2026年度第2四半期
決算説明資料

あしたにいいこと、
KOBELCOと。



2026年11月10日
株式会社 神戸製鋼所
証券コード　5406

目次

- 総括
- 2026年度　第2四半期業績
- 2026年度　業績見通し
- 株主還元
- セグメント情報
- 参考資料

Kobe Steel, Ltd. all rights reserved

総括

2026年度　第2四半期業績

- 主要需要分野の活動水準は、半導体関連での増加はあったものの、その他の分野は概ね前年同期並みで推移。中東情勢を背景とした原油・エネルギー価格の高騰により、コストアップが継続。
- **経常損益は**、原料市況上昇により鉄鋼メタルスプレッドが悪化した一方、鉄鋼原料及びアルミ・銅市況上昇に伴う在庫評価影響の改善により、**前年同期並みの572億円。中間純損益は**、前年同期に計上した政策保有株式の売却益の剥落などにより、**前年同期比減益の425億円**。

2026年度　業績見通し

- 下期の需要環境は、自動車、建築・土木関連を中心に、引き続き低調に推移する想定。
- **中東情勢の影響**は、原油・エネルギー価格の高騰によるコストアップの拡大により、**年間△145億円と前回比△25億円悪化**を見込む。
- 年度の業績見通しは、**在庫評価影響を除く経常損益が前回並み**となる一方、在庫評価益の増加により、**経常損益1,350億円、当期純損益1,050億円**と前回比増益。ROICは6.0%程度を見込む。
- フリーキャッシュフローは0億円、純資産比率は49%程度、D/Eレシオは0.55倍程度と、いずれも前回並みを見込む。

株主還元

- 中間配当は40円/株にて決議。年間配当は80円/株の前回方針から変更なし（配当性向30.2%）。

Kobe Steel, Ltd. all rights reserved

業績ハイライト

2026年度　第2四半期業績

		前年同期比
売上高	1兆2,598億円	＋783億円
経常損益	572億円	△4億円
在庫評価影響を除く	297億円	△344億円
親会社株主に帰属する中間純損益	425億円	△202億円

2026年度　業績見通し

		前回比
売上高	2兆7,500億円	＋600億円
経常損益	1,350億円	＋150億円
在庫評価影響を除く	1,015億円	＋20億円
親会社株主に帰属する当期純損益	1,050億円	＋50億円

財務指標 2026年度見通し	ROIC	：6.0%程度	（前回：5.5%程度）
	ROE	：8.0%程度	（前回：7.5%程度）
	純資産比率	：49%程度	（前回：49%程度）
	D/Eレシオ	：0.55倍程度	（前回：0.55倍程度）
株主還元	1株あたり中間配当40円（決議）、年間配当80円の方針（前回から変更なし）		

Kobe Steel, Ltd.　all rights reserved

中東情勢の影響について

- 上期において、原油・エネルギー価格の高騰に伴うコストアップなど**△95億円が顕在化。**
- コストアップの販売価格への転嫁に時期ずれが生じることから、**年間△145億円の業績影響を想定。**

想定されるリスクと業績影響

	今回			（参考）
	上期	下期	年度	前回
原油市況高騰に伴う物流コスト、エネルギー・諸資材価格の高騰、販売価格転嫁	△85	△45	△130	（△100）
アルミ関連事業における原材料の代替調達コストアップ	ー	△5	△5	（△10）
機械系事業における中東向け売上の減少・時期ずれ	△5	ー	△5	（△5）
お客様・取引先様における生産・販売面への影響の顕在化	△5	ー	△5	（△5）
	△95	△50	△145	（△120）

（通期セグメント別内訳）

鉄鋼：△65億円、アルミ板：△30億円、素形材：△20億円、溶接△5億円、機械：△5億円、建設機械：△20億円

Kobe Steel, Ltd. all rights reserved

2026年度　第2四半期業績

（単位：億円）	2025年度 上期 ①	2025年度 下期	2025年度 通期	2026年度見通し（今回） 上期 ②	2026年度見通し（今回） 下期	2026年度見通し（今回） 通期	増減 ②－①
売上高	11,814	12,551	24,365	12,598	14,901	27,500	+783
営業損益	625	673	1,298	609	1,040	1,650	△15
経常損益	576	636	1,213	572	777	1,350	△4
在庫評価影響を除く	641	616	1,258	297	717	1,015	△344
特別損益	179	△184	△4	28	21	50	△151
親会社株主に帰属する当期純損益	628	308	937	425	624	1,050	△202

売上高　アルミ・銅地金の市況上昇に伴う販売価格の上昇等により、前年同期比増収

経常損益　原料市況上昇により鉄鋼メタルスプレッドが悪化した一方で、鉄鋼原料及びアルミ・銅地金の市況上昇に伴う在庫評価影響が改善したことにより、前年同期並み

中間純損益　政策保有株式の売却益等の剥落による特別利益の減少により、前年同期比減益

Kobe Steel, Ltd.　all rights reserved

2026年度　第2四半期業績：経常損益　前年同期比

△4億円

鉄鋼	△15
アルミ板	+5
素形材	+30
溶接	+10
機械	△20
エンジニアリング	+45
建設機械	+5

	販売・調達価格	為替影響
アルミ板	△5	±0
素形材	+15	±0
溶接	+10	+5
建設機械	+15	+60
計	+35	+65

鉄鋼	+15
アルミ板	+25
素形材	△15
溶接	△5
機械	△30
エンジニアリング	±0
建設機械	△30

鉄鋼	+210
アルミ板	+45
素形材	+85

＜中東影響（内数かっこ書き）＞

数量構成	△10
販売・調達価格	△80
コスト増減	△5
計	△95

・建設機械 貸倒引当金増加 等

576
(△10)
+60
△345
(△50)
(△30)
+100
△40
(△5)
+35
△92
+340
△62
572

2025年度上期
数量構成
[鉄鋼] 販売・原料価格
[鉄鋼以外] 販売・調達価格
コスト増減
連子・持分法
電力
在庫評価影響
その他
2026年度上期

※在庫評価影響には、総平均計算による影響および低価法影響を含む

Kobe Steel, Ltd.　all rights reserved

2026年度　第2四半期業績：経常損益　各セグメントの状況

	2025 上期実績	2026 上期実績	差異	
鉄鋼	85	△37	△122	原料市況上昇によるメタルスプレッドの悪化により、在庫評価影響の改善等があったものの、減益
在庫評価影響を除く	165	△167	△332	
アルミ板	△19	51	+71	固定資産減損による減価償却費の減少や、在庫評価益の増加により、増益
在庫評価影響を除く	△29	△3	+26	
素形材	8	121	+112	半導体製造装置向けの販売数量の増加や、在庫評価益の増加により、増益
在庫評価影響を除く	3	31	+27	
溶接	20	48	+28	販売数量の増加や円安等により、増益
素材系事業　計	94	184	+89	
機械	186	139	△46	エネルギー・化学分野向け売上の減少等により、減益
エンジニアリング	29	75	+45	還元鉄関連事業における売上の増加により、増益
建設機械	36	44	+8	固定費の上昇や欧州代理店に対する貸倒引当金の増加等があったものの、円安影響や価格転嫁の進展等により、増益
機械系事業　計	252	260	+7	
電力	235	142	△92	神戸発電所3号機の定期点検の延長や、石炭価格に関する増益影響の剥落等により、減益

Kobe Steel, Ltd.　all rights reserved

2026年度　需要環境前提(素材系事業)

青字は需要変動の影響を受けるユニット

自動車	(鉄鋼、アルミ板、アルミ押出、サスペンション、銅板、鉄粉、溶接) 国内は、**前回並み** 海外は、中国を中心とした日系自動車メーカーの販売減少により、**前回比減少**
IT・半導体	(アルミ板、アルミ鋳鍛、銅板) HDD需要は、データセンター向け投資が引き続き堅調であり、**前回並み** 半導体関連は、需要が引き続き拡大し、**前回比増加**
造船	(鉄鋼、鋳鍛鋼、溶接) 需要は堅調であるものの、人手不足の継続等により、**前回並み**
航空機	(チタン、アルミ鋳鍛) 老朽機リプレースや新規建造の拡大等で引き続き需要が堅調に推移しており、**前回並み**
飲料用缶	(アルミ板) 物価高騰等による需要低迷の継続により、**前回並み**
建築・土木	(鉄鋼、溶接) 人手不足・建築費上昇に伴う工事着工遅れや計画見直しの継続等から、**前回並み**

Kobe Steel, Ltd.　all rights reserved

2026年度　需要環境前提(機械系事業)

(機械)	
エネルギー・化学	中東情勢を含む世界経済の不透明感から、投資案件の遅れ等がみられる状況に変化なく、**前回並み**
一般産業	国内は、需要が堅調に推移 海外は、中国市況が回復せず引き続き低調
(建設機械・油圧ショベル)	
日本	人手不足や物価上昇による需要低迷が継続しており、**前回比減少**
中国	政府主導の農地改革政策を下支えに、**前回並み**
北米	引き続き建設需要が堅調であり、**前回比増加**
欧州	インフレ圧力の緩和等を背景とした緩やかな回復により、**前回比増加**
東南アジア	インドネシアやベトナムを中心に需要が伸長し、**前回比増加**

Kobe Steel, Ltd. all rights reserved

2026年度　業績見通し

（単位：億円）

	2026年度見通し（前回） 上期	2026年度見通し（前回） 下期	2026年度見通し（前回） 通期 ①	2026年度見通し（今回） 上期	2026年度見通し（今回） 下期	2026年度見通し（今回） 通期 ②	増減 ②－①
売上高	13,000	13,900	**26,900**	12,598	14,901	**27,500**	+600
営業損益	650	850	**1,500**	609	1,040	**1,650**	+150
経常損益	500	700	**1,200**	572	777	**1,350**	+150
在庫評価影響を除く	330	665	**995**	297	717	**1,015**	+20
特別損益	27	73	**100**	28	21	**50**	△50
親会社株主に帰属する当期純損益	350	650	**1,000**	425	624	**1,050**	+50

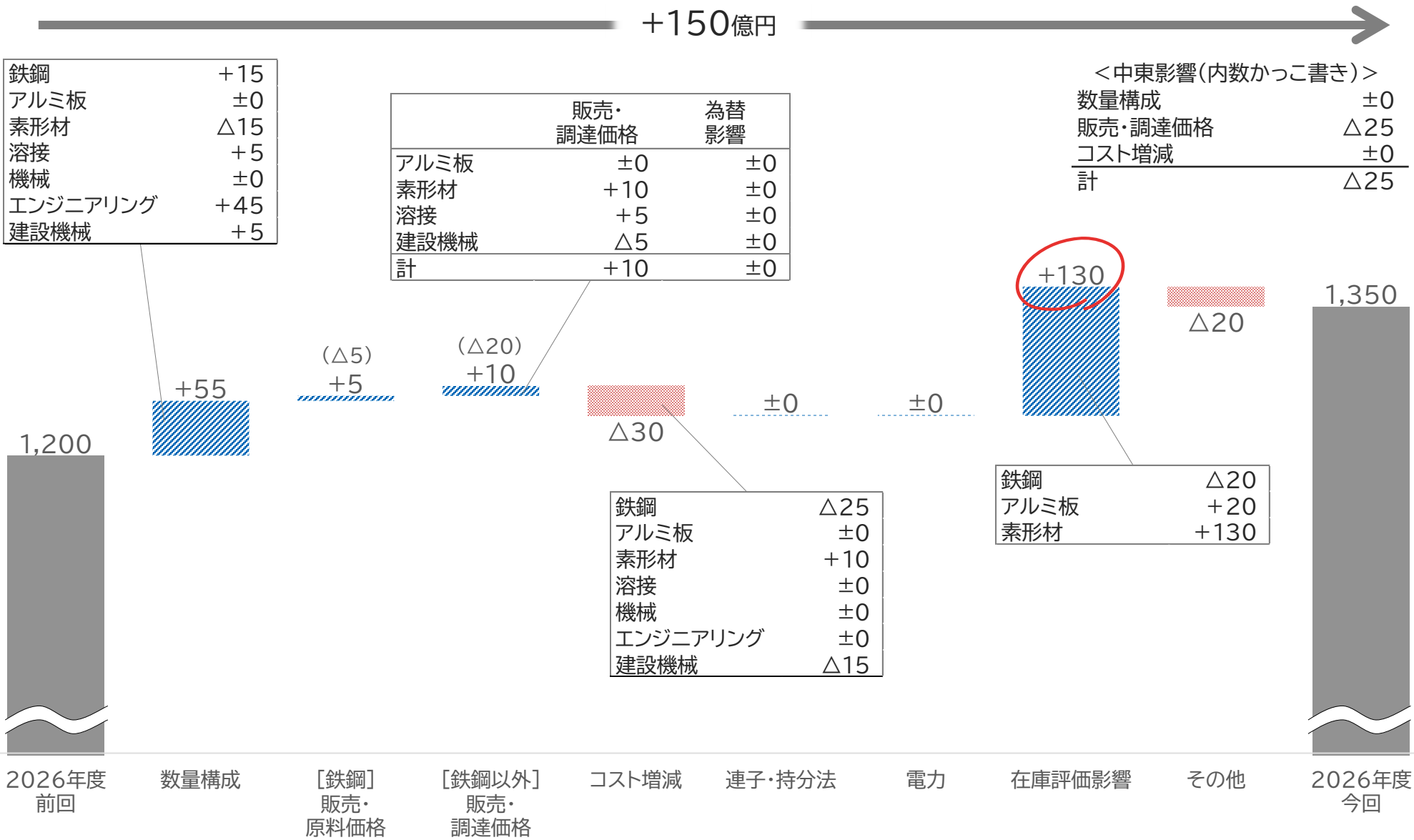
売上高　素材系事業や電力での原料価格の上昇に伴う販売価格の上昇等により、前回比増収の見通し

経常損益　アルミ・銅地金の市況上昇に伴う素材系事業での在庫評価益の増加等により、前回比増益の見通し

当期純損益　海外子会社の清算時期ずれ等により特別利益が減少するものの、前回比増益の見通し

Kobe Steel, Ltd.　all rights reserved

2026年度　業績見通し：経常損益　前回比



※在庫評価影響には、総平均計算による影響および低価法影響を含む

Kobe Steel, Ltd.　all rights reserved

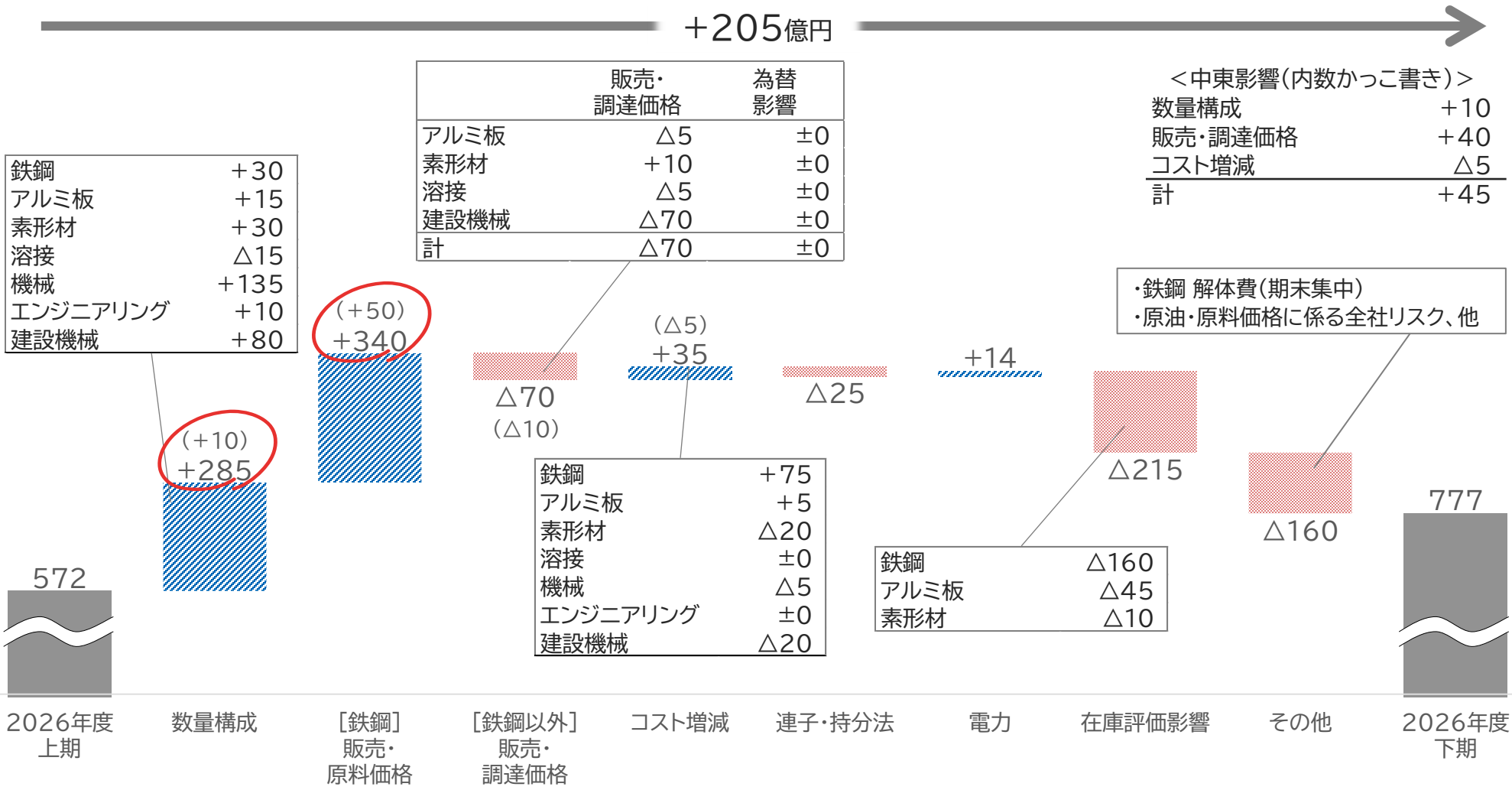
2026年度　業績見通し：経常損益　各セグメントの状況

	2026 前回	2026 今回	差異	
鉄鋼	140	120	△20	コストアップや在庫評価益の減少により、減益の見通し
在庫評価影響を除く	20	20	±0	
アルミ板	55	75	+20	在庫評価益の増加により、増益の見通し
在庫評価影響を除く	10	10	±0	
素形材	110	240	+130	在庫評価益の増加により、増益の見通し
在庫評価影響を除く	70	70	±0	
溶接	65	75	+10	円安影響等により、増益の見通し
素材系事業　計	370	510	+140	
機械	400	400	± 0	前回並みの見通し
エンジニアリング	115	160	+45	個別案件の採算改善等により、増益の見通し
建設機械	160	120	△40	中東影響等を背景としたコストアップや欧州代理店に対する貸倒引当金の増加等により、減益の見通し
機械系事業　計	675	680	+5	
電力	300	300	± 0	前回並みの見通し
その他・調整額	△145	△140	+5	

Kobe Steel, Ltd. all rights reserved

2026年度　業績見通し：経常損益　上期→下期差異内訳

- 鉄鋼メタルスプレッドの改善や機械系事業での売上の増加（下期集中）等により、上期から下期にかけて＋205億円の増益となる見通し。

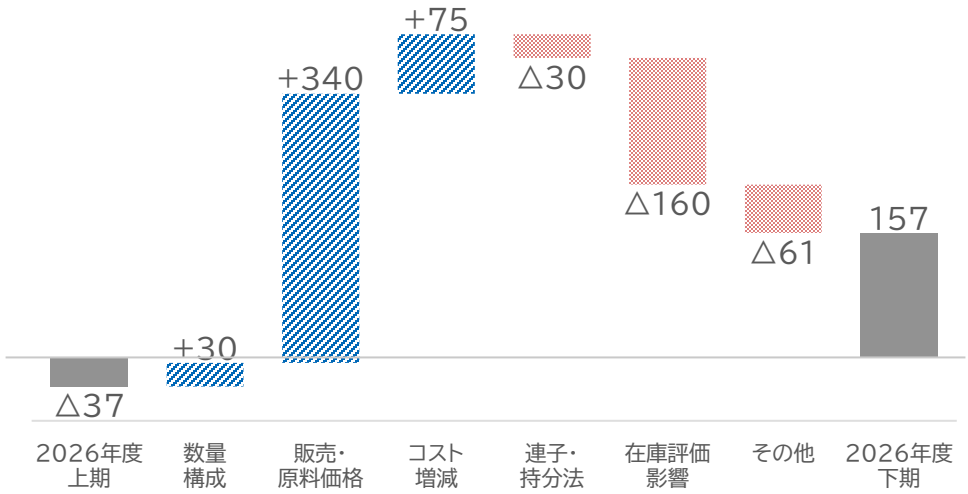


※在庫評価影響には、総平均計算による影響および低価法影響を含む

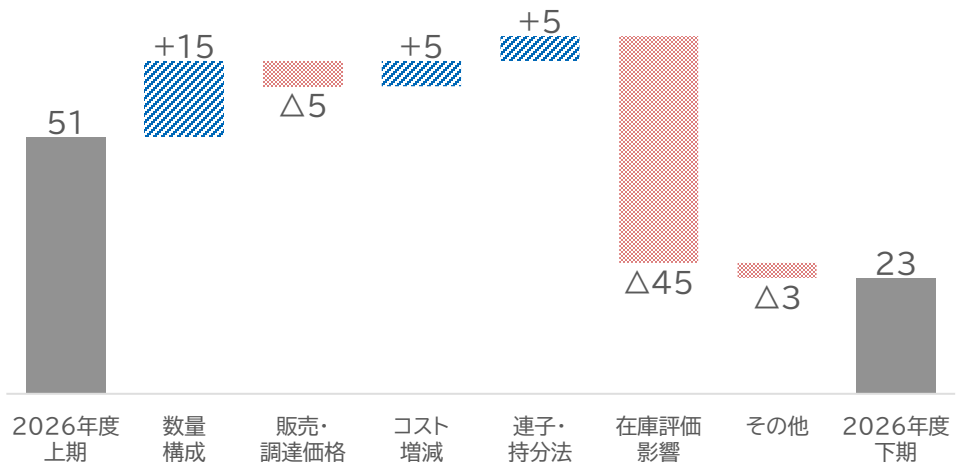
Kobe Steel, Ltd.　all rights reserved

2026年度　業績見通し:経常損益　上期→下期差異内訳　主要セグメント

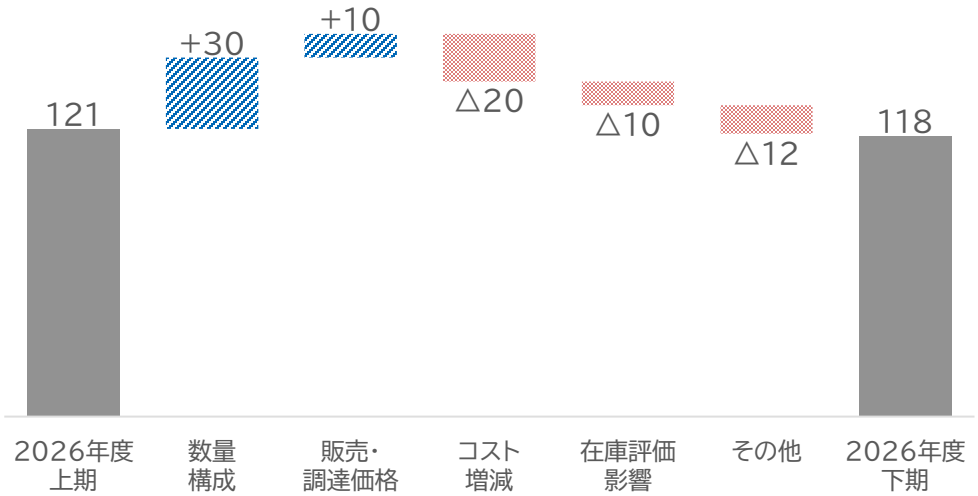
鉄鋼



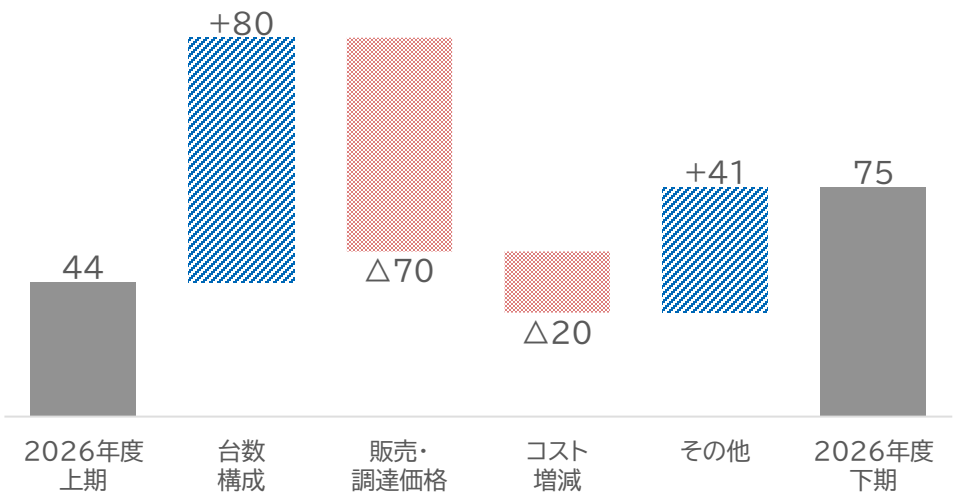
アルミ板



素形材



建設機械



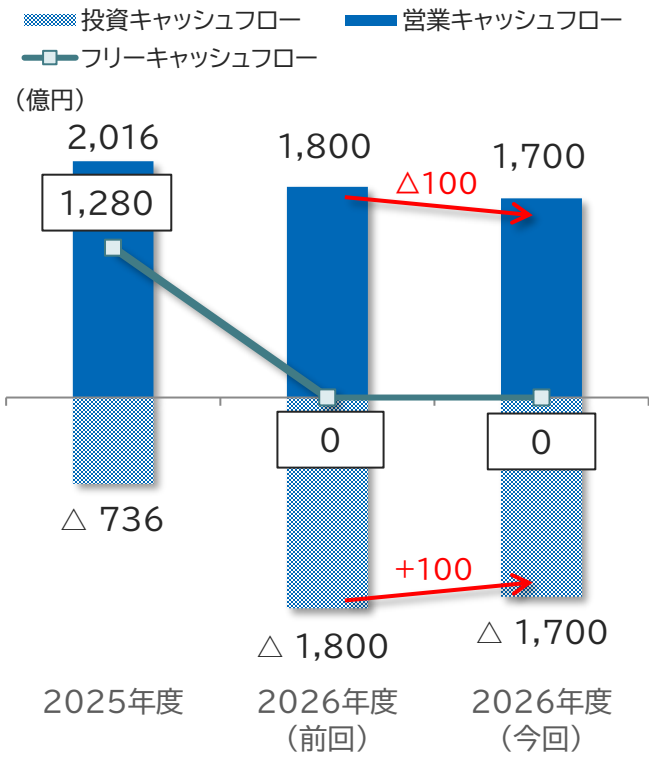
※在庫評価影響には、総平均計算による影響および低価法影響を含む

Kobe Steel, Ltd.　all rights reserved

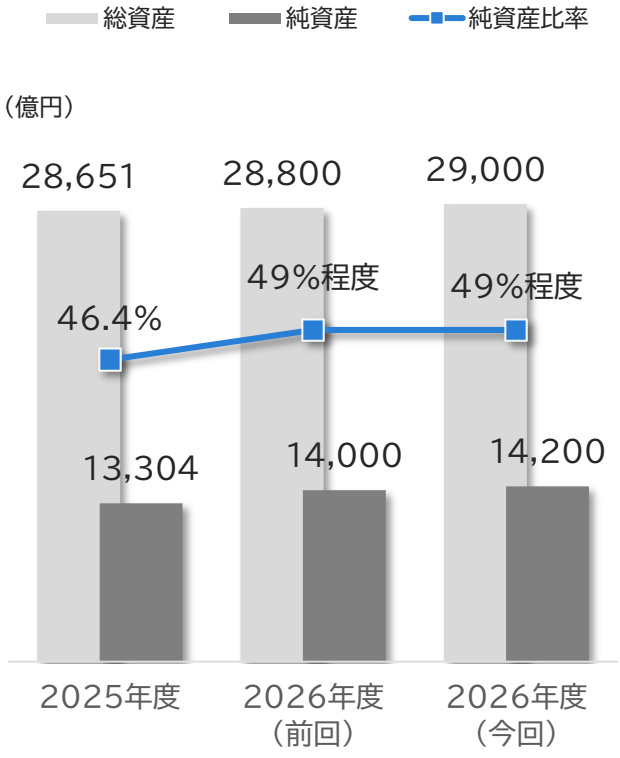
キャッシュフロー・財務指標の状況

- 営業キャッシュフローは、機械系事業での入金時期ずれ等により悪化。投資キャッシュフローは、設備投資支払いの時期ずれにより改善し、フリーキャッシュフローは前回並みの0億円となる見通し。
- 有利子負債残高は7,550億円、純資産比率は49%程度、D/Eレシオは0.55倍程度と、いずれも前回並みとなる見通し。

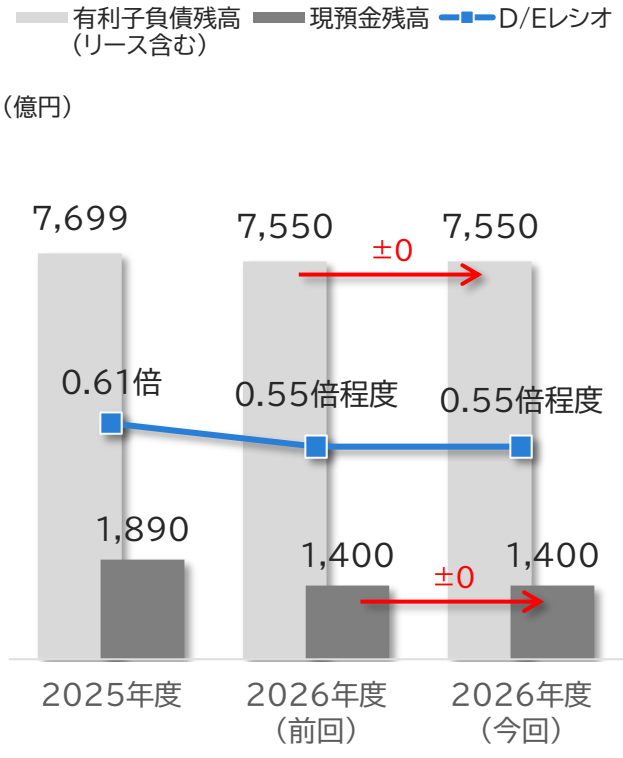
キャッシュフロー



純資産比率



D/Eレシオ



Kobe Steel, Ltd. all rights reserved

株主還元

前回公表の方針のとおり、中間配当は1株につき40円とすることを決議
期末配当の方針は前回公表から変更なし

還元方針　継続的かつ安定的に実施していくことを基本としつつ、財政状態、業績の動向、先行きの資金需要等を総合的に考慮して決定

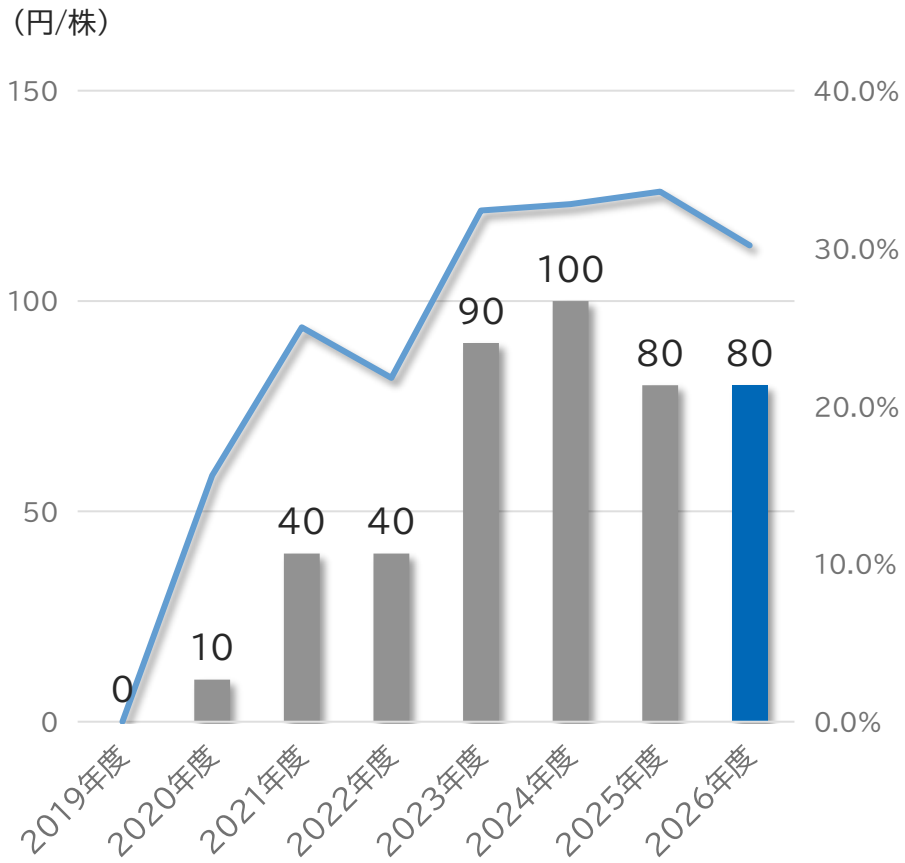
中期経営計画（2024～2026年度）

配当性向 30%程度

配当金額（円／株）
配当性向（%）

2025年度		2026年度	
中間	期末	中間（決議）	期末（方針）
40円	40円	40円	40円
80円		80円	
33.6%		30.2%	

配当金額・配当性向



Kobe Steel, Ltd.　all rights reserved

セグメント情報

Kobe Steel, Ltd. all rights reserved

2026年度　第2四半期業績・2026年度業績見通し

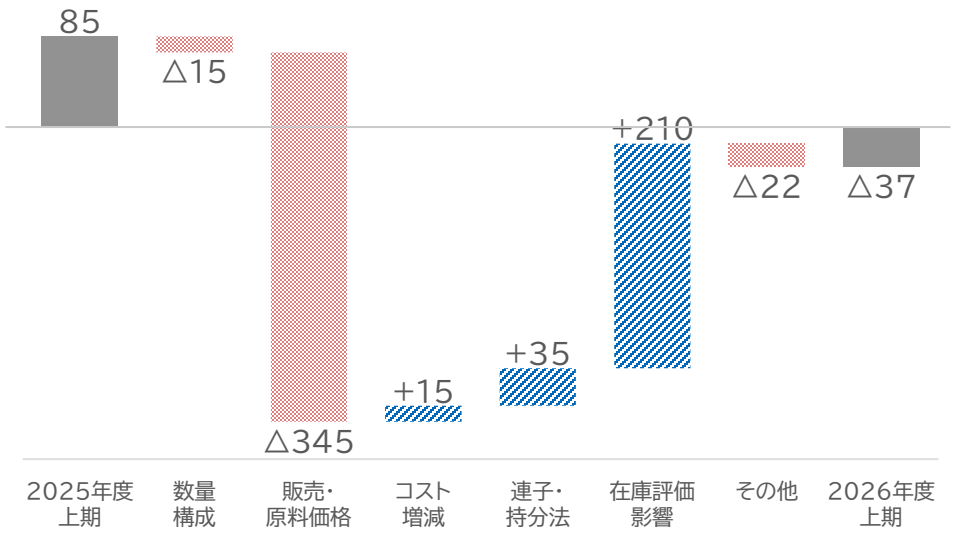
（単位：億円）	2025年度 上期 ①	2025年度 下期	2025年度 通期 ②	2026年度見通し（前回） 上期	2026年度見通し（前回） 下期	2026年度見通し（前回） 通期 ③	2026年度見通し（今回） 上期 ④	2026年度見通し（今回） 下期	2026年度見通し（今回） 通期 ⑤	2025年度比 上期 ④−①	2025年度比 通期 ⑤−②	前回比 通期 ⑤−③
鉄鋼アルミ	5,060	4,908	**9,969**	5,130	5,400	**10,530**	**5,099**	5,680	**10,780**	+39	+810	+250
素形材	1,543	1,785	**3,328**	1,900	1,950	**3,850**	**1,955**	2,294	**4,250**	+412	+921	+400
溶接	461	503	**964**	510	520	**1,030**	**523**	526	**1,050**	+62	+85	+20
機械	1,290	1,537	**2,827**	1,380	1,420	**2,800**	**1,289**	1,560	**2,850**	△0	+22	+50
エンジニアリング	739	1,199	**1,938**	860	1,150	**2,010**	**827**	1,172	**2,000**	+87	+61	△10
建設機械	1,880	2,014	**3,895**	2,145	2,375	**4,520**	**2,025**	2,464	**4,490**	+144	+594	△30
電力	1,134	897	**2,032**	1,120	1,210	**2,330**	**1,144**	1,305	**2,450**	+10	+417	+120
その他	25	33	**58**	30	30	**60**	**25**	39	**65**	△0	+6	+5
調整額	△320	△329	**△649**	△75	△155	**△230**	**△293**	△141	**△435**	+26	+214	△205
売上高	11,814	12,551	**24,365**	13,000	13,900	**26,900**	**12,598**	14,901	**27,500**	+783	+3,134	+600
営業損益	625	673	**1,298**	650	850	**1,500**	**609**	1,040	**1,650**	△15	+351	+150
鉄鋼アルミ	65	△37	**28**	25	170	**195**	**14**	180	**195**	△51	+166	±0
素形材	8	78	**87**	60	50	**110**	**121**	118	**240**	+112	+152	+130
溶接	20	38	**58**	35	30	**65**	**48**	26	**75**	+28	+16	+10
機械	186	280	**467**	180	220	**400**	**139**	260	**400**	△46	△67	±0
エンジニアリング	29	96	**126**	70	45	**115**	**75**	84	**160**	+45	+33	+45
建設機械	36	87	**123**	60	100	**160**	**44**	75	**120**	+8	△3	△40
電力	235	112	**347**	95	205	**300**	**142**	157	**300**	△92	△47	±0
その他	13	37	**50**	25	25	**50**	**28**	26	**55**	+15	+4	+5
調整額	△19	△56	**△76**	△50	△145	**△195**	**△43**	△151	**△195**	△24	△118	±0
経常損益	576	636	**1,213**	500	700	**1,200**	**572**	777	**1,350**	△4	+136	+150
在庫評価影響を除く	641	616	**1,258**	330	665	**995**	**297**	717	**1,015**	△344	△243	+20
特別損益	179	△184	**△4**	27	73	**100**	**28**	21	**50**	△151	+54	△50
親会社株主に帰属する当期純損益	628	308	**937**	350	650	**1,000**	**425**	624	**1,050**	△202	+112	+50

Kobe Steel, Ltd.　all rights reserved

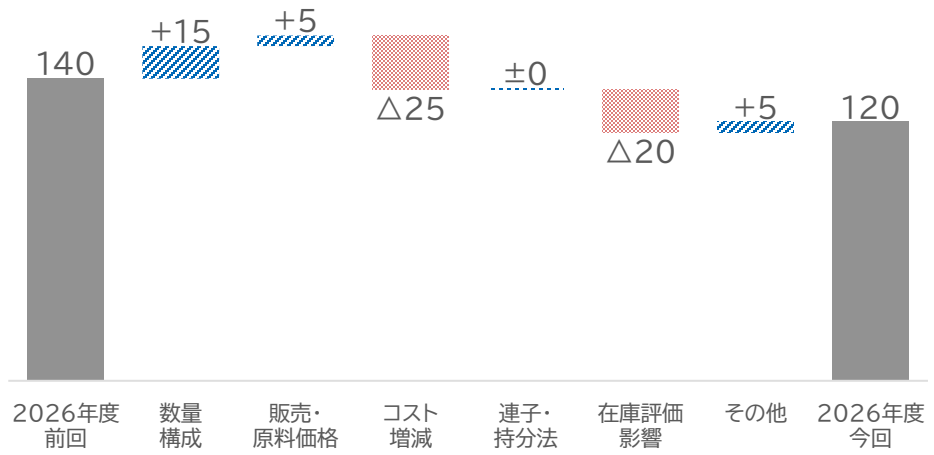
鉄鋼

(単位:億円)	2025年度 上期 ①	2025年度 下期	2025年度 通期 ②	2026年度見通し(前回) 上期	2026年度見通し(前回) 下期	2026年度見通し(前回) 通期 ③	2026年度見通し(今回) 上期 ④	2026年度見通し(今回) 下期	2026年度見通し(今回) 通期 ⑤	2025年度比 上期 ④−①	2025年度比 通期 ⑤−②	前回比 通期 ⑤−③
売上高	4,178	4,043	8,222	4,120	4,380	8,500	4,096	4,554	8,650	△82	+427	+150
経常損益	85	△46	38	△25	165	140	△37	157	120	△122	+81	△20
在庫評価影響を除く	165	△31	133	△120	140	20	△167	187	20	△332	△113	±0
粗鋼生産量 (高砂含む) [万t]	293	288	581	300	300	600	300	300	600	+7	+19	±0
鋼材 販売数量(単体) [万t]	231	232	463	240	240	480	229	251	480	△2	+17	±0
(国内)	185	184	369				182			△3		
(輸出)	46	47	94				47			+1		
(輸出比率)	20%	21%	21%				21%			+0%		
鋼材 販売単価 [千円/t]	135	131	133				136			+1		

2026年度第2四半期業績（前年同期比）



2026年度業績見通し（前回比）

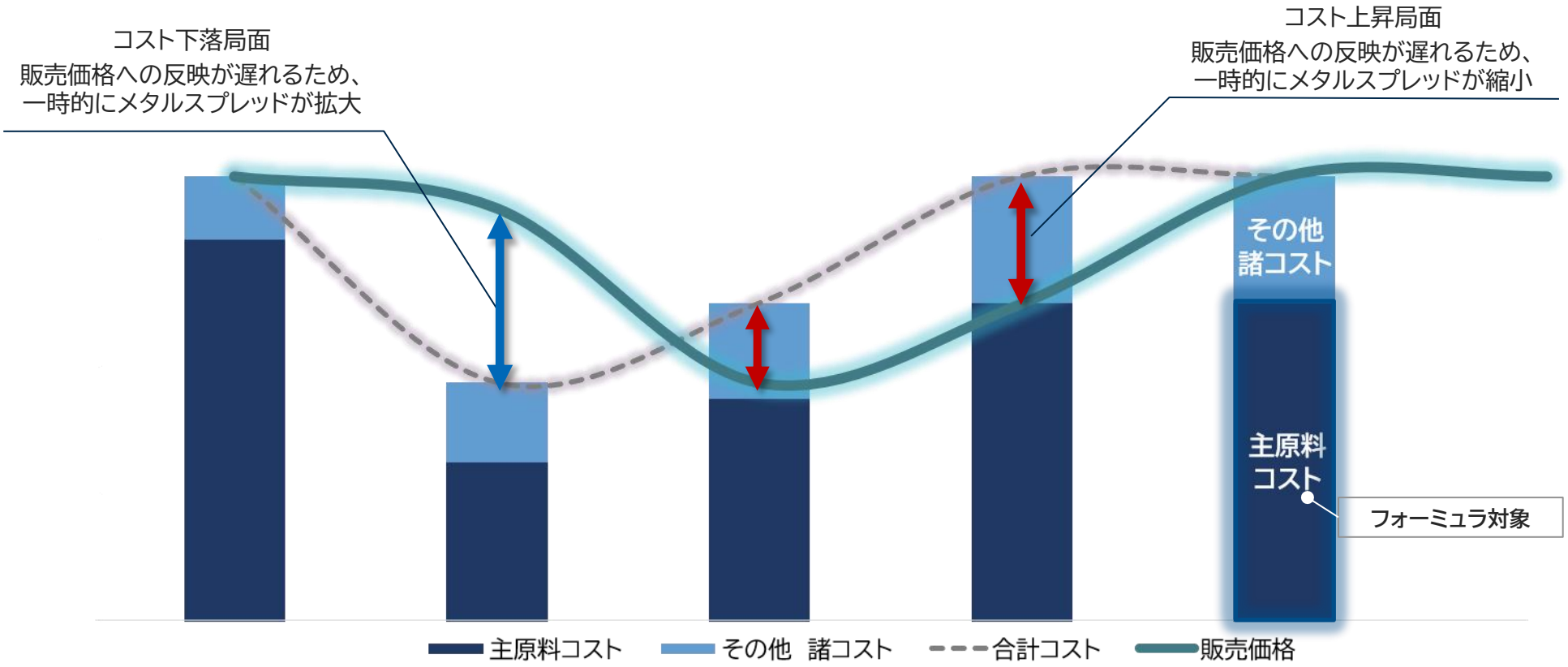


※在庫評価影響には、総平均計算による影響および低価法影響を含む

Kobe Steel, Ltd. all rights reserved

鉄鋼のコスト変動と販売価格への反映イメージ

- 鉄鉱石・原料炭などの**主原料コストは四半期ごとの市況平均で価格が決定**される。主原料以外のその他諸コストは、市況や地政学リスクなどの影響を受け、都度価格が変動する。
- 主原料コストの変動については、紐付き製品では販売価格への適用フォーミュラがあるものの、反映時期にずれが生じることや、その他諸コストについても、販売価格への反映までに時間差が生じる。
- このため、**コスト上昇局面では一時的にメタルスプレッドが縮小**し、**下落局面では一時的に拡大**する。

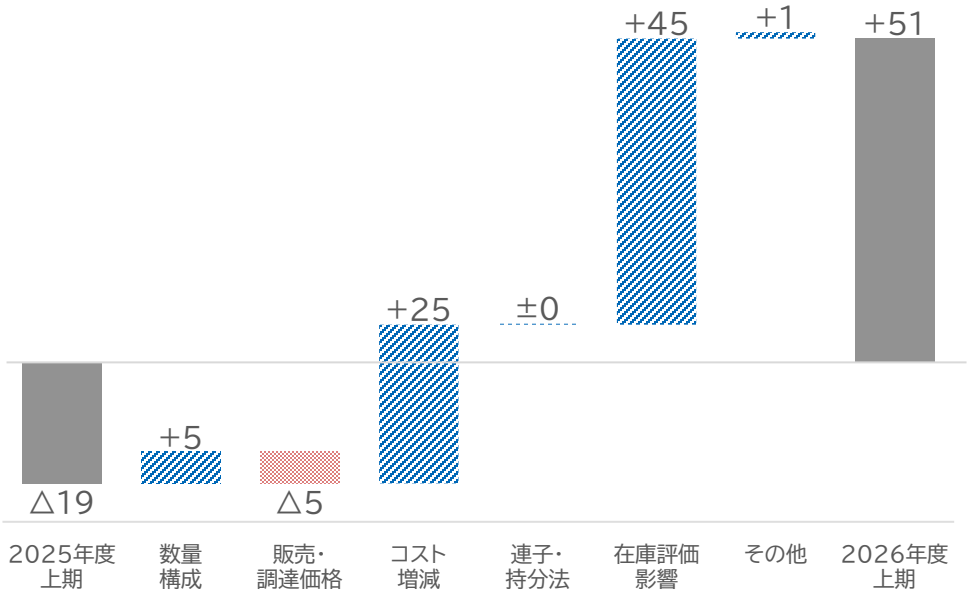


Kobe Steel, Ltd. all rights reserved

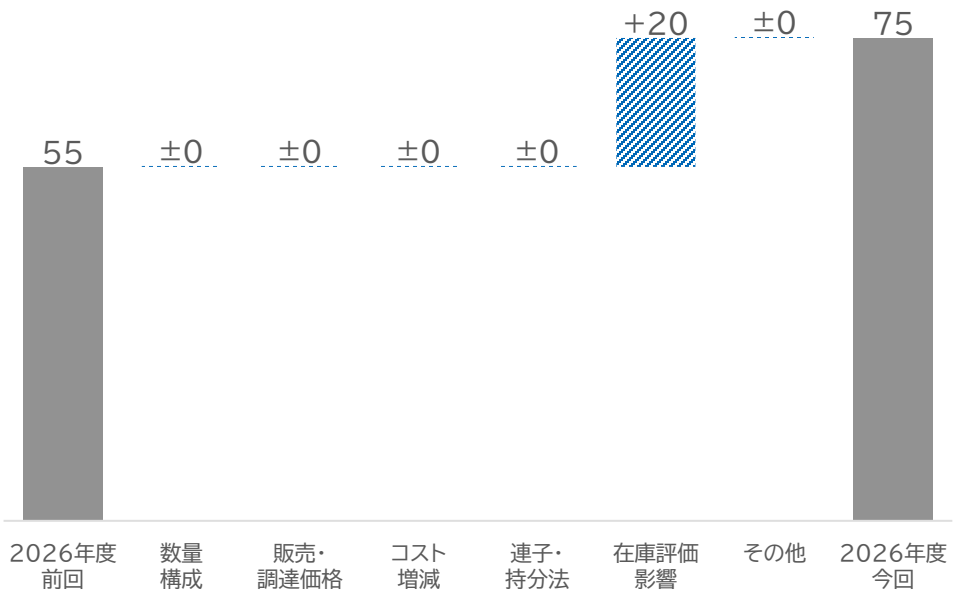
アルミ板

（単位：億円）	2025年度 上期 ①	2025年度 下期	2025年度 通期 ②	2026年度見通し（前回） 上期	2026年度見通し（前回） 下期	2026年度見通し（前回） 通期 ③	2026年度見通し（今回） 上期 ④	2026年度見通し（今回） 下期	2026年度見通し（今回） 通期 ⑤	2025年度比 上期 ④－①	2025年度比 通期 ⑤－②	前回比 通期 ⑤－③
売上高	881	864	**1,746**	1,010	1,020	**2,030**	**1,003**	1,126	**2,130**	+121	+383	+100
経常損益	△19	9	**△9**	50	5	**55**	**51**	23	**75**	+71	+84	+20
在庫評価影響を除く	△29	△6	**△34**	5	5	**10**	**△3**	13	**10**	+26	+44	±0
アルミ板 販売数量(連結) ［千t］	135	128	**263**	140	145	**285**	**138**	147	**285**	+3	+22	±0
（国内）	111	107	**218**				**116**			+5		
（海外）	23	21	**45**				**22**			△2		

2026年度第2四半期業績（前年同期比）



2026年度業績見通し（前回比）



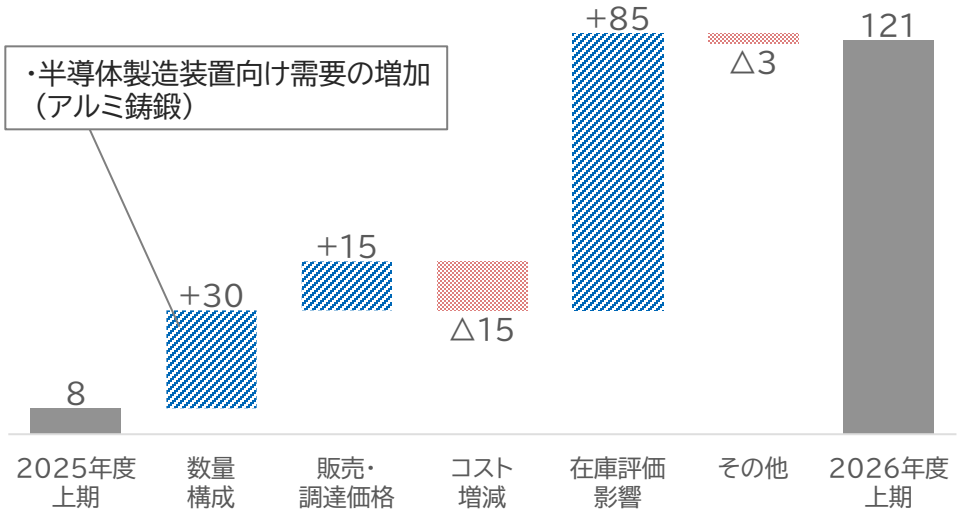
※在庫評価影響には、総平均計算による影響および低価法影響を含む

Kobe Steel, Ltd. all rights reserved

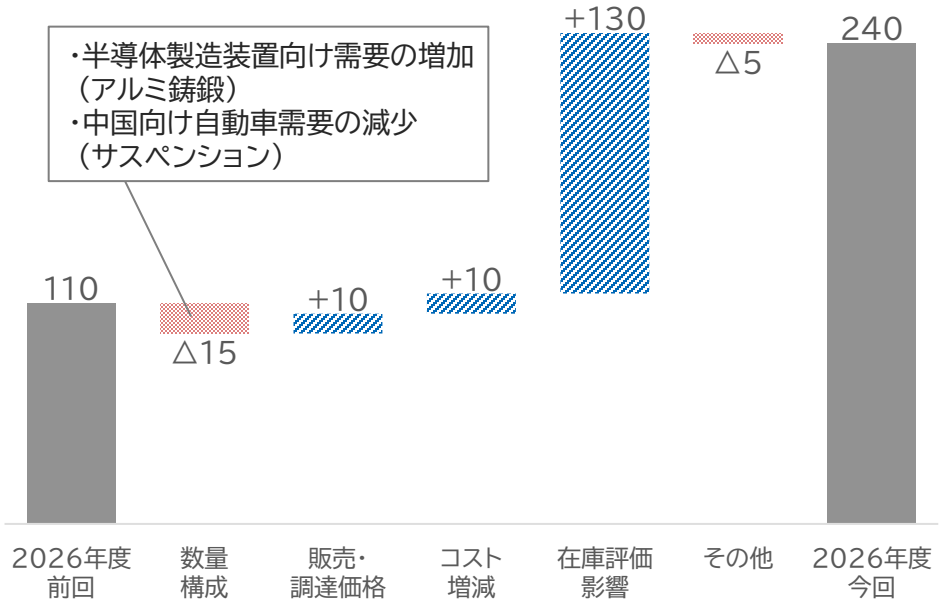
素形材

（単位：億円）	2025年度 上期 ①	2025年度 下期	2025年度 通期 ②	2026年度見通し（前回） 上期	2026年度見通し（前回） 下期	2026年度見通し（前回） 通期 ③	2026年度見通し（今回） 上期 ④	2026年度見通し（今回） 下期	2026年度見通し（今回） 通期 ⑤	2025年度比 上期 ④－①	2025年度比 通期 ⑤－②	前回比 通期 ⑤－③
売上高	1,543	1,785	3,328	1,900	1,950	3,850	1,955	2,294	4,250	+412	+921	+400
経常損益	8	78	87	60	50	110	121	118	240	+112	+152	+130
在庫評価影響を除く	3	58	62	30	40	70	31	38	70	+27	+8	±0
アルミ押出 販売数量（連結） ［千t］	17	19	36	19	20	39	19	20	39	+2	+3	±0
（国内）	13	15	28				15			+2		
（海外）	4	4	8				4			+0		
銅板 販売数量（単体） ［千t］	25	29	54	28	32	60	27	33	60	+2	+6	±0

2026年度第2四半期業績（前年同期比）



2026年度業績見通し（前回比）



※在庫評価影響には、総平均計算による影響および低価法影響を含む

Kobe Steel, Ltd. all rights reserved

溶接

（単位：億円）	2025年度 上期 ①	2025年度 下期	2025年度 通期 ②	2026年度見通し（前回） 上期	2026年度見通し（前回） 下期	2026年度見通し（前回） 通期 ③	2026年度見通し（今回） 上期 ④	2026年度見通し（今回） 下期	2026年度見通し（今回） 通期 ⑤	2025年度比 上期 ④－①	2025年度比 通期 ⑤－②	前回比 通期 ⑤－③
売上高	461	503	**964**	510	520	**1,030**	**523**	526	**1,050**	+62	+85	+20
経常損益	20	38	**58**	35	30	**65**	**48**	26	**75**	+28	+16	+10
溶接材料 販売数量（連結） ［千t］	112	116	**227**	120	115	**235**	**118**	116	**235**	+6	+8	±0
（国内）	45	46	**91**				**49**			+4		
（海外）	67	69	**136**				**69**			+2		

2026年度第2四半期業績（前年同期比）

数量	国内：緩やかな需要回復により、増加 海外：前年同期並み
価格	円安等により、上昇
コスト	調達コストを中心に増加

2026年度業績見通し（前回比）

数量	国内、海外ともに前回並みの見通し
価格	円安等により、上昇
コスト	前回並みの見通し

Kobe Steel, Ltd. all rights reserved

機械

（単位：億円）	2025年度 上期 ①	2025年度 下期	2025年度 通期 ②	2026年度見通し（前回） 上期	2026年度見通し（前回） 下期	2026年度見通し（前回） 通期 ③	2026年度見通し（今回） 上期 ④	2026年度見通し（今回） 下期	2026年度見通し（今回） 通期 ⑤	2025年度比 上期 ④－①	2025年度比 通期 ⑤－②	前回比 通期 ⑤－③
売上高	1,290	1,537	**2,827**	1,380	1,420	**2,800**	**1,289**	1,560	**2,850**	△0	＋22	＋50
経常損益	186	280	**467**	180	220	**400**	**139**	260	**400**	△46	△67	±0
受注高	1,233	1,467	**2,701**	1,300	1,400	**2,700**	**1,206**	1,593	**2,800**	△27	＋98	＋100
受注残高	2,385	2,412	**2,412**				**2,308**			△77		

2026年度第2四半期業績（前年同期比）

受注高　案件の時期ずれ等により、減少

経常損益　エネルギー・化学分野向けの本体売上の減少等により、減益

2026年度業績見通し（前回比）

受注高　等方圧加圧装置（IP装置）での好調な需要等を受け、増加

経常損益　前回並みの見通し

Kobe Steel, Ltd. all rights reserved

エンジニアリング

(単位:億円)	2025年度 上期 ①	2025年度 下期	2025年度 通期 ②	2026年度見通し(前回) 上期	2026年度見通し(前回) 下期	2026年度見通し(前回) 通期 ③	2026年度見通し(今回) 上期 ④	2026年度見通し(今回) 下期	2026年度見通し(今回) 通期 ⑤	2025年度比 上期 ④−①	2025年度比 通期 ⑤−②	前回比 通期 ⑤−③
売上高	739	1,199	**1,938**	860	1,150	**2,010**	**827**	1,172	**2,000**	+87	+61	△10
経常損益	29	96	**126**	70	45	**115**	**75**	84	**160**	+45	+33	+45
受注高	884	436	**1,321**	1,700	650	**2,350**	**1,774**	575	**2,350**	+889	+1,028	±0
受注残高	4,450	3,860	**3,860**				**4,934**			+484		

2026年度第2四半期業績（前年同期比）

受注高	廃棄物処理関連事業や水処理関連事業で大型案件を受注したこと等により、増加
経常損益	還元鉄関連事業における売上の増加により、増益

2026年度業績見通し（前回比）

受注高	前回並みの見通し
経常損益	個別案件の採算改善等により、増益

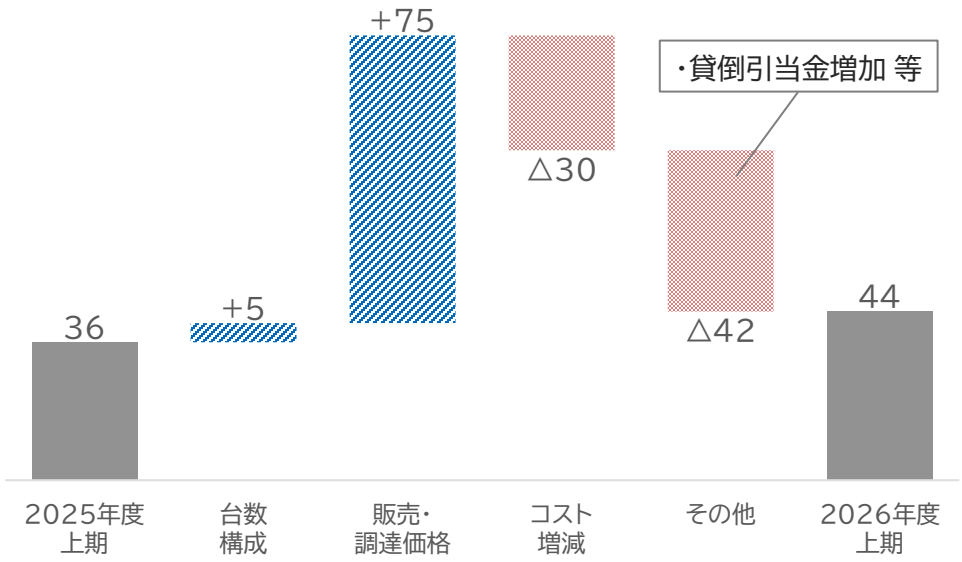
Kobe Steel, Ltd. all rights reserved

建設機械

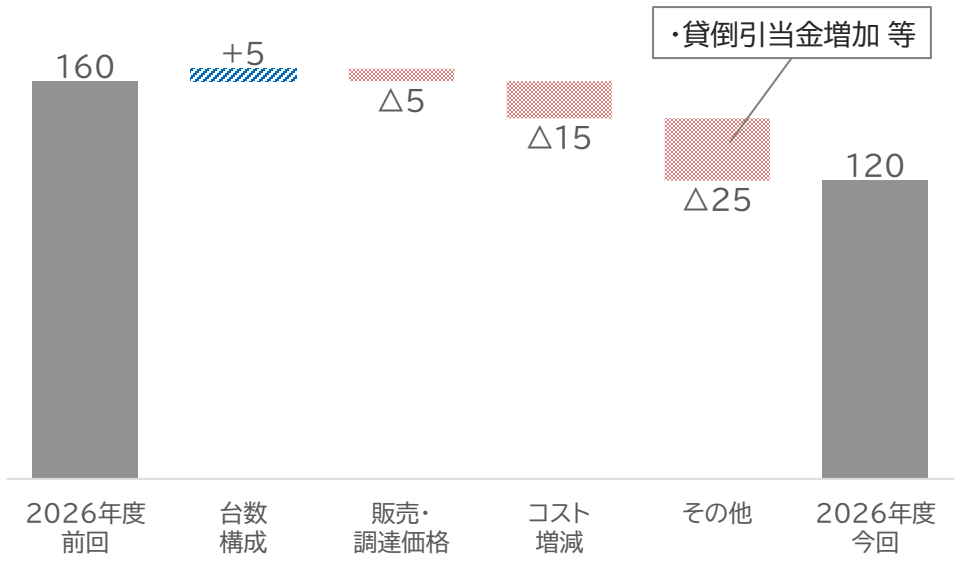
（単位：億円）	2025年度 上期 ①	2025年度 下期	2025年度 通期 ②	2026年度見通し（前回） 上期	2026年度見通し（前回） 下期	2026年度見通し（前回） 通期 ③	2026年度見通し（今回） 上期 ④	2026年度見通し（今回） 下期	2026年度見通し（今回） 通期 ⑤	2025年度比 上期 ④－①	2025年度比 通期 ⑤－②	前回比 通期 ⑤－③
売上高	1,880	2,014	**3,895**	2,145	2,375	**4,520**	**2,025**	2,464	**4,490**	＋144	＋594	△30
経常損益	36	87	**123**	60	100	**160**	**44**	75	**120**	＋8	△3	△40
油圧ショベル 販売台数(連結) ［千台］	10.3	10.6	**21.0**	10.5	11.5	**22.0**	**10.1**	11.9	**22.0**	△0.2	＋1.0	±0
（国内） ※1	2.6	3.3	**5.9**				**2.2**			△0.4		
（海外）	7.8	7.3	**15.1**				**8.0**			＋0.2		
クローラクレーン 販売台数(連結) ［台］	154	175	**329**	130	215	**345**	**119**	226	**345**	△35	＋16	±0

※1：ミニショベルを含む

2026年度第2四半期業績（前年同期比）



2026年度業績見通し（前回比）



Kobe Steel, Ltd. all rights reserved

電力

（単位：億円）	2025年度 上期 ①	2025年度 下期	2025年度 通期 ②	2026年度見通し（前回） 上期	2026年度見通し（前回） 下期	2026年度見通し（前回） 通期 ③	2026年度見通し（今回） 上期 ④	2026年度見通し（今回） 下期	2026年度見通し（今回） 通期 ⑤	2025年度比 上期 ④－①	2025年度比 通期 ⑤－②	前回比 通期 ⑤－③
売上高	1,134	897	**2,032**	1,120	1,210	**2,330**	**1,144**	1,305	**2,450**	+10	+417	+120
経常損益	235	112	**347**	95	205	**300**	**142**	157	**300**	△92	△47	±0
燃料費調整の時期ずれ	10	0	**10**	0	0	**0**	**0**	0	**0**	△10	△10	±0
売電価格に関する一過性の損益影響	10	20	**30**	0	0	**0**	**0**	0	**0**	△10	△30	±0

2026年度第2四半期業績（前年同期比）

販売電力量	神戸発電所3号機の定期点検の延長や神戸発電所4号機の定期検査日数の増加等により、減少
販売単価	石炭価格の変動により、上昇
経常損益	神戸発電所3号機の定期点検の延長や石炭価格に関する増益影響の剥落等により、減益

2026年度業績見通し（前回比）

販売電力量	前回並みの見通し
販売単価	石炭価格の変動により、上昇
経常損益	前回並みの見通し

Kobe Steel, Ltd. all rights reserved

参考資料

Kobe Steel, Ltd. all rights reserved

為替前提

	2025年度実績			2026年度（前回）	2026年度（今回）		
	上期	下期	通期	通期	上期	下期	通期
USドル （円/＄）	146.1	156.2	151.1	156.4	**160.0**	155.0	**157.5**
中国元 （円/元）	20.3	22.4	21.3	22.4	**23.6**	23.0	**23.3**
ユーロ （円/€）	168.7	182.5	175.6	181.5	**184.6**	180.0	**182.3**

【為替の感応度分析】

USドル1円 円安に伴う今後の業績影響

鉄鋼　　：概ね影響なし（ドルバランスの影響△4億円、在庫評価影響・販売価格への転嫁等＋4億円）

建設機械：＋2億円程度（ドルバランスの影響）

ユーロ1円 円安に伴う今後の業績影響

建設機械：＋1億円程度（ユーロバランスの影響）

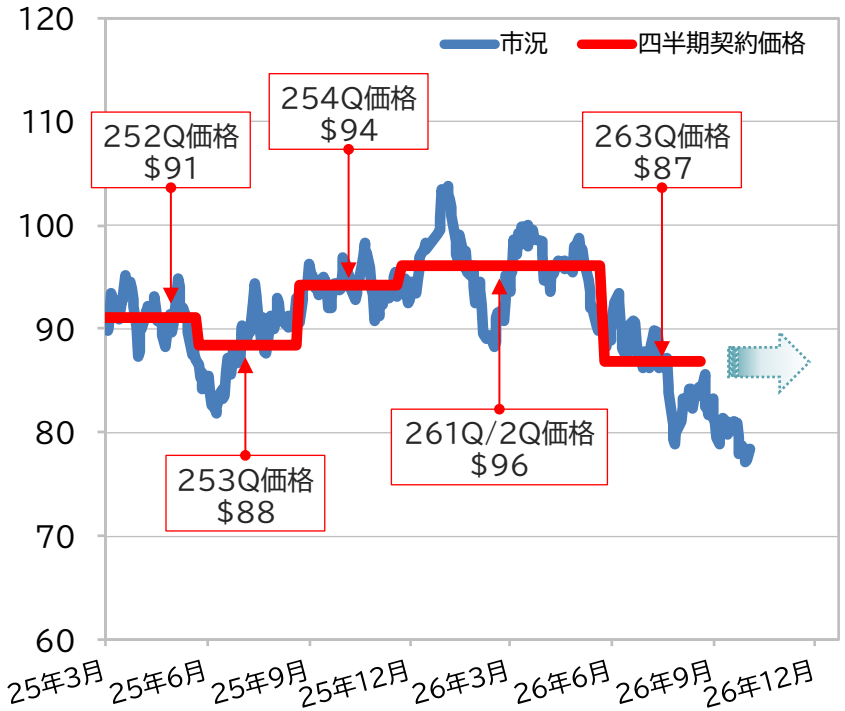
Kobe Steel, Ltd. all rights reserved

原料前提

鉄鉱石	2026年度3Q価格は$87で決着済み。4Qの価格レベルは3Q並みにて想定。
強粘炭	2026年度2Q価格は$236で決着済み。下期以降の価格レベルは2Q並みにて想定。
一般炭	2026年7月から9月にかけて、$130～$150まで市況は上昇。下期以降は足元並みにて想定。

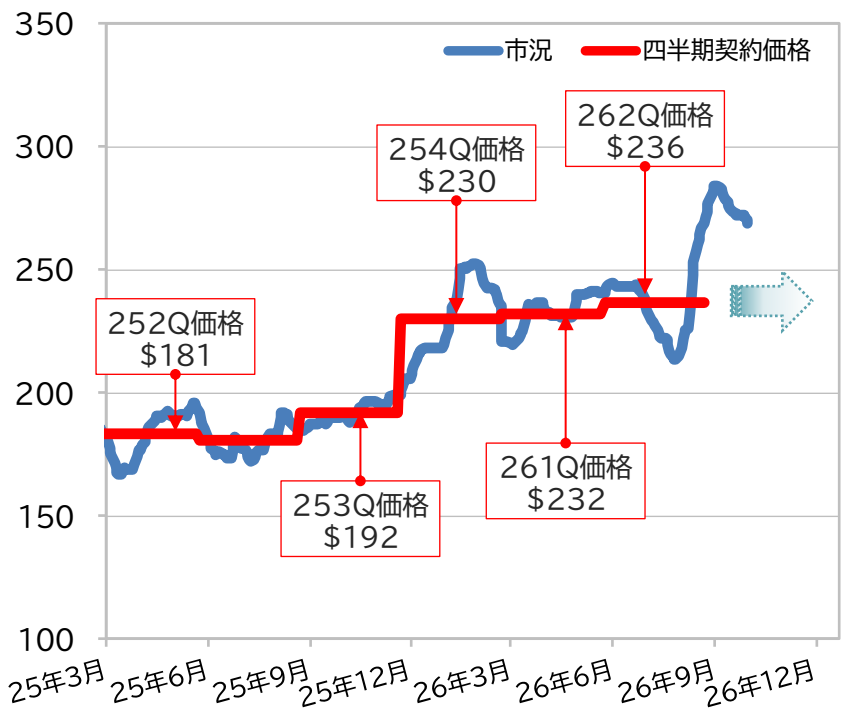
($/トン)

≪鉄鉱石(FOB)市況前提≫



($/トン)

≪強粘炭(FOB)市況前提≫



Kobe Steel, Ltd. all rights reserved

在庫評価影響

（単位：億円）

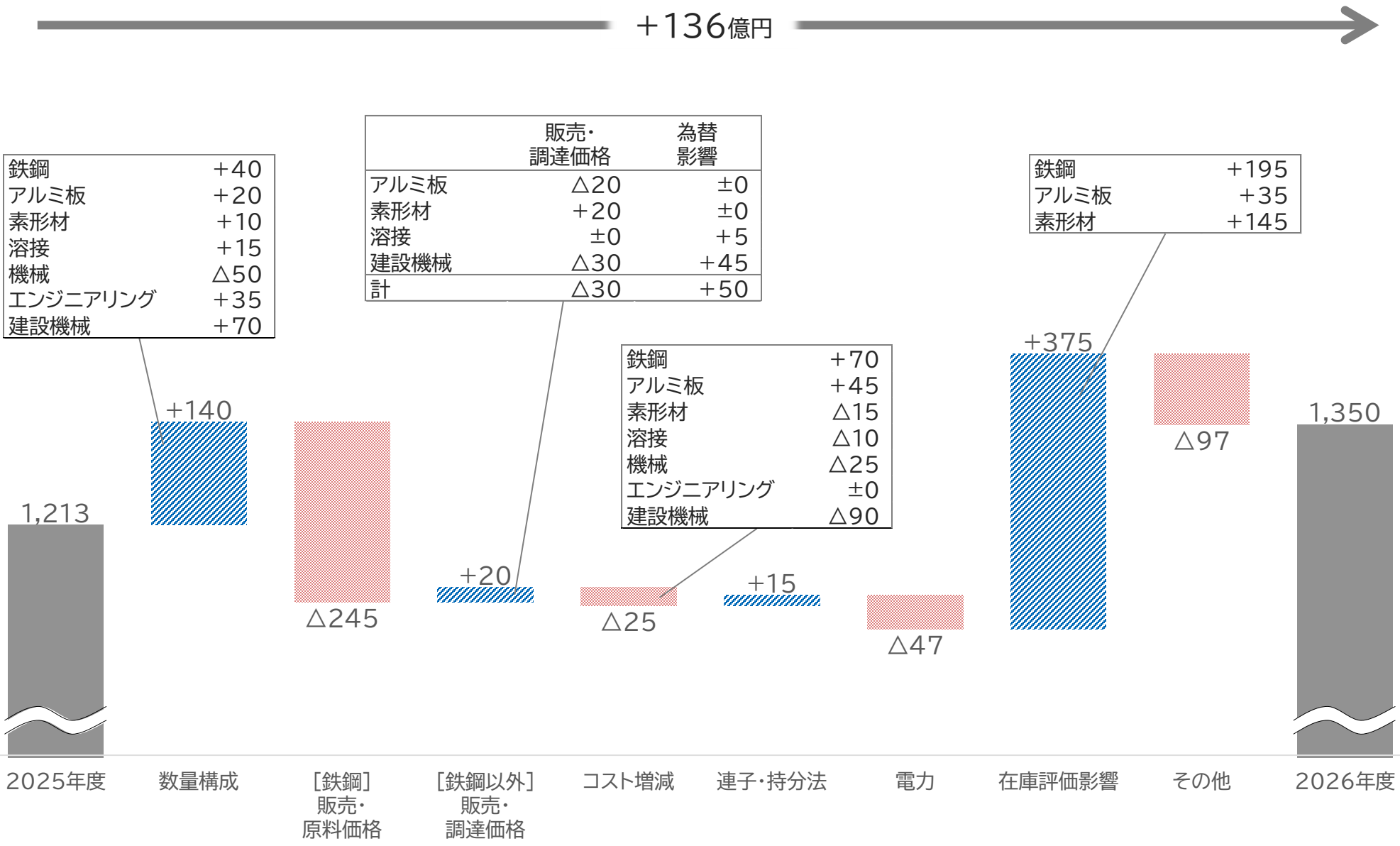
鉄鋼	2025年度 上期	2025年度 下期	2025年度 通期	2026年度(前回) 上期	2026年度(前回) 下期	2026年度(前回) 通期	2026年度(今回) 上期	2026年度(今回) 下期	2026年度(今回) 通期
鉄鉱石	5	5	10	5	△20	△15	5	△20	△15
石炭	△5	15	10	0	0	0	0	0	0
キャリーオーバー	**0**	**20**	**20**	**5**	**△20**	**△15**	5	△20	△15
総平均	△80	△10	△90	70	20	90	105	△35	70
低価法	0	△5	△5	25	5	30	25	5	30
在庫評価影響	**△80**	**△15**	**△95**	**95**	**25**	**120**	130	△30	100

アルミ板	2025年度 上期	2025年度 下期	2025年度 通期	2026年度(前回) 上期	2026年度(前回) 下期	2026年度(前回) 通期	2026年度(今回) 上期	2026年度(今回) 下期	2026年度(今回) 通期
総平均	15	10	25	45	0	45	55	10	65
低価法	△5	5	0	0	0	0	0	0	0
在庫評価影響	**10**	**15**	**25**	**45**	**0**	**45**	55	10	65

素形材	2025年度 上期	2025年度 下期	2025年度 通期	2026年度(前回) 上期	2026年度(前回) 下期	2026年度(前回) 通期	2026年度(今回) 上期	2026年度(今回) 下期	2026年度(今回) 通期
総平均	20	15	35	30	10	40	90	70	160
低価法	△15	5	△10	0	0	0	0	10	10
在庫評価影響	**5**	**20**	**25**	**30**	**10**	**40**	90	80	170

Kobe Steel, Ltd. all rights reserved

2026年度　業績見通し：経常損益　2025年度比



※在庫評価影響には、総平均計算による影響および低価法影響を含む

Kobe Steel, Ltd.　all rights reserved

指標

		2023年度 実績	2024年度 実績	2025年度 実績	2026年度 見通し(前回)	2026年度 見通し(今回)
設備投資	計上	1,052億円	1,158億円	1,285億円	1,600億円	**1,600億円**
	支払	948億円	1,132億円	1,244億円	1,650億円	**1,650億円**
減価償却費		1,190億円	1,224億円	1,239億円	1,250億円	**1,250億円**
純資産比率		38.6%	42.8%	46.4%	49%程度	**49%程度**
有利子負債(リース含)		8,735億円	8,863億円	7,699億円	7,550億円	**7,550億円**
D/Eレシオ ※1		0.83倍	0.76倍	0.61倍	0.55倍程度	**0.55倍程度**
営業キャッシュフロー		2,052億円	1,482億円	2,016億円	1,800億円	**1,700億円**
投資キャッシュフロー		△ 537億円	△ 1,138億円	△ 736億円	△ 1,800億円	**△ 1,700億円**
フリーキャッシュフロー		1,515億円	343億円	1,280億円	0億円	**0億円**
現預金残高		2,787億円	2,198億円	1,890億円	1,400億円	**1,400億円**
1株当たり当期純損益		277.38円	304.64円	237.80円	252.09円	**264.67円**
ROE ※2		11.1%	10.8%	7.7%	7.5%程度	**8.0%程度**
ROIC ※3		6.7%	6.9%	5.3%	5.5%程度	**6.0%程度**

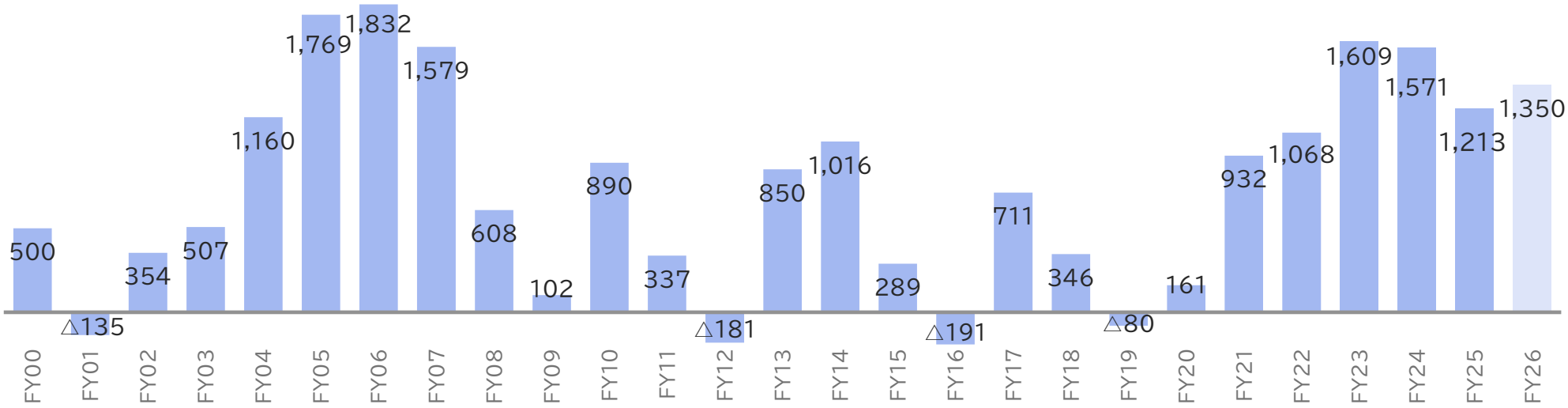
※1:D/Eレシオ=有利子負債(リース含む)/自己資本 ※2:親会社株主に帰属する当期純損益/自己資本 ※3:税引後事業利益/投下資本

Kobe Steel, Ltd. all rights reserved

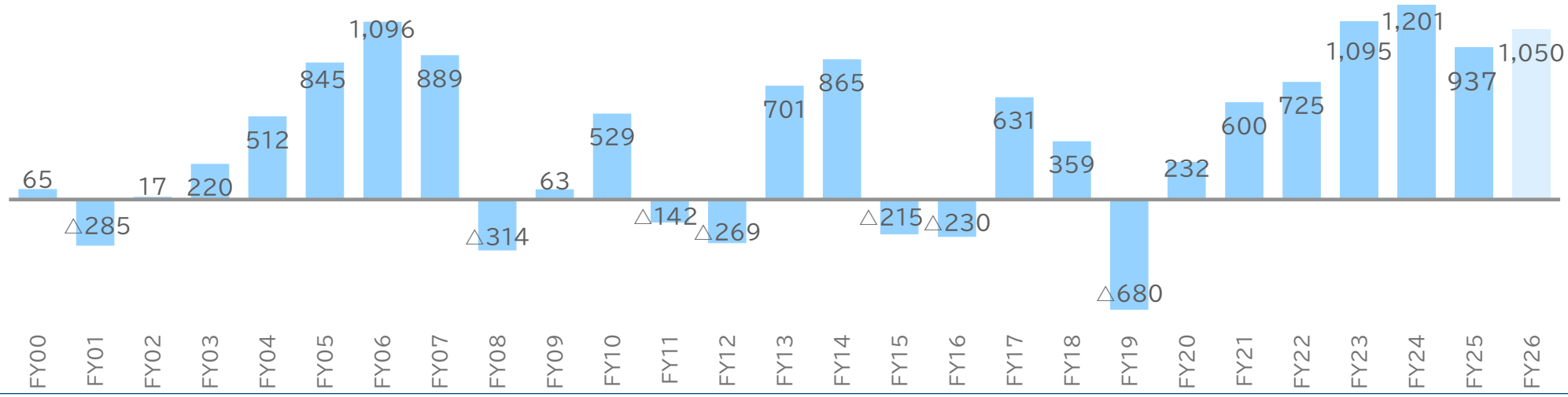
連結業績　推移

（単位：億円）

【経常損益】



【親会社株主に帰属する当期純損益】



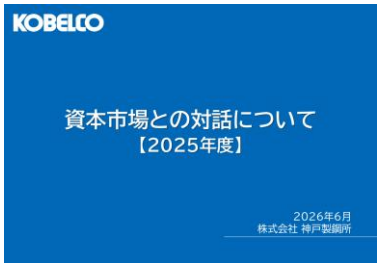
Kobe Steel, Ltd. all rights reserved

資本市場との対話 ／ 社会からの評価(主なもの)

資本市場との対話

当社は持続的な成長と中長期的な企業価値向上に向けて、資本市場との対話を積極的に行っており、その内容をホームページに開示しています。

2025年度版(2026年6月公表):capital markets 25.pdf



社会からの評価(主なもの)

◆FTSE4Good Index Series

FTSE4Good

◆FTSE JPX Blossom Japan Sector Relative Index

FTSE JPX Blossom Japan Sector Relative Index

◆FTSE JPX Blossom Japan Index

FTSE JPX Blossom Japan Index

◆CDP

Climate CDP A List 2025

「気候変動」で「A」評価を獲得

◆MSCI JAPAN ESG SELECT LEADERS INDEX ※

2026 CONSTITUENT MSCI JAPAN ESG SELECT LEADERS INDEX

◆MSCI JAPAN EMPOWERING WOMEN INDEX(WIN)※

2026 CONSTITUENT MSCI JAPAN EMPOWERING WOMEN INDEX (WIN)

◆日経統合報告書アワード

NIKKEI 日経統合報告書アワード Integrated Report Award 2025

「優秀賞」を初めて獲得



※THE INCLUSION OF KOBE STEEL, LTD. IN ANY MSCI INDEX, AND THE USE OF MSCI LOGOS, TRADEMARKS, SERVICE MARKS OR INDEX NAMES HEREIN, DO NOT CONSTITUTE A SPONSORSHIP, ENDORSEMENT OR PROMOTION OF KOBE STEEL, LTD. BY MSCI OR ANY OF ITS AFFILIATES. THE MSCI INDEXES ARE THE EXCLUSIVE PROPERTY OF MSCI.
MSCI AND THE MSCI INDEX NAMES AND LOGOS ARE TRADEMARKS OR SERVICE MARKS OF MSCI OR ITS AFFILIATES.

Kobe Steel, Ltd. all rights reserved

グループ企業理念

KOBELCOが実現したい未来	「KOBELCOの使命・存在意義」の実行を通じて実現したい社会・未来 安全・安心で豊かな暮らしの中で、 今と未来の人々が夢や希望を叶えられる世界。
KOBELCOの使命・存在意義	KOBELCOグループの社会的存在意義であり、果たすべき使命 個性と技術を活かし合い、 社会課題の解決に挑みつづける。
KOBELCOの3つの約束	KOBELCOグループの社会に対する約束事であり、グループで共有する価値観 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
KOBELCOの6つの誓い	「KOBELCOの3つの約束」を果たすため、品質憲章とともに全社員が実践する行動規範 1. 高い倫理観とプロ意識の徹底 2. 優れた製品・サービスの提供による社会への貢献 品質憲章 3. 働きやすい職場環境の実現 4. 地域社会との共生 5. 環境への貢献 6. ステークホルダーの尊重

Kobe Steel, Ltd. all rights reserved

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、意向および戦略等、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等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等の事業展開
- 弊社の提携関係に関する提携パートナーの戦略変化

Kobe Steel, Ltd. all rights reserved