



JFE

JFEグループ インベスターズ・ミーティング

2017年1月31日
JFEホールディングス

- JFEグループ2016年度第3四半期決算
および 2016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 2016年度 第3四半期決算

2016年度 第3四半期決算

(億円)

	2015年度 第3四半期累計	2016年度 第3四半期累計	増減
売上高	25,480	23,117	▲2,363
営業利益	747	364	▲383
営業外損益	▲116	77	193
経常利益	630	441	▲189
特別損益	72	119	47
税前提利益	703	561	▲142
税・非支配株主損益	▲330	▲228	102
親会社株主帰属 当期純利益	373	332	▲41

(億円)

	2015年度 第3四半期累計			2016年度 第3四半期累計		
	上期	10-12月		上期	10-12月	
投資有価証券売却益	-	72	72	35	164	199
特別利益	-	72	72	35	164	199
減損損失	-	-	-	-	▲ 80	▲ 80
特別損失	-	-	-	-	▲ 80	▲ 80
特別損益	-	72	72	35	84	119

2016年度 第3四半期決算

セグメント別売上高/経常利益

(億円)

	2015年度 第3四半期累計	2016年度 第3四半期累計	増減
鉄鋼事業	18,499	16,555	▲1,944
エンジニアリング事業	2,553	2,774	221
商社事業	13,303	11,807	▲1,496
調整額	▲8,875	▲8,020	855
売上高	25,480	23,117	▲2,363
鉄鋼事業	408	136	▲272
エンジニアリング事業	59	160	101
商社事業	145	143	▲2
調整額	17	1	▲16
経常利益	630	441	▲189

JFEグループ 2016年度 連結業績見通し

2016年度業績見通し

JFE

対 前回(10/28公表)

(億円)

	2016年度見通し (前回)	2016年度見通し (今回)			増減 年間
	年間	4-12月	1-3月	年間	
売上高	32,900	23,117	10,084	33,200	300
営業利益	500	364	437	800	300
営業外損益	▲200	77	▲177	▲100	100
経常利益	300	441	259	700	400
特別損益	35	119	81	200	165
税前利益	335	561	341	900	565
税・非支配株主損益	▲185	▲228	▲172	▲400	▲215
親会社株主帰属 当期純利益	150	332	168	500	350
ROS	0.9%	1.9%	2.5%	2.1%	1.2%



2016年度業績見通し

セグメント別売上高/経常利益

対 前回(10/28公表)

(億円)

	2016年度見通し (前回) 年間	2016年度見通し (今回)			増減 年間
		4-12月	1-3月	年間	
鉄鋼事業	22,700	16,555	6,746	23,300	600
エンジニアリング事業	4,500	2,774	1,727	4,500	0
商社事業	16,700	11,807	4,593	16,400	▲300
調整額	▲11,000	▲8,020	▲2,980	▲11,000	0
売上高	32,900	23,117	10,084	33,200	300
鉄鋼事業	▲150	136	114	250	400
エンジニアリング事業	270	160	111	270	0
商社事業	200	143	68	210	10
調整額	▲20	1	▲31	▲30	▲10
経常利益	300	441	259	700	400



2016年度業績見通し

JFE

対前年度

(億円)

	2015年度実績	2016年度見通し			増減 年間
	年間	4-12月	1-3月	年間	
売上高	34,317	23,117	10,084	33,200	▲1,117
営業利益	906	364	437	800	▲106
営業外損益	▲263	77	▲177	▲100	163
経常利益	642	441	259	700	58
特別損益	100	119	81	200	100
税前利益	743	561	341	900	157
税・非支配株主損益	▲406	▲228	▲172	▲400	6
親会社株主帰属 当期純利益	336	332	168	500	164
ROS	1.9%	1.9%	2.5%	2.1%	0.2% ¹⁰



2016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)

	2015年度実績 年間	2016年度見通し			増減 年間
		4-12月	1-3月	年間	
鉄鋼事業	24,451	16,555	6,746	23,300	▲1,151
エンジニアリング事業	3,975	2,774	1,727	4,500	525
商社事業	17,564	11,807	4,593	16,400	▲1,164
調整額	▲11,674	▲8,020	▲2,980	▲11,000	674
売上高	34,317	23,117	10,084	33,200	▲1,117
鉄鋼事業	278	136	114	250	▲28
エンジニアリング事業	200	160	111	270	70
商社事業	157	143	68	210	53
調整額	6	1	▲31	▲30	▲36
経常利益	642	441	259	700	58

JFEスチール 2016年度 第3四半期決算



生産・出荷状況

JFE

■単独粗鋼・出荷(万t)

	2015年度	2016年度				対前年度 同期 B-A
	4-12月 A	4-6月	7-9月	10-12月	4-12月 B	
粗鋼生産	2,043	694	706	712	2,112	+69
出荷	1,882	626	634	643	1,902	+20

■連結粗鋼(万t)

粗鋼生産	2,226	752	762	766	2,280	+54
------	-------	-----	-----	-----	-------	-----

単位：億円

JFEスチール	2015年度 4-12月	2015年度			2016年度 4-12月	差異
		4-6月	7-9月	10-12月		
経常利益	408	▲ 203	▲ 41	380	136	▲ 272

- 数量・構成 ± 0
- 販価・原料 ▲ 900
- コスト削減 + 240
- 棚卸資産評価差等 + 500
- その他 ▲ 112

合計 ▲ 272

2016年度7-9月

⇒2016年度10-12月 連結経常利益 +421億円内訳

単位：億円

JFEスチール					2016 年度	差異 7-9月 →10-12月
	4-6月	7-9月	10-12月	1-3月		
経常利益	▲ 203	▲ 41	380	114	250	+421

- 数量・構成 + 20
- 販価・原料 ▲ 280
- コスト削減 + 20
- 棚卸資産評価差等 + 500
- その他 + 161

合計 + 421

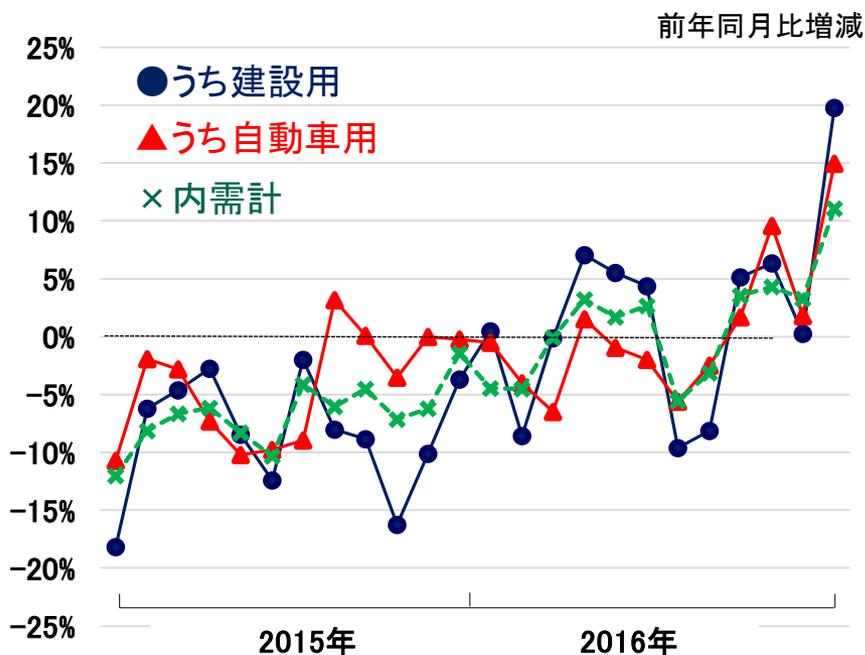
JFEスチール 2016年度 業績見通し

足下の事業環境認識(国内)

JFE

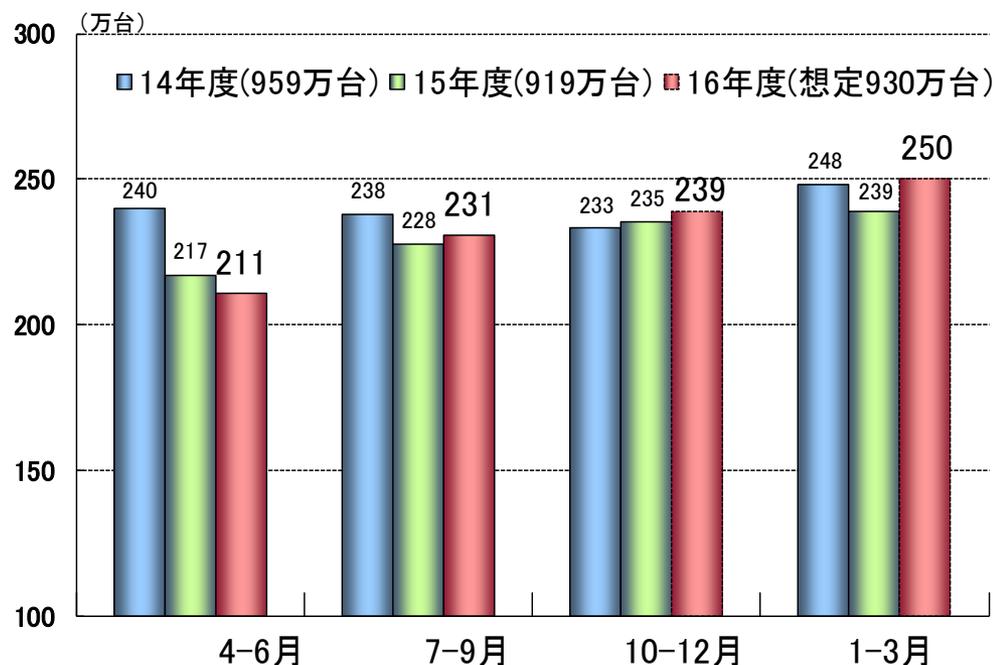
- 2016年度の鋼材需要は、2015年度比で微増を見込む
上期から下期にかけて、自動車や建設分野等での需要増加による緩やかな回復の見込み
- 2016年11月の普通鋼鋼材受注の内需合計は、前年同月比+11%増となり自動車(+15%)、建設(+20%)を中心に、需要の増加傾向が見られる

【普通鋼鋼材受注推移】



出典: 日本鉄鋼連盟

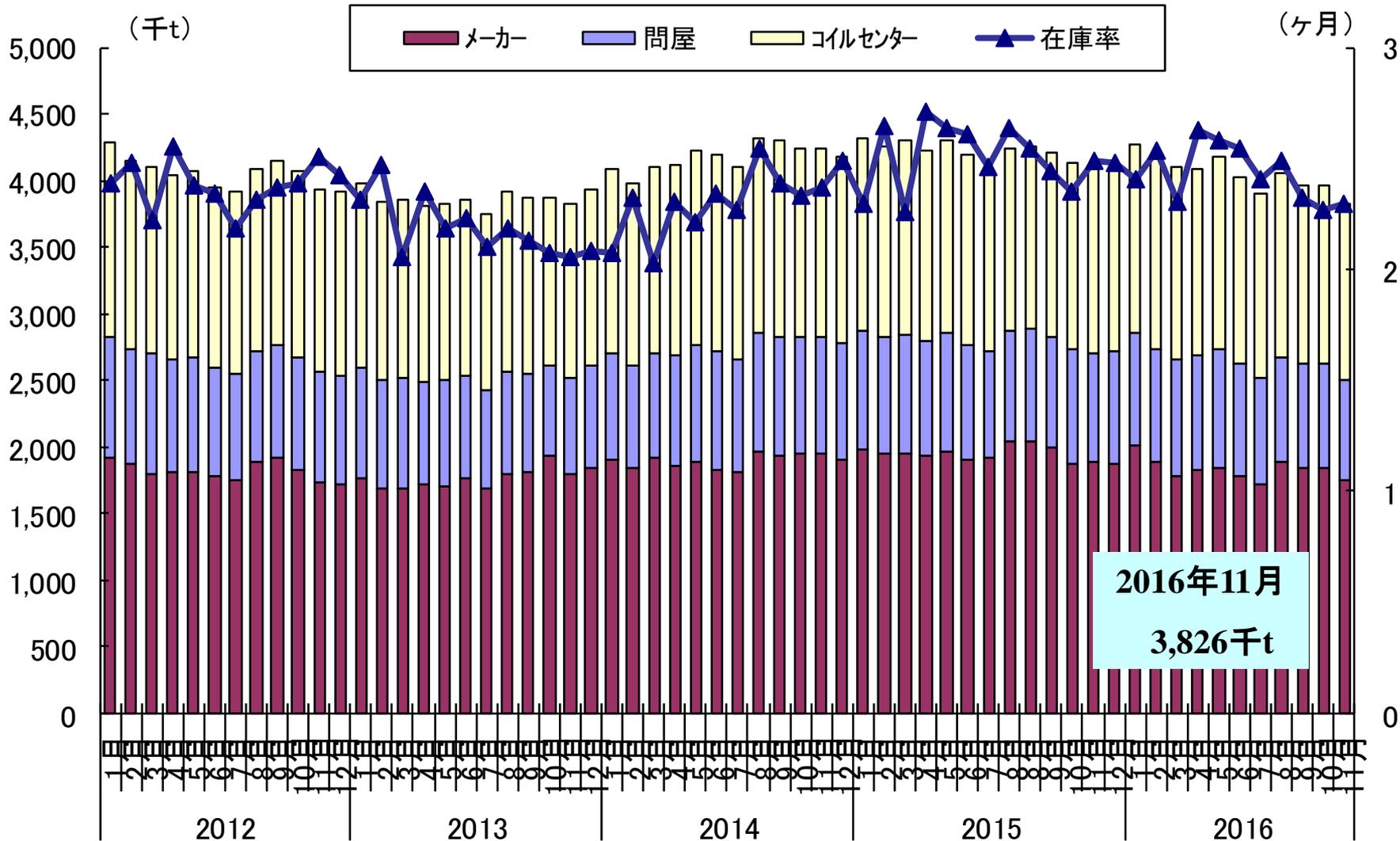
【自動車生産台数見通し】



JFE予想 17

国内販売環境

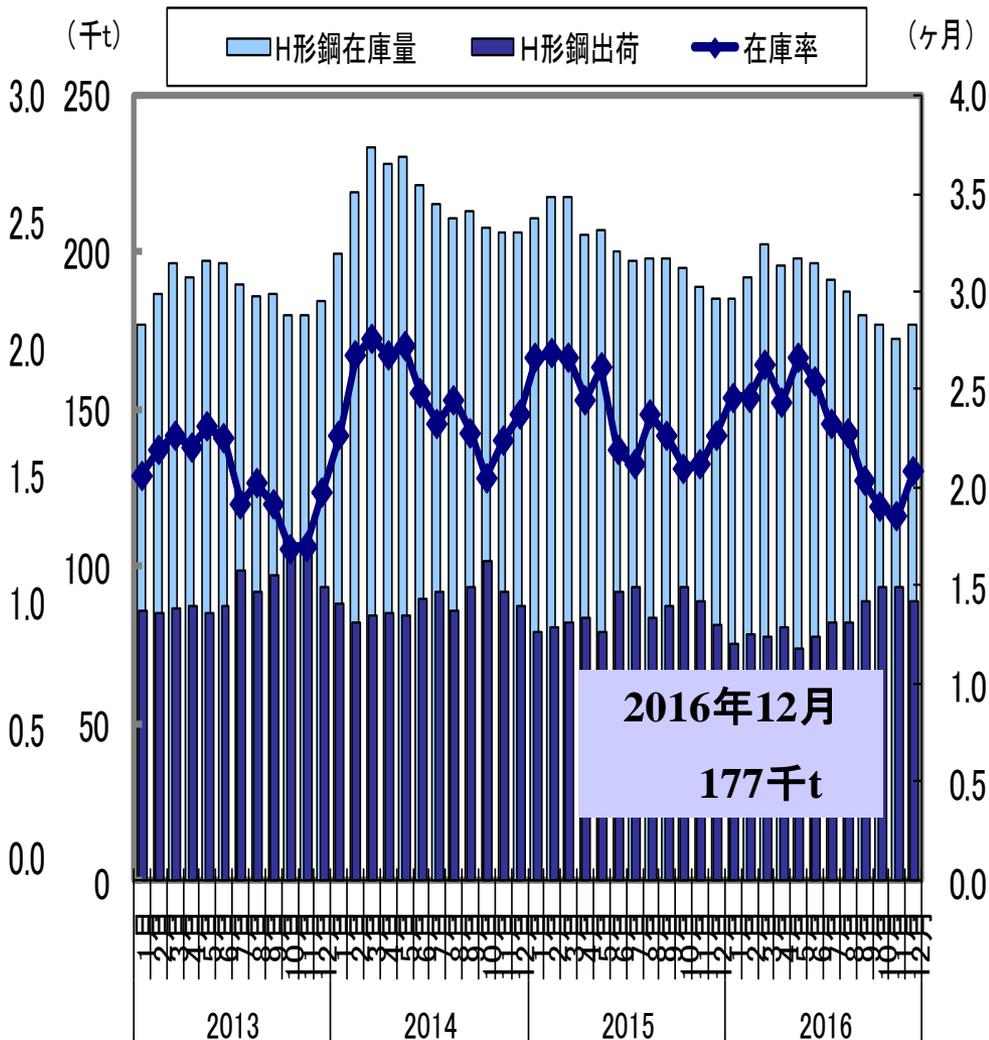
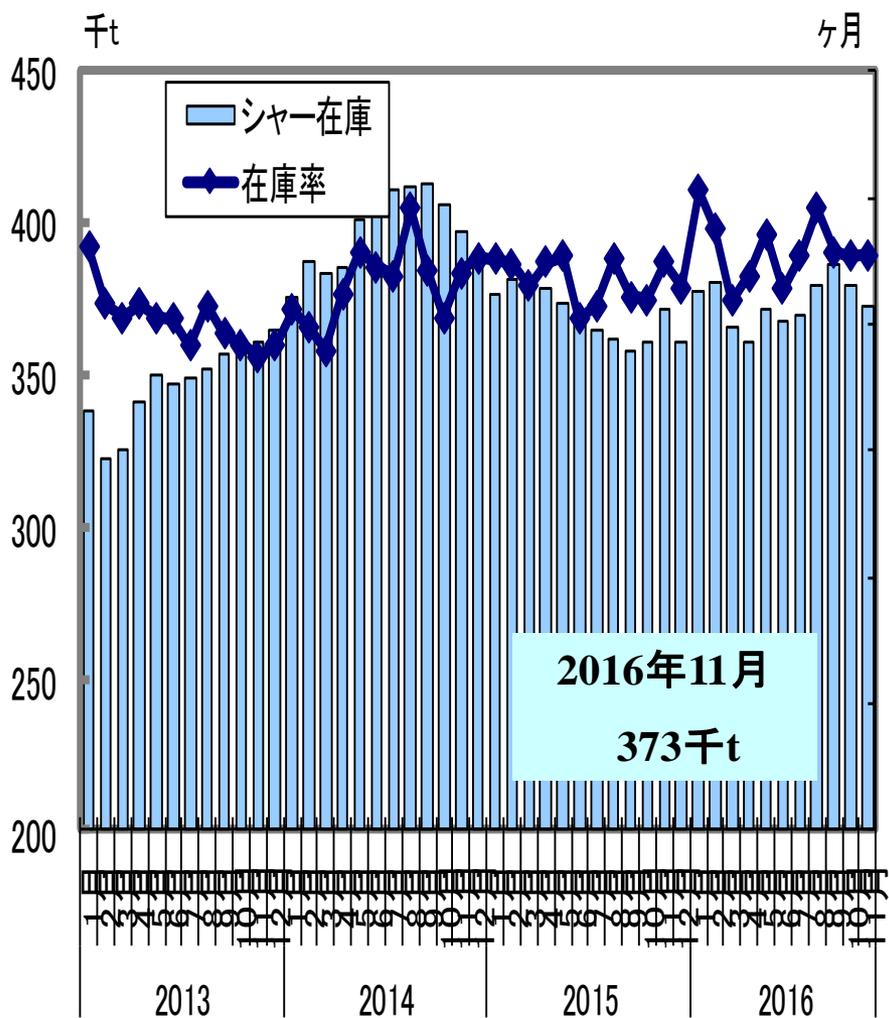
薄板 3 品在庫





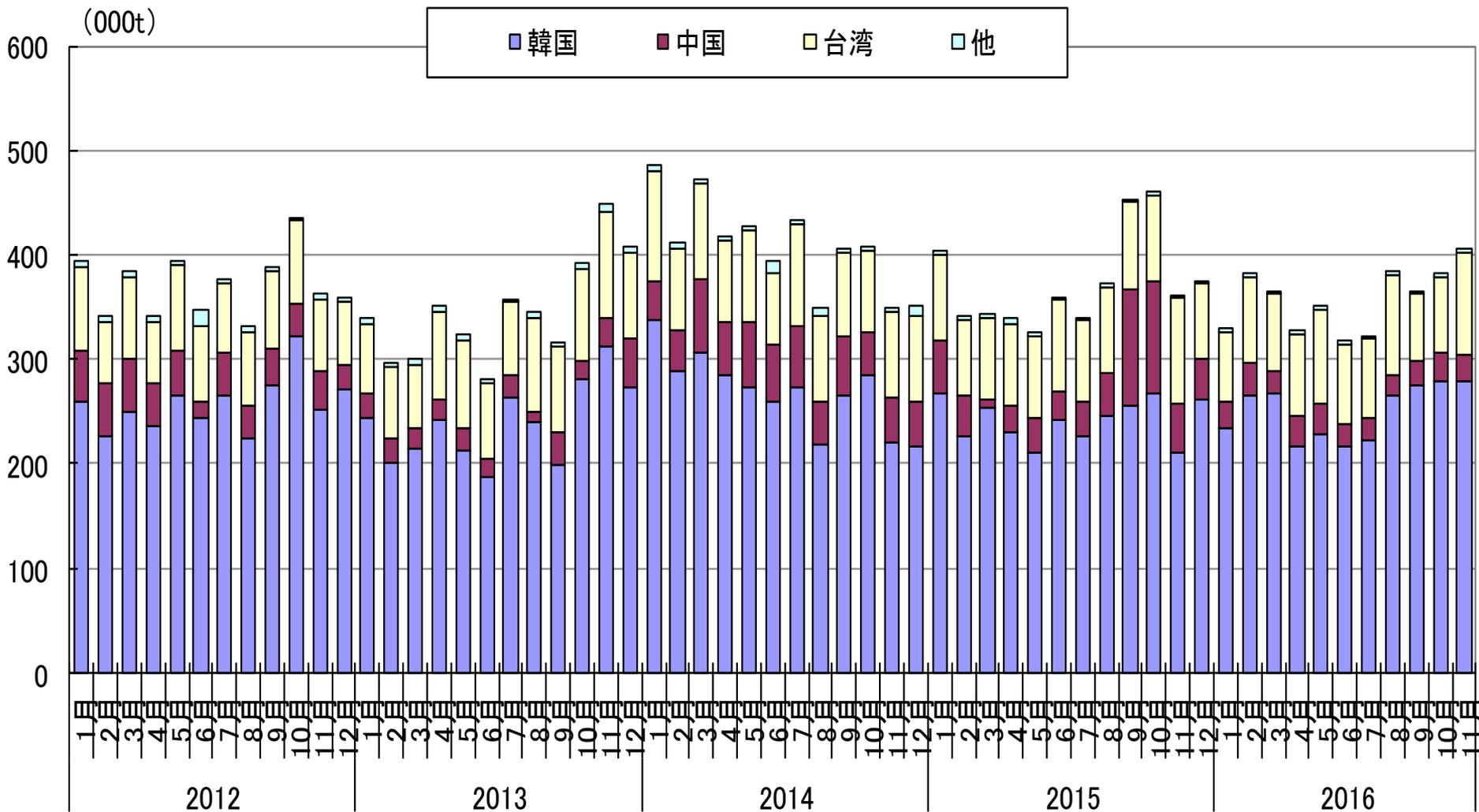
国内販売環境

厚板シャー・H形鋼在庫



国内販売環境

輸入鋼材(普通鋼/国別)

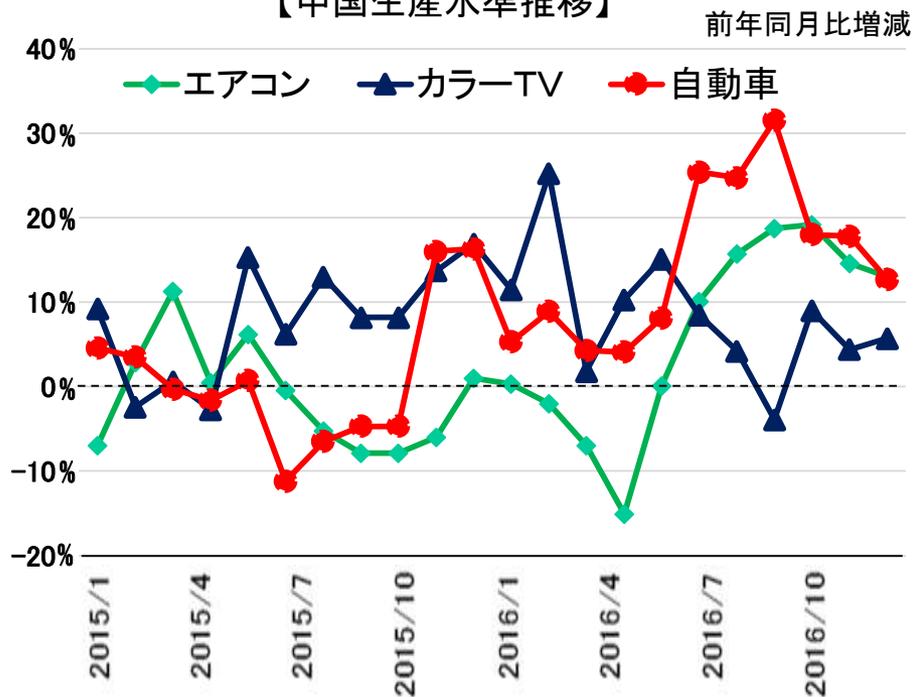


足下の事業環境認識(海外)

JFE

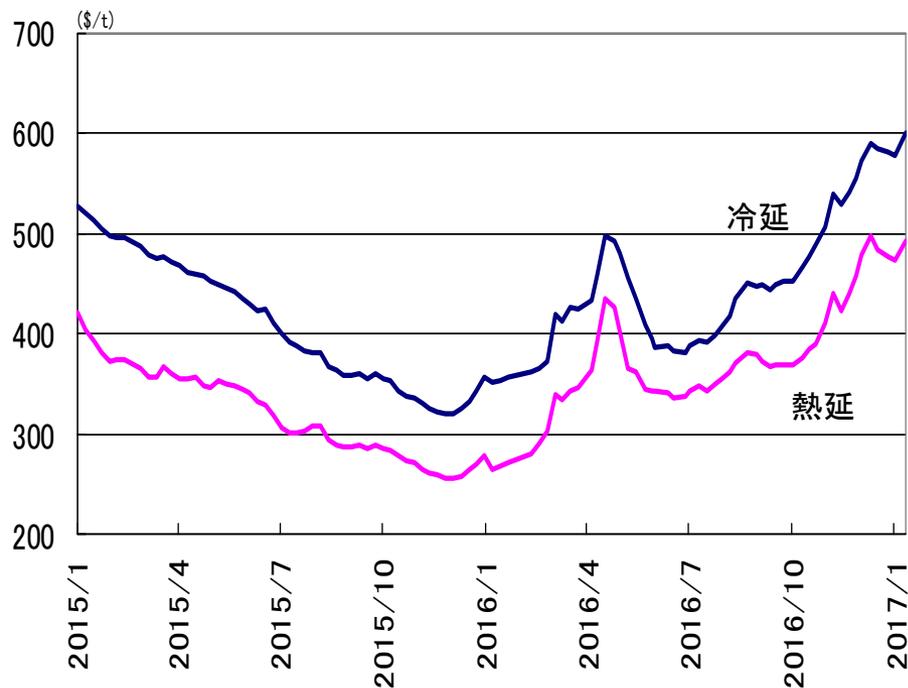
- 中国では、政府によるインフラ投資等の景気下支えおよび、個人消費の拡大に伴う自動車生産の増加を背景に、2016年の粗鋼見掛け消費は前年比+2.0%となった
- 2016年後半から大幅上昇した中国鋼材市況は、足下では原料炭市況は調整局面にあるものの、堅調な内需等を背景に高止まりして推移している

【中国生産水準推移】



出典: National Bureau of Statistics of China

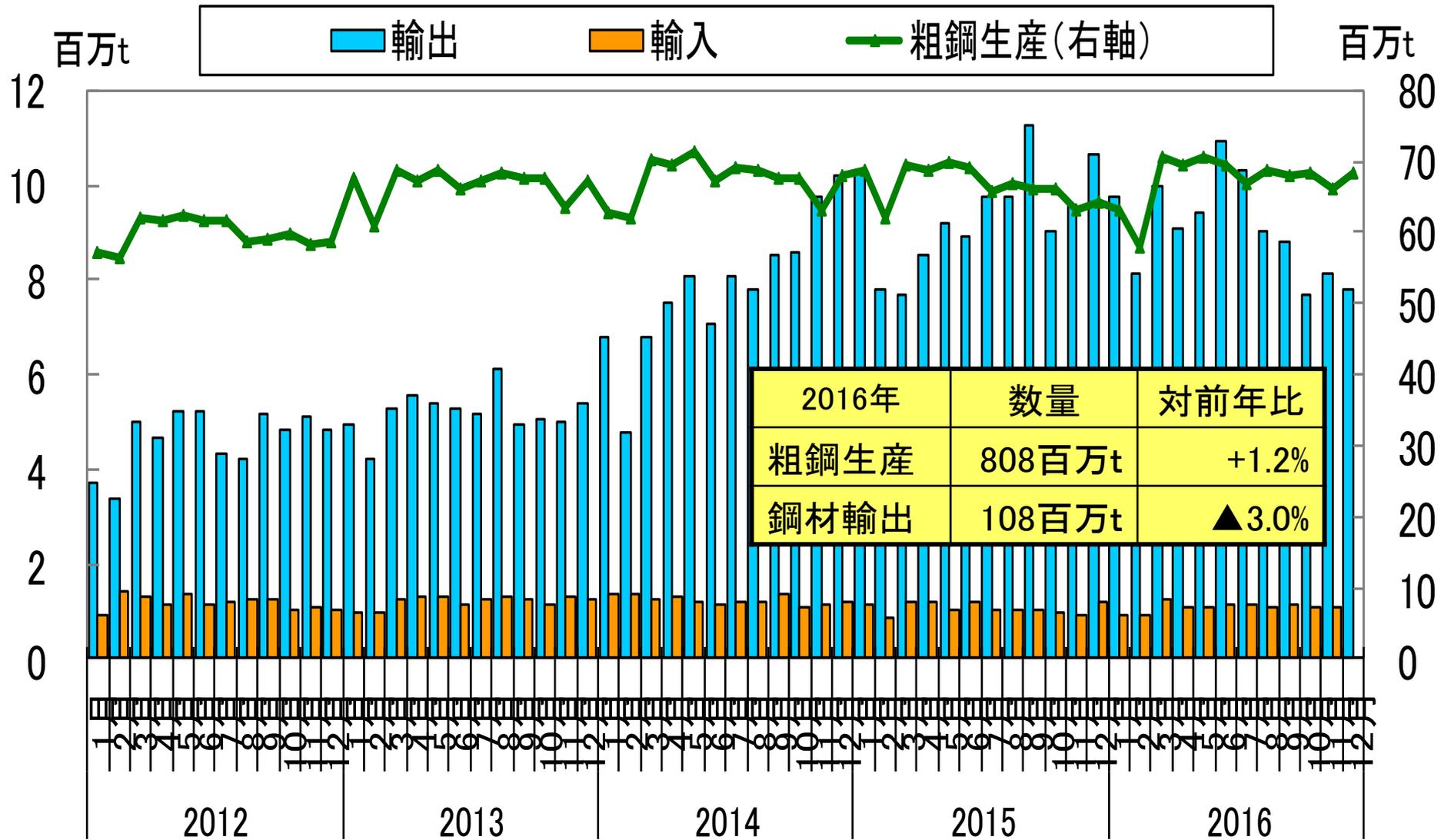
【中国薄板市況推移】



中国21都市平均価格 21

海外販売環境

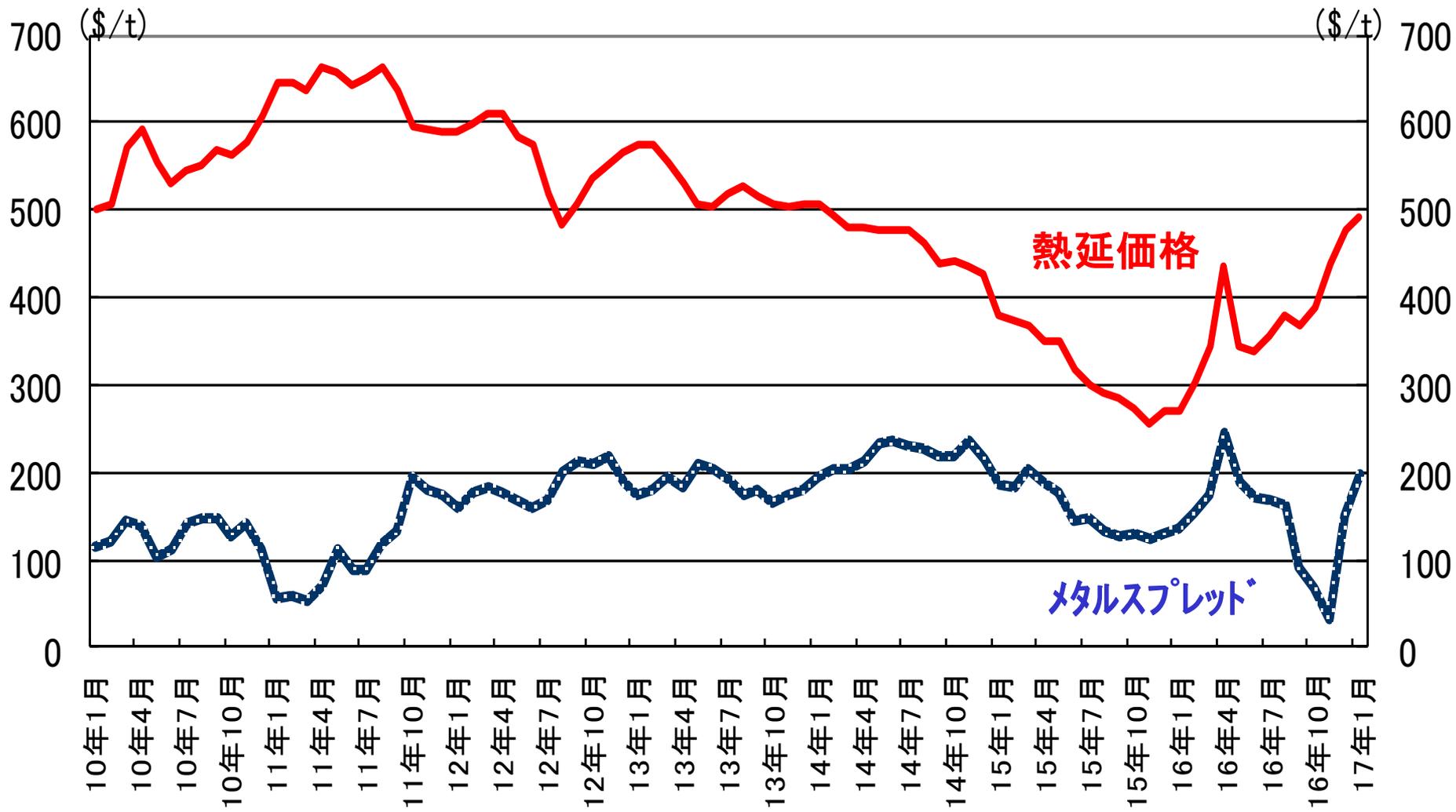
中国粗鋼生産・輸出入



※1,2月粗鋼生産量はWSA推定

海外販売環境

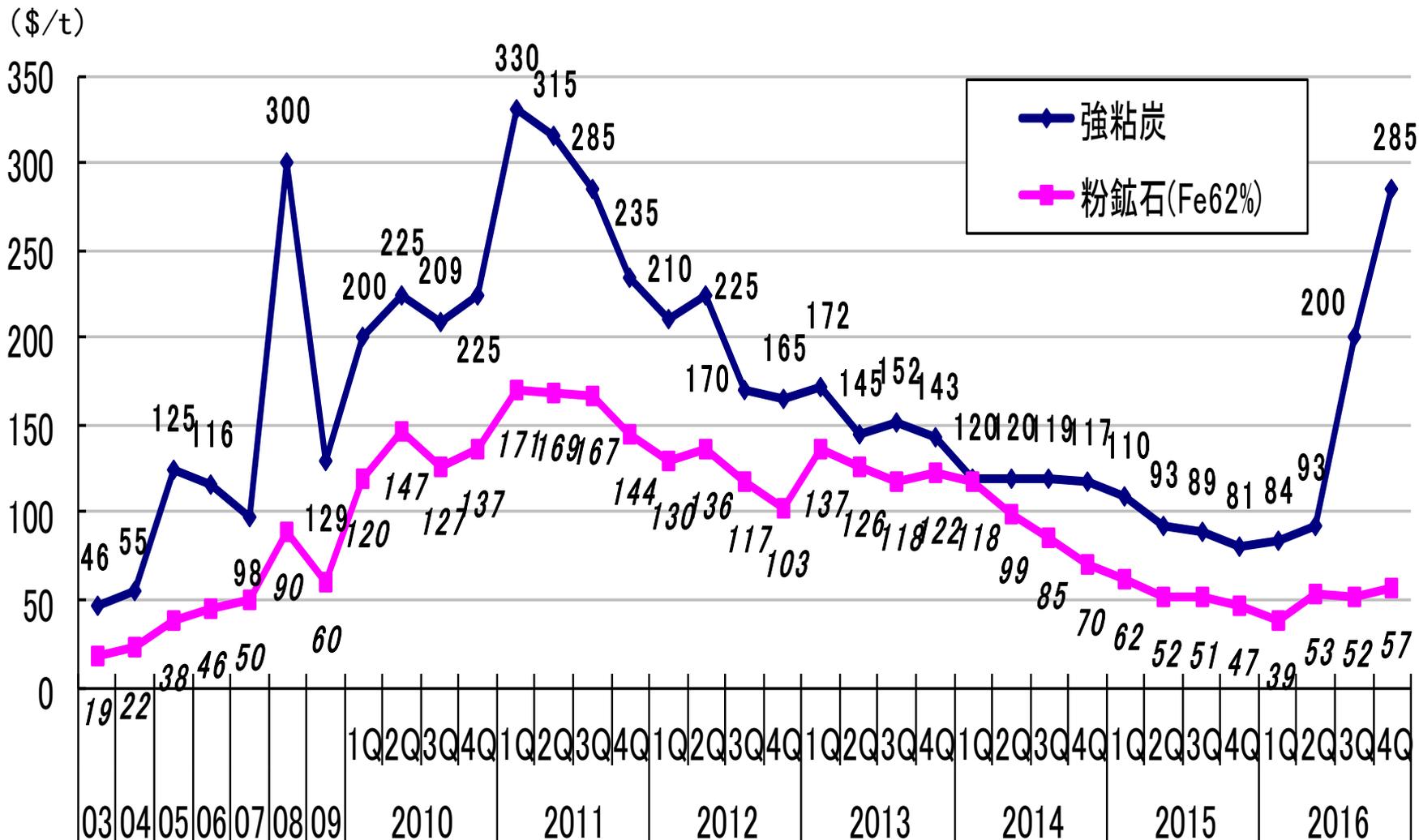
(中国スポットベース) メタルスプレッド



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、超良質強粘炭国際スポット市況ベース

原料 主原料価格



生産・出荷の見通し

JFE

■ 単独粗鋼/出荷

単位: 万t

	2015 年度	上期	下期		2016 年度	
			10-12月	1-3月		
			(実績)	(見通し)		
粗鋼生産	2,736	1,400	712	年度見込み 2,820程度		
鋼材出荷	2,539	1,260	643	年度見込み 2,580程度		
平均単価(千円/t)	66.8	58.6	61.5	71	66	63
為替 (円/\$)	120.6	107.3	106.1	112	109	108

■ 連結粗鋼

単位: 万t

粗鋼生産	2,975	1,514	766	年度見込み 3,050程度	
------	-------	-------	-----	---------------	--

2016年度業績見通し



単位: 億円

JFEスチール	2015年度	2016年度	2016年度		
	実績 A	前回(10/28) B	上期	下期	今回 C
売上高	24,451	22,700	10,724	12,576	23,300
経常利益	278	▲ 150	▲ 244	494	250

差異 2015 →2016 C-A	差異 前回 →今回 C-B
▲ 1,151	+600
▲ 28	+400

ROS	1.1%	-0.7%	-2.3%	3.9%	1.1%
-----	------	-------	-------	------	------

-0.1%	1.7%
-------	------

2016年度 前回⇒今回 連結経常利益+400億円内訳



単位:億円

JFEスチール	16年度 前回	16年度 今回	年度差異 前回⇒今回
経常利益	▲ 150	250	+ 400

- 数量・構成 + 50
- 販価・原料 ▲ 150
- 棚卸資産評価差等 + 500

合計 + 400

2016年度 連結経常利益 対前年▲28億円内訳

JFE

単位:億円

JFEスチール	15年度 実績	16年度 見通し	年度差異 15→16
経常利益	278	250	▲ 28

■ 数量・構成 ± 0

■ 販価・原料 ▲ 1,000

■ コスト削減 + 300

■ 棚卸資産評価差等 + 950

■ その他 ▲ 278 ⇒ 国内Gr会社、償却費等

合計 ▲ 28

2016年度 上期⇒下期 連結経常利益 +738億円内訳

単位:億円

JFEスチール	2016年度見通し			差異 2016上→下
	上期	下期	年間	
経常利益	▲ 244	494	250	+738

- 数量・構成 + 90
- 販価・原料 ▲ 500
- コスト削減 + 70
- 棚卸資産評価差等 + 1,210
- その他 ▲ 132

合計 + 738

2016年度10-12月

⇒2016年度1-3月 連結経常利益 ▲266億円内訳

JFE

単位: 億円

JFEスチール	上期	下期		2016 年度	差異 10-12月 →1-3月	
		10-12月	1-3月			
		経常利益	▲ 244			380

- 数量・構成 + 10
- 販価・原料 ± 0
- コスト削減 + 20
- 棚卸資産評価差等 ▲ 130
- その他 ▲ 166

合計 ▲ 266

世界最高強度1470MPaハイテンを 新開発・実用化

～第13回エコプロダクツ大賞
経済産業大臣賞を受賞～

世界最高強度1470MPa級冷延ハイテンを新開発・実用化

～第13回エコプロダクツ大賞 経済産業大臣賞を受賞～

(2016年11月24日公表)

JFE

冷間加工による自動車用鋼板として世界最高強度、また優れた曲げ成形性と、耐遅れ破壊特性^{※1}を実現、バンパー用部材として実用化。

※1 プレス成形後の静的な脆性割れ

【今回の新開発・実用化における特徴・評価点】

◎自動車の衝突安全性のさらなる向上【強度は2倍】^{※2}

冷延ハイテンとして

◎自動車の車体軽量化によるCO2低減効果【20%の軽量化】^{※2}

世界最高強度を実現

(JFE独自の急速冷却技術を活用)

◎ホットプレス工法に対するコスト優位性確保

※2 従来主力の980MPa冷延ハイテンの同じ部品と比して

開発した冷延ハイテンを使用したバンパーレインフォースメント^{※3}

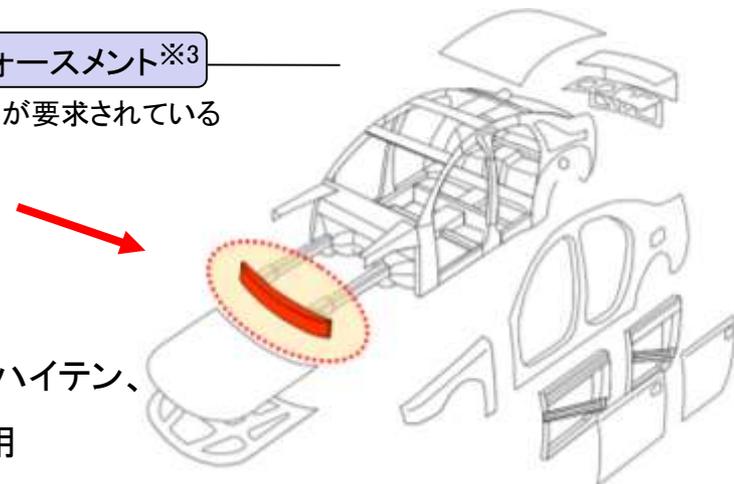
※3衝突時に乗員を保護する部材、高強度化が要求されている



断面図



これまでの主力は980MPa級冷延ハイテン、
また一部でホットプレス工法が採用





JFEエンジニアリング 2016年度 業績見通し



JFEエンジニアリング 2016年度業績見通し

JFE

対 前回(10/28公表)

(億円)

	2016年度見通し (前回10/28)		2016年度見通し (今回)		増減 年間
	下期	年間	下期	年間	
受注高	3,131	5,000	3,131	5,000	±0
売上高	2,747	4,500	2,747	4,500	±0
経常利益	194	270	194	270	±0



JFEエンジニアリング 2016年度業績見通し

対前年度

(億円)

	2015年度実績		2016年度見通し		増減 年間
	下期	年間	下期	年間	
受注高	3,122	5,094	3,131	5,000	▲94
売上高	2,440	3,975	2,747	4,500	+525
経常利益	200	200	194	270	+70

【主な増減要因(年間)】

受注高 ▲94 ほぼ前年度並みの見込み

売上高 +525 受注拡大に伴い過去最高の見込み

経常利益 +70 売上高増およびコストダウンにより過去最高の見込み



JFEエンジニアリング 受注内容

(単位: 億円)

分野	2015年度 実績	2016年度 見通し	増減	2016年度 主な受注内容 ★…第3四半期 受注案件
環境 エネルギー	3,676	3,600	▲ 76	廃棄物処理施設 基幹改良工事(前橋市他) ★宮城県登米市 新クリーンセンター建設工事 ★佐世保市 新西部クリーンセンター整備事業 横浜市金沢水再生センター消化ガス発電設備 バイオマス発電設備 全国 2ヶ所 [★3Q:1ヶ所] 太陽光発電所 全国 6ヶ所 [★3Q:2ヶ所]
鋼構造 産業機械 他	1,418	1,400	▲ 18	四日市港霞ヶ浦北ふ頭地区道路(霞4号幹線)橋梁 中央自動車道富士吉田北スマートインターチェンジランプ橋 上信越自動車道豊洲高架橋床版取替 ★宮城県 橋梁改修 釧路西港開発埠頭(株)向け 穀物荷役輸送設備 ★JR伊丹駅前機械式地下自転車駐車場 船舶用バラスト水管理システム(商品名:バラストエース)235隻分 [★3Q:27隻分] 新潟地区トマト栽培施設
合計	5,094	5,000	▲ 94	

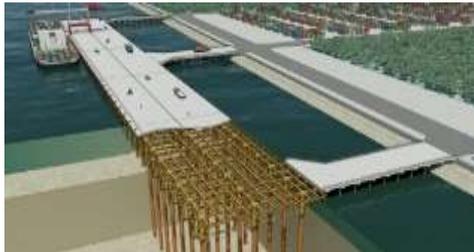
J&Mスチールソリューションズ 生産能力を再拡大

(2016年11月7日公表)

ミャンマー国内および周辺諸国で拡大する、橋梁等大型構造物のインフラ整備ニーズに対応し、フル稼働が続く工場の生産能力を**年間2万tから3万t**に拡大。

生産能力の拡大に加え、製品ラインナップの追加を通じ、より多様なニーズにも対応可能に

【同社が受注しているインフラ整備の例】



ティラワ港鋼製ジャケット橋工事(ミャンマー)

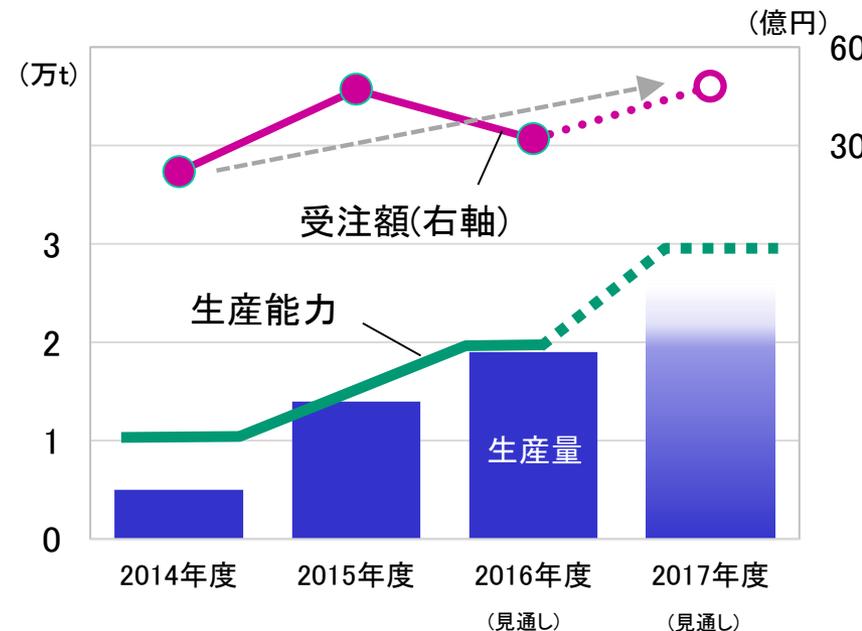


幹線道路の橋梁建設(バングラデシュ)

J&Mスチールソリューションズ

- 【設立】2013年11月(2014年4月より工場稼働開始)
- 【所在地】ヤンゴン市タケタ地区
- 【出資比率】JFEエンジニアリング:60%、ミャンマー国建設省:40%
- 【従業員数】435名(2016年9月時点)

J&Mスチールソリューションズの
生産能力と生産量および受注額の推移



今後も同社を重要な生産拠点として活用し、ODA案件をはじめ、拡大の見込まれる高品質なインフラ整備ニーズを捕捉していく。

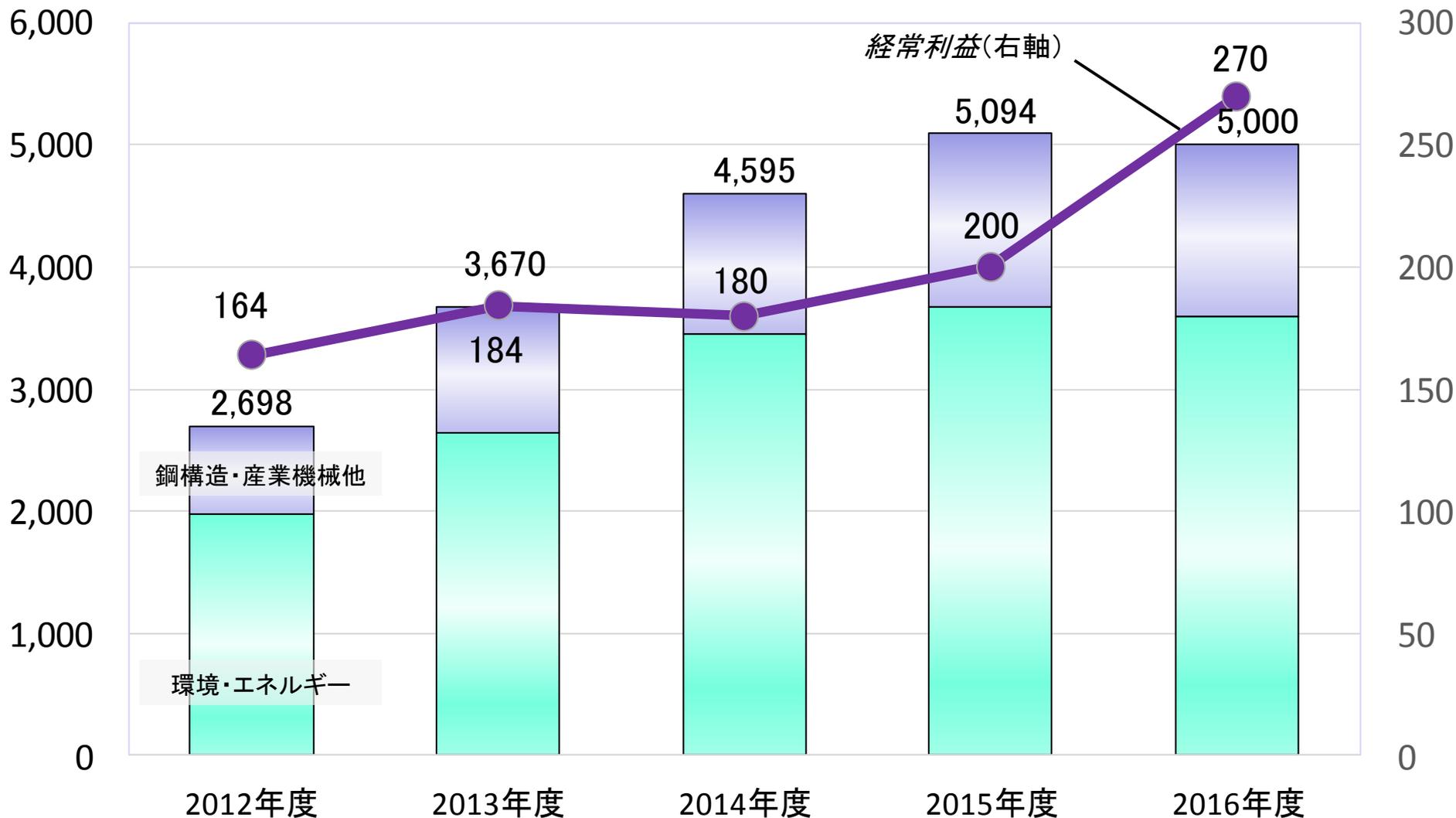


JFEエンジニアリング 受注金額・経常利益の推移

JFE

[受注金額(億円)]

[経常利益(億円)]



(見通し)



JFE商事

2016年度 業績見通し



JFE商事 2016年度業績見通し

対前回

(億円)

	2016年度見通し (10/28前回)		2016年度見通し (今回)		増減 年間
	下期	年間	下期	年間	
売上高	8,942	16,700	8,642	16,400	▲300
経常利益	124	200	134	210	+10

【経常利益の主な増減要因】

販売単価の改善や為替影響の軽減等により、前回見通し比増益の見通し。



JFE商事 2016年度業績見通し

対前年度

(億円)

	2015年度実績		2016年度見通し		増減 年間
	下期	年間	下期	年間	
売上高	8,419	17,564	8,642	16,400	▲1,164
経常利益	59	157	134	210	+53

【経常利益の主な増減要因】（15年度実績vs16年度見通し）

- ◆国内
 - ・下期に向けて建築分野を中心に数量増
- ◆海外事業
 - ・堅調な中国やタイの自動車・電機分野を中心に数量増
 - ・米国Kelly Pipe等のグループ会社での収益改善

(参考) JFE商事 セグメント別売上高見通し



単位：億円

2015年度実績

2016年度見通し

増減

国内

9,053

8,822

▲231

海外

輸出

4,177

3,703

▲474

6,890

6,223

▲667

海外事業

2,713

2,520

▲193

その他(原材料・資機材・調整額他)

1,621

1,355

▲266

合計

17,564

16,400

▲1,164



JFEホールディングス 2016年度 業績見通し



2016年度業績見通し

JFE

対前年度

(億円)

	2015年度実績	2016年度見通し			増減 年間
	年間	4-12月	1-3月	年間	
売上高	34,317	23,117	10,084	33,200	▲1,117
営業利益	906	364	437	800	▲106
営業外損益	▲263	77	▲177	▲100	163
経常利益	642	441	259	700	58
特別損益	100	119	81	200	100
税前利益	743	561	341	900	157
税・非支配株主損益	▲406	▲228	▲172	▲400	6
親会社株主帰属 当期純利益	336	332	168	500	164
ROS	1.9%	1.9%	2.5%	2.1%	0.2% ⁴⁴

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	上期	下期	2016年度 見通し
		実績	見通し	
売上高	34,317	14,995	18,205	33,200
経常利益	642	▲101	801	700
ROS	1.9%	▲0.7%	4.4%	2.1%
一過性要因	▲780	▲480	730	250
一過性要因前経常利益	1,400	380	70	450
ROS	4.1%	2.5%	0.4%	1.4%

キャッシュフローの状況

JFE

2016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 500	配当金支払・ 運転収支他 600
減価償却費 1,900	設備投資・投融資 2,400
資産圧縮他 600	
計 3,000	計 3,000

財務規律を維持しつつ、国内製造基盤強化・海外事業投資を着実に実行するため、当中期期間中に政策保有株を含めた**1,000億円**の資産圧縮を実行中

2016年度末(見通し)

借入金・社債等残高	13,800億円
D/Eレシオ(*)	52.0%

(*)借入金・社債等残高/自己資本

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

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20円（年間20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
【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	700
ROS ※1	8.8%	14.2%	10.2%	2.4%	5.2%	1.7%	1.6%	4.7%	6.0%	1.9%	2.1%
ROE ※2	15.9%	17.5%	13.7%	3.3%	4.1%	-2.6%	2.7%	6.3%	7.7%	1.8%	2.7%
ROA ※3	6.5%	13.0%	10.0%	2.2%	4.6%	1.7%	1.6%	4.5%	5.5%	1.7%	2.0%
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	13,800
D/Eレシオ※4	246.2%	61.4%	98.9%	75.5%	76.5%	83.5%	76.9%	67.9%	59.0%	56.9%	52.0%
【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	86.7
配当金	30	120	90	20	35	20	20	40	60	30	※ 20
配当性向	16.1%	26.6%	25.3%	23.2%	31.6%	-	28.1%	22.5%	24.8%	51.4%	23.1%

※1 ROS: 経常利益/売上高 ※2 ROE: 親会社株主に帰属する当期純利益/自己資本

※3 ROA: (経常利益+支払利息)/総資産

※4 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。

※予定

※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

国内販売環境

輸入鋼材価格

JFE

(千円/t)

70

65

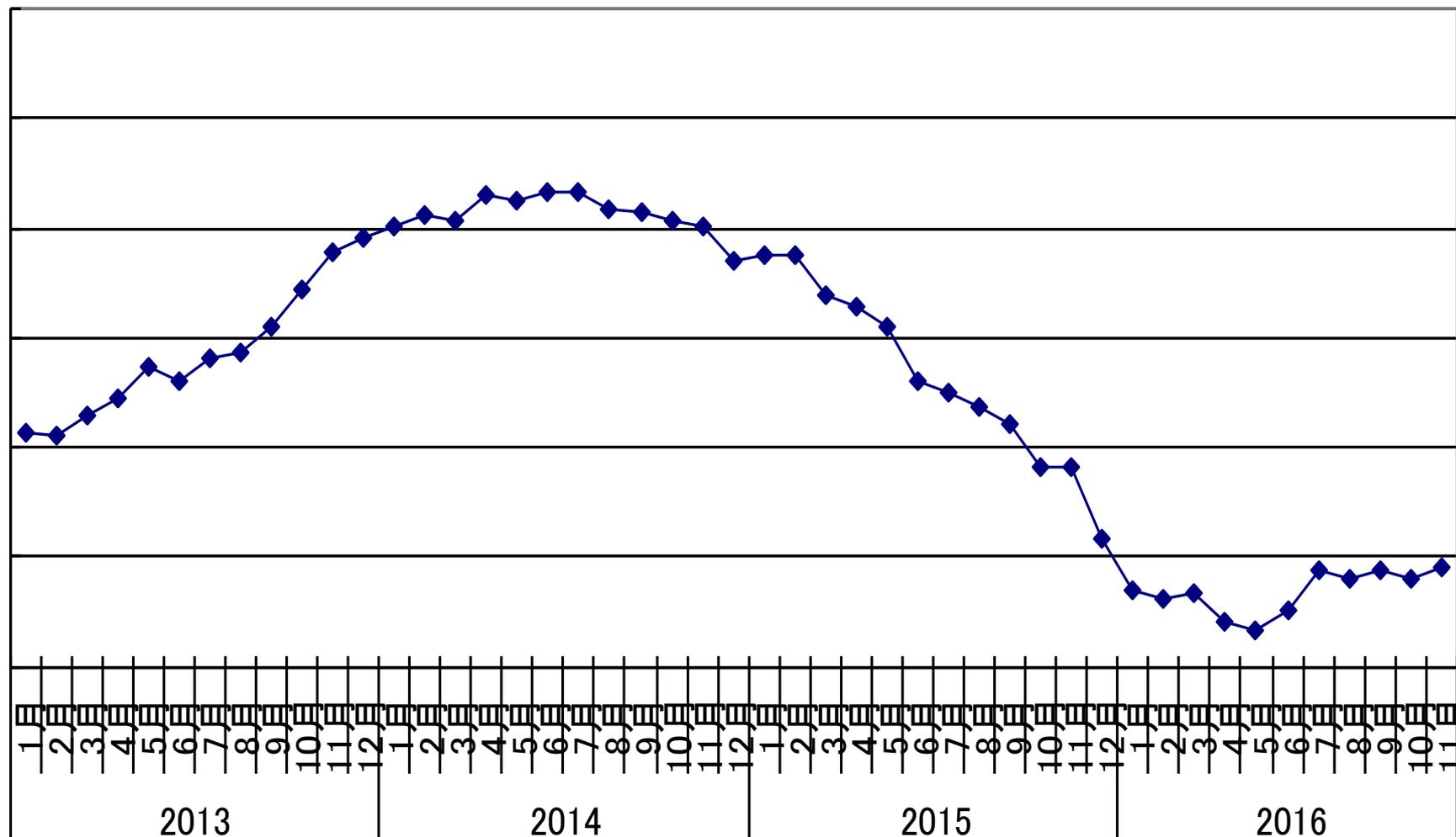
60

55

50

45

40

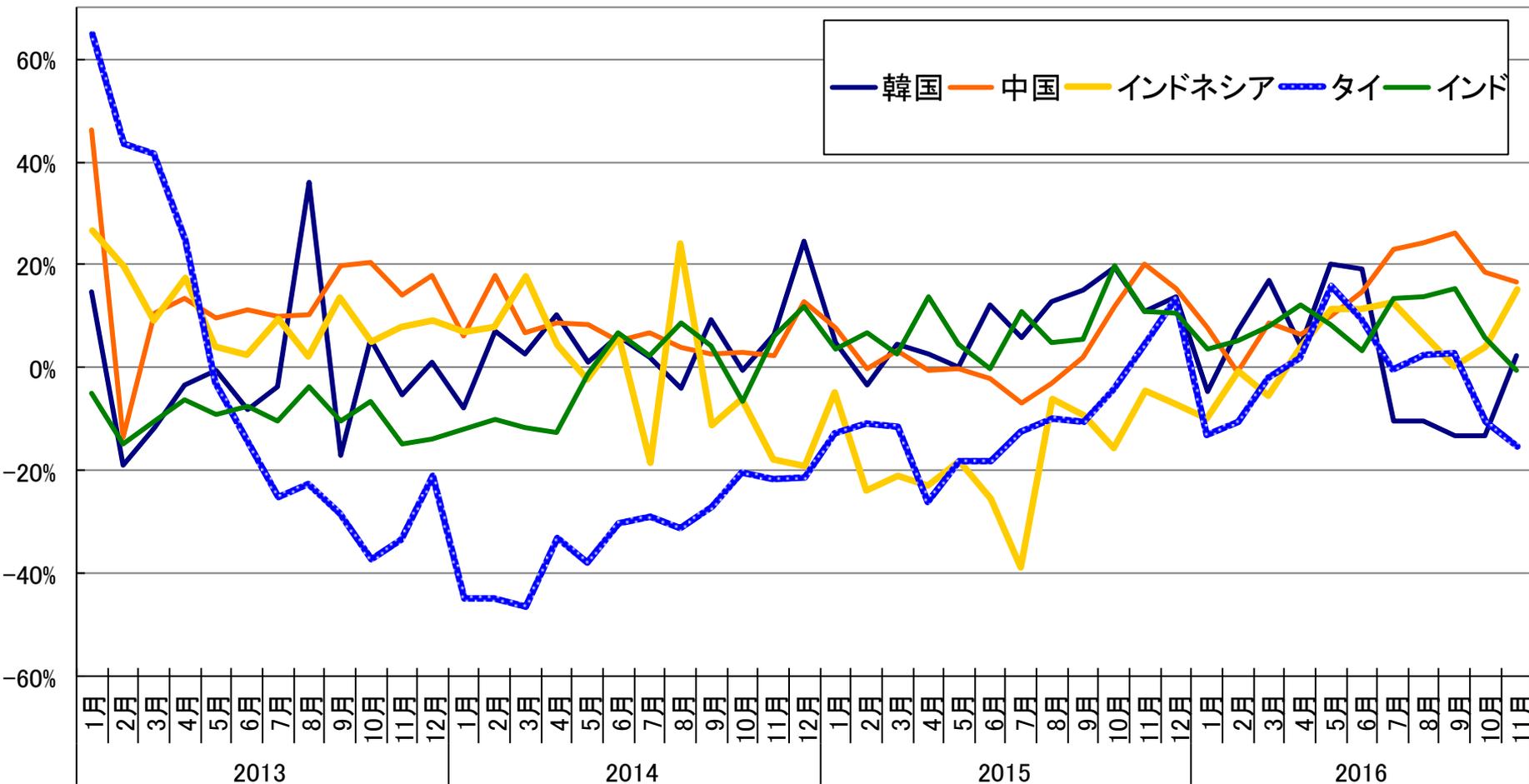




海外販売環境

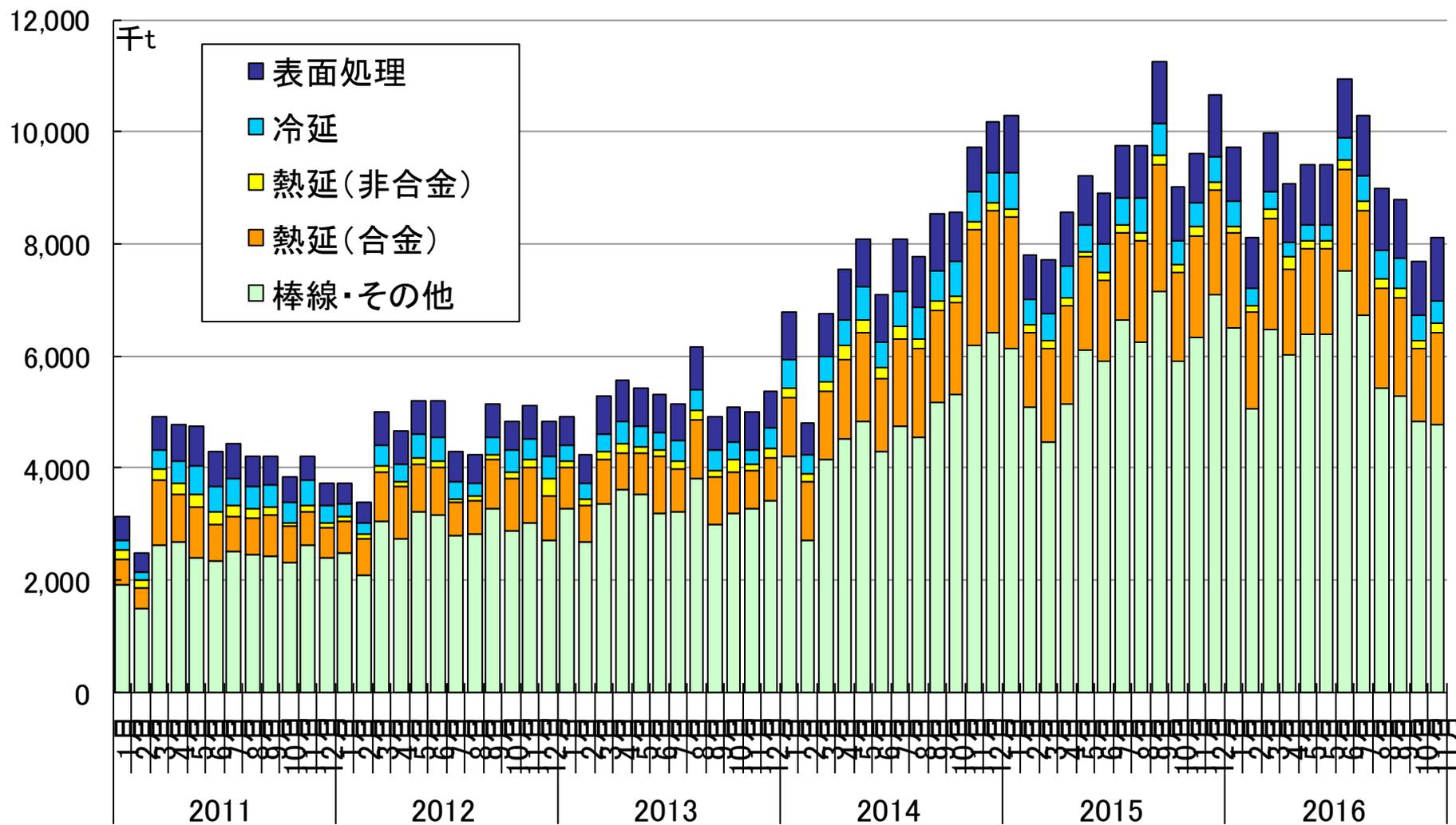
主要国自動車販売

自動車販売台数(対前年同月比)



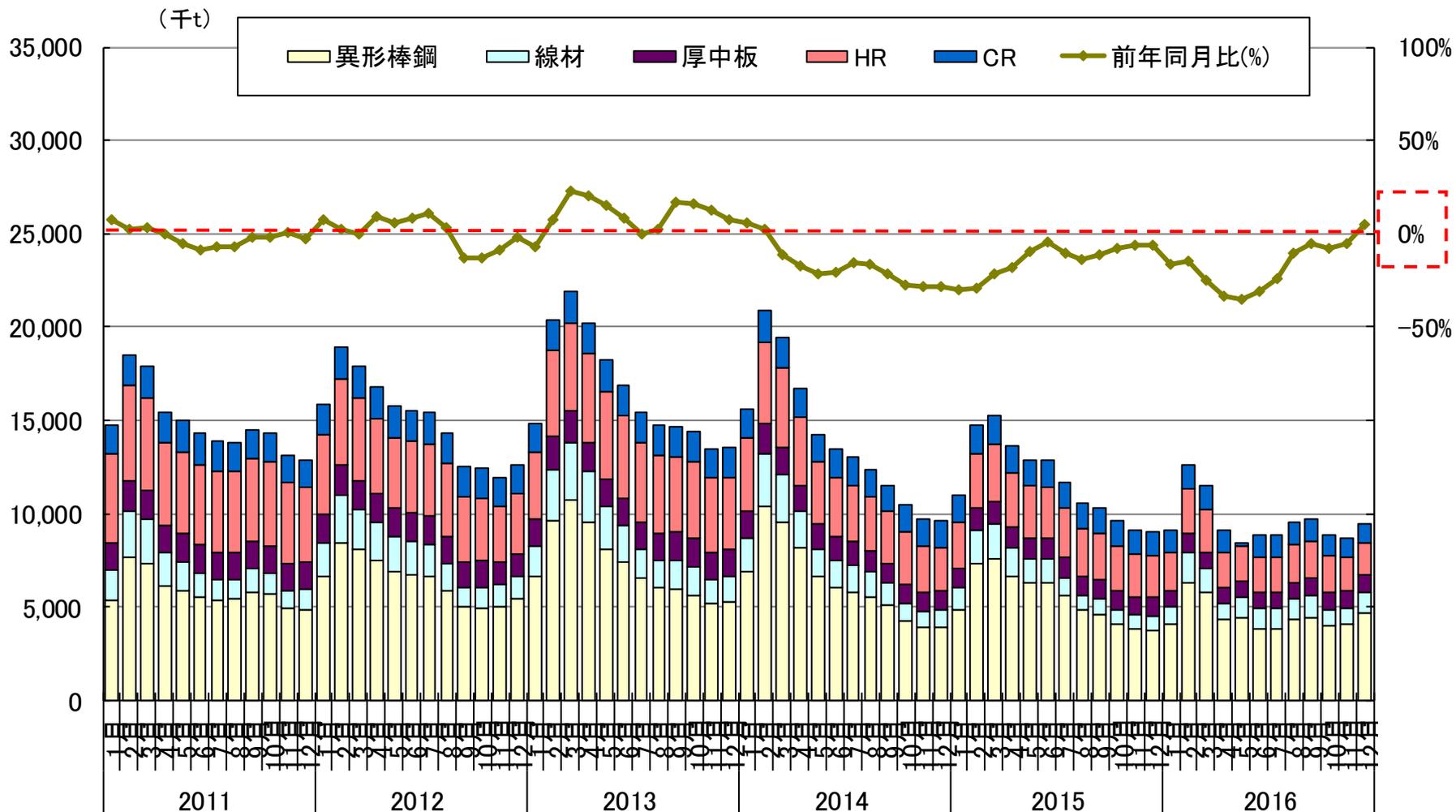
海外販売環境

中国輸出(品種別)



海外販売環境

中国品種別在庫数量



海外販売環境

中国日当たり粗鋼平均生産量

万t/日

250

200

150

100

50

0

110%

105%

100%

95%

90%

85%

粗鋼生産 : 左軸、棒グラフ

前年同月比: 右軸、折れ線グラフ

2015/1

2015/3

2015/5

2015/7

2015/9

2015/11

2016/1

2016/3

2016/5

2016/7

2016/9

2016/11

※日当たり粗鋼平均生産量＝月間粗鋼生産量/暦日数 で計算

海外販売環境

中国ミル別粗鋼生産

JFE

千t
80,000

70,000

60,000

50,000

40,000

30,000

20,000

10,000

0

▲ 前年同月比(上位10社+他重点ミル) [右軸] ● 前年同月比(非重点ミル) [右軸]

非重点ミル

他重点ミル

上位10社

140%

130%

120%

110%

100%

90%

80%

70%

60%

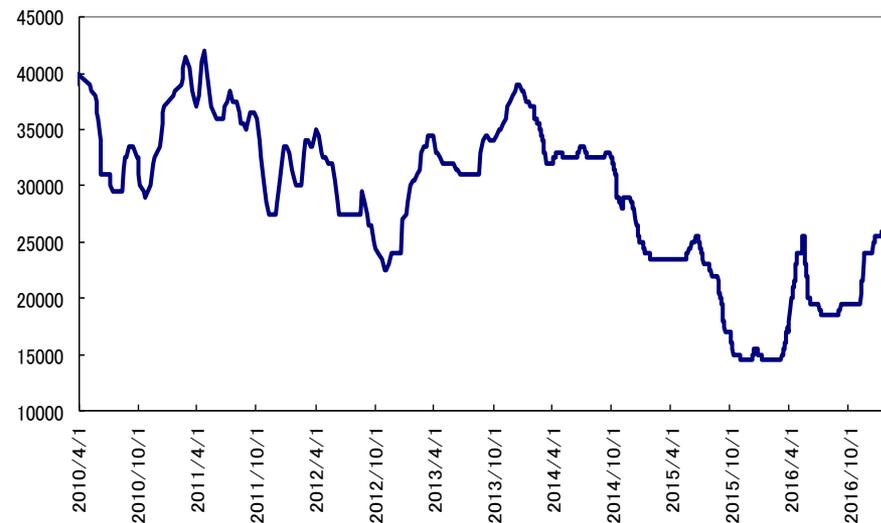




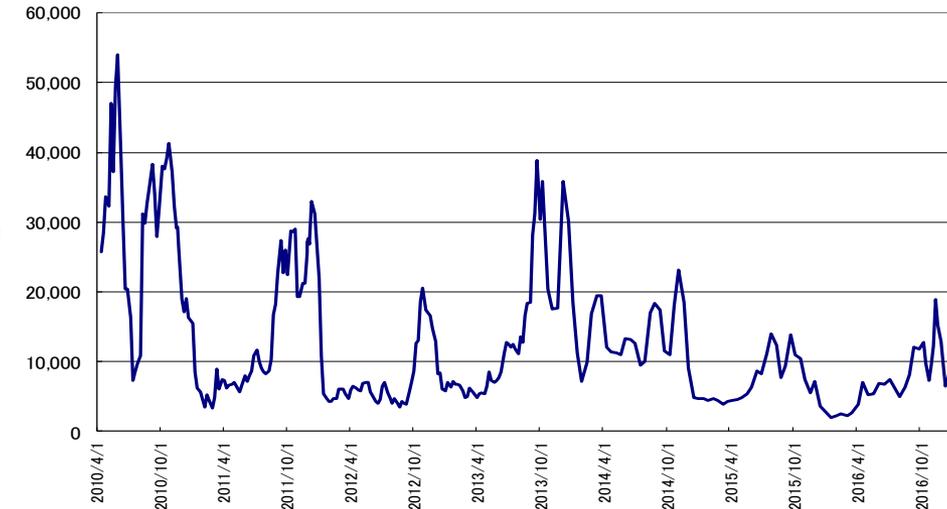
原料

その他原料市況推移

(円/t)スクラップ市況



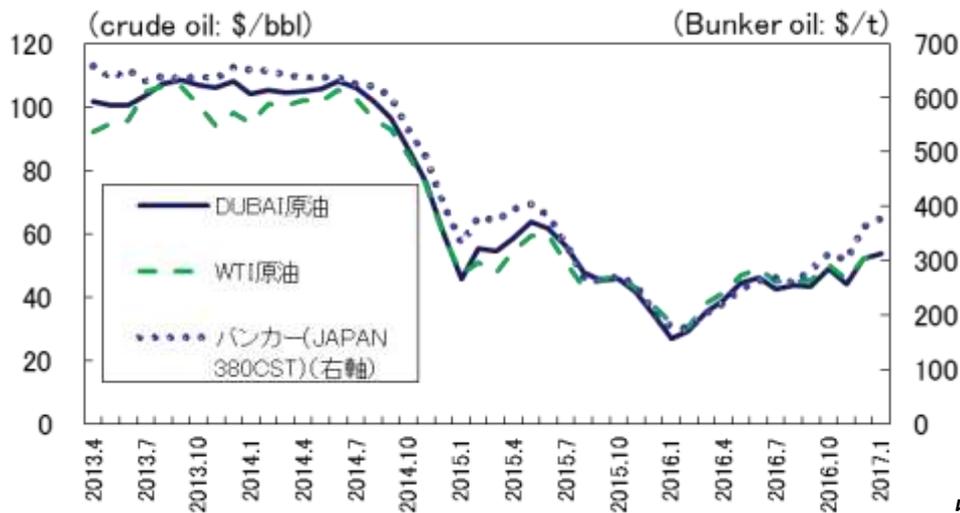
(\$/日) スポット傭船市況



(円/t) LNG市況



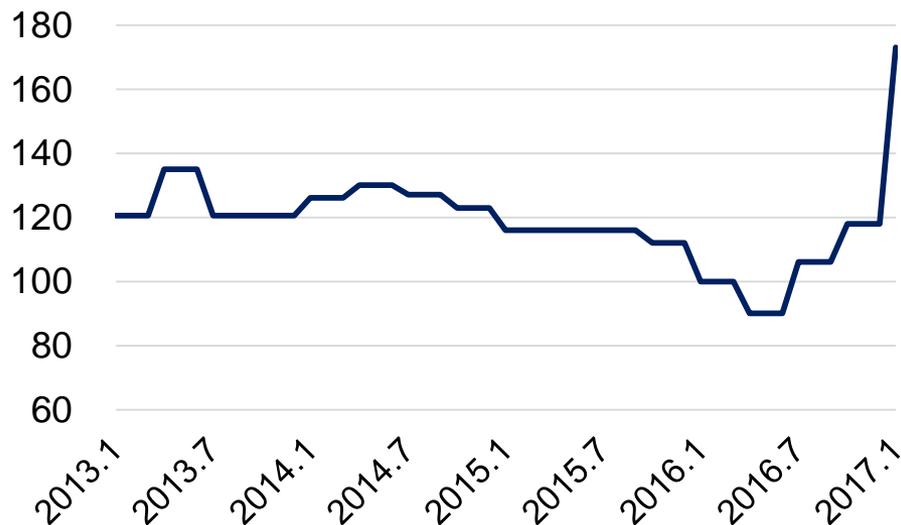
原油・バンカー市況



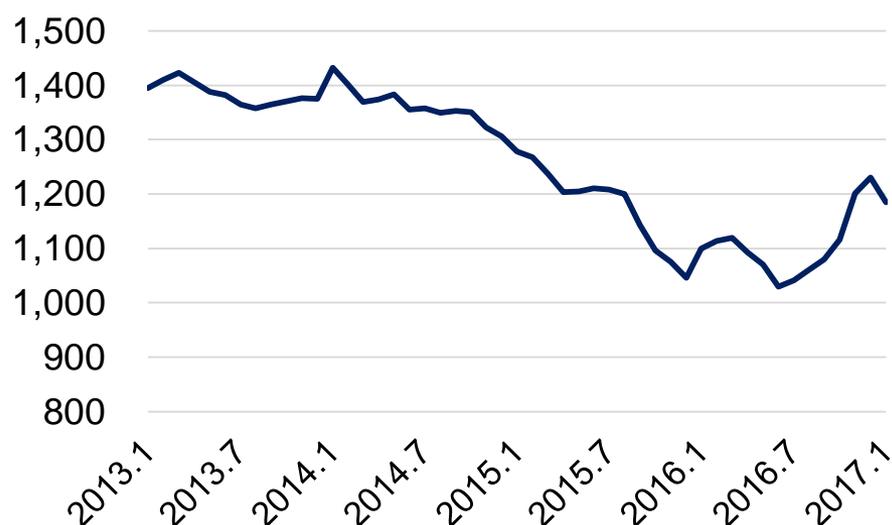
原料 金属市況推移

JFE

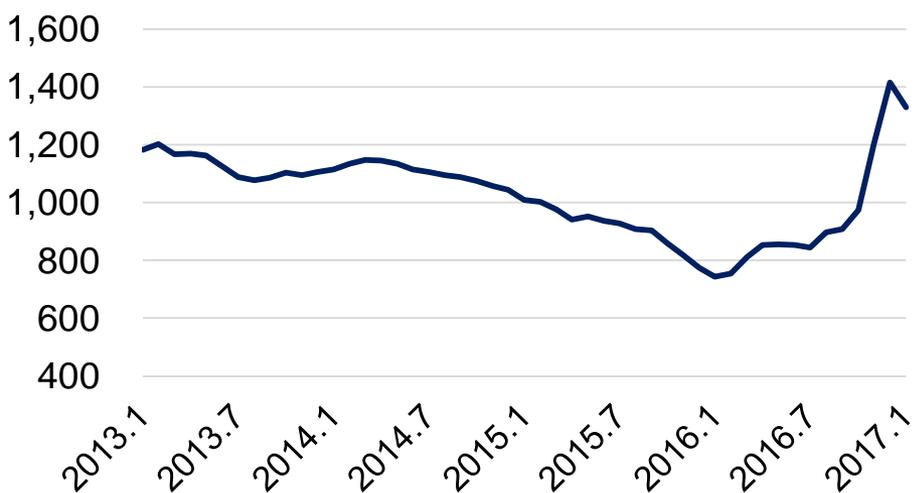
(円/lb) フェロクロム



(US\$/t) フェロシリコン



(US\$/t) フェロマンガン

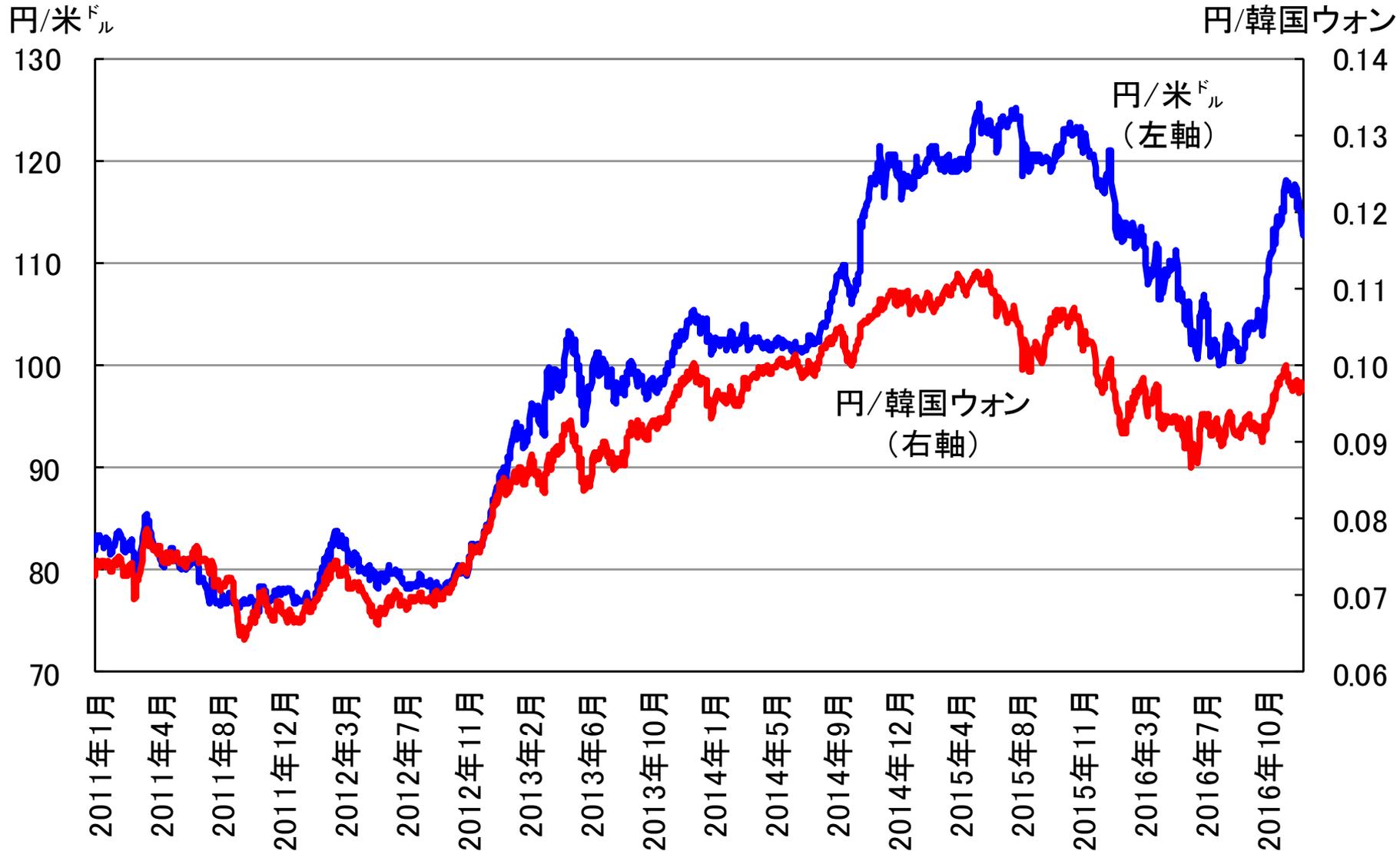


(US\$/lb) モリブデン



為替レート推移(対米ドル、対韓国ウォン)

JFE

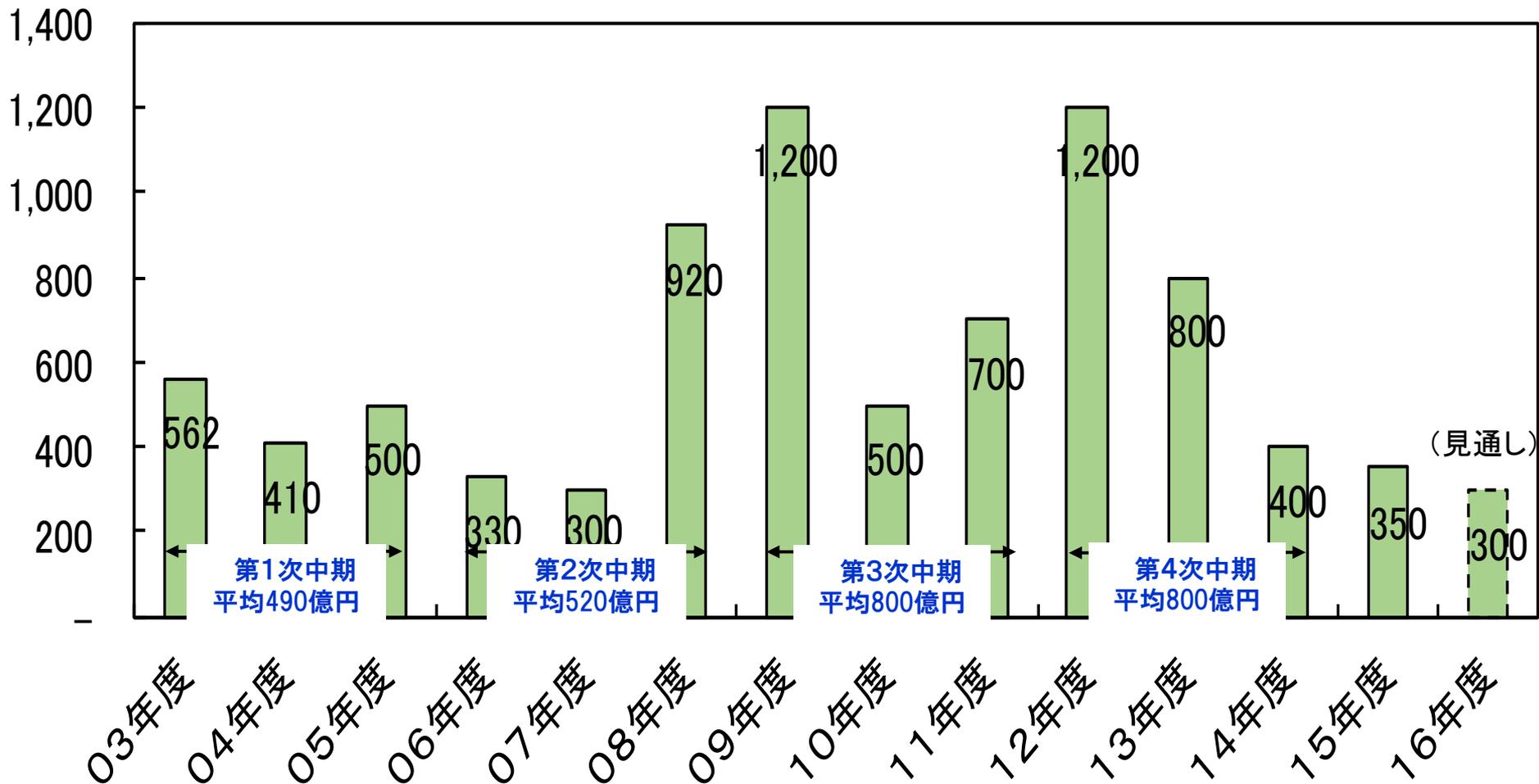


コスト削減推移（鉄鋼事業）

JFE

コスト削減額推移（JFEスチール発足以降）

(億円)





JFE

Copyright © 2017 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