



JFE

JFEグループ

2008年度 上期決算

2008年度 業績見通し

2008年10月24日

- 2008年度上期決算及び
年度業績見通し
 - JFEスチール
 - JFEエンジ/造船事業/都市開発/LSI事業
 - JFEホールディングス

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

2008年度 連結業績見通し



2008年度業績見通し

JFE

対前回(7/31)公表値

(単位:億円)

	08年度見通し(7/31)		08年度見通し(10/24)		増減	
	上期	年間	上期	年間	上期	年間
売上高	20,900	44,000	21,031	44,100	131	100
営業利益	1,800	4,200	2,376	4,900	576	700
営業外損益	200	300	209	100	9	▲ 200
経常利益	2,000	4,500	2,586	5,000	586	500
特別損益	0	0	▲ 23	▲ 23	▲ 23	▲ 23
税前利益	2,000	4,500	2,562	4,977	562	477
税・少持	▲ 800	▲ 1,800	▲ 1,031	▲ 2,177	▲ 231	▲ 377
当期利益	1,200	2,700	1,530	2,800	330	100

ROS

10.2%

11.3%

1.1%



2008年度業績見通し

JFE

対前年度

(単位:億円)

	07年度実績		08年度見通し(10/24)		増減	
	上期	年間	上期	年間	上期	年間
売上高	16,693	35,398	21,031	44,100	4,338	8,702
営業利益	2,538	5,105	2,376	4,900	▲ 162	▲ 205
営業外損益	69	▲ 75	209	100	140	175
経常利益	2,608	※ 5,029	2,586	※ 5,000	▲ 22	※ ▲ 29
特別損益	▲ 1	▲ 557	▲ 23	▲ 23	▲ 22	534
税前利益	2,607	4,472	2,562	4,977	▲ 45	505
税・少持	▲ 998	▲ 1,853	▲ 1,031	▲ 2,177	▲ 33	▲ 324
当期利益	1,608	2,618	1,530	2,800	▲ 78	182

ROS 14.2% 11.3% ▲2.9%

※減価償却制度変更影響含む

07年度実績 : ▲373億円

08年度見通し : ▲463億円



2008年度業績見通しセグメント別売上高

JFE

対前回(7/31)公表値

(億円)

	08年度見通し(7/31)		08年度見通し		増減 (b-a)
	上期	年間 (a)	上期	年間 (b)	
鉄鋼事業	18,700	39,000	18,939	39,200	200
エンジニアリング事業	1,300	3,300	1,255	3,300	0
造船事業	980	1,850	979	1,850	0
都市開発事業	70	290	58	270	▲ 20
LSI事業	190	390	185	330	▲ 60
消去又は全社	▲ 340	▲ 830	▲ 386	▲ 850	▲ 20
売上高計	20,900	44,000	21,031	44,100	100



2008年度業績見通し

JFE セグメント別営業利益/経常利益

対前回(7/31)公表値

(億円)

	08年度見通し(7/31)		08年度見通し		増減 (b-a)
	上期	年間 (a)	上期	年間 (b)	
鉄鋼事業	2,000	4,400	2,510	5,100	700
エンジニアリング事業	▲ 70	▲ 40	▲ 35	▲ 10	30
造船事業	▲ 80	▲ 120	▲ 75	▲ 120	0
都市開発事業	▲ 20	0	▲ 28	▲ 20	▲ 20
LSI事業	0	0	0	▲ 30	▲ 30
消去又は全社	▲ 30	▲ 40	3	▲ 20	20
営業利益計	1,800	4,200	2,376	4,900	700

(億円)

	08年度見通し(7/31)		08年度見通し		増減 (b-a)
	上期	年間 (a)	上期	年間 (b)	
鉄鋼事業	2,200	4,600	2,683	5,200	600
エンジニアリング事業	▲ 40	10	5	50	40
造船事業	▲ 80	▲ 120	▲ 71	▲ 120	0
都市開発事業	▲ 20	0	▲ 28	▲ 20	▲ 20
LSI事業	0	0	1	▲ 30	▲ 30
消去又は全社	▲ 60	10	▲ 3	▲ 80	▲ 90
経常利益計	2,000	4,500	2,586	5,000	500



2008年度業績見通しセグメント別売上高

JFE

対前年度

(億円)

	07年度実績		08年度見通し		増減 (b-a)
	上期	年間 (a)	上期	年間 (b)	
鉄鋼事業	15,443	32,033	18,939	39,200	7,167
エンジニアリング事業	1,096	3,142	1,255	3,300	158
造船事業			979	1,850	1,850
都市開発事業	83	255	58	270	15
LSI事業	232	429	185	330	▲ 99
消去又は全社	▲ 162	▲ 463	▲ 386	▲ 850	▲ 387
売上高計	16,693	35,398	21,031	44,100	8,702



2008年度業績見通し

JFE セグメント別営業利益/経常利益

対前年度

(億円)

	07年度実績		08年度見通し		増減	
	上期	年間 (a)	上期	年間 (b)	(b-a)	
鉄鋼事業	2,622	5,217	2,510	5,100	▲	117
エンジニアリング事業	▲ 106	▲ 171	▲ 35	▲ 10		161
造船事業			▲ 75	▲ 120	▲	120
都市開発事業	6	17	▲ 28	▲ 20	▲	37
LSI事業	12	19	0	▲ 30	▲	49
消去又は全社	3	21	3	▲ 20	▲	41
営業利益計	2,538	5,105	2,376	4,900	▲	205

(億円)

	07年度実績		08年度見通し		増減	
	上期	年間 (a)	上期	年間 (b)	(b-a)	
鉄鋼事業	2,643	5,089	2,683	5,200		111
エンジニアリング事業	▲ 48	▲ 110	5	50		160
造船事業			▲ 71	▲ 120	▲	120
都市開発事業	5	14	▲ 28	▲ 20	▲	34
LSI事業	10	11	1	▲ 30	▲	41
消去又は全社	▲ 3	24	▲ 3	▲ 80	▲	104
経常利益計	2,608	5,029	2,586	5,000	▲	29

JFEスチール

2008年度 上期決算

08年度上期決算の状況

単位:億円

JFEスチール	07年度実績			08年度前回(7/31)			08年度 上期実績 C	上上差異 07上→08上 C-A	上期差異 前回→今回 C-B
	上期 A	下期		上期 B	下期				
売上高	15,443	16,590	32,033	18,700	20,300	39,000	18,939	3,496	239
営業利益	2,622	2,595	5,217	2,000	2,400	4,400	2,510	▲ 112	510
経常利益	2,643	2,446	5,089	2,200	2,400	4,600	2,683	40	483
ROS	17.1%	14.7%	15.9%	11.8%	11.8%	11.8%	14.2%	-2.9%	2.4%



JFE

07上期⇒08上期 連結経常利益 +40億円内訳

単位:億円

JFEスチール	07年度実績			08年度前回(7/31)			08年度 上期実績	上上差異	上期差異
	上期	下期		上期	下期			07上→08上	前回→今回
単体	(2,176)	(1,838)	(4,014)	(1,750)	(1,850)	(3,600)	(2,107)	(▲69)	(357)
経常利益	2,643	2,446	5,089	2,200	2,400	4,600	2,683	40	483

■ コスト削減 + 200

■ 原材料コスト ▲ 4,100



主原料価格上昇等

■ 数量・価格 + 3,430



販売価格改善等

■ 為替レート + 190



平均レート 120円/\$ → 106円/\$

■ 棚卸資産評価差 + 180

■ その他 + 140



グループ会社好転等

合計 + 40



JFE

(参考) 生産・出荷状況

■ 単体粗鋼/出荷

(単位: 万t)

	上期	下期	07年度 実績	08年度 上期	07上 →08上 B-A
	A			B	
粗鋼生産	1,504	1,548	3,052	1,549	46
鋼材出荷	1,362	1,440	2,802	1,414	52

■ 連結粗鋼

粗鋼生産	1,690	1,737	3,427	1,728	38
------	-------	-------	-------	-------	----

JFEスチール

2008年度 連結業績見通し



国内販売環境

JFE

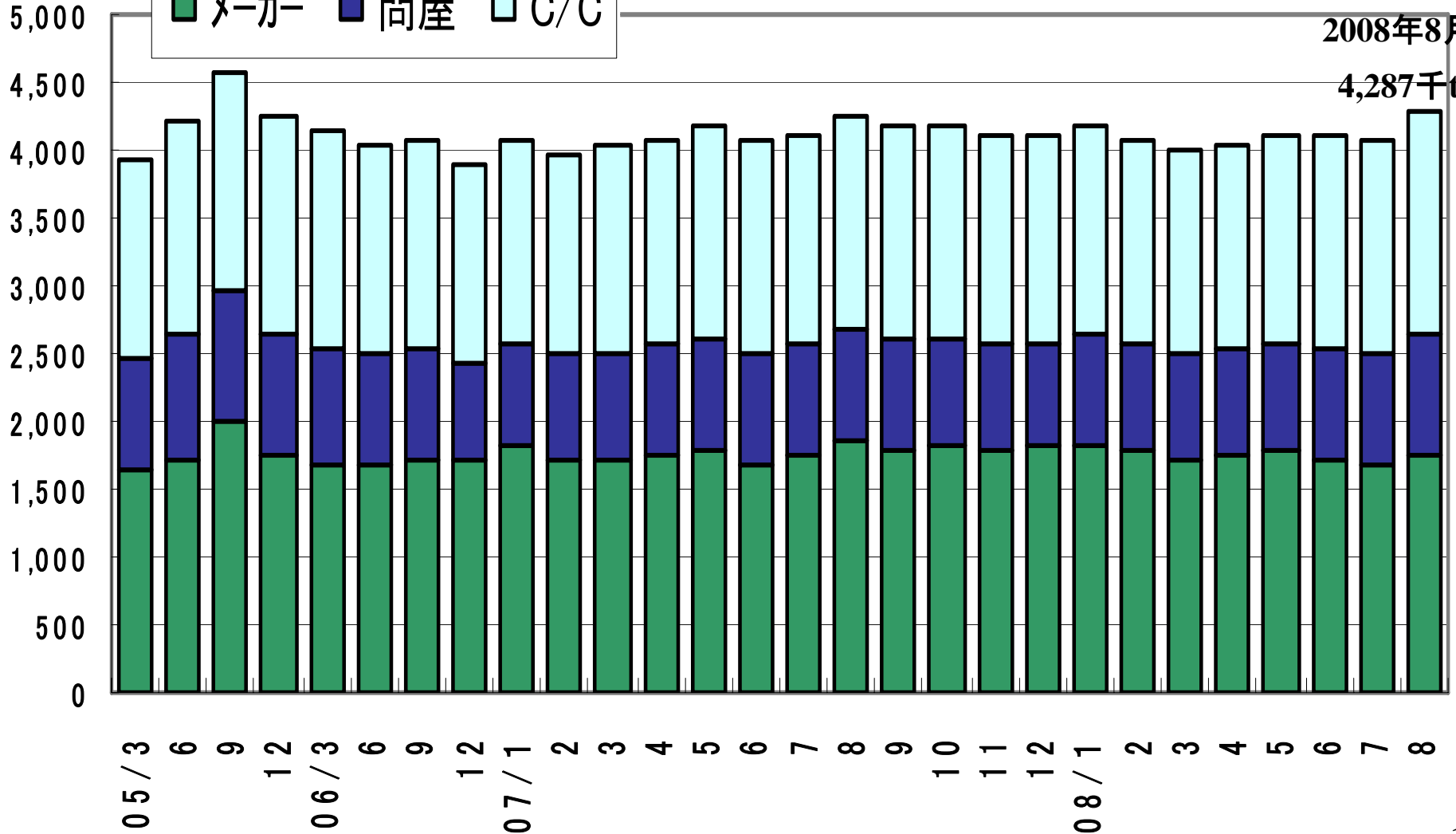
(千トン)

薄板3品在庫

■メーカー ■問屋 □C/C

2008年8月

4,287千t





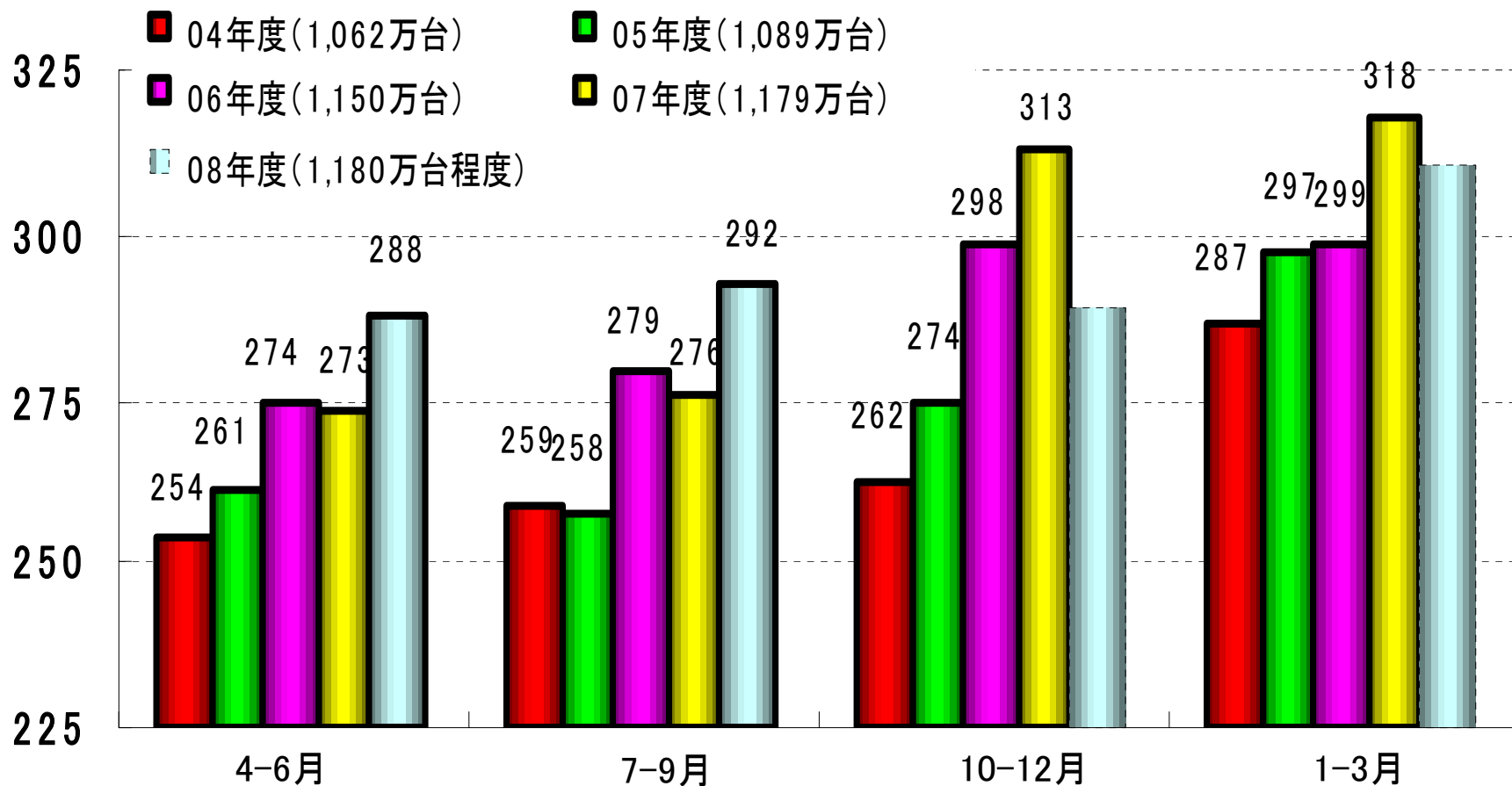
JFE

国内販売環境

JFEスチール

自動車生産台数

(万台)



(08年度はJFE推定)



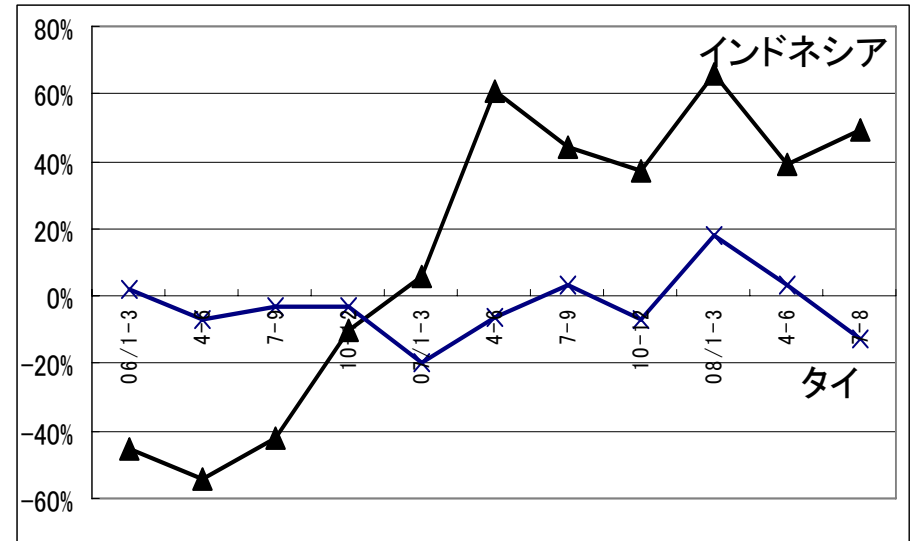
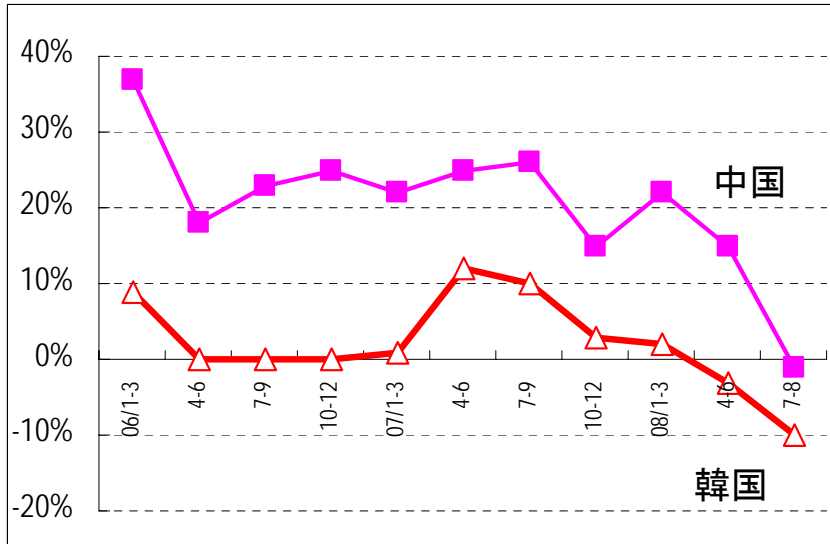
輸出販売環境

JFE

■自動車販売：景気減速等により販売減。特に大型車が不振。

主要国自動車販売

(前年同期比)



※韓国は輸出版売も含む

(単位:万台)

	07年		08年1-3月		08年4-6月		08年7-8月	
		前年比		前年比		前年比		前年比
中国	879	+158 +22%	258	+46 +22%	259	+35 +15%	129	▲17 ▲1%
韓国	407	+27 +7%	99	+2 +2%	106	▲3 ▲3%	54	▲6 ▲10%
タイ	63	▲5 ▲8%	16	+2 +18%	16	+1 +3%	9	▲1 ▲13%
インドネシア	43	+11 +36%	14	+6 +66%	16	+4 +39%	12	+4 +49%

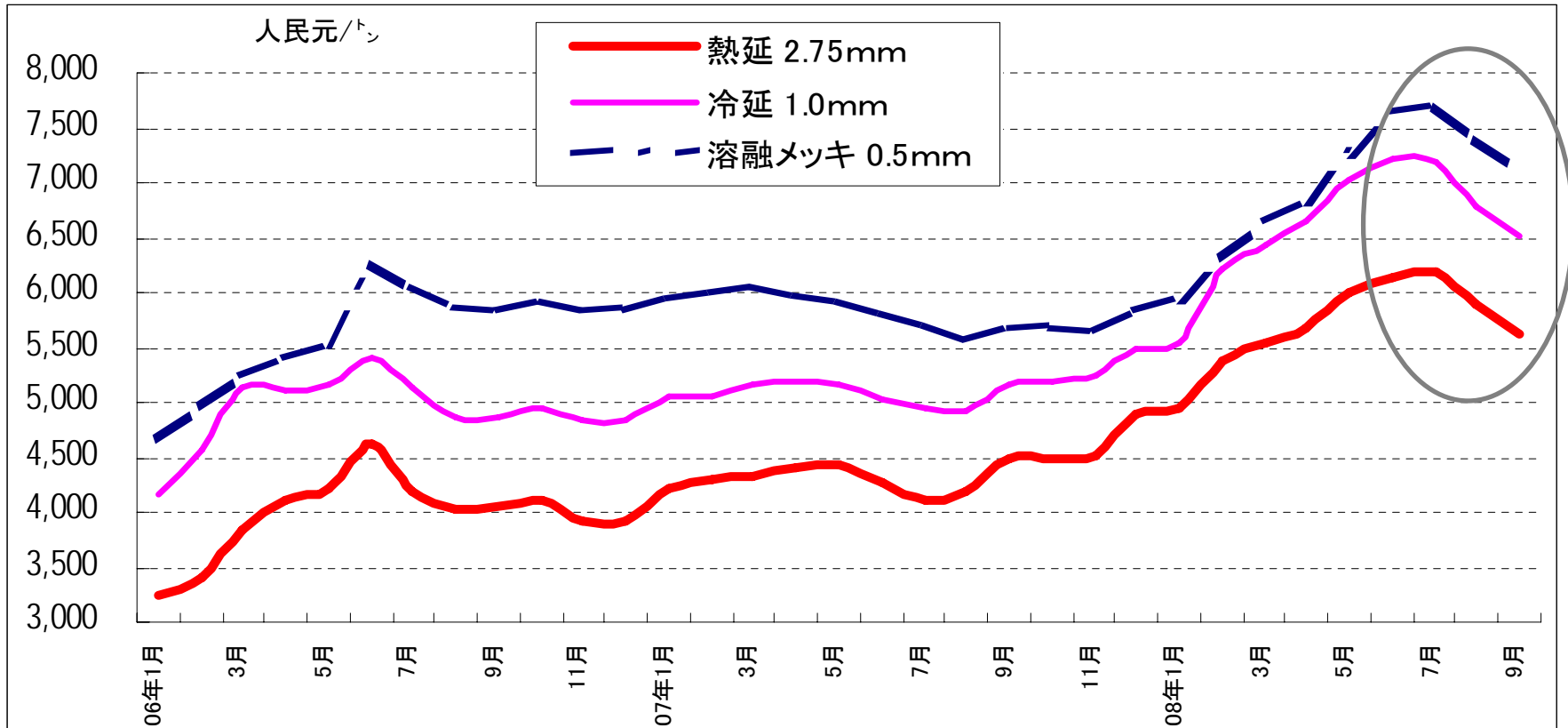


輸出販売環境

JFE

■景気減速による先安感等から需要家は様子見。中国内市況は下落。

◆中国薄板市況推移



出所:中国物資価格情報 増値税含む
全国18地区鋼材市場の平均値

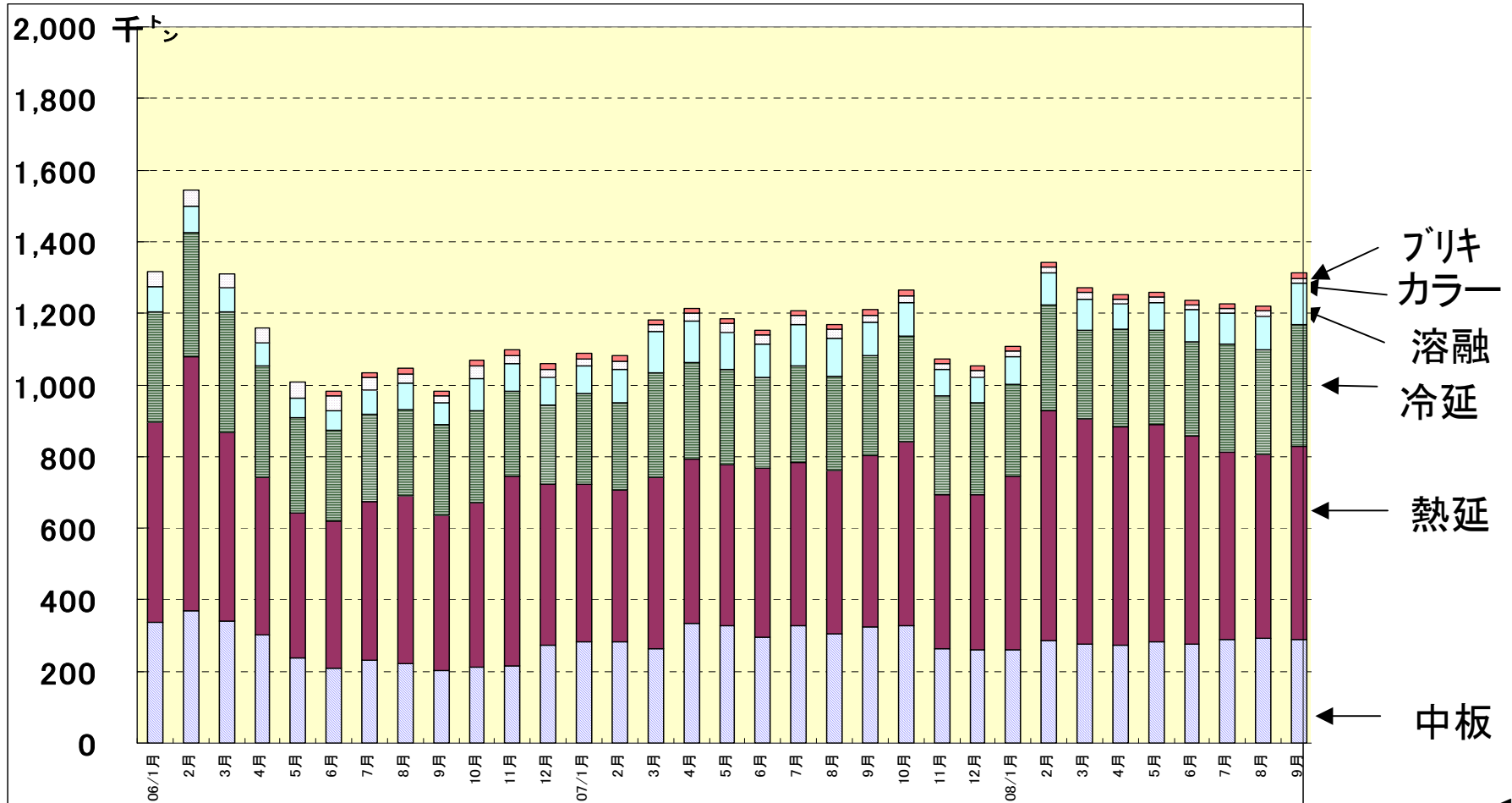


輸出販売環境

JFE

中国薄板在庫 ～華東地区薄板在庫(公共倉庫)～

■9月は輸出数量減等の影響で、前月比在庫増。今後の動向注視。



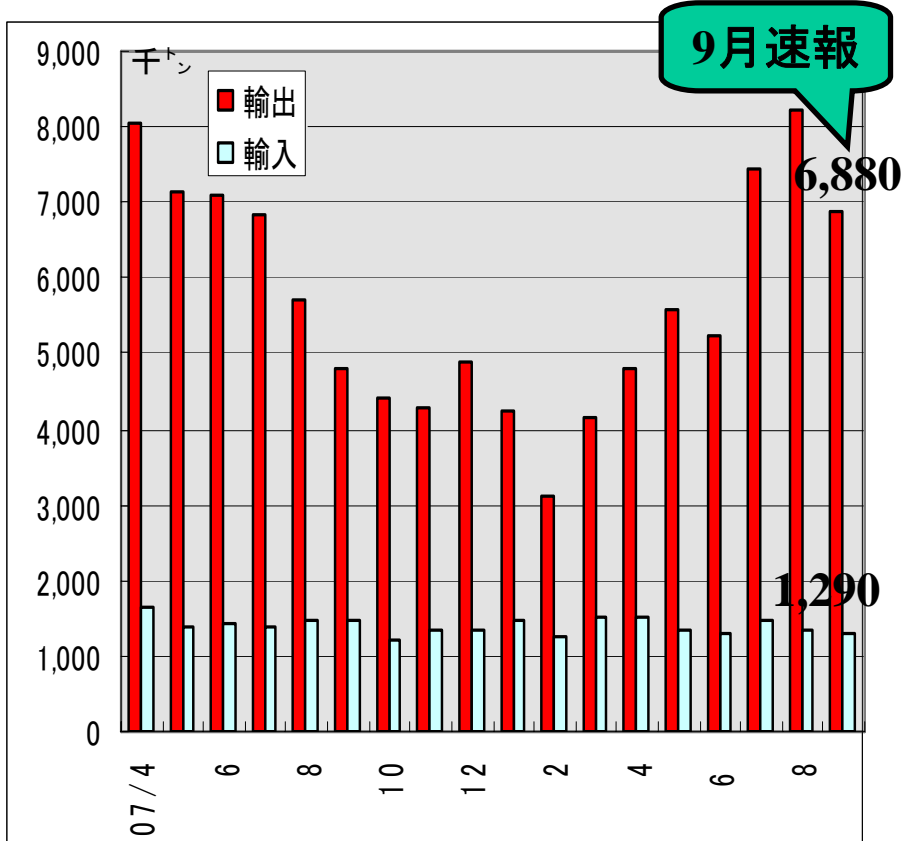


輸出販売環境

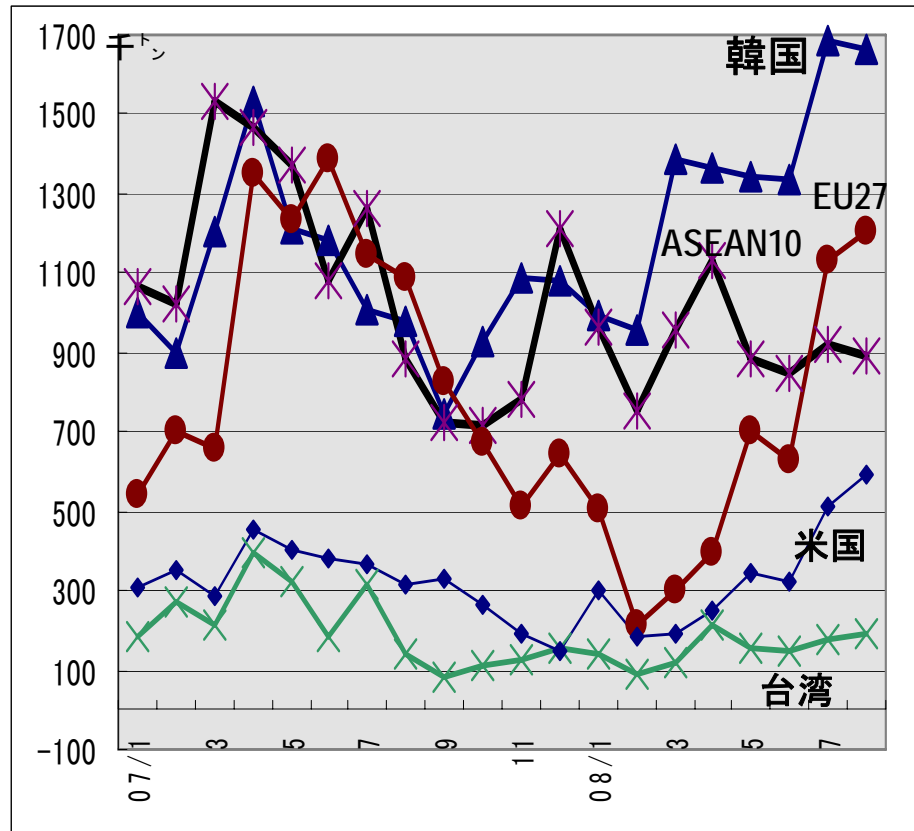
JFE

■ 国際市況と中国内市況との格差拡大により、輸出が増加傾向。

◆ 中国 鋼材輸出入推移(半製品含む)



◆ 中国 仕向け国別鋼材輸出推移

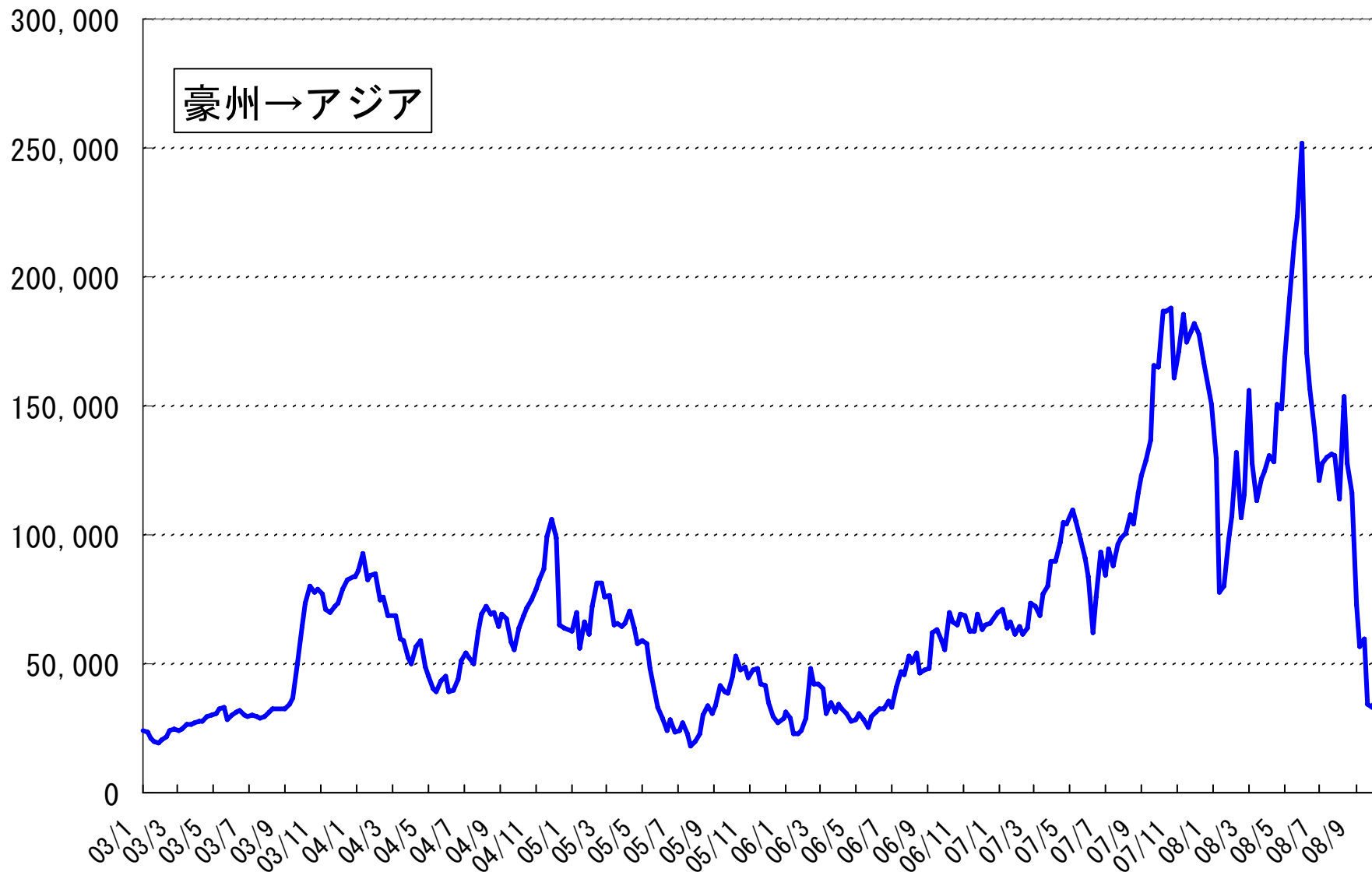


出所: 中国税関総署

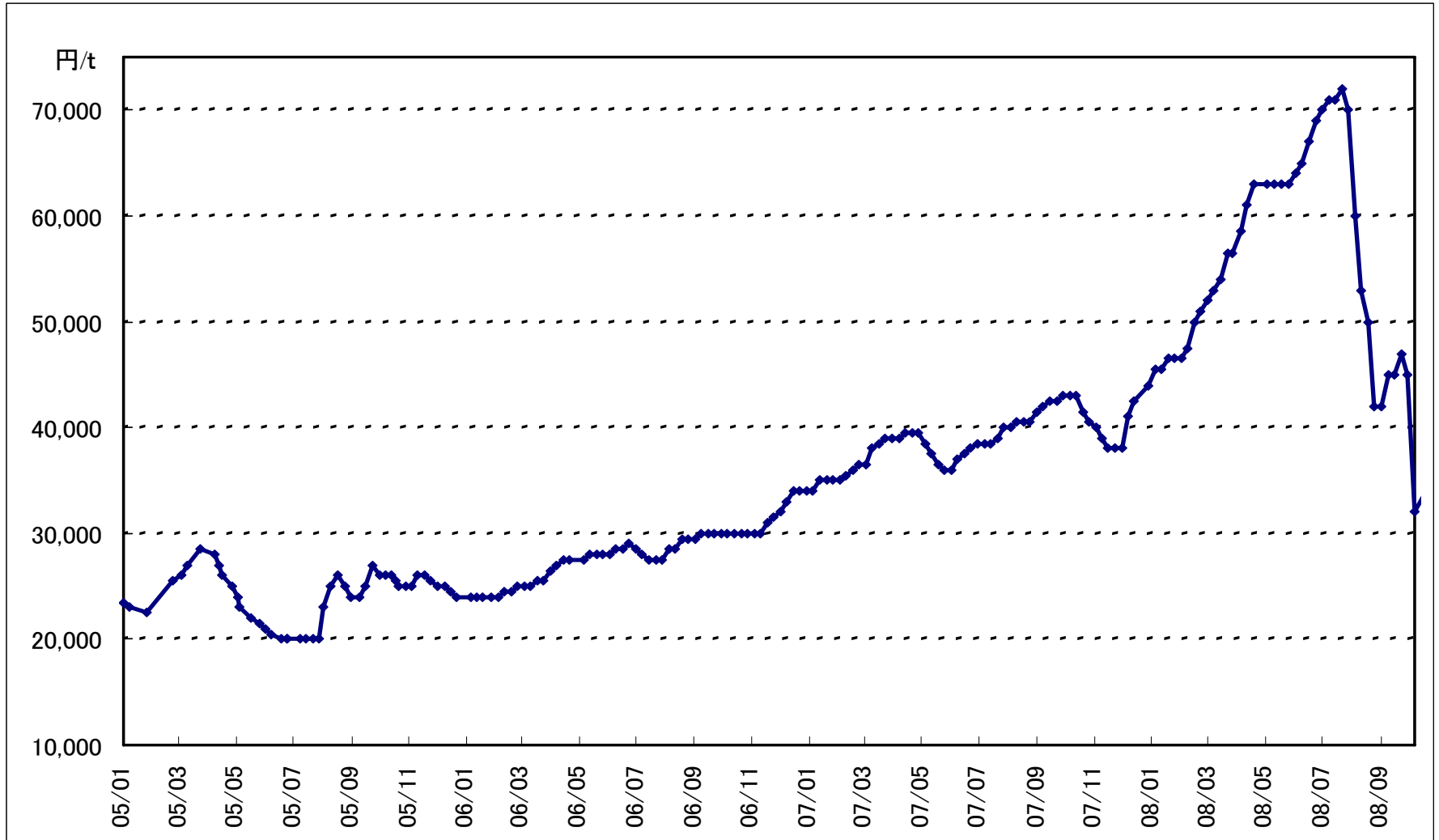


原料市況(スポット傭船料推移)

(\$/日)



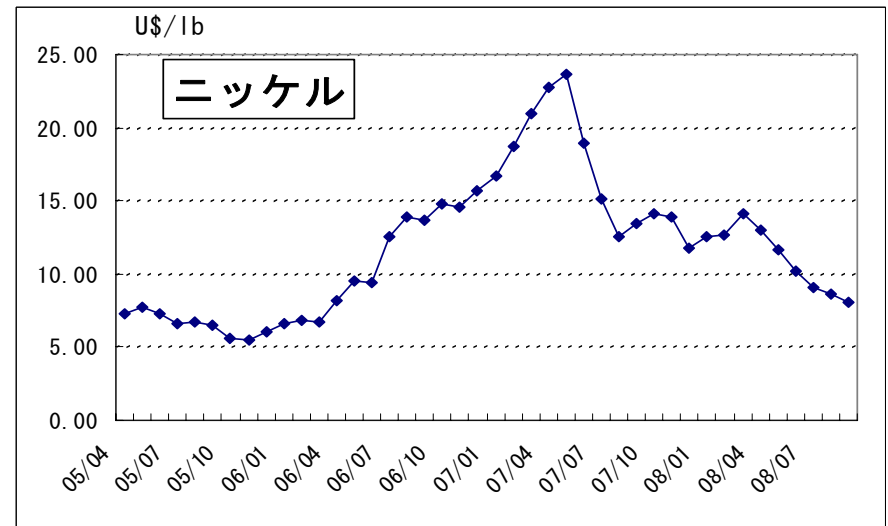
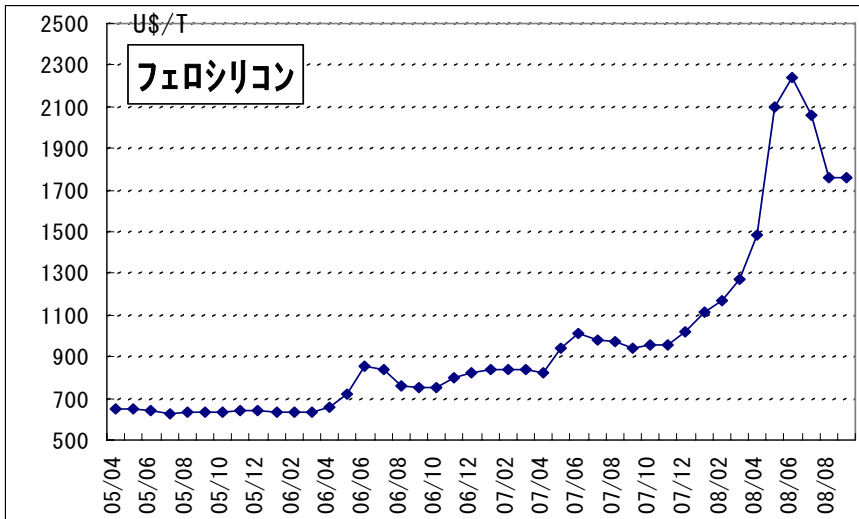
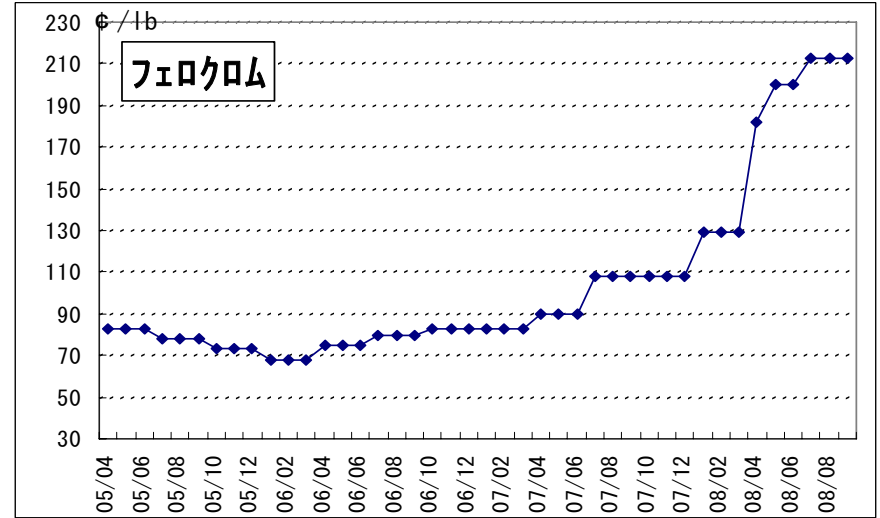
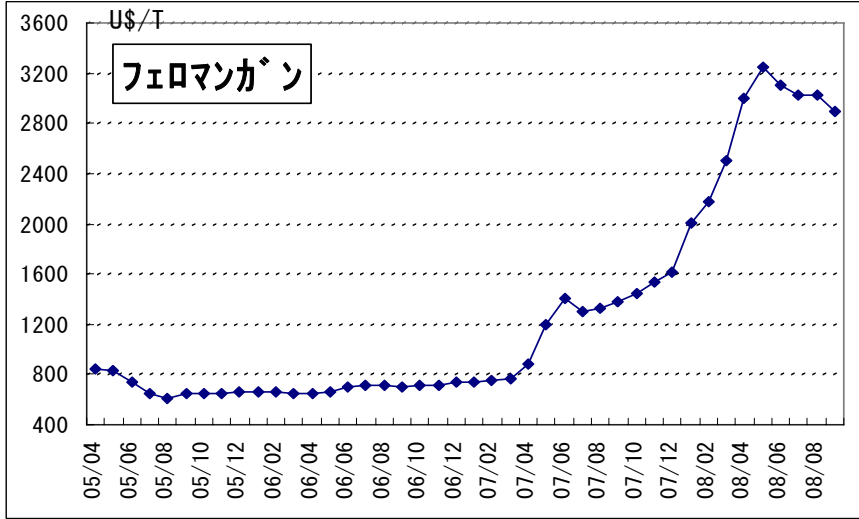
原料市況(スクラップ価格推移)





原料市況(金属類価格推移)

IFF





当社の状況

JFE

単体数量前提(万t)

	07年度	08年度		
		4-6月	上期	
	(実績)	(実績)	(実績)	(見通し)
粗鋼生産	3,052	771	1,549	3,050程度
鋼材出荷	2,802	692	1,414	

平均単価(千円/t)

79.2

87.6

98.5

為替

115.3

103.4

105.7

連結粗鋼生産	3,427	870	1,728	
--------	-------	-----	-------	--



JFE

08年度業績見通し

JFEスチール

単位:億円

JFEスチール	07年度 実績 A	08年度前回(7/31)			08年度今回		
		上期	下期	B	上期	下期	C
単体	(22,762)	(14,100)	(14,900)	(29,000)	(14,244)	(15,156)	(29,400)
売上高	32,033	18,700	20,300	39,000	18,939	20,261	39,200
単体	(4,080)	(1,500)	(1,800)	(3,300)	(1,855)	(2,045)	(3,900)
営業利益	5,217	2,000	2,400	4,400	2,510	2,590	5,100
単体	(4,014)	(1,750)	(1,850)	(3,600)	(2,107)	(1,993)	(4,100)
経常利益	5,089	2,200	2,400	4,600	2,683	2,517	5,200

年度差異 07→08 C-A	年度差異 前回→今回 C-B
(6,638)	(400)
7,167	200
(▲180)	(600)
▲117	700
(86)	(500)
111	600

ROS 15.9% 11.8% 11.8% 11.8% 14.2% 12.4% 13.3%

-2.6% 1.5%

07年度⇒08年度 連結経常利益 +111億円内訳

単位:億円

JFEスチール	07年度 実績	08年度前回(7/31)			08年度今回			年度差異 07→08	上下差異 今回上→下
		上期	下期		上期	下期			
単体	(4,014)	(1,750)	(1,850)	(3,600)	(2,107)	(1,993)	(4,100)	(86)	(▲114)
経常利益	5,089	2,200	2,400	4,600	2,683	2,517	5,200	111	▲166

■ コスト削減	+	700			
■ 原材料コスト	▲	8,700	⇒	主原料価格上昇等	
■ 数量・価格	+	7,600	⇒	販売価格改善等	(対前回公表 +500)
■ 減価償却費	▲	200			
■ 棚卸資産評価差	+	400			
■ その他	+	311	⇒	為替差等	(対前回公表 +100)
合計	+	111			



JFE

08年度上期⇒下期 連結経常利益 ▲166億円内訳

単位:億円

JFEスチール	07年度 実績	08年度前回(7/31)			08年度今回			年度差異 07→08	上下差異 今回上→下
		上期	下期		上期	下期			
単体	(4,014)	(1,750)	(1,850)	(3,600)	(2,107)	(1,993)	(4,100)	(86)	(▲114)
経常利益	5,089	2,200	2,400	4,600	2,683	2,517	5,200	111	▲166

■ コスト削減 + 300

■ 原材料コスト ▲ 1,200

⇒ 主原料価格上昇等

■ 数量・価格 + 1,200

⇒ 販売価格改善等

■ 減価償却費 ▲ 100

■ その他 ▲ 366

⇒ グループ会社悪化等

合計 ▲ 166



JFEエンジニアリング
造船事業
その他事業(都市・LSI)

2008年度 上期決算

2008年度 業績見通し



JFE

JFEエンジニア 08年度 前回⇒今回

対前回 (7/31) 公表値

(億円)

	08年度見通し(前回)		08年度見通し(今回)		差異 年間
	上期	年間	上期	年間	
受注高	1,600	3,200	1,771	3,300	100
売上高	1,300	3,300	1,255	3,300	0
営業利益	▲ 70	▲ 40	▲ 35	▲ 10	30
経常利益	▲ 40	10	5	50	※ 40

※【主な増減要因】

プロジェクト進捗によるコストダウン確定 +30

《プロジェクト管理強化の成果》

・工期短縮 ・製作施工の生産性向上 ・調達先の見直し

・受注時点での調達価格確定 ・過剰仕様削減、追加仕様求償

持分法損益 +10



JFEエンジニア 07年度⇒08年度

JFE

対前年度

(億円)

	07年度実績		08年度見通し		差異 年間
	上期	年間	上期	年間	
受注高	1,358	2,902	1,771	3,300	398
売上高	1,096	3,142	1,255	3,300	158
営業利益	▲ 106	▲ 171	▲ 35	▲ 10	161
経常利益	▲ 48	▲ 110	5	50	※ 160

※【主な増減要因】

不採算工事の減 +160、売上増等による増益 +10

プロジェクト管理強化によるコストダウン +30、鋼材等諸物価上昇 ▲40

造船事業
2008年度 業績見通し



造船事業 08年度 前回⇒今回

対前回 (7/31) 公表値

(億円)

	08年度見通し(前回)		08年度見通し(今回)		差異 年間
	上期	年間	上期	年間	
受注高	350	1,350	287	1,600	250
売上高	980	1,850	979	1,850	0
営業利益	▲ 80	▲ 120	▲ 75	▲ 120	0
経常利益	▲ 80	▲ 120	▲ 71	▲ 120	0



造船事業 07年度⇒08年度

JFE

対前年度

(億円)

	07年度実績 年間	08年度見通し		差異 年間
		上期	年間	
受注高	1,593	287	1,600	7
売上高	1,870	979	1,850	▲ 20
営業利益	▲ 41	▲ 75	▲ 120	▲ 79
経常利益	注) ▲ 38	▲ 71	▲ 120	▲ 82

【内訳】

- | | |
|-----------|------------|
| ①鋼材価格上昇等 | ▲58 |
| ②為替差 | ▲36 |
| ③新造商船粗利差他 | +47 |
| ④のれん償却額 | ▲35(0→▲35) |

注)造船事業の07年度損益 : JFEエンジニアリングの損益に持分法損益相当分のみ(▲12億円)反映



都市開発・LSI事業 2008年度 業績見通し



都市開発・LSI 08年度前回⇒今回

JFE

対前回(7/31)公表値

都市開発

(億円)

	08年度見通し(前回)		08年度見通し(今回)		差異 年間
	上期	年間	上期	年間	
売上高	70	290	58	270	▲ 20
営業利益	▲ 20	0	▲ 28	▲ 20	▲ 20
経常利益	▲ 20	0	▲ 28	▲ 20	▲ 20

分譲マンション引渡戸数減少により減収及び販売価格の見直しにより減益

LSI

(億円)

	08年度見通し(前回)		08年度見通し(今回)		差異 年間
	上期	年間	上期	年間	
売上高	190	390	185	330	▲ 60
営業利益	0	0	0	▲ 30	▲ 30
経常利益	0	0	1	▲ 30	▲ 30

液晶パネル向け・通信向け製品の販売減により減収・減益



都市開発・LSI 07年度⇒08年度

JFE

対前年度

都市開発

(億円)

	07年度実績		08年度見通し		差異 年間
	上期	年間	上期	年間	
売上高	83	255	58	270	15
営業利益	6	17	▲ 28	▲ 20	▲ 37
経常利益	5	14	▲ 28	▲ 20	▲ 34

横浜山の内開発事業の売上実現もあり前期と比べ増収となるが、損益については分譲マンション事業での販売価格の見直しにより、20億円の経常損失となる見込み。

LSI

(億円)

	07年度実績		08年度見通し		差異 年間
	上期	年間	上期	年間	
売上高	232	429	185	330	▲ 99
営業利益	12	19	0	▲ 30	▲ 49
経常利益	10	11	1	▲ 30	▲ 41

液晶パネル向け・デジタルカメラ向け製品の販売減、販売価格の下落により、30億円の経常損失となる見込み。



JFEホールディングス

2008年度 業績見通し



2008年度業績見通し

JFE

対前回(7/31)公表値

(単位:億円)

	08年度見通し(7/31)		08年度見通し(10/24)		増減	
	上期	年間	上期	年間	上期	年間
売上高	20,900	44,000	21,031	44,100	131	100
営業利益	1,800	4,200	2,376	4,900	576	700
営業外損益	200	300	209	100	9	▲ 200
経常利益	2,000	4,500	2,586	5,000	586	500
特別損益	0	0	▲ 23	▲ 23	▲ 23	▲ 23
税前利益	2,000	4,500	2,562	4,977	562	477
税・少持	▲ 800	▲ 1,800	▲ 1,031	▲ 2,177	▲ 231	▲ 377
当期利益	1,200	2,700	1,530	2,800	330	100

ROS

10.2%

11.3%

1.1%



2008年度 特別損益と当期損益

	上期	年度 (単位:億円)
経常利益	2,586	5,000
特別損益	▲ 23	▲ 23
■ 投資有価証券売却益	137	137
■ 関係会社株式売却益	32	32
■ 減損損失	▲ 194	▲ 194
税引前当期利益	2,562	4,977
税金費用・少数株主損益	▲ 1,031	▲ 2,177
当期利益	1,530	2,800



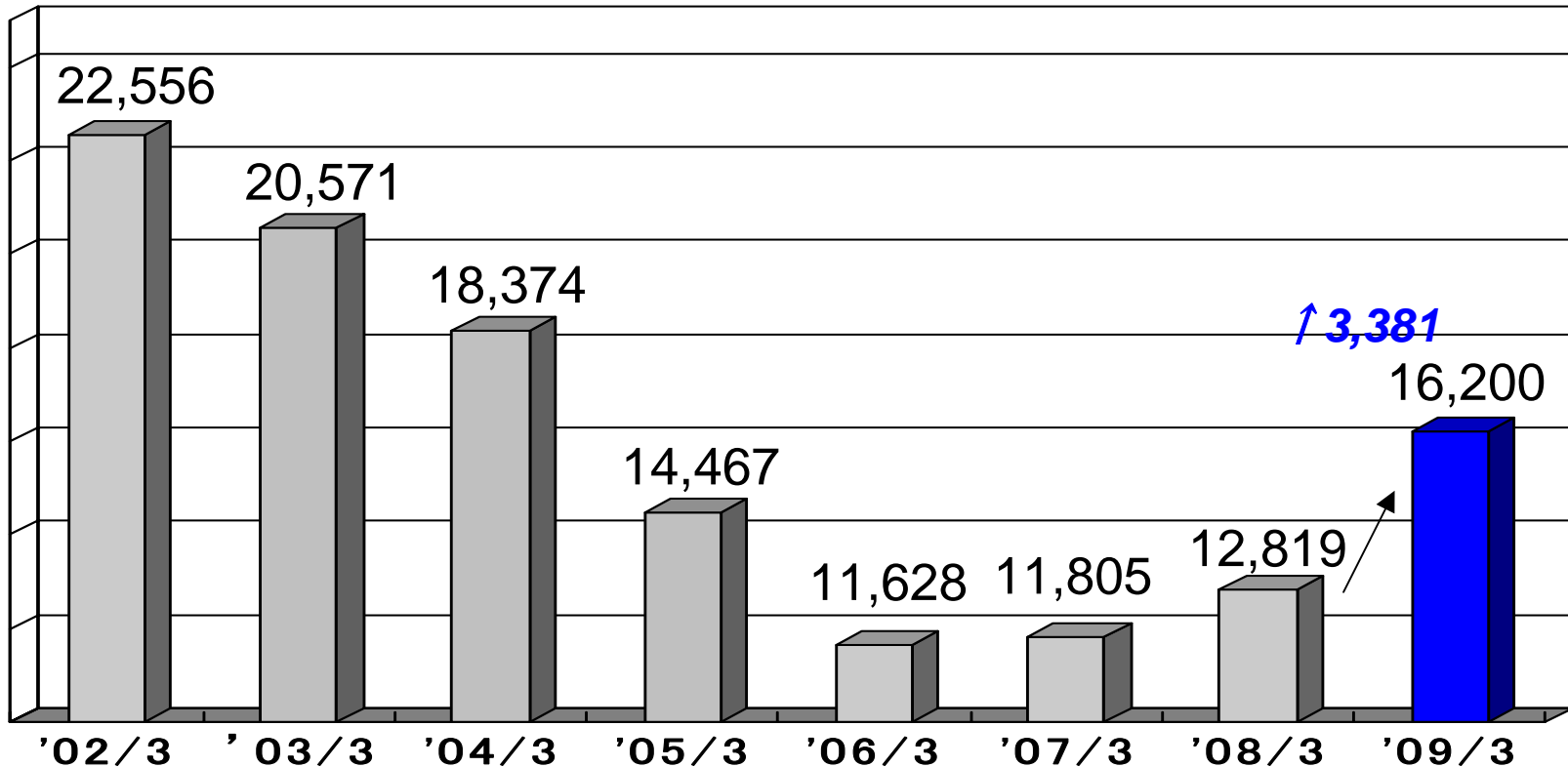
JFE

09/3借入金・社債残高

(単位:億円)

経常利益	5,000
減価償却費	2,500
設備投資(支払ベース)	▲2,900
運転収支 他	▲3,700
自己株取得	▲1,787
税金・配当 他	▲2,494

借入金増加 3,381





JFE

【参考】主な財務関連データ推移

	2003年度	2004年度	2005年度	2006年度	2007年度	2008年度
【主要財務指標】						
経常利益	2,183	4,606	5,173	5,135	5,029	5,000
RO S	8.8%	16.4%	16.7%	15.8%	14.2%	11.3%
RO E	15.9%	18.7%	28.6%	21.3%	17.5%	18.9%
RO A	6.5%	13.1%	14.6%	14.1%	13.0%	12.1%
D/Eレシオ	246.2%	149.4%	88.7%	78.6%	85.7%	110.2%
D/Eレシオ※1					61.4%	82.3%
【株式関連】						
当期純利益(円/株)	185.84	273.97	555.02	513.58	450.58	505.40
配当金(円/株)	30	45	100	120	120	※2 60
自己株取得(億円)				1,200	1,412	1,787

※1 08/3に発行したハイブリッド債 3000億円のうち、75%相当(Moody'sの評価)を資本カウントした数値

※2 中間配当

自己株取得の件



JFE

自己の株式の取得について

10月24日付け取締役会において、下記内容にて自己の株式を取得する旨決議。

1. 自己の株式の取得を行う理由

現下の株式市況に鑑み株主還元の一環として、また今後の経営環境の変化に対応して機動的な資本政策遂行を可能にするため

2. 取得の内容

(1) 取得する株式の種類 普通株式

(2) 株式の総数 5,000万株(上限)

(発行済株式総数(自己株式を除く)に対する割合 9.05%)

(3) 株式の取得価額の総額 800億円(上限)

3. 取得する期間 平成20年10月27日～平成21年3月31日

4. 取得方法 市場買付



JFE

【参考】トピックス

【最近のリリース】

- 日韓企業連合、ブラジルCSN社と鉄鉱石権益買収で基本合意
- ティッセン・クルップ・スチール社に自動車用高潤滑合金化溶融亜鉛めっき鋼板「JAZ[®]」の製造技術を供与
- 知多製造所 高級中径シームレス管工場 増強設備の稼働～高級シームレス鋼管生産 50万トン体制を確立～

以上