



ECO WAY

**KOBELCO**  
神戸製鋼グループ

# 2010年度 第1四半期決算 および 業績見通しについて

2010年7月29日



株式会社 **神戸製鋼所**



ECOWAY

# 1. 第1四半期決算



EcoWay

# 2010年度 第1四半期実績

(単位:億円)

	09年度 第1四半期 実績①	10年度 第1四半期 実績②	差異 ②-①
売上高	3,778	4,574	+796
営業損益	△135	465	+600
経常損益	△229	380	+609
当期損益	△332	200	+532



ECOWAY

# 開示セグメントの変更について

【2009年度迄】

営業損益

鉄鋼 関連事業	鋼材
	鋳鍛鋼
	チタン
	鉄粉
	溶接材料

電力卸供給事業 [神鋼神戸発電(株)]

アルミ・銅関連事業

機械 関連事業	機械(ハード)	(圧縮機・産業機械)
	エンジニアリング	(製鉄エンジ・リアクター等)
	新鉄源	
	環境	[株]神鋼環境ソリューション

建設機械 関連事業	ショベル	[コベルコ建機(株)]
	クレーン	[コベルコクレーン(株)]

不動産関連事業 [神鋼不動産(株)]

電子材料・その他の事業

【2010年度以降】

経常損益

鉄鋼事業部門	鋼材
	鋳鍛鋼
	チタン
	鉄粉
	電力卸供給 [神鋼神戸発電(株)]

溶接事業部門

アルミ・銅事業部門

機械事業部門	機械	(圧縮機・産機・リアクター等)
	(ハード、一部エンジ)	

資源・エンジニアリング 事業部門	エンジニアリング	(製鉄エンジ等)
	新鉄源	

神鋼環境ソリューション 環境 [株]神鋼環境ソリューション

コベルコ建機 ショベル [コベルコ建機(株)]

コベルコクレーン クレーン [コベルコクレーン(株)]

その他	不動産
	試験分析 他 他





ECOWAY

# 第1四半期 セグメント別売上高

(単位:億円)

	09年度 第1四半期 実績①	10年度 第1四半期 実績②	差異 ②-①
鉄鋼	1,653	2,033	+380
溶接	196	184	△12
アルミ・銅	576	782	+206
機械	481	339	△142
資源・エンジニアリング	109	132	+23
神鋼環境ソリューション	154	139	△15
コベルコ建機	486	856	+370
コベルコクレーン	125	112	△13
その他	164	146	△18
消去	△168	△152	+16
合計	3,778	4,574	+796



ECOWAY

# 第1四半期 セグメント別経常損益

(単位:億円)

	09年度 第1四半期 実績①	10年度 第1四半期 実績②	差異 ②-①
鉄鋼	△269	138	+407
溶接	△4	11	+15
アルミ・銅	△33	62	+95
機械	77	49	△28
資源・エンジニアリング	3	23	+20
神鋼環境ソリューション	4	10	+6
コベルコ建機	△13	98	+111
コベルコクレーン	1	△3	△4
その他	1	9	+8
消去	3	△20	△23
合 計	△229	380	+609



ECOWAY

# 全社 経常損益差異内訳【09年度1Q⇒10年度1Q】

(単位:億円)

	2009年度実績				2010年度見通し			
	1Q	上期	下期	年度	1Q	上期	下期	年度
経常損益	△229	△442	544	102	380	400	350	750
	└──────────────────┬──────────────────┘							
					+609			

増益要因		減益要因	
生産・出荷	+ 40		
原料価格	+ 30		
総コスト削減	+ 80		
鉄鋼在庫評価影響	+ 280		
アルミ・銅在庫評価影響	+ 10		
連結子会社・持分法 他	+ 169		
合計	+ 609	合計	0



ECOWAY

# 鉄鋼 経常損益差異内訳【09年度1Q⇒10年度1Q】

(単位:億円)

2009年度実績

2010年度見通し

1Q

上期

下期

年度

1Q

上期

下期

年度

経常損益

△269

△543

297

△246

138

110

150

260

+407

増益要因		減益要因	
鋼材生産・出荷	0		
原料価格	+ 30		
総コスト削減	+ 75		
在庫評価影響	+ 280		
為替影響 他	+ 22		
合計	+ 407	合計	0





ECOWAY

## 2. 2010年度業績見通し



ECOWAY

# 2010年度 業績見通し

(単位:億円)

	2009年度実績			2010年度見通し				差異	
	上期①	下期	年度②	1Q	上期③	下期	年度④	③-①	④-②
売上高	7,881	8,828	16,710	4,574	9,400	10,000	19,400	+1,519	+2,690
営業損益	△246	706	460	465	550	500	1,050	+796	+590
経常損益	△442	544	102	380	400	350	750	+842	+648
当期損益	△453	516	63	200	250	200	450	+703	+387



ECOWAY

# 全社 経常損益差異内訳【09年度⇒10年度】

(単位:億円)

	2009年度実績			2010年度見通し		
	上期	下期	年度	上期	下期	年度
経常損益	△ 442	544	102	400	350	750
					+648	

増益要因		減益要因	
生産・出荷	+ 1,130	原料価格	△ 950
総コスト削減	+ 155	その他	△ 432
鉄鋼在庫評価影響	+ 465		
アルミ・銅在庫評価影響	+ 10		
連結子会社・持分法	+ 270		
合計	+ 2,030	合計	△ 1,382



ECOWAY

KOBELCO

神戸製鋼グループ

# 〈セグメント別の見通し〉



ECOWAY

# 2010年度 セグメント別売上高

(単位:億円)

	2009年度実績			2010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	3,462	3,958	7,420	4,200	4,600	8,800	+1,380
溶接	389	372	762	370	390	760	△2
アルミ・銅	1,209	1,408	2,617	1,550	1,450	3,000	+383
機械	794	943	1,737	770	970	1,740	+3
資源・エンジニアリング	248	406	655	200	440	640	△15
神鋼環境ソリューション	375	453	828	300	380	680	△148
コベルコ建機	1,049	1,096	2,145	1,750	1,450	3,200	+1,055
コベルコクレーン	279	272	552	260	260	520	△32
その他	404	373	777	310	350	660	△117
消去	△330	△457	△788	△310	△290	△600	+188
合計	7,881	8,828	16,710	9,400	10,000	19,400	+2,690



EcoWay

# 2010年度 セグメント別経常損益

(単位:億円)

	2009年度実績			2010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	△ 543	297	△ 246	110	150	260	+ 506
溶接	0	18	17	20	10	30	+ 13
アルミ・銅	△ 34	56	22	70	40	110	+ 88
機械	106	102	208	50	40	90	△ 118
資源・エンジニアリング	17	30	47	10	10	20	△ 27
神鋼環境ソリューション	4	11	16	5	11	16	0
コベルコ建機	7	47	55	160	90	250	+ 195
コベルコクレーン	7	4	12	0	0	0	△ 12
その他	16	14	30	15	40	55	+ 25
消去	△ 23	△ 37	△ 61	△ 40	△ 41	△ 81	△ 20
合 計	△ 442	544	102	400	350	750	+ 648



ECOWAY

# セグメントの概況①【鉄鋼】

(単位:億円)

	2009年度実績			2010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	3,462	3,958	7,420	4,200	4,600	8,800	+1,380
経常損益	△543	297	△246	110	150	260	+506

鋼材需要：4-6月は堅調。

7-9月若しくは下期以降、海外市況の軟化など懸念材料有り。

原料価格：上期は概ね決着。下期は一定の想定。

鋼材価格：国内紐付きは、一部を除き、依然交渉中。



ECOWAY

# 当社の生産・販売状況

	2009年度 実績			2010年度
	上期	下期	年度	1Q実績
全国粗鋼 (万 t)	4,333	5,312	9,645	2,806
全国在庫水準 (万 t)	462	475	-	5月末 504
薄板3品在庫水準 (万 t)	343	342	-	5月末 364
国内自動車生産台数 (万台)	386	501	887	4-5月計 144
<b>&lt; 当社 &gt;</b>				
粗鋼生産 (万 t)	288	369	657	198
鋼材販売量 (万 t)	243	314	557	165
(内 国内)	(174)	(219)	(393)	(114)
(内 輸出)	(69)	(95)	(164)	(51)
鋼材販売単価 (円/t)	80,100	73,600	76,400	76,800
鋼材輸出比率 (金額ベース)	22.2%	26.1%	24.3%	28.5%



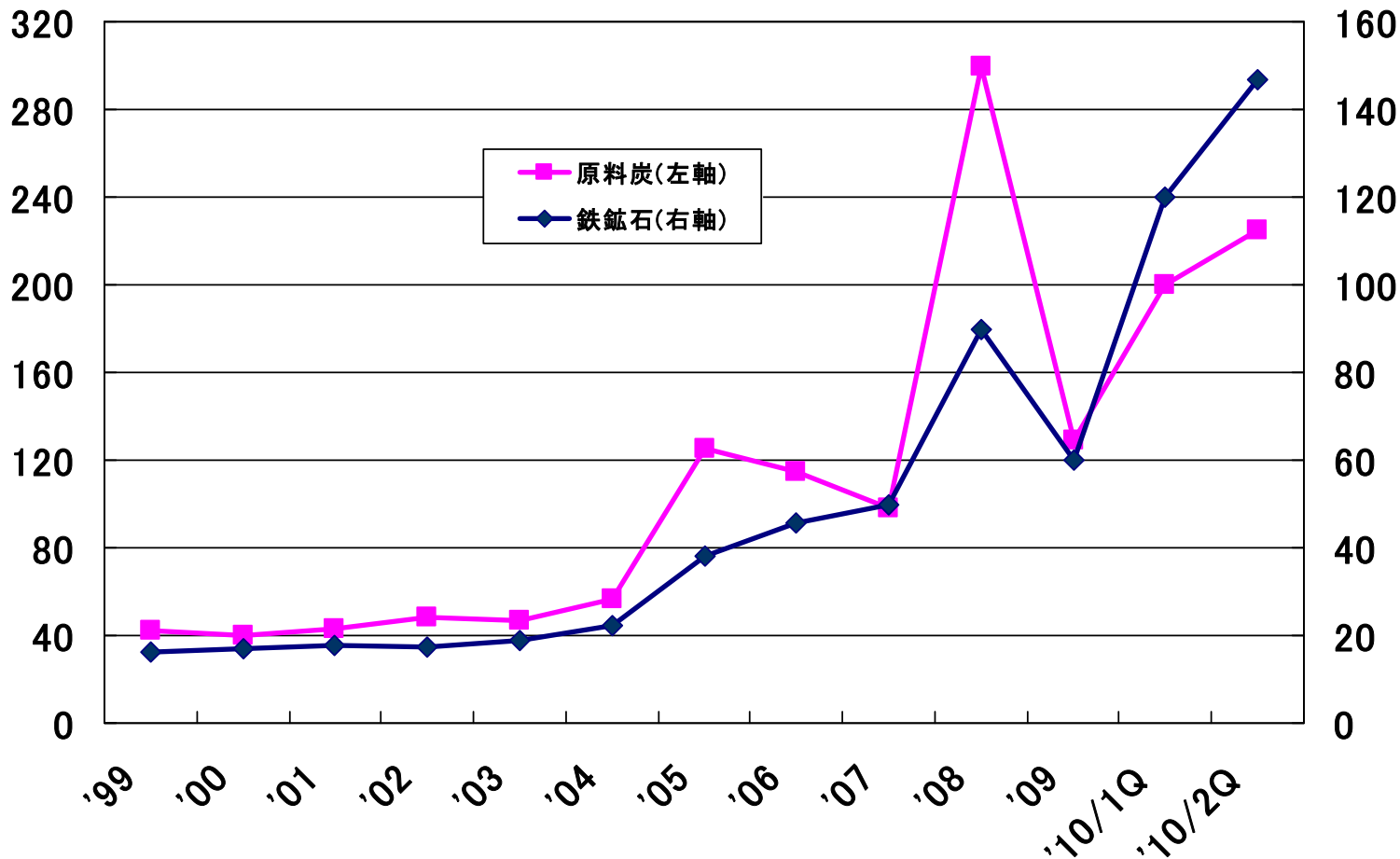


ECOWAY

# 鉄鉱石と原料炭(強粘炭)価格推移

(原料炭: \$/トン)

(鉄鉱石: \$/トン)



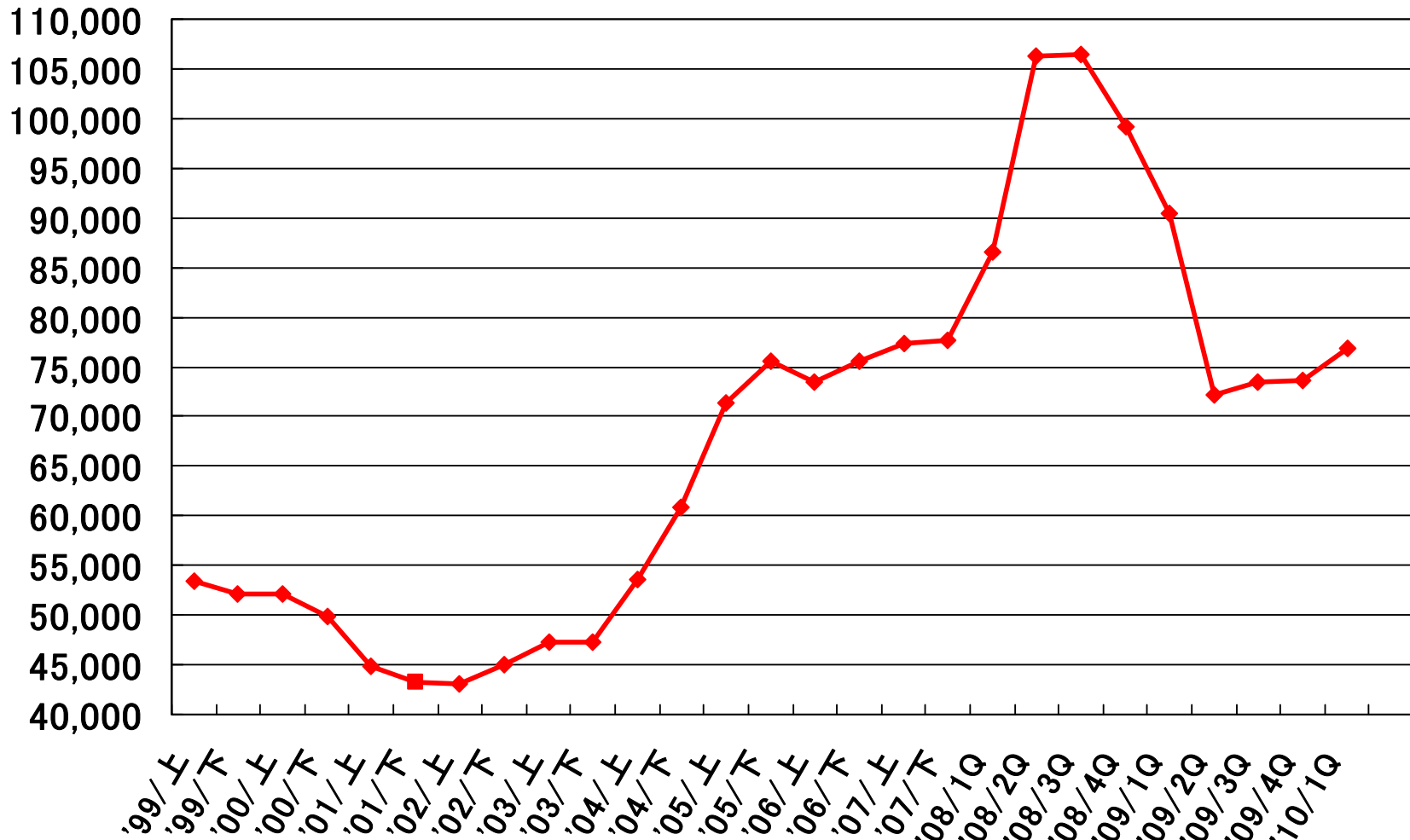


ECOWAY

KOBELCO

神戸製鋼グループ

# 鋼材単価の推移





ECOWAY

# 鉄鋼 経常損益差異内訳【09年度⇒10年度】

(単位:億円)

	2009年度実績			2010年度見通し		
	上期	下期	年度	上期	下期	年度
経常損益	△ 543	297	△ 246	110	150	260
				+506		

増益要因		減益要因	
鋼材生産・出荷	+ 1,060	原料価格	△ 950
総コスト削減	+ 170	その他	△ 284
在庫評価影響	+ 465		
為替影響	+ 45		
合計	+ 1,740	合計	△ 1,234



ECOWAY

# セグメントの概況②【溶接】

(単位:億円)

	2009年度実績			2010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	389	372	762	370	390	760	△2
経常損益	0	18	17	20	10	30	+13

## <溶接材料 需要動向>

(単位:千トン)

	2009年度実績			2010年度見通し	
	上期	下期	年度	1Q実績	上期
国内需要 (輸入材除く)	104	114	218	63	120

## <当社グループ販売状況>

国内	58	62	120	35	66
海外	74	84	158	43	89
グループ合計	132	146	278	78	155

国内は引続き低調だが、東南アジアを中心としたアジア市場は堅調。



ECOWAY

# セグメントの概況③【アルミ・銅】

(単位:億円)

	2009年度実績			2010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	1,209	1,408	2,617	1,550	1,450	3,000	+383
経常損益① (在庫評価影響除く)	△29	61	32	70	40	110	+78
在庫評価影響	(△5)	(△5)	(△10)	(0)	(0)	(0)	(+10)
経常損益② (在庫評価影響含む)	△34	56	22	70	40	110	+88

自動車、IT(HDD用アルミ材、液晶・半導体製造装置関連)向けの回復により、業績も回復。



ECO WAY

# 需要動向と当社販売状況

摘 要	2009年度実績			2010年度 見通し
	上 期	下 期	年 度	上 期
軽圧品需要(千トン)	898	988	1,886	1,000
アルミ板	563	612	1,175	625
アルミ押出	335	376	711	375
内 缶材(国内)	227	189	416	220
伸銅品需要(千トン)	222	282	504	286
板 条	161	223	384	223
銅 管	61	59	120	63

## < 当社の販売状況 >

アルミ圧延品国内(千トン)	114	114	228	123
輸出(千トン)	20	23	43	24
銅板条(千トン)	19	31	50	32
銅 管(千トン)	31	31	62	39



ECOWAY

# セグメントの概況④【機械】

(単位:億円)

	2009年度実績			2010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	794	943	1,737	770	970	1,740	+3
経常損益	106	102	208	50	40	90	△118
受注高	430	566	996	850	650	1,500	+504

引き合いの案件数は回復。

但し、欧州勢との競争が多く、ユーロ安／円高が採算悪化要因。



ECOWAY

# セグメントの概況⑤【資源・エンジニアリング】

(単位:億円)

	2009年度実績			2010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	248	406	655	200	440	640	△15
経常損益	17	30	47	10	10	20	△27
受注高	154	249	403	550	700	1,250	+847

製鉄プラントを中心に高水準の受注高を見込む。





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)

	2009年度実績			2010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	375	453	828	300	380	680	△148
経常損益	4	11	16	5	11	16	0



ECOWAY

**KOBELCO**

神戸製鋼グループ



ECOWAY

# セグメントの概況⑦【コベルコ建機】

(単位:億円)

	2009年度実績			2010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	1,049	1,096	2,145	1,750	1,450	3,200	+1,055
経常損益	7	47	55	160	90	250	+195

中国での販売台数は昨年比2倍を上回るペースで進捗。1～6月で、昨年の販売台数(過去最高を記録)を超過。

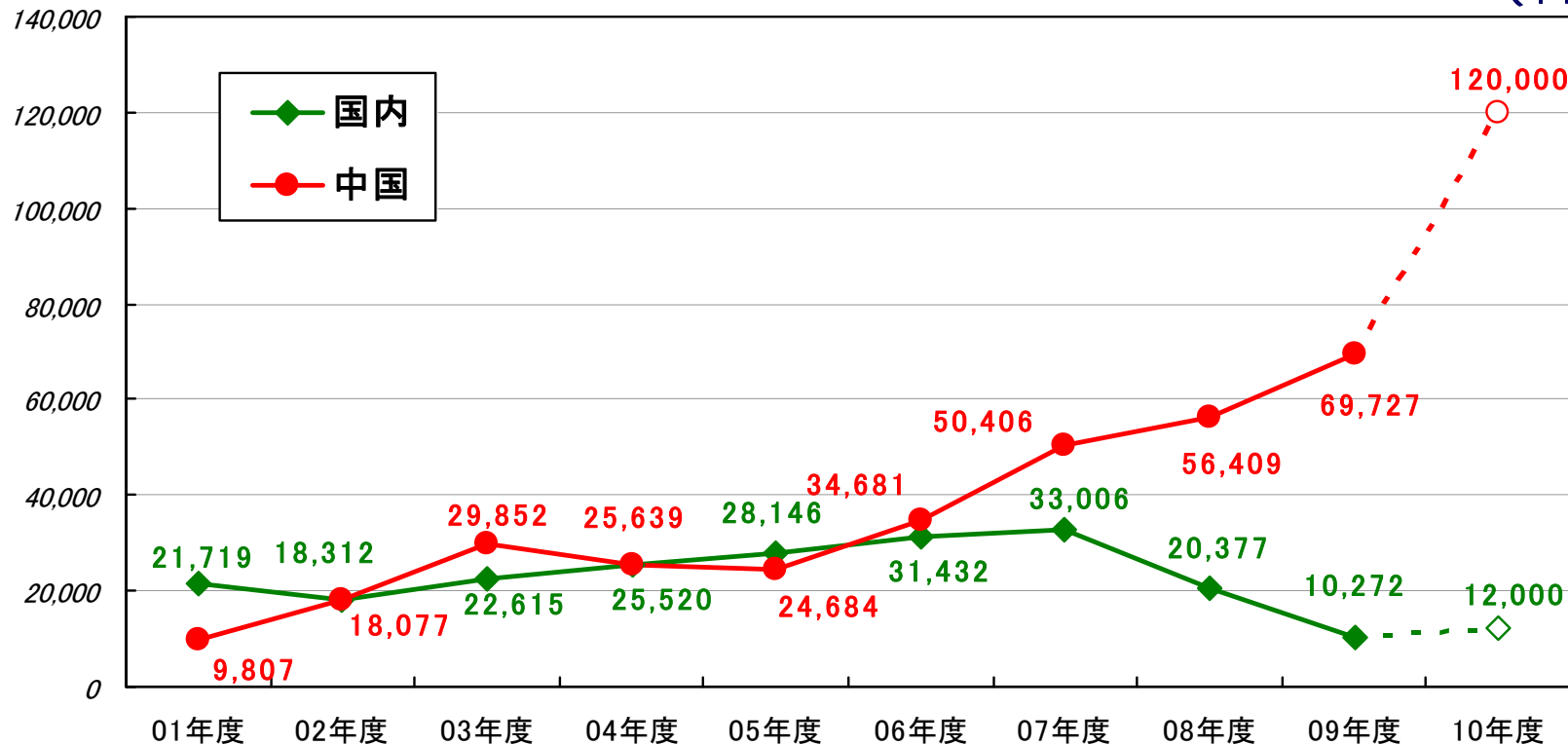
日本、アメリカも底打ち。



ECOWAY

# 【コベルコ建機】ショベル需要動向

(単位:台)



	09年度 実績	10年度 見通し
国内	10,272	12,000
中国	69,727	120,000

(\* 中国は1-12月)



ECOWAY

KOBELCO

神戸製鋼グループ

# セグメントの概況⑧【コベルコクレーン】

(単位:億円)

	2009年度実績			2010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	279	272	552	260	260	520	△32
経常損益	7	4	12	0	0	0	△12

主力市場の米国では、大型機は比較的堅調だが、中小型機は依然低調。

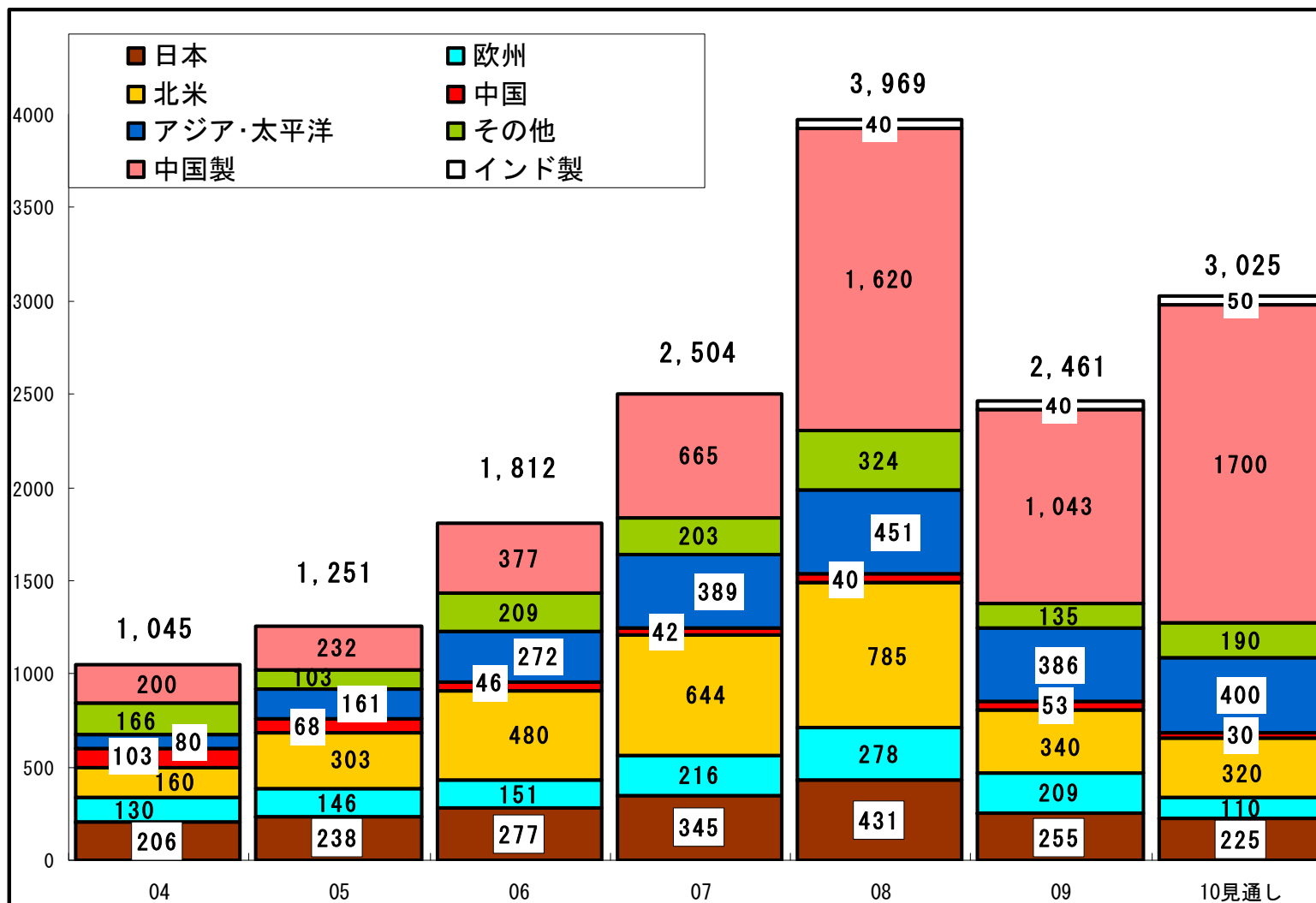


ECOWAY

# 【コベルコクレーン】クローラクレーンの世界需要

(単位:台)

※中国/インド製は地域別区分なし

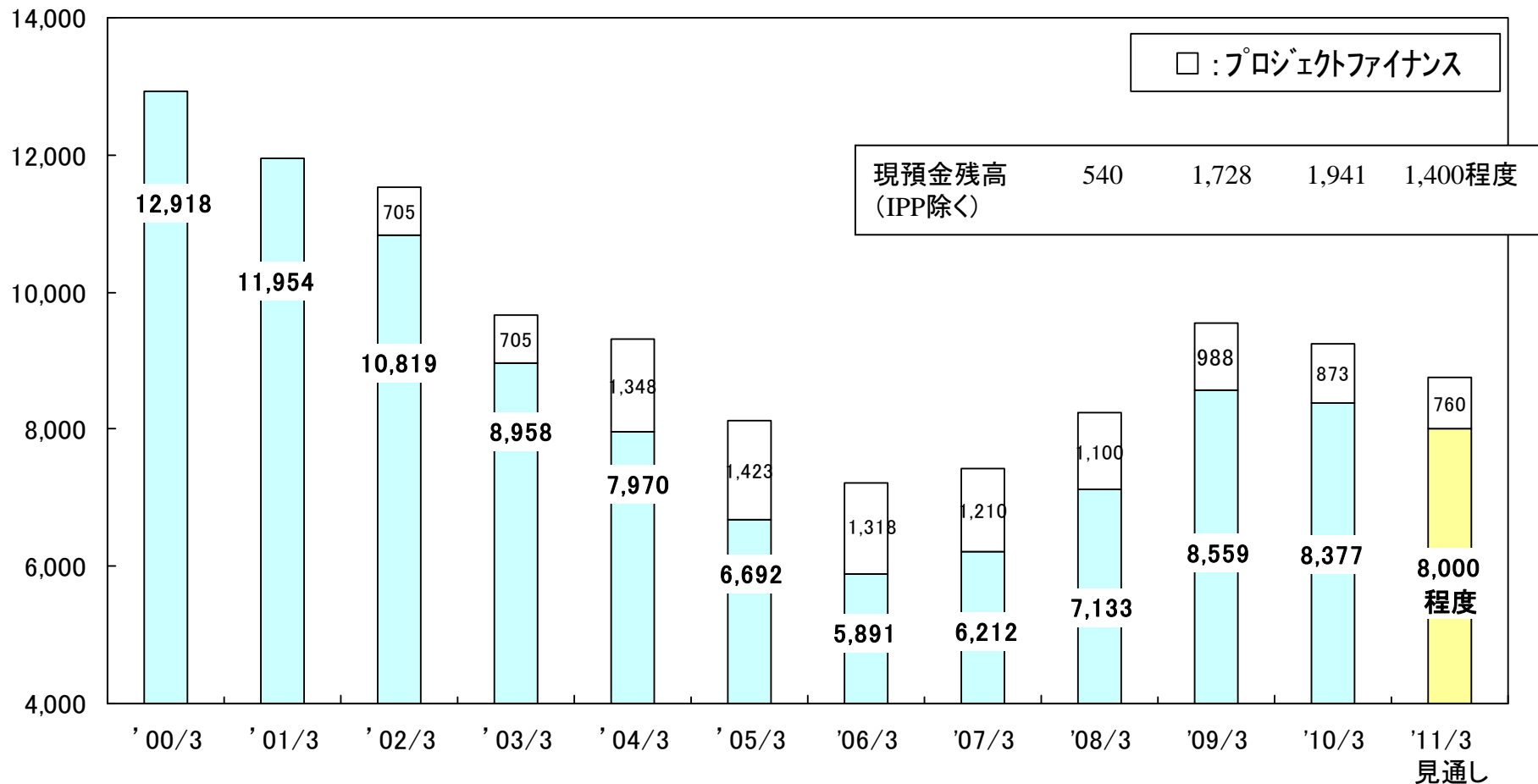




ECOWAY

# 外部負債残高

(単位: 億円)



**D/Eレシオ**    09年度末実績    1.60 倍  
                          10年度末見通し    1.4 倍程度



ECOWAY

(ご参考)





ECOWAY

# 全社 経常損益差異内訳【09年度上期⇒10年度上期】

(単位:億円)

	2009年度実績			2010年度見通し		
	上期	下期	年度	上期	下期	年度
経常損益	△ 442	544	102	400	350	750
			+842			

増益要因		減益要因	
生産・出荷	+ 430	原料価格	△ 230
総コスト削減	+ 80	その他	△ 143
鉄鋼在庫評価影響	+ 500		
アルミ・銅在庫評価影響	+ 5		
連結子会社・持分法	+ 200		
合計	+ 1, 215	合計	△ 373



ECOWAY

# 鉄鋼 経常損益差異内訳【09年度上期⇒10年度上期】

(単位:億円)

	2009年度実績			2010年度見通し		
	上期	下期	年度	上期	下期	年度
経常損益	△ 543	297	△ 246	110	150	260
	+653					

増益要因		減益要因	
鋼材生産・出荷	+ 370	原料価格	△ 230
総コスト削減	+ 90	その他	△ 107
在庫評価影響	+ 500		
為替影響	+ 30		
合計	+ 990	合計	△ 337



ECOWAY

# 全社 経常損益差異内訳【09年度下期⇒10年度上期】

(単位:億円)

	2009年度実績			2010年度見通し		
	上期	下期	年度	上期	下期	年度
経常損益	△ 442	544	102	400	350	750
			△ 144			

増益要因		減益要因	
生産・出荷	+ 400	原料価格	△ 540
総コスト削減	+ 55	その他	△ 219
鉄鋼在庫評価影響	+ 75		
アルミ・銅在庫評価影響	+ 5		
連結子会社・持分法	+ 80		
合計	+ 615	合計	△ 759



ECOWAY

# 鉄鋼 経常損益差異内訳【09年度下期⇒10年度上期】

(単位:億円)

	2009年度実績			2010年度見通し		
	上期	下期	年度	上期	下期	年度
経常損益	△ 543	297	△ 246	110	150	260
			△ 187			

増益要因		減益要因	
鋼材生産・出荷	+ 370	原料価格	△ 540
総コスト削減	+ 55	その他	△ 157
在庫評価影響	+ 75		
為替影響	+ 10		
合計	+ 510	合計	△ 697



ECOWAY

# 全社 経常損益差異内訳【10年度 上期⇒下期】

(単位:億円)

	2009年度実績			2010年度見通し		
	上期	下期	年度	上期	下期	年度
経常損益	△ 442	544	102	400	350	750
				┌      Δ50      ─┐		

増益要因		減益要因	
生産・出荷	+ 300	原料価格	△ 180
総コスト削減	+ 20	鉄鋼在庫評価影響	△ 110
		連結子会社・持分法	△ 15
		その他	△ 65
合計	+ 320	合計	△ 370



ECOWAY

# 鉄鋼 経常損益差異内訳【10年度 上期⇒下期】

(単位:億円)

	2009年度実績			2010年度見通し		
	上期	下期	年度	上期	下期	年度
経常損益	△ 543	297	△ 246	110	150	260
				+40		

増益要因		減益要因	
鋼材生産・出荷	+ 320	原料価格	△ 180
総コスト削減	+ 25	在庫評価影響	△ 110
為替影響	+ 5	その他	△ 20
合計	+ 350	合計	△ 310



ECOWAY

**KOBELCO**

神戸製鋼グループ



ECOWAY

# 四半期毎の業績推移

(単位:億円)

	2009年度				2010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
	4-6月	7-9月	10-12月	1-3月	4-6月
売上高	3,778	4,102	4,181	4,646	4,574
営業損益	△135	△110	280	425	465
経常損益	△229	△213	202	342	380
当期損益	△332	△120	74	442	200





ECOWAY

# 四半期毎の業績推移(セグメント別売上高)

(単位:億円)

	2009年度				2010年度
	第1四半期 4-6月	第2四半期 7-9月	第3四半期 10-12月	第4四半期 1-3月	第1四半期 4-6月
鉄鋼	1,653	1,809	1,892	2,065	2,033
溶接	196	192	194	177	184
アルミ・銅	576	633	672	735	782
機械	481	312	466	477	339
資源・エンジニアリング	109	139	145	261	132
神鋼環境ソリューション	154	220	158	294	139
コベルコ建機	486	562	522	574	856
コベルコクレーン	125	154	133	139	112
その他	164	239	173	199	146
消去	△168	△161	△178	△279	△152
合 計	3,778	4,102	4,181	4,646	4,574



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)

	2009年度				2010年度
	第1四半期 4-6月	第2四半期 7-9月	第3四半期 10-12月	第4四半期 1-3月	第1四半期 4-6月
鉄鋼	△269	△274	81	215	138
溶接	△4	3	9	8	11
アルミ・銅	△33	0	32	23	62
機械	77	28	53	48	49
資源・エンジニアリング	3	13	21	9	23
神鋼環境ソリューション	4	0	1	9	10
コベルコ建機	△13	21	11	35	98
コベルコクレーン	1	6	2	2	△3
その他	1	15	0	14	9
消去	3	△27	△12	△25	△20
合 計	△229	△213	202	342	380



ECOWAY

# 設備投資の状況

(単位：億円)

	'07年度 実績	'08年度 実績	'09年度 実績①
設備投資<計上>	1,505	1,180	1,287
対減価償却費	135%	92%	108%

設備投資<支払い>	1,471	1,236	1,282
対減価償却費	132%	96%	108%

減価償却費	1,115	1,287	1,188
-------	-------	-------	-------

'10年度 見通し②	差異 ②-①
950	△337
81%	-

1,120	△162
95%	-

1,180	△8
-------	----



ECOWAY

# フリーキャッシュフロー

(単位:億円)

	2009年度 実績①	2010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	1,558	1,400	△200	1,200	△358
投資キャッシュフロー	△1,168	△400	△800	△1,200	△32
フリーキャッシュフロー	390	1,000	△1,000	0	△390
IPP含む フリーキャッシュフロー	525	1,040	△920	120	△405



ECOWAY

# 従業員数推移

(単位:人)

	2009年度実績		2010年度見通	差異
	上期	年度①	年度②	②-①
連結従業員数	33,163	33,629	34,000	+371
(単独)	10,394	10,129	10,260	+131



ECOWAY

# 2010年度 業績見通し<単独>

(単位:億円)

	2009年度実績			2010年度見通し			差異	
	上期	下期	年度①	上期②	下期③	年度④	④-①	③-②
売上高	4,589	5,320	9,909	5,500	6,000	11,500	+1,591	+500
営業損益	△404	415	11	200	200	400	+389	0
経常損益	△479	351	△128	100	100	200	+328	0
特別損益	0	△29	△29	8	0	8	+37	△8
当期純損益	△361	389	28	150	100	250	+222	△50



## 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