



JFE

JFEグループ インベスターズ・ミーティング

2018年2月1日

JFEホールディングス(株)



目次

JFE

- JFEグループ2017年度第3四半期決算
及び 2017年度業績見通し

- 配当について

本資料は、金融商品取引法上のディスクロージャー資料ではなく、その情報の正確性、完全性を保証するものではありません。また、提示された予測等は説明会の時点で入手された情報に基づくものであり、不確定要素を含んでおります。従いまして、本資料のみに依拠して投資判断されますことはお控え下さいますようお願い致します。本資料利用の結果生じたいかなる損害についても、当社は一切責任を負いません。

JFEグループ 2017年度 第3四半期決算

2017年度 第3四半期決算

(億円)

| | 2016年度 第3四半期累計 | 2017年度 第3四半期累計 | 増減 |
|------------------|-------------------|-------------------|-------|
| 売上高 | 23,117 | 26,708 | 3,591 |
| 営業利益 | 364 | 1,723 | 1,359 |
| 営業外損益 | 77 | ▲18 | ▲95 |
| 経常利益 | 441 | 1,704 | 1,263 |
| 特別損益 | 119 | 221 | 102 |
| 税前利益 | 561 | 1,926 | 1,365 |
| 税・非支配株主損益 | ▲228 | ▲539 | ▲311 |
| 親会社株主帰属 当期純利益 | 332 | 1,386 | 1,054 |

2017年度 第3四半期決算

セグメント別売上高/経常利益

(億円)

| | 2016年度 第3四半期累計 | 2017年度 第3四半期累計 | 増減 |
|-------------|-------------------|-------------------|--------------|
| 鉄鋼事業 | 16,555 | 19,919 | 3,364 |
| エンジニアリング事業 | 2,774 | 2,566 | ▲208 |
| 商社事業 | 11,807 | 14,105 | 2,298 |
| 調整額 | ▲8,020 | ▲9,882 | ▲1,862 |
| 売上高 | 23,117 | 26,708 | 3,591 |
| 鉄鋼事業 | 136 | 1,502 | 1,366 |
| エンジニアリング事業 | 160 | 60 | ▲100 |
| 商社事業 | 143 | 260 | 117 |
| 調整額 | 1 | ▲119 | ▲120 |
| 経常利益 | 441 | 1,704 | 1,263 |

- 持分法適用会社であるジャパン マリンユナイテッドにおいて、一部工事の進捗遅れやコストアップによる影響等により、第3四半期累計で▲232億円の当期純損失を計上

- 当社第3四半期決算において、持分法投資損失として▲106億円を計上
(経常利益調整額▲119億円の内数)

・ジャパン マリンユナイテッドに対する当社持分比率: 45.9%

JFEグループ 2017年度 連結業績見通し

2017年度業績見通し

JFE

対 前回(11/1公表)

(億円)

| | 2017年度見通し (前回) 年間 | 2017年度見通し (今回) | | | 増減 年間 |
|------------------|-------------------------|-------------------|-------|--------|----------|
| | | 4-12月 | 1-3月 | 年間 | |
| 売上高 | 36,500 | 26,708 | 9,992 | 36,700 | 200 |
| 営業利益 | 2,100 | 1,723 | 578 | 2,300 | 200 |
| 営業外損益 | ▲100 | ▲18 | ▲82 | ▲100 | 0 |
| 経常利益 | 2,000 | 1,704 | 497 | 2,200 | 200 |
| 特別損益 | 200 | 221 | ▲71 | 150 | ▲50 |
| 税前利益 | 2,200 | 1,926 | 425 | 2,350 | 150 |
| 税・非支配株主損益 | ▲700 | ▲539 | ▲211 | ▲750 | ▲50 |
| 親会社株主帰属 当期純利益 | 1,500 | 1,386 | 215 | 1,600 | 100 |

ROS

5.5%

6.4%

5.0%

6.0%

0.5%



2017年度業績見通し

対 前回(11/1公表)

(億円)

| | 2017年度見通し (前回) | 2017年度見通し (今回) | | | 増減 年間 |
|-------------|-------------------|-------------------|--------------|---------------|------------|
| | | 年間 | 4-12月 | 1-3月 | |
| 鉄鋼事業 | 27,200 | 19,919 | 7,381 | 27,300 | 100 |
| エンジニアリング事業 | 4,200 | 2,566 | 1,435 | 4,000 | ▲200 |
| 商社事業 | 18,300 | 14,105 | 4,896 | 19,000 | 700 |
| 調整額 | ▲13,200 | ▲9,882 | ▲3,719 | ▲13,600 | ▲400 |
| 売上高 | 36,500 | 26,708 | 9,992 | 36,700 | 200 |
| 鉄鋼事業 | 1,500 | 1,502 | 348 | 1,850 | 350 |
| エンジニアリング事業 | 250 | 60 | 130 | 190 | ▲60 |
| 商社事業 | 290 | 260 | 61 | 320 | 30 |
| 調整額 | ▲40 | ▲119 | ▲41 | ▲160 | ▲120 |
| 経常利益 | 2,000 | 1,704 | 497 | 2,200 | 200 |

2017年度業績見通し

JFE

対前年度

(億円)

| | 2016年度実績 年間 | 2017年度見通し | | | 増減 年間 |
|------------------|----------------|-----------|-------|--------|----------|
| | | 4-12月 | 1-3月 | 年間 | |
| 売上高 | 33,089 | 26,708 | 9,992 | 36,700 | 3,611 |
| 営業利益 | 967 | 1,723 | 578 | 2,300 | 1,333 |
| 営業外損益 | ▲120 | ▲18 | ▲82 | ▲100 | 20 |
| 経常利益 | 847 | 1,704 | 497 | 2,200 | 1,353 |
| 特別損益 | 207 | 221 | ▲71 | 150 | ▲57 |
| 税前利益 | 1,054 | 1,926 | 425 | 2,350 | 1,296 |
| 税・非支配株主損益 | ▲375 | ▲539 | ▲211 | ▲750 | ▲375 |
| 親会社株主帰属 当期純利益 | 679 | 1,386 | 215 | 1,600 | 921 |

ROS

2.6%

6.4%

5.0%

6.0%

3.4%

2017年度業績見通し

セグメント別売上高/経常利益

対前年度

(億円)

| | 2016年度実績 年間 | 2017年度見通し | | | 増減 年間 |
|-------------|----------------|---------------|--------------|---------------|--------------|
| | | 4-12月 | 1-3月 | 年間 | |
| 鉄鋼事業 | 23,491 | 19,919 | 7,381 | 27,300 | 3,809 |
| エンジニアリング事業 | 4,261 | 2,566 | 1,435 | 4,000 | ▲261 |
| 商社事業 | 16,710 | 14,105 | 4,896 | 19,000 | 2,290 |
| 調整額 | ▲11,373 | ▲9,882 | ▲3,719 | ▲13,600 | ▲2,227 |
| 売上高 | 33,089 | 26,708 | 9,992 | 36,700 | 3,611 |
| 鉄鋼事業 | 405 | 1,502 | 348 | 1,850 | 1,445 |
| エンジニアリング事業 | 266 | 60 | 130 | 190 | ▲76 |
| 商社事業 | 218 | 260 | 61 | 320 | 102 |
| 調整額 | ▲42 | ▲119 | ▲41 | ▲160 | ▲118 |
| 経常利益 | 847 | 1,704 | 497 | 2,200 | 1,353 |

JFEスチール 2017年度 第3四半期決算

生産・出荷状況

JFE

| | 単位 | 2016年度 | | | | | 2017年度 | | |
|----------------------|----------|--------|-------|--------|-------|-------|--------|-------|--------|
| | | 4-6月 | 7-9月 | 10-12月 | 1-3月 | 年間 | 4-6月 | 7-9月 | 10-12月 |
| 粗鋼生産量(単独) | 万t | 694 | 706 | 712 | 702 | 2,814 | 712 | 698 | 723 |
| 粗鋼生産量(連結) | 万t | 752 | 762 | 766 | 761 | 3,041 | 753 | 738 | 763 |
| 鋼材出荷量(単独) | 万t | 626 | 634 | 643 | 668 | 2,570 | 614 | 628 | 638 |
| 鋼材輸出比率 (単独・金額ベース) | % | 43.6 | 44.1 | 43.3 | 44.9 | 44.0 | 42.1 | 44.2 | 45.1 |
| 鋼材平均価格 (単独) | 千円 /t | 58.5 | 58.6 | 61.5 | 72.0 | 62.8 | 74.4 | 73.3 | 77.0 |
| 為替レート | 円/ ドル | 111.1 | 103.5 | 106.1 | 114.3 | 108.8 | 111.5 | 110.9 | 112.6 |
| 期末為替レート | 円/ ドル | 102.9 | 101.1 | 116.5 | 112.2 | 112.2 | 112.0 | 112.7 | 113.0 |



JFE

2016年度4-12月

JFEスチール

⇒2017年度4-12月 連結経常利益+1,366億円内訳

単位：億円

| JFEスチール | 2016年度 4-12月 | | | 2017年度 4-12月 | | 差異 |
|---------|-----------------|------|--------|-----------------|-------|--------|
| | 4-6月 | 7-9月 | 10-12月 | | | |
| 経常利益 | 136 | 486 | 360 | 656 | 1,502 | +1,366 |

- コスト削減 + 350
- 数量・構成 + 100
- 販価・原料 + 850
- 棚卸資産評価差等 + 230
- 償却方法変更影響 + 190
- その他 ▲ 354



合金鉄等の副原料・資材物価上昇
 基盤整備推進に伴う償却費・廃却損増加 等

合計 + 1,366

単位：億円

| JFEスチール | 4-6月 | 7-9月 | 10-12月 | 1-3月 | 2017年度 | 差異 7-9月 →10-12月 |
|---------|------|------|--------|------|--------|-----------------------|
| 経常利益 | 486 | 360 | 656 | 348 | 1,850 | +296 |

- コスト削減 + 30
- 数量・構成 + 50
- 販価・原料 + 120
- 棚卸資産評価差等 + 130
- その他 ▲ 34

合計 + 296

JFEスチール 2017年度 業績見通し

足下の事業環境認識(国内)

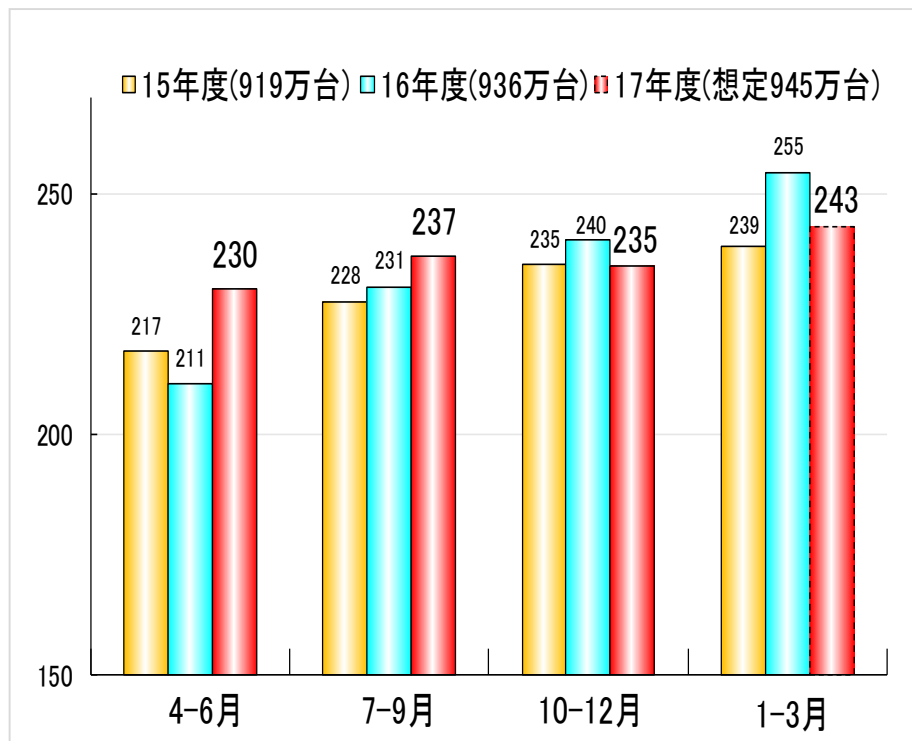
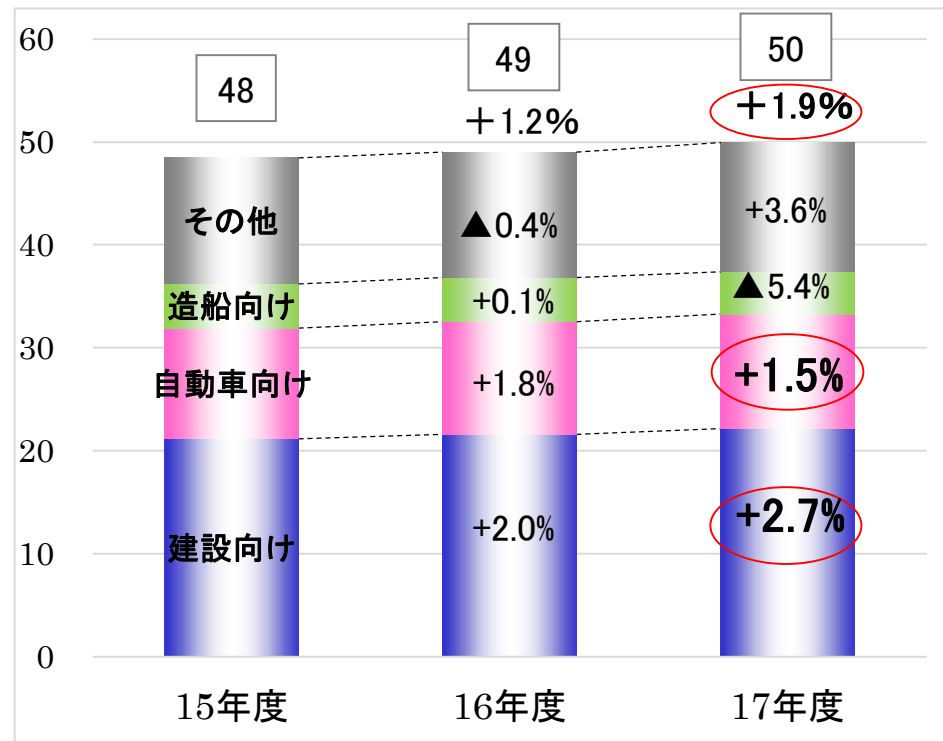
JFE

- 17年度普通鋼鋼材消費は、前年度比で+1.9%の増加の見込み。
- 分野別の動向は、建設向けが+2.7%、自動車向けが+1.5%と堅調な推移を見込む。

【普通鋼鋼材消費見通し】

【自動車生産台数見通し】

(百万ト) 比率は前年度比増減 (万台)

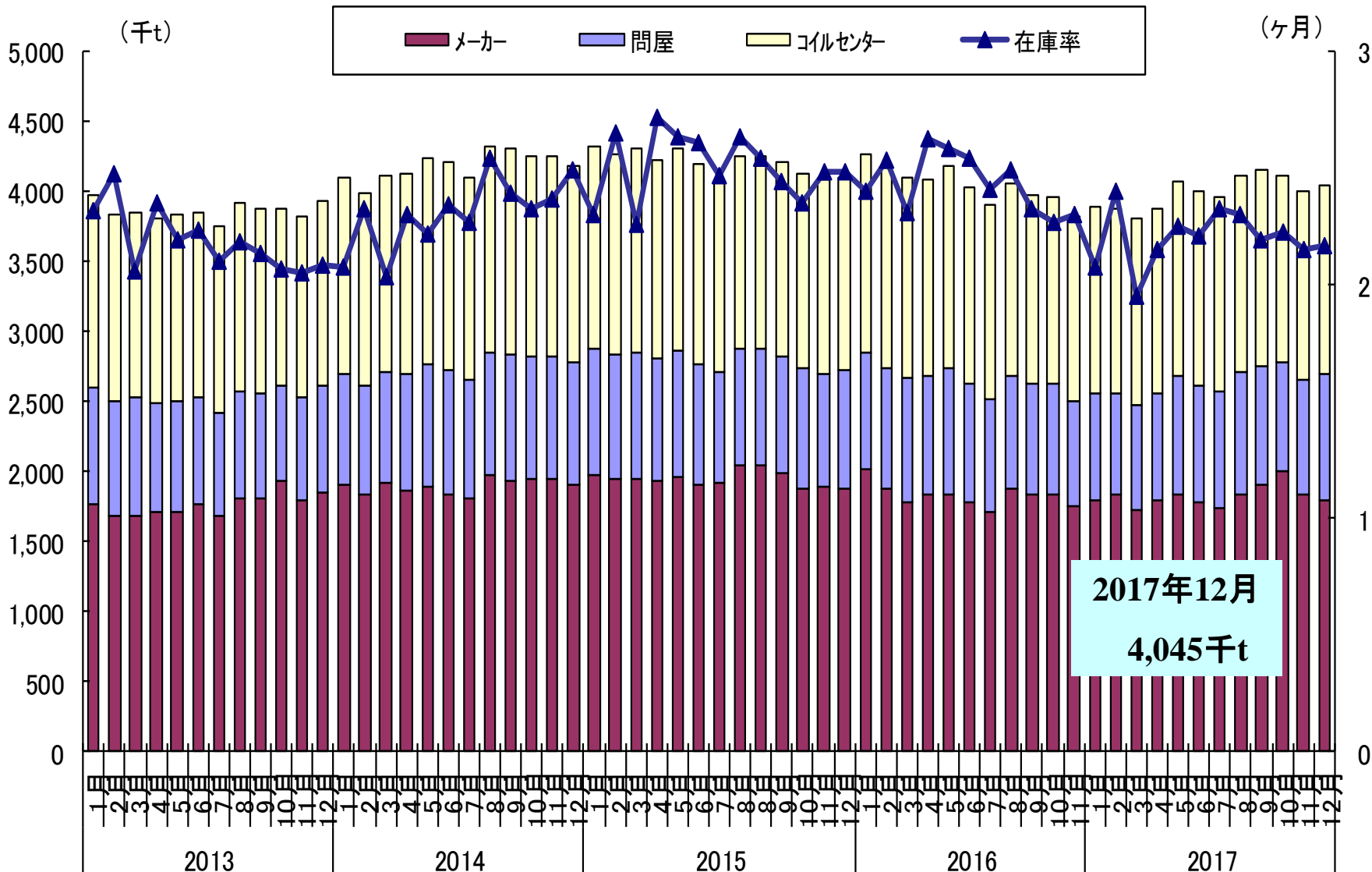


JFE予想

JFE予想 17

国内販売環境

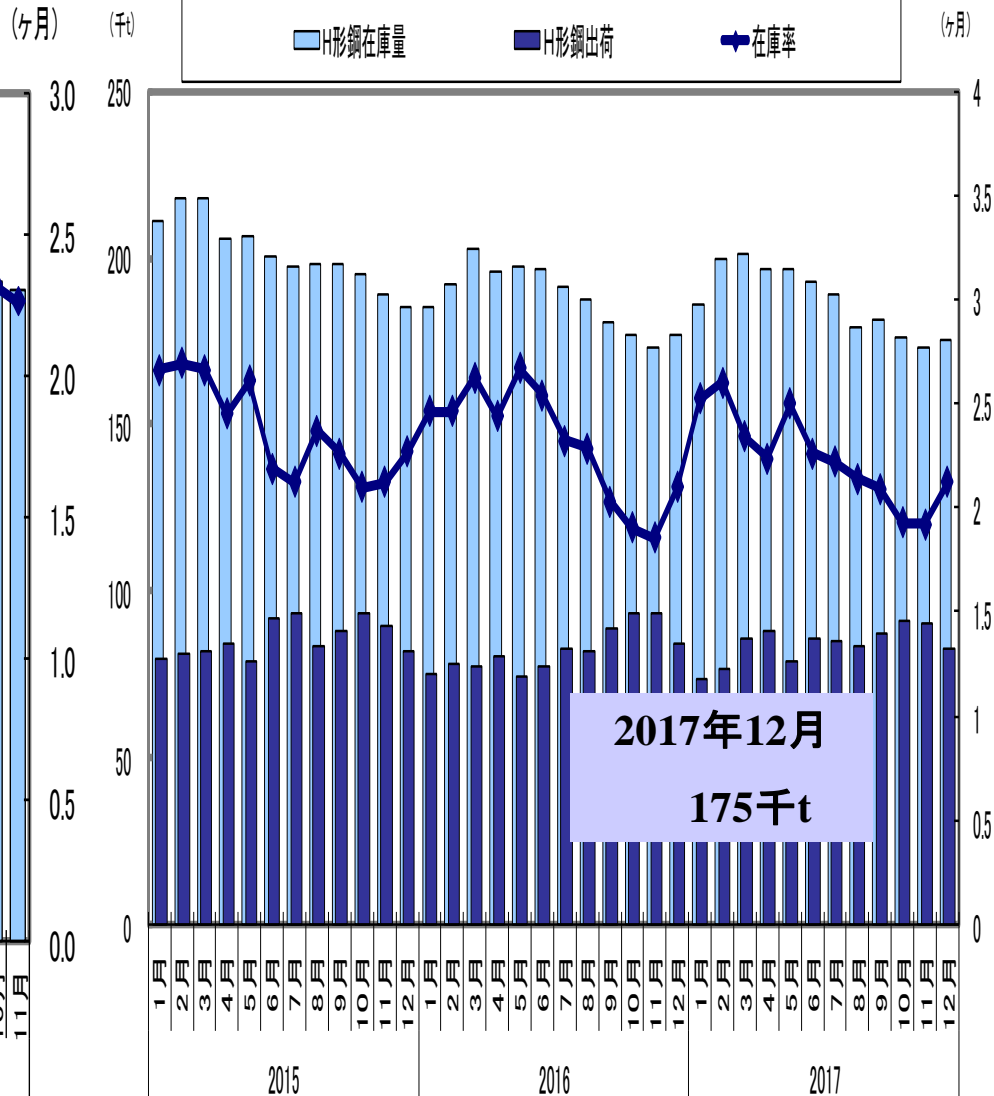
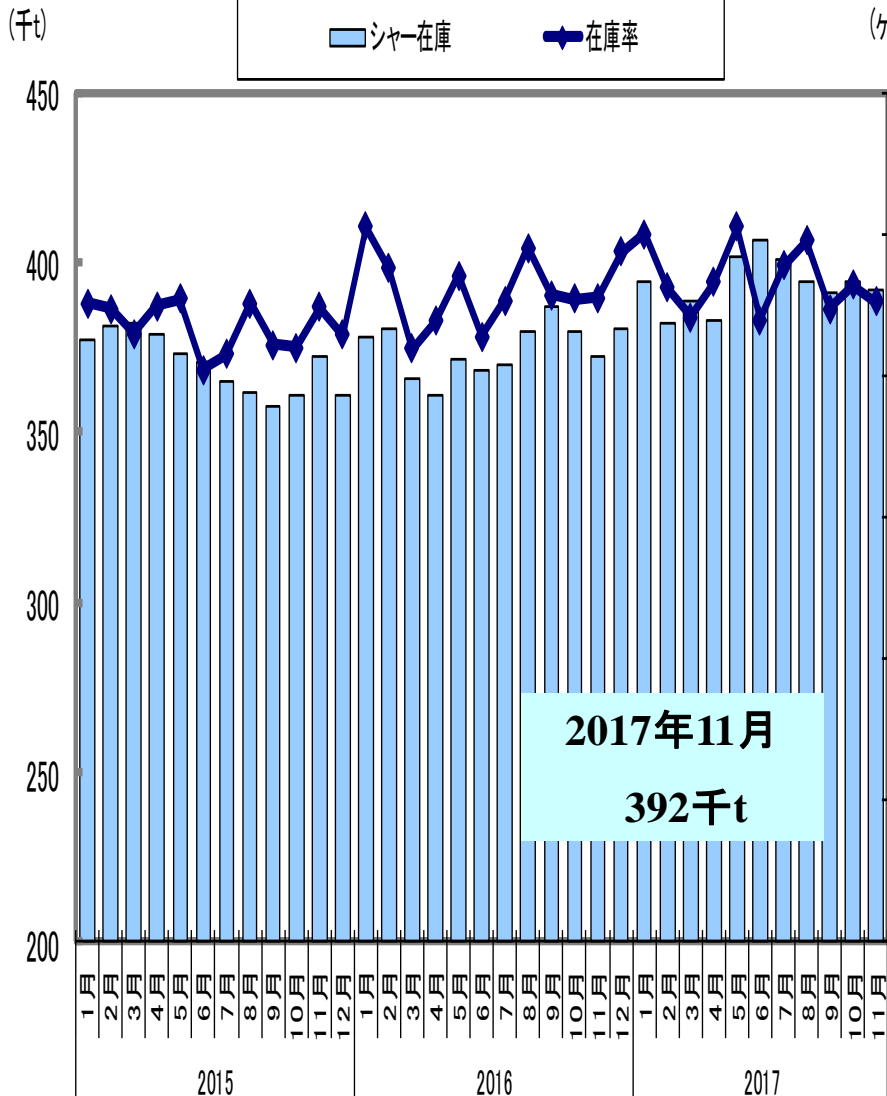
薄板 3 品在庫





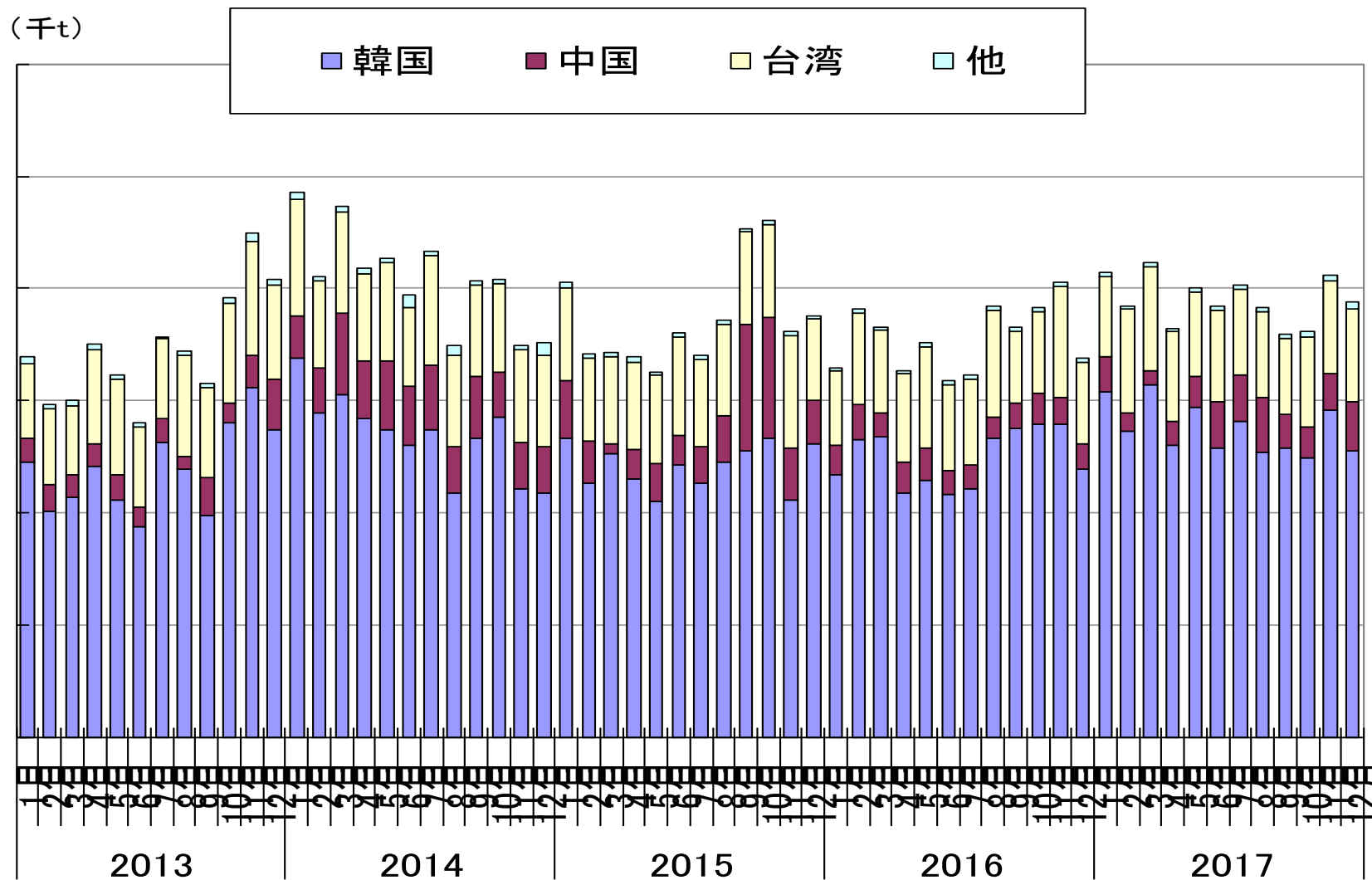
国内販売環境

厚板シャ- H形鋼在庫



国内販売環境

輸入鋼材(普通鋼/国別)



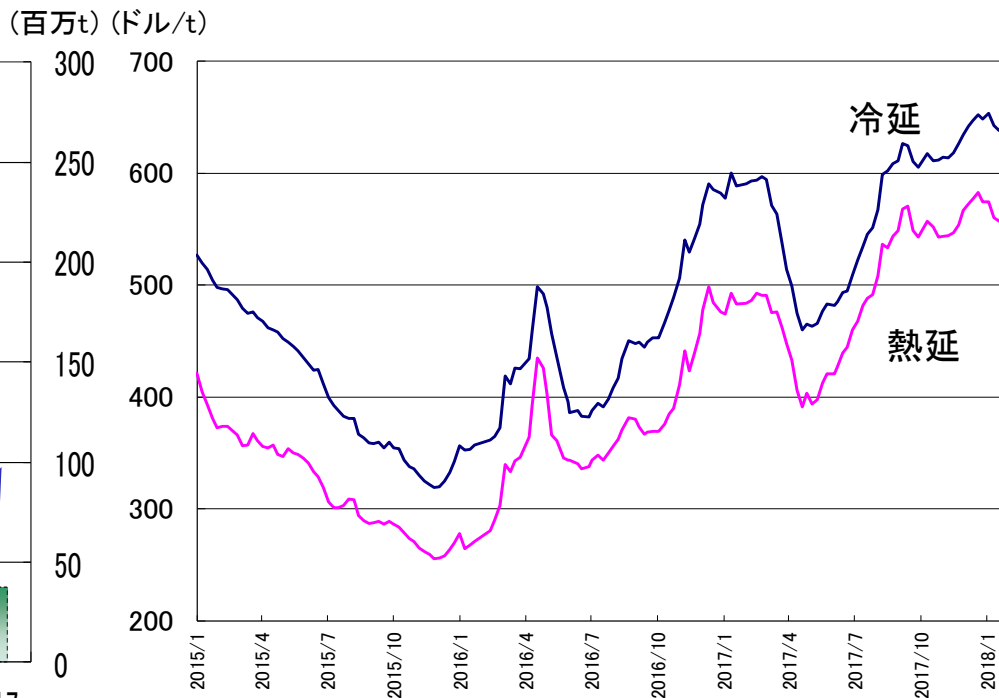
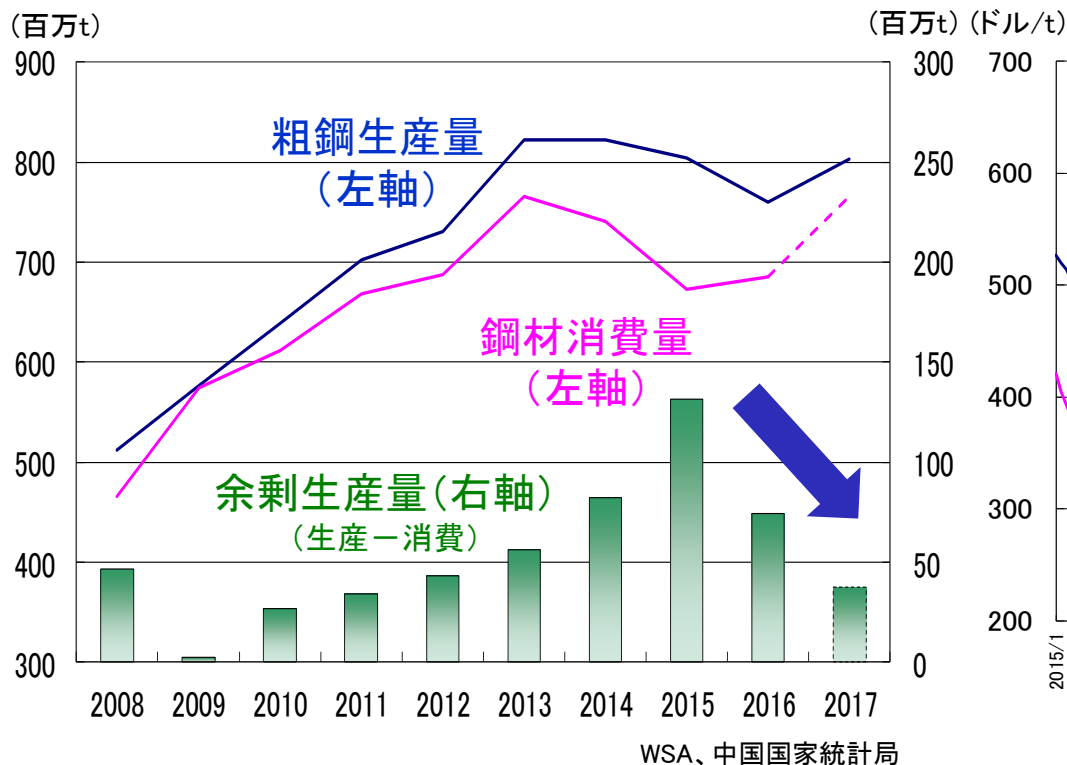
足下の事業環境認識(海外)

JFE

- 2017年の中国は、地条鋼撤廃をはじめとした政府による供給サイドの構造改革に加え、堅調な内需等を背景に需給バランスが大幅に改善した。
- 中国の鋼材市況は年明け以降も高値圏で推移しているが、春節明け以降の鋼材需給動向については注視が必要。

【中国 粗鋼生産量・鋼材消費量推移】

【中国薄板市況推移】



海外販売環境

中国粗鋼生産・輸出入



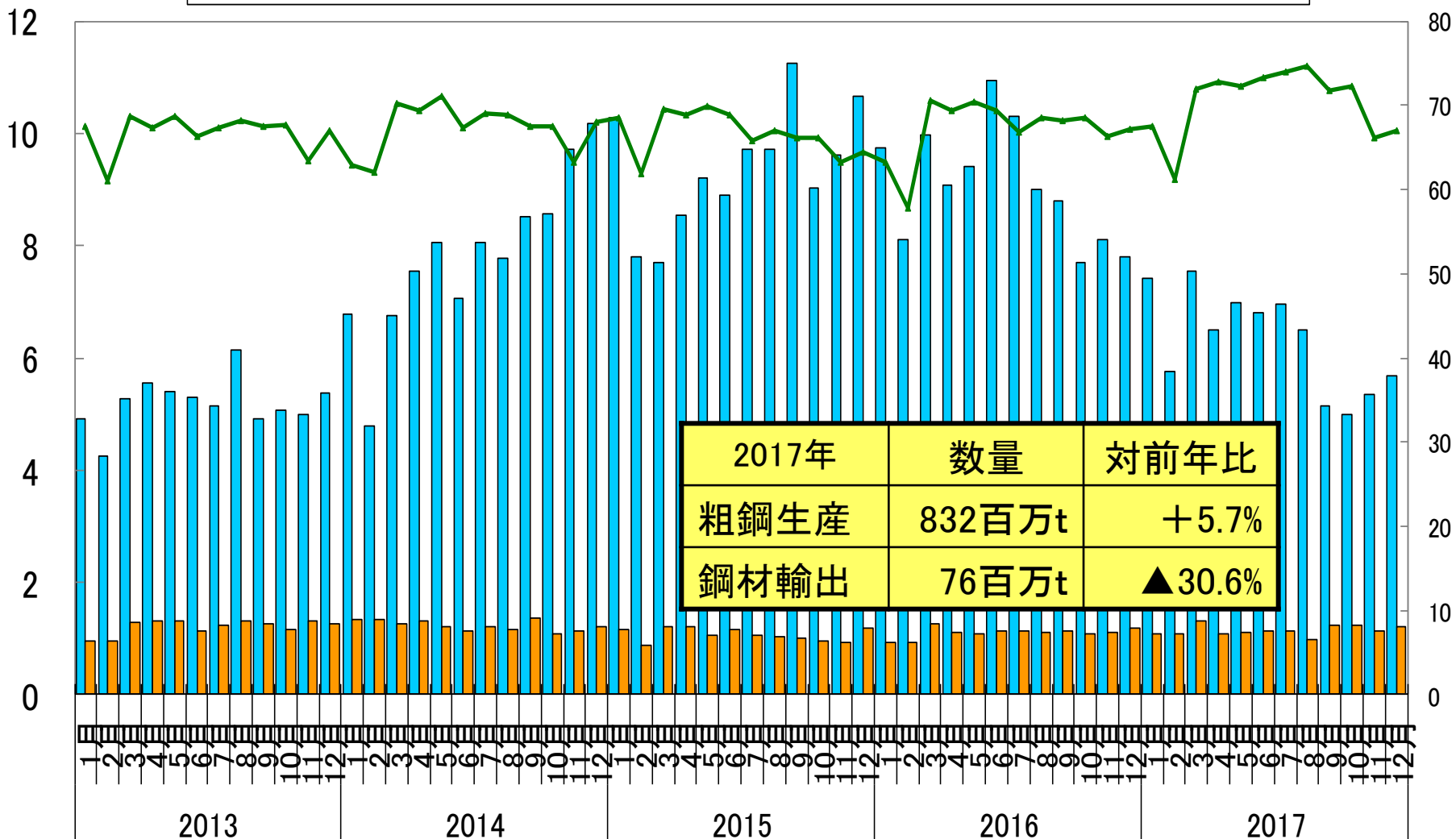
(百万t)

■ 輸出(左軸)

■ 輸入(左軸)

— 粗鋼生産(右軸)

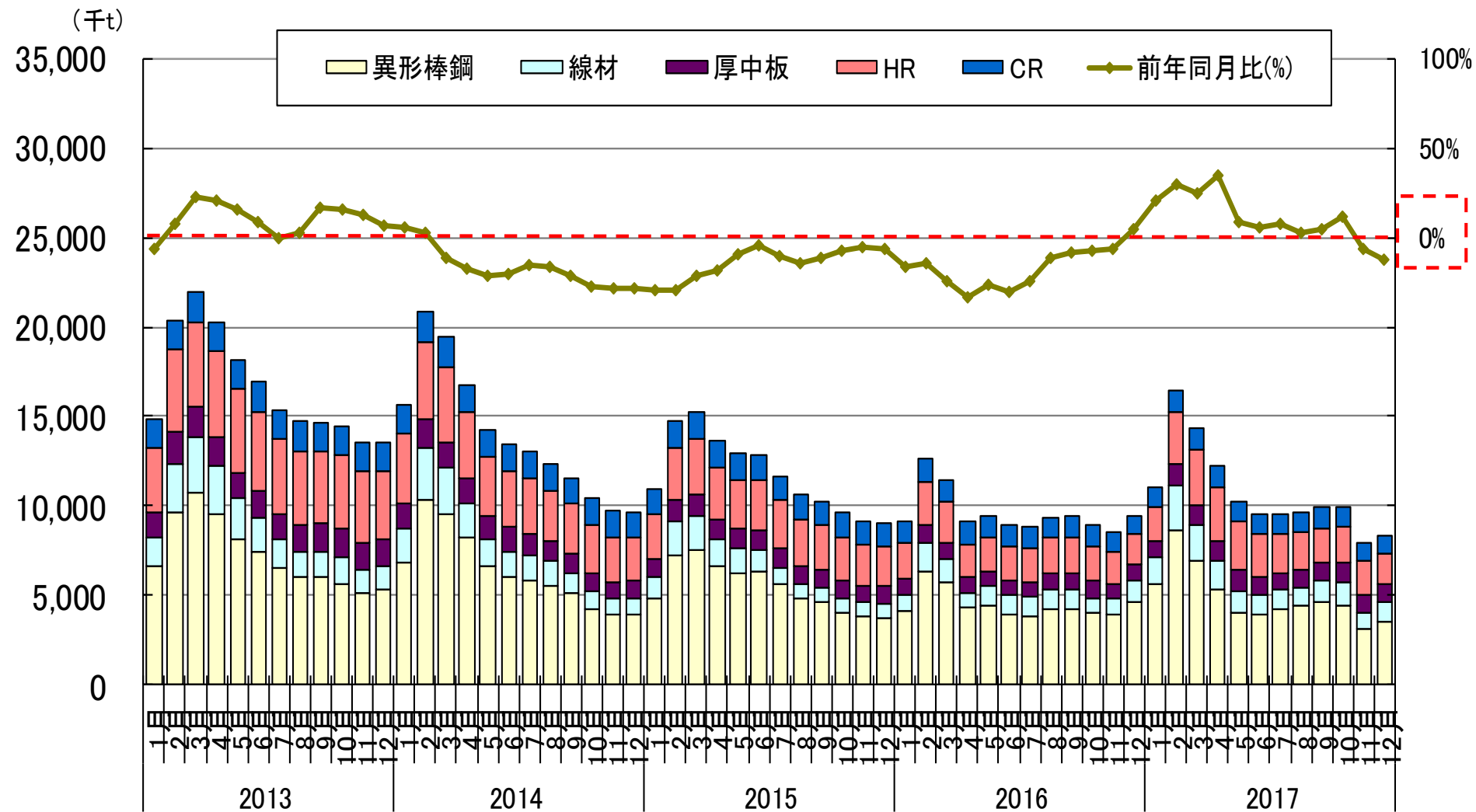
(百万t)



※1,2月粗鋼生産量はWSA推定

海外販売環境

中国品種別在庫数量

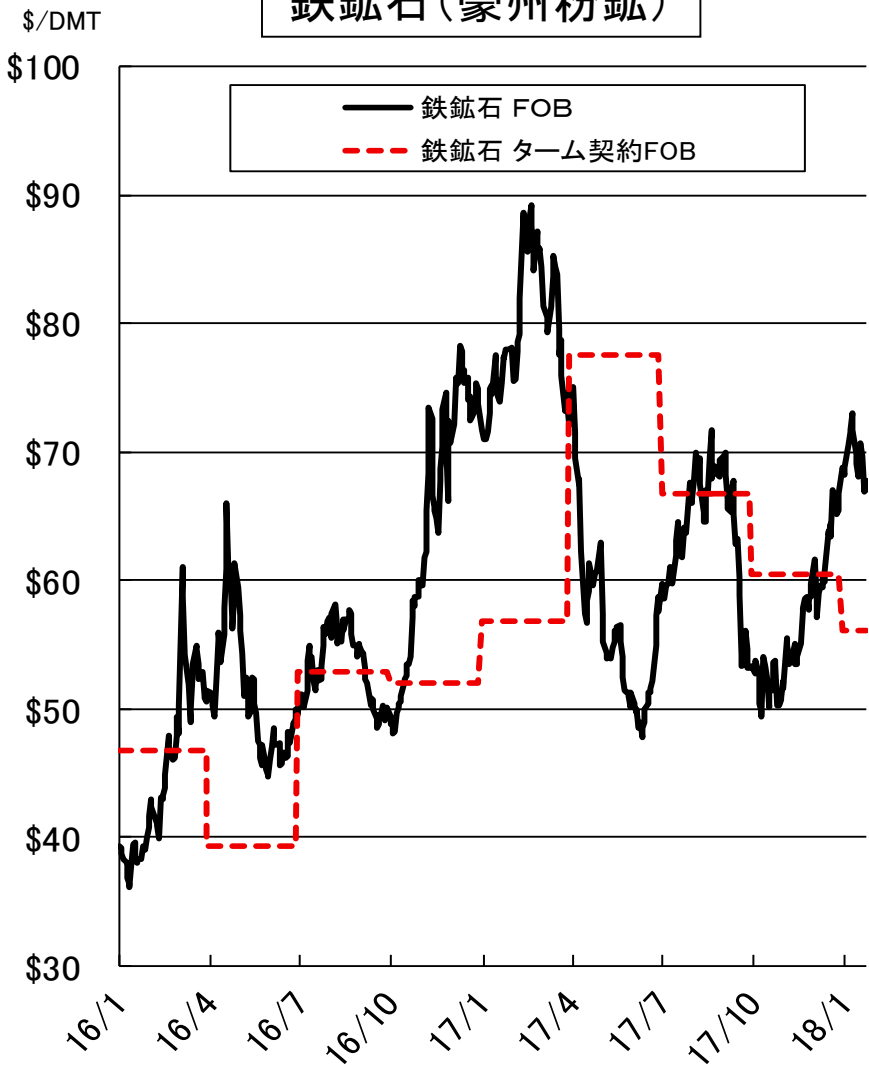




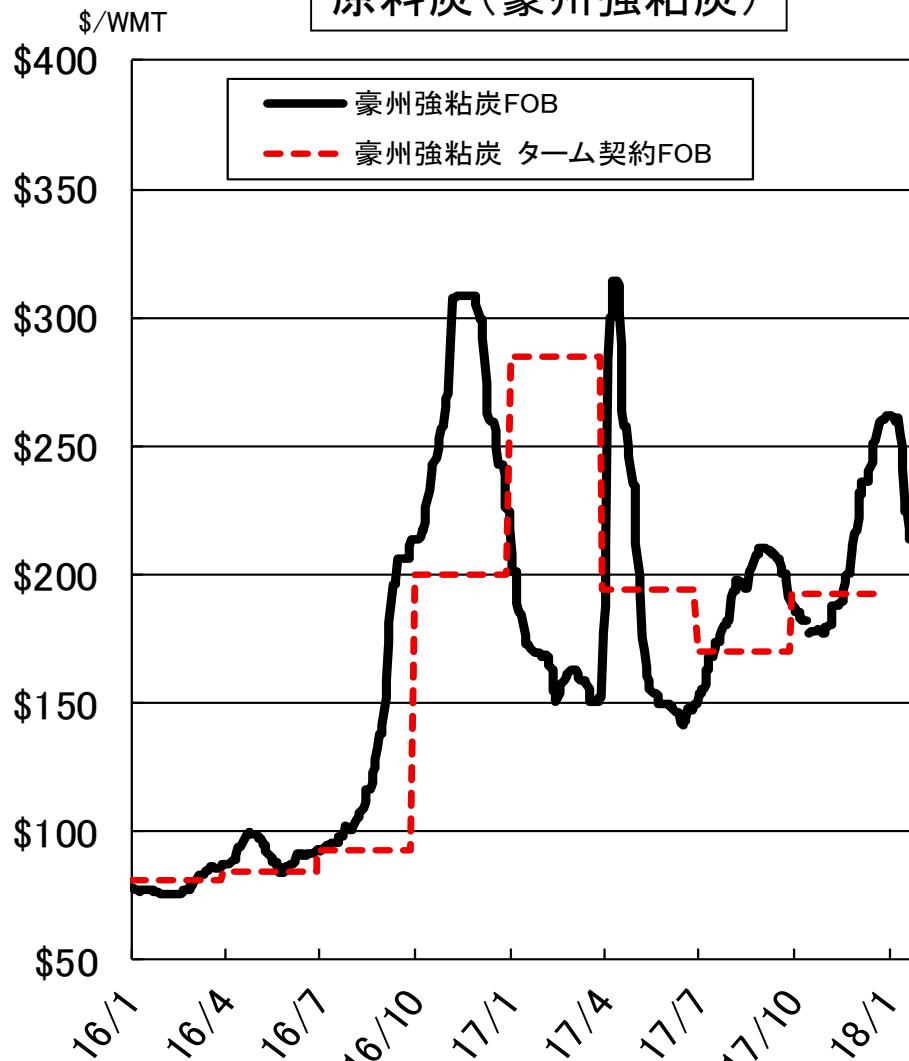
原料

主原料市況

鉄鉱石(豪州粉鉱)



原料炭(豪州強粘炭)



原料炭の17年4-6月期以降ターム契約FOBは、インデックス平均を記載
(4-6月期: 3-5月平均、7-9月期: 6-8月平均、10-12月期: 9-11月平均)

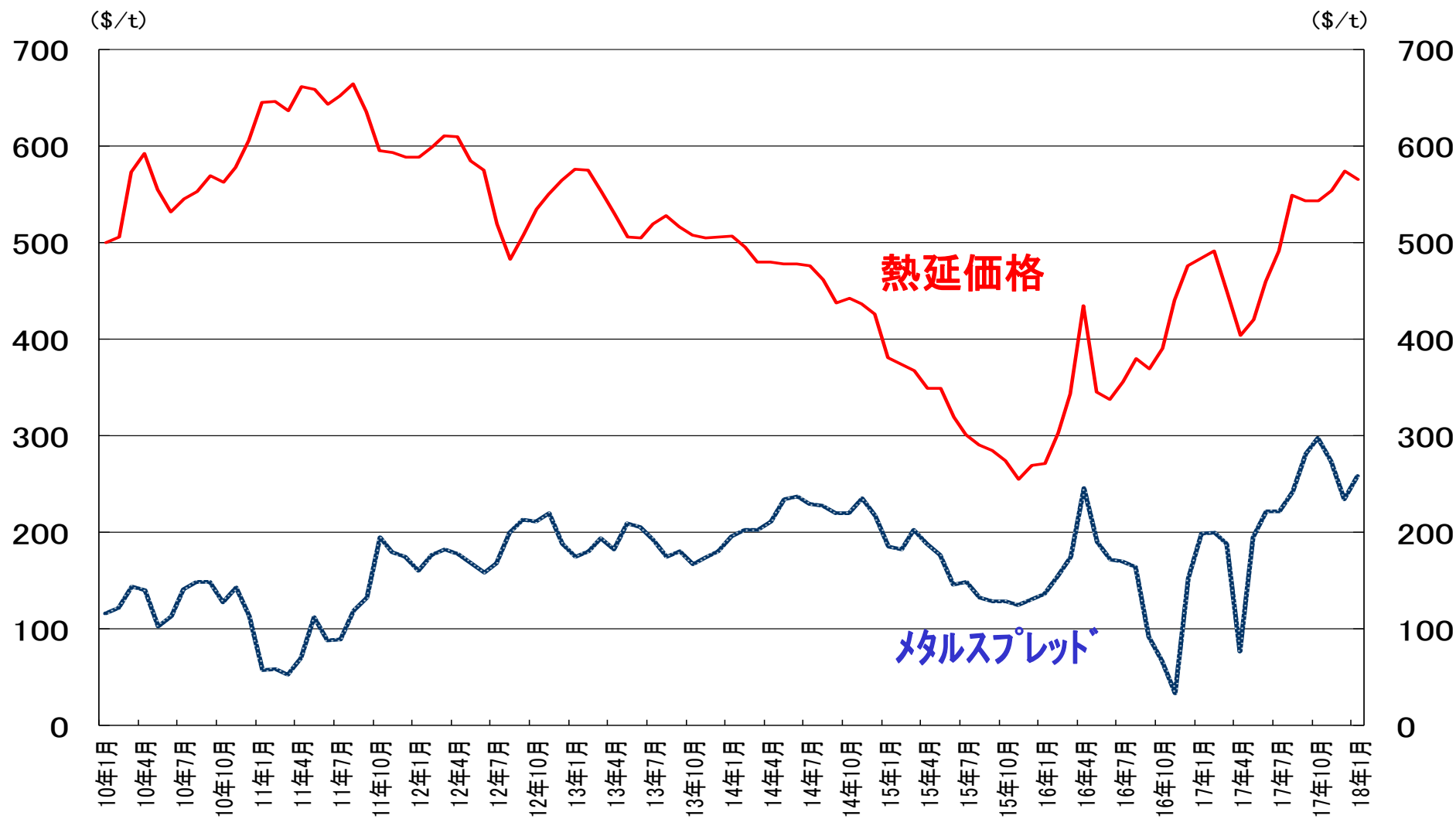


JFE

海外販売環境

(中国スポットベース) メタルスプレッド

JFEスチール



メタルスプレッド = 熱延価格 - 主原料コスト

※熱延価格: 中国21都市平均価格、主原料コスト: 粉鉱石、強粘炭国際スポット市況ベース

JFEスチール 2017年度業績見通し

JFE

| | 単位 | 2016年度 年間 実績 | 2017年度 前回(11/1) 年間 見通し | 2017年度 | | | | |
|---------------|-----------|--------------------|---------------------------------|---------------|---------------|---------------|-----------------|-----------------|
| | | | | 上期 実績 | 10-12月 実績 | | 下期 見通し | 年間 見通し |
| | | | | | 1-3月 見通し | | | |
| 売上高 | 億円 | 23,491 | 27,200 | 12,947 | 6,972 | 7,381 | 14,353 | 27,300 |
| 経常利益 (ROS) | 億円 (%) | 405 (1.7%) | 1,500 (5.5%) | 846 (6.5%) | 656 (9.4%) | 348 (4.7%) | 1,004 (7.0%) | 1,850 (6.8%) |

| | | | | | | | | |
|------------|------|-------|---------|-------|-------|---------------|-----|-----|
| 粗鋼生産量(単独) | 万t | 2,814 | 2,870程度 | 1,410 | 723 | 年度見込み 2,860程度 | | |
| 鋼材平均単価(単独) | 千円/t | 62.8 | | 73.8 | 77.0 | 77 | 77 | 76 |
| 為替レート | 円/ドル | 108.8 | 110 | 111.2 | 112.6 | 111 | 112 | 112 |

2017年度 前回⇒今回 連結経常利益 +350億円内訳

JFE

単位:億円

| JFEスチール | 17年度 前回 | 17年度 今回 | 年度差異 前回⇒今回 |
|---------|------------|------------|---------------|
| 経常利益 | 1,500 | 1,850 | + 350 |

- コスト削減 ± 0
- 数量・構成 ± 0
- 販価・原料 ± 0
- 棚卸資産評価差等 + 260
- その他 + 90

合計 + 350

2017年度10-12月
⇒2017年度1-3月 連結経常利益 ▲308億円内訳

単位：億円

| JFEスチール | 上期 | 下期 | | 2017 年度 | 差異 10-12月 →1-3月 |
|---------|----|--------|------|------------|-----------------------|
| | | 10-12月 | 1-3月 | | |
| | | 経常利益 | 846 | | |

- コスト削減 + 40
- 販価・原料 ▲ 230
- 棚卸資産評価差等 + 20
- その他 ▲ 138

合計 ▲ 308

2017年度 連結経常利益 対前年+1,445億円内訳



単位:億円

| JFEスチール | 16年度 実績 | 17年度 見通し | 年度差異 16→17 |
|---------|------------|-------------|---------------|
| 経常利益 | 405 | 1,850 | + 1,445 |

- コスト削減 + 450
- 数量・構成 + 80
- 販価・原料 +1,100
- 棚卸資産評価差等 + 10
- 償却方法変更影響 + 280
- その他 ▲ 475



合金鉄等の副原料・資材物価上昇
基盤整備推進に伴う償却費・廃却損増加 等

合計 + 1,445

JFEエンジニアリング 2017年度 業績見通し

JFEエンジニアリング 2017年度業績見通し

JFE

対 前回

(億円)

| | 2017年度見通し (前回) | | 2017年度見通し (今回) | | 増減 | |
|------|-------------------|-------|-------------------|-------|------|------|
| | 下期 | 年間 | 下期 | 年間 | 下期 | 年間 |
| 受注高 | 2,778 | 5,000 | 2,778 | 5,000 | ±0 | ±0 |
| 売上高 | 2,598 | 4,200 | 2,398 | 4,000 | ▲200 | ▲200 |
| 経常利益 | 225 | 250 | 165 | 190 | ▲60 | ▲60 |

【主な増減要因(年間)】

・売上高 ▲200 売上計上時期差による減少

・経常利益 ▲60 売上計上時期差による影響 ▲20
 新規商品の追加コスト発生 ▲20
 海外工事の追加コスト発生 ▲20



JFE

JFEエンジニアリング

JFEエンジニアリング 2017年度業績見通し

対前年度

(億円)

| | 2016年度実績 | | 2017年度見通し | | 増減 | |
|------|----------|-------|-----------|-------|------|------|
| | 下期 | 年間 | 下期 | 年間 | 下期 | 年間 |
| 受注高 | 2,375 | 4,244 | 2,778 | 5,000 | +403 | +756 |
| 売上高 | 2,508 | 4,261 | 2,398 | 4,000 | ▲110 | ▲261 |
| 経常利益 | 190 | 266 | 165 | 190 | ▲25 | ▲76 |

【主な増減要因(年間)】

- ・受注高 +756 環境分野、社会インフラ分野にて増加
- ・売上高 ▲261 エネルギー分野の前年度受注高減に伴う減少、売上計上時期差による影響
- ・経常利益 ▲76 新規商品・海外工事の追加コスト発生 ▲40
エネルギー分野の売上高減少影響等 ▲36



JFE

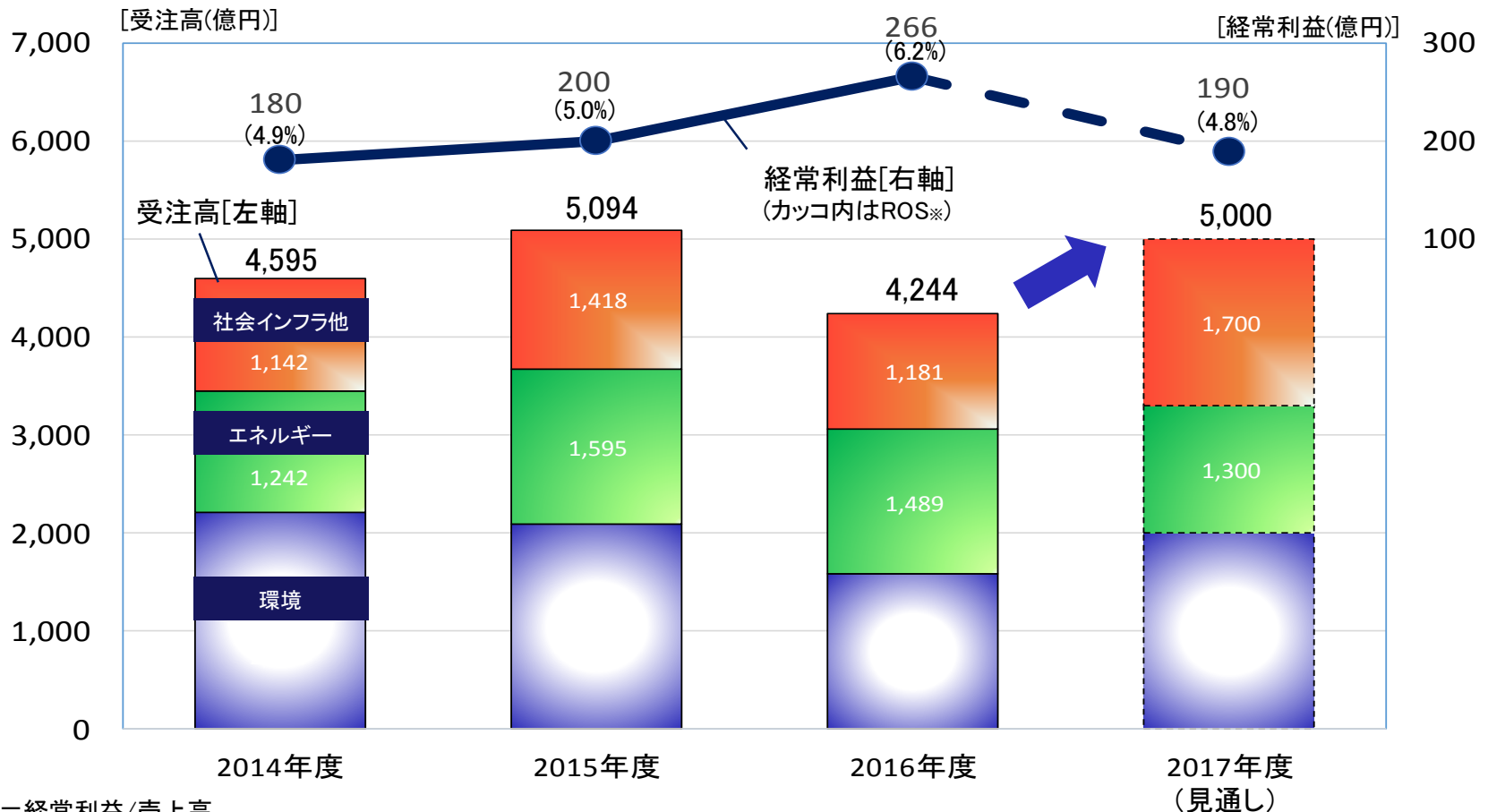
JFEエンジニアリング 受注内容

(億円)

| 分野 | 2016年度 実績 | 2017年度 見通し | 増減 | 2017年度 主な受注内容 ★…第3四半期 新規・追加受注案件 |
|-------------|--------------|---------------|------|--|
| 環境 | 1,574 | 2,000 | +426 | 廃棄物発電プラント 新設[目黒] 廃棄物発電プラント 新設(海外)[リトアニア] 廃棄物処理施設 基幹改良工事 4件[★3Q:2件] 複合バイオマス発電PFI事業(運営開始) [豊橋市] |
| エネルギー | 1,489 | 1,300 | ▲189 | 長距離高圧幹線パイプライン建設工事 |
| 社会 インフラ他 | 1,181 | 1,700 | +519 | 橋梁新設工事[★岩手県、★浜松市] 橋梁新設工事(海外)[★スリランカ] 羽田空港滑走路保安施設 基礎工事等 コンテナクレーン更新工事[大井埠頭、酒田港] 化学プラント増強工事[シンガポール] 船舶用バラスト水管理システム (商品名:バラストエース)195隻分[★3Q:99隻分] |
| 合計 | 4,244 | 5,000 | +756 | |

JFEエンジニアリング 受注高・経常利益の推移

- 17年度経常利益は、前年度受注高の減少に伴う売上高減少に加え、売上計上時期差および海外工事の追加コスト発生等の一過性影響により減益
- 18年度経常利益は、受注高の回復に加え、一過性影響の解消により回復の見込み



JFE商事

2017年度 業績見通し



JFE商事 2017年度業績見通し

JFE

対前回

(億円)

| | 2017年度見通し (前回) | | 2017年度見通し (今回) | | 増減 | |
|------|-------------------|--------|-------------------|--------|------|------|
| | 下期 | 年間 | 下期 | 年間 | 下期 | 年間 |
| 売上高 | 9,138 | 18,300 | 9,838 | 19,000 | +700 | +700 |
| 経常利益 | 128 | 290 | 158 | 320 | +30 | +30 |

【経常利益の主な増減要因(年間)】

- ・海外グループ会社の収益改善、および販売単価の改善等により増益



JFE商事 2017年度業績見通し

JFE

対前年度

(億円)

| | 2016年度実績 | | 2017年度見通し | | 増減 | |
|------|----------|--------|-----------|--------|------|--------|
| | 下期 | 年間 | 下期 | 年間 | 下期 | 年間 |
| 売上高 | 8,952 | 16,710 | 9,838 | 19,000 | +886 | +2,290 |
| 経常利益 | 142 | 218 | 158 | 320 | +16 | +102 |

【経常利益の主な増減要因(年間)】

- ・米国Kelly Pipe等グループ会社の収益改善、および販売単価の改善等により増益

(参考)JFE商事 セグメント別売上高見通し

(億円)

| | | 2016年度 実績 | | 2017年度 見通し | | 増減 | |
|-------------------|------|--------------|-------|---------------|-------|--------|--------|
| 国内 | | 8,805 | | 9,650 | | +845 | |
| 海外 | 輸出 | 3,834 | 6,383 | 4,690 | 7,720 | +856 | +1,337 |
| | 海外事業 | 2,549 | | 3,030 | | +481 | |
| その他(原材料・資機材・調整額他) | | 1,522 | | 1,630 | | +108 | |
| 合計 | | 16,710 | | 19,000 | | +2,290 | |



JFEホールディングス 2017年度 業績見通し

2017年度業績見通し

JFE

対前年度

(億円)

| | 2016年度実績 | 2017年度見通し | | | 増減 年間 |
|------------------|----------|-----------|-------|--------|----------|
| | 年間 | 4-12月 | 1-3月 | 年間 | |
| 売上高 | 33,089 | 26,708 | 9,992 | 36,700 | 3,611 |
| 営業利益 | 967 | 1,723 | 578 | 2,300 | 1,333 |
| 営業外損益 | ▲120 | ▲18 | ▲82 | ▲100 | 20 |
| 経常利益 | 847 | 1,704 | 497 | 2,200 | 1,353 |
| 特別損益 | 207 | 221 | ▲71 | 150 | ▲57 |
| 税前利益 | 1,054 | 1,926 | 425 | 2,350 | 1,296 |
| 税・非支配株主損益 | ▲375 | ▲539 | ▲211 | ▲750 | ▲375 |
| 親会社株主帰属 当期純利益 | 679 | 1,386 | 215 | 1,600 | 921 |

ROS

2.6%

6.4%

5.0%

6.0%

3.4% 40

一過性要因前経常利益 (JFEホールディングス連結)

(億円)

| | 2015年度 実績 | 2016年度 実績 | 2017年度 | | |
|-------------------|--------------|--------------|------------|------------|--------------|
| | | | 上期 実績 | 下期 見通し | 見通し |
| 売上高 | 34,317 | 33,089 | 17,253 | 19,447 | 36,700 |
| 経常利益 | 642 | 847 | 1,014 | 1,186 | 2,200 |
| ROS | 1.9% | 2.6% | 5.9% | 6.1% | 6.0% |
| 一過性要因(*) | ▲780 | 280 | 90 | 200 | 290 |
| 一過性要因前経常利益 | 1,422 | 567 | 924 | 986 | 1,910 |
| ROS | 4.1% | 1.7% | 5.4% | 5.1% | 5.2% |

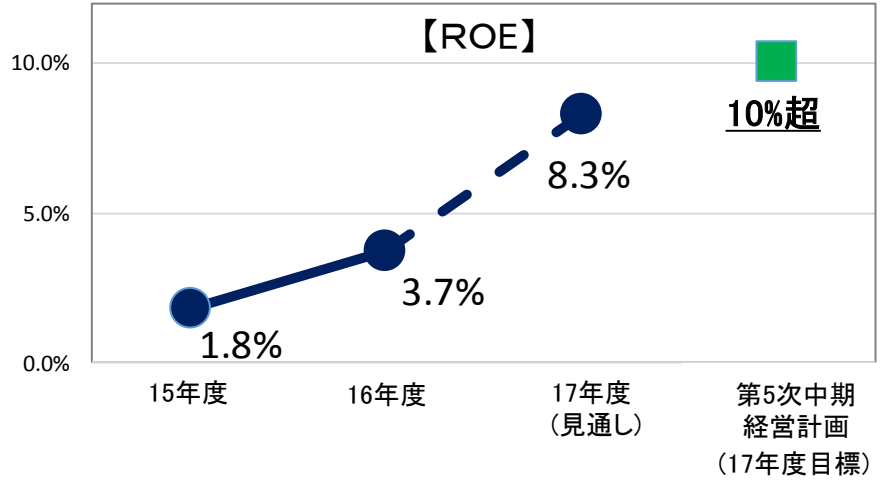
(*)一過性要因: 鉄鋼事業における棚卸資産評価差等



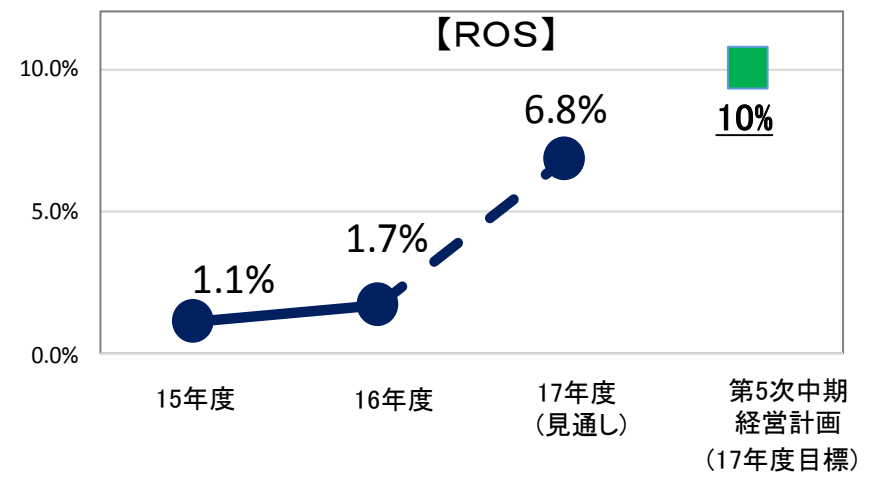
JFE

主要指標推移①(第5次中期経営計画対比)

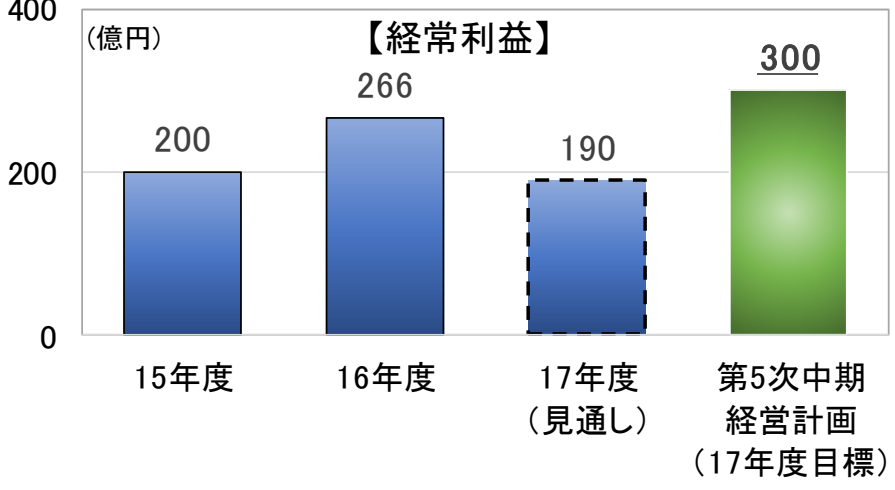
JFEホールディングス



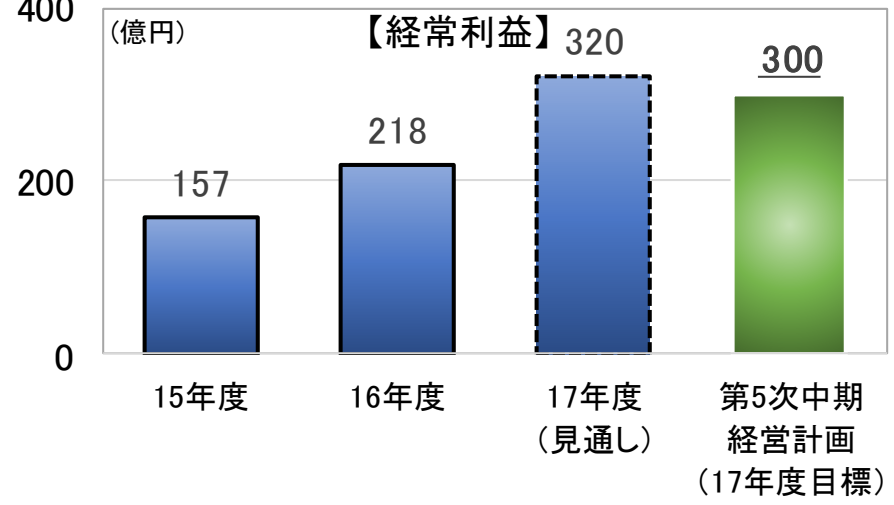
JFEスチール



JFEエンジニアリング

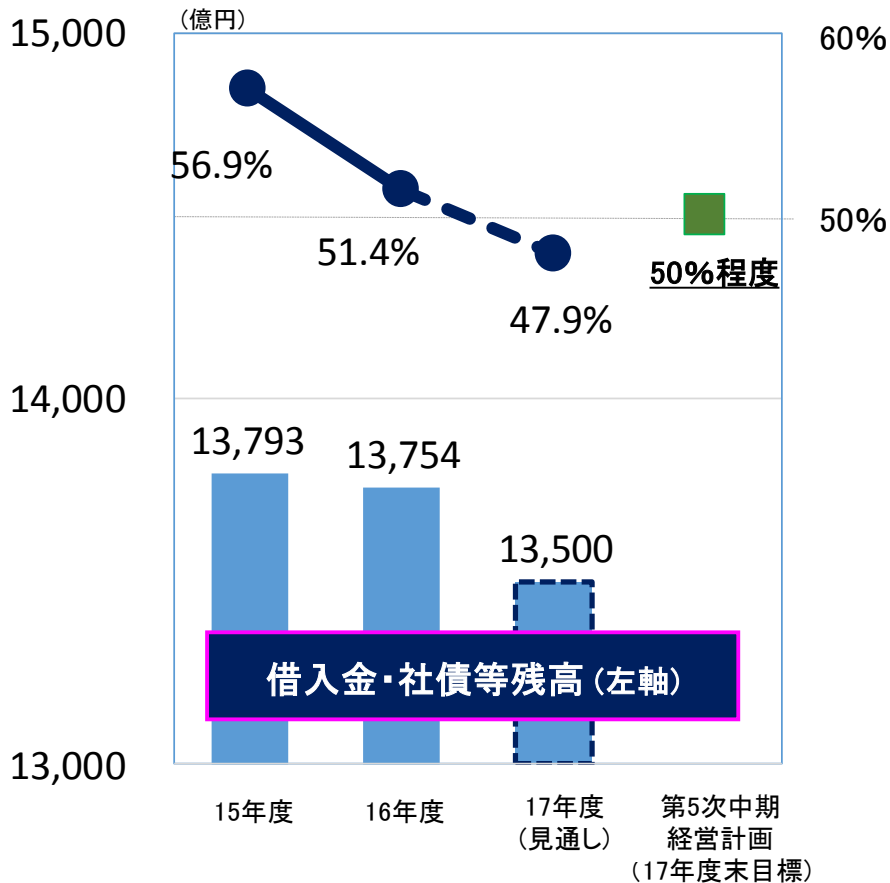


JFE商事

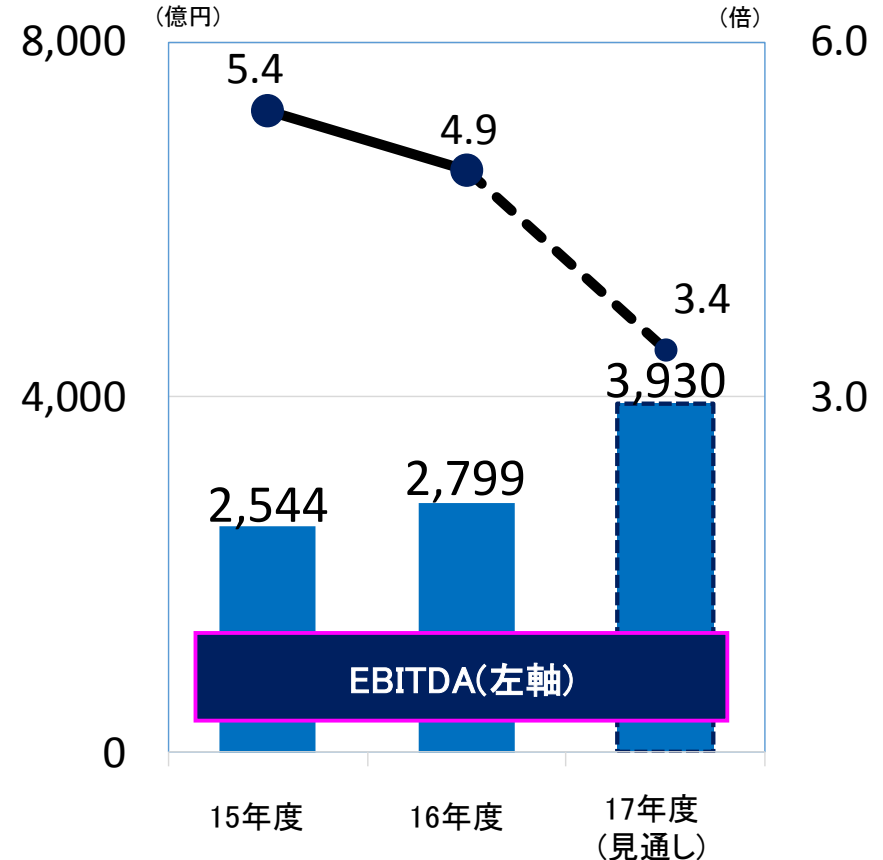


主要指標推移②(第5次中期経営計画対比)

D/Eレシオ (右軸)



Debt/EBITDA倍率 (右軸)



■ D/Eレシオ=借入金・社債等残高/自己資本 但し、格付け評価上の資本性を併せ持つ負債について、格付機関の評価により資本に算入

■ EBITDA=経常利益+支払利息+減価償却費
 ■ Debt/EBITDA倍率=借入金・社債等残高/EBITDA

キャッシュフローの状況

2017年度連結キャッシュフロー(見通し) (億円)

| 原資 | | 使途 | |
|-------|-------|----------|-------|
| 当期純利益 | 1,600 | 配当金支払 | 350 |
| | | 運転収支他 | 600 |
| | | 設備投資・投融資 | 2,700 |
| 減価償却費 | 1,600 | | |
| 資産圧縮 | 700 | 借入金返済 | 250 |
| | 3,900 | | 3,900 |

配当について

配当について

- 当期の期末配当については、1株につき50円（年間80円）とする案を株主総会にお諮りする方針といたしました。

参考資料

主な財務関連データ

(見通し)

| 年度 | '03 | '07 | '08 | '09 | '10 | '11 | '12 | '13 | '14 | '15 | '16 | '17 |
|-------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 【主要財務指標】(億円、%) | | | | | | | | | | | | |
| 経常利益 | 2,183 | 5,029 | 4,005 | 692 | 1,658 | 529 | 522 | 1,736 | 2,310 | 642 | 847 | 2,200 |
| EBITDA ※1 | 4,323 | 7,414 | 6,708 | 3,371 | 4,289 | 3,063 | 2,606 | 3,689 | 4,215 | 2,544 | 2,799 | 3,930 |
| ROS ※2 | 8.8% | 14.2% | 10.2% | 2.4% | 5.2% | 1.7% | 1.6% | 4.7% | 6.0% | 1.9% | 2.6% | 6.0% |
| ROE ※3 | 15.9% | 17.5% | 13.7% | 3.3% | 4.1% | -2.6% | 2.7% | 6.3% | 7.7% | 1.8% | 3.7% | 8.3% |
| ROA ※4 | 6.5% | 13.0% | 10.0% | 2.2% | 4.6% | 1.7% | 1.6% | 4.5% | 5.5% | 1.7% | 2.3% | 5.3% |
| 借入金・社債等残高 (期末) | 18,374 | 12,819 | 17,687 | 14,684 | 14,964 | 15,936 | 15,963 | 15,340 | 15,017 | 13,793 | 13,754 | 13,500 |
| D/Eレシオ ※5 | 246.2% | 61.4% | 98.9% | 75.5% | 76.5% | 83.5% | 76.9% | 67.9% | 59.0% | 56.9% | 51.4% | 47.9% |
| 【1株当たり情報】(円/株、%) | | | | | | | | | | | | |
| 親会社株主に帰属 する当期純利益 | 185.8 | 450.5 | 355.6 | 86.3 | 110.7 | -68.7 | 71.2 | 177.4 | 241.6 | 58.4 | 117.8 | 277.5 |
| 配当金 | 30 | 120 | 90 | 20 | 35 | 20 | 20 | 40 | 60 | 30 | 30 | 80 |
| 配当性向 | 16.1% | 26.6% | 25.3% | 23.2% | 31.6% | - | 28.1% | 22.5% | 24.8% | 51.4% | 25.5% | 28.8% |

※1 EBITDA: 経常利益+支払利息+減価償却費

※2 ROS: 経常利益/売上高

※3 ROE: 親会社株主に帰属する当期純利益/自己資本

※4 ROA: (経常利益+支払利息)/総資産

※5 D/Eレシオ: 借入金・社債等残高/自己資本 但し、格付け評価上の資本性を併せ持つ負債※について、格付機関の評価により資本に算入。

※資本性を併せ持つ負債(劣後特約付ローン)

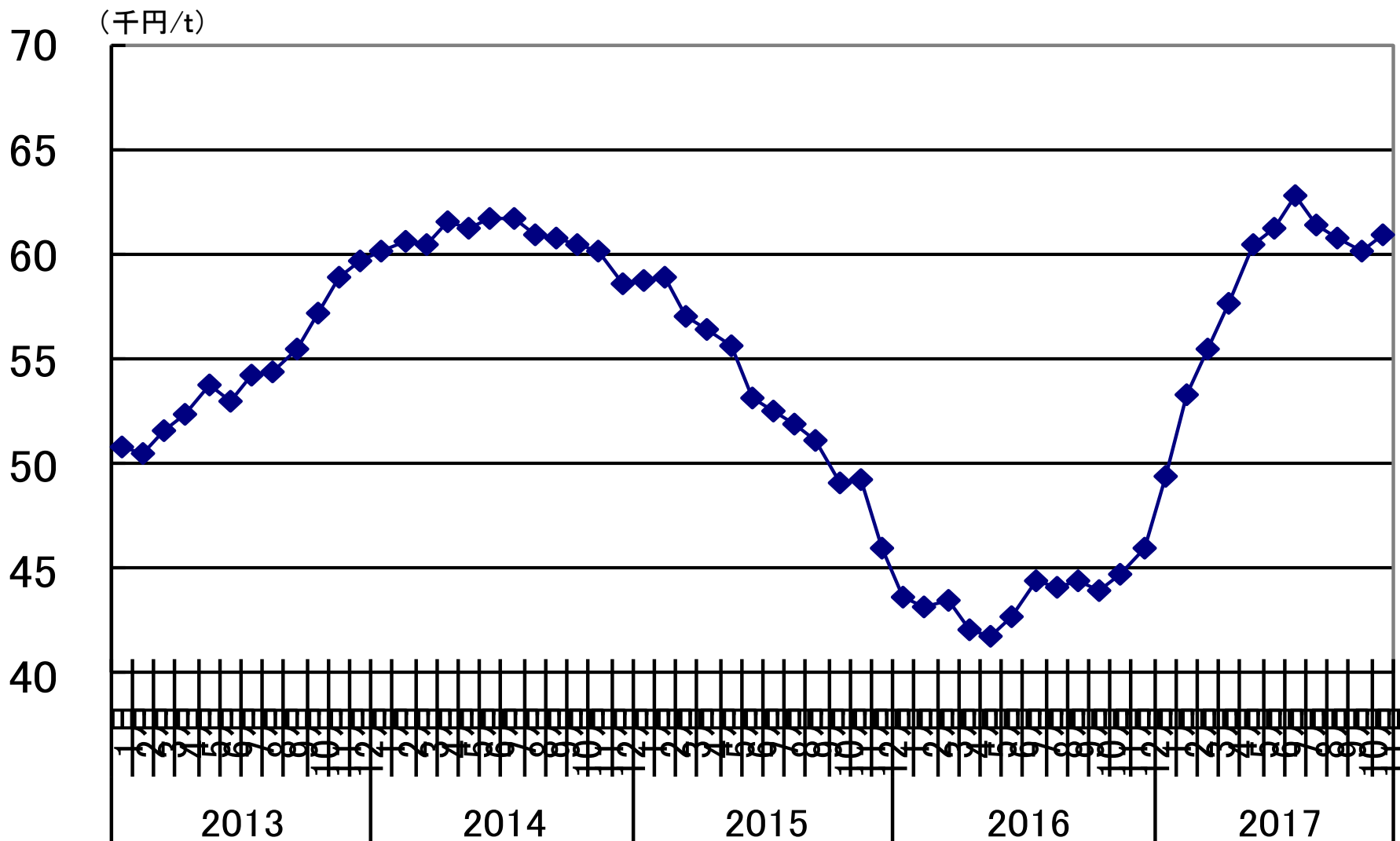
| 借入実行日 | 借入金額 (億円) | 資本性評価 (%) | 資本算入額 (億円) |
|------------|--------------|--------------|---------------|
| 2013年3月18日 | 3,000 | 75% | 2,250 |
| 2016年6月30日 | 2,000 | 25% | 500 |

【参考】5次中期期間(15~17年度)
配当性向(平均): 30.9%

国内販売環境

輸入鋼材価格

JFE

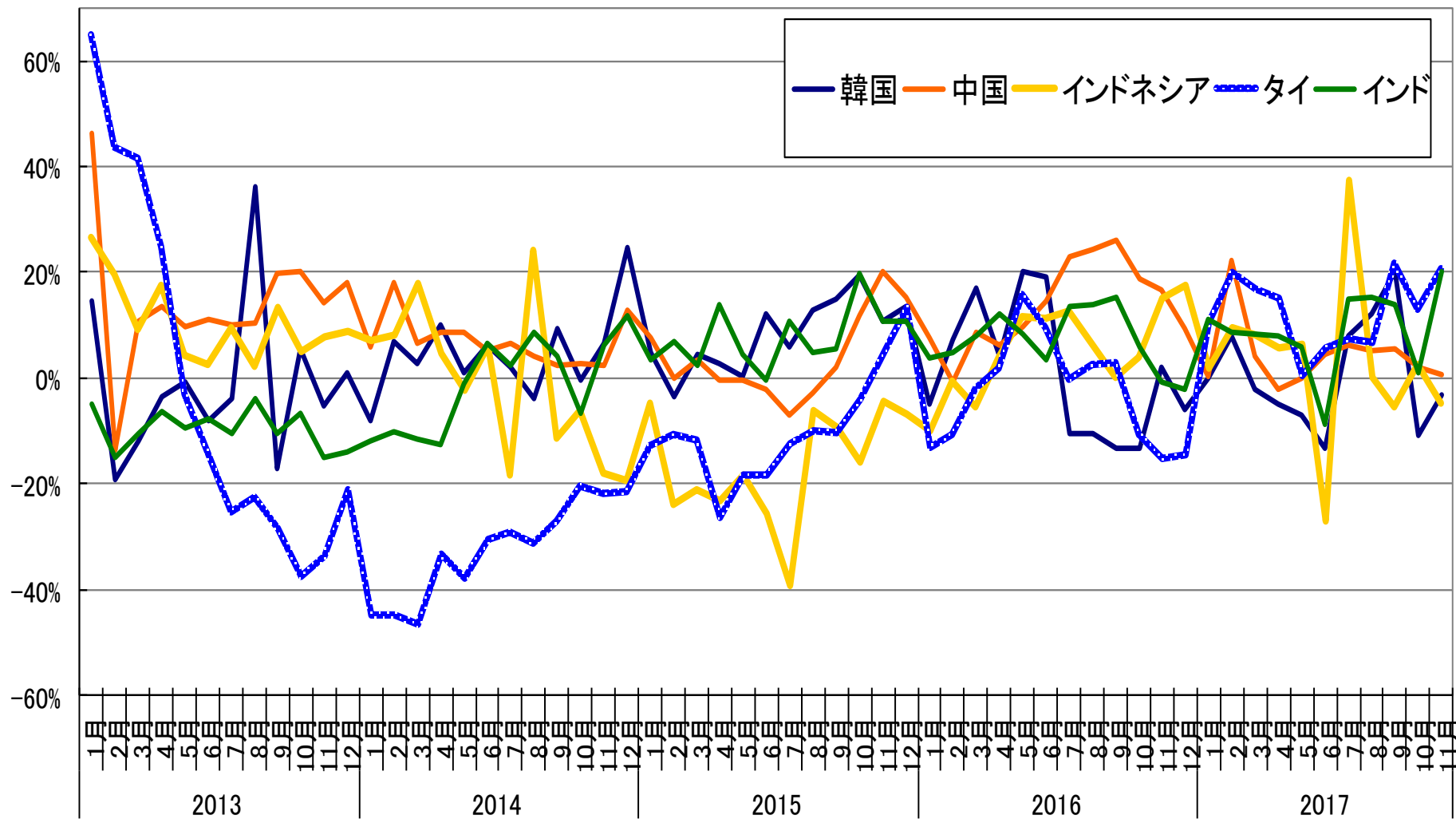


日本鉄鋼連盟データより作成(韓国から輸入の熱延広幅帯鋼)

海外販売環境

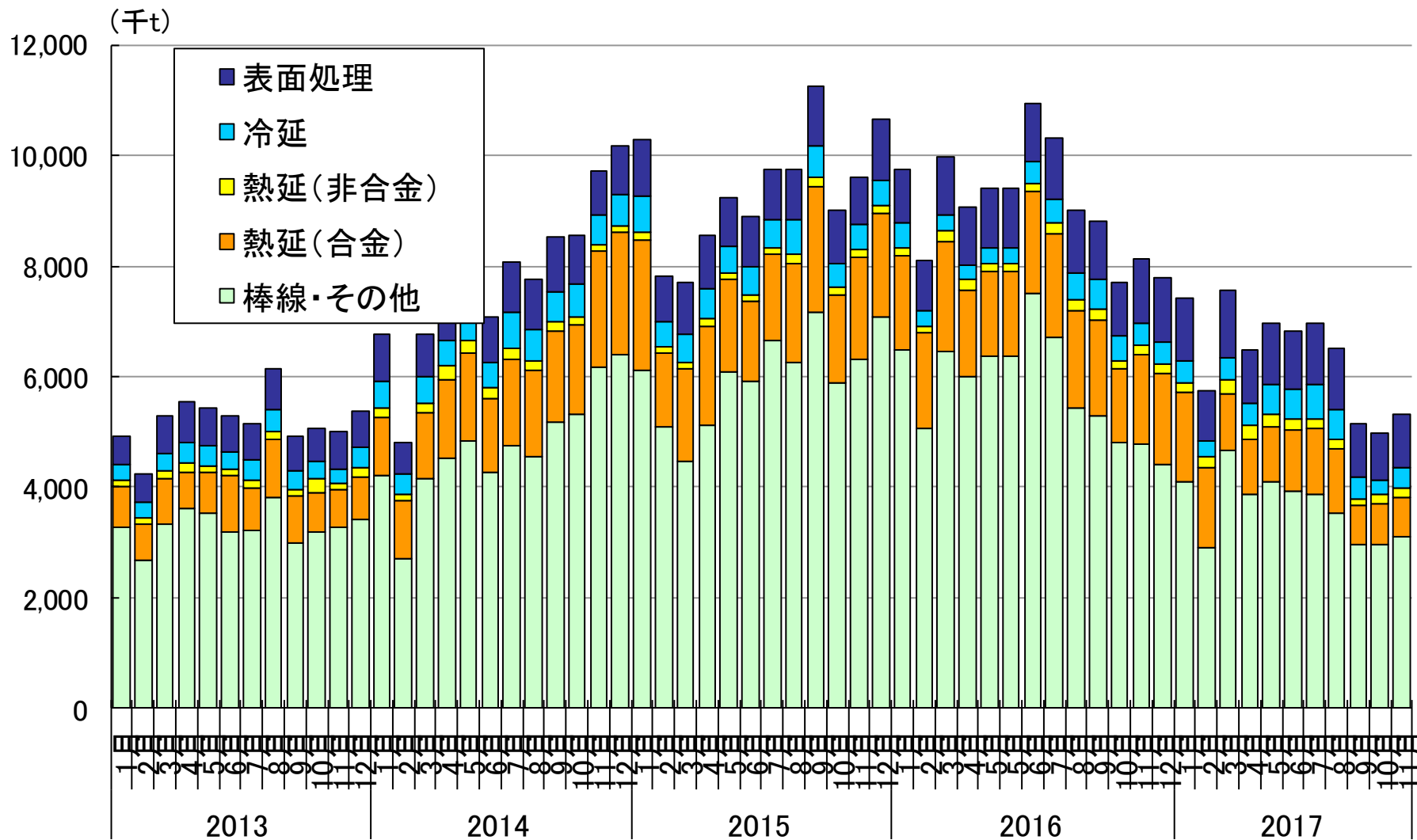
主要国自動車販売

自動車販売台数(対前年同月比)



海外販売環境

中国輸出(品種別)



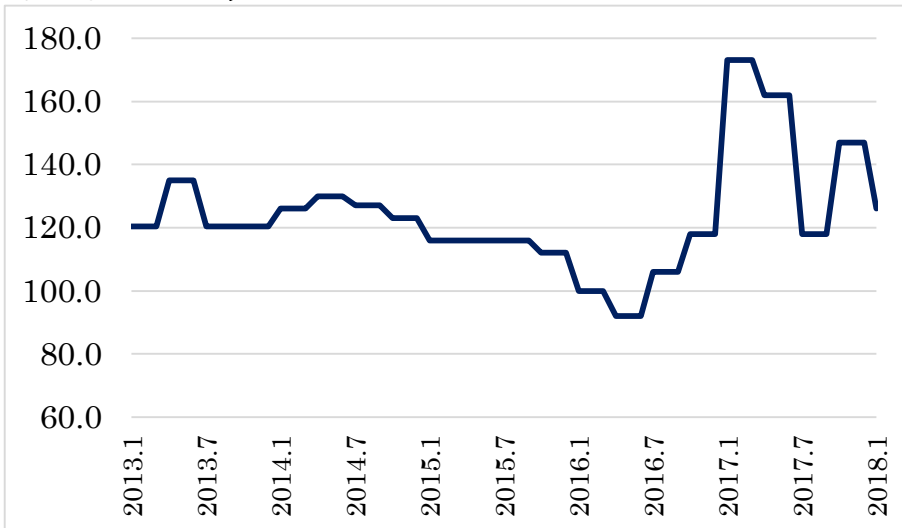


原料

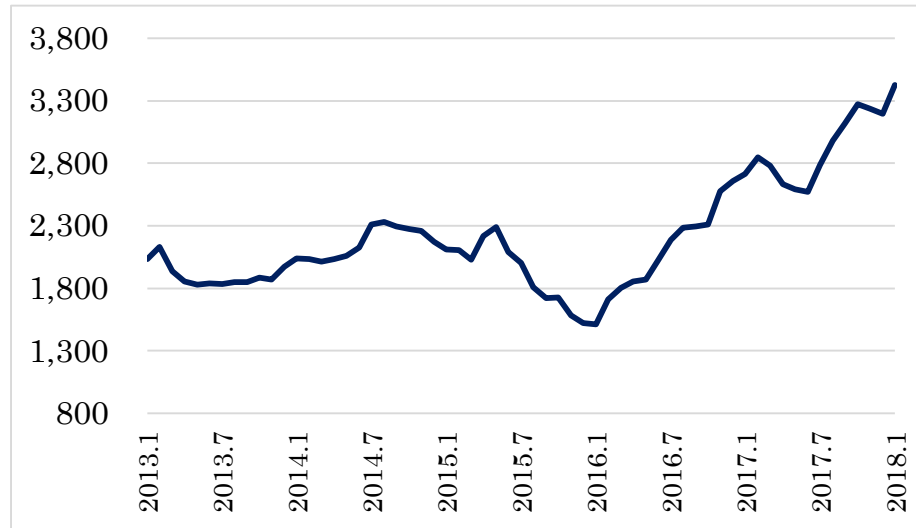
金属市況推移

JFE

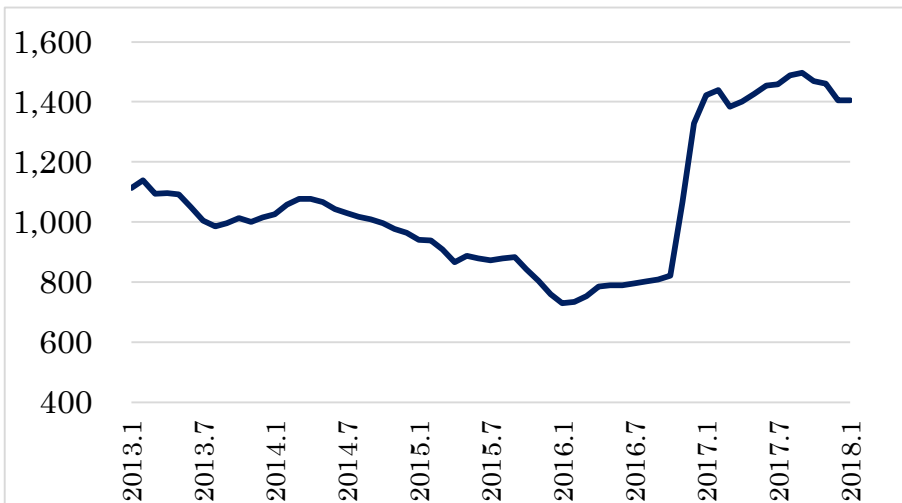
(¢ /lb) フェロクロム



(US\$/t) 亜鉛



(US\$/t) フェロマンガン



(US\$/lb) モリブデン



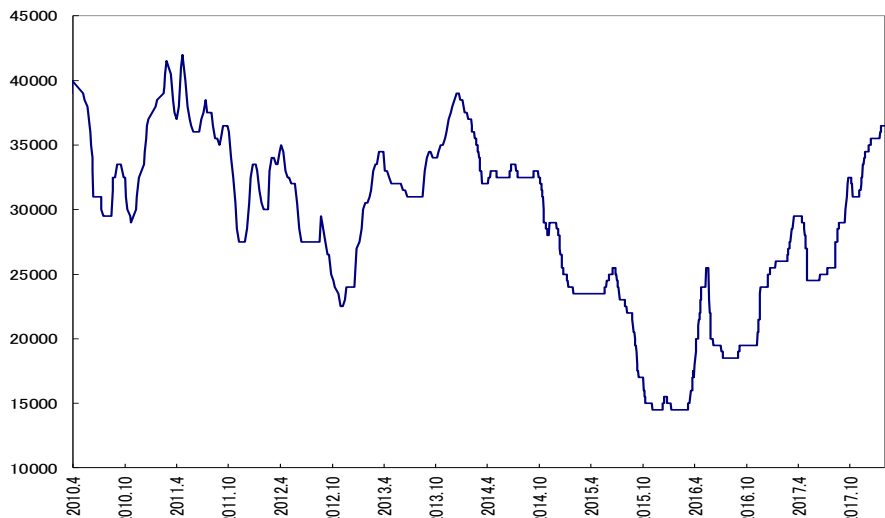


原料

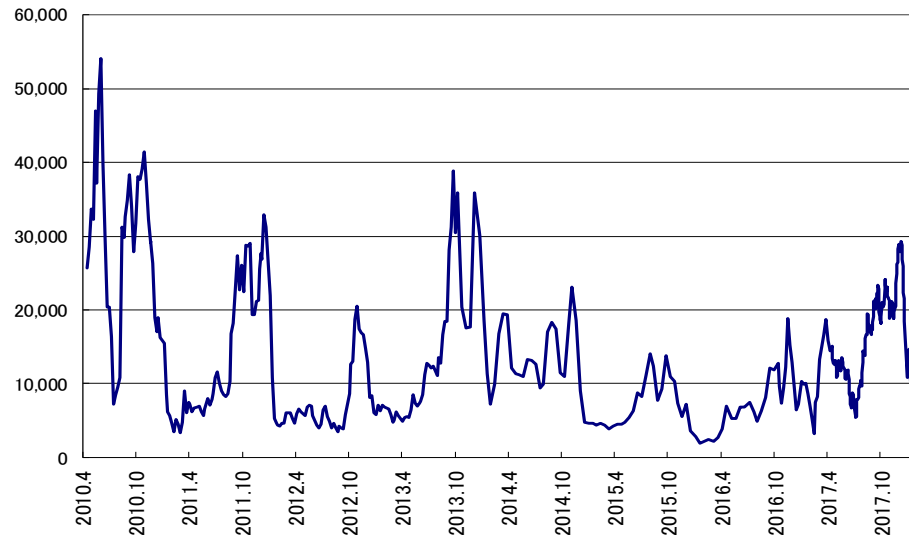
その他原料市況推移

JFE

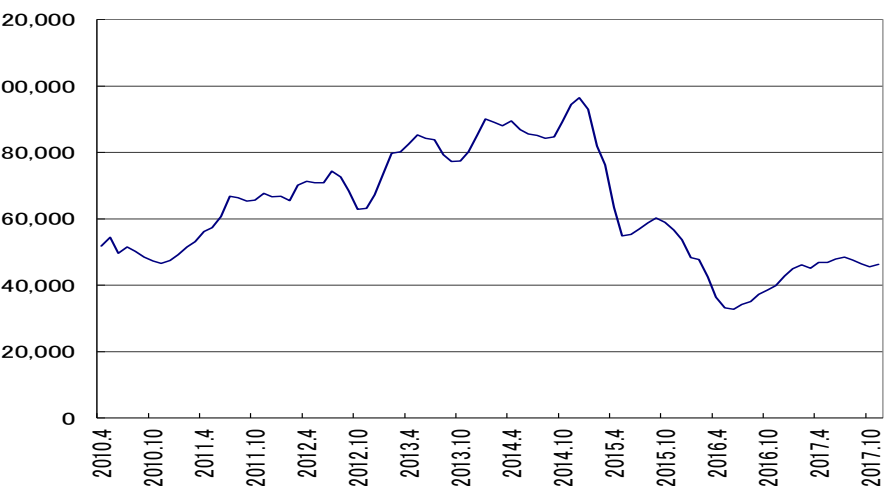
(円/t) スクラップ市況



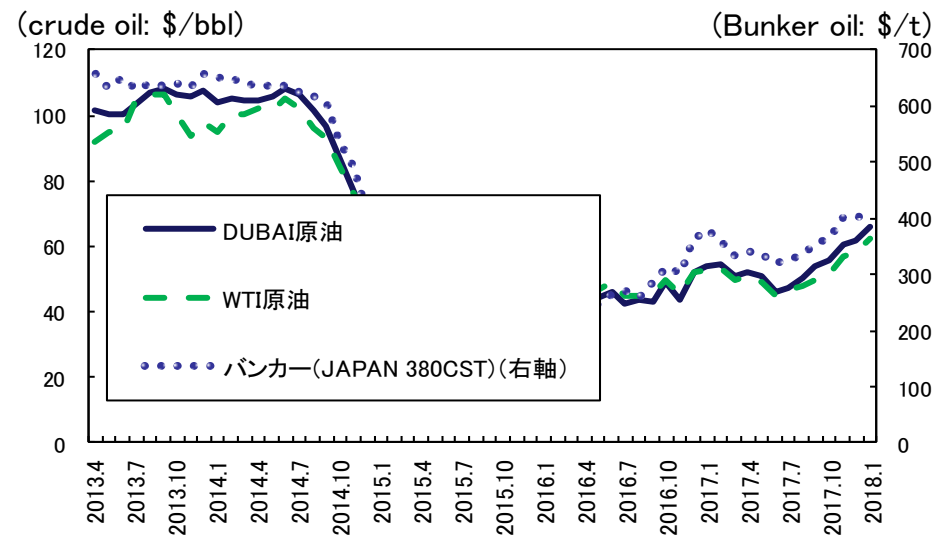
(\$/B) スポット備船市況



(円/t) LNG市況



原油・バンカー市況

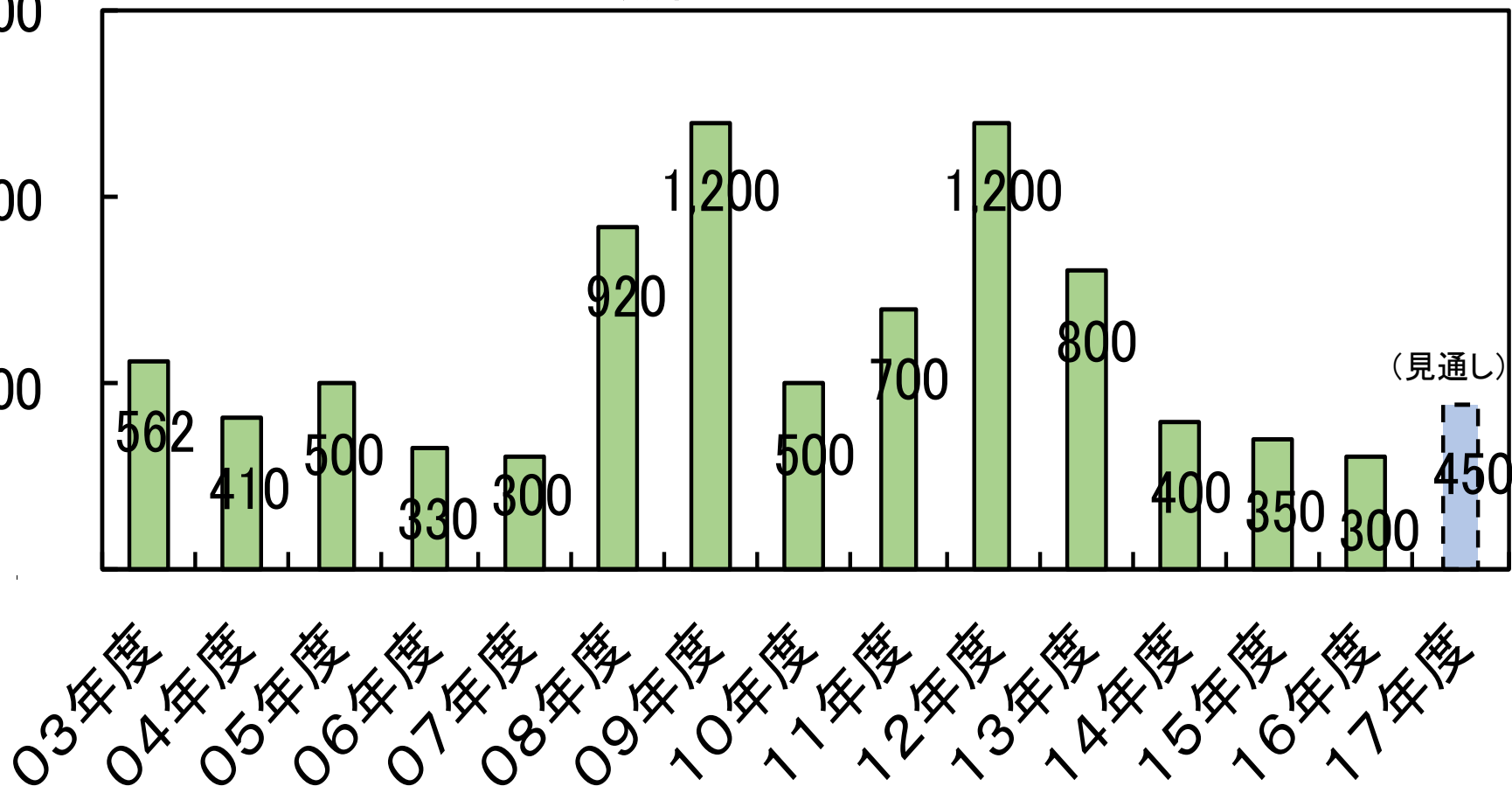


コスト削減推移(鉄鋼事業)

JFE

(億円)
1,500

コスト削減額推移(JFEスチール発足以降)

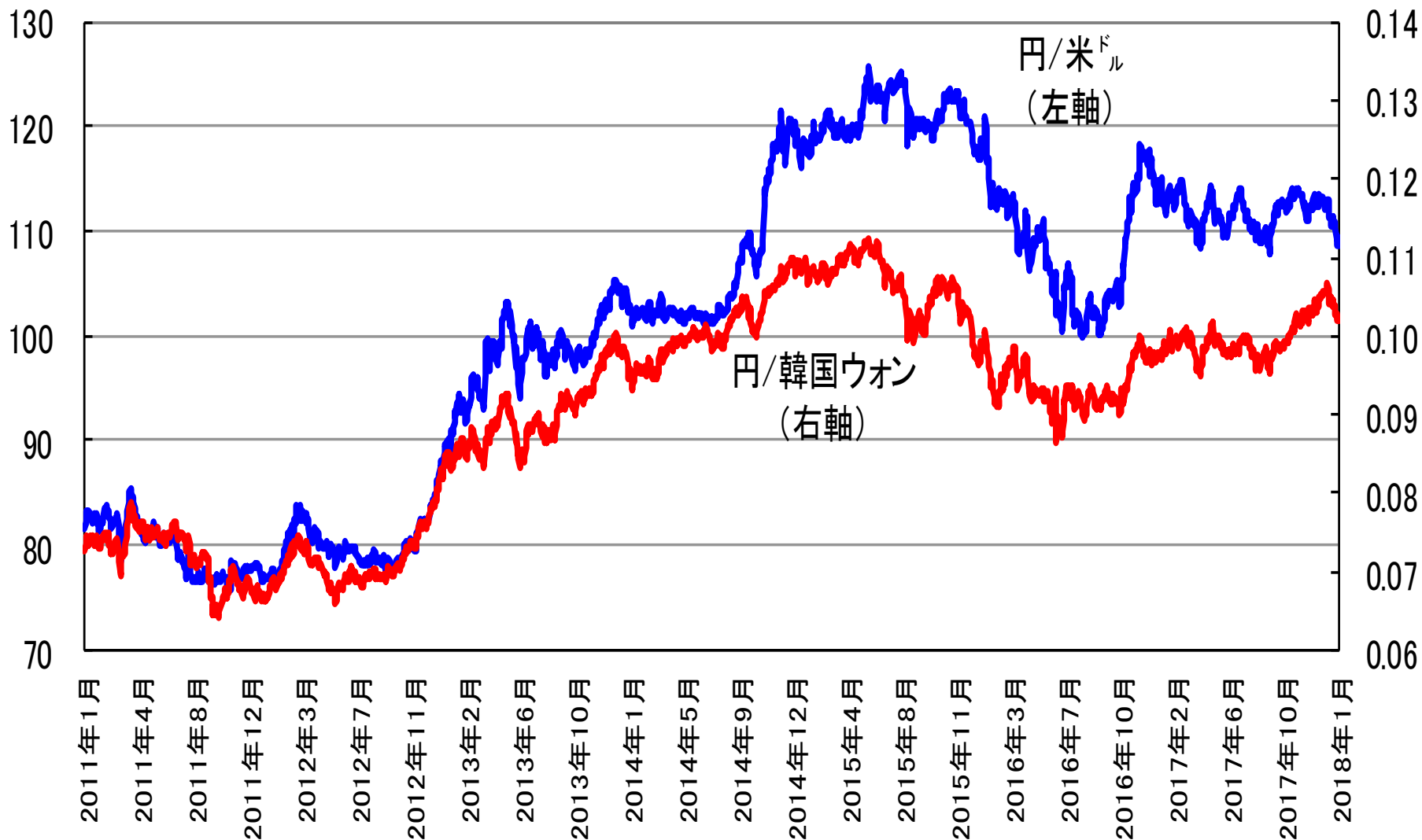


為替レート推移(対米ドル、対韓国ウォン)

JFE

(円/米ドル)

(円/韓国ウォン)



2017年度上期⇒下期連結経常利益 +158億円内訳

JFE

単位:億円

| JFEスチール | 2017年度見通し | | 1,850 | 上下差異 2017上→下 + 158 |
|---------|------------|--------------|-------|---------------------------------|
| | 上期 | 下期 | | |
| 経常利益 | 846 | 1,004 | 1,850 | |

- コスト削減 + 100
- 数量・構成 + 90
- 販価・原料 + 150
- 棚卸資産評価差等 + 110
- その他 ▲ 292



基盤整備推進に伴う償却費・廃却損増加
合金鉄等の副原料・資材物価上昇
受取配当金の季節差 等

合計 + 158

第5次中期経営計画の取組み状況



国内製造基盤整備の推進

次期中期経営計画で想定する効果の大きい投資を前倒しで決定
 (福山第3コークス炉の更新、倉敷連続铸造機の新設)

主な設備投資案件の進捗

5次中期

➡ 稼働済 ➡ 今後稼働予定

| 工程 | 地区 | 設備 | 15年度 | 16年度 | 17年度 | 18年度～ |
|-------|----|-----------------------|----------|----------|--------------------------------|-------------------|
| 上工程 | 倉敷 | 第2コークス炉 第3コークス炉 | ➡ | ➡ | | コークス 全社自給体制化 |
| | 千葉 | 第6コークス炉 ・6A ・6B | ➡ | ➡ | | |
| | 福山 | 第3コークス炉 ・3A ・3B | | | さらなる競争力強化と持続的成長を目指す 19下稼働予定 | 21下稼働予定 |
| | 福山 | 第3焼結機 | | 19年度稼働予定 | | 焼結生産能力増強 |
| | 倉敷 | 連続铸造機 | | | 20下稼働予定 | |
| 熱延 | 倉敷 | 5号加熱炉 | | ➡ | | 新設による熱延生産能力増強 |
| エネルギー | 千葉 | 西発電所4号機 | ➡ | | | 高効率発電による省エネ推進 |
| | 京浜 | 扇島火力発電所1号機 | | 19下稼働予定 | | 高効率発電による 省エネ推進 |
| システム | | 製鉄所基幹システム(第I期) | 18年度稼働予定 | | | |

【倉敷地区連続铸造機(スラブ用)の新設について】

- 高炉出銑能力余力の活用を通じた粗鋼生産能力向上(年産能力200万トﾝ)
- 最新鋭設備の導入による高効率性と高品質化の追求

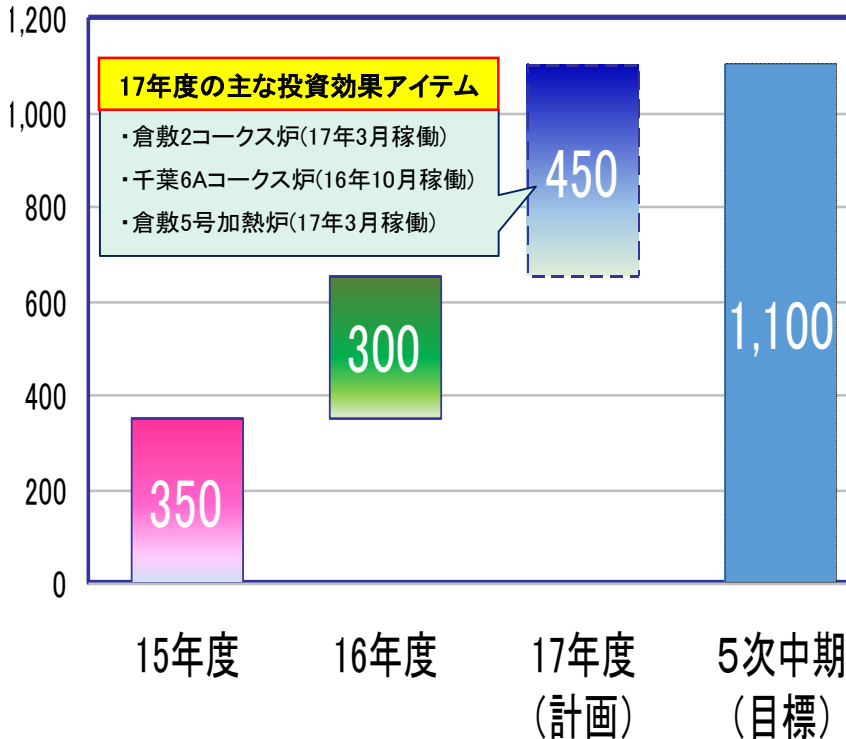
コスト削減の進捗状況

JFE

3カ年累計コスト削減1,100億円は、投資効果の回収を中心に計画通り実現予定

(億円)

コスト削減の推移



主な投資効果

コークス炉更新

- コークス自給率向上
- 副生ガスの回収量向上によるエネルギーコスト削減

倉敷5号加熱炉新設

- 熱延生産能力増強 (40万ト/月 ⇒ 50万ト/月)
- 能力増強によるプロダクトミックスの向上
- エネルギー効率改善 (従来比 +10~20%)

発電所更新

- 高効率発電による省エネ推進

【焼結機増設について-福山第3焼結機-】 2019年度中稼働予定

(2017年3月30日公表)

◆ 焼結生産能力増強 (従来比3割強) によるコスト削減

- 外部購入ペレットの削減
- 焼結鉢使用拡大による高炉の安定操業を通じた、コークス使用量削減



海外事業投資の推進状況

自動車を中心とした重点分野の強化、及び中長期的視点に立った成長投資

| 重点分野 | アジア | | | NAFTA | MENA |
|---------------------------------------|--|--|------------------|---|---|
| | 中国 | 東南アジア | 西南アジア | | |
| 自動車 グローバル調達 対応徹底 | ・GJSS (CGL) ・JJP (自動車用鋼管) ・BJCMX (鉄粉) | ・JSGT (タイCGL) ・JSGI (インドネシアCGL) | ・JSW (インド) | ・NJSM (メキシコCGL) ・AK Steel (米国) | ・17年6月 鋳入れ式 ・2019年 稼働予定 2018年 稼働予定 |
| エネルギー 需要地にて 事業展開 | ・BHNK | ・JFE-TC (シンガポール) 宝武鋼鉄集団との 合併 2018年稼働予定 | | ・CSI (米国) ・Benoit (米国) | ・AL GHARBIA (UAE ラインパイプ) |
| インフラ・建材 アジアにターゲット絞り 事業展開 | | (ベトナム) ・J-Spiral (鋼管杭、鋼管矢板) ・A&J (建材加工) ・GECOSS VN (建材仮設リース) (ミャンマー) ・JFE MERANTI (建材用薄板) | | 2020年 稼働予定 | ・Kandil (エジプト 冷延、CGL) |
| 海外鉄源 JFEプラント4000 への一歩 | | ・Formosa Ha Tinh Steel (FHS) | 17年5月 第1高炉火入れ | <div style="border: 2px solid blue; padding: 5px; display: inline-block;"> 5次中期 の重点地域 </div> | |



JFE

Copyright © 2018 JFE Holdings, Inc. All Rights Reserved

本資料の無断複製・転載・webサイトへのアップロード等はおやめ下さい