



ECOWAY

2011年度 第2四半期決算 および 業績見通しについて

2011年11月1日



株式会社 **神戸製鋼所**



報告事項

1. 2011年度上期実績
2. 2011年度業績見通し



ECOWAY

KOBELCO

神戸製鋼グループ

1. 2011年度上期実績



ECOWAY

2011年度上期実績

(単位:億円)

	10年度上期	11年度上期		差異	
	実績 ①	7月公表 ②	実績 ③	③-①	③-②
売上高	9,220	9,800	9,600	+380	△200
営業損益	698	350	519	△178	+169
経常損益	493	250	385	△108	+135
特別損益	△1	0	0	+1	±0
当期損益	294	100	173	△120	+73



ECOWAY

上期 セグメント別売上高

(単位:億円)

	10年度上期	11年度上期		差異	
	実績 ①	7月公表 ②	実績 ③	③-①	③-②
鉄鋼	4,134	4,250	4,201	+66	△49
溶接	371	430	422	+51	△8
アルミ・銅	1,550	1,550	1,553	+3	+3
機械	716	860	801	+84	△59
資源・エンジニアリング	211	260	302	+91	+42
神鋼環境ソリューション	300	300	298	△1	△2
コベルコ建機	1,756	1,800	1,801	+45	+1
コベルコクレーン	233	240	229	△3	△11
その他	302	310	311	+9	+1
消去	△355	△200	△322	+33	△122
合 計	9,220	9,800	9,600	+380	△200



ECOWAY

KOBELCO

神戸製鋼グループ

上期 セグメント別経常利益

(単位:億円)

	10年度上期		11年度上期		差異	
	実績 ①	7月公表 ②	実績 ③	③-①	③-②	
鉄鋼	91	0	35	△56	+35	
溶接	21	20	21	±0	+1	
アルミ・銅	97	50	70	△27	+20	
機械	85	30	56	△29	+26	
資源・エンジニアリング	14	△10	6	△8	+16	
神鋼環境ソリューション	11	7	14	+2	+7	
コベルコ建機	188	180	185	△2	+5	
コベルコクレーン	1	0	1	±0	+1	
その他	20	20	26	+5	+6	
消去	△41	△47	△31	+9	+16	
合 計	493	250	385	△108	+135	



ECOWAY

KOBELCO

神戸製鋼グループ

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	2011年度		差異	
	実績	7月公表	今回見通し		
	①	②	③	③-①	③-②
売上高	18,585	19,900	19,500	+915	△400
営業損益	1,245	750	750	△495	±0
経常損益	890	500	500	△390	±0
特別損益	△2	0	0	+2	±0
当期損益	529	200	200	△329	±0



ECOWAY

2011年度 セグメント別売上高

(単位:億円)

	7月公表			今回見通し			差異	
	上期 ①	下期	年度 ②	上期実績 ③	下期	年度 ④	③-①	④-②
鉄鋼	4,250	4,750	9,000	4,201	4,599	8,800	△49	△200
溶接	430	470	900	422	448	870	△8	△30
アルミ・銅	1,550	1,550	3,100	1,553	1,597	3,150	+3	+50
機械	860	860	1,720	801	819	1,620	△59	△100
資源・エンジニアリング*	260	380	640	302	328	630	+42	△10
神鋼環境ソリューション	300	400	700	298	417	715	△2	+15
コベルコ建機	1,800	1,450	3,250	1,801	1,349	3,150	+1	△100
コベルコクレーン	240	260	500	229	291	520	△11	+20
その他	310	380	690	311	389	700	+1	+10
消去	△200	△400	△600	△322	△333	△655	△122	△55
合計	9,800	10,100	19,900	9,600	9,900	19,500	△200	△400



ECOWAY

2011年度 セグメント別経常損益

(単位:億円)

	7月公表			今回見通し			差異	
	上期 ①	下期	年度 ②	上期実績 ③	下期	年度 ④	③-①	④-②
鉄鋼	0	0	0	35	△35	0	+35	±0
溶接	20	20	40	21	19	40	+1	±0
アルミ・銅	50	40	90	70	30	100	+20	+10
機械	30	40	70	56	24	80	+26	+10
資源・エンジニアリング*	△10	10	0	6	△6	0	+16	±0
神鋼環境ソリューション	7	25	32	14	22	36	+7	+4
コベルコ建機	180	100	280	185	45	230	+5	△50
コベルコクレーン	0	5	5	1	4	5	+1	±0
その他	20	40	60	26	44	70	+6	+10
消去	△47	△30	△77	△31	△30	△61	+16	+16
合計	250	250	500	385	115	500	+135	±0



ECOWAY

セグメントの概況①【鉄鋼】

(単位:億円)

	2011年度 7月公表			2011年度 今回見通し			上期差異 ③-①	年度差異 ④-②
	上期 ①	下期	年度 ②	上期実績 ③	下期	年度 ④		
売上高	4,250	4,750	9,000	4,201	4,599	8,800	△49	△200
経常損益	0	0	0	35	△35	0	+35	±0

- ・ 震災の影響で落ち込んだ自動車向けの需要は順調に回復。
- ・ 鋼材市況の回復の遅れが懸念材料。
- ・ 【トピックス】新たに中国において、鞍山鋼鉄と冷延ハイテンの合併事業について、検討を進めていくことを9月に公表。



ECOWAY

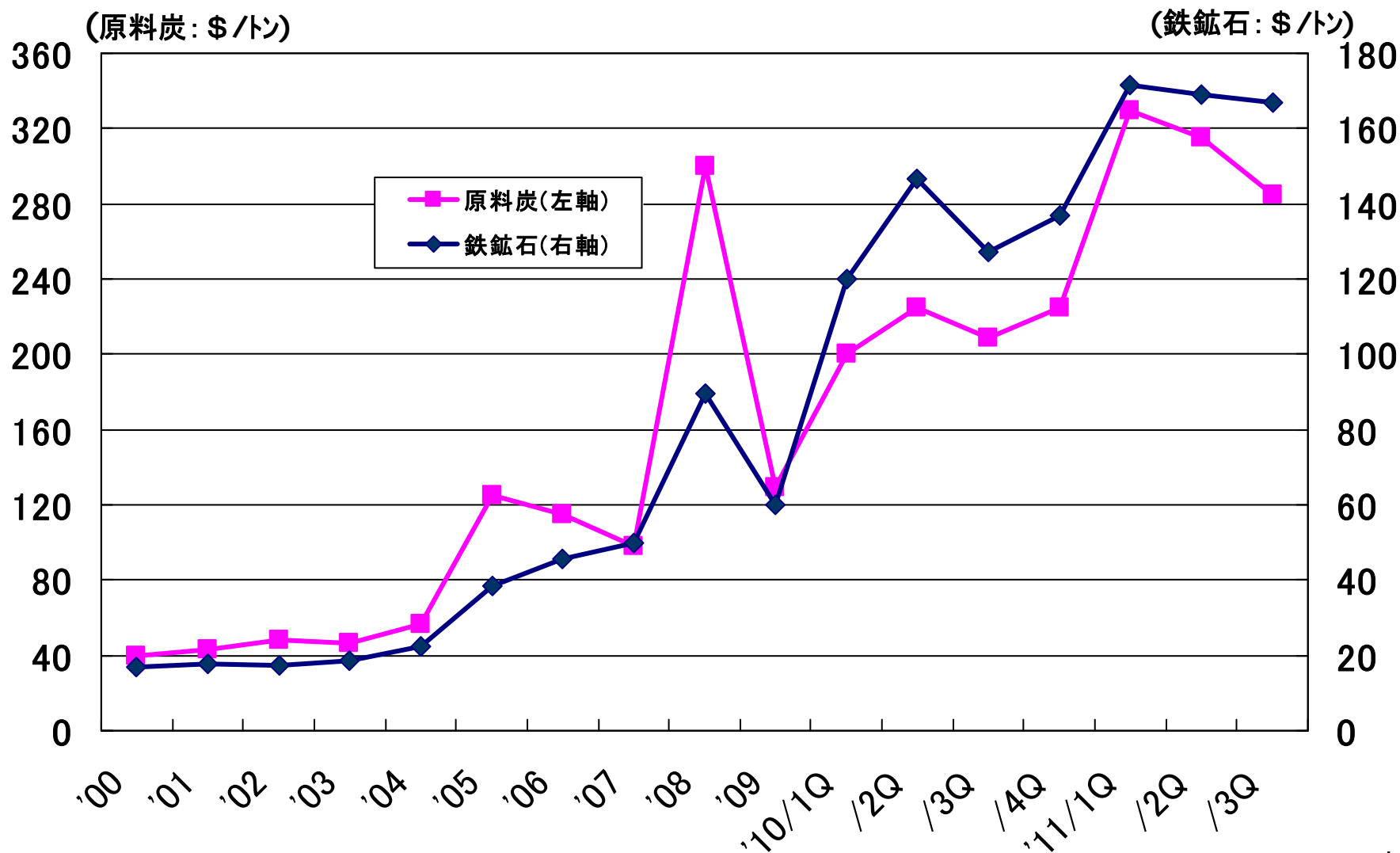
【鉄鋼】当社の生産・販売状況

	2010年度 実績			2011年度
	上期	下期	年度	上期実績
全国粗鋼 (万 t)	5,542	5,537	11,079	5,331
全国在庫水準 (万 t)	505	509	-	8月末 562
薄板3品在庫水準 (万 t)	381	383	-	8月末 435
国内自動車生産台数 (万台)	478	421	899	4-8月計 302
<当社>				
粗鋼生産 (万 t)	372	388	760	363
鋼材販売量 (万 t)	321	317	638	298
(内 国内)	(221)	(220)	(441)	(201)
(内 輸出)	(100)	(97)	(197)	(97)
鋼材販売単価 (千円/t)	81.3	85.1	83.2	88.6
鋼材輸出比率 (金額ベース)	28.2%	26.2%	27.1%	29.2%



ECOWAY

鉄鉱石と原料炭(強粘炭)価格推移

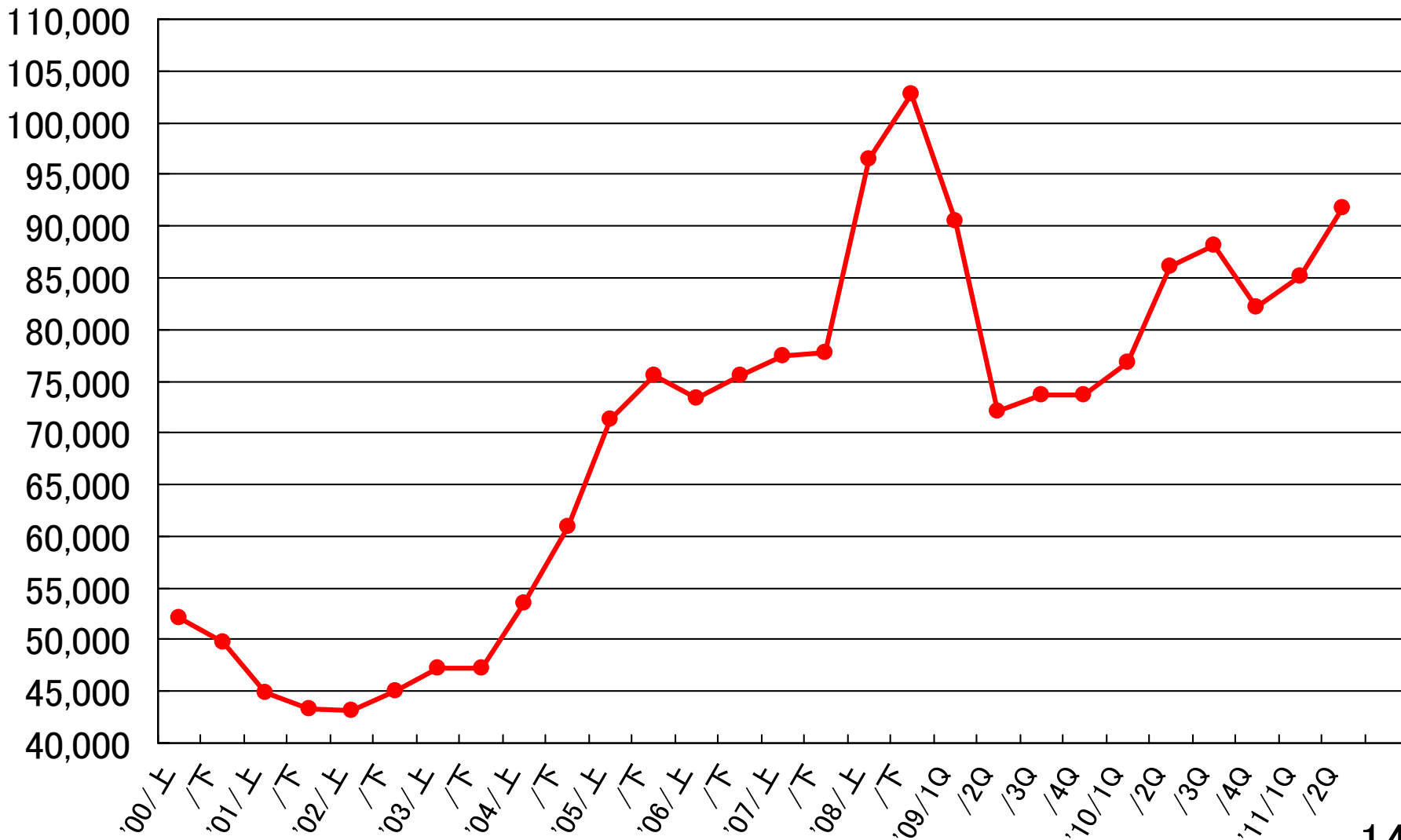




ECOWAY

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)

	2011年度 7月公表			2011年度 今回見通し			上期差異 ③-①	年度差異 ④-②
	上期 ①	下期	年度 ②	上期実績 ③	下期	年度 ④		
売上高	430	470	900	422	448	870	△8	△30
経常損益	20	20	40	21	19	40	+1	±0

<溶接材料 需要動向>

(単位:千トン)

	2010年度 実績			2011年度 上期実績
	上期	下期	年度	
国内需要 (輸入材除く)	121	119	240	115

<当社グループ販売状況>

国内	67	67	134	65
海外	90	92	182	101
グループ合計	157	159	316	166

- ・ 東南アジア、欧米、ロシアなどを中心に海外の需要は堅調。
- ・ 海外調達品の拡大などにより、コストダウンを推進。
- ・ 【トピックス】新たに韓国に販売会社を設立。



ECOWAY

セグメントの概況③【アルミ・銅】

(単位:億円)

	2011年度 7月公表			2011年度 今回見通し			上期差異 ③-①	年度差異 ④-②
	上期 ①	下期	年度 ②	上期実績 ③	下期	年度 ④		
売上高	1,550	1,550	3,100	1,553	1,597	3,150	+3	+50
経常損益	50	40	90	70	30	100	+20	+10

- ・ 震災の影響で落ち込んだ自動車向けの需要は順調に回復。
- ・ 缶材(夏場の天候不順)及び半導体向けの需要は上期後半から減速。
- ・ 円高の影響が懸念材料。



ECO WAY

需要動向と当社販売状況

摘 要	2010年度実績			2011年度 上期実績
	上 期	下 期	年 度	
軽圧品需要(千トン)	1,032	1,022	2,054	968
アルミ板	648	616	1,264	596
アルミ押出	384	406	790	372
内 缶材(国内)	218	197	415	212
伸銅品需要(千トン)	289	279	568	265
板 条	221	208	429	196
銅 管	68	71	139	69
< 当社の販売状況 >				
アルミ圧延品国内(千トン)	124	113	237	117
輸 出(千トン)	23	21	44	23
銅板条(千トン)	30	29	59	25
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)

	2011年度 7月公表			2011年度 今回見通し			上期差異 ③-①	年度差異 ④-②
	上期 ①	下期	年度 ②	上期実績 ③	下期	年度 ④		
売上高	860	860	1,720	801	819	1,620	△59	△100
経常損益	30	40	70	56	24	80	+26	+10
受注高	730	820	1,550	687	863	1,550	△43	±0

- ・ 円高傾向の継続で、受注採算は厳しい。
- ・ 生産の効率化や海外調達品の拡充によりコストダウンを図る。
- ・ 【トピックス】 中国の圧縮機メーカーに資本参加。



ECOWAY

セグメントの概況⑤【資源・エンジニアリング】

(単位:億円)

	2011年度 7月公表			2011年度 今回見通し			上期差異 ③-①	年度差異 ④-②
	上期 ①	下期	年度 ②	上期実績 ③	下期	年度 ④		
売上高	260	380	640	302	328	630	+42	△10
経常損益	△10	10	0	6	△6	0	+16	±0
受注高	230	570	800	208	122	330	△22	△470

- ・ 中東での政治情勢の混乱などから、大型案件の受注が遅延傾向。



ECOWAY

セグメントの概況⑥【神鋼環境ソリューション】

(単位:億円)

	2011年度 7月公表			2011年度 今回見通し			上期差異 ③-①	年度差異 ④-②
	上期 ①	下期	年度 ②	上期実績 ③	下期	年度 ④		
売上高	300	400	700	298	417	715	△2	+15
経常損益	7	25	32	14	22	36	+7	+4

- ・ アフターサービス分野が堅調。
- ・ 【トピックス】 インドにおいて、ジンダルと合併で水処理ビジネスの新会社を設立。



ECOWAY

セグメントの概況⑦【コベルコ建機】

(単位:億円)

	2011年度 7月公表			2011年度 今回見通し			上期差異 ③-①	年度差異 ④-②
	上期 ①	下期	年度 ②	上期実績 ③	下期	年度 ④		
売上高	1,800	1,450	3,250	1,801	1,349	3,150	+1	△100
経常損益	180	100	280	185	45	230	+5	△50

- ・ 中国では、金融引き締めの影響により、4月以降需要が大きく落ち込んでいる。
- ・ 国内では震災の復興需要が出てきており、その他のアジア地域でも需要が堅調。



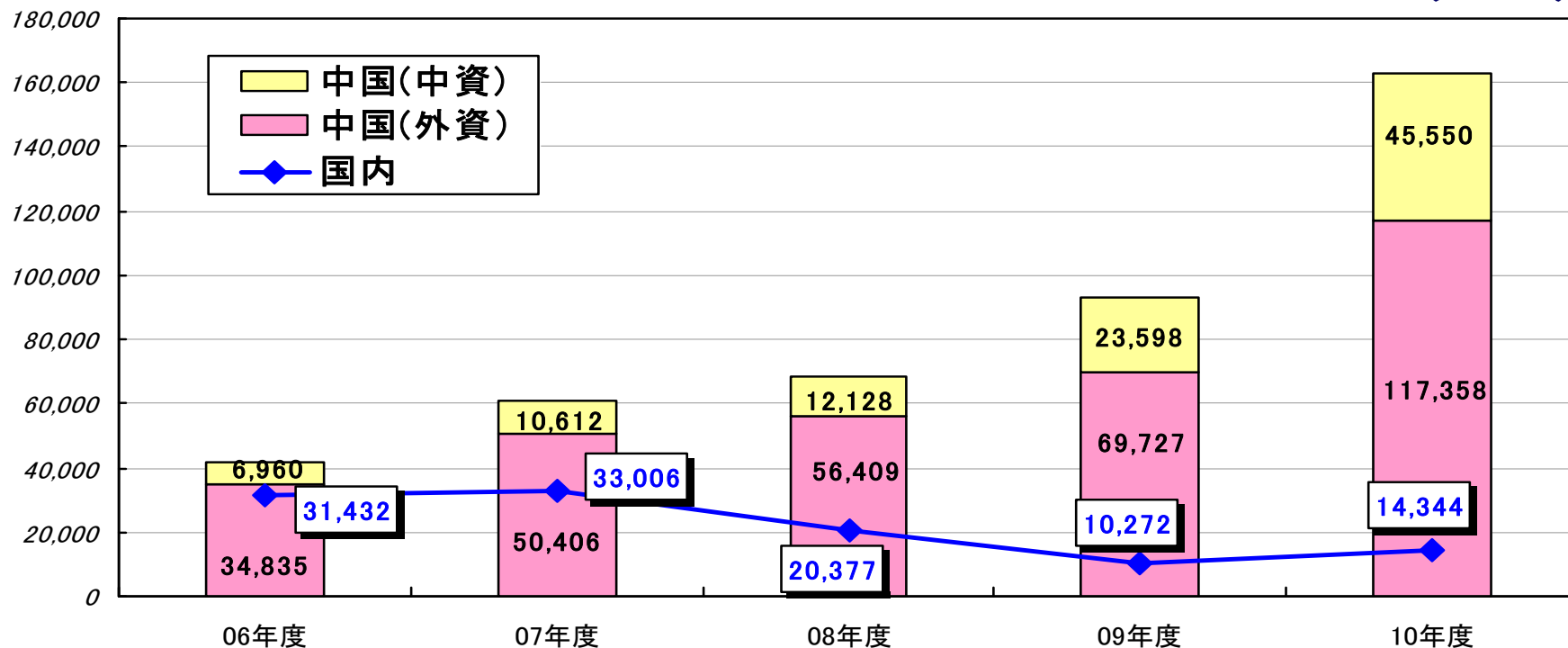
ECOWAY

KOBELCO

神戸製鋼グループ

【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	(* 中国は1-12月 でミニ含む)
		上期	下期	年度	上期実績	
国内		6,079	8,265	14,344	8,960	
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	



ECOWAY

セグメントの概況⑧【コベルコクレーン】

(単位:億円)

	2011年度 7月公表			2011年度 今回見通し			上期差異 ③-①	年度差異 ④-②
	上期 ①	下期	年度 ②	上期実績 ③	下期	年度 ④		
売上高	240	260	500	229	291	520	△11	+20
経常損益	0	5	5	1	4	5	+1	±0

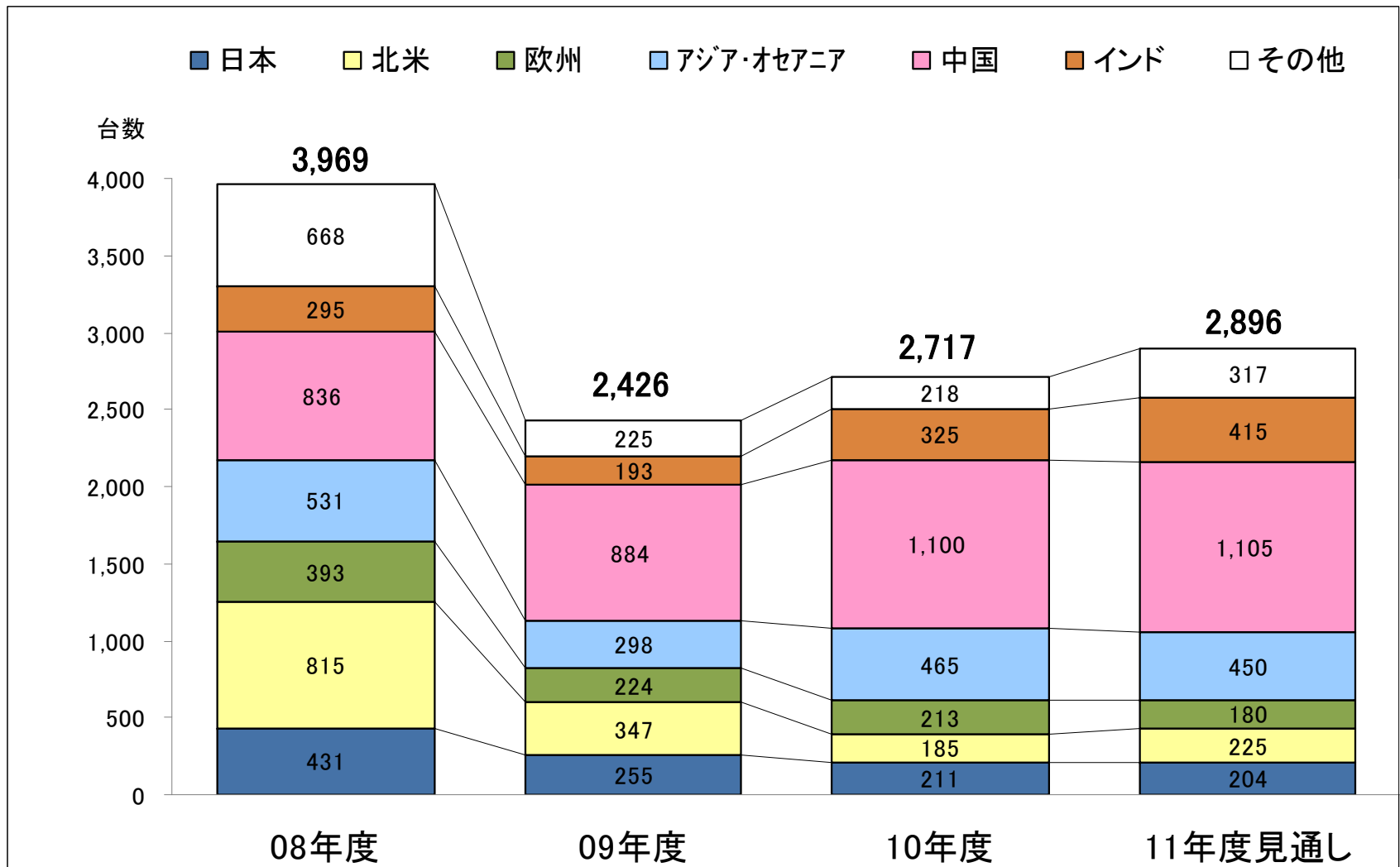
- ・ 海外調達を含めた徹底したコストダウン活動を推進。
- ・ インドや中国における生産拠点を早期に立ち上げ、現地生産による競争力強化を図る。



ECOWAY

【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)





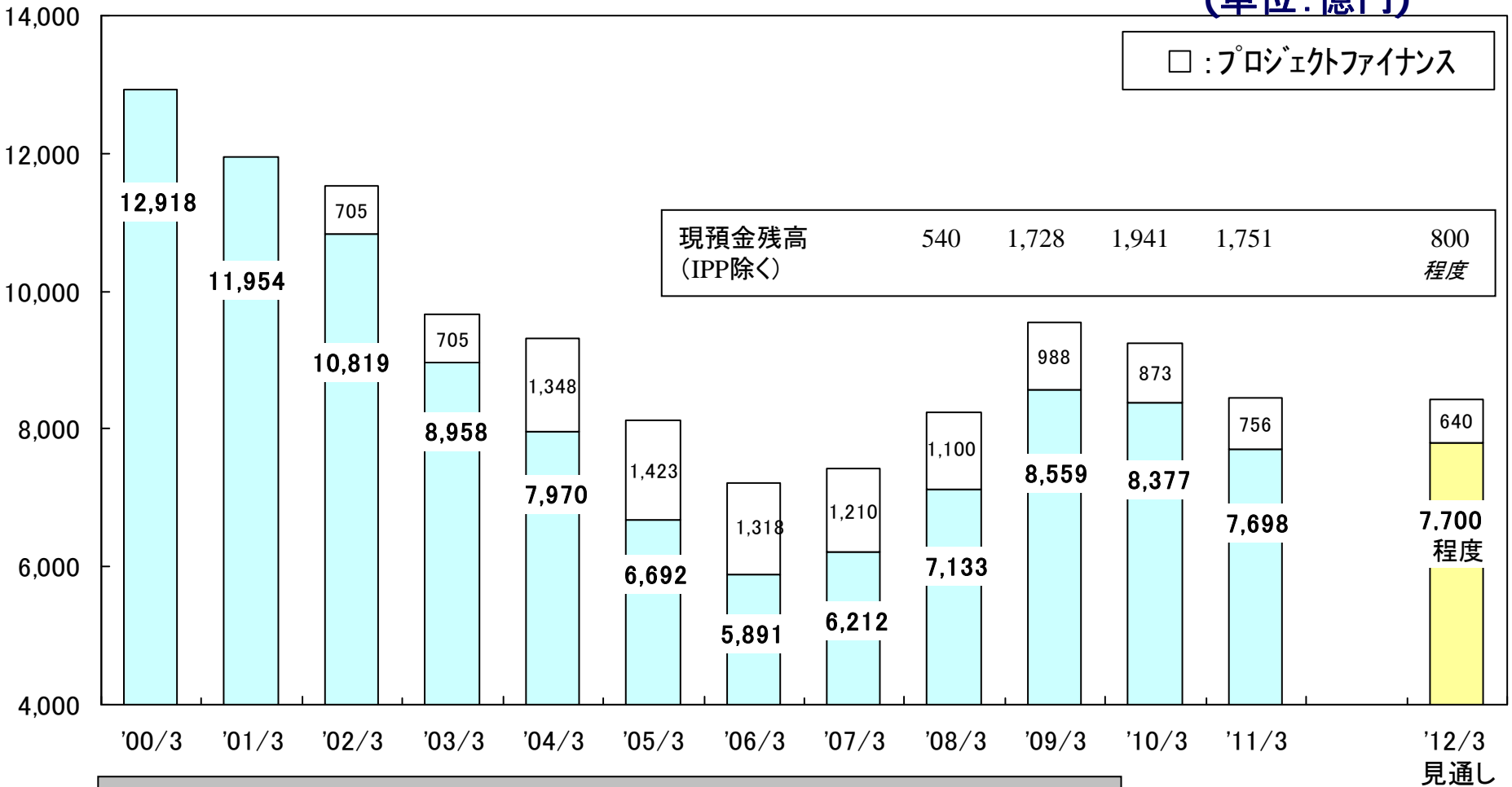
ECOWAY

外部負債残高

(単位:億円)

□ : プロジェクトファイナンス

現預金残高 (IPP除く)	540	1,728	1,941	1,751	800 程度
------------------	-----	-------	-------	-------	-----------



	09年度末 実績	10年度末 実績	11年度末 見通し
D/Eレシオ	1.60倍	1.36倍	1.3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
		上期実績	下期	年度②	
営業キャッシュフロー	1,623	△56	456	400	△1,223
投資キャッシュフロー	△898	△402	△898	△1,300	△402
フリーキャッシュフロー	725	△458	△442	△900	△1,625
IPP含む フリーキャッシュフロー	811	△403	△397	△800	△1,611



ECOWAY

KOBELCO

神戸製鋼グループ

(ご参考)



ECOWAY

KOBELCO

神戸製鋼グループ

(余白)



ECOWAY

KOBELCO

神戸製鋼グループ

全社 経常損益差異内訳【11上期 7月公表⇒実績】

(単位:億円)

	2011年度7月公表			2011年度今回見通し		
	上期	下期	年度	上期実績	下期	年度
経常損益	250	250	500	385	115	500
	└──────────┘		+135	└──────────┘		

増益要因		減益要因	
原料価格	+ 10	生産・出荷	△ 10
連結子会社・持分法	+ 45	総コスト削減	△ 15
その他	+ 125	鉄鋼在庫評価影響	△ 20
		アルミ・銅在庫評価影響	± 0
合計	+ 180	合計	△ 45



ECOWAY

鉄鋼 経常損益差異内訳【11上期 7月公表⇒実績】

(単位:億円)

	2011年度7月公表			2011年度今回見通し		
	上期	下期	年度	上期実績	下期	年度
経常損益	0	0	0	35	△ 35	0
	└──────────┘		+35	└──────────┘		

増益要因		減益要因	
原料価格	+ 10	鋼材生産・出荷	± 0
為替影響	+ 15	総コスト削減	± 0
その他	+ 30	在庫評価影響	△ 20
合計	+ 55	合計	△ 20

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年度今回見通し		
	上期	下期	年度	上期実績	下期	年度
経常損益	493	397	890	385	115	500
	$\Delta 108$					

増益要因		減益要因	
生産・出荷	+ 325	原料価格	Δ 440
総コスト削減	+ 25	鉄鋼在庫評価影響	Δ 70
アルミ・銅在庫評価影響	+ 5		
連結子会社・持分法	+ 10		
その他	+ 37		
合計	+ 402	合計	Δ 510



ECOWAY

KOBELCO

神戸製鋼グループ

鉄鋼 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年度今回見通し		
	上期	下期	年度	上期実績	下期	年度
経常損益	91	145	237	35	△ 35	0
	└──────────┘			└──────────┘		
	└──────────┘		△ 56	└──────────┘		

増益要因		減益要因	
鋼材生産・出荷	+ 330	原料価格	△ 440
総コスト削減	+ 40	在庫評価影響	△ 70
為替影響	+ 80		
その他	+ 4		
合計	+ 454	合計	△ 510



ECOWAY

KOBELCO

神戸製鋼グループ

全社 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年度今回見通し		
	上期	下期	年度	上期実績	下期	年度
経常損益	493	397	890	385	115	500

増益要因		減益要因	
生産・出荷	+ 125	原料価格	△ 270
鉄鋼在庫評価影響	+ 85	総コスト削減	△ 15
アルミ・銅在庫評価影響	+ 5	その他	△ 37
連結子会社・持分法	+ 95		
合計	+ 310	合計	△ 322



ECOWAY

KOBELCO

神戸製鋼グループ

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年度今回見通し		
	上期	下期	年度	上期実績	下期	年度
経常損益	91	145	237	35	△ 35	0
			△ 110			

増益要因		減益要因	
鋼材生産・出荷	+ 120	原料価格	△ 270
在庫評価影響	+ 85	総コスト削減	△ 5
為替影響	+ 10	その他	△ 50
合計	+ 215	合計	△ 325



ECOWAY

KOBELCO

神戸製鋼グループ

全社 経常損益差異内訳【11年度 7月公表⇒今回】

(単位:億円)

	2011年度7月公表			2011年度今回見通し		
	上期	下期	年度	上期実績	下期	年度
経常損益	250	250	500	385	115	500
					±0	

増益要因		減益要因	
原料価格	+ 15	生産・出荷	△ 115
鉄鋼在庫評価影響	+ 5	総コスト削減	△ 35
その他	+ 160	アルミ・銅在庫評価影響	± 0
		連結子会社・持分法	△ 30
合計	+ 180	合計	△ 180



ECOWAY

鉄鋼 経常損益差異内訳【11年度 7月公表⇒今回】

(単位:億円)

	2011年度7月公表			2011年度今回見通し		
	上期	下期	年度	上期実績	下期	年度
経常損益	0	0	0	35	△ 35	0
				±0		

増益要因		減益要因	
原料価格	+ 15	鋼材生産・出荷	△ 95
在庫評価影響	+ 5	総コスト削減	± 0
為替影響	+ 85	その他	△ 10
合計	+ 105	合計	△ 105



ECOWAY

全社 経常損益差異内訳【11年度 上期⇒下期】

(単位:億円)

	2010年度実績			2011年度今回見通し		
	上期	下期	年度	上期実績	下期	年度
経常損益	493	397	890	385	115	500
				└─Δ270─┐		

増益要因		減益要因	
生産・出荷	+ 140	原料価格	△ 90
総コスト削減	+ 10	鉄鋼在庫評価影響	△ 100
		アルミ・銅在庫評価影響	△ 10
		連結子会社・持分法	△ 105
		その他	△ 115
合計	+ 150	合計	△ 420



ECOWAY

鉄鋼 経常損益差異内訳【11年度 上期⇒下期】

(単位:億円)

	2010年度実績			2011年度今回見通し		
	上期	下期	年度	上期実績	下期	年度
経常損益	91	145	237	35	△ 35	0
				└─ Δ70 ─┐		

増益要因		減益要因	
鋼材生産・出荷	+ 130	原料価格	△ 90
総コスト削減	+ 20	在庫評価影響	△ 100
為替影響	+ 30	その他	△ 60
合計	+ 180	合計	△ 250



ECOWAY

KOBELCO

神戸製鋼グループ

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年度今回見通し		
	上期	下期	年度	上期実績	下期	年度
経常損益	493	397	890	385	115	500
					△ 390	

増益要因		減益要因	
生産・出荷	+ 590	原料価格	△ 800
総コスト削減	+ 20	鉄鋼在庫評価影響	△ 85
		アルミ・銅在庫評価影響	± 0
		連結子会社・持分法	± 0
		その他	△ 115
合計	+ 610	合計	△ 1,000



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年度今回見通し		
	上期	下期	年度	上期実績	下期	年度
経常損益	91	145	237	35	△ 35	0
				△ 237		

増益要因		減益要因	
鋼材生産・出荷	+ 580	原料価格	△ 800
総コスト削減	+ 55	在庫評価影響	△ 85
為替影響	+ 120	その他	△ 107
合計	+ 755	合計	△ 992



ECOWAY

四半期毎の業績推移

(単位: 億円)

	2010年度				2011年度	
	第1四半期	第2四半期	第3四半期	第4四半期	第1四半期	第2四半期
	4-6月	7-9月	10-12月	1-3月	4-6月	7-9月
売上高	4,574	4,646	4,337	5,027	4,714	4,886
営業損益	465	233	307	239	290	229
経常損益	380	112	295	101	239	145
特別損益	△2	0	0	0	0	0
当期損益	200	94	177	57	98	75



ECOWAY

KOBELCO

神戸製鋼グループ

四半期毎の業績推移(セグメント別売上高)

(単位:億円)

	2010年度				2011年度	
	第1四半期	第2四半期	第3四半期	第4四半期	第1四半期	第2四半期
	4-6月	7-9月	10-12月	1-3月	4-6月	7-9月
鉄鋼	2,033	2,100	2,092	2,176	1,956	2,244
溶接	184	186	209	197	216	205
アルミ・銅	782	767	744	745	793	760
機械	339	377	327	501	411	389
資源・エンジニアリング	132	78	90	340	124	178
神鋼環境ソリューション	139	161	155	239	124	174
コベルコ建機	856	899	657	717	977	824
コベルコクレーン	112	120	71	104	118	111
その他	146	155	156	197	147	164
消去	△152	△203	△168	△192	△155	△166
合 計	4,574	4,646	4,337	5,027	4,714	4,886



ECOWAY

KOBELCO

神戸製鋼グループ

四半期毎の業績推移(セグメント別経常損益)

(単位:億円)

	2010年度				2011年度	
	第1四半期	第2四半期	第3四半期	第4四半期	第1四半期	第2四半期
	4-6月	7-9月	10-12月	1-3月	4-6月	7-9月
鉄鋼	138	△46	128	17	33	1
溶接	11	10	12	11	13	8
アルミ・銅	62	34	36	13	53	16
機械	49	36	28	30	33	23
資源・エンジニアリング	23	△8	13	2	△6	12
神鋼環境ソリューション	10	0	9	9	4	10
コベルコ建機	98	89	35	39	111	74
コベルコクレーン	△3	4	△9	△5	△4	5
その他	9	11	16	27	12	14
消去	△20	△20	23	△44	△11	△20
合 計	380	112	295	101	239	145



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
950	+37
79%	-
946	+37

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

900	△66
75%	-
898	△65

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

従業員数推移

(単位：人)

	2010年度 実績①	2011年度 見通し②	差異 ②-①
連結従業員数	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

- 本日のプレゼンテーションの中には、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実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