



ECOWAY

# 2011年度 第1四半期決算 及び 業績見通しについて

2011年7月28日



株式会社 **神戸製鋼所**



# 報告事項

1. 第1四半期決算
2. 2011年度業績見通し



ECOWAY

# 1. 第1四半期決算



ECOWAY

# 2011年度 第1四半期実績

(単位:億円)

	10年度 第1四半期 実績①	11年度 第1四半期 実績②	差異 ②-①
売上高	4,574	4,714	+139
営業損益	465	290	△174
経常損益	380	239	△140
特別損益	△2	0	+2
当期純損益	200	98	△101



ECOWAY

KOBELCO

神戸製鋼グループ

# 第1四半期 セグメント別売上高

	10年度 第1四半期 実績①	11年度 第1四半期 実績②	(単位:億円) 差異 ②-①
鉄鋼	2,033	1,956	△77
溶接	184	216	+32
アルミ・銅	782	793	+11
機械	339	411	+72
資源・エンジニアリング	132	124	△7
神鋼環境ソリューション	139	124	△15
コベルコ建機	856	977	+120
コベルコクレーン	112	118	+5
その他	146	147	±0
消 去	△152	△155	△3
合 計	4,574	4,714	+139



ECOWAY

KOBELCO

神戸製鋼グループ

# 第1四半期 セグメント別経常損益

(単位:億円)

	10年度 第1四半期 実績①	11年度 第1四半期 実績②	差異 ②-①
鉄鋼	138	33	△104
溶接	11	13	+1
アルミ・銅	62	53	△9
機械	49	33	△15
資源・エンジニアリング	23	△6	△29
神鋼環境ソリューション	10	4	△6
コベルコ建機	98	111	+12
コベルコクレーン	△3	△4	△1
その他	9	12	+3
消 去	△20	△11	+9
合 計	380	239	△140



ECOWAY

## 2. 2011年度業績見通し



ECOWAY

# 2011年度業績見通し

(単位:億円)

	2010年度実績			2011年度見通し			差異	
	上期①	下期	年度②	上期③	下期	年度④	③-①	④-②
売上高	9,220	9,365	18,585	9,800	10,100	19,900	+580	+1,315
営業損益	698	547	1,245	350	400	750	△348	△495
経常損益	493	397	890	250	250	500	△243	△390
特別損益	△1	0	△2	0	0	0	+1	+2
当期純損益	294	234	529	100	100	200	△194	△329





ECOWAY

# 2011年度 セグメント別売上高

(単位:億円)

	2010年度実績			2011年度見通し			差異 ②-①
	上期	下期	年度①	上期	下期	年度②	
鉄鋼	4,134	4,269	8,403	4,250	4,750	9,000	+597
溶接	371	406	777	430	470	900	+123
アルミ・銅	1,550	1,490	3,040	1,550	1,550	3,100	+60
機械	716	828	1,545	860	860	1,720	+175
資源・エンジニアリング	211	431	642	260	380	640	△2
神鋼環境ソリューション	300	395	696	300	400	700	+4
コベルコ建機	1,756	1,375	3,131	1,800	1,450	3,250	+119
コベルコクレーン	233	176	409	240	260	500	+91
その他	302	353	655	310	380	690	+35
消 去	△355	△361	△716	△200	△400	△600	+116
合 計	9,220	9,365	18,585	9,800	10,100	19,900	+1,315



ECOWAY

# 2011年度 セグメント別経常損益

(単位:億円)

	2010年度実績			2011年度見通し			差異 ②-①
	上期	下期	年度①	上期	下期	年度②	
鉄鋼	91	145	237	0	0	0	△237
溶接	21	24	46	20	20	40	△6
アルミ・銅	97	50	147	50	40	90	△57
機械	85	59	145	30	40	70	△75
資源・エンジニアリング	14	15	30	△10	10	0	△30
神鋼環境ソリューション	11	19	31	7	25	32	+1
コベルコ建機	188	74	263	180	100	280	+17
コベルコクレーン	1	△15	△13	0	5	5	+18
その他	20	44	64	20	40	60	△4
消 去	△41	△20	△61	△47	△30	△77	△16
合 計	493	397	890	250	250	500	△390



ECOWAY

# セグメントの概況①【鉄鋼】

(単位:億円)

	2010年度実績			2011年度見通し			差異 ②-①
	上期	下期	年度①	上期	下期	年度②	
売上高	4,134	4,269	8,403	4,250	4,750	9,000	+597
経常損益	91	145	237	0	0	0	△237

- ・ 第1Qでは、震災の影響で自動車向けを中心に鋼材の需要が減退したが、足元では正常化。
- ・ 原料価格の高騰に伴い、鋼材価格への転嫁が最大の課題。



ECOWAY

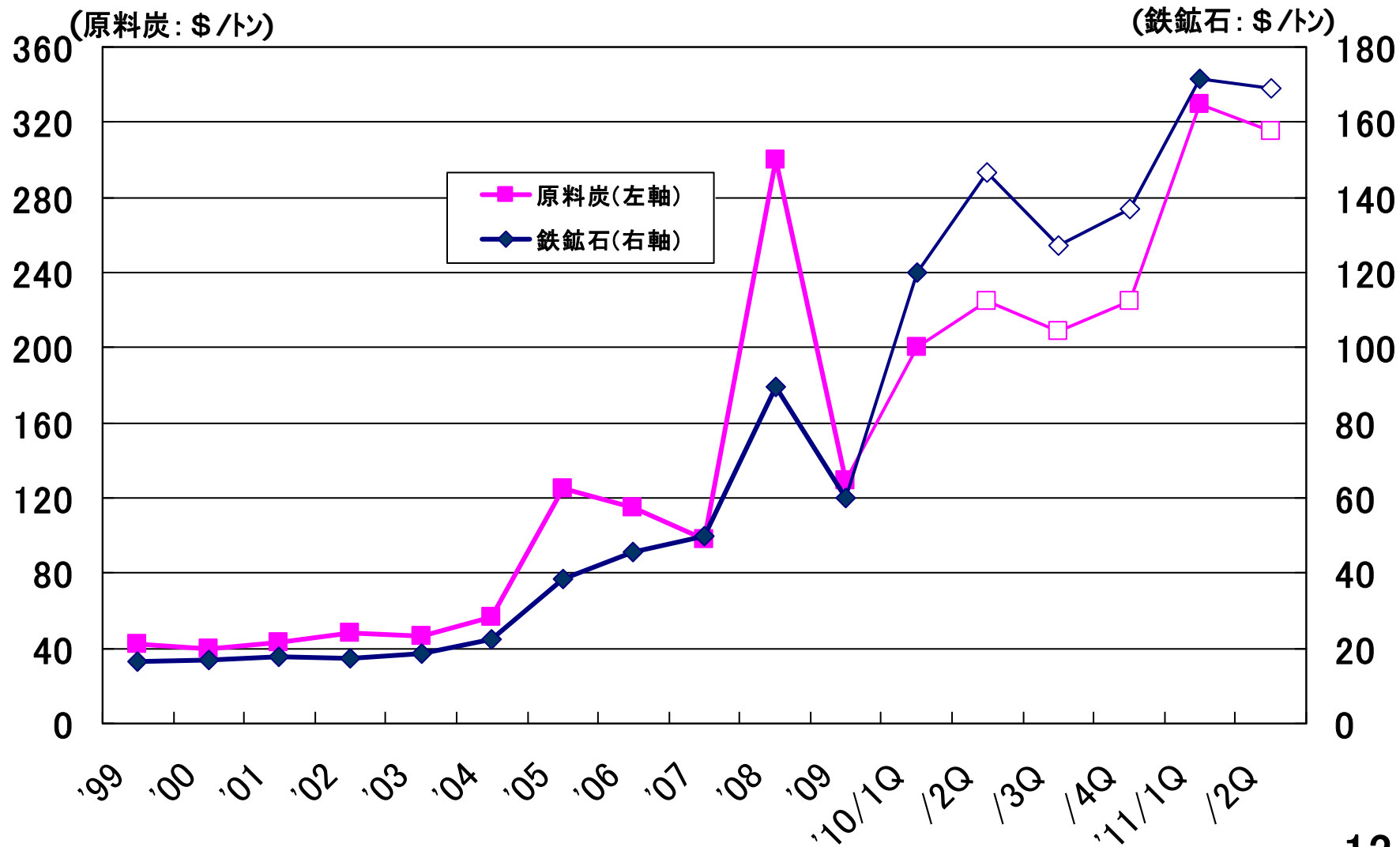
# 【鉄鋼】当社の生産・販売状況

	2010年度実績			2011年 1Q実績
	上期	下期	年度	
全国粗鋼 (万 t)	5,542	5,537	11,079	2,637
全国在庫水準 (万 t)	505	509	—	(5月末) 563
薄板3品在庫水準 (万 t)	381	383	—	(5月末) 420
国内自動車生産台数 (万台)	478	421	—	(4-5月計) 78
<b>&lt; 当社 &gt;</b>				
粗鋼生産 (万 t)	372	388	760	175
鋼材販売量 (万 t)	321	317	638	144
(内 国内)	(221)	(220)	(441)	(95)
(内 輸出)	(100)	(97)	(197)	(49)
鋼材販売単価 (千円/t)	81.3	85.1	83.2	85.2
鋼材輸出比率 (金額ベース)	28.2%	26.2%	27.1%	31.9%



ECO WAY

# 鉄鉱石と原料炭(強粘炭)価格推移

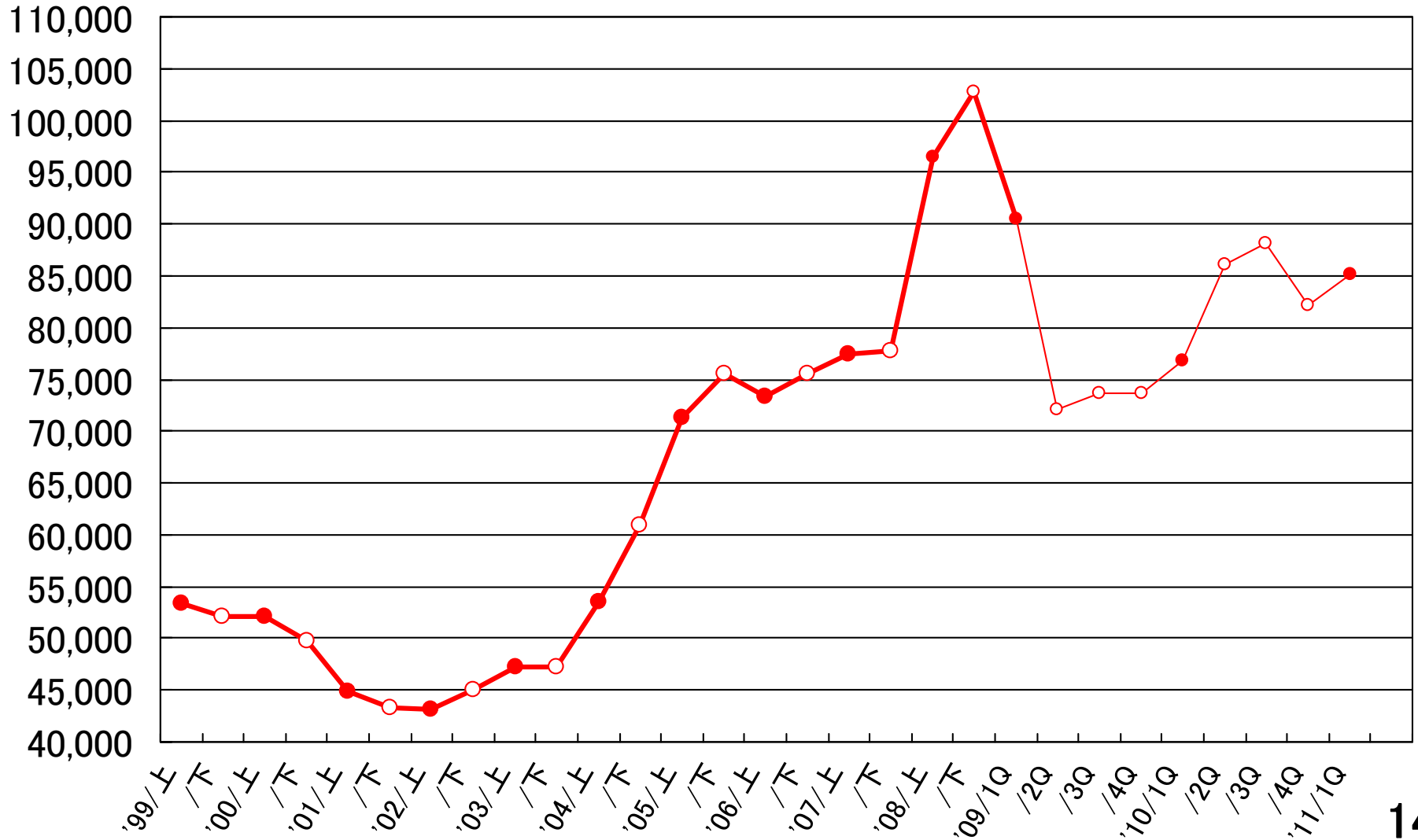




ECO WAY

# 鋼材単価の推移

(単位:円/トン)





ECOWAY

# セグメントの概況②【溶接】

(単位:億円)

	2010年度実績			2011年度見通し			差異 ②-①
	上期	下期	年度①	上期	下期	年度②	
売上高	371	406	777	430	470	900	+123
経常損益	21	24	46	20	20	40	△6

## ＜溶接材料 需要動向＞

(単位:千トン)

	2010年度実績			2011年度見通し	
	上期	下期	年度	1Q実績	上期
国内需要 (輸入材除)	121	119	240	59	115

## ＜当社グループ販売状況＞

国内	67	67	134	34	65
海外	90	92	182	51	103
グループ合計	157	159	316	85	168

- ・ 国内は建築、造船ともに上向き気配は見られない。
- ・ 海外は、中国や東南アジア、韓国を中心に需要が堅調。



ECOWAY

# セグメントの概況③【アルミ・銅】

(単位:億円)

	2010年度実績			2011年度見通し			差異 ②-①
	上期	下期	年度①	上期	下期	年度②	
売上高	1,550	1,490	3,040	1,550	1,550	3,100	+60
経常損益① (在庫評価影響除く)	92	45	137	40	40	80	△57
在庫評価影響	(5)	(5)	(10)	(10)	(0)	(10)	(±0)
経常損益② (在庫評価影響含む)	97	50	147	50	40	90	△57

- ・ 震災の影響で、自動車向けを中心にアルミ圧延品や銅板の需要が減退したが、下期で回復を見込む。
- ・ エアコン向けの銅管で売れ行きが好調。





ECOWAY

# 【アルミ・銅】需要動向と当社販売状況

	2010年度実績			2011年度 見通し
	上期	下期	年度	上期
軽圧品需要(千トン)	1,032	1,022	2,054	979
アルミ板	648	616	1,264	607
アルミ押出	384	406	790	372
内 缶材(国内)	218	197	415	217
伸銅品需要(千トン)	289	279	568	267
板 条	221	208	429	198
銅 管	68	71	139	69
<b>&lt;当社の販売状況&gt;</b>				
アルミ圧延品国内(千トン)	124	113	237	119
輸出(千トン)	23	22	45	25
銅板条(千トン)	30	29	59	27
銅 管(千トン)	39	39	78	44



ECOWAY

# セグメントの概況④【機械】

(単位:億円)

	2010年度実績			2011年度見通し			差異 ②-①
	上期	下期	年度①	上期	下期	年度②	
売上高	716	828	1,545	860	860	1,720	+175
経常損益	85	59	145	30	40	70	△75
受注高	695	713	1,408	730	820	1,550	+142

- ・ 円高進行により受注時の採算が悪化。



ECOWAY

KOBELCO

神戸製鋼グループ

# セグメントの概況⑤【資源・エンジニアリング】

(単位:億円)

	2010年度実績			2011年度見通し			差異 ②-①
	上期	下期	年度①	上期	下期	年度②	
売上高	211	431	642	260	380	640	△2
経常損益	14	15	30	△10	10	0	△30
受注高	479	275	753	230	570	800	+47

- ・今年度も利益に貢献する大型案件の売上がなく、また第1四半期にはベネズエラにおける関係会社の株式売却による損失が発生。



ECOWAY

**KOBELCO**

神戸製鋼グループ

# セグメントの概況⑥【神鋼環境ソリューション】

(単位:億円)

	2010年度実績			2011年度見通し			差異 ②-①
	上期	下期	年度①	上期	下期	年度②	
売上高	300	395	696	300	400	700	+4
経常損益	11	19	31	7	25	32	+1



ECOWAY

# セグメントの概況⑦【コベルコ建機】

(単位:億円)

	2010年度実績			2011年度見通し			差異 ②-①
	上期	下期	年度①	上期	下期	年度②	
売上高	1,756	1,375	3,131	1,800	1,450	3,250	+119
経常損益	188	74	263	180	100	280	+17

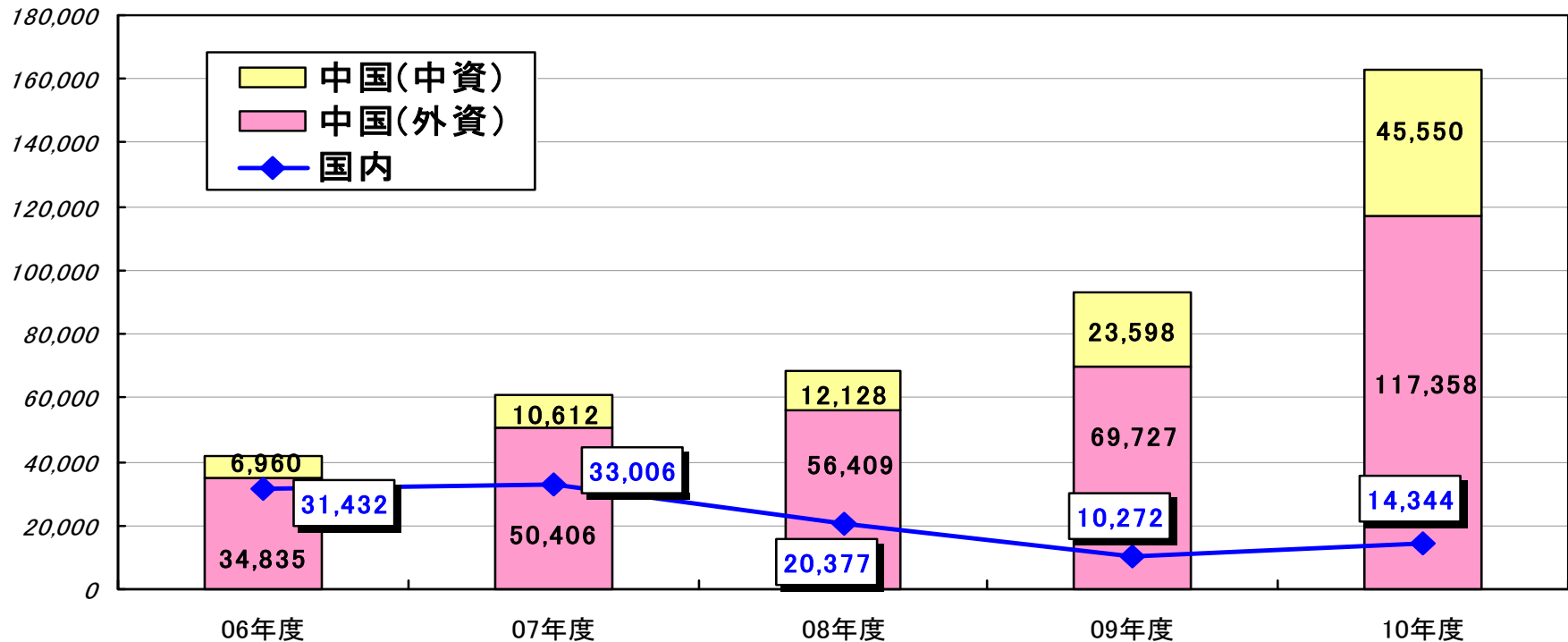
- ・ 中国では5月以降、金融引き締めの影響が出ている。
- ・ 国内では震災の復興需要が出てきている。
- ・ 震災による部品調達の問題は解消。



ECOWAY

# 【コベルコ建機】ショベル需要動向

(単位:台)



		10年度実績			11年度見通し
		上期	下期	年度	上期
国内		6,079	8,265	14,344	9,000
中国	外資	70,361	46,997	117,358	78,974
	中資	24,833	20,717	45,550	43,608
	計	95,194	67,714	162,908	122,582

(\* 中国は1-12月  
でミニ含む)



ECOWAY

# セグメントの概況⑧【コベルコクレーン】

(単位:億円)

	2010年度実績			2011年度見通し			差異 ②-①
	上期	下期	年度①	上期	下期	年度②	
売上高	233	176	409	240	260	500	+91
経常損益	1	△15	△13	0	5	5	+18

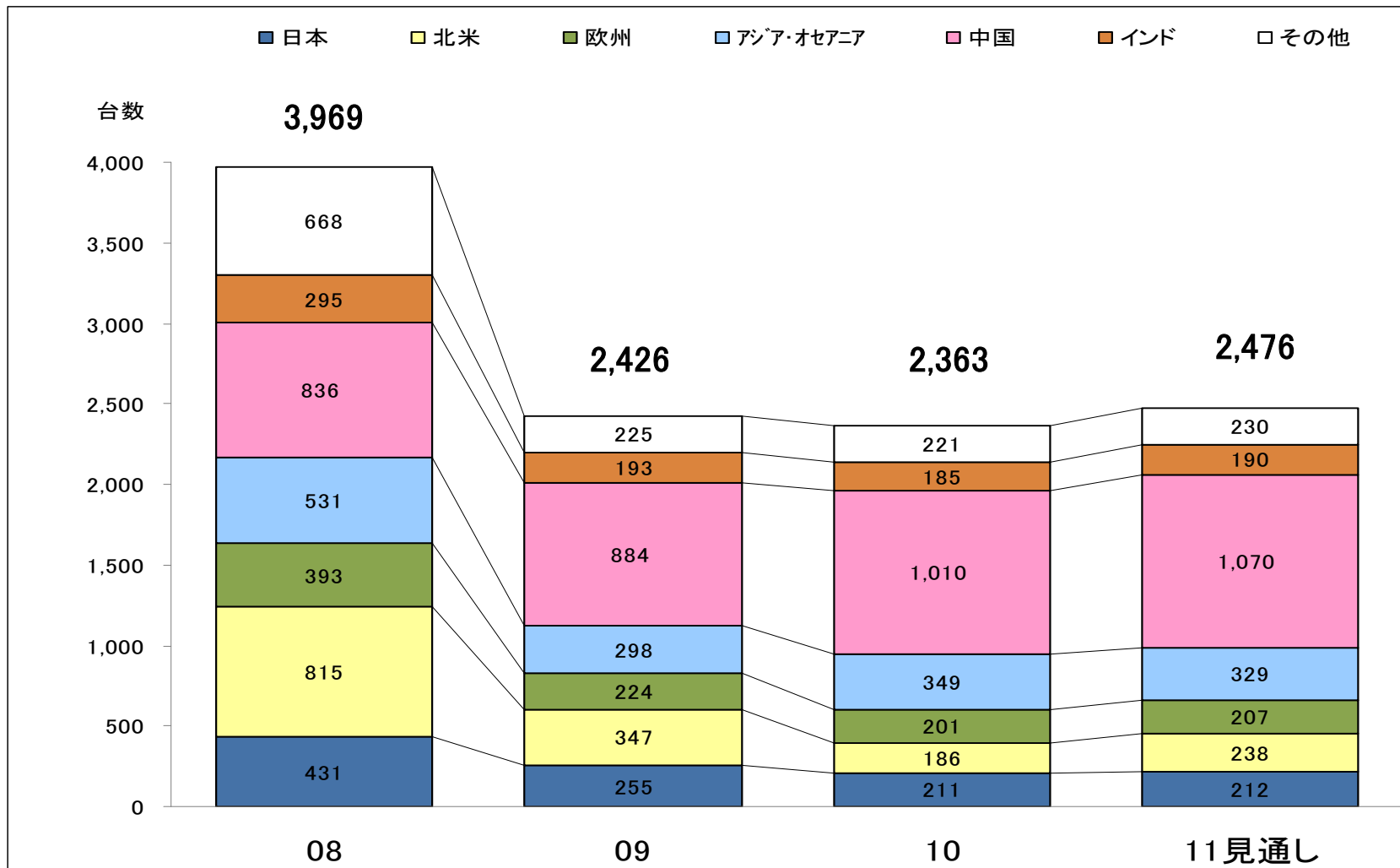
- ・ 東南アジアやインドなどの新興国で販売増加が見込まれる。
- ・ 在庫調整が進んだ北米で需要の回復が期待される
- ・ 震災による部品調達の問題は解消。



ECO WAY

# 【コベルコクレーン】

## クローラクレーンの世界需要(※当社推定)







ECOWAY

(ご参考)



ECOWAY

(余白)



ECOWAY

KOBELCO

神戸製鋼グループ

# 全社経常損益差異内訳 【10年度1Q⇒11年度1Q】

(単位:億円)

	2010年度実績				2011年度見通し			
	1Q	上期	下期	年度	1Q	上期	下期	年度
経常損益	380	493	397	890	239	250	250	500
	 $\Delta 140$							

増益要因		減益要因	
生産・出荷	+ 120	原料価格	$\Delta$ 245
連結子会社・持分法	+ 15	総コスト削減	$\pm$ 0
その他	+ 15	鉄鋼 在庫評価影響	$\Delta$ 45
		アルミ・銅在庫評価影響	$\pm$ 0
合計	+ 150	合計	$\Delta$ 290





ECOWAY

# 全社経常損益差異内訳【10年度⇒11年度】

(単位:億円)

	2010年度実績			2011年度見通し		
	上期	下期	年度	上期	下期	年度
経常損益	493	397	890	250	250	500
						$\Delta 390$

増益要因		減益要因	
生産・出荷	+ 705	原料価格	$\Delta$ 815
総コスト削減	+ 55	鉄鋼 在庫評価影響	$\Delta$ 90
連結子会社・持分法	+ 30	アルミ・銅在庫評価影響	$\pm$ 0
		その他	$\Delta$ 275
合計	+ 790	合計	$\Delta$ 1,180



ECOWAY

KOBELCO

神戸製鋼グループ

# 鉄鋼)経常損益差異内訳【10年度⇒11年度】

(単位:億円)

	2010年度実績			2011年度見通し		
	上期	下期	年度	上期	下期	年度
経常損益	91	145	237	0	0	0
				△237		

増益要因		減益要因	
鋼材生産・出荷	+ 675	原料価格	△ 815
総コスト削減	+ 55	在庫評価影響	△ 90
為替影響	+ 35	その他	△ 97
合計	+ 765	合計	△ 1,002



ECOWAY

KOBELCO

神戸製鋼グループ

# 全社経常損益差異内訳【10年度上期⇒11年度上期】

(単位:億円)

	2010年度実績			2011年度見通し		
	上期	下期	年度	上期	下期	年度
経常損益	493	397	890	250	250	500
				△243		

増益要因		減益要因	
生産・出荷	+ 335	原料価格	△ 450
総コスト削減	+ 40	鉄鋼 在庫評価影響	△ 50
アルミ・銅在庫評価影響	+ 5	連結子会社・持分法	△ 35
		その他	△ 88
合計	+ 380	合計	△ 623









ECOWAY

# 鉄鋼)経常損益差異内訳【10年度下期⇒11年度上期】

(単位:億円)

	2010年度実績			2011年度見通し		
	上期	下期	年度	上期	下期	年度
経常損益	91	145	237	0	0	0
						$\Delta 145$

増益要因		減益要因	
鋼材生産・出荷	+ 120	原料価格	$\Delta$ 280
在庫評価影響	+ 105	総コスト削減	$\Delta$ 5
		為替影響	$\Delta$ 5
		その他	$\Delta$ 80
合計	+ 225	合計	$\Delta$ 370



ECOWAY

KOBELCO

神戸製鋼グループ

# 全社経常損益差異内訳【11年度上期⇒11年度下期】

(単位:億円)

	2010年度実績			2011年度見通し		
	上期	下期	年度	上期	下期	年度
経常損益	493	397	890	250	250	500

±0

増益要因		減益要因	
生産・出荷	+ 235	原料価格	△ 85
総コスト削減	+ 15	鉄鋼 在庫評価影響	△ 145
連結子会社・持分法	+ 15	アルミ・銅在庫評価影響	△ 10
		その他	△ 25
合計	+ 265	合計	△ 265



ECOWAY

# 鉄鋼)経常損益差異内訳【11年度上期⇒11年度下期】

(単位:億円)

	2010年度実績			2011年度見通し		
	上期	下期	年度	上期	下期	年度
経常損益	91	145	237	0	0	0

$\pm 0$

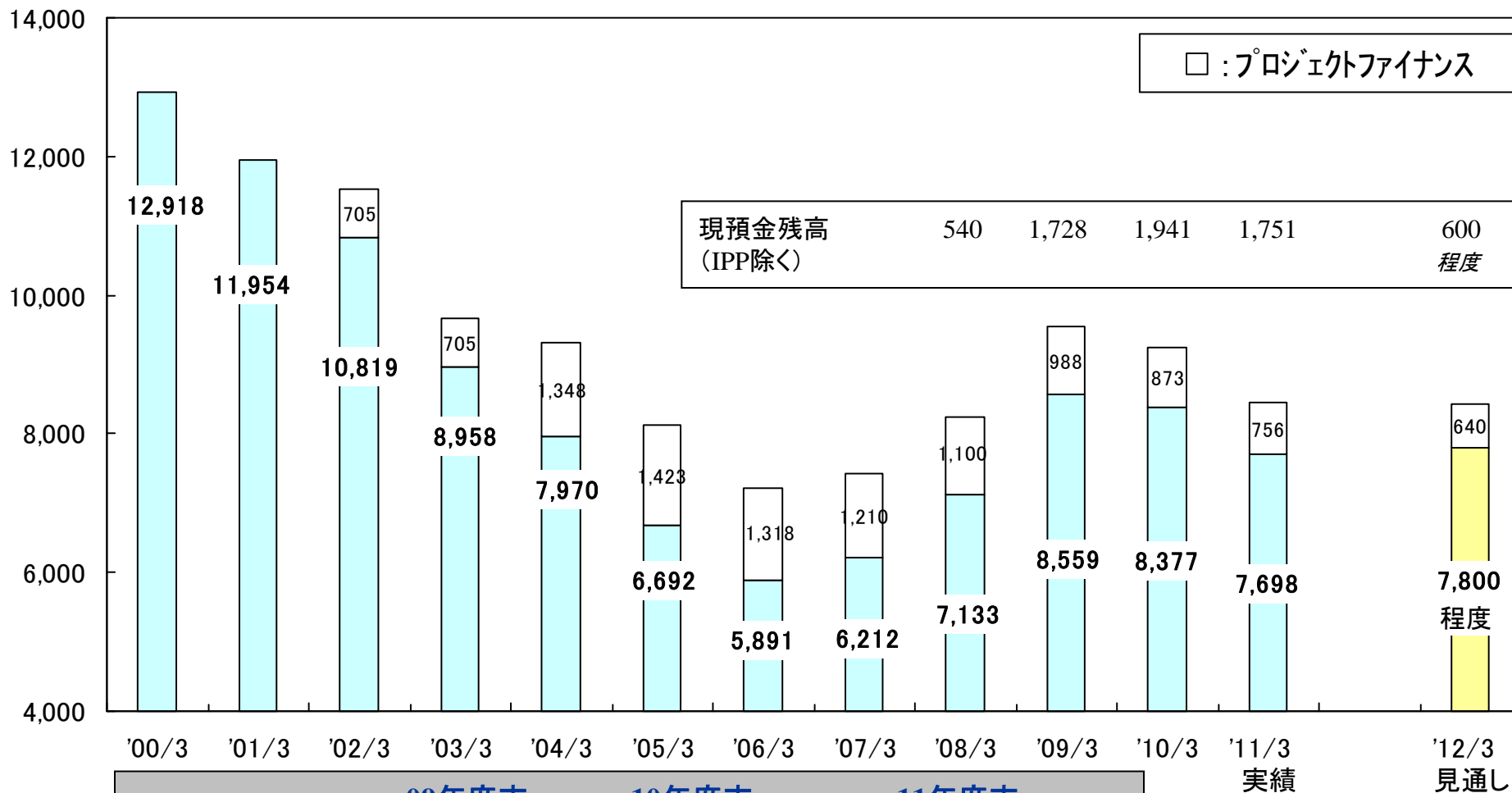
増益要因		減益要因	
鋼材生産・出荷	+ 225	原料価格	△ 85
総コスト削減	+ 20	在庫評価影響	△ 145
その他	+ 10	為替影響	△ 25
合計	+ 255	合計	△ 255



ECOWAY

# 外部負債残高

(単位: 億円)



D/Eレシオ	09年度末 実績	10年度末 実績	11年度末 見通し
	1.60倍	1.36倍	1.4倍程度



ECOWAY

# フリーキャッシュフロー

(単位:億円)

	2010年度 実績①	2011年度見通し			差異 ②-①
		上期	下期	年度②	
営業キャッシュフロー	1,623	200	250	450	△1,173
投資キャッシュフロー	△898	△600	△1,050	△1,650	△752
フリーキャッシュフロー	725	△400	△800	△1,200	△1,925
IPP含む フリーキャッシュフロー	811	△350	△720	△1,070	△1,881



ECOWAY

# 設備投資の状況

(単位：億円)

	2008年度 実績	2009年度 実績	2010年度 実績①
設備投資<計上>	1,180	1,287	913
対減価償却費	92%	108%	80%
" (IPP除く)	1,174	1,286	909

2011年度 見通し②	差異 ②-①
1,150	+237
96%	-
1,147	+238

	2008年度 実績	2009年度 実績	2010年度 実績①
設備投資<支払い>	1,236	1,282	966
対減価償却費	96%	108%	84%
" (IPP除く)	1,231	1,280	963

1,200	+234
100%	-
1,196	+233

減価償却費	1,287	1,188	1,148
" (IPP除く)	1,148	1,076	1,049

1,200	+52
1,111	+62



ECOWAY

# 要員推移

(単位：人)

	2010年度 実績①	2011年度 見通し②	差異 ②-①
連結要員	34,772	36,200	+1,428
(単独)	9,933	10,500	+567





ECOWAY

## 企業理念

1. 信頼される技術、製品、サービスを提供します
2. 社員一人ひとりを活かし、グループの和を尊びます
3. たゆまぬ変革により、新たな価値を創造します

以上の理念の下、グループ全体としての企業価値を向上させます。



## 将来見通しに関する注意事項

- 本資料の中には、弊社の予想、確信、期待、意向および戦略など、将来の予測に関する内容が含まれています。これらは、弊社が現在入手可能な情報による判断および仮定に基づいており、判断や仮定に内在する不確定性および今後の事業運営や内外の状況変化による変動可能性など様々な要因によって、実際に生じる結果が予測内容とは実質的に異なってしまいう可能性があります。弊社は、将来予測に関するいかなる内容についても、改訂する義務を負うものではありません。
- 上記の不確実性および変動の要因としては、以下に挙げる内容を含んでいます。また、要因はこれらに限定されるわけではありません。
  - 主要市場における経済情勢および需要・市況の変動
  - 主要市場における政治情勢や貿易規制等各種規制
  - 為替相場の変動
  - 原材料のアベイラビリティや市況
  - 競争企業の製品・サービス、価格政策、アライアンス、M&Aなどの事業展開
  - 弊社の提携関係に関する提携パートナーの戦略変化