



ECOWAY

**KOBELCO**  
神戸製鋼グループ

# 2011年度 第3四半期決算 および 業績見通しについて

2012年2月1日



株式会社 **神戸製鋼所**



# 報告事項

1. 2011年度 第3四半期実績
2. 2011年度 業績見通し



ECOWAY

**KOBELCO**

神戸製鋼グループ

# 1. 2011年度 第3四半期実績



ECOWAY

# 2011年度 第3四半期実績

(単位:億円)

	2010年度			2011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	9,220	4,337	13,557	9,600	4,494	14,095	+537
営業損益	698	307	1,005	519	171	691	△314
経常損益	493	295	788	385	116	501	△287
特別損益	△1	0	△1	0	△138	△138	△136
当期損益	294	177	472	173	△47	125	△346



ECOWAY

KOBELCO

神戸製鋼グループ

# 第3四半期 セグメント別売上高

(単位:億円)

	2010年度			2011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	4,134	2,092	6,227	4,201	2,222	6,423	+196
溶接	371	209	580	422	206	629	+48
アルミ・銅	1,550	744	2,294	1,553	693	2,247	△47
機械	716	327	1,044	801	327	1,129	+85
資源・エンジニアリング	211	90	302	302	129	432	+130
神鋼環境ソリューション	300	155	456	298	188	486	+30
コベルコ建機	1,756	657	2,413	1,801	616	2,417	+4
コベルコクレーン	233	71	305	229	116	346	+40
その他	302	156	458	311	157	468	+10
消去	△355	△168	△524	△322	△163	△486	+38
合計	9,220	4,337	13,557	9,600	4,494	14,095	+537



ECOWAY

# 第3四半期 セグメント別経常利益

(単位:億円)

	2010年度			2011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	91	128	220	35	1	36	△183
溶接	21	12	34	21	3	25	△9
アルミ・銅	97	36	134	70	9	79	△54
機械	85	28	114	56	32	88	△25
資源・エンジニアリング	14	13	28	6	28	34	+6
神鋼環境ソリューション	11	9	21	14	18	33	+11
コベルコ建機	188	35	223	185	16	202	△21
コベルコクレーン	1	△9	△7	1	△0	0	+8
その他	20	16	37	26	13	40	+2
消去	△41	23	△17	△31	△7	△39	△21
合計	493	295	788	385	116	501	△287



ECO WAY

**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)  
 差異

	2010年度	2011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	18,585	19,500	18,700	+115	△800
営業損益	1,245	750	500	△745	△250
経常損益	890	500	250	△640	△250
特別損益	△2	0	△138	△136	△138
当期損益	529	200	△100	△629	△300





ECOWAY

# 2011年度 セグメント別売上高

(単位:億円)

	2010年度 実績 ①	10月公表 年度②	2011年度			差異	
			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	8,403	8,800	4,201	4,299	8,500	+97	△300
溶接	777	870	422	438	860	+83	△10
アルミ・銅	3,040	3,150	1,553	1,297	2,850	△190	△300
機械	1,545	1,620	801	819	1,620	+75	±0
資源・エンジニアリング	642	630	302	288	590	△52	△40
神鋼環境ソリューション	696	715	298	417	715	+19	±0
コベルコ建機	3,131	3,150	1,801	1,249	3,050	△81	△100
コベルコクレーン	409	520	229	251	480	+71	△40
その他	655	700	311	379	690	+35	△10
消去	△716	△655	△322	△333	△655	+61	±0
合計	18,585	19,500	9,600	9,100	18,700	+115	△800



ECOWAY

# 2011年度 セグメント別経常利益

(単位:億円)

	2010年度 実績 ①	10月公表 年度②	2011年度			差異	
			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	237	0	35	△225	△190	△427	△190
溶接	46	40	21	14	35	△11	△5
アルミ・銅	147	100	70	△20	50	△97	△50
機械	145	80	56	24	80	△65	±0
資源・エンジニアリング	30	0	6	△1	5	△25	+5
神鋼環境ソリューション	31	36	14	22	36	+5	±0
コベルコ建機	263	230	185	35	220	△43	△10
コベルコクレーン	△13	5	1	△1	0	+13	△5
その他	64	70	26	34	60	△4	△10
消去	△61	△61	△31	△15	△46	+15	+15
合計	890	500	385	△135	250	△640	△250



ECOWAY

# セグメントの概況①【鉄鋼】

(単位:億円)

	2010年度 実績	10月公表 年度 ①	2011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	8,403	8,800	4,201	4,299	8,500	△300
経常損益	237	0	35	△225	△190	△190

海外経済の減速により、鋼材の需給バランスが悪化。

市況の悪化、円高による採算の低下もあり、輸出を中心に受注抑制。



ECOWAY

# 【鉄鋼】生産・販売状況

		2010年度				2011年度	
		上期	3Q	下期	年度	上期	3Q
全国粗鋼	(万t)	5,542	2,767	5,537	11,079	5,332	2,657
全国在庫水準	(万t)	505	515	509	—	564	11月末 551
薄板3品在庫水準	(万t)	381	382	383	—	438	11月末 424
国内自動車生産台数	(万台)	478	230	421	899	390	10-11月計 174
<b>&lt; 当社 &gt;</b>							
粗鋼生産	(万t)	372	198	388	760	363	177
鋼材販売量	(万t)	321	155	317	638	298	156
(内 国内)		(221)	(109)	(220)	(441)	(201)	(113)
(内 輸出)		(100)	(46)	(97)	(197)	(97)	(43)
鋼材販売単価	(千円/t)	81.3	88.1	85.1	83.2	88.6	92.9
鋼材輸出比率(金額ベース)		28.2%	24.5%	26.2%	27.1%	29.2%	23.3%

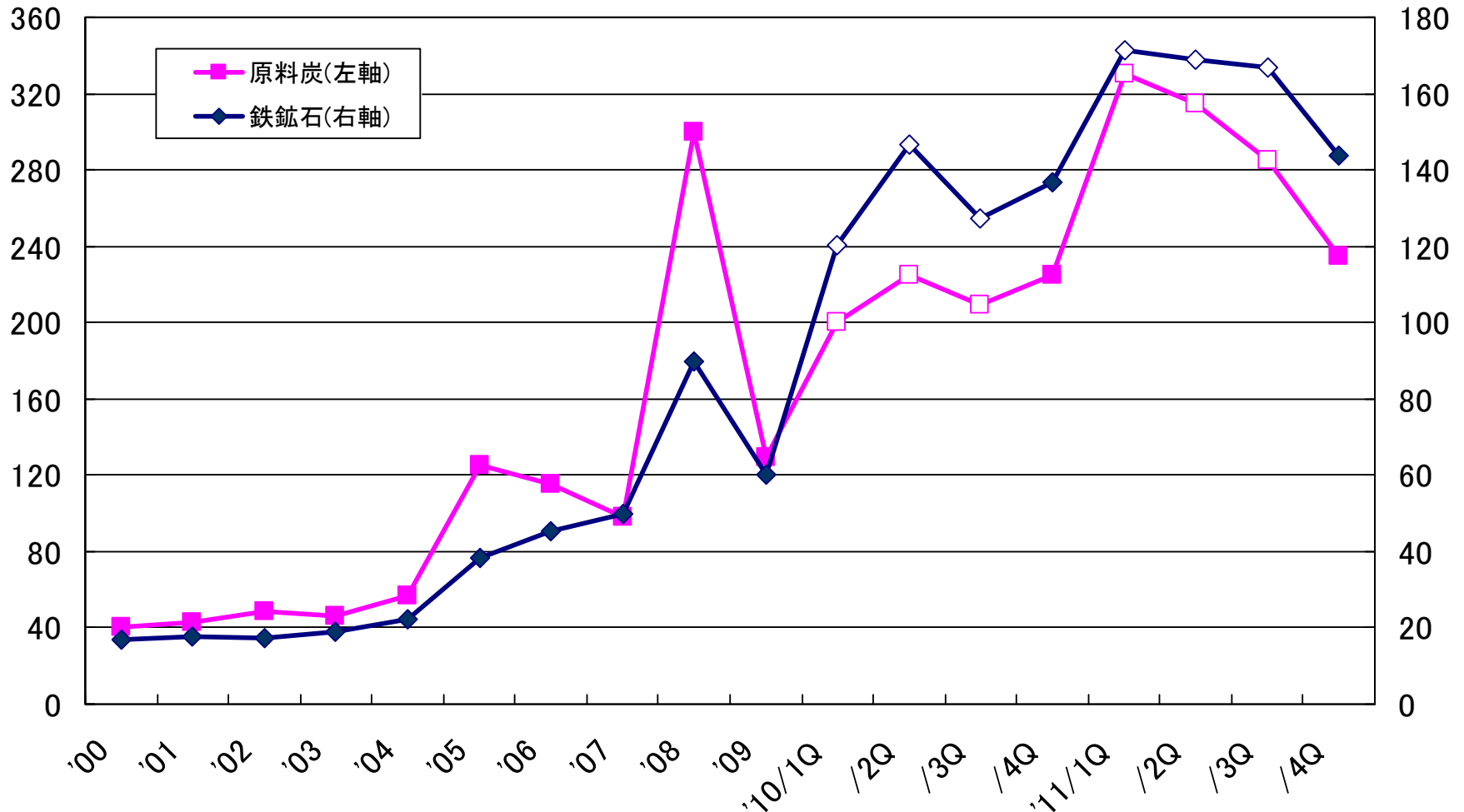


ECOWAY

# 【鉄鋼】鉄鉱石と原料炭(強粘炭)価格推移

(原料炭: \$/トン)

(鉄鉱石: \$/トン)

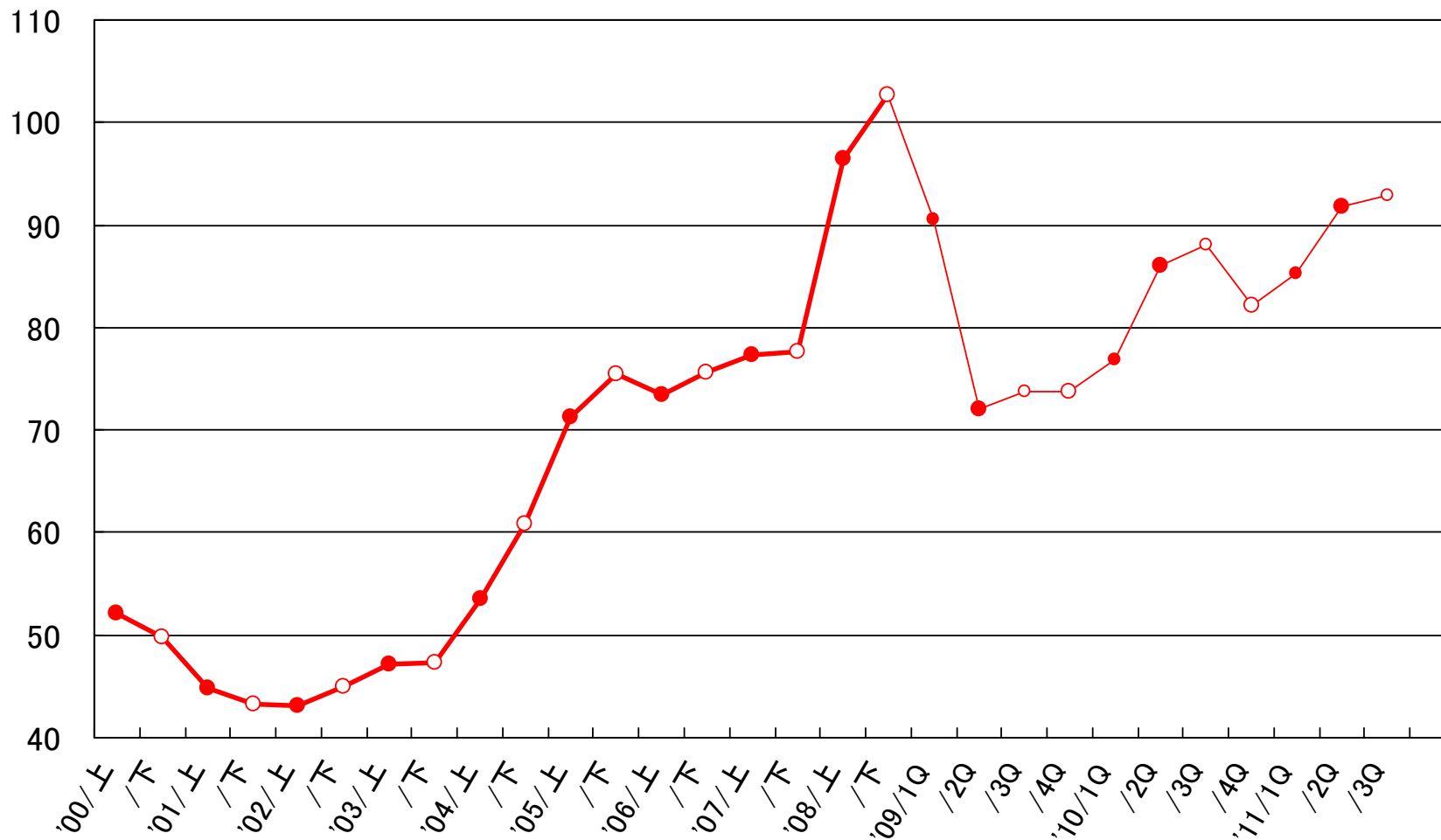




ECOWAY

# 【鉄鋼】鋼材単価の推移

(単位: 千円/トン)





ECOWAY

# セグメントの概況②【溶接】

(単位:億円)

	2010年度 実績	10月公表 年度 ①	2011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	777	870	422	438	860	△10
経常損益	46	40	21	14	35	△5

## <溶接材料 需要動向>

(単位:千トン)

	2010年度				2011年度	
	上期	3Q	下期	年度	上期	3Q
国内需要 (輸入材除く)	121	61	119	240	115	59
<当社グループ販売状況>						
国内	67	34	67	134	65	34
海外	90	45	92	182	101	48
グループ合計	157	79	159	316	166	82

シンガポールでの需要減や円高の影響から、販売数量が想定を下回る。

コストダウンなどで競争力強化を図る。



## セグメントの概況③【アルミ・銅】

(単位:億円)

	2010年度 実績	10月公表 年度 ①	2011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	3,040	3,150	1,553	1,297	2,850	△300
経常損益	147	100	70	△20	50	△50

半導体関連の需要は、上期後半からの減速が継続。

タイの洪水影響などで、IT関連、家電関連を中心に需要が減少。

中国でのアルミ板の合併事業について、ALCHA社と基本合意。





ECOWAY

# 【アルミ・銅】需要動向と当社販売状況

(単位:千トン)

	2010年度				2011年度	
	上期	3Q	下期	年度	上期	3Q
軽圧品需要	1,032	--	1,022	2,054	1,001	--
アルミ板	648	--	616	1,264	616	--
アルミ押出	384	--	406	790	385	--
内 缶材(国内)	218	--	197	415	229	--
伸銅品需要	289	--	279	568	273	--
板 条	221	--	208	429	204	--
銅 管	68	--	71	139	69	--

## <当社の販売状況>

アルミ圧延品 国内	124	58	113	237	117	54
輸出	23	11	21	45	23	7
銅板条	30	15	28	59	25	11
銅 管	39	19	38	78	44	19



## セグメントの概況④【機械】

(単位:億円)

	2010年度 実績	10月公表 年度 ①	2011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	1,545	1,620	801	819	1,620	±0
経常損益	145	80	56	24	80	±0
受注高	1,407	1,550	687	863	1,550	±0

エネルギー・石油・化学関連等では、需要は堅調に推移するものの、円高の継続により、受注時の採算性が悪化。



# 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	10月公表 年度 ①	2011年度 今回見通し			差異 ②-①
			上期 実績	下期 見通し	年度 ②	
売上高	642	630	302	288	590	△40
経常損益	30	0	6	△1	5	+5
受注高	753	330	208	122	330	±0

欧州の金融不安や中東の政治情勢の混乱などにより、大型案件の受注が遅延傾向。

既受注案件の進捗を着実に実施。



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)

	2010年度 実績	2011年度				差異 ②-①
		10月公表 年度 ①	今回見通し		年度 ②	
			上期 実績	下期 見通し		
売上高	696	715	298	417	715	±0
経常損益	31	36	14	22	36	±0



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	10月公表 年度 ①	2011年度			差異 ②-①
			今回見通し		年度 ②	
			上期 実績	下期 見通し		
売上高	3,131	3,150	1,801	1,249	3,050	△100
経常損益	263	230	185	35	220	△10

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減少。

国内では、震災復興により需要が伸張。

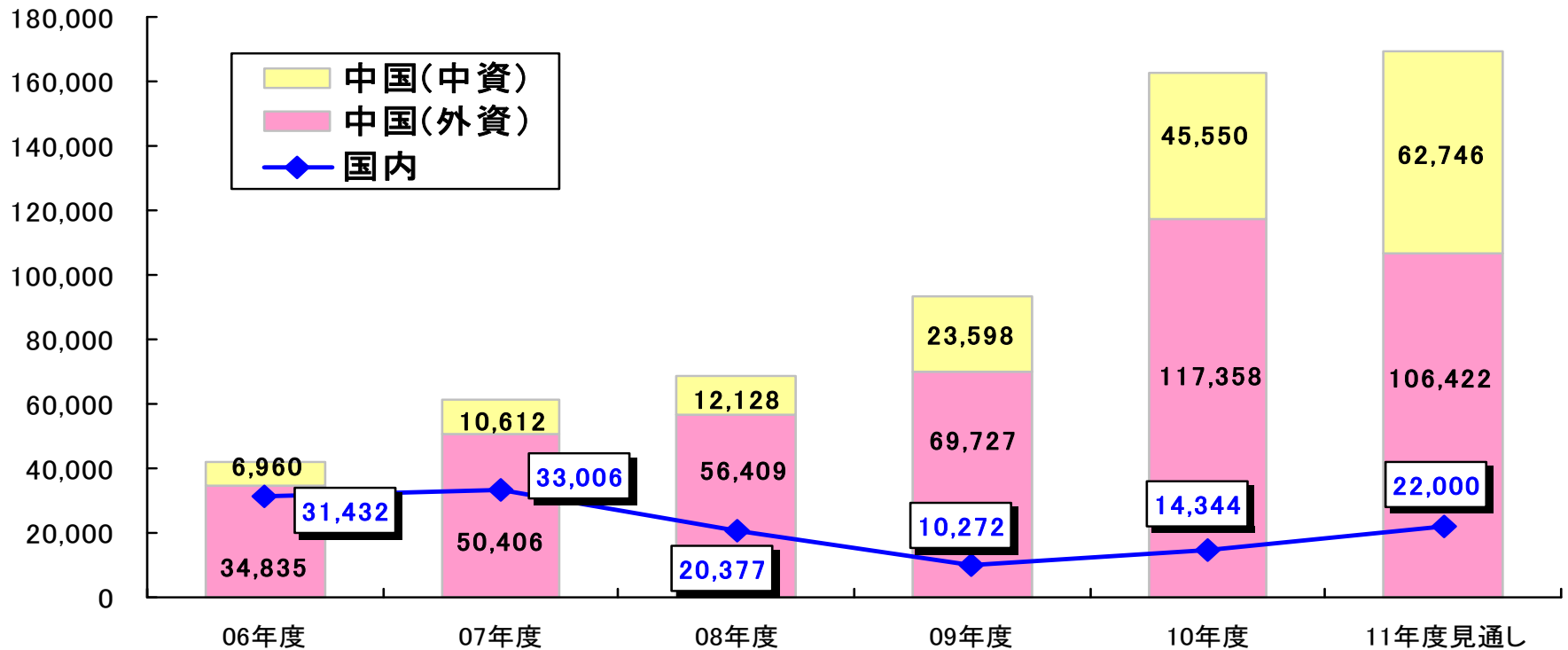
東南アジアやその他地域でも引き続き需要が堅調。



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		
		上期	下期	年度	上期実績	下期見通し	年度
国内		6,079	8,265	14,344	8,960	13,040	22,000
中国※	外資	70,361	46,997	117,358	78,974	27,448	106,422
	中資	24,833	20,717	45,550	43,608	19,138	62,746
合計		95,194	67,714	162,908	122,582	46,586	169,168

(※中国は1-12月でミニ含む 出典:中国工程机械工業協会)



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	10月公表 年度 ①	2011年度 今回見通し			差異 ②-①
			上期 実績	下期 見通し	年度 ②	
売上高	409	520	229	251	480	△40
経常損益	△13	5	1	△1	0	△5

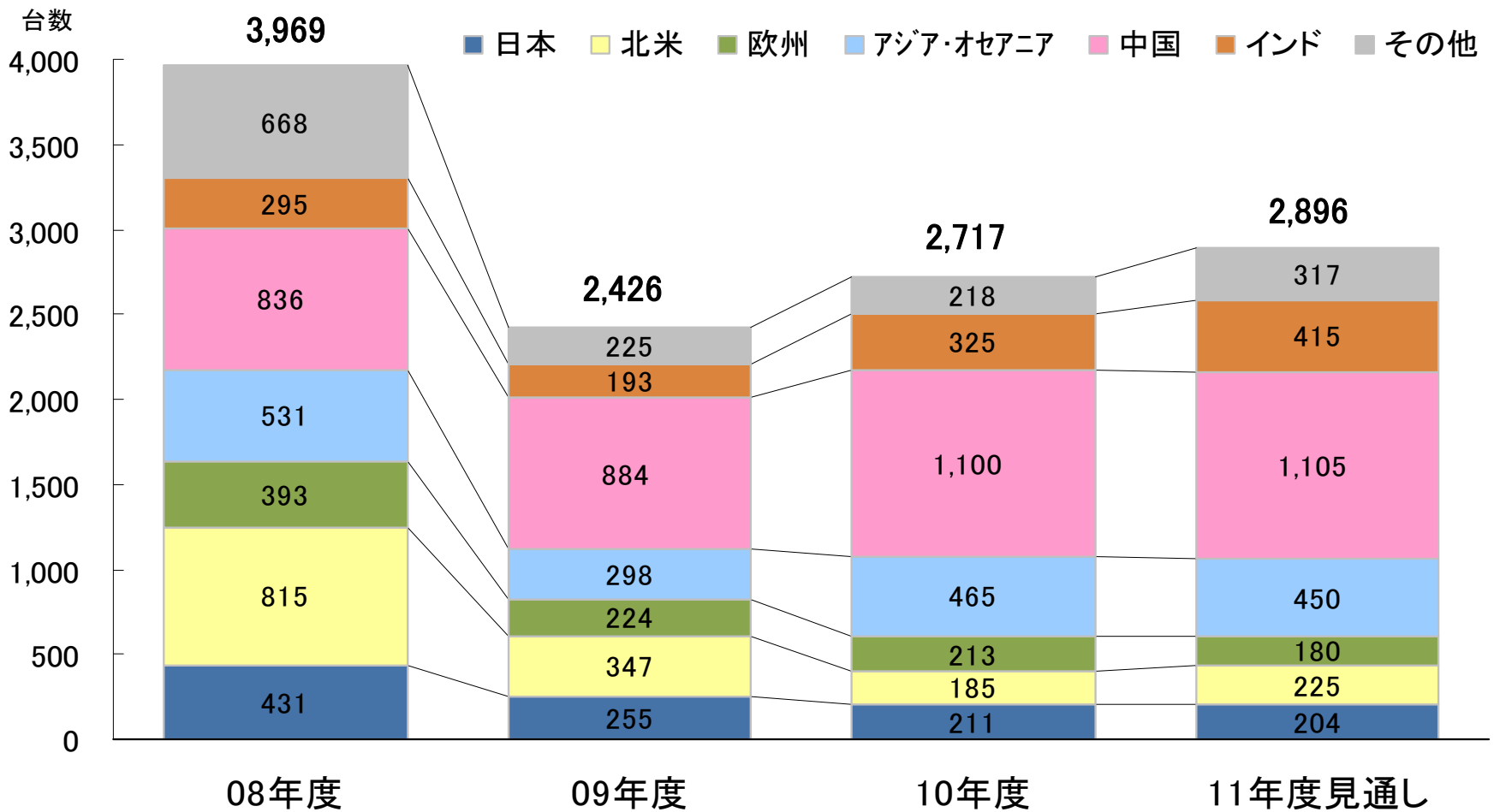
円高の継続により、海外メーカーとの厳しい競争が続く。



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)





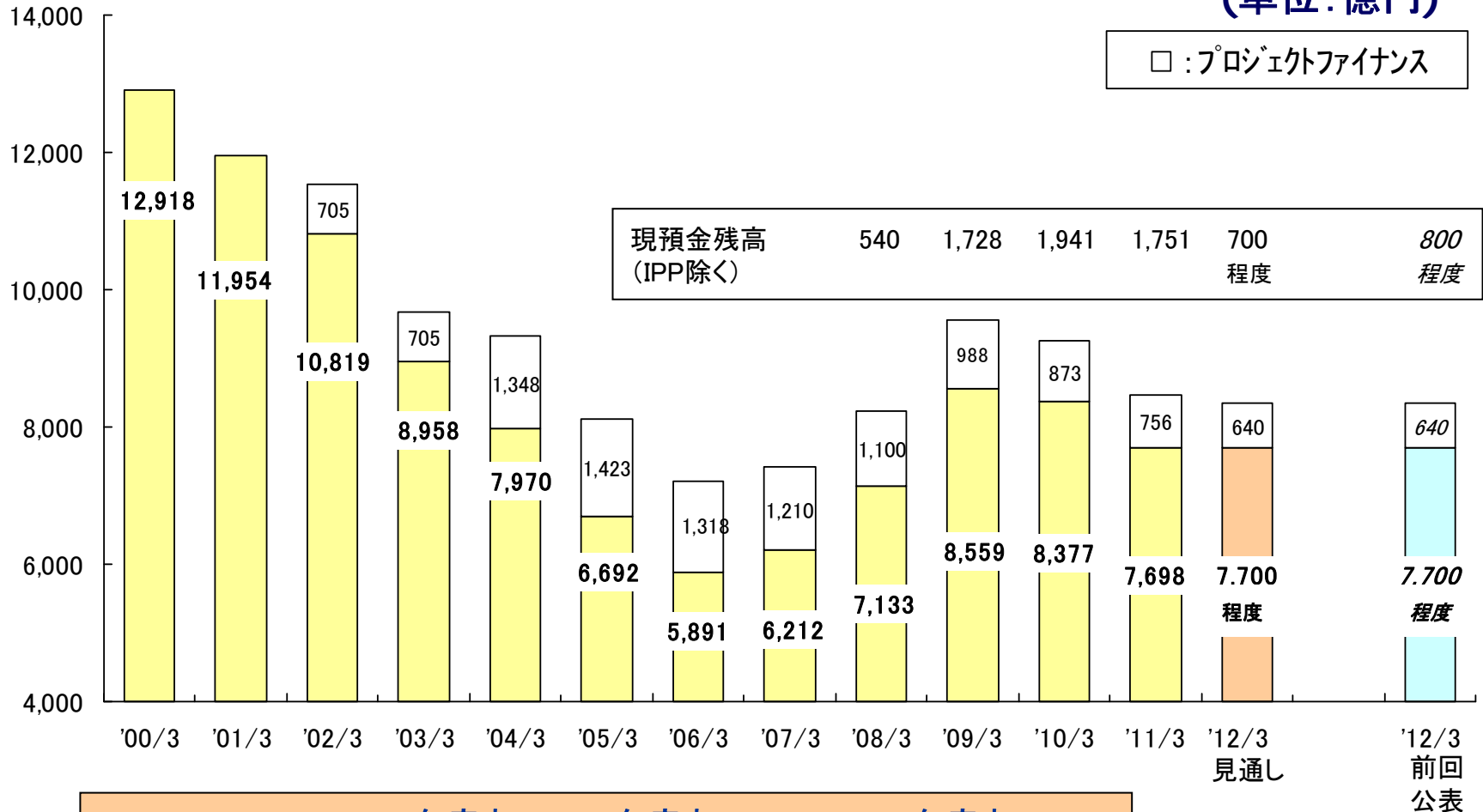


ECOWAY

# 外部負債残高

(単位:億円)

□ : プロジェクトファイナンス



	10年度末 実績	11年度末 見通し	11年度末 前回公表
D/Eレシオ	1.36倍	1.4倍程度	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	10月公表 年度 ①	2011年度 今回見通し		年度 ②	差異 ②-①
			上期 実績	下期 見通し		
営業キャッシュ・フロー	1,623	400	△ 56	156	100	△300
投資キャッシュ・フロー	△ 898	△ 1,300	△ 402	△ 698	△ 1,100	+200
フリーキャッシュ・フロー	725	△ 900	△ 458	△ 542	△ 1,000	△100
IPP含む フリーキャッシュ・フロー	811	△ 800	△ 403	△ 497	△ 900	△100



ECO WAY

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

# 全社 経常損益差異内訳【第3四半期累計10年⇒11年】

(単位:億円)

	2010年度			2011年度		
	上期	3Q	3Q累計	上期	3Q	3Q累計
経常損益	493	295	788	385	116	501
						$\Delta 287$

増益要因		減益要因	
生産・出荷	+ 365	原料価格	$\Delta 575$
総コスト削減	+ 5	鉄鋼在庫評価影響	$\Delta 115$
アルミ・銅在庫評価影響	+ 10		
連結子会社・持分法	+ 5		
その他	+ 18		
合計	+ 403	合計	$\Delta 690$



ECOWAY

# 鉄鋼 経常損益差異内訳【第3四半期累計10年⇒11年】

(単位:億円)

	2010年度			2011年度		
	上期	3Q	3Q累計	上期	3Q	3Q累計
経常損益	91	128	220	35	1	36
						$\Delta 183$

増益要因		減益要因	
生産・出荷	+ 390	原料価格	$\Delta$ 575
総コスト削減 為替影響	+ 5 + 140	在庫評価影響	$\Delta$ 115
		その他	$\Delta$ 28
合計	+ 535	合計	$\Delta$ 718



ECOWAY

# 全社 経常損益差異内訳【11年度 10月公表⇒今回】

(単位:億円)

	2011年度10月公表			2011年度今回見通し		
	上期	下期	年度	上期	下期	年度
経常損益	385	115	500	385	△135	250
					△250	

増益要因		減益要因	
原料価格	+ 70	生産・出荷	△ 220
その他	+ 80	総コスト	△ 35
		鉄鋼在庫評価影響	△ 95
		アルミ・銅在庫評価影響	± 0
		連結子会社・持分法	△ 50
合計	+ 150	合計	△ 400



ECOWAY

# 鉄鋼 経常損益差異内訳【11年度 10月公表⇒今回】

(単位:億円)

	2011年度10月公表			2011年度今回見通し		
	上期	下期	年度	上期	下期	年度
経常損益	35	△35	0	35	△225	△190
				△190		

増益要因		減益要因	
原料価格	+ 70	生産・出荷	△ 165
為替影響	+ 30	総コスト	△ 35
その他	+ 5	在庫評価影響	△ 95
合計	+ 105	合計	△ 295





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			2011年度今回見通し		
	上期	下期	年度	上期	下期	年度
経常損益	493	397	890	385	△135	250
				L Δ520 J		

増益要因	減益要因	
—	生産・出荷	△ 80
	原料価格	△ 20
	総コスト	△ 25
	鉄鋼在庫評価影響	△ 195
	アルミ・銅在庫評価影響	△ 10
	連結子会社・持分法	△ 160
	その他	△ 30
	合計	合計 △ 520



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			2011年度今回見通し		
	上期	下期	年度	上期	下期	年度
経常損益	91	145	237	35	△225	△190
				L Δ260 J		

増益要因		減益要因	
為替影響	+ 60	生産・出荷	△ 35
		原料価格	△ 20
		総コスト	△ 15
		在庫評価影響	△ 195
		その他	△ 55
合計	+ 60	合計	△ 320



ECOWAY

# 全社 経常損益差異内訳【10年度⇒11年度】

(単位:億円)

	2010年度			2011年度今回見通し		
	上期	下期	年度	上期	下期	年度
経常損益	493	397	890	385	△135	250
				△640		

増益要因		減益要因	
生産・出荷	+ 370	原料価格	△ 730
		総コスト	△ 10
		鉄鋼在庫評価影響	△ 180
		アルミ・銅在庫評価影響	± 0
		連結子会社・持分法	△ 60
		その他	△ 30
合計	+ 370	合計	△ 1,010



ECOWAY

# 鉄鋼 経常損益差異内訳【10年度⇒11年度】

(単位:億円)

	2010年度			2011年度今回見通し		
	上期	下期	年度	上期	下期	年度
経常損益	91	145	237	35	△225	△190
				△427		

増益要因		減益要因	
生産・出荷	+ 415	原料価格	△ 730
総コスト削減 為替影響	+ 20 + 150	在庫評価影響	△ 180
		その他	△ 102
合計	+ 585	合計	△ 1,012



ECOWAY

# 四半期毎の業績推移

(単位:億円)

	2010年度				2011年度			
	1Q 実績	2Q 実績	3Q 実績	4Q 実績	1Q 実績	2Q 実績	3Q 実績	4Q 見通し
売上高	4,574	4,646	4,337	5,027	4,714	4,886	4,494	4,606
営業利益	465	233	307	239	290	229	171	△190
経常利益	380	112	295	101	239	145	116	△251
特別損益	△2	0	0	△0	0	0	△138	0
当期利益	200	94	177	57	98	75	△47	△226



ECOWAY

# 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			
	1Q 実績	2Q 実績	3Q 実績	4Q 実績	1Q 実績	2Q 実績	3Q 実績	4Q 見通し
鉄鋼	2,033	2,100	2,092	2,176	1,956	2,244	2,222	2,077
溶接	184	186	209	197	216	205	206	232
アルミ・銅	782	767	744	745	793	760	693	604
機械	339	377	327	501	411	389	327	492
資源・エンジニアリング	132	78	90	340	124	178	129	159
神鋼環境ソリューション	139	161	155	239	124	174	188	229
コベルコ建機	856	899	657	717	977	824	616	633
コベルコクレーン	112	120	71	104	118	111	116	135
その他	146	155	156	197	147	164	157	222
消去	△152	△203	△168	△192	△155	△166	△163	△170
合計	4,574	4,646	4,337	5,027	4,714	4,886	4,494	4,606



ECOWAY

# 四半期毎の業績推移(セグメント別経常利益)

(単位:億円)

	2010年度				2011年度			
	1Q 実績	2Q 実績	3Q 実績	4Q 実績	1Q 実績	2Q 実績	3Q 実績	4Q 見通し
鉄鋼	138	△46	128	17	33	1	1	△226
溶接	11	10	12	11	13	8	3	11
アルミ・銅	62	34	36	13	53	16	9	△29
機械	49	36	28	30	33	23	32	△8
資源・エンジニアリング	23	△8	13	2	△6	12	28	△29
神鋼環境ソリューション	10	0	9	9	4	10	18	4
コベルコ建機	98	89	35	39	111	74	16	19
コベルコクレーン	△3	4	△9	△5	△4	5	△0	△1
その他	9	11	16	27	12	14	13	21
消去	△20	△20	23	△44	△11	△20	△7	△8
合計	380	112	295	101	239	145	116	△251



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	2011年度 見通し ②	差異 ②-①
設備投資<計上>	1,180	1,287	913	950	+37
対減価償却費	92%	108%	80%	79%	-
" (IPP除く)	1,174	1,286	909	946	+37
設備投資<支払い>	1,236	1,282	966	900	△66
対減価償却費	96%	108%	84%	75%	-
" (IPP除く)	1,231	1,280	963	898	△65
減価償却費	1,287	1,188	1,148	1,200	+52
" (IPP除く)	1,148	1,076	1,049	1,111	+62





## 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