

証券コード：5411



JFE

JFEグループ インベスターズ・ミーティング

2019年2月1日

JFEホールディングス株式会社



JFE

目次

1. JFEグループ2018年度第3四半期決算
および 2018年度業績見通し
2. 配当について
3. IFRSの任意適用について

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。



今回のポイント

□ 2018年度業績（連結経常利益）見通しについて

主として鉄鋼事業における高炉操業トラブル等による粗鋼生産減（前回公表比 ▲ 100万トン）の影響により、2,200億円（前回公表比 ▲ 300億円）となる見通し。

□ 期末配当について

1株当たり50円（年間95円）とする方針（前回据え置き）。

□ 国際財務報告基準（IFRS）の任意適用について

2019年3月期末決算より、従来の日本基準に替えてIFRSを適用。

JFEグループ
2018年度 第3四半期決算



JFE

2018年度 第3四半期決算

JFEホールディングス

(億円)

| | 2017年度 第3四半期累計 | 2018年度 第3四半期累計 | 増減 |
|------------------|-------------------|-------------------|---------|
| 売上高 | 26,708 | 29,391 | + 2,683 |
| 営業利益 | 1,723 | 1,708 | ▲ 15 |
| 営業外損益 | ▲ 18 | 304 | + 322 |
| 経常利益 | 1,704 | 2,012 | + 308 |
| 特別損益 | 221 | ▲ 57 | ▲ 278 |
| 税前利益 | 1,926 | 1,954 | + 28 |
| 税・非支配株主損益 | ▲ 539 | ▲ 443 | + 96 |
| 親会社株主帰属 当期純利益 | 1,386 | 1,510 | + 124 |



JFE

2018年度 第3四半期決算

セグメント別売上高/経常利益

JFEホールディングス

(億円)

| | 2017年度 第3四半期累計 | 2018年度 第3四半期累計 | 増減 |
|------------|-------------------|-------------------|--------|
| 鉄鋼事業 | 19,919 | 21,262 | +1,343 |
| エンジニアリング事業 | 2,566 | 3,179 | +613 |
| 商社事業 | 14,105 | 15,586 | +1,481 |
| 調整額 | ▲9,882 | ▲10,636 | ▲754 |
| 売上高 | 26,708 | 29,391 | +2,683 |
| 鉄鋼事業 | 1,502 | 1,570 | +68 |
| エンジニアリング事業 | 60 | 118 | +58 |
| 商社事業 | 260 | 284 | +24 |
| 調整額 | ▲119 | 38 | +157 |
| 経常利益 | 1,704 | 2,012 | +308 |

JFEグループ 2018年度 連結業績見通し



2018年度 業績見通し

JFE

JFEホールディングス

対 前回(10/30公表)

(億円)

| | 2018年度 見通し (前回) 年間 | 2018年度見通し (今回) | | | 増減 年間 |
|------------------|---------------------------------|-------------------|-------|--------|--------------|
| | | 4-12月 | 1-3月 | 年間 | |
| 売上高 | 40,000 | 29,391 | 9,609 | 39,000 | ▲1,000 |
| 営業利益 | 2,200 | 1,708 | 192 | 1,900 | ▲300 |
| 営業外損益 | 300 | 304 | ▲3 | 300 | ±0 |
| 経常利益 | 2,500 | 2,012 | 188 | 2,200 | ▲300 |
| 特別損益 | — | ▲57 | ▲43 | ▲100 | ▲100 |
| 税前利益 | 2,500 | 1,954 | 146 | 2,100 | ▲400 |
| 税・非支配株主損益 | ▲750 | ▲443 | ▲57 | ▲500 | +250 |
| 親会社株主帰属 当期純利益 | 1,750 | 1,510 | 91 | 1,600 | ▲150 |



2018年度 業績見通し セグメント別売上高/経常利益

JFE

対 前回(10/30公表)

(億円)

| | 2018年 度見通し (前回) | 2018年度見通し (今回) | | | 増減 年間 |
|-------------|-----------------------|-------------------|--------------|---------------|---------------|
| | | 年間 | 4-12月 | 1-3月 | |
| 鉄鋼事業 | 28,800 | 21,262 | 7,038 | 28,300 | ▲500 |
| エンジニアリング事業 | 4,800 | 3,179 | 1,621 | 4,800 | ±0 |
| 商社事業 | 21,200 | 15,586 | 4,914 | 20,500 | ▲700 |
| 調整額 | ▲14,800 | ▲10,636 | ▲3,964 | ▲14,600 | +200 |
| 売上高 | 40,000 | 29,391 | 9,609 | 39,000 | ▲1,000 |
| 鉄鋼事業 | 1,900 | 1,570 | 30 | 1,600 | ▲300 |
| エンジニアリング事業 | 220 | 118 | 102 | 220 | ±0 |
| 商社事業 | 350 | 284 | 66 | 350 | ±0 |
| 調整額 | 30 | 38 | ▲7 | 30 | ±0 |
| 経常利益 | 2,500 | 2,012 | 188 | 2,200 | ▲300 |



2018年度 業績見通し

JFE

JFEホールディングス

| | 対前年度 | | | | | (億円) |
|------------------|--------------|--|-----------|-------|--------|--------|
| | 2017年度 実績 | | 2018年度見通し | | | 増減 |
| | 年間 | | 4-12月 | 1-3月 | 年間 | 年間 |
| 売上高 | 36,786 | | 29,391 | 9,609 | 39,000 | +2,214 |
| 営業利益 | 2,466 | | 1,708 | 192 | 1,900 | ▲566 |
| 営業外損益 | ▲303 | | 304 | ▲3 | 300 | +603 |
| 経常利益 | 2,163 | | 2,012 | 188 | 2,200 | +37 |
| 特別損益 | ▲29 | | ▲57 | ▲43 | ▲100 | ▲71 |
| 税前利益 | 2,133 | | 1,954 | 146 | 2,100 | ▲33 |
| 税・非支配株主損益 | ▲687 | | ▲443 | ▲57 | ▲500 | +187 |
| 親会社株主帰属 当期純利益 | 1,446 | | 1,510 | 91 | 1,600 | +154 |



2018年度 業績見通し セグメント別売上高/経常利益

JFE

| | | 対前年度 | | | | | (億円) |
|-------------|--|---------------|---------------|--------------|---------------|---------------|------|
| | | 2017年度 実績 | 2018年度見通し | | | 増減 | |
| | | 年間 | 4-12月 | 1-3月 | 年間 | 年間 | |
| 鉄鋼事業 | | 27,154 | 21,262 | 7,038 | 28,300 | +1,146 | |
| エンジニアリング事業 | | 3,913 | 3,179 | 1,621 | 4,800 | +887 | |
| 商社事業 | | 19,079 | 15,586 | 4,914 | 20,500 | +1,421 | |
| 調整額 | | ▲13,361 | ▲10,636 | ▲3,964 | ▲14,600 | ▲1,239 | |
| 売上高 | | 36,786 | 29,391 | 9,609 | 39,000 | +2,214 | |
| 鉄鋼事業 | | 1,988 | 1,570 | 30 | 1,600 | ▲388 | |
| エンジニアリング事業 | | 193 | 118 | 102 | 220 | +27 | |
| 商社事業 | | 330 | 284 | 66 | 350 | +20 | |
| 調整額 | | ▲349 | 38 | ▲7 | 30 | +379 | |
| 経常利益 | | 2,163 | 2,012 | 188 | 2,200 | +37 | |

JFEスチール
2018年度 第3四半期決算



生産・出荷状況

JFE

| | 単位 | 2017年度 | | | | | 2018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 |
| 単独粗鋼生産量 | 万t | 712 | 698 | 723 | 714 | 2,846 | 710 | 694 | 639 |
| 連結粗鋼生産量 | 万t | 753 | 738 | 763 | 752 | 3,006 | 751 | 733 | 679 |
| 単独鋼材出荷量 | 万t | 614 | 628 | 638 | 650 | 2,530 | 613 | 593 | 624 |
| 鋼材輸出比率 (単独・金額ベース) | % | 42.1 | 44.2 | 45.1 | 45.9 | 44.4 | 42.4 | 44.2 | 43.5 |
| 鋼材平均価格 | 千円/t | 74.4 | 73.3 | 77.0 | 76.5 | 75.3 | 79.3 | 81.9 | 82.9 |
| 為替レート | 円/ドル | 111.5 | 110.9 | 112.6 | 109.7 | 111.2 | 108.1 | 110.9 | 113.4 |
| 期末為替レート | 円/ドル | 112.0 | 112.7 | 113.0 | 106.2 | 106.2 | 110.5 | 113.6 | 111.0 |



JFE

2017年度4-12月

⇒2018年度4-12月 連結経常利益 +68億円内訳

JFEスチール

(億円)

| JFEスチール | 2017年度 4-12月 | 2018年度 | | | 4-12月 | 差異 |
|---------|-----------------|--------|------|--------|-------|-----|
| | | 4-6月 | 7-9月 | 10-12月 | | |
| 経常利益 | 1,502 | 644 | 497 | 428 | 1,570 | +68 |

- **コスト** ± **0** ⇒ コスト削減+120、操業トラブルによる一過性影響▲120
- **数量・構成** ▲ **170**
- **販価・原料** + **710**
- **金属・資材他** ▲ **420**
- **棚卸資産評価差等** + **110** ⇒ 棚卸資産評価差 +50 (+260→+310)
原料キャリーオーバー影響 +30 (▲100→▲70)
為替換算差 +30 (+20→+50)
- **その他** ▲ **162** ⇒ 償却費増 等

合計 + **68**

JFEスチール 2018年度 業績見通し



□国内環境

- 国内鋼材需要は総じて堅調に推移するも、貿易摩擦の影響をはじめとした外需の減速リスクに注視が必要。
- 分野別には、建設部門は首都圏再開発や民間設備投資等に伴う非住宅向け、製造業部門は自動車、産業機械等を中心に堅調な需要を見込む。

□海外環境

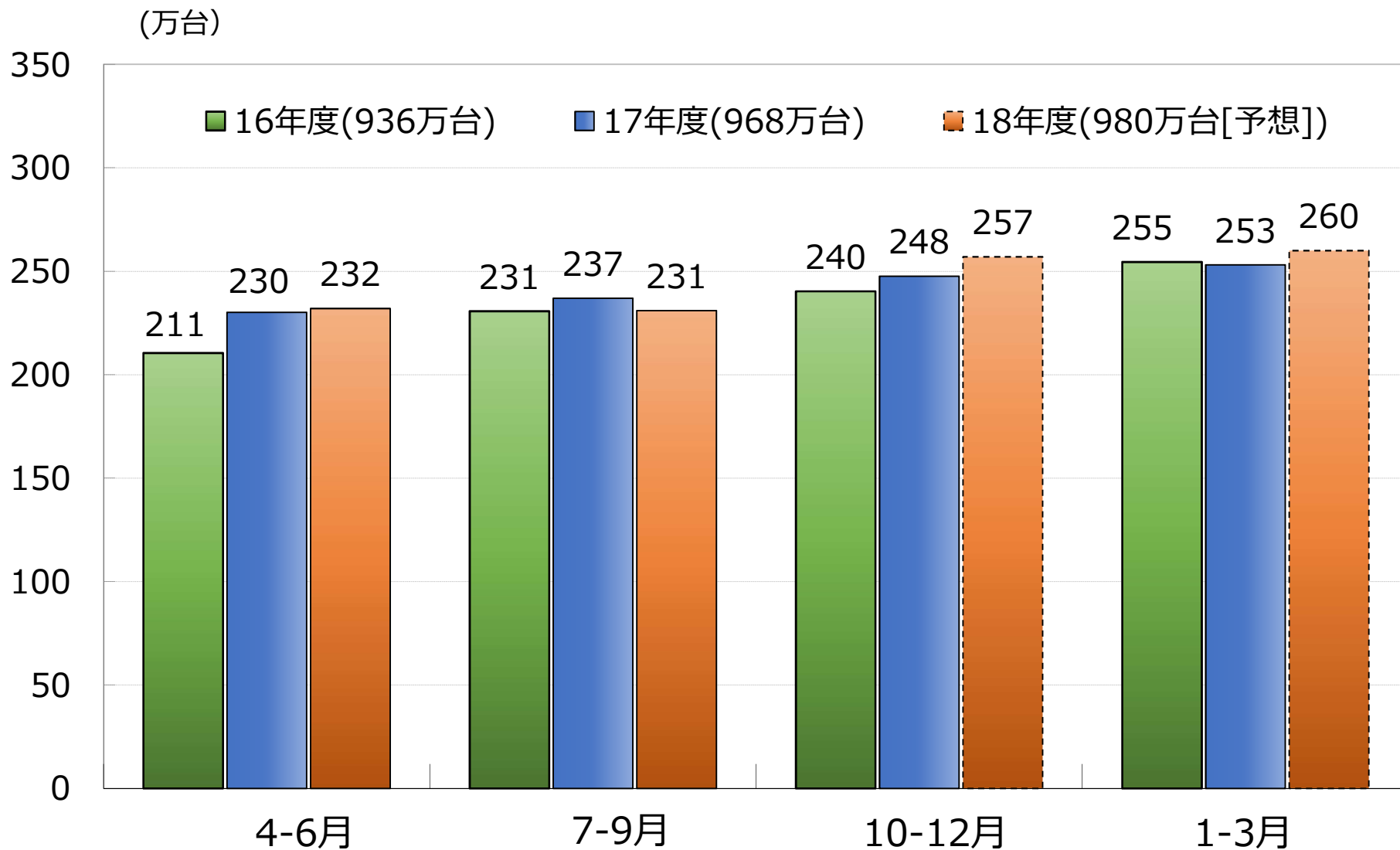
- 貿易摩擦等を背景とした中国経済の減速懸念はあるも、ASEAN・インドは堅調に推移しており、海外鋼材需要は安定的に推移する見通し。
- 中国鋼材市況・メタルスプレッドは足下底打ちし反転の兆し。旧正月明け以降の動向を注視していく。



国内販売環境

自動車生産台数見通し

JFE

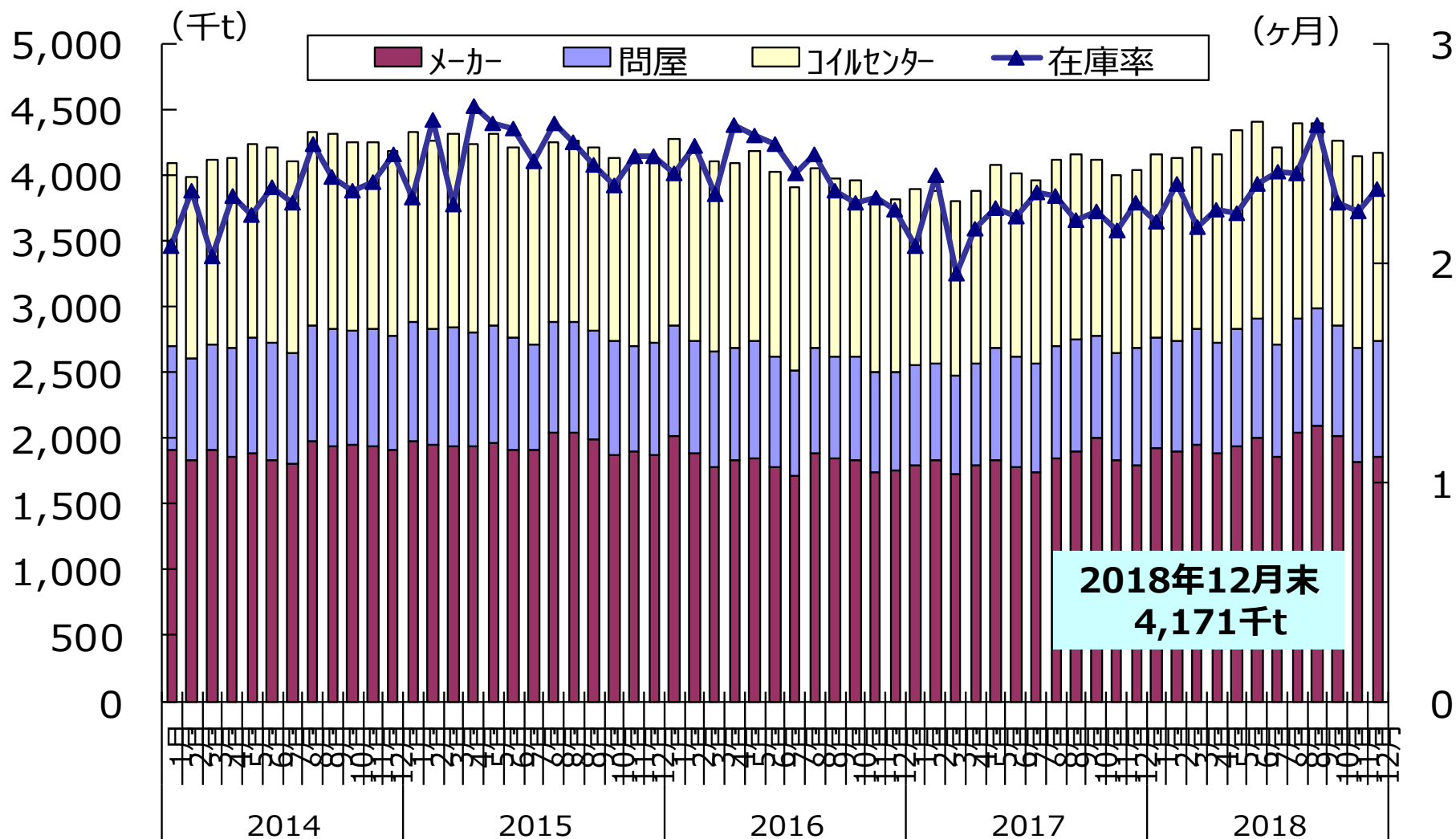




国内販売環境

薄板 3 品在庫

JFE

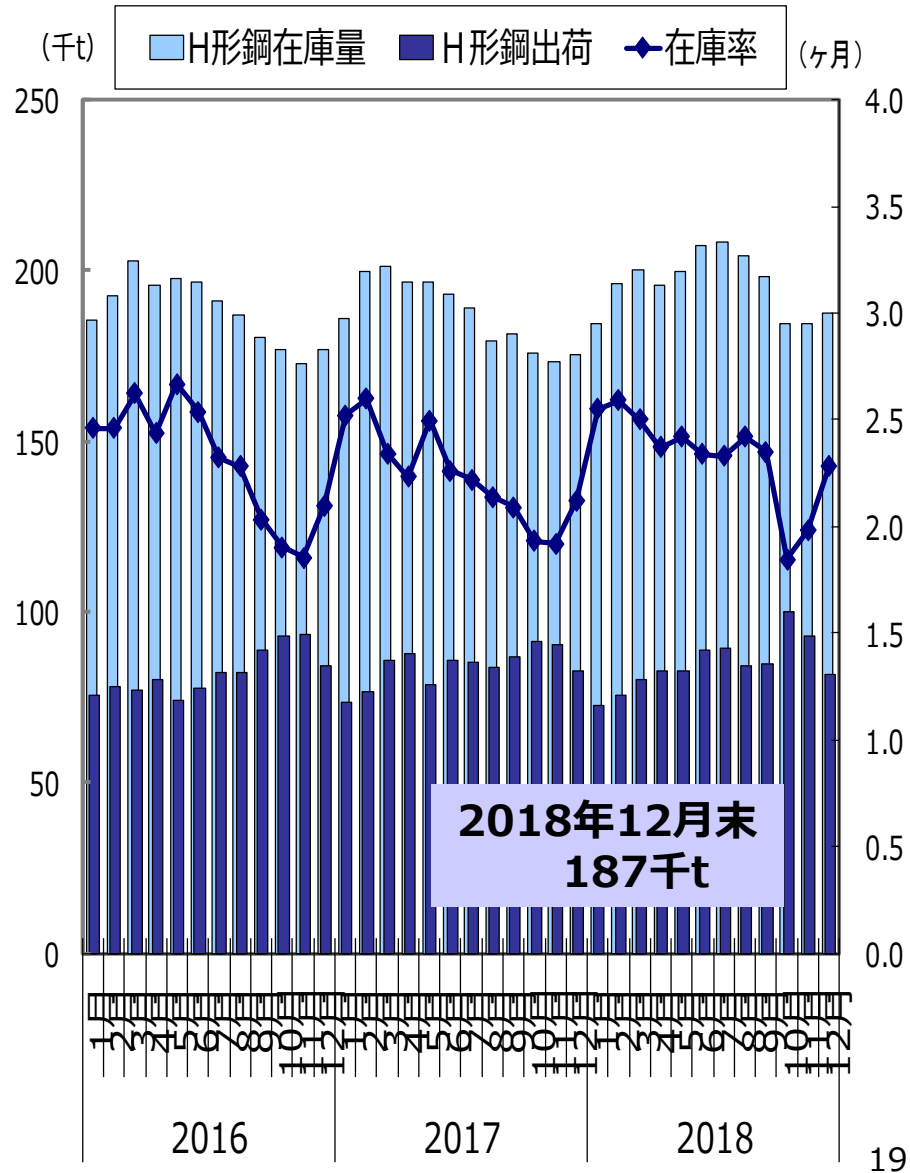
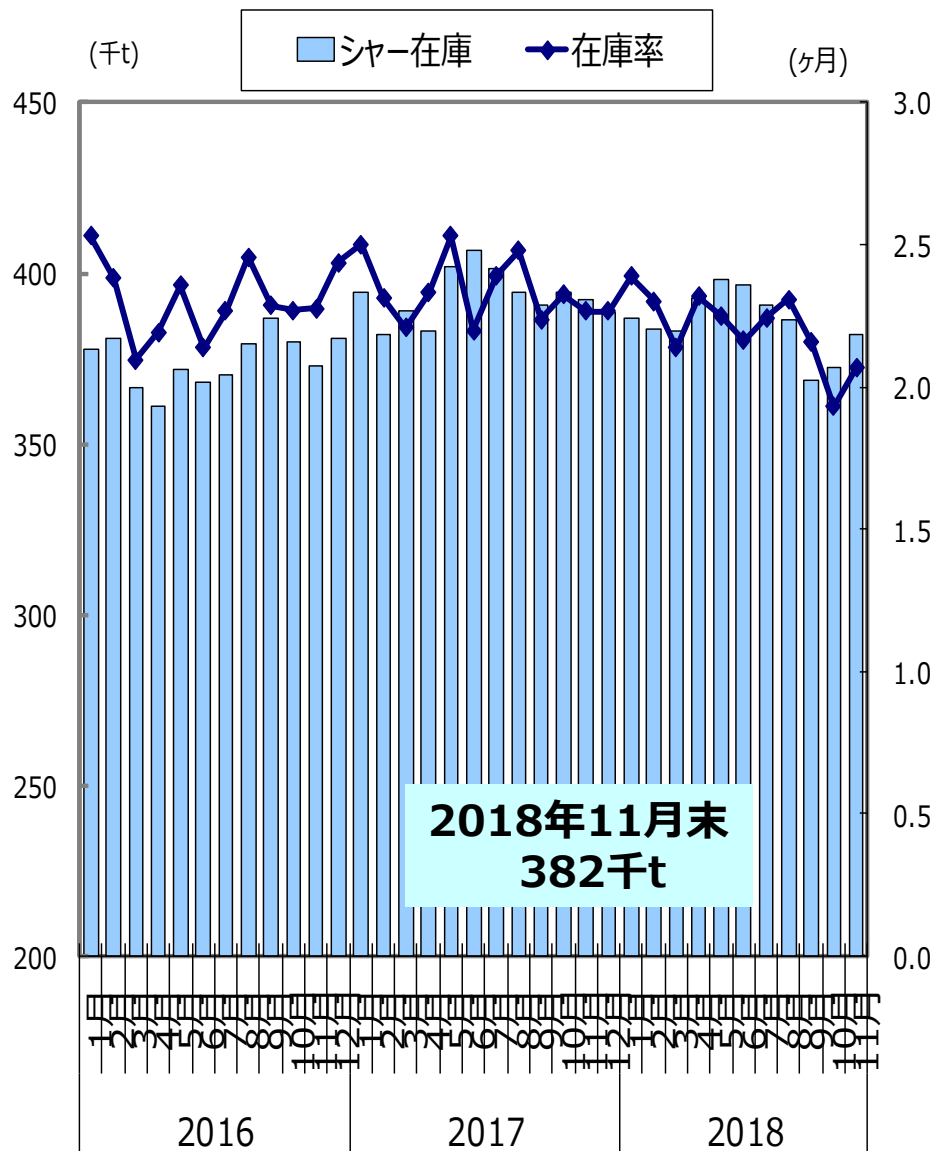




国内販売環境

厚板シャー・H形鋼在庫

JFE

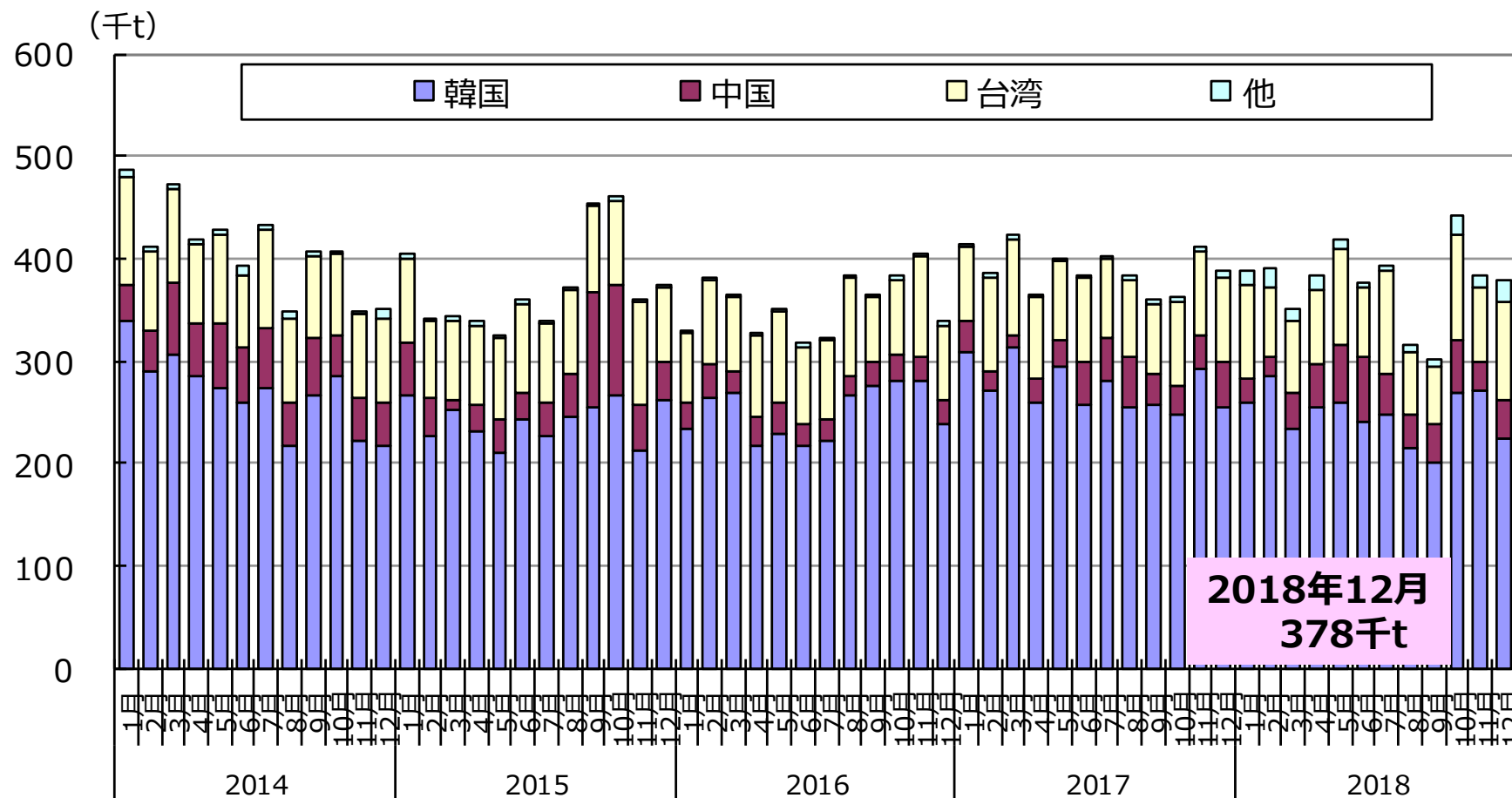


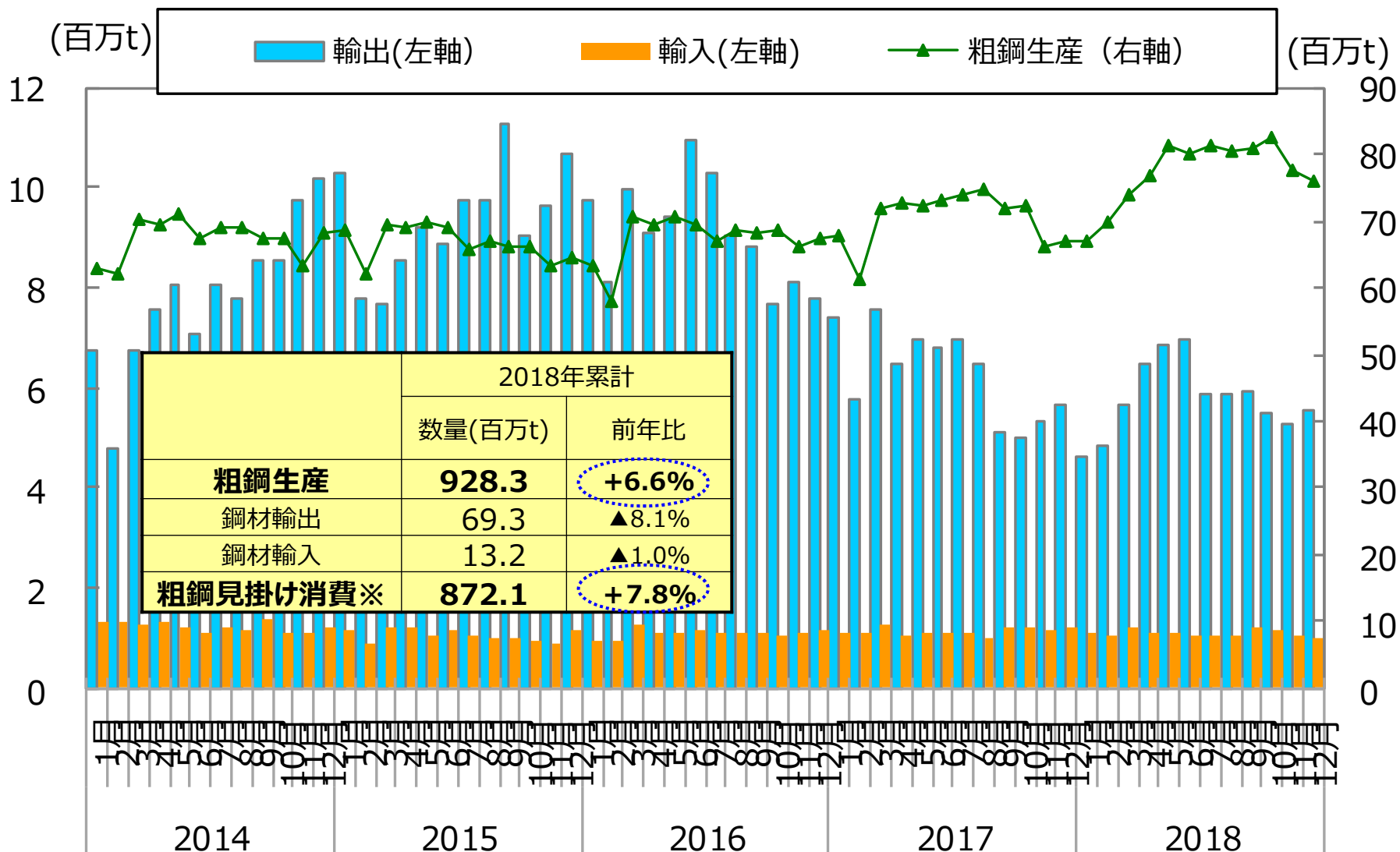


国内販売環境

輸入鋼材（普通鋼/国別）

JFE





※粗鋼見掛け消費：粗鋼生産-鋼材輸出+鋼材輸入で算出

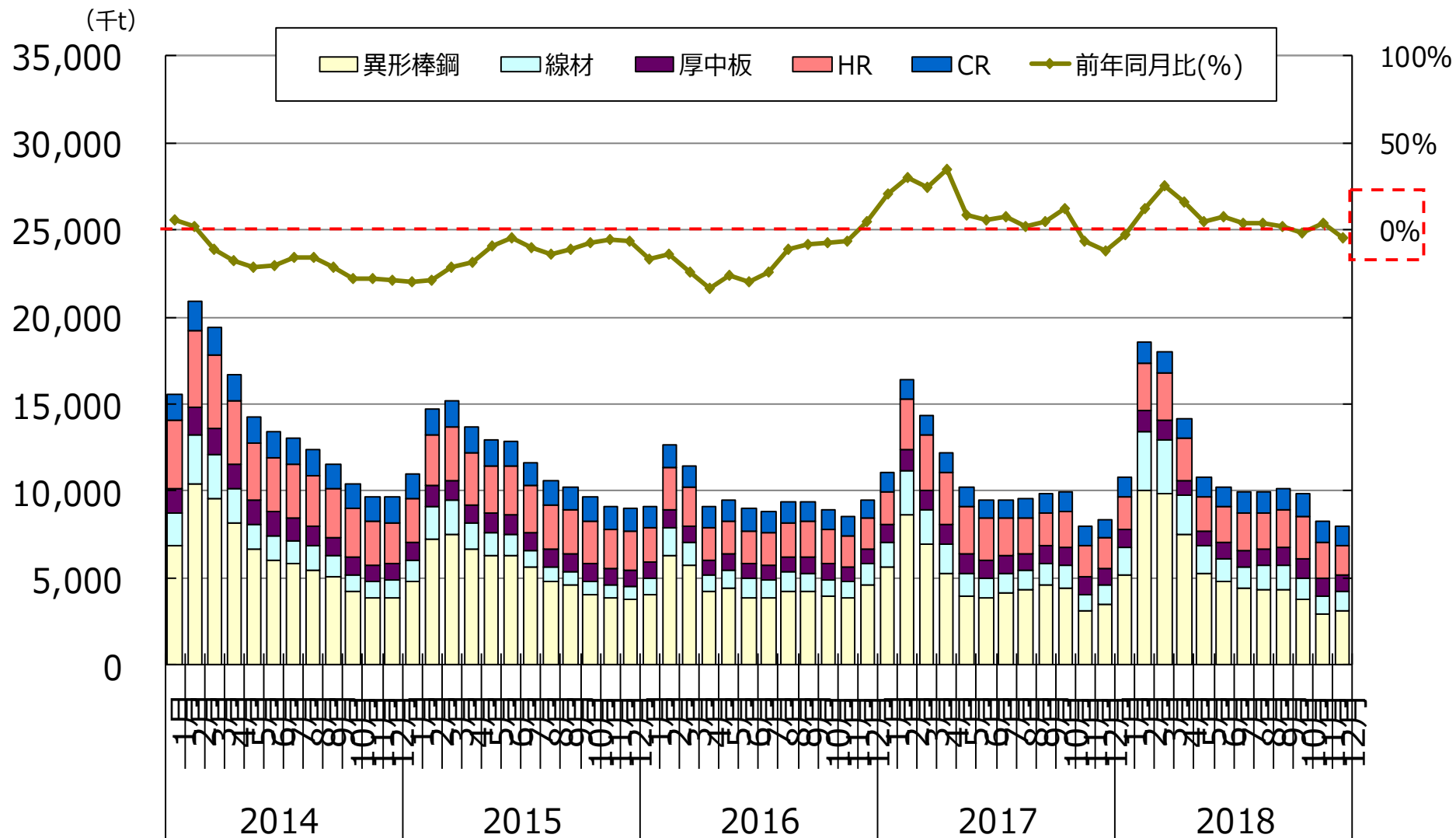


JFE

海外販売環境

中国品種別在庫数量

JFEスチール



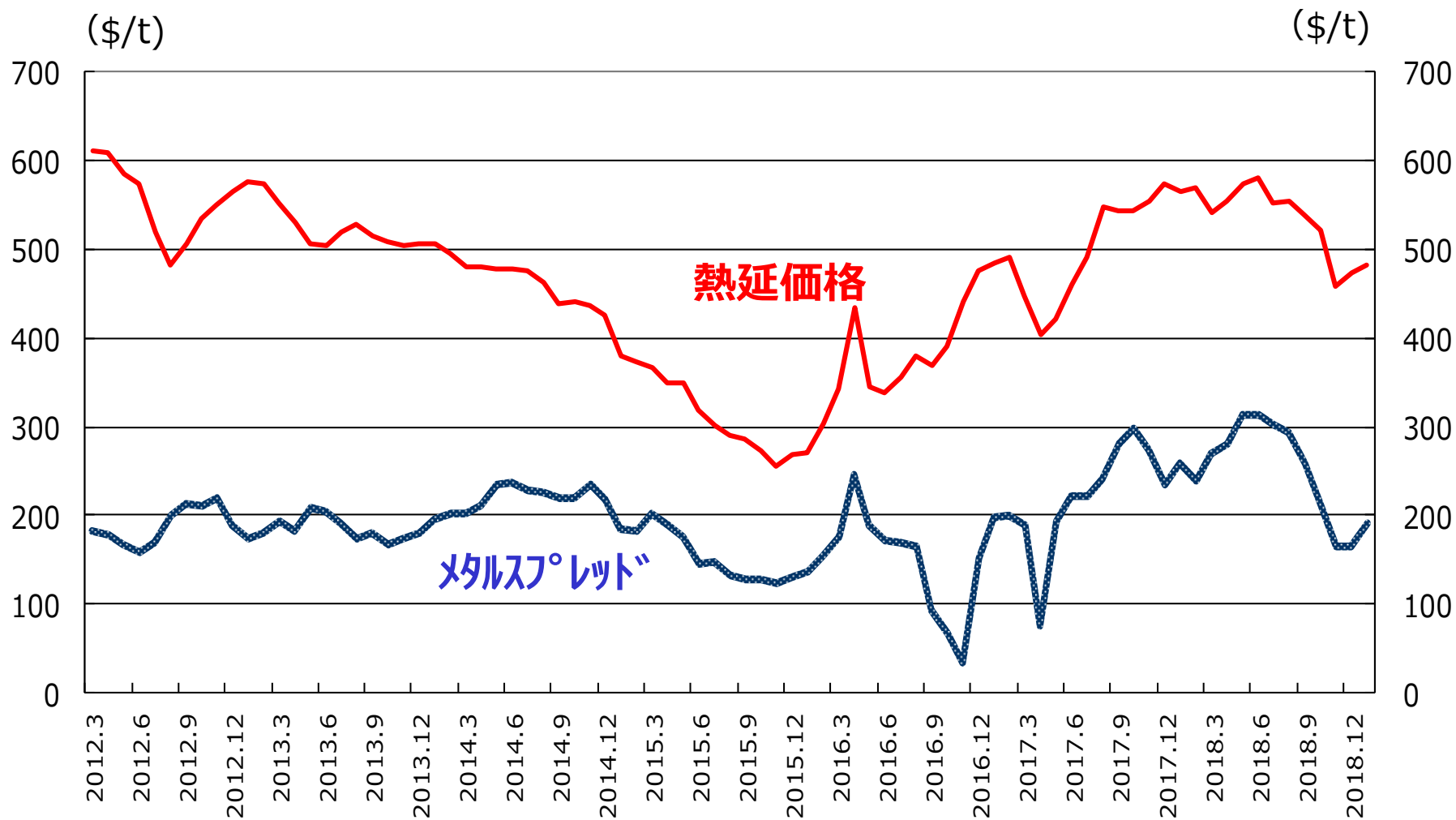


JFE

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

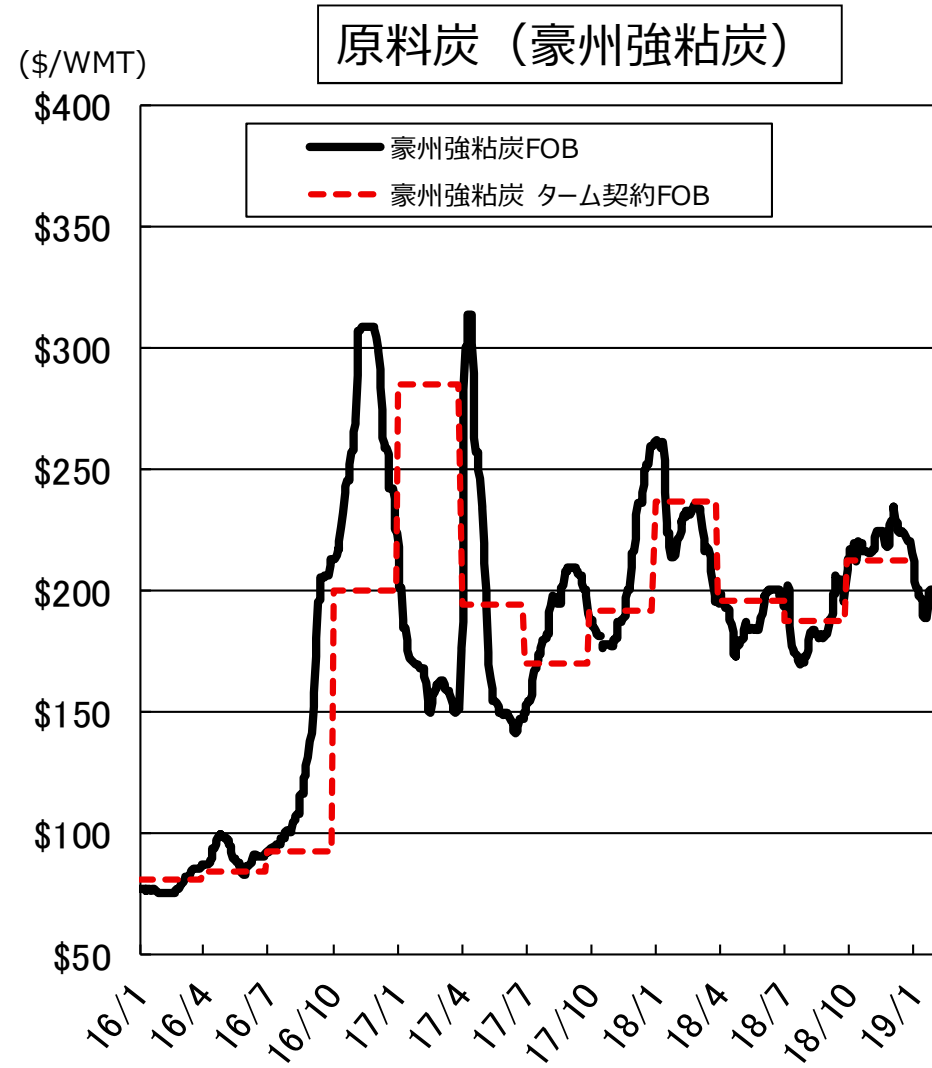
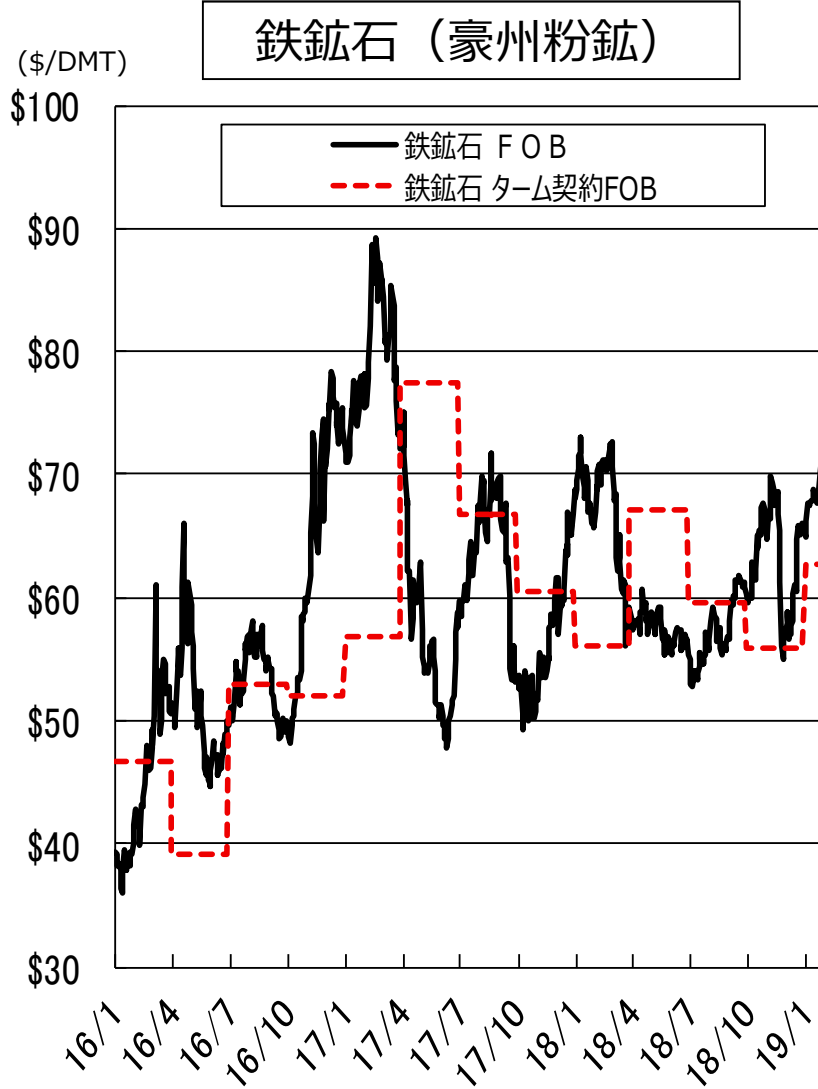


メタルスプレッド = 熱延価格 - 主原料コスト

※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



原料 主原料市況



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、1-3月期：12-2月平均)



JFE

JFEスチール 2018年度業績見通し

| | 単位 | 2018年度 年間 (前回) 見通し | 2018年度 | | | | | 2018年度 年間 (今回) 見通し | 年度 差異 前回→今回 |
|------|----|-----------------------------|----------|--------------|-------------|-----------|--------|-----------------------------|-------------------|
| | | | 上期 実績 | 下期 見通し | | 年間 見通し | | | |
| | | | | 10-12月 実績 | 1-3月 見通し | | | | |
| 売上高 | 億円 | 28,800 | 13,866 | 7,396 | 7,038 | 14,434 | 28,300 | ▲500 | |
| 経常利益 | 億円 | 1,900 | 1,141 | 428 | 30 | 459 | 1,600 | ▲300 | |

| | | | | | | | | |
|----------------|-------|---------|-------|-------|-------|---------|---------|------|
| 単独粗鋼生産量 | 万 t | 2,800程度 | 1,404 | 639 | 657程度 | 1,296程度 | 2,700程度 | ▲100 |
| 鋼材平均単価 (単独) | 千円/ t | | 80.6 | 82.9 | 80 | 81 | 81 | |
| 為替レート | 円/ドル | 110程度 | 109.5 | 113.4 | 110 | 112 | 111 | |

単独粗鋼生産量▲100万トン（操業トラブル影響）の内訳

- ・倉敷地区 第2 高炉 ▲30万トン（年度累計 ▲70万トン）
- ・千葉地区 第6 高炉 ▲40万トン ※復旧済み
- ・福山地区 第4 高炉 ▲30万トン



JFE

2018年度 前回⇒今回 連結経常利益 ▲300億円内訳

| JFEスチール | 2018年度 前回 | 2018年度 今回 | (億円) 年度差異 |
|---------------|--------------|--------------|--------------|
| 経常利益 | 1,900 | 1,600 | ▲300 |
| 単独粗鋼生産量 (万トン) | 2,800程度 | 2,700程度 | ▲100 |

2018年度 自然災害・操業トラブル影響 (累計)
粗鋼生産減▲200万トン (2,900→2,700万トン)

- コスト ▲ 150
- 数量・構成 ▲ 200
- 販価・原料 ▲ 100
- 棚卸資産評価差等 + 160
- その他 ▲ 10

| | | |
|-------|------|--------|
| コスト | ▲200 | } ▲600 |
| 数量・構成 | ▲400 | |

| | |
|--------------|------------------|
| 棚卸資産評価差 | +130 (+200→+330) |
| 原料キャリーオーバー影響 | +30 (▲60→▲30) |
| 為替換算差 | ±0 (+30→+30) |

合計 ▲ 300



JFE

2018年度 連結経常利益 対前年度 ▲388億円内訳

| JFEスチール | 2017年度 実績 | 2018年度 見通し | (億円) 年度差異 |
|---------------|--------------|---------------|--------------|
| 経常利益 | 1,988 | 1,600 | ▲388 |
| 単独粗鋼生産量 (万トン) | 2,846 | 2,700程度 | ▲146 |

| | | | |
|-------------------|--------------|---|--|
| ■ コスト | ± 0 | ⇒ | コスト削減+200、操業トラブルによる一過性影響▲200 |
| ■ 数量・構成 | ▲ 300 | | |
| ■ 販価・原料 | + 720 | | |
| ■ 金属・資材他 | ▲ 550 | | |
| ■ 基盤整備費用 | ▲ 300 | | |
| ■ 棚卸資産評価差等 | + 60 | ⇒ | 棚卸資産評価差 +60 (+270→+330) 原料キャリーオーバー影響 ▲70 (+40→▲30) 為替換算差 +70 (▲40→+30) |
| ■ その他 | ▲ 18 | | |
| 合計 | ▲ 388 | | |

JFEエンジニアリング 2018年度 業績見通し



JFE

JFEエンジニアリング 2018年度業績見通し

(億円)

| | 18年度見通し (前回) | | 18年度見通し (今回) | | 増減 (対前回) | |
|------|-----------------|-------|-----------------|-------|-------------|----|
| | 下期 | 年間 | 下期 | 年間 | 下期 | 年間 |
| 受注高 | 2,282 | 5,000 | 2,282 | 5,000 | ±0 | ±0 |
| 売上高 | 2,872 | 4,800 | 2,872 | 4,800 | ±0 | ±0 |
| 経常利益 | 151 | 220 | 151 | 220 | ±0 | ±0 |



JFE

JFEエンジニアリング 2018年度業績見通し

JFEエンジニアリング

(億円)

| | 17年度実績 | | 18年度見通し | | 増減 (対前年度) | |
|------|--------|-------|---------|-------|--------------|------|
| | 下期 | 年間 | 下期 | 年間 | 下期 | 年間 |
| 受注高 | 2,733 | 4,955 | 2,282 | 5,000 | ▲451 | +45 |
| 売上高 | 2,310 | 3,913 | 2,872 | 4,800 | +562 | +887 |
| 経常利益 | 168 | 193 | 151 | 220 | ▲17 | +27 |

【主な増減要因】

(年間)

- ・売上高 +887 前年度受注高拡大により増加
- ・経常利益 +27 売上高増加等により増加



JFEエンジニアリング 受注内容

JFE

(億円)

| 分野 | 2017年度 実績 | 2018年度 見通し | 増減 | 2018年度 主な受注内容 ★…第3四半期 新規・追加受注案件 |
|-------------|--------------|---------------|------|---|
| 環境 | 2,342 | 2,100 | ▲242 | 廃棄物処理施設 新設[鳥取、島根] 廃棄物処理施設 基幹改良工事[宮城] 最終処分場浸出水処理設備[鳥取] 災害廃棄物減容化处理 ★下水処理場新設工事[ベトナム国ハノイ市] |
| エネルギー | 1,269 | 1,300 | +31 | LNG基地建設工事 ★パイプライン（南部幹線 I 期 [知多～半田]） |
| 社会 インフラ他 | 1,344 | 1,600 | +256 | 橋梁新設工事（春田 3 高架橋[名古屋]、出島架橋[宮城]、 ★城陽西高架橋[京都]） 橋梁改築工事（首都高速、渋谷駅西口歩道橋） ★橋梁緊急補修工事（大島大橋[山口]） コンテナクレーン [静岡、高知] ★木質バイオマス搬送・貯蔵設備設置工事（新小野田[山口]） スマートアグリプラント [栃木] |
| 合計 | 4,955 | 5,000 | +45 | |

JFE商事 2018年度 業績見通し



J F E 商事 2018年度業績見通し

JFE

(億円)

| | 18年度見通し (前回) | | 18年度見通し (今回) | | 増減 (対前回) | |
|------|-----------------|--------|-----------------|--------|-------------|------|
| | 下期 | 年間 | 下期 | 年間 | 下期 | 年間 |
| 売上高 | 11,018 | 21,200 | 10,318 | 20,500 | ▲700 | ▲700 |
| 経常利益 | 159 | 350 | 159 | 350 | ±0 | ±0 |

【主な増減要因】 (年間)

- ・売上高 ▲700 J F E スチールの粗鋼生産減に伴う販売数量の減少
- ・経常利益 ±0 販売数量減影響はあるも、主に北米グループ会社を中心とした収益拡大等もあり、前回見通し通り



J F E 商事 2018年度業績見通し

(億円)

| | 17年度実績 | | 18年度見通し | | 増減 (対前年度) | |
|------|--------|--------|---------|--------|--------------|--------|
| | 下期 | 年間 | 下期 | 年間 | 下期 | 年間 |
| 売上高 | 9,917 | 19,079 | 10,318 | 20,500 | +401 | +1,421 |
| 経常利益 | 168 | 330 | 159 | 350 | ▲9 | +20 |

【経常利益の主な増減要因（年間）】

- ・主に海外グループ会社の収益拡大に加え、販売価格の改善により増益



JFE

JFE商事

(参考) J F E 商事 セグメント別売上高見通し

(億円)

| | | 2017年度 実績 | | 2018年度 見通し | | 増減 | |
|-------------------|------|--------------|-------|---------------|-------|--------|------|
| 国内 | | 9,669 | | 10,500 | | +831 | |
| 海外 | 輸出 | 4,617 | 7,793 | 4,800 | 8,200 | +183 | +407 |
| | 海外事業 | 3,176 | | 3,400 | | +224 | |
| その他（原材料・資機材・調整額他） | | 1,617 | | 1,800 | | +183 | |
| 合計 | | 19,079 | | 20,500 | | +1,421 | |

JFEホールディングス 2018年度 業績見通し



2018年度 業績見通し

JFE

JFEホールディングス

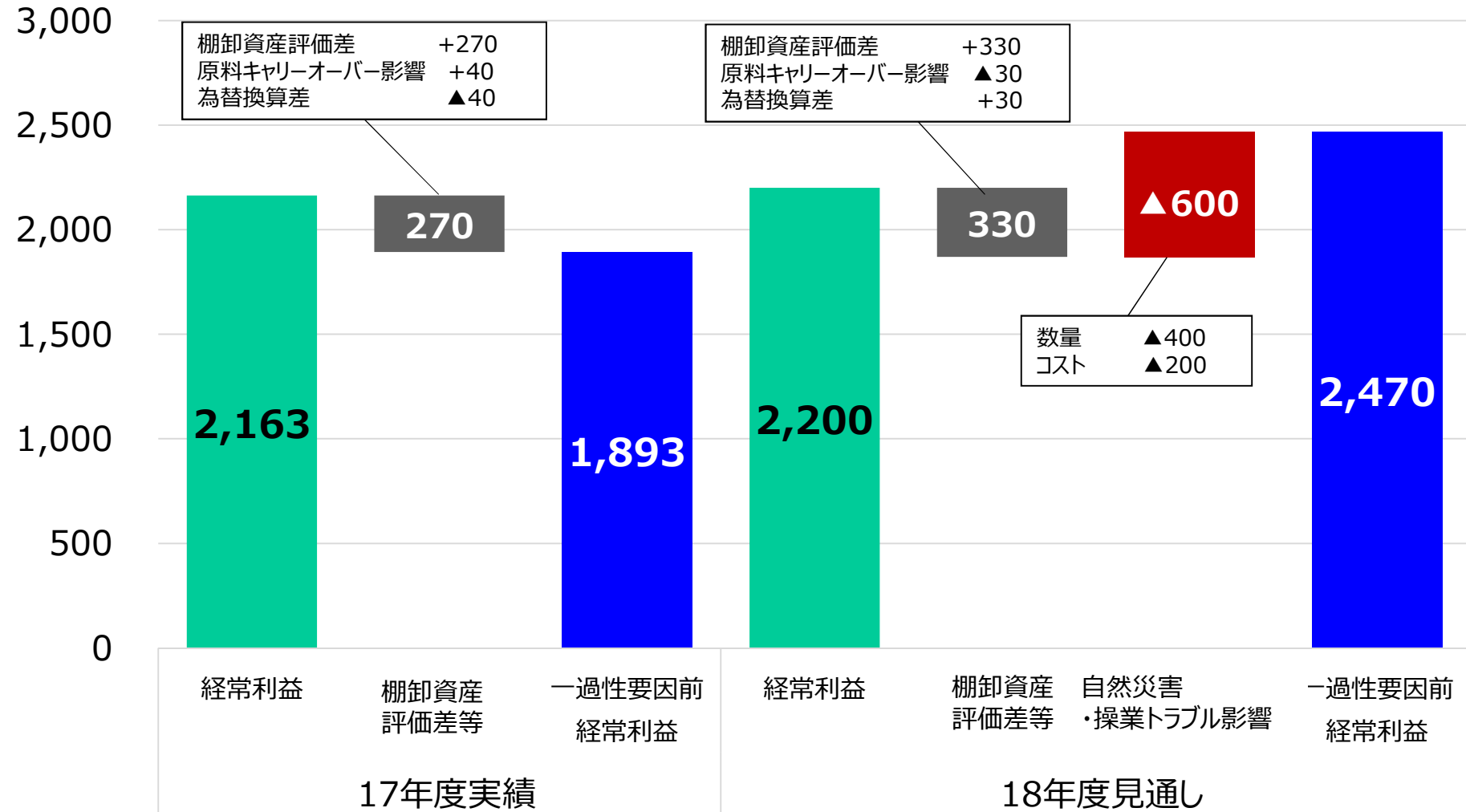
| | 対前年度 | | 2018年度見通し | | | (億円) |
|------------------|--------------|----|-----------|-------|--------|----------|
| | 2017年度 実績 | 年間 | 4-12月 | 1-3月 | 年間 | 増減 年間 |
| 売上高 | 36,786 | | 29,391 | 9,609 | 39,000 | +2,214 |
| 営業利益 | 2,466 | | 1,708 | 192 | 1,900 | ▲566 |
| 営業外損益 | ▲303 | | 304 | ▲3 | 300 | +603 |
| 経常利益 | 2,163 | | 2,012 | 188 | 2,200 | +37 |
| 特別損益 | ▲29 | | ▲57 | ▲43 | ▲100 | ▲71 |
| 税前利益 | 2,133 | | 1,954 | 146 | 2,100 | ▲33 |
| 税・非支配株主損益 | ▲687 | | ▲443 | ▲57 | ▲500 | +187 |
| 親会社株主帰属 当期純利益 | 1,446 | | 1,510 | 91 | 1,600 | +154 |



JFE

一過性要因前経常利益（JFEホールディングス連結）

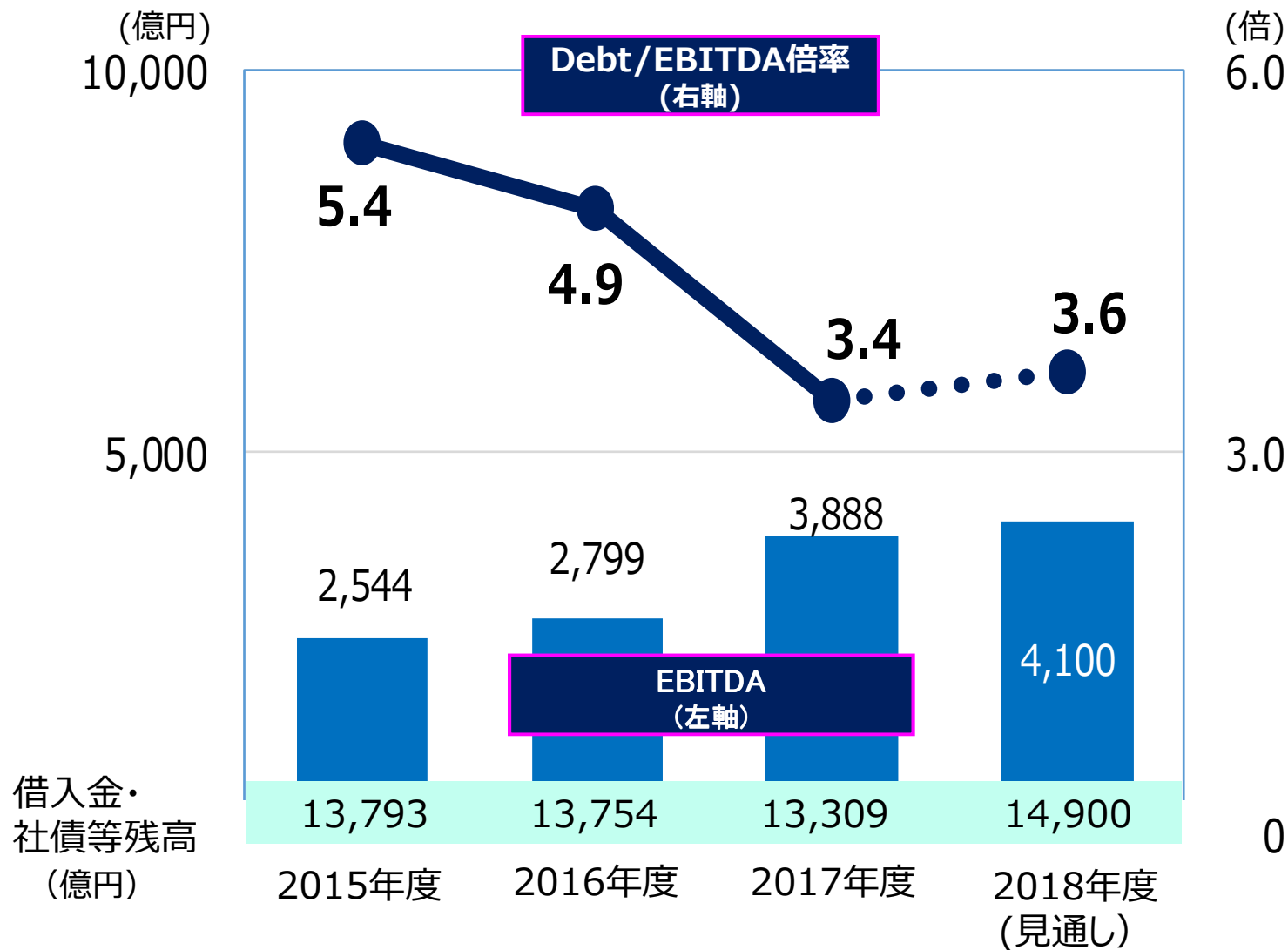
(億円)





JFE

Debt/EBITDA倍率の推移



■ 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



JFE

キャッシュフローの状況

2018年度連結キャッシュフロー（見通し） （億円）

| 原資 | | 用途 | |
|-------|-------|---------------|-------|
| 当期純利益 | 1,600 | 配当金支払 | 550 |
| | | 設備投資 ・ 投融資 | 3,100 |
| 減価償却費 | 1,800 | | |
| 借入金 | 1,600 | 運転収支他 | 1,350 |

配当について



配当について

- 当期の期末配当につきましては、1株につき50円（年間95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。

IFRSの任意適用について



IFRSの任意適用について

JFE

- 当社は、グローバルに事業を展開していく中で資本市場における財務諸表の国際的な比較可能性の向上や会計処理の標準化によるグループ経営管理の向上等を目的とし、2019年3月期の期末決算より、当社の連結財務諸表および連結計算書類について、従来の日本基準に替えて国際財務報告基準（IFRS）を任意適用することを取締役会にて決議いたしました。
- IFRS任意適用に向けた開示予定

| 決算期 | | 開示資料 | 適用会計基準 |
|----------|-------|--|--------|
| 2019年3月期 | 第3四半期 | <ul style="list-style-type: none"> ・四半期決算短信 ・四半期報告書 | 日本基準 |
| | 期末 | <ul style="list-style-type: none"> ・決算短信 ・連結計算書類 ・有価証券報告書 | IFRS |



JFE

JFEホールディングス18年度連結業績見通し(2/1公表前提) 対比表

(単位:億円)

| 日本基準 | |
|---------------------|--------------|
| 売上高 | 39,000 |
| 営業利益 | 1,900 |
| 営業外損益 | 300 |
| 経常利益 | 2,200 |
| 鉄鋼事業 | 1,600 |
| エンジニアリング事業 | 220 |
| 商社事業 | 350 |
| 調整額 | 30 |
| 特別損益 | ▲100 |
| 税金等調整前当期純利益 | 2,100 |
| 親会社株主に帰属する 当期純利益 | 1,600 |



| IFRS | |
|----------------------|--------------|
| 売上収益 | 38,000 |
| 事業利益 A | 2,330 |
| 金融損益 B | ▲130 |
| セグメント利益 A+B | 2,200 |
| 鉄鋼事業 | 1,600 |
| エンジニアリング事業 | 220 |
| 商社事業 | 350 |
| 調整額 | 30 |
| 個別開示項目 | ▲100 |
| 税引前利益 | 2,100 |
| 親会社の所有者に帰属する 当期利益 | 1,600 |

- **事業利益** : 税引前利益から金融損益および個別開示項目を除いたもの
- **セグメント利益** : 事業利益に金融損益を加えたもの
- **個別開示項目** : 金額に重要性のある一過性の性格を持つもの

參考資料



主な財務関連データ

JFE

【日本基準】

(見通し)

| 年度 | '03 | '07 | '08 | '09 | '10 | '11 | '12 | '13 | '14 | '15 | '16 | '17 | '18 |
|-------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 【主要財務指標】(億円、%、倍) | | | | | | | | | | | | | |
| 経常利益 | 2,183 | 5,029 | 4,005 | 692 | 1,658 | 529 | 522 | 1,736 | 2,310 | 642 | 847 | 2,163 | 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 | 3,888 | 4,100 |
| ROS ※2 | 8.8% | 14.2% | 10.2% | 2.4% | 5.2% | 1.7% | 1.6% | 4.7% | 6.0% | 1.9% | 2.6% | 5.9% | 5.6% |
| ROE ※3 | 15.9% | 17.5% | 13.7% | 3.3% | 4.1% | -2.6% | 2.7% | 6.3% | 7.7% | 1.8% | 3.7% | 7.6% | 8.1% |
| ROA ※4 | 6.5% | 13.0% | 10.0% | 2.2% | 4.6% | 1.7% | 1.6% | 4.5% | 5.5% | 1.7% | 2.3% | 5.2% | 5.1% |
| 借入金・社債等残高(期末) ※5 | 18,374 | 12,819 | 17,687 | 14,684 | 14,964 | 15,936 | 15,963 | 15,340 | 15,017 | 13,793 | 13,754 | 13,309 | 14,900 |
| Debt/EBITDA倍率 | 4.3倍 | 1.7倍 | 2.6倍 | 4.4倍 | 3.5倍 | 5.2倍 | 6.1倍 | 4.2倍 | 3.6倍 | 5.4倍 | 4.9倍 | 3.4倍 | 3.6倍 |
| D/Eレシオ ※6 | 246.2% | 61.4% | 98.9% | 75.5% | 76.5% | 83.5% | 76.9% | 67.9% | 59.0% | 56.9% | 51.4% | 58.1% | 63.9% |
| 【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 | 250.8 | 277.7 |
| 配当金 | 30 | 120 | 90 | 20 | 35 | 20 | 20 | 40 | 60 | 30 | 30 | 80 | 95 |
| 配当性向 | 16.1% | 26.6% | 25.3% | 23.2% | 31.6% | - | 28.1% | 22.5% | 24.8% | 51.4% | 25.5% | 31.9% | 34.2% |

※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 Debt/EBITDA倍率: 借入金・社債等残高/EBITDA

※6 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(劣後特約付きローン)

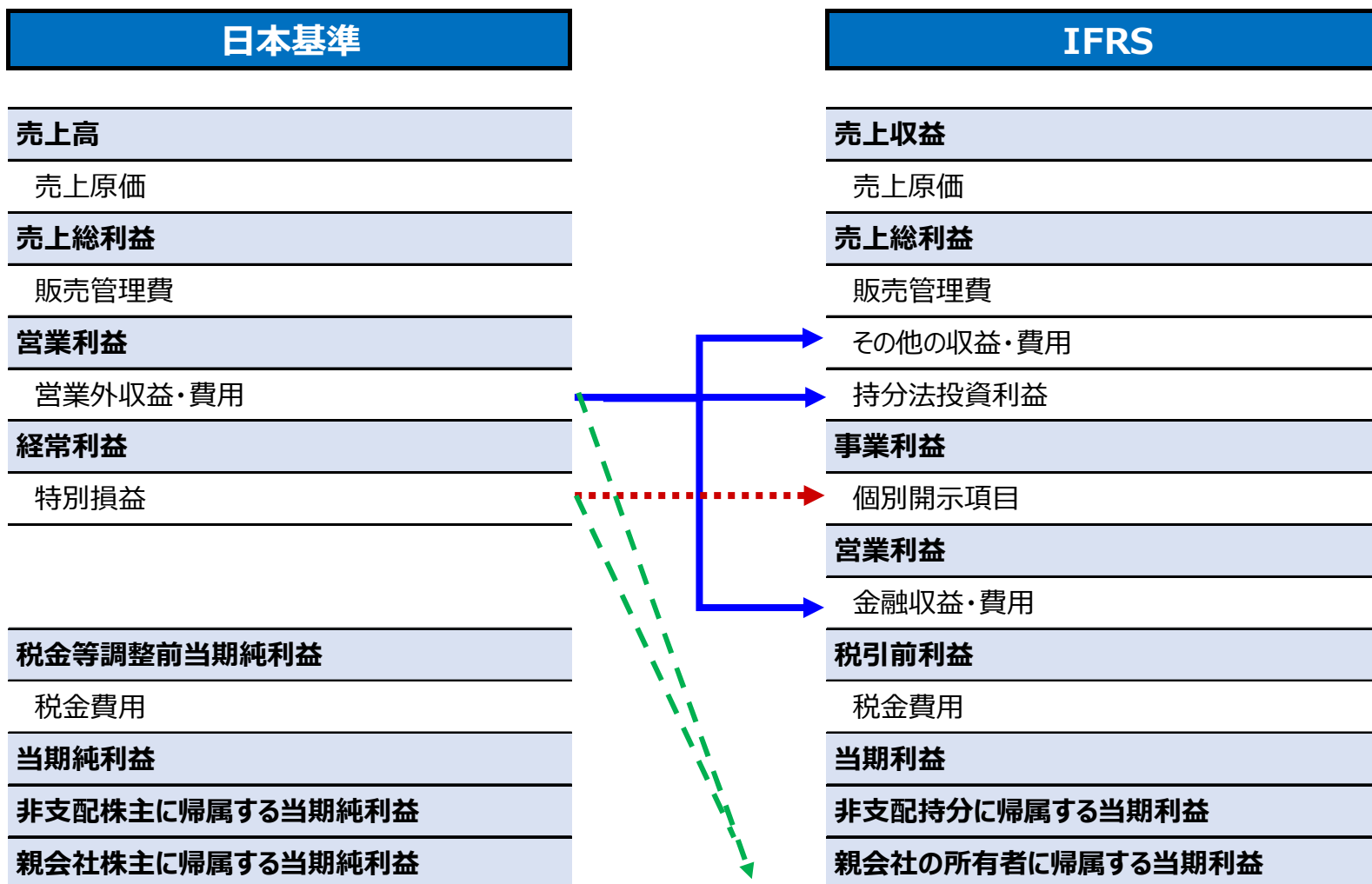
| 借入実行日 | 借入金額 | 資本性評価 | 資本算入額 |
|------------|-------|-------|-------|
| | (億円) | (%) | (億円) |
| 2016年6月30日 | 2,000 | 25% | 500 |
| 2018年3月19日 | 3,000 | 25% | 750 |



JFE

IFRSの任意適用について

(参考) 日本基準・IFRS 段階損益



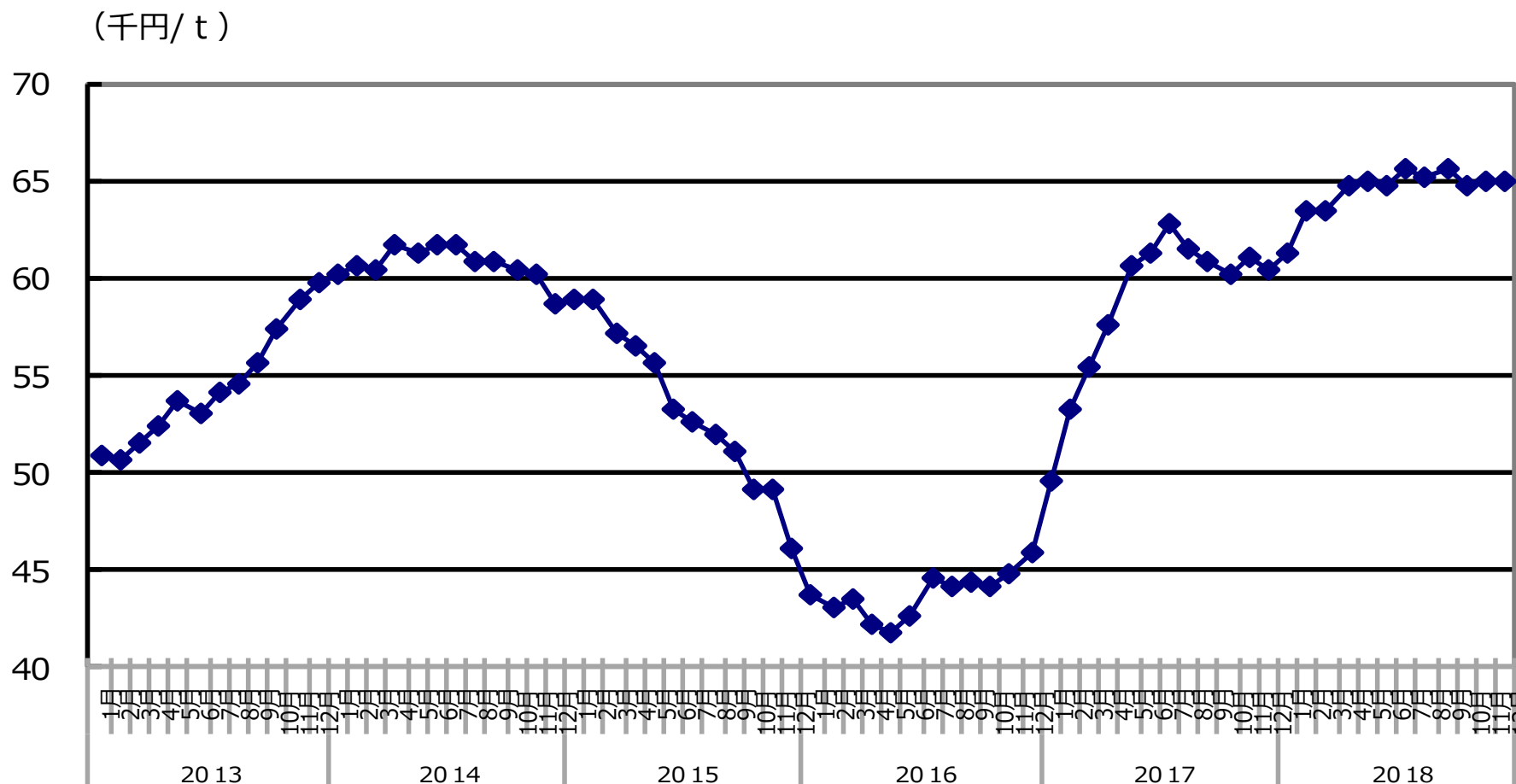


JFE

国内販売環境

輸入鋼材価格

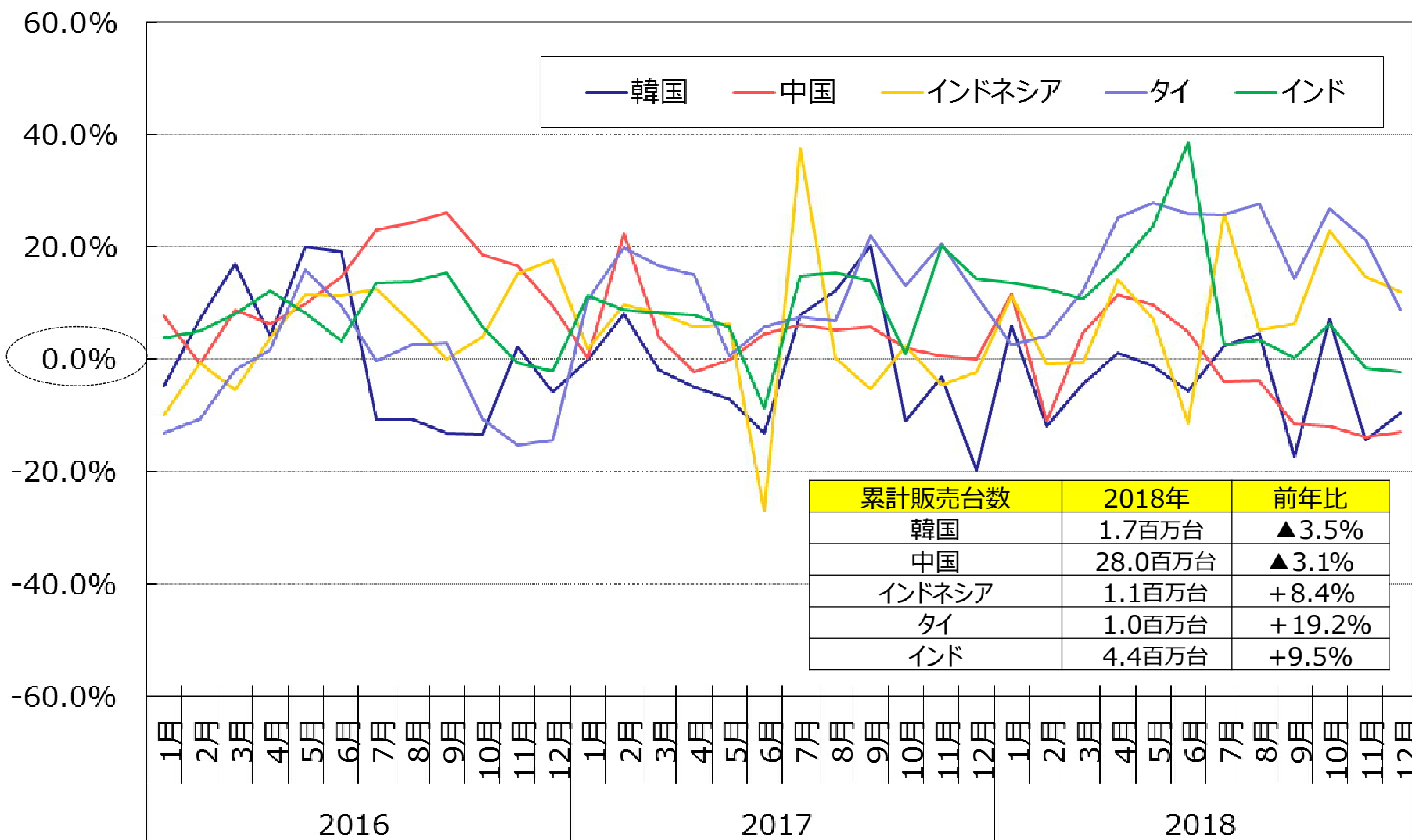
JFEスチール



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)



(対前年同月比)





原料

金属市況推移

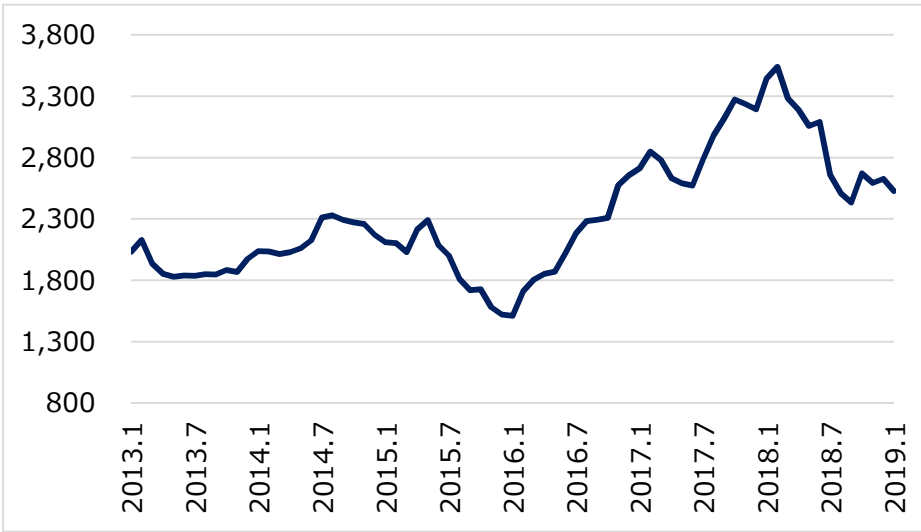
JFEスチール

JFE

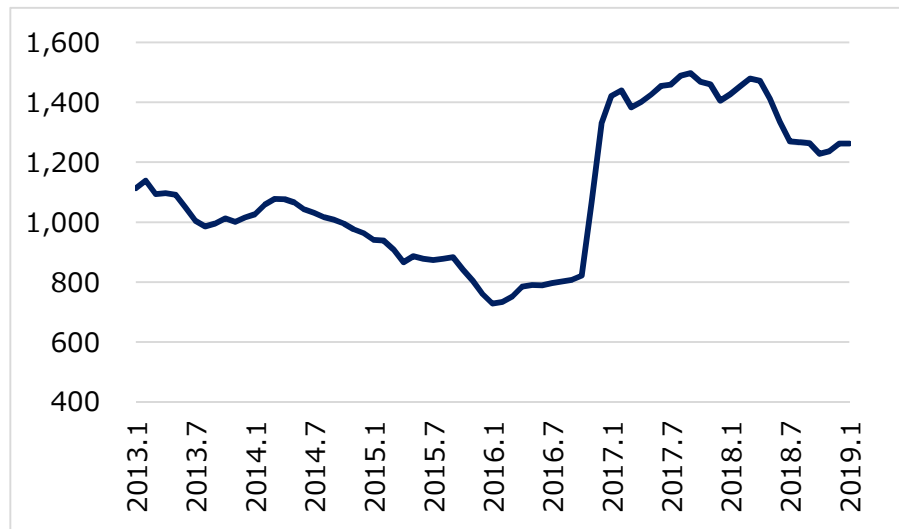
(¢/lb) フェロクロム



(US\$/t) 亜鉛



(US\$/t) フェロマンガン

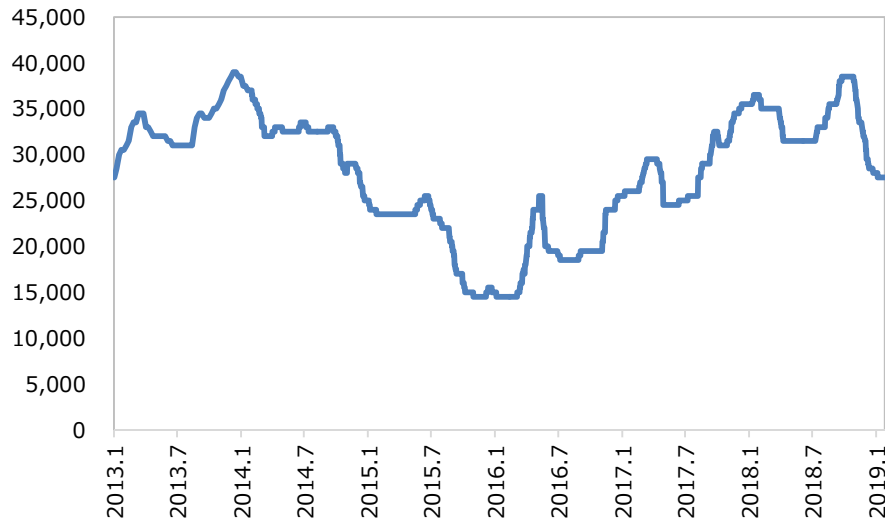


(US\$/lb) モリブデン

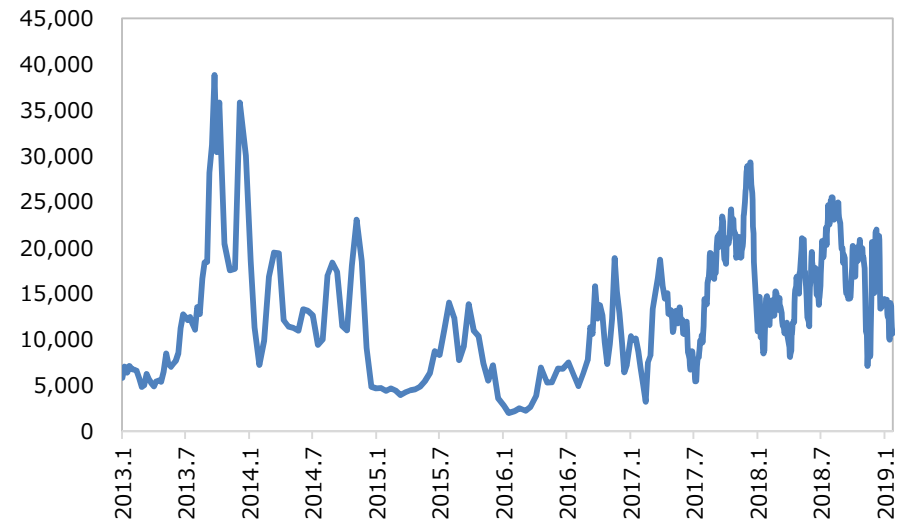




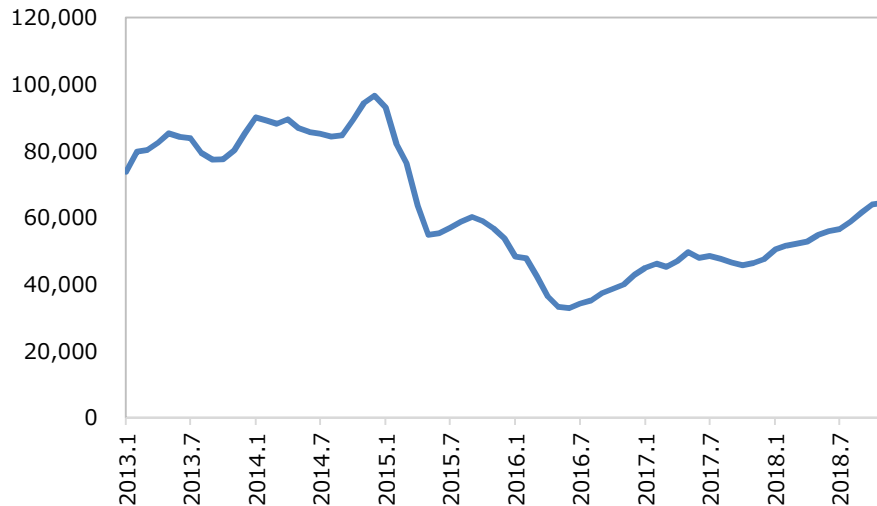
(円/t) スクラップ市況



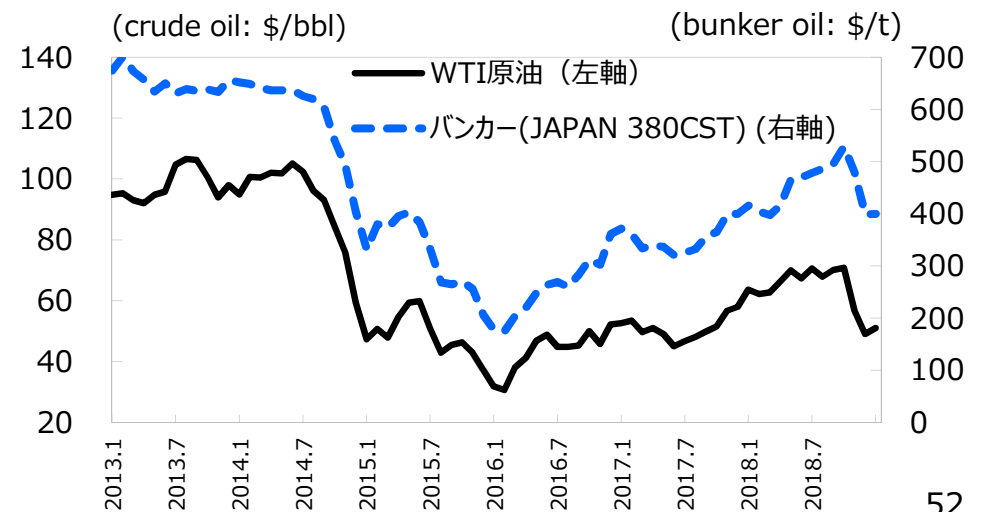
(\$/B) スポット備船市況



(円/t) LNG市況



原油・バンカー市況



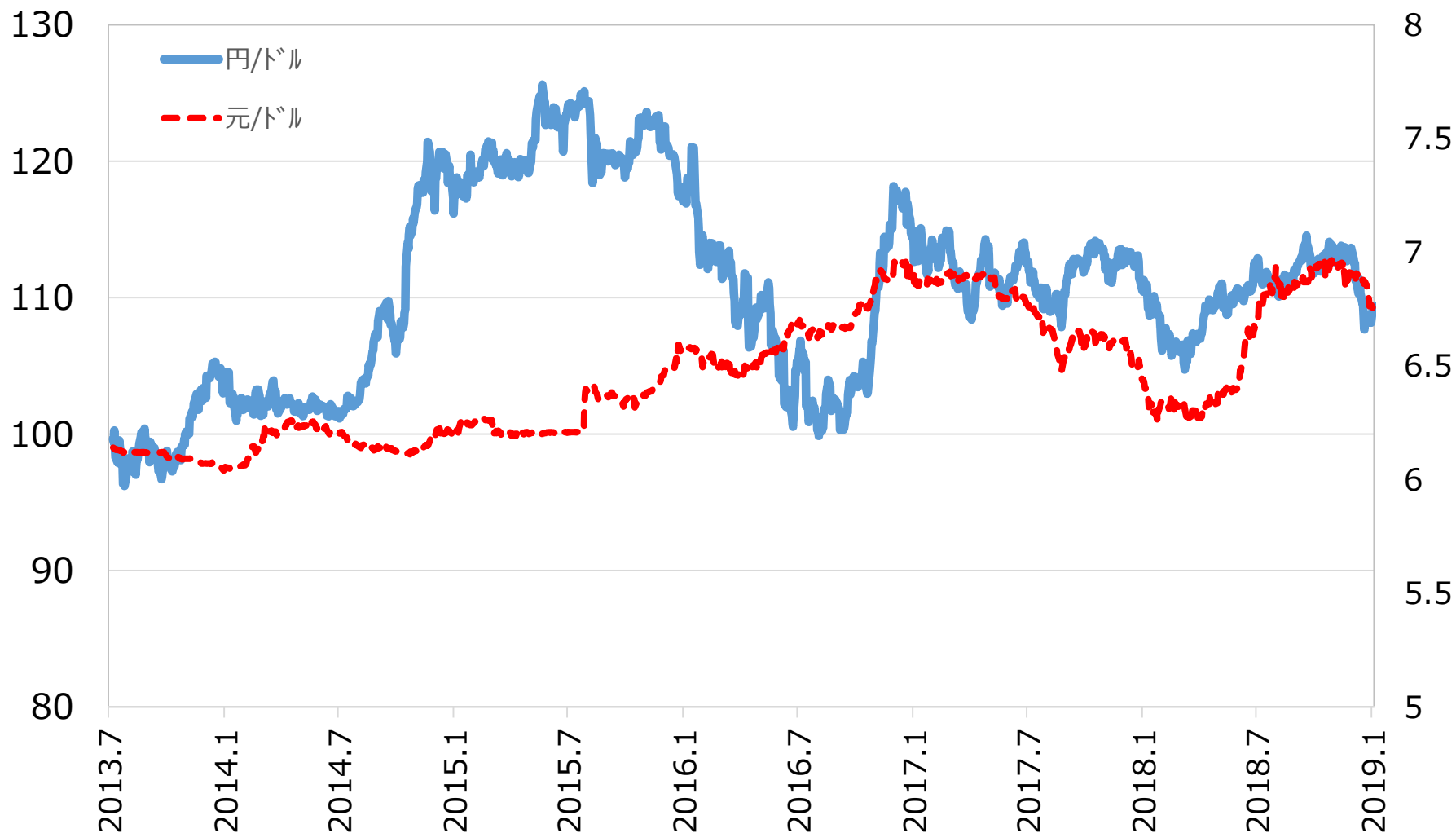


為替レート推移（日本円/米ドル、人民元/米ドル）

JFE

(円/米ドル)

(人民元/米ドル)





JFE

(参考) 2018年度7-9月

⇒2018年度10-12月 連結経常利益 ▲69億円内訳

JFEスチール

(億円)

| JFEスチール | 2018年度 | | | | | 差異 7-9月 →10-12月 |
|---------|--------|------|--------|------|-------|-----------------------|
| | 4-6月 | 7-9月 | 10-12月 | 1-3月 | 年度 | |
| 経常利益 | 644 | 497 | 428 | 30 | 1,600 | ▲69 |

- コスト ▲ 35
- 数量・構成 ▲ 45
- 販価・原料 ▲ 80
- 棚卸資産評価差等 + 60
- その他 + 31



棚卸資産評価差 +20 (+90→+110)
 原料キャリーオーバー影響 +60 (▲40→+20)
 為替換算差 ▲20 (+20→±0)

合計 ▲ 69



JFE

(参考) 2018年度上期⇒下期連結経常利益 ▲682億円内訳

(億円)

| JFEスチール | 2018年度 | | | 差異 2018上→下 |
|---------|--------|-----|-------|---------------|
| | 上期 | 下期 | 年度 | |
| 経常利益 | 1,141 | 459 | 1,600 | ▲682 |

- **コスト** ▲ 100 ⇒ コスト削減+40、操業トラブルによる一過性影響▲140
 - **数量・構成** ▲ 140
 - **販価・原料** ▲ 200
 - **棚卸資産評価差等** + 10 ⇒ 棚卸資産評価差 ▲70 (+200→+130)
原料キャリーオーバー影響 +150 (▲90→+60)
為替換算差 ▲70 (+50→▲20)
 - **その他** ▲ 252 ⇒ 償却費・廃却損増、資材・燃料価格上昇、
受取配当金の季節差 等
-
- 合計** ▲ 682



JFE

(参考) 2018年度10-12月

⇒2018年度1-3月 経常利益 ▲398億円内訳

JFEスチール

(億円)

| JFEスチール | 2018年度 | | | | | 差異 10-12月 →1-3月 |
|---------|--------|--------|------|-----|-------|-----------------------|
| | 上期 | 下期 | | 年度 | | |
| | | 10-12月 | 1-3月 | | | |
| 経常利益 | 1,141 | 428 | 30 | 459 | 1,600 | ▲398 |

■ 数量・構成 + 20

■ 販価・原料 ▲ 200

■ 棚卸資産評価差等 ▲ 90

■ その他 ▲ 128

⇒ 棚卸資産評価差 ▲90 (+110→+20)
 原料キャリーオーバー影響 +20 (+20→+40)
 為替換算差 ▲20 (±0→▲20)

⇒ 償却費増、廃却損増 等

合計 ▲ 398



(トピックス)自動車用鋼板のさらなる競争力向上に向けた商品開発① ～高潤滑自動車用GI鋼板『GI JAZ®』を開発～

JFE

(2018年11月15日公表)

表面処理 高潤滑自動車用GI鋼板『GI JAZ®』を開発

欧米自動車メーカー向けにプレス成形性を飛躍的に向上させた高潤滑自動車用溶融亜鉛めっき(GI)鋼板を開発。車両構造・デザインの自由度拡大、プレス加工不良の削減・工程安定化に寄与。

【今回の開発における特徴】

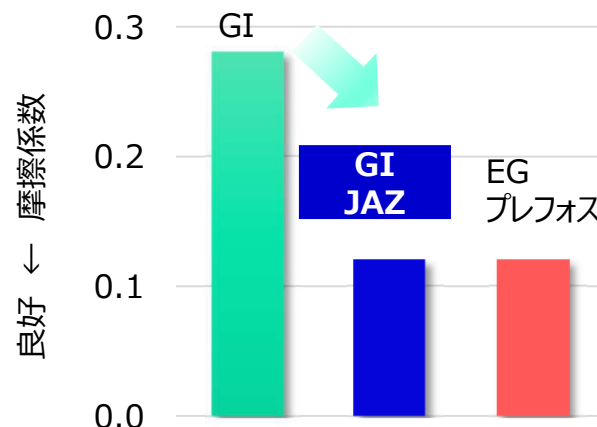
- 高潤滑合金化溶融亜鉛めっき(GA)鋼板『JAZ®』で培った潤滑性向上技術をGIめっき鋼板に応用。
- 欧米系メーカーで使用される電気亜鉛めっき鋼板(EGプレフォス)と同等の成形性を、製造コストの低いGI鋼板をベースに実現。

一般GI鋼板比で

◎ プレス時の摩擦係数【約6割低減】

◎ 成形可能範囲【約2倍に拡大】※

※良好にプレス成形ができるしわ押さえ荷重の範囲
(自動車フェンダー部品のプレス成形試験において)



『GI JAZ』を使用したフェンダーモデル金型によるプレス成形部品



JFE

(トピックス)自動車用鋼板のさらなる競争力向上に向けた商品開発② ～冷間成形用1310MPa級高張力鋼板が車体骨格部品に初採用～

(2019年1月10日公表)

超ハイテン 冷間成形用1310MPa級高張力鋼板が車体骨格部品に初採用

冷間プレスによる車体骨格部品として世界初採用、世界最高レベルの強度。衝突安全性と車体軽量化のさらなる向上へ。

【今回の開発における特徴】

- プレス成形性や部品の寸法精度などの技術課題の解決により、バンパー部品から車体骨格部品へ適用を拡大。
- 福山地区独自のウォーター・クエンチ（水焼入れ）方式連続焼鈍プロセスの高い冷却能力を活用し、合金の添加を極限まで低減して、優れた耐遅れ破壊特性※1や強度の安定化を実現。

※ 遅れ破壊：水素に起因するプレス成形後の静的な脆性割れ

◎冷間プレスによる車体骨格部品として世界最高レベルの強度

【従来 1180MPa→ 今回採用 1310MPa】

衝突安全性と車体軽量化による安全で環境に優しい自動車の開発に貢献



車体骨格イメージ



JFE

Copyright © 2019 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