



ECOWAY

# 平成27年3月期 第3四半期決算 及び 業績見通しについて

執行役員 山本 浩司

2015年2月3日

株式会社 **神戸製鋼所**



# 報告事項

1. 第3四半期決算
2. 2014年度業績見通し
3. 財務の状況



ECOWAY

# 報告事項

## 1. 第3四半期決算



ECOWAY

# 2014年度 第3四半期実績

(単位:億円)

	2013年度			2014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	8,893	4,359	13,252	9,160	4,577	13,737	+484
営業利益	544	310	855	571	308	880	+25
経常利益	431	242	673	461	315	777	+103
特別損益	73	61	134	—	—	—	△134
当期利益	441	196	638	421	220	641	+3



ECOWAY

# 2014年度第3四半期 セグメント別売上高

(単位:億円)

	2013年度			2014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	3,899	2,013	5,913	3,866	2,003	5,870	△43
溶接	419	222	641	456	243	700	+58
アルミ・銅	1,481	721	2,202	1,615	829	2,444	+241
機械	713	305	1,018	730	374	1,105	+86
エンジニアリング	208	70	278	190	111	301	+23
神鋼環境ソリューション	309	150	459	271	163	435	△24
コベルコ建機	1,629	728	2,358	1,697	700	2,397	+39
コベルコクレーン	255	143	398	358	158	517	+118
その他	321	167	488	304	172	477	△11
消去	△345	△163	△508	△331	△180	△512	△3
合 計	8,893	4,359	13,252	9,160	4,577	13,737	+484



ECOWAY

# 2014年度第3四半期 セグメント別経常損益

(単位:億円)

	2013年度			2014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	155	130	285	104	99	203	△81
溶接	28	20	48	46	28	74	+25
アルミ・銅	80	36	116	60	46	107	△9
機械	21	23	44	32	44	77	+33
エンジニアリング	△1	△15	△17	△5	△2	△7	+9
神鋼環境ソリューション	10	4	14	3	9	13	△1
コベルコ建機	101	18	120	161	44	205	+85
コベルコクレーン	17	7	25	31	13	45	+19
その他	24	17	41	19	18	37	△3
消去	△7	0	△7	5	13	19	+26
合 計	431	242	673	461	315	777	+103



ECOWAY

# 報告事項

## 2. 2014年度業績見通し



ECOWAY

# 2014年度 業績見通し

(単位:億円)

	2013年度		2014年度						差異	
	実績 ①	10月公表			今回見通し			③-①	③-②	
		上期	下期	②	上期	下期	③			
売上高	18,246	9,160	9,940	19,100	9,160	9,940	19,100	+854	-	
営業利益	1,145	571	529	1,100	571	579	1,150	+5	+50	
(在庫評価影響を除く)	(965)	(606)	(599)	(1,205)	(606)	(614)	(1,220)	(+255)	(+15)	
経常利益	850	461	389	850	461	439	900	+50	+50	
(在庫評価影響を除く)	(670)	(496)	(459)	(955)	(496)	(474)	(970)	(+300)	(+15)	
特別損益	31	-	-	-	-	-	-	△31	-	
当期利益	701	421	179	600	421	279	700	△1	+100	





ECOWAY

# 2014年度 セグメント別売上高

(単位:億円)

	2013年度		2014年度					差異	
	実績 ①	10月公表		②	今回見通し		③	③-①	③-②
		上期	下期		上期	下期			
鉄鋼	8,085	3,866	4,034	7,900	3,866	4,084	7,950	△135	+50
溶接	883	456	474	930	456	494	950	+67	+20
アルミ・銅	2,956	1,615	1,685	3,300	1,615	1,685	3,300	+344	-
機械	1,498	730	1,000	1,730	730	960	1,690	+192	△40
エンジニアリング	391	190	300	490	190	340	530	+139	+40
神鋼環境ソリューション	681	271	434	705	271	434	705	+24	-
コベルコ建機	3,182	1,697	1,553	3,250	1,697	1,453	3,150	△32	△100
コベルコクレーン	566	358	372	730	358	352	710	+144	△20
その他	712	304	446	750	304	446	750	+38	-
消去	△710	△331	△354	△685	△331	△304	△635	+75	+50
合計	18,246	9,160	9,940	19,100	9,160	9,940	19,100	+854	-



ECOWAY

# 2014年度 セグメント別経常損益

(単位:億円)

	2013年度		2014年度						
	実績 ①	10月公表			今回見通し			差異	
		上期	下期	②	上期	下期	③	③-①	③-②
鉄鋼	335	104	126	230	104	156	260	△75	+30
溶接	72	46	34	80	46	49	95	+23	+15
アルミ・銅	151	60	60	120	60	80	140	△11	+20
機械	64	32	53	85	32	58	90	+26	+5
エンジニアリング	△39	△5	5	0	△5	5	0	+39	-
神鋼環境ソリューション	26	3	24	27	3	24	27	+1	-
コベルコ建機	151	161	59	220	161	59	220	+69	-
コベルコクレーン	32	31	9	40	31	19	50	+18	+10
その他	68	19	46	65	19	46	65	△3	-
消去	△12	5	△22	△17	5	△52	△47	△35	△30
合計	850	461	389	850	461	439	900	+50	+50



ECOWAY

# 【鉄鋼】

(単位:億円)

	2013年度		2014年度			差異 ②-①
	実績	10月公表 ①	今回見通し		②	
			上期	下期		
売上高	8,085	7,900	3,866	4,084	7,950	+50
経常利益	335	230	104	156	260	+30
(内 在庫評価影響)	(170)	(△110)	(△35)	(△45)	(△80)	(+30)

## <2014年度の状況>

- 自動車分野、建築分野の減速により、当社の粗鋼生産量は前年度を下回る見込み。



ECOWAY

# 【鉄鋼】生産・販売状況

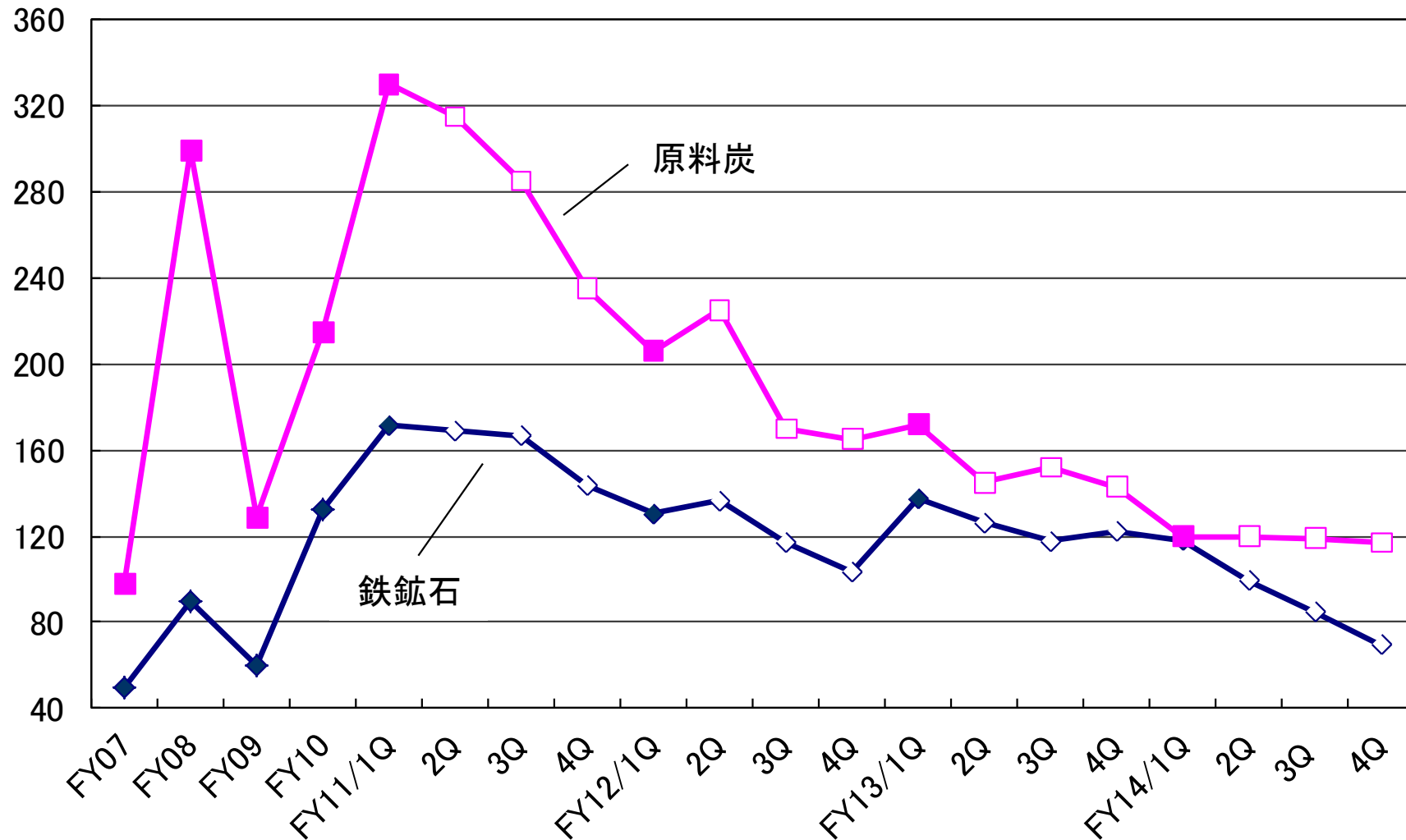
		2013年度				2014年度		
		上期	3Q	下期	年度	上期	3Q	
全国粗鋼	(万t)	5,582	2,810	5,571	11,152	5,556	2,754	
全国在庫水準	(万t)	553	565	568	--	593	593	11月末
薄板3品在庫水準	(万t)	388	393	411	--	431	425	11月末
国内自動車生産台数	(万台)	474	172	517	991	478	156	10-11月計
<b>&lt;当社&gt;</b>								
粗鋼生産	(万t)	379	191	383	762	367	192	
鋼材販売量	(万t)	307	156	320	627	294	153	
(内 国内)		(208)	(109)	(221)	(429)	(205)	(107)	
(内 輸出)		(99)	(47)	(99)	(198)	(89)	(46)	
鋼材販売単価	(千円/t)	78.8	80.8	81.5	80.2	82.4	82.2	
鋼材輸出比率(金額 <sup>^</sup> -λ)		31.9%	29.4%	30.8%	31.3%	30.6%	32.2%	



ECOWAY

# 【鉄鋼】鉄鉱石と原料炭(強粘炭)価格推移

(\$/トン)

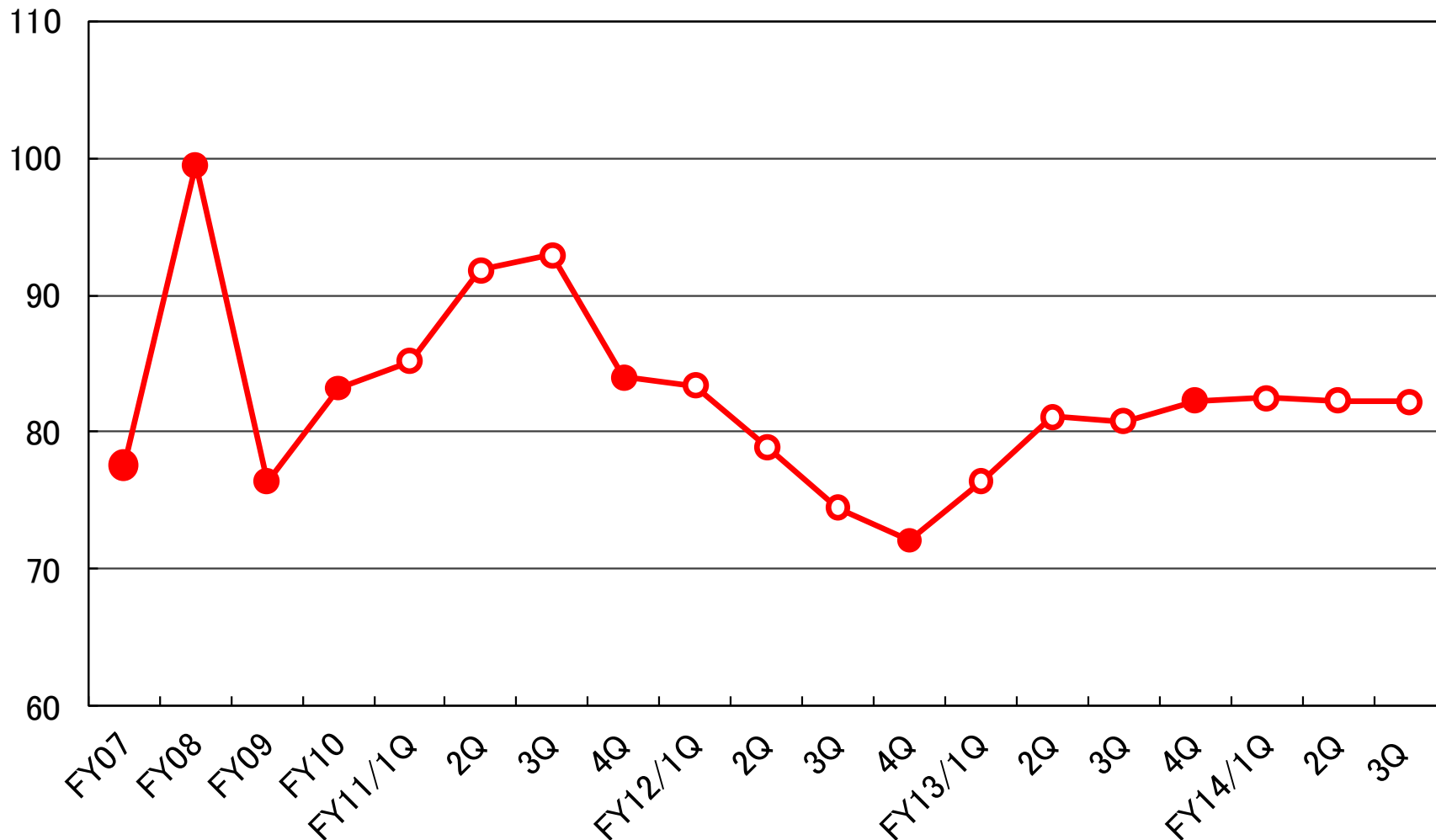




ECOWAY

# 【鉄鋼】鋼材単価の推移

(単位:千円/トン)





ECOWAY

# 【溶接】

(単位:億円)

	2013年度		2014年度			差異 ②-①
	実績	10月公表 ①	今回見通し			
			上期	下期	②	
売上高	883	930	456	494	950	+20
経常利益	72	80	46	49	95	+15

## <2014年度の状況>

- 国内の需要は、造船、建設分野で概ね堅調に推移する見込み。
- 海外では、中国や東南アジア経済の減速により、販売量は計画を若干下回る見込み。



ECOWAY

# 【溶接】出荷実績と当社販売実績

(単位:千トン)

<溶接材料 出荷>	2013年度				2014年度	
	上期	3Q	下期	年度	上期	3Q
国内メーカー出荷 (輸出除く)	103	56	113	216	113	57
<当社の販売状況>						
国内	60	33	66	126	67	33
海外	96	48	96	192	95	47
合計	155	81	163	318	162	80





ECOWAY

# 【アルミ・銅】

(単位:億円)

	2013年度		2014年度			差異 ②-①
	実績	10月公表 ①	今回見通し			
			上期	下期	②	
売上高	2,956	3,300	1,615	1,685	3,300	—
経常利益	151	120	60	80	140	+20
(内 在庫評価影響)	(10)	(5)	(0)	(10)	(10)	(+5)

## <2014年度の状況>

- 国内自動車生産の減速の影響は見られず、自動車分野は比較的堅調に推移。
- IT関連分野では、サーバー向けのアルミディスク材が堅調に推移。
- 缶材は、ビール系飲料の需要減少などにより、販売量は計画を若干下回る見込み。



ECOWAY

# 【アルミ・銅】全国数量と当社販売実績

(単位:千トン)

	2013年度				2014年度	
	上期	3Q	下期	年度	上期	3Q
アルミ圧延品出荷 (輸出含む)	979	509	1,005	1,984	1,030	510
アルミ板	574	289	575	1,149	625	304
アルミ押出	405	220	430	835	405	206
内 缶材(国内)	(217)	(97)	(194)	(411)	(221)	(98)
伸銅品生産	252	133	268	520	268	138
板条	197	104	209	406	209	110
銅管	55	29	59	114	59	28

## <当社の販売状況>

アルミ圧延品 国内	113	53	109	222	125	64
輸出	22	12	23	45	29	17
銅板条	24	12	24	48	27	14
銅管	44	20	41	85	45	20



ECOWAY

# 【機械】

(単位:億円)

	2013年度		2014年度			差異 ②-①
	実績	10月公表 ①	今回見通し		②	
			上期	下期		
売上高	1,498	1,730	730	960	1,690	△40
経常利益	64	85	32	58	90	+5
受注高	1,528	1,600	737	863	1,600	—

## <2014年度の状況>

- 新興国を中心としたエネルギー需要の高まりや、プラント建設等の増加に伴い、樹脂機械などで受注環境は堅調に推移。



ECOWAY

# 【エンジニアリング】

(単位:億円)

	2013年度		2014年度			差異 ②-①
	実績	10月公表 ①	今回見通し		②	
			上期	下期		
売上高	391	490	190	340	530	+40
経常損益	△39	0	△5	5	0	-
受注高	498	460	145	165	310	△150

## <2014年度の状況>

- 鉄鋼原料や鉄源価格の下落により、直接還元鉄プラントの更なる案件獲得には時間を要すると想定。



ECOWAY

# 【神鋼環境ソリューション】

(単位:億円)

	2013年度		2014年度			差異 ②-①
	実績	10月公表 ①	今回見通し			
			上期	下期	②	
売上高	681	705	271	434	705	—
経常利益	26	27	3	24	27	—

## <2014年度の状況>

- 水処理関連の需要は低水準である一方、廃棄物関連では回復が見込まれる。



ECOWAY

# 【コベルコ建機】

(単位:億円)

	2013年度		2014年度			差異 ②-①
	実績	10月公表 ①	今回見通し			
			上期	下期	②	
売上高	3,182	3,250	1,697	1,453	3,150	△100
経常利益	151	220	161	59	220	—

## <2014年度の状況>

- 国内では、排ガス規制開始前の駆け込み需要からの反動により需要は減少。
- アジア地域の需要回復にはまだ時間が掛かる見込み。
- 市場対応力強化の為、北米に油圧ショベル工場の新設を決定。



ECOWAY

# 【コベルコクレーン】

(単位:億円)

	2013年度		2014年度			差異 ②-①
	実績	10月公表 ①	今回見通し			
			上期	下期	②	
売上高	566	730	358	352	710	△20
経常利益	32	40	31	19	50	+10

## <2014年度の状況>

- 日本、米国、東南アジアを中心に、需要は堅調に推移。



ECOWAY

# 報告事項

## 3. 財務の状況





ECOWAY

# フリー キャッシュ・フロー

(単位:億円)

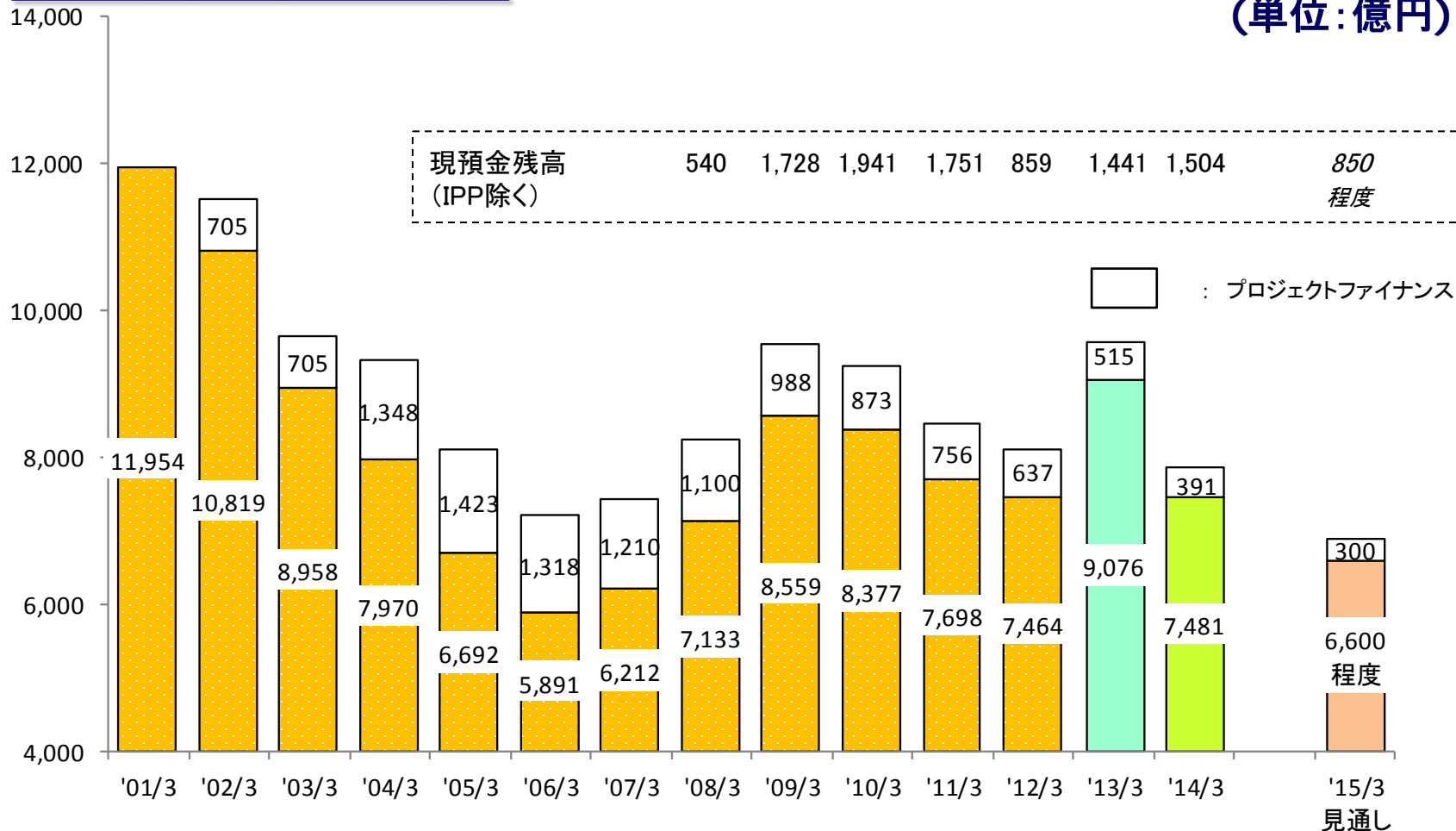
	2013年度		2014年度			差異	
	実績 ①	10月公表 ②	今回見通し			③-①	③-②
			上期	下期	年度③		
営業キャッシュ・フロー	1,942	1,500	797	803	1,600	△ 342	+ 100
投資キャッシュ・フロー	△ 621	△ 1,100	△ 392	△ 408	△ 800	△ 179	+ 300
フリーキャッシュ・フロー	1,321	400	405	395	800	△ 521	+ 400
プロジェクトファイナンス 返済原資	150	100	73	27	100	△ 50	-
プロファイ除く フリーキャッシュ・フロー	1,171	300	332	368	700	△ 471	+ 400



ECOWAY

# 外部負債残高

(単位: 億円)



	2013年度末実績	2014年度末見通し
D/Eレシオ	1.11倍	1倍以下



ECOWAY

# ＜ご参考データ＞



ECOWAY

# 設備投資の状況

(単位:億円)

	2011年度 実績	2012年度 実績	2013年度 実績①	2014年度 見通し②	差異 ②-①
設備投資<計上>	960	1,149	1,014	1,250	+236
対減価償却費	81%	108%	122%	139%	+0
設備投資<支払い>	832	1,095	954	1,050	+96
対減価償却費	71%	103%	115%	117%	+0
減価償却費	1,180	1,067	829	900	+71



ECOWAY

# 全社 差異内訳【13年度3Q累計⇒14年度3Q累計】

(単位:億円)

	2013年度			2014年度		
	上期	3Q	3Q累計	上期	3Q	3Q累計
経常利益	431	242	673	461	315	777
						+103

増益要因		減益要因	
原料価格	+ 320	生産・出荷	△ 5
アルミ銅在庫評価影響	± 0	総コスト	△ 40
連結子会社・持分法	+ 150	鉄鋼在庫評価影響	△ 225
		鉄鋼為替影響	△ 85
		その他	△ 12
合計	+ 470	合計	△ 367



ECOWAY

# 鉄鋼 差異内訳【13年度3Q累計⇒14年度3Q累計】

(単位:億円)

	2013年度			2014年度		
	上期	3Q	3Q累計	上期	3Q	3Q累計
経常利益	155	130	285	104	99	203
						△81

増益要因		減益要因	
原料価格	+ 320	生産・出荷	△ 20
		総コスト	△ 5
		在庫評価影響	△ 225
		為替影響	△ 85
		その他	△ 66
合計	+ 320	合計	△ 401



ECOWAY

# 全社 差異内訳【14年度 10月公表 ⇒ 今回】

(単位:億円)

	2014年度10月公表			2014年度今回見通し		
	上期	下期	年度	上期	下期	年度
経常利益	461	389	850	461	439	900
						+50

増益要因			減益要因		
生産・出荷	+	20	総コスト	△	30
原料価格	+	85	鉄鋼為替影響	△	45
鉄鋼在庫評価影響	+	30	その他	△	35
アルミ銅在庫評価影響	+	5			
連結子会社・持分法	+	20			
合計	+	160	合計	△	110



ECOWAY

# 鉄鋼 差異内訳【14年度 10月公表 ⇒ 今回】

(単位:億円)

	2014年度10月公表			2014年度今回見通し		
	上期	下期	年度	上期	下期	年度
経常利益	104	126	230	104	156	260
						+30

増益要因			減益要因		
生産・出荷	+	15	総コスト	△	20
原料価格	+	85	為替影響	△	45
在庫評価影響	+	30	その他	△	35
合計	+	130	合計	△	100





ECOWAY

# 全社 差異内訳【14年度上期 ⇒ 下期】

(単位:億円)

	2013年度実績			2014年度今回見通し		
	上期	下期	年度	上期	下期	年度
経常利益	431	418	850	461	439	900
				△22		

増益要因		減益要因	
原料価格	+ 215	生産・出荷	△ 95
アルミ銅在庫評価影響	+ 10	総コスト	△ 10
		鉄鋼在庫評価影響	△ 10
		連結子会社・持分法	△ 70
		鉄鋼為替影響	△ 45
		その他	△ 17
合計	+ 225	合計	△ 247



ECOWAY

# 鉄鋼 差異内訳【14年度上期 ⇒ 下期】

(単位:億円)

	2013年度実績			2014年度今回見通し		
	上期	下期	年度	上期	下期	年度
経常利益	155	180	335	104	156	260
				+52		

増益要因		減益要因	
原料価格	+ 215	生産・出荷	△ 110
総コスト	+ 15	在庫評価影響	△ 10
		為替影響	△ 45
		その他	△ 13
合計	+ 230	合計	△ 178



ECOWAY

# 全社 差異内訳【13年度 ⇒ 14年度】

(単位: 億円)

	2013年度 実績			2014年度 見通し		
	上期	下期	年度	上期	下期	年度
経常利益	431	418	850	461	439	900
						+50

増益要因		減益要因	
原料価格	+ 500	生産・出荷	△ 100
アルミ銅在庫評価影響	± 0	総コスト	△ 55
連結子会社・持分法	+ 165	鉄鋼在庫評価影響	△ 250
		鉄鋼為替影響	△ 120
		その他	△ 90
合計	+ 665	合計	△ 615



ECOWAY

# 鉄鋼 差異内訳【13年度 ⇒ 14年度】

(単位:億円)

	2013年度 実績			2014年度 見通し		
	上期	下期	年度	上期	下期	年度
経常利益	155	180	335	104	156	260
						△75

増益要因		減益要因	
原料価格	+ 500	生産・出荷 総コスト	△ 135 △ 10
		在庫評価影響	△ 250
		為替影響	△ 120
		その他	△ 60
合計	+ 500	合計	△ 575



## 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ふ可能性があります。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せん。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