



ECO WAY

KOBELCO
神戸製鋼グループ

2010年度 第3四半期決算 および 業績見通しについて

2011年2月3日



株式会社 **神戸製鋼所**



ECOWAY

報告事項

1. 2010年度 第3四半期実績
2. 2010年度 業績見通し



ECOWAY

KOBELCO

神戸製鋼グループ

1. 2010年度 第3四半期実績



ECOWAY

2010年度 第3四半期実績

(単位:億円)

	2009年度			2010年度			差異 ②-①
	上期 実績	3Q 実績	3Q累計 ①	上期 実績	3Q 実績	3Q累計 ②	
売上高	7,881	4,181	12,063	9,220	4,337	13,557	+1,494
営業損益	△246	280	34	698	307	1,005	+971
経常損益	△442	202	△239	493	295	788	+1,027
当期損益	△453	74	△379	294	177	472	+851



ECOWAY

第3四半期 セグメント別売上高

(単位:億円)

	2009年度			2010年度			差異 ②-①
	上期 実績	3Q 実績	3Q累計 ①	上期 実績	3Q 実績	3Q累計 ②	
鉄鋼	3,462	1,892	5,355	4,134	2,092	6,227	+872
溶接	389	194	584	371	209	580	△4
アルミ・銅	1,209	672	1,881	1,550	744	2,294	+413
機械	794	466	1,260	716	327	1,044	△216
資源・エンジニアリング	248	145	394	211	90	302	△92
神鋼環境ソリューション	375	158	534	300	155	456	△78
コベルコ建機	1,049	522	1,571	1,756	657	2,413	+842
コベルコクレーン	279	133	413	233	71	305	△108
その他	404	173	577	302	156	458	△119
消去	△330	△178	△508	△355	△168	△524	△16
合計	7,881	4,181	12,063	9,220	4,337	13,557	+1,494



ECOWAY

第3四半期 セグメント別経常利益

(単位:億円)

	2009年度			2010年度			差異 ②-①
	上期 実績	3Q 実績	3Q累計 ①	上期 実績	3Q 実績	3Q累計 ②	
鉄鋼	△543	81	△462	91	128	220	+682
溶接	0	9	8	21	12	34	+26
アルミ・銅	△34	32	△1	97	36	134	+135
機械	106	53	160	85	28	114	△46
資源・エンジニアリング	17	21	38	14	13	28	△10
神鋼環境ソリューション	4	1	6	11	9	21	+15
コベルコ建機	7	11	19	188	35	223	+204
コベルコクレーン	7	2	9	1	△9	△7	△16
その他	16	0	16	20	16	37	+21
消去	△23	△12	△35	△41	23	△17	+18
合計	△442	202	△239	493	295	788	+1,027



ECOWAY

KOBELCO

神戸製鋼グループ

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	2010年度		差異	
	実績 ①	10月公表 ②	今回見通し ③	対前年 ③-①	対前回 ③-②
売上高	16,710	19,100	18,900	+2,190	△200
営業損益	460	1,150	1,150	+690	±0
経常損益	102	800	800	+698	±0
当期損益	63	450	450	+387	±0



ECOWAY

2010年度 セグメント別売上高

(単位:億円)

	2009年度		2010年度			差異	
	実績 ①	10月公表 年度②	今回見通し			対前年 ③-①	対前回 ③-②
			上期実績	下期見通し	年度③		
鉄鋼	7,420	8,700	4,134	4,466	8,600	+1,180	△100
溶接	762	760	371	399	770	+8	+10
アルミ・銅	2,617	3,000	1,550	1,450	3,000	+383	±0
機械	1,737	1,600	716	984	1,700	△37	+100
資源・エンジニアリング	655	670	211	439	650	△5	△20
神鋼環境ソリューション	828	710	300	410	710	△118	±0
コベルコ建機	2,145	3,200	1,756	1,344	3,100	+955	△100
コベルコクレーン	552	480	233	207	440	△112	△40
その他	777	660	302	358	660	△117	±0
消去	△788	△680	△355	△375	△730	+58	△50
合 計	16,710	19,100	9,220	9,680	18,900	+2,190	△200



ECOWAY

2010年度 セグメント別経常利益

(単位:億円)

	2009年度		2010年度			差異	
	実績 ①	10月公表 年度②	今回見通し			対前年 ③-①	対前回 ③-②
			上期実績	下期見通し	年度③		
鉄鋼	△246	210	91	89	180	+426	△30
溶接	17	35	21	19	40	+23	+5
アルミ・銅	22	130	97	33	130	+108	±0
機械	208	120	85	45	130	△78	+10
資源・エンジニアリング	47	30	14	16	30	△17	±0
神鋼環境ソリューション	16	27	11	16	27	+11	±0
コベルコ建機	55	260	188	72	260	+205	±0
コベルコクレーン	12	0	1	△6	△5	△17	△5
その他	30	60	20	40	60	+30	±0
消去	△61	△72	△41	△11	△52	+9	+20
合 計	102	800	493	307	800	+698	±0



ECOWAY

セグメントの概況①【鉄鋼】

(単位:億円)

	2009年度	2010年度				差異 ②-①
	実績	10月公表 年度 ①	上期 実績	今回見通し 下期 見通し	年度 ②	
売上高	7,420	8,700	4,134	4,466	8,600	△100
経常損益	△246	210	91	89	180	△30

鋼材需要は、国内製造業向けは堅調。

国内店売り、輸出は薄板中心に市況軟化。



ECOWAY

当社の生産・販売状況

	2009年度				2010年度	
	上期	3Q	下期	年度	上期	3Q
全国粗鋼 (万t)	4,333	2,661	5,312	9,645	5,542	2,767
全国在庫水準 (万t)	462	479	475	—	505	515
薄板3品在庫水準 (万t)	343	342	342	—	381	382
国内自動車生産台数(万台)	385	247	501	886	478	230

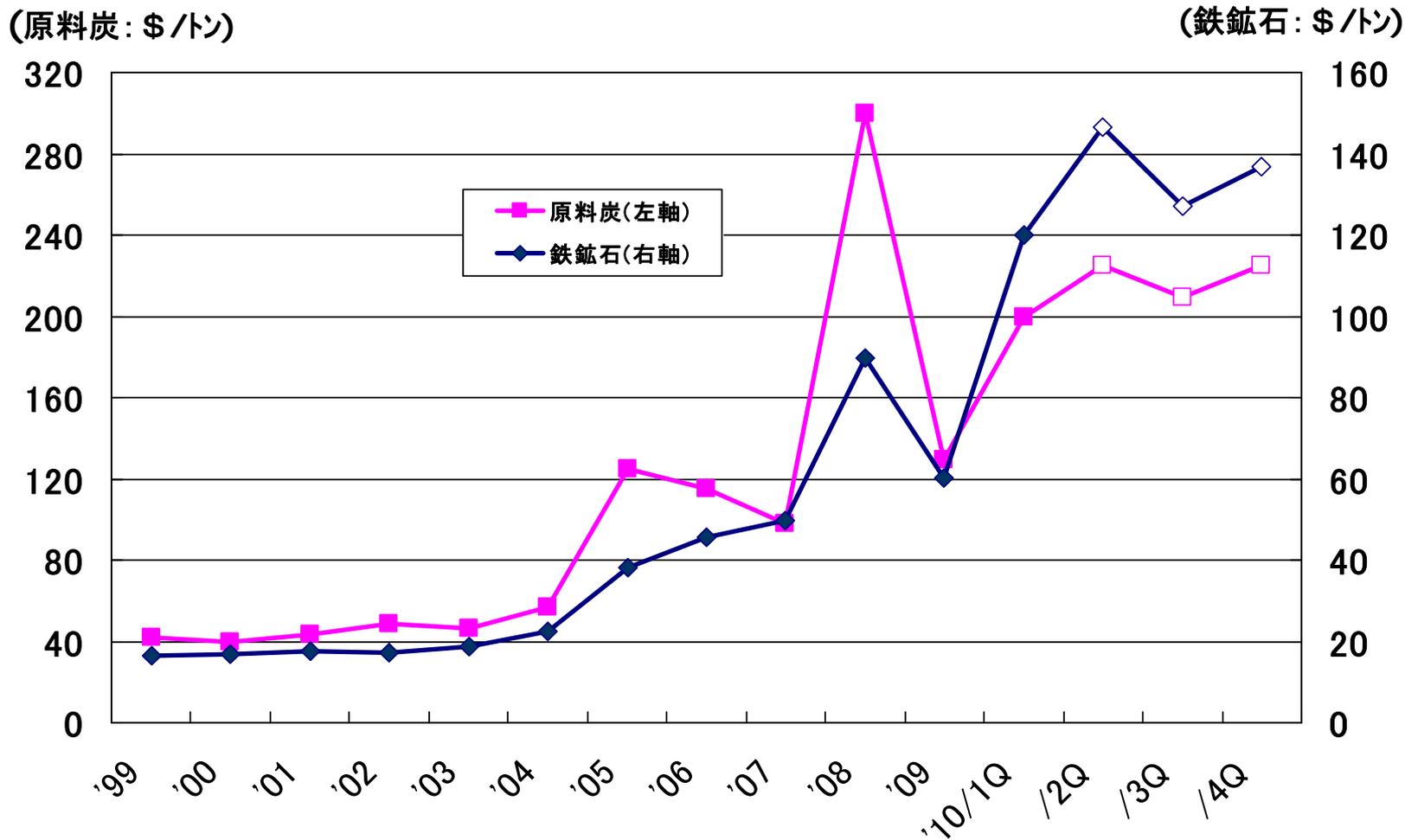
<当社>

粗鋼生産 (万t)	288	181	369	657	372	198
鋼材販売量 (万t)	243	155	314	557	321	155
(内 国内)	(174)	(109)	(219)	(393)	(221)	(109)
(内 輸出)	(69)	(46)	(95)	(164)	(100)	(46)
鋼材販売単価 (千円/t)	80.1	73.5	73.6	76.4	81.3	88.1
鋼材輸出比率(金額ベース)	22.2%	25.1%	26.1%	24.3%	28.2%	24.5%



ECOWAY

鉄鉱石と原料炭(強粘炭)価格推移

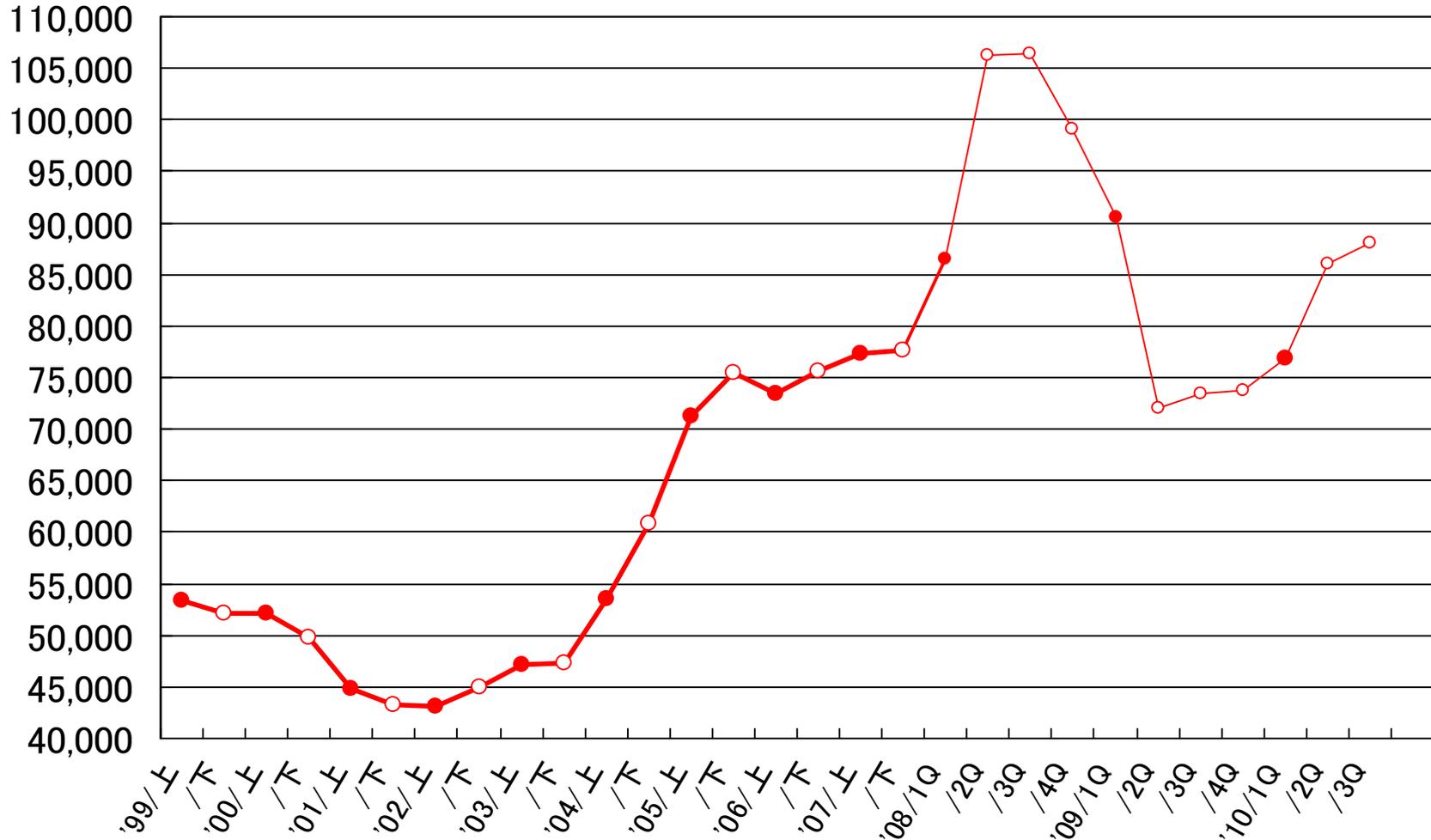




ECOWAY

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)

	2009年度	10月公表 年度 ①	2010年度		年度 ②	差異 ②-①
	実績		今回見通し 上期 実績	今回見通し 下期 見通し		
売上高	762	760	371	399	770	+10
経常損益	17	35	21	19	40	+5

(単位:千トン)

<溶接材料 需要動向>

	2009年度				2010年度	
	上期	3Q	下期	年度	上期	3Q
国内需要 (輸入材除く)	104	58	114	218	121	61

<当社グループ販売状況>

	2009年度	2010年度				
	上期	3Q	上期	3Q		
国内	58	32	62	120	67	34
海外	74	42	84	158	90	45
グループ合計	132	74	146	278	157	79

溶接材料の需要は、中国、東南アジア、韓国などアジアでは堅調に推移、国内は前年より上回るも、建築分野は低迷し本格回復に至らず。



ECOWAY

セグメントの概況③【アルミ・銅】

	2009年度	2010年度			差異 ②-①	
	実績	10月公表 年度 ①	上期 実績	今回見通し 下期 見通し		年度 ②
売上高	2,617	3,000	1,550	1,450	3,000	±0
経常損益① <small>(在庫評価影響除く)</small>	32	125	92	33	125	±0
在庫評価影響	(△10)	(5)	(5)	(0)	(5)	(±0)
経常損益② <small>(在庫評価影響含む)</small>	22	130	97	33	130	±0

缶、エアコン向け(例年であればオフシーズン)で在庫補充の動きあり。

銅板(半導体、自動車端子向け)は調整局面。



ECO WAY

需要動向と当社販売状況

(単位:千トン)

	2009年度				2010年度	
	上期	3Q	下期	年度	上期	3Q
軽圧品需要	898	--	988	1,886	1,032	--
アルミ板	563	--	612	1,175	648	--
アルミ押出	335	--	376	711	384	--
内 缶材(国内)	227	--	189	416	218	--
伸銅品需要	222	--	282	504	287	--
板 条	161	--	223	384	221	--
銅 管	61	--	59	120	66	--

<当社の販売状況>

アルミ圧延品	国内	114	56	114	228	124	57
	輸出	19	12	24	43	23	11
銅板条		19	15	31	50	30	15
銅管		31	15	31	62	39	19



ECOWAY

セグメントの概況④【機械】

	2009年度	2010年度				(単位:億円)
	実績	10月公表 年度 ①	上期 実績	今回見通し 下期 見通し	年度 ②	差異 ②-①
売上高	1,737	1,600	716	984	1,700	+100
経常損益	208	120	85	45	130	+10
受注高	996	1,500	694	756	1,450	△50

引き合いは堅調だが、欧州を中心とした海外勢との競合において、円高の影響により苦戦続く。



ECOWAY

セグメントの概況⑤【資源・エンジニアリング】

2009年度

2010年度

(単位:億円)

	2009年度 実績	10月公表 年度 ①	2010年度 今回見通し		年度 ②	差異 ②-①
			上期 実績	下期 見通し		
売上高	655	670	211	439	650	△20
経常損益	47	30	14	16	30	±0
受注高	403	950	478	322	800	△150

既受注案件は順調に進捗。

ITmk3®商業1号機のフル稼働とこれに続く案件の具体化に注力。



ECOWAY

セグメントの概況⑥【神鋼環境ソリューション】

	2009年度	2010年度			差異 ②-①	
	実績	10月公表 年度 ①	上期 実績	今回見通し 下期 見通し		年度 ②
売上高	828	710	300	410	710	±0
経常損益	16	27	11	16	27	±0

(単位:億円)



ECOWAY

セグメントの概況⑦【コベルコ建機】

	2009年度	2010年度			差異 ②-①	
	実績	10月公表 年度 ①	上期 実績	今回見通し 下期 見通し		年度 ②
売上高	2,145	3,200	1,756	1,344	3,100	△100
経常損益	55	260	188	72	260	±0

(単位:億円)

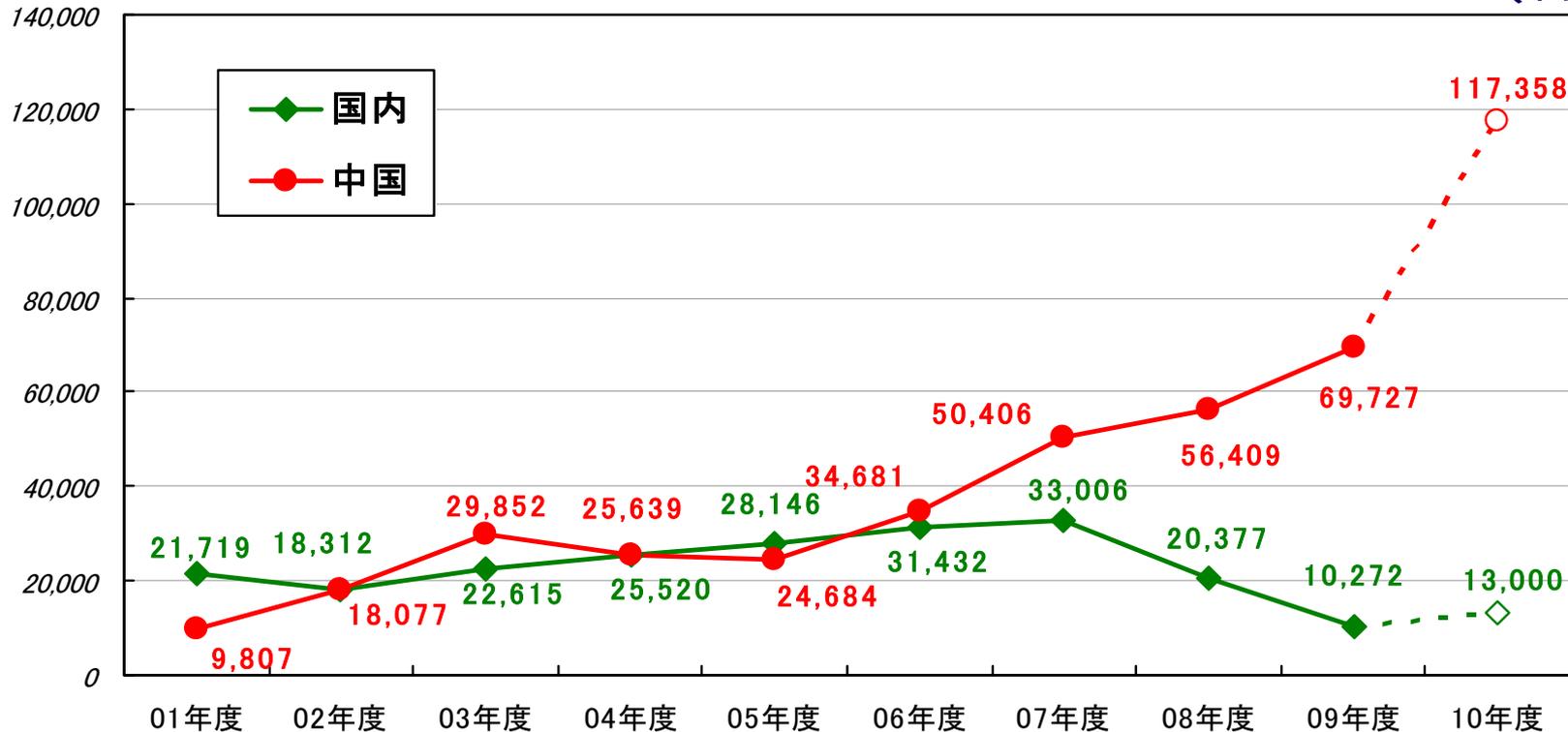
中国での2010年1~12月の販売台数は、昨年比+90%超の増加。



ECO WAY

【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 10月公表	10年度 今回
国内	10,272	12,000	13,000
中国	69,727	120,000	117,358

(* 中国は1-12月、中資メーカー除く)



ECOWAY

セグメントの概況⑧【コベルコクレーン】

	2009年度	2010年度				(単位:億円)
	実績	10月公表 年度 ①	上期 実績	今回見通し 下期 見通し	年度 ②	差異 ②-①
売上高	552	480	233	207	440	△40
経常損益	12	0	1	△6	△5	△5

国内外で厳しい需要環境が続く。

一方、中長期を見据えて海外戦略を加速。



ECOWAY

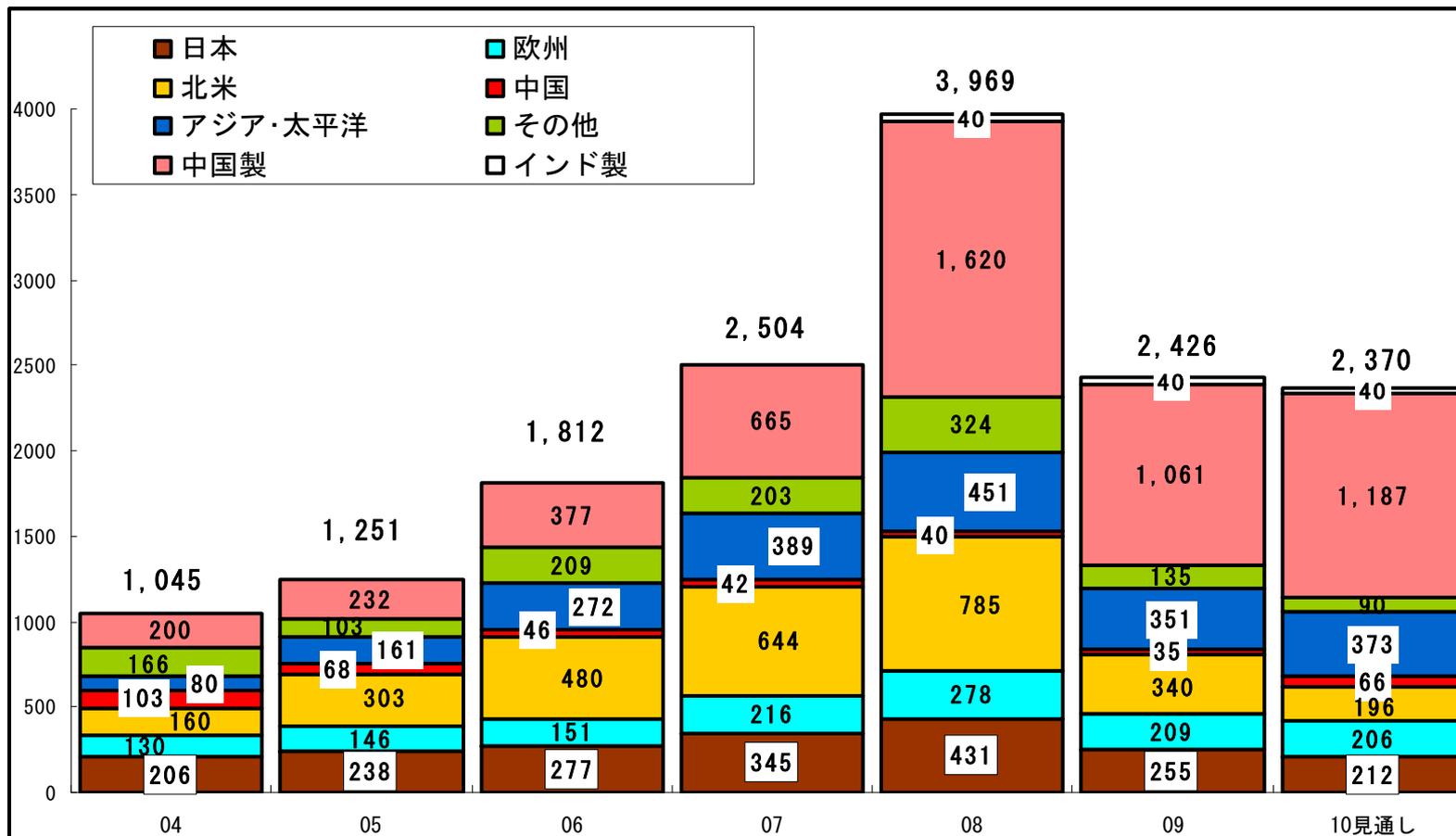
KOBELCO

神戸製鋼グループ

【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

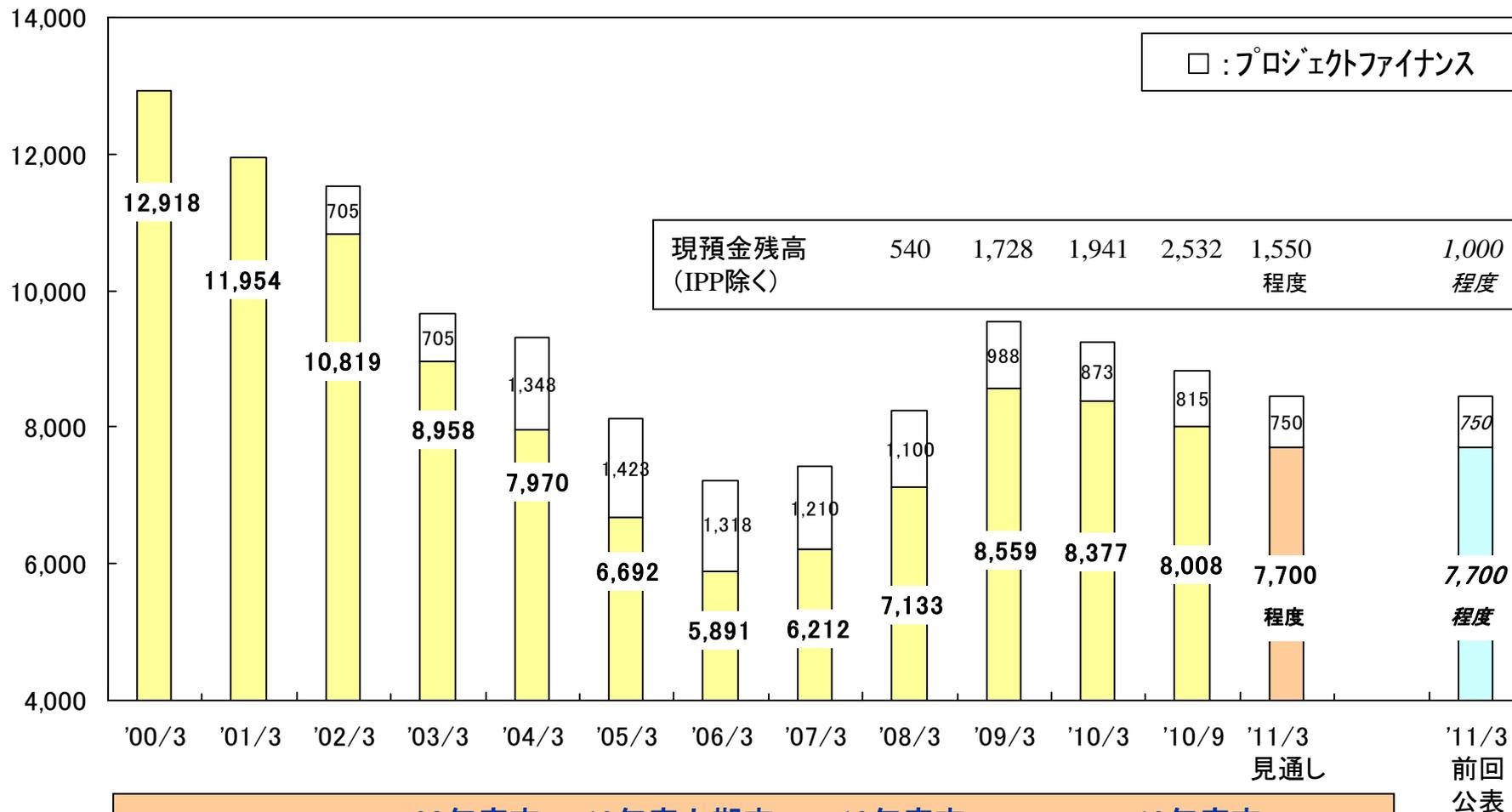




ECOWAY

外部負債残高

(単位: 億円)



	09年度末 実績	10年度上期末 実績	10年度末 見通し	10年度末 前回公表
D/Eレシオ	1.60倍	1.46倍	1.4倍程度	1.4倍程度



ECOWAY

(ご参考)



ECOWAY

全社 経常損益差異内訳【第3四半期累計 09年⇒10年】

(単位:億円)

	2009年度			2010年度		
	上期	3Q	3Q累計	上期	3Q	3Q累計
経常損益	△442	202	△239	493	295	788
					+1,027	

増益要因		減益要因	
生産・出荷	+ 690	原料価格	△ 590
総コスト削減	+ 130	その他	△ 108
鉄鋼在庫評価影響	+ 555		
アルミ・銅在庫評価影響	+ 10		
連結子会社・持分法	+ 340		
合計	+ 1,725	合計	△ 698



ECOWAY

鉄鋼 経常損益差異内訳【第3四半期累計 09年⇒10年】

(単位:億円)

	2009年度			2010年度		
	上期	3Q	3Q累計	上期	3Q	3Q累計
経常損益	△543	81	△462	91	128	220
					+682	

増益要因		減益要因	
鋼材生産・出荷	+ 610	原料価格	△ 590
総コスト削減	+ 140	その他	△ 93
在庫評価影響	+ 555		
為替影響	+ 60		
合計	+ 1,365	合計	△ 683



ECOWAY

KOBELCO

神戸製鋼グループ

全社 経常損益差異内訳【10年度 10月公表⇒今回】

(単位:億円)

	2010年度10月公表			2010年度今回見通し		
	上期	下期	年度	上期	下期	年度
経常損益	493	307	800	493	307	800
					±0	

増益要因		減益要因	
原料価格	+ 10	生産・出荷	△ 70
総コスト削減	+ 20	鉄鋼在庫評価影響	△ 20
その他	+ 70	アルミ・銅在庫評価影響	± 0
		連結子会社・持分法	△ 10
合計	+ 100	合計	△ 100



ECOWAY

鉄鋼 経常損益差異内訳【10年度 10月公表⇒今回】

(単位:億円)

	2010年度10月公表			2010年度今回見通し		
	上期	下期	年度	上期	下期	年度
経常損益	91	119	210	91	89	180
					$\Delta 30$	

増益要因		減益要因	
原料価格	+ 10	鋼材生産・出荷	$\Delta 75$
総コスト削減	+ 10	在庫評価影響	$\Delta 20$
為替影響	+ 15		
その他	+ 30		
合計	+ 65	合計	$\Delta 95$



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⇒下期】

(単位:億円)

	2009年度実績			2010年度今回見通し		
	上期	下期	年度	上期	下期	年度
経常損益	△ 442	544	102	493	307	800
				└─△186─┐		

増益要因		減益要因	
生産・出荷	+ 275	原料価格	△ 170
総コスト削減	+ 35	鉄鋼在庫評価影響	△ 135
		アルミ・銅在庫評価影響	△ 5
		連結子会社・持分法	△ 100
		その他	△ 86
合計	+ 310	合計	△ 496



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年度今回見通し		
	上期	下期	年度	上期	下期	年度
経常損益	△ 543	297	△ 246	91	89	180
				└─△2─┐		

増益要因		減益要因	
鋼材生産・出荷	+ 280	原料価格	△ 170
総コスト削減	+ 45	在庫評価影響	△ 135
為替影響	+ 50	その他	△ 72
合計	+ 375	合計	△ 377



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年度今回見通し		
	上期	下期	年度	上期	下期	年度
経常損益	△ 442	544	102	493	307	800
					698	

増益要因		減益要因	
生産・出荷	+ 975	原料価格	△ 940
総コスト削減	+ 170	その他	△ 302
鉄鋼在庫評価影響	+ 480		
アルミ・銅在庫評価影響	+ 15		
連結子会社・持分法	+ 300		
合計	+ 1, 940	合計	△ 1, 242



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年度今回見通し		
	上期	下期	年度	上期	下期	年度
経常損益	△ 543	297	△ 246	91	89	180
				+426		

増益要因		減益要因	
鋼材生産・出荷	+ 880	原料価格	△ 940
総コスト削減	+ 170	その他	△ 294
在庫評価影響	+ 480		
為替影響	+ 130		
合計	+ 1, 6 6 0	合計	△ 1, 2 3 4



ECOWAY

四半期毎の業績推移

(単位:億円)

	2009年度				2010年度			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
	実績	実績	実績	実績	実績	実績	実績	見通し
売上高	3,778	4,102	4,181	4,646	4,574	4,646	4,337	5,343
営業損益	△135	△110	280	425	465	233	307	145
経常損益	△229	△213	202	342	380	112	295	12
当期損益	△332	△120	74	442	200	94	177	△21



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			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
	実績	実績	実績	実績	実績	実績	実績	見通し
鉄鋼	1,653	1,809	1,892	2,065	2,033	2,100	2,092	2,374
溶接	196	192	194	177	184	186	209	190
アルミ・銅	576	633	672	735	782	767	744	706
機械	481	312	466	477	339	377	327	657
資源・エンジニアリング	109	139	145	261	132	78	90	349
神鋼環境ソリューション	154	220	158	294	139	161	155	255
コベルコ建機	486	562	522	574	856	899	657	687
コベルコクレーン	125	154	133	139	112	120	71	136
その他	164	239	173	199	146	155	156	202
消去	△168	△161	△178	△279	△152	△203	△168	△207
合 計	3,778	4,102	4,181	4,646	4,574	4,646	4,337	5,343



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			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
	実績	実績	実績	実績	実績	実績	実績	見通し
鉄鋼	△269	△274	81	215	138	△46	128	△39
溶接	△4	3	9	8	11	10	12	7
アルミ・銅	△33	0	32	23	62	34	36	△3
機械	77	28	53	48	49	36	28	17
資源・エンジニアリング	3	13	21	9	23	△8	13	3
神鋼環境ソリューション	4	0	1	9	10	0	9	7
コベルコ建機	△13	21	11	35	98	89	35	37
コベルコクレーン	1	6	2	2	△3	4	△9	3
その他	1	15	0	14	9	11	16	24
消去	3	△27	△12	△25	△20	△20	23	△34
合 計	△229	△213	202	342	380	112	295	12



ECOWAY

2010年度 業績見通し<単独>

(単位:億円)

	2009年度実績			2010年度	2010年度見通し			差異	
	上期	下期	年度①	10月公表②	上期	下期	年度③	③-①	③-②
売上高	4,589	5,320	9,909	11,200	5,370	5,730	11,100	+1,191	△100
営業損益	△404	415	11	430	290	140	430	+419	±0
経常損益	△479	351	△128	220	154	66	220	+348	±0
当期純損益	△361	389	28	250	174	76	250	+222	±0



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