



**JFE**

**JFEグループ**

**2011年度 第1四半期決算**

**2011年度 業績見通し**

**2011年7月27日**

# 目 次

- JFEグループ<sup>°</sup>2011年度第1四半期決算  
及び 2011年度業績見通し
  - JFEスチール
  - JFEエンジニアリング/造船事業
  - JFEホールディングス
  
- 中間配当について
- 参考資料

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  
2011年度 第1四半期決算



# 2011年度第1四半期決算

(単位:億円)

	2010年度 4-6月	2011年度 4-6月	増減
売上高	7,546	7,545	▲ 1
営業利益	533	218	▲ 315
営業外損益	▲ 19	36	55
<b>経常利益</b>	<b>514</b>	<b>254</b>	<b>▲ 260</b>
特別損益	▲ 53	▲ 168	▲ 115
税前利益	461	86	▲ 375
税・少持	▲ 181	▲ 14	167
当期利益	279	71	▲ 208



JFE

JFEホールディングス

# 2011年度第1四半期決算

セグメント別売上高/経常利益

(単位:億円)

	2010年度 4-6月	2011年度 4-6月	増減
鉄鋼事業	6,574	6,637	63
エンジニアリング事業	461	467	6
造船事業	529	540	11
都市開発事業	49		▲ 49
LSI事業	61	59	▲ 2
調整額	▲ 128	▲ 159	▲ 31
<b>売上高</b>	<b>7,546</b>	<b>7,545</b>	<b>▲ 1</b>
鉄鋼事業	461	196	▲ 265
エンジニアリング事業	▲ 9	▲ 4	5
造船事業	72	57	▲ 15
都市開発事業	▲ 7		7
LSI事業	3	3	0
調整額	▲ 6	1	7
<b>経常利益</b>	<b>514</b>	<b>254</b>	<b>▲ 260</b>

JFEグループ

2011年度 連結業績見通し



## 2011年度業績見通し

JFE

対前年度

(単位:億円)

	2010年度実績		2011年度見通し		増減 年間
	上期	年間	上期	年間	
売上高	15,722	31,955	16,000	34,000	2,045
営業利益	1,148	1,828	500	1,300	▲ 528
営業外損益	▲ 98	▲ 170	0	0	170
経常利益	1,049	1,658	500	1,300	▲ 358
特別損益	▲ 196	▲ 505	▲ 180	▲ 330	175
税前利益	853	1,152	320	970	▲ 182
税・少持	▲ 393	▲ 566	▲ 150	▲ 170	396
当期利益	460	586	170	800	214

ROS

6.7%

5.2%

3.1%

3.8%

-1.4%



# 2011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

(単位:億円)

	2010年度実績		2011年度見通し		増減 年間
	上期	年間	上期	年間	
鉄鋼事業	13,695	27,474	14,000	29,300	1,826
エンジニアリング事業	1,048	2,651	1,000	3,000	349
造船事業	1,066	2,108	1,050	2,100	▲ 8
都市開発事業	85	133			▲ 133
LSI事業	121	241	120	240	▲ 1
調整額	▲ 295	▲ 653	▲ 170	▲ 640	13
売上高	15,722	31,955	16,000	34,000	2,045
鉄鋼事業	881	1,342	430	1,200	▲ 142
エンジニアリング事業	34	122	▲ 10	100	▲ 22
造船事業	125	171	60	45	▲ 126
都市開発事業	▲ 5	▲ 7			7
LSI事業	8	16	8	18	2
調整額	6	11	12	▲ 63	▲ 74
経常利益	1,049	1,658	500	1,300	▲ 358

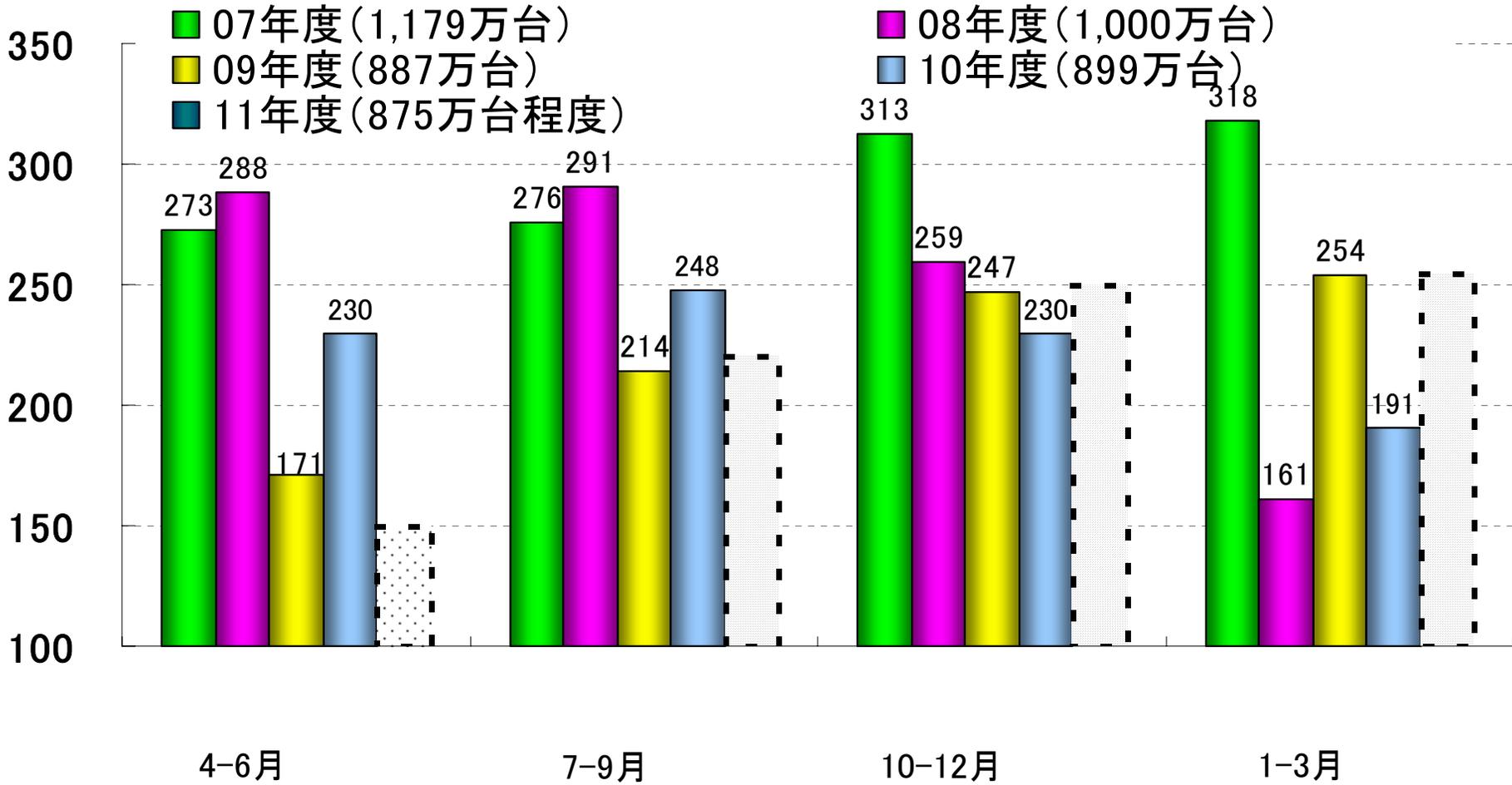
# JFEスチール

## 2011年度 業績見通し



JFE  
(万台)

# 国内販売環境（自動車生産台数）



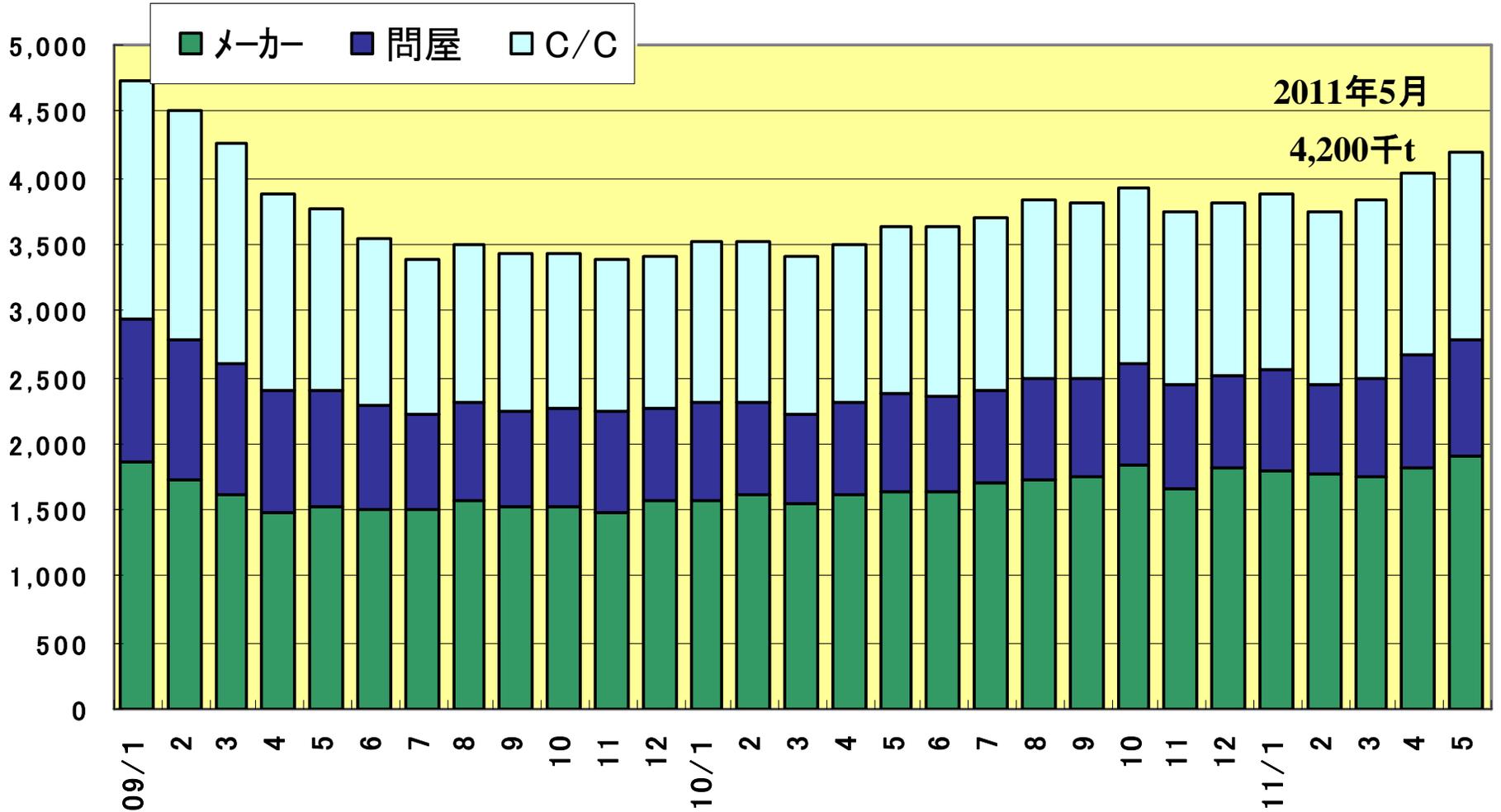
(2011年度はJFE推定)



# 国内販売環境 (薄板3品在庫)

JFE

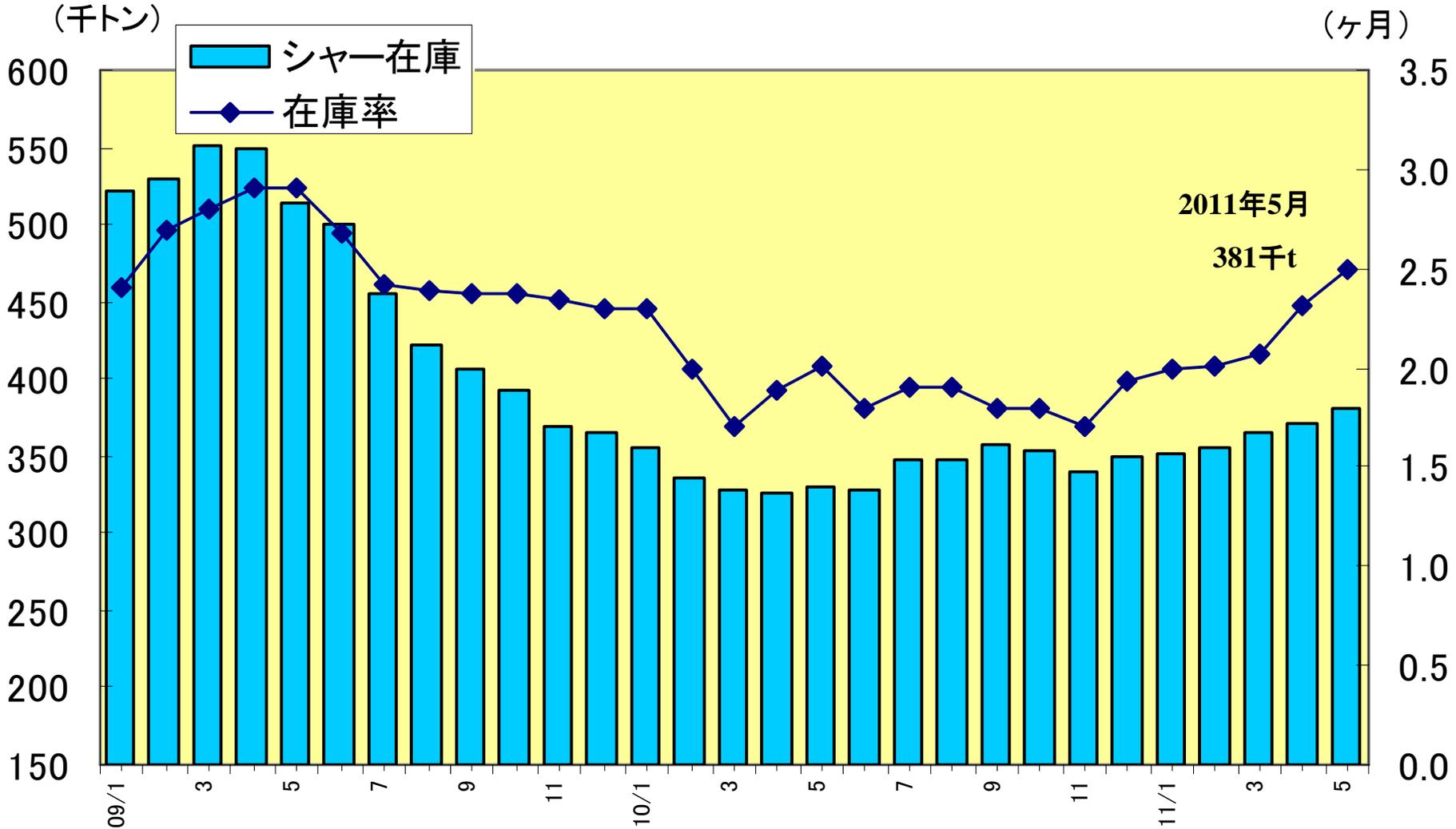
(千トン)





# 国内販売環境 (厚板シャー在庫)

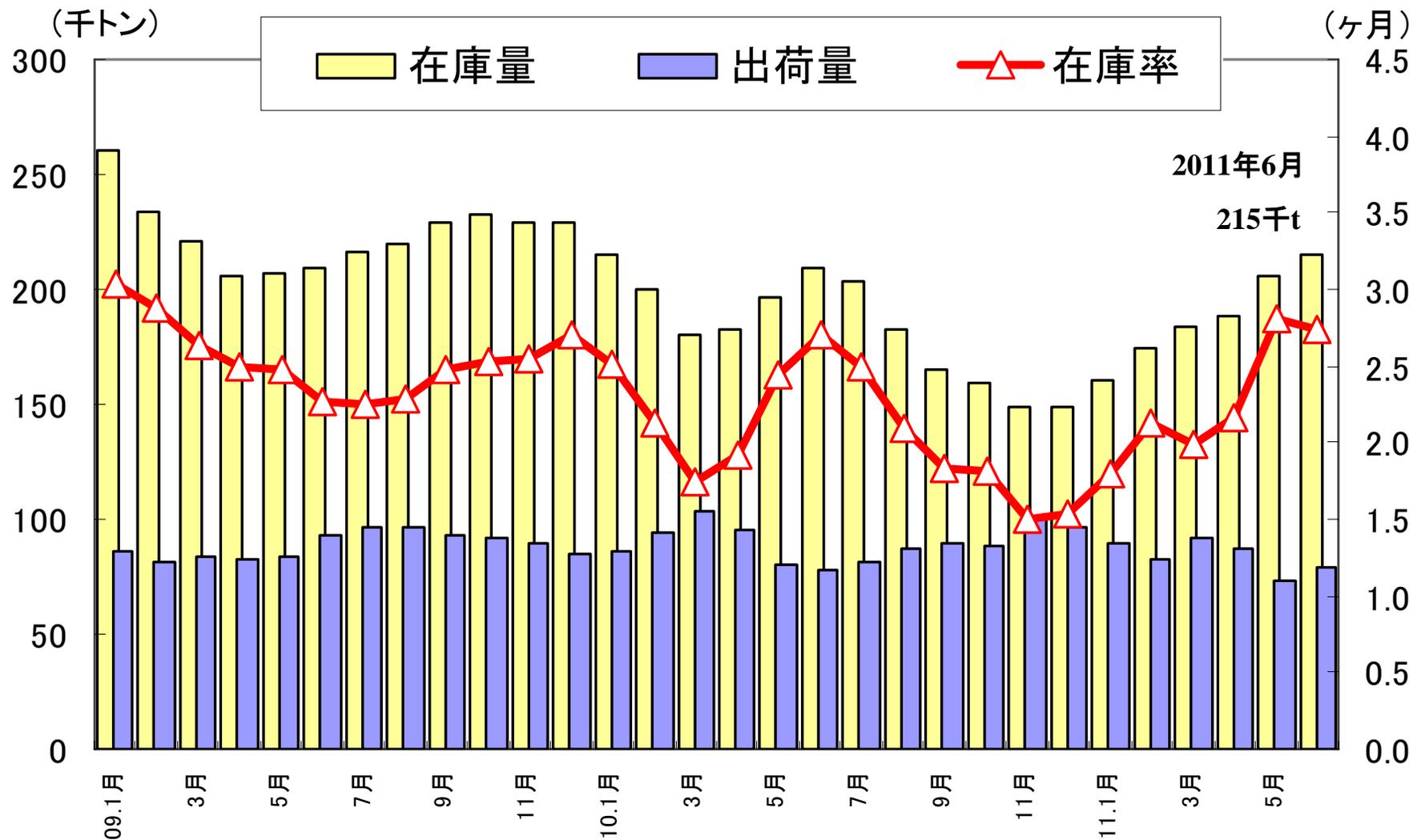
JFE





JFE

# 国内販売環境(H形鋼在庫)

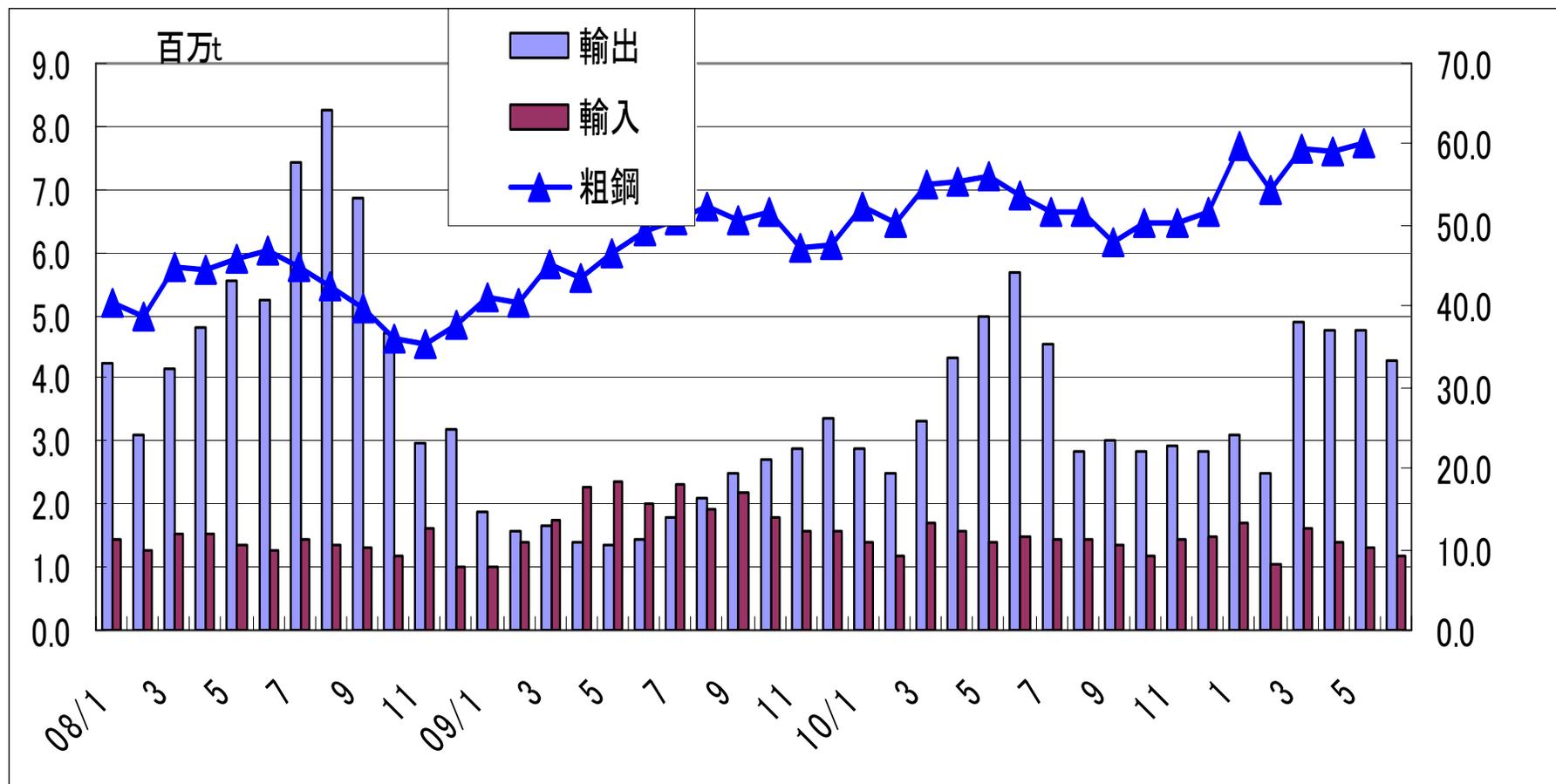




JFE

# 輸出販売環境（中国粗鋼・輸出入）

粗鋼生産量、輸出量は3月以降高止まり傾向続く





# 輸出販売環境(中国ミル別粗鋼・品種別)

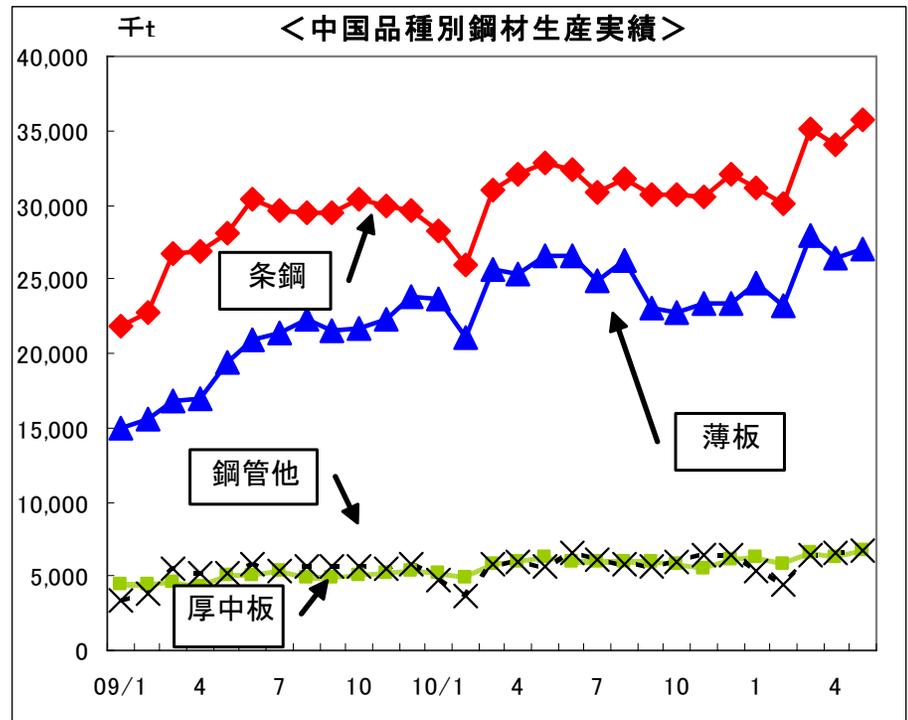
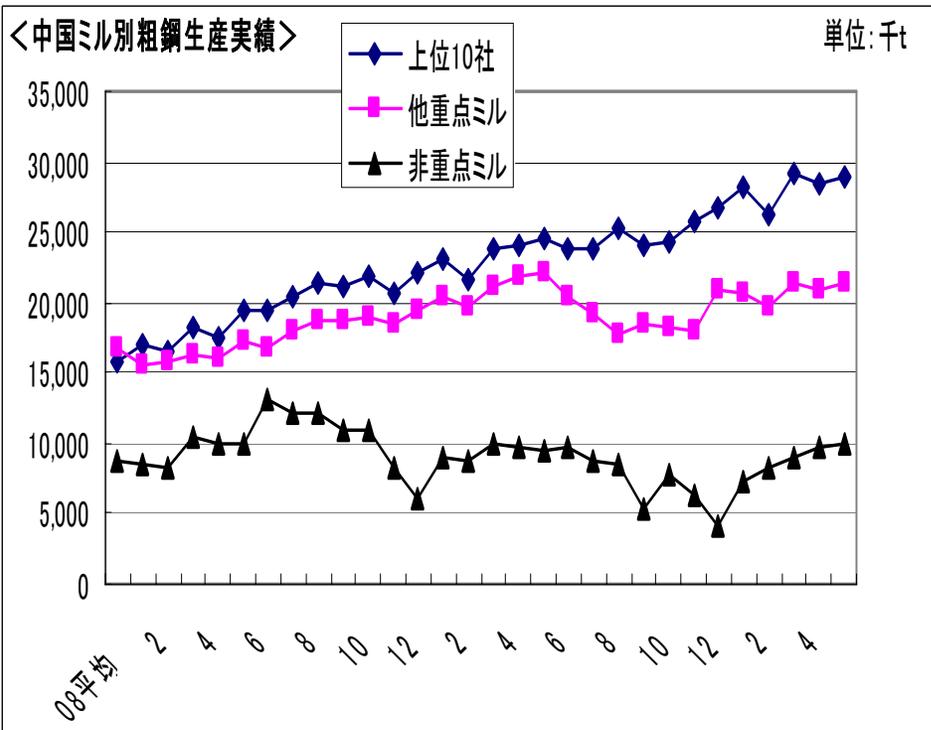
JFE

## <粗鋼生産>

上位10社, 他重点ミルがほぼ横這いに対し、マイナーミルでは微増。

## <鋼材生産>

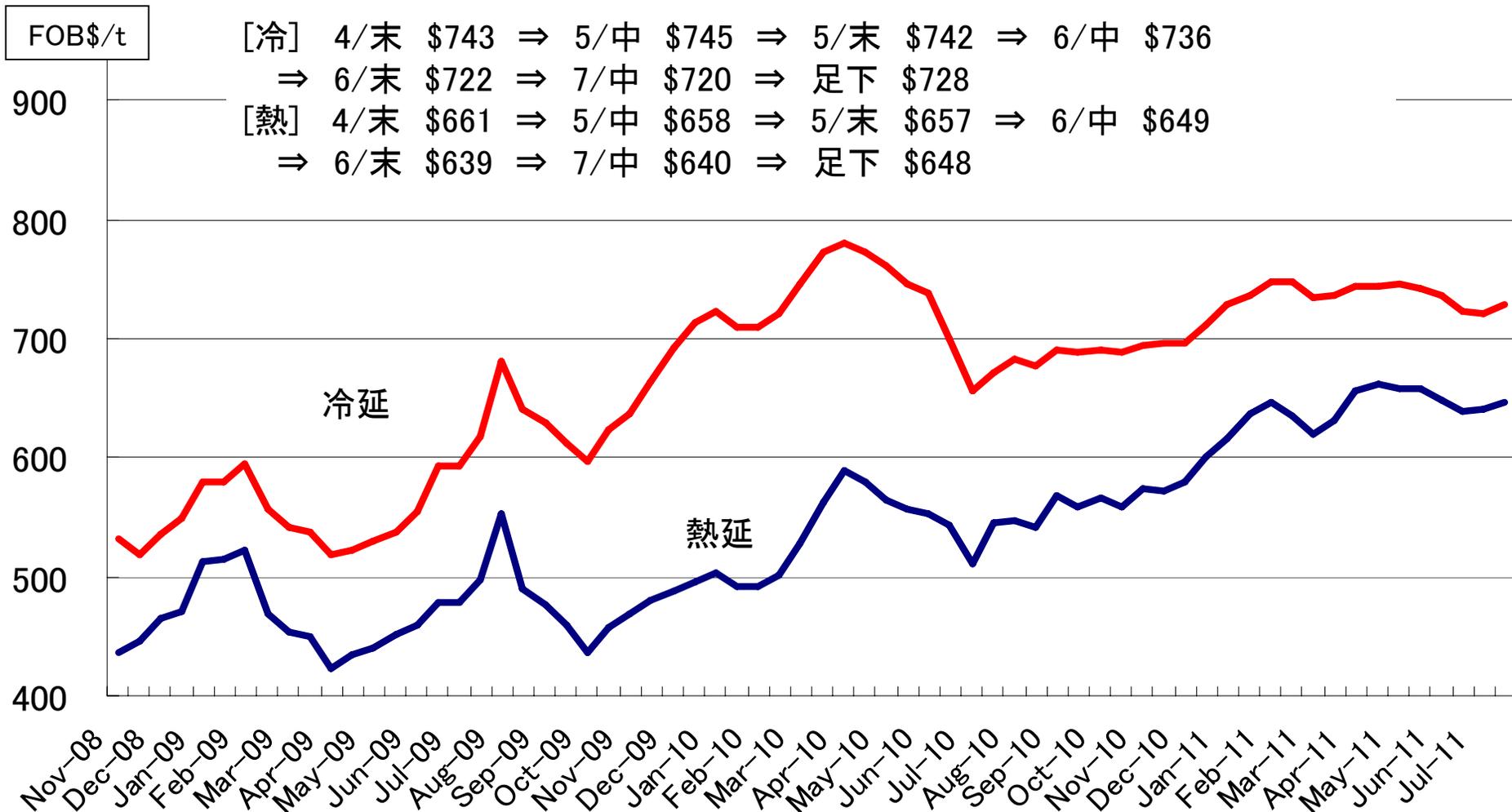
2月以降増加傾向。





# 輸出販売環境（中国薄板価格）

至近中国市況は軟化傾向。足元回復の兆し。



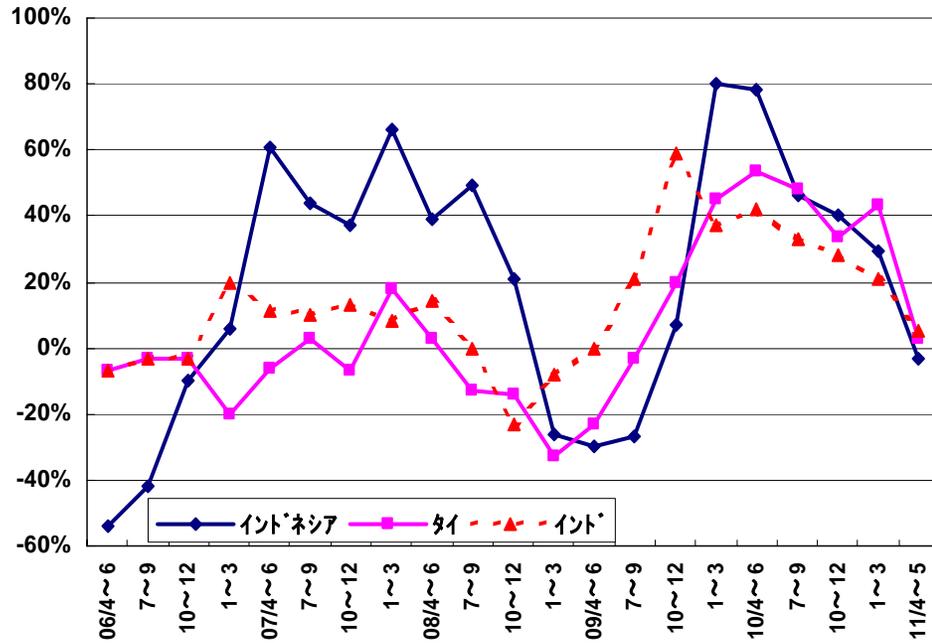
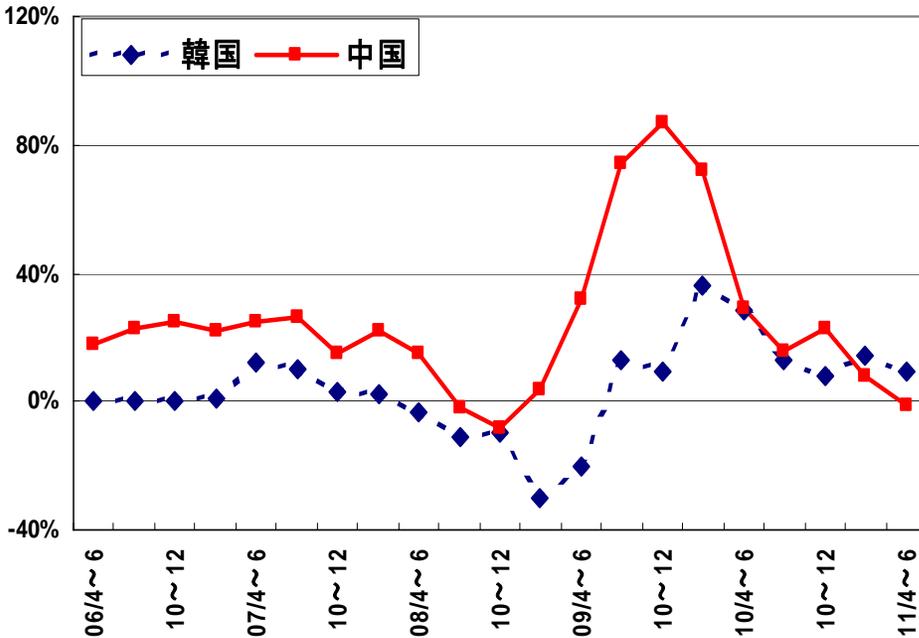


JFE

# 輸出販売環境（主要国自動車販売）

4-6月期のアジア自動車生産は震災影響もあり伸びが鈍化し前年並み水準

### 自動車販売台数(対前年比較)

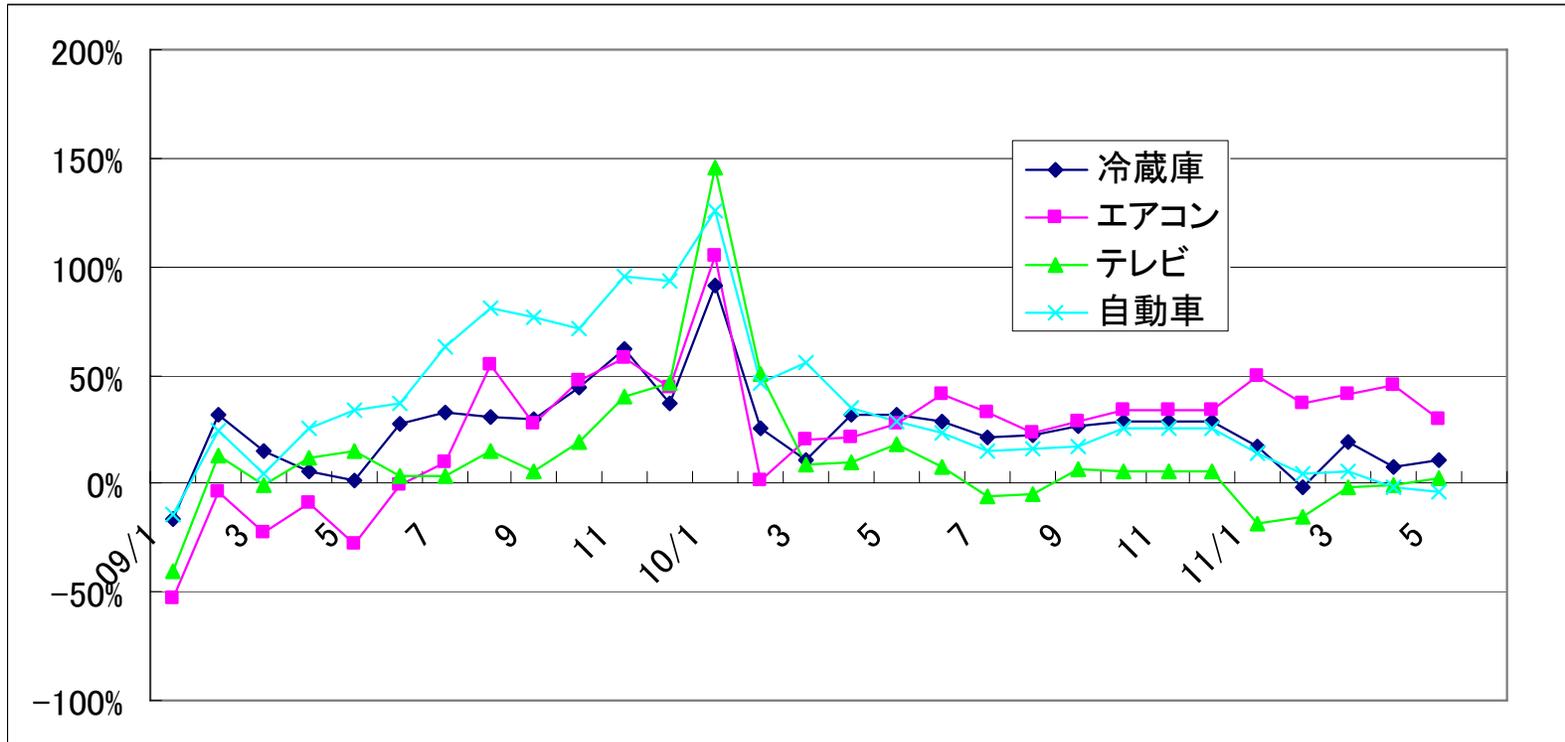




# 輸出版売環境（中国生産動向）

エアコンは堅調もその他消費財は前年並。

### 家電販売(対前年比)



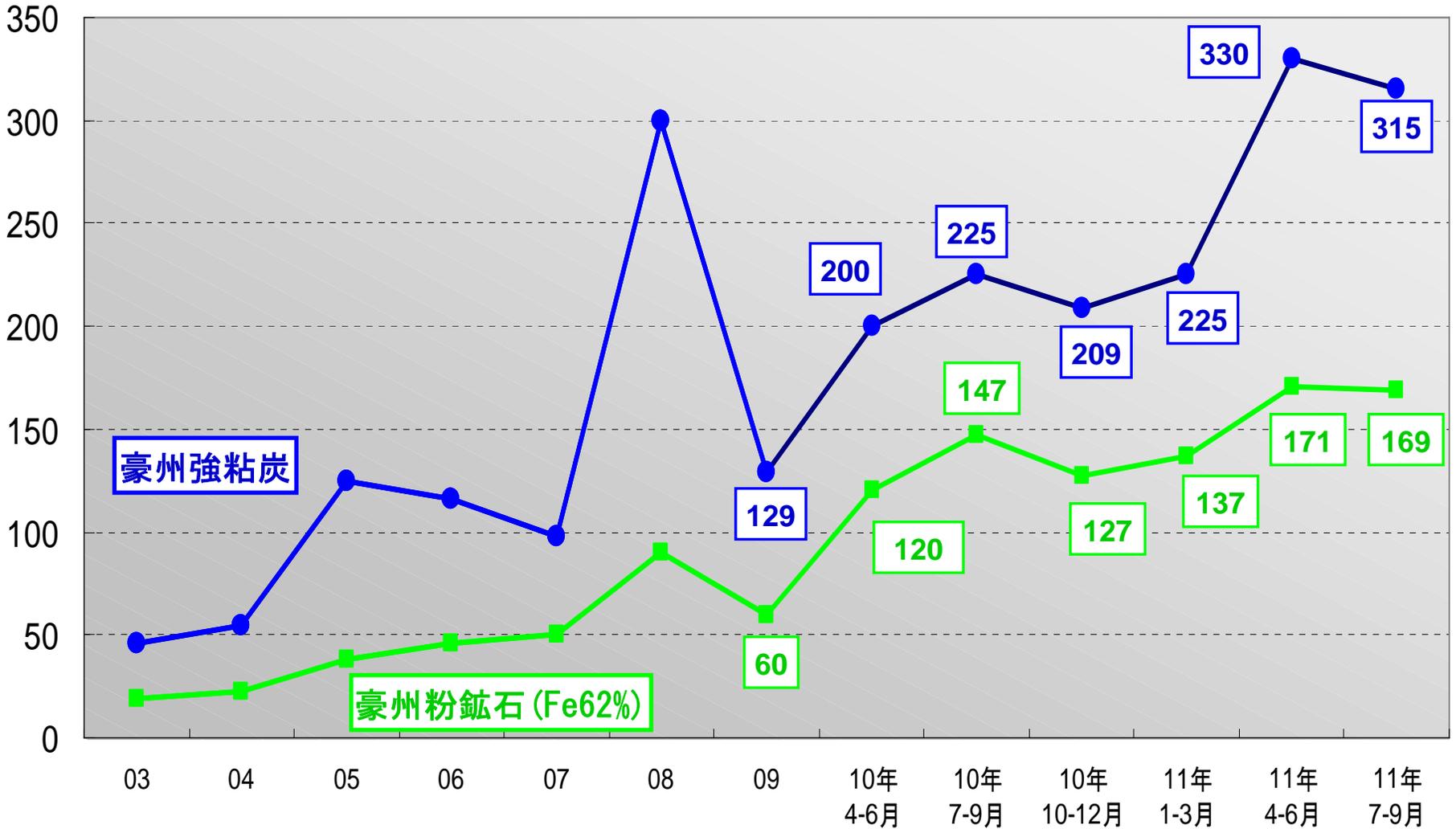
Source: Production, exports and imports:—Japan Iron and Steel Federation, “China Steel Statistics”



# 主原料価格推移

JFE

(US\$/T)





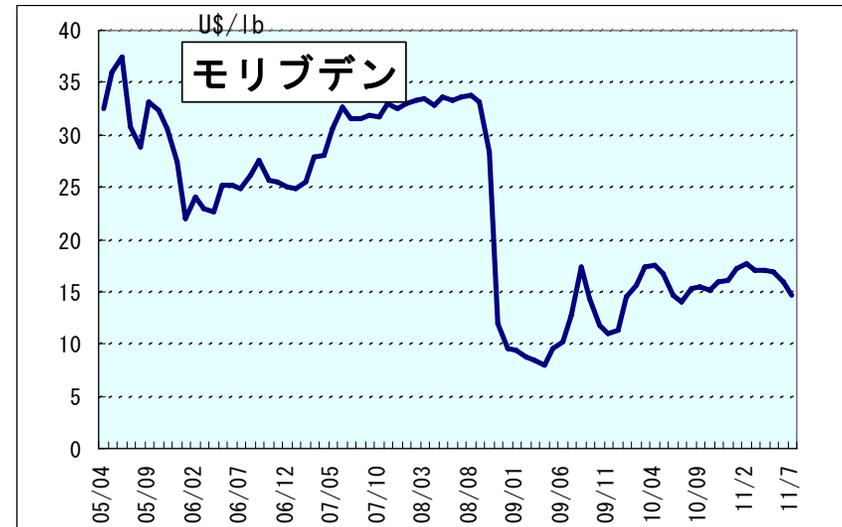
JFE

# 原料市況(スクラップ価格推移)

(円/t)



# 原料市況(金属類価格推移)



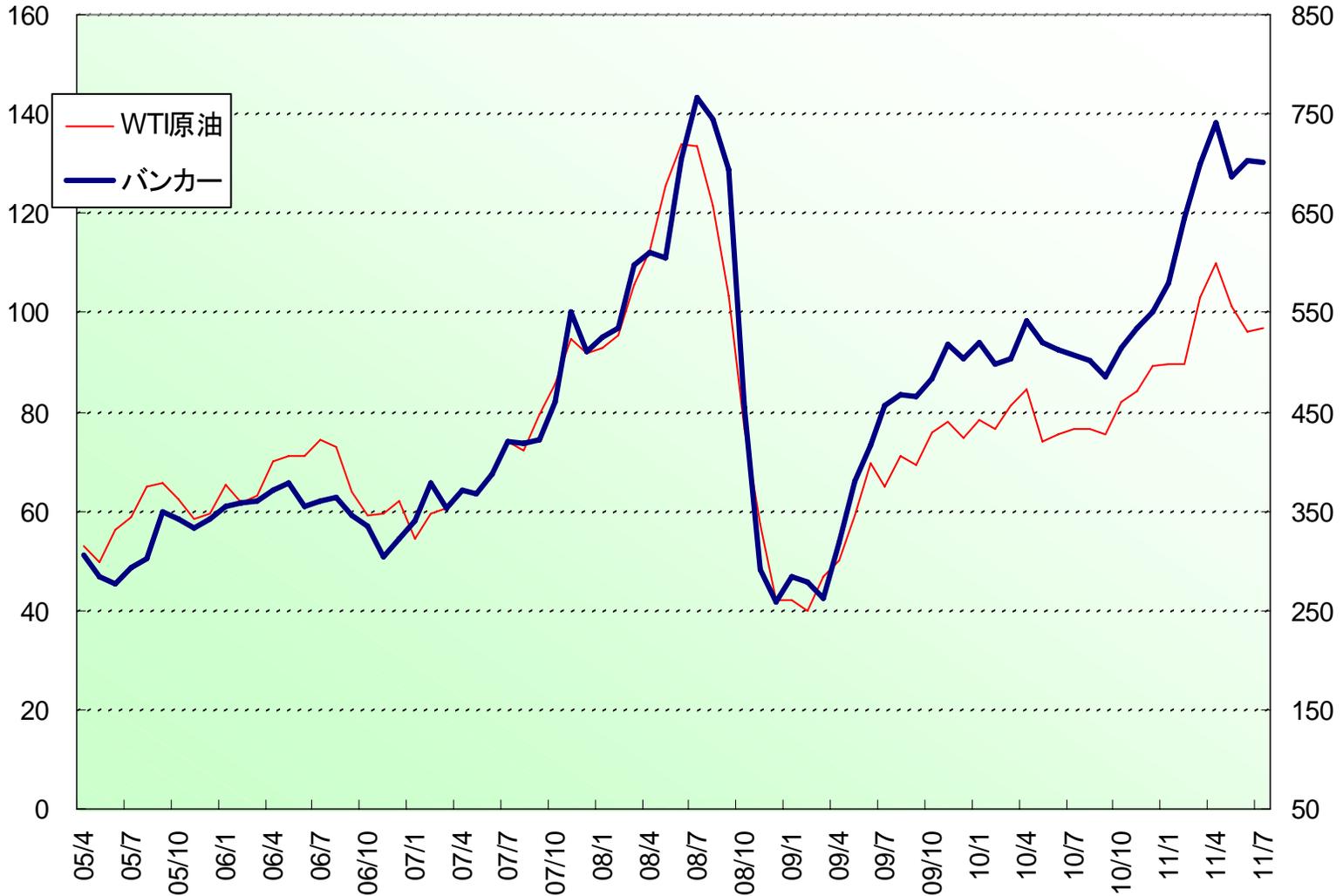


JFE

# 原料市況 (原油・バンカー価格推移)

(原油 : \$/bbl)

(バンカー : \$/T)

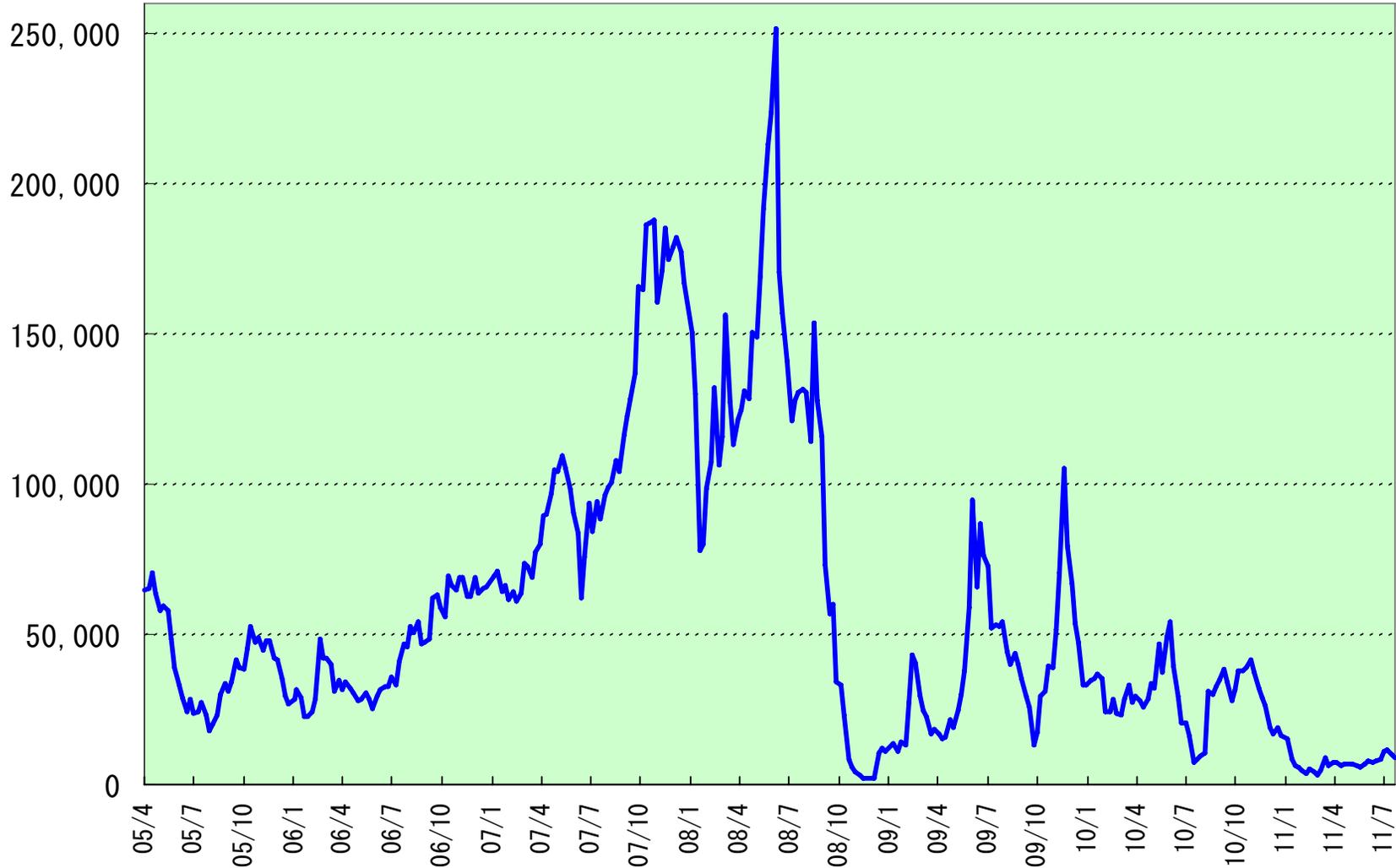




JFE

# 原料市況 (スポット傭船料推移)

(\$/日)





JFE

# 当社の状況

JFEスチール

## 単体数量前提(万t)

	2010年度	2011年度上期		
		4-6月	7-9月	
	(実績)	(実績)	(見通し)	(見通し)
粗鋼生産	2,880	671	699	1,370
鋼材出荷	2,625	609	651	1,260

年間  
2,800

平均単価(千円/t)	77.9	82.4	88	85
為替 (円/\$)	86.0	82.0	80	81

連結粗鋼生産	3,147	722	748	1,470
--------	-------	-----	-----	-------

# 2011年度業績見通し

単位:億円

JFEスチール	2010年度実績			2011年度見通し				年度差異 2010 →2011
	上期	下期	4-6月	上期		下期		
売上高	13,695	13,778	27,474	6,637	14,000	15,300	29,300	1,826
営業利益	986	528	1,515	158	430	770	1,200	▲315
経常利益	881	461	1,342	196	430	770	1,200	▲142
ROS	6.4%	3.3%	4.9%	3.0%	3.1%	5.0%	4.1%	-0.8%



# 2011年1-3月⇒4-6月 連結経常利益 +31億円内訳

JFEスチール	2010年 4-6月	2010年 7-9月	2010年 10-12月	2011年 1-3月	2011年 4-6月	対直前 四半期
経常利益	461	419	295	165	196	31

■ コスト削減 + 40

■ 原料関連 ▲ 910



主原料価格アップ等

■ 数量・構成・価格 + 240



販売価格アップ、数量減等

■ 棚卸資産評価差等 + 580

■ その他 + 81



減価償却費等

合計 + 31



JFE

# 2011年4-6月⇒7-9月 連結経常利益 +38億円内訳

単位:億円

JFEスチール	2011年度上期見通し		差異 4-6月→ 7-9月
	4-6月	7-9月	
経常利益	196	234	38

- 原料関連                    + 140    ⇒    主原料価格ダウン等
- 数量・構成・価格        + 420    ⇒    販売価格アップ、数量増等
- 棚卸資産評価差等        ▲ 400
- その他                     ▲ 122    ⇒    減価償却費、グループ会社悪化等

合計                            + 38

# 2010年度上期⇒2011年度上期 連結経常利益 ▲451億円内訳

単位:億円

JFEスチール	2010年度上期 実績	2011年度上期 見通し	差異 2010上→2011上
経常利益	881	430	▲451

- コスト削減                   +    350
- 原料関連                     ▲ 2,020 ⇒
- 数量・構成・価格           + 1,090 ⇒
- 棚卸資産評価差等           +    100
- その他                       +    29

主原料価格アップ等

販売価格アップ、数量減等

---

合計                           ▲   451



## 2011年度下期連結経常利益について

□考え方：原料・製品市況は概ね7-9月レベルで推移すると想定。

コスト削減、Gr会社利益の改善を見込む。

7-9月連結経常利益予想 × 2	470 234億円 × 2
------------------	---------------

<7-9月⇒下期>

コスト削減	約100
-------	------

Gr会社損益傾斜他	約200
-----------	------

合計	770 億円
----	--------



JFE

(参考)2010年4-6月⇒2011年4-6月

JFEスチール

連結経常利益 ▲265億円内訳

JFEスチール	2010年 4-6月	2010年 7-9月	2010年 10-12月	2011年 1-3月	2011年 4-6月	対前年 同四半期
経常利益	461	419	295	165	196	▲265

■ コスト削減 + 160

■ 原料関連 ▲ 1,260 ⇒

主原料価格アップ等

■ 数量・構成・価格 + 580 ⇒

販売価格アップ、数量減等

■ 棚卸資産評価差等 + 180

■ その他 + 75 ⇒

減価償却費等

合計 ▲ 265



JFE

# 2010年度下期⇒2011年度上期 連結経常利益 ▲31億円内訳

単位:億円

JFEスチール	2010年度下期 実績	2011年度上期 見通し	差異 2010下→2011上
経常利益	461	430	▲31

■ コスト削減 + 150

■ 原料関連 ▲ 2,000 ⇒

主原料価格アップ等

■ 数量・構成・価格 + 1,000 ⇒

販売価格アップ、数量減等

■ 棚卸資産評価差等 + 890

■ その他 ▲ 71

合計 ▲ 31



# JFEエンジニアリング 2011年度 業績見通し



# JFEエンジニア 2010年度⇒2011年度

JFE

対前年度

(単位:億円)

	2010年度実績		2011年度見通し		増減
	上期	年間	上期	年間	年間
受注高	1,270	2,564	1,600	3,500	936 ※1
売上高	1,048	2,651	1,000	3,000	349
営業利益	25	113	▲ 10	100	▲ 13
経常利益	34	122	▲ 10	100	▲ 22 ※2

## 【主な増減要因】

※1 大型案件+300(LNGプラント、環境プラント)

海外案件+300(環境プラント、発電プラント)

復興需要+300(発電プラント、震災ゴミ処理)

※2 売上増加+50、コスト削減+20、競争激化による価格低迷等▲92



# 造船事業 2011年度 業績見通し



# 造船事業 2010年度⇒2011年度

JFE

対前年度

(単位:億円)

	2010年度実績		2011年度見通し		増減 年間
	上期	年間	上期	年間	
受注高	376	815	600	1,700	885
売上高	1,066	2,108	1,050	2,100	▲ 8
営業利益	124	172	60	45	▲ 127
単年度損益	113	193	119	191	▲ 2
受注工事損失引当金増減	29	13	▲ 41	▲ 111	▲ 124
經常利益(のれん控除前)	142	206	78	80	▲ 126
のれん代償却	▲ 17	▲ 35	▲ 17	▲ 35	0
經常利益	125	171	60	45	▲ 126

※

## ※【主な増減要因】

受注工事損失引当金 ▲124

## 【受注工事損失引当金残高】

10年3月末 34 億円

11年3月末 21 億円

12年3月末 131 億円(予想)

# JFEホールディングス

## 2011年度 連結業績見通し



## 2011年度業績見通し

JFE

対前年度

(単位:億円)

	2010年度実績		2011年度見通し		増減 年間
	上期	年間	上期	年間	
売上高	15,722	31,955	16,000	34,000	2,045
営業利益	1,148	1,828	500	1,300	▲ 528
営業外損益	▲ 98	▲ 170	0	0	170
経常利益	1,049	1,658	500	1,300	▲ 358
特別損益	▲ 196	▲ 505	▲ 180	▲ 330	175
税前利益	853	1,152	320	970	▲ 182
税・少持	▲ 393	▲ 566	▲ 150	▲ 170	396
当期利益	460	586	170	800	214

ROS

6.7%

5.2%

3.1%

3.8%

-1.4%



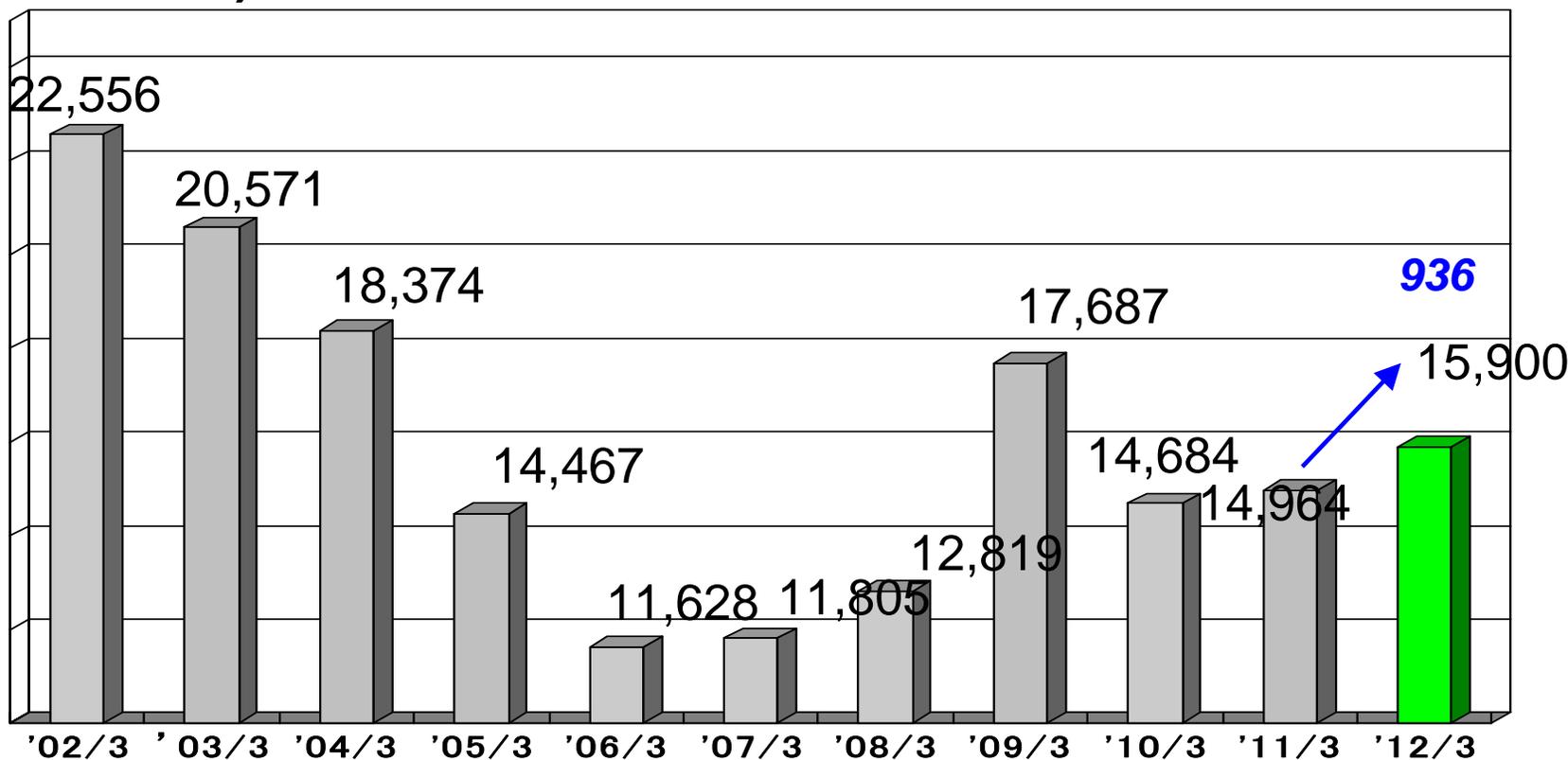
JFE

# 2012/3 借入金・社債残高

経常利益	1,300	}	(単位:億円)
減価償却費	2,400		
設備投資(支払ベース)	▲2,000		
運転収支・税金・配当 他	▲2,636		

借入金増加 936

(単位:億円)





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	2009年度	2010年度	2011年度
<b>【主要財務指標】</b>									
経常利益 (億円)	2,183	4,606	5,173	5,135	5,029	4,005	692	1,658	1,300
ROS	8.8%	16.4%	16.7%	15.8%	14.2%	10.2%	2.4%	5.2%	3.8%
ROE	15.9%	18.7%	28.6%	21.3%	17.5%	13.7%	3.3%	4.1%	5.4%
ROA	6.5%	13.1%	14.6%	14.1%	13.0%	10.0%	2.2%	4.6%	3.6%
D/Eレシオ	246.2%	149.4%	88.7%	78.6%	85.7%	132.4%	103.2%	104.1%	106.0%
D/Eレシオ ※1					61.4%	98.9%	75.5%	76.5%	79.1%
<b>【株式関連】</b>									
当期純利益 (円/株)	185.8	274.0	555.0	513.6	450.6	355.6	86.4	110.7	150.7
配当金 (円/株)	30	45	100	120	120	90	20	35	10

※2

※1 08/3に発行したハイブリッド債 3000億円のうち75%相当を資本カウントした数値

※2 中間配当



# 中間配当について

# 中間配当の件

---

- 当期の中間配当については、一株当たり10円とする予定。
- 期末の配当については、現時点では未定。今後の業績動向を見極めつつ検討。



# 参考資料

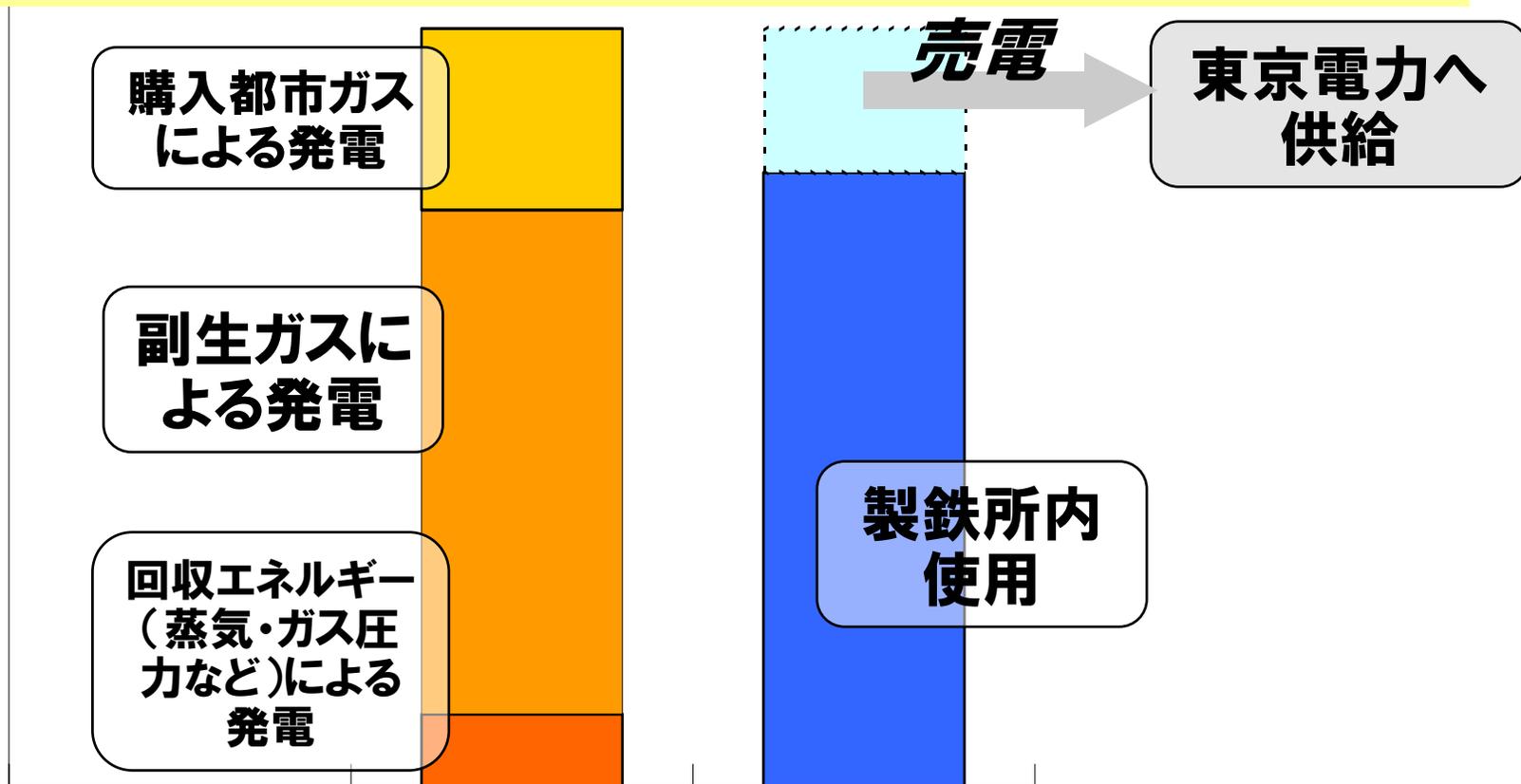


JFE

# 発電設備の余力を活用し電力会社へ供給

①製鉄所は通常時副生ガスや回収エネルギーによる電力で自社使用分を賅っている。

②発電設備の余力を活用し、電力会社へ供給している。



発電量

使用量

※東日本製鉄所(京浜地区)イメージ



# 電力卸供給事業 (IPP事業)

JFE

千葉クリーンパワーステーション



製鉄所の製造工程による発電とは別の、**売電を目的とする**独立した発電所を運営  
(東日本製鉄所千葉地区内)

- ・燃料は都市ガス(LNG)
- ・全量を東京電力に売却
- ・発電能力 39万kW

- ・震災直後は従来非稼働の平日夜間・休祭日もフル稼働し、従来の約3倍の電力を東京電力に供給
- ・7月以降もフル稼働し、今夏の電力不足対策に貢献



# 分散型発電用エンジン

JFE

JFE エンジニアリング では民生用、産業用 **分散型発電のニーズ増大のなか、豊富なラインナップ** を用意

- ① 多様な燃料(都市ガス、重油・軽油、兼用他)に対応
- ② 幅広い出力レンジ(民生用、工場用、大規模工場用)を用意

