

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

2018年10月30日

JFEホールディングス株式会社



JFE

# 目次

1. JFEグループ2018年度上期決算  
および 2018年度業績見通し
2. 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  
2018年度 上期決算



JFE

# 2018年度 上期決算

JFEホールディングス

(億円)

	2017年度 上期	2018年度 上期	増減
売上高	17,253	19,072	1,819
営業利益	965	1,163	198
営業外損益	49	271	222
経常利益	1,014	1,435	421
特別損益	193	—	▲193
税前利益	1,207	1,435	228
税・非支配株主損益	▲337	▲330	7
親会社株主帰属 当期純利益	870	1,104	234



JFE

# 2018年度 上期決算

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 上期	2018年度 上期	増減
鉄鋼事業	12,947	13,866	919
エンジニアリング事業	1,602	1,928	326
商社事業	9,162	10,182	1,020
調整額	▲6,459	▲6,904	▲445
売上高	17,253	19,072	1,819
鉄鋼事業	846	1,141	295
エンジニアリング事業	25	69	44
商社事業	162	191	29
調整額	▲20	32	52
経常利益	1,014	1,435	421

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

(億円)

	2018年度見通し (前回)		2018年度見通し (今回)		増減	
	上期	年間	上期	年間	上期	年間
売上高	20,200		19,072	40,000	▲1,128	
営業利益	1,170		1,163	2,200	▲7	
営業外損益	180		271	300	91	
経常利益	1,350	2,600	1,435	2,500	85	▲100
特別損益	—	—	—	—	—	—
税前利益	1,350	2,600	1,435	2,500	85	▲100
税・非支配株主損益	▲400	▲800	▲330	▲750	70	50
親会社株主帰属 当期純利益	950	1,800	1,104	1,750	154	▲50



# 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

(億円)

	2018年度見通し (前回)		2018年度見通し (今回)		増減	
	上期	年間	上期	年間	上期	年間
鉄鋼事業	14,500	/	13,866	28,800	▲634	/
エンジニアリング事業	1,900		1,928	4,800	28	
商社事業	10,500		10,182	21,200	▲318	
調整額	▲6,700		▲6,904	▲14,800	▲204	
<b>売上高</b>	<b>20,200</b>		<b>19,072</b>	<b>40,000</b>	<b>▲1,128</b>	
鉄鋼事業	1,100	2,000	1,141	1,900	41	▲100
エンジニアリング事業	50	250	69	220	19	▲30
商社事業	185	350	191	350	6	—
調整額	15	—	32	30	17	30
<b>経常利益</b>	<b>1,350</b>	<b>2,600</b>	<b>1,435</b>	<b>2,500</b>	<b>85</b>	<b>▲100</b>



# 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	
	上期	年間	上期	年間	上期	年間
売上高	17,253	36,786	19,072	40,000	1,819	3,214
営業利益	965	2,466	1,163	2,200	198	▲266
営業外損益	49	▲303	271	300	222	603
経常利益	1,014	2,163	1,435	2,500	421	337
特別損益	193	▲29	—	—	▲193	29
税前利益	1,207	2,133	1,435	2,500	228	367
税・非支配株主損益	▲337	▲687	▲330	▲750	7	▲63
親会社株主帰属 当期純利益	870	1,446	1,104	1,750	234	304



JFE

## 2018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)

	2017年度実績		2018年度見通し		増減	
	上期	年間	上期	年間	上期	年間
鉄鋼事業	12,947	27,154	13,866	28,800	919	1,646
エンジニアリング事業	1,602	3,913	1,928	4,800	326	887
商社事業	9,162	19,079	10,182	21,200	1,020	2,121
調整額	▲6,459	▲13,361	▲6,904	▲14,800	▲445	▲1,439
<b>売上高</b>	<b>17,253</b>	<b>36,786</b>	<b>19,072</b>	<b>40,000</b>	<b>1,819</b>	<b>3,214</b>
鉄鋼事業	846	1,988	1,141	1,900	295	▲88
エンジニアリング事業	25	193	69	220	44	27
商社事業	162	330	191	350	29	20
調整額	▲20	▲349	32	30	52	379
<b>経常利益</b>	<b>1,014</b>	<b>2,163</b>	<b>1,435</b>	<b>2,500</b>	<b>421</b>	<b>337</b>

# JFEスチール 2018年度 上期決算



# 生産・出荷状況

JFE

	単位	2017年度							2018年度		
				上期			下期	年間			上期
		4-6月	7-9月		10-12月	1-3月			4-6月	7-9月	
単独粗鋼生産量	万t	712	698	1,410	723	714	1,437	2,846	710	694	1,404
連結粗鋼生産量	万t	753	738	1,491	763	752	1,515	3,006	751	733	1,484
単独鋼材出荷量	万t	614	628	1,242	638	650	1,288	2,530	613	593	1,206
鋼材輸出比率 (単独・金額ベース)	%	42.1	44.2	43.2	45.1	45.9	45.5	44.4	42.4	44.2	43.3
鋼材平均価格	千円/t	74.4	73.3	73.8	77.0	76.5	76.8	75.3	79.3	81.9	80.6
為替レート	円/ドル	111.5	110.9	111.2	112.6	109.7	111.2	111.2	108.1	110.9	109.5
期末為替レート	円/ドル	112.0	112.7	112.7	113.0	106.2	106.2	106.2	110.5	113.6	113.6

# 2018年度上期 見通し⇒実績

## 連結経常利益 +41億円内訳

(億円)

JFEスチール	18年度上期 見通し	18年度上期 実績	差異 見通し→実績
経常利益	1,100	1,141	+ 41

■ コスト削減	▲	30	
■ 数量・構成	▲	90	
■ 販価・原料	+	60	
■ 棚卸資産評価差等	+	20	
■ その他	+	81	⇒ 海外グループ会社 等
<b>合計</b>	<b>+</b>	<b>41</b>	



JFE

# 2017年度上期⇒2018年度上期 連結経常利益 +295億円内訳

JFEスチール

(億円)

JFEスチール	17年度上期 実績	18年度上期 実績	差異 2017上→2018上
経常利益	846	1,141	+ 295

- コスト削減 + 100
- 数量・構成 ▲ 40
- 販価・原料 + 550
- 棚卸資産評価差等 + 70
- その他 ▲ 385



金属等の副原料・資材物価上昇  
償却費・廃却損増 等

**合計 + 295**

# JFEスチール 2018年度 業績見通し

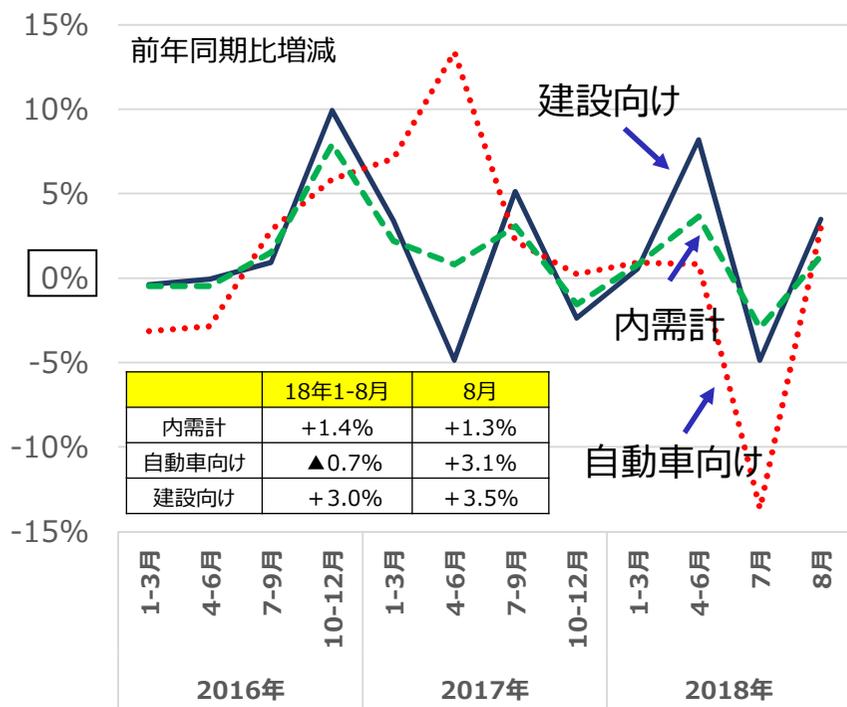


# 足下の事業環境認識（国内）

JFE

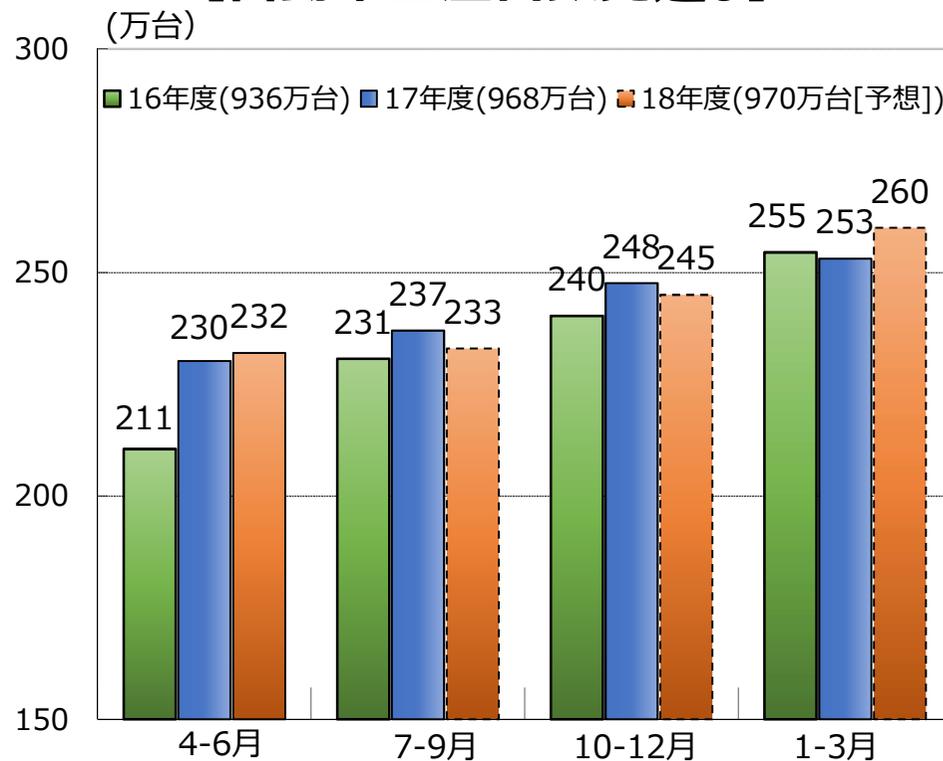
- 18年1-8月の普通鋼鋼材受注は、天候不順等の影響があったものの前年同期比+1.4%の増加となり、引き続き**堅調な需要環境**を見込む。
- 分野別には、建設向け・自動車向けを中心に底堅く推移している。

### 【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】



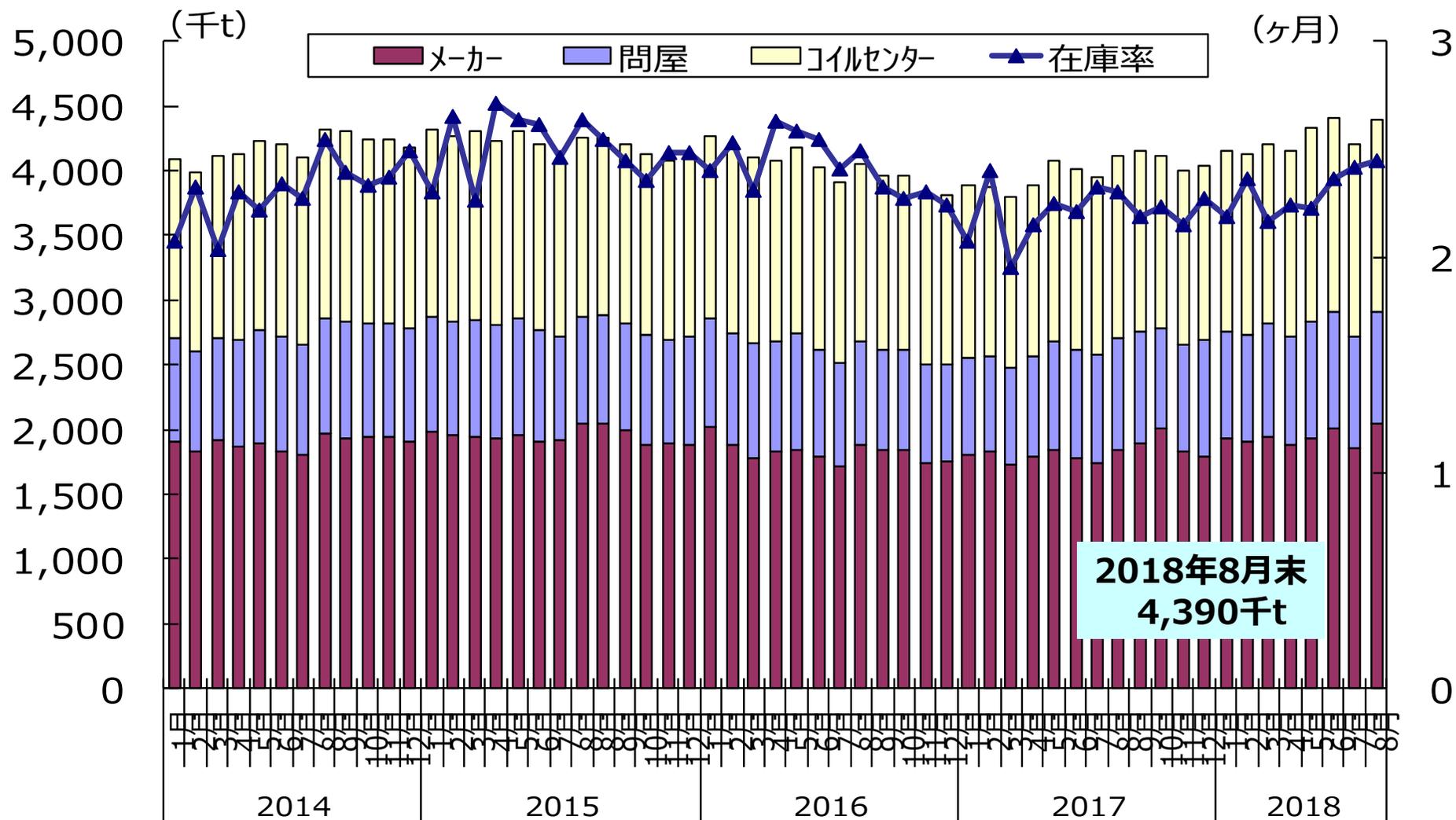
JFE予想 16



# 国内販売環境

## 薄板 3 品在庫

JFE

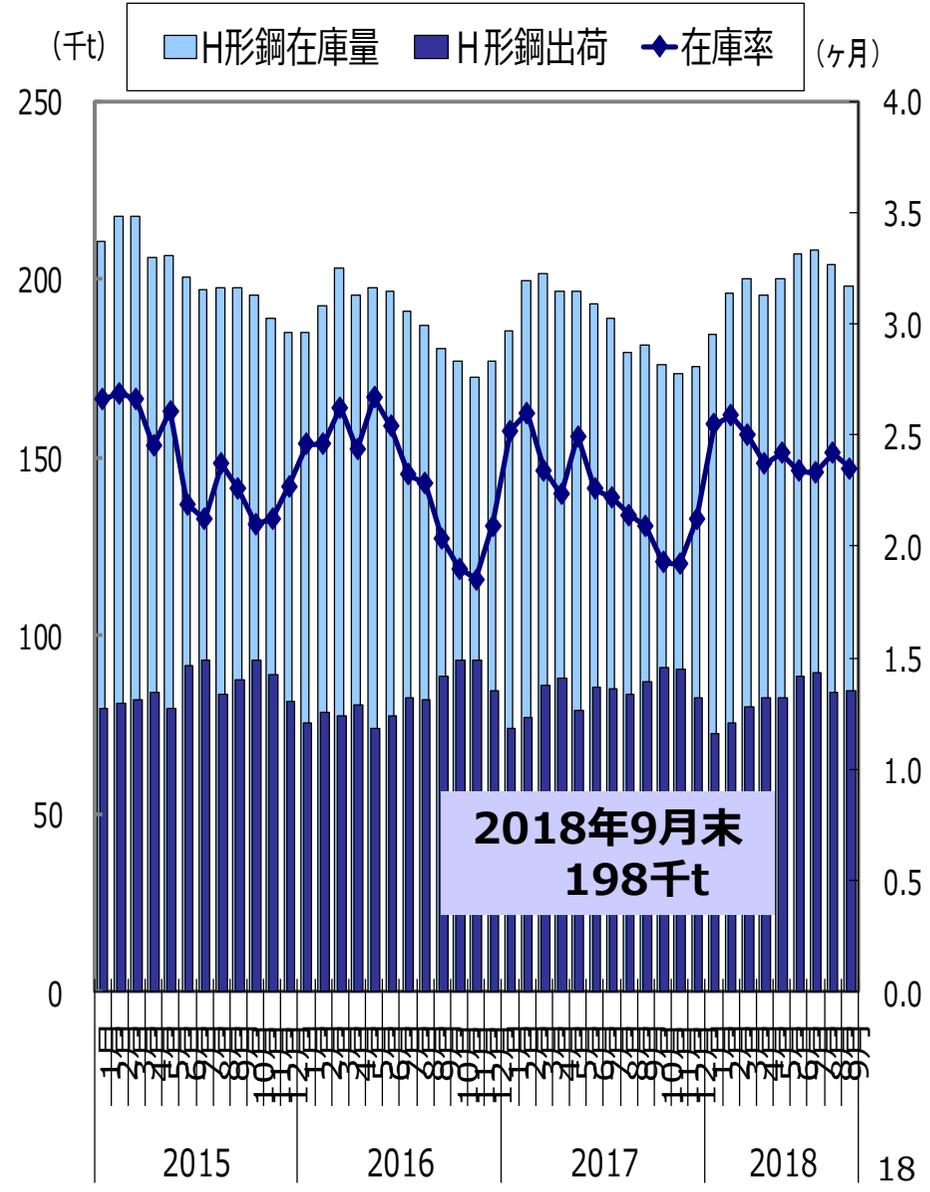
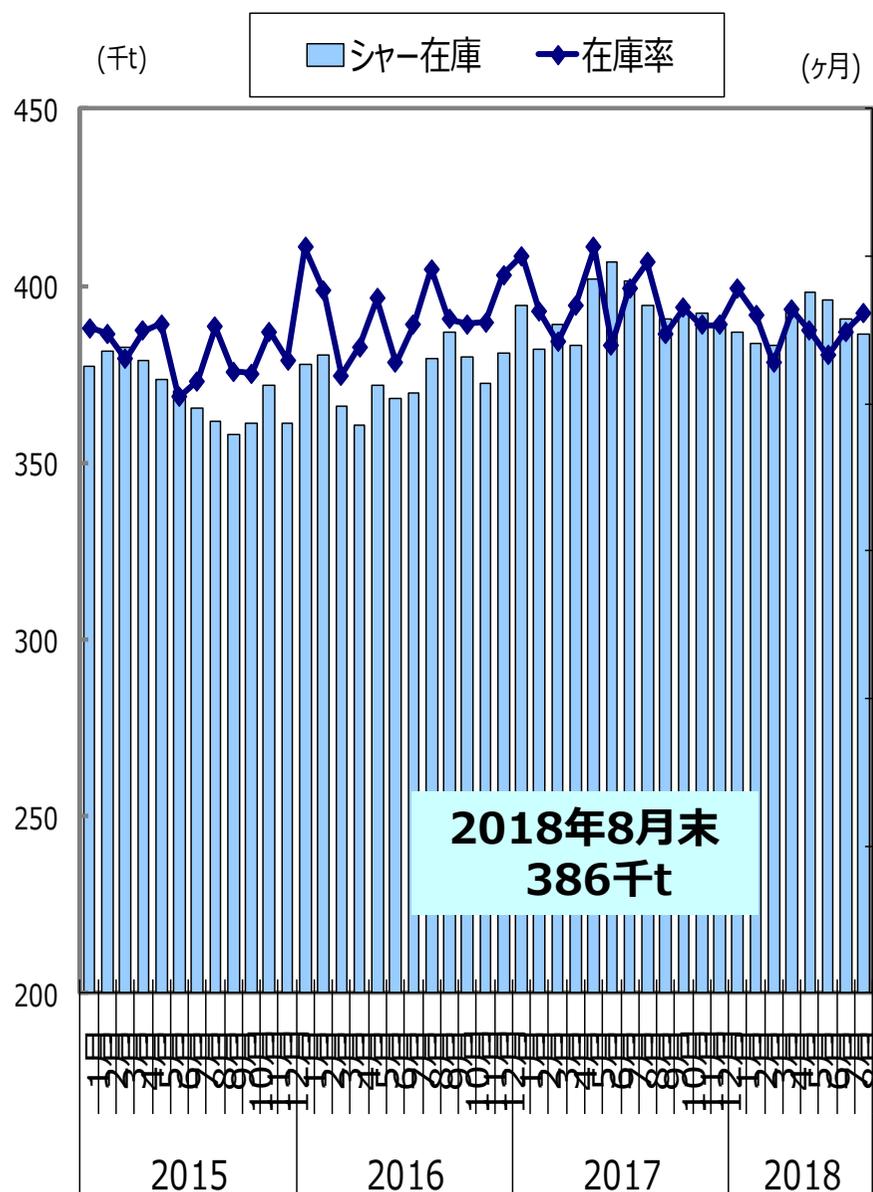




# 国内販売環境

# 厚板シャー・H形鋼在庫

JFE

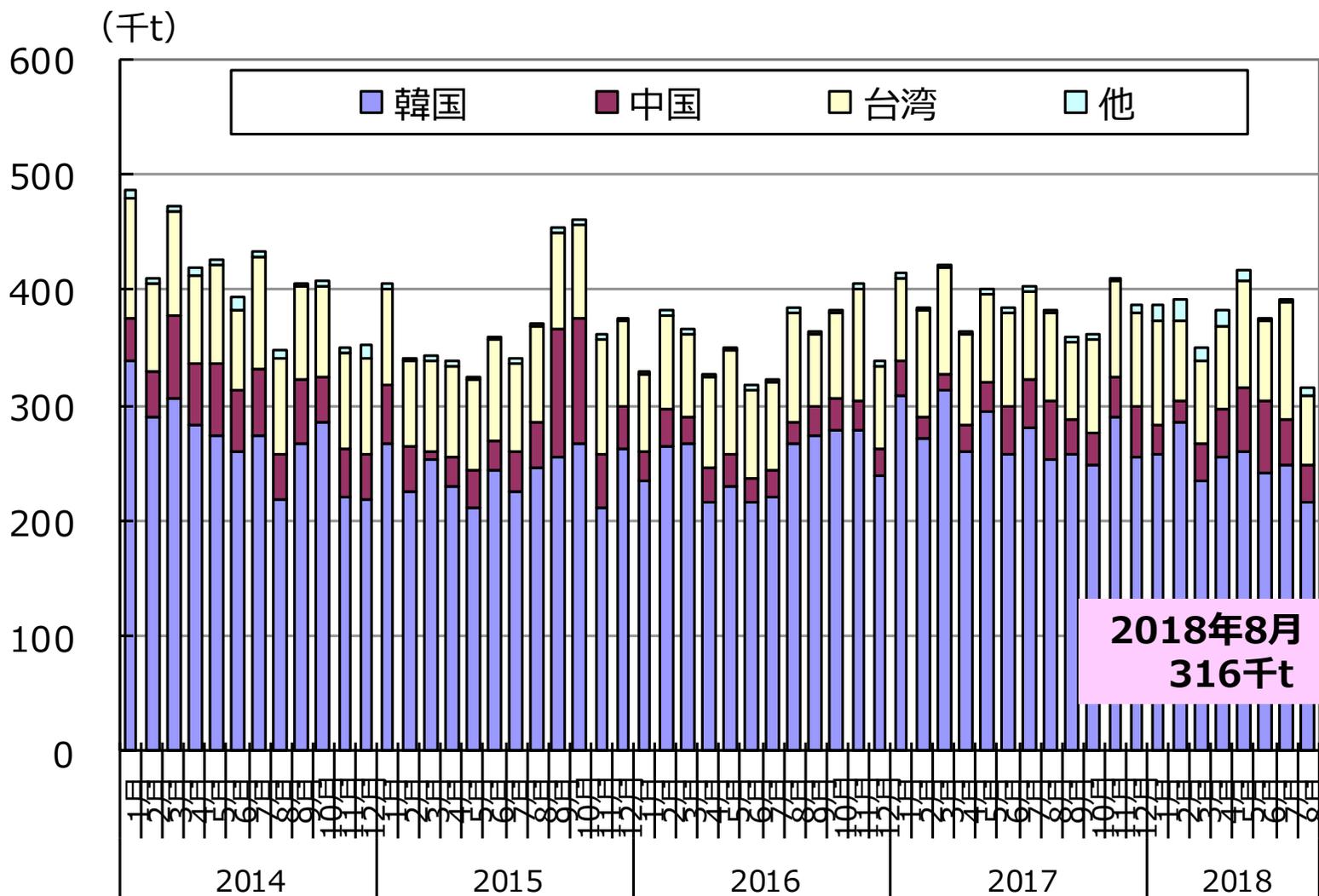




JFE

# 国内販売環境

## 輸入鋼材（普通鋼/国別）



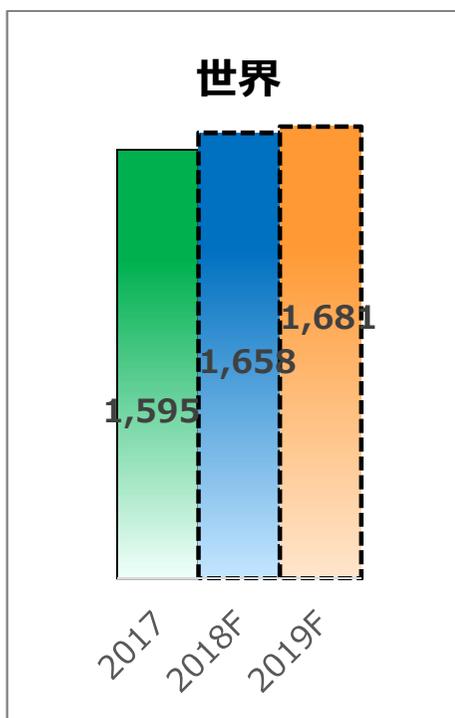


# 足下の事業環境認識（海外）

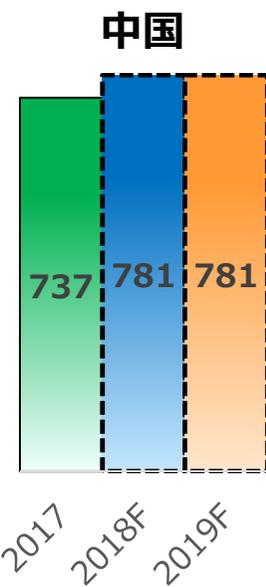
JFE

- 世界鋼材需要は、中国の伸び鈍化が予想されるも、インド・ASEAN等の地域の増により、全体としては増加基調が維持。
- 米中通商問題の影響をはじめとした先行き不透明感はあるが、足下は堅調な需給環境が継続。

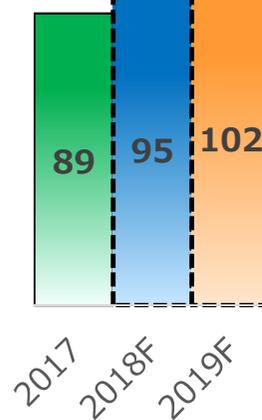
### 【世界の鋼材需要見通し】（百万t）



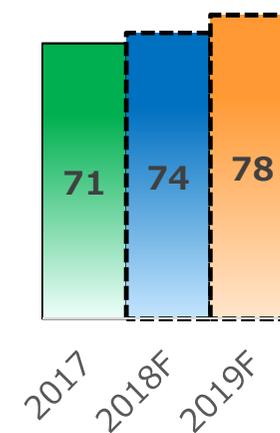
#### （主要地域別）



#### インド



#### ASEAN(5) \*



\*ASEAN(5) インドネシア、マレーシア、フィリピン、タイ、ベトナム

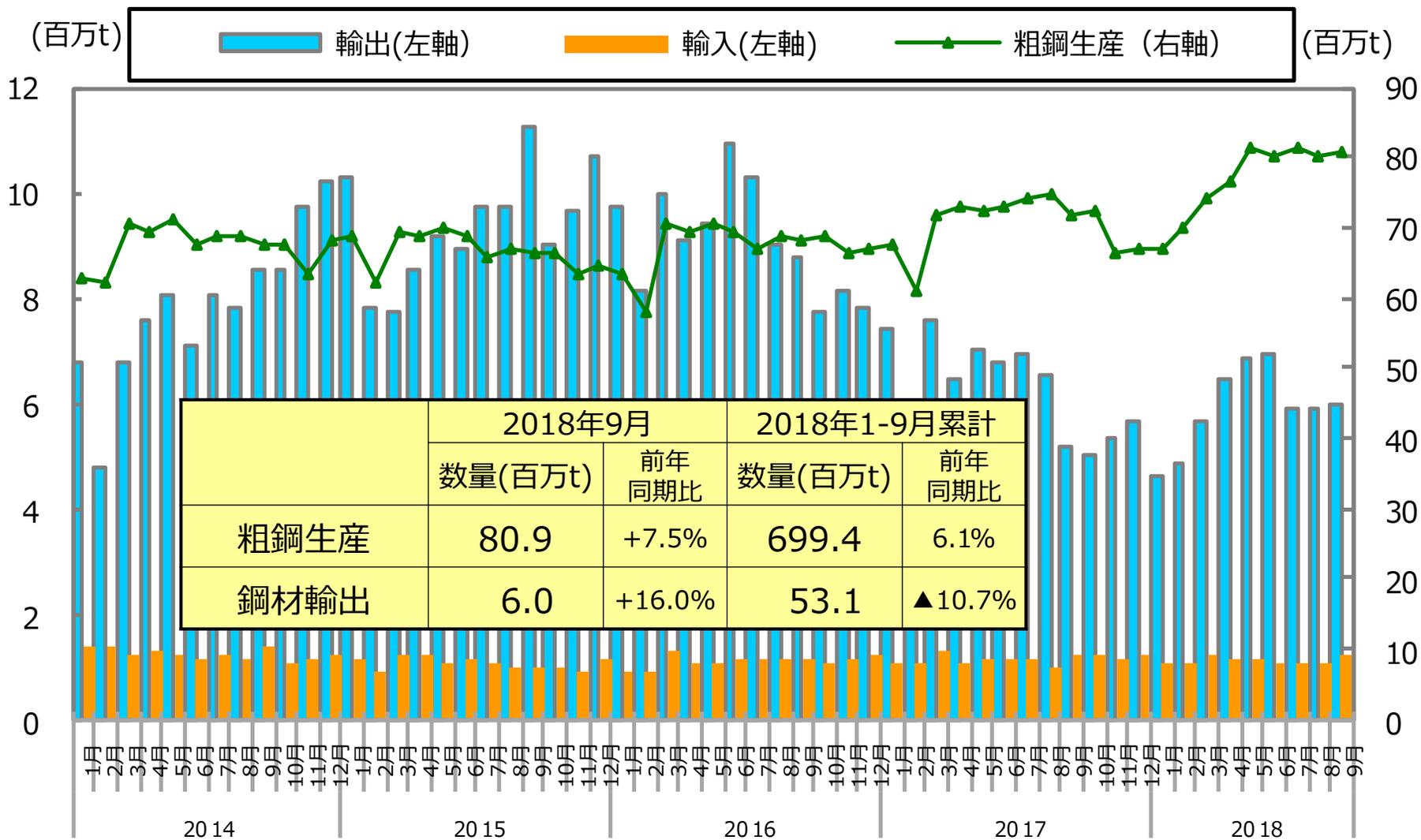
出所：世界鉄鋼協会（2018年10月16日）



# 海外販売環境

# 中国粗鋼生産・輸出入

JFE



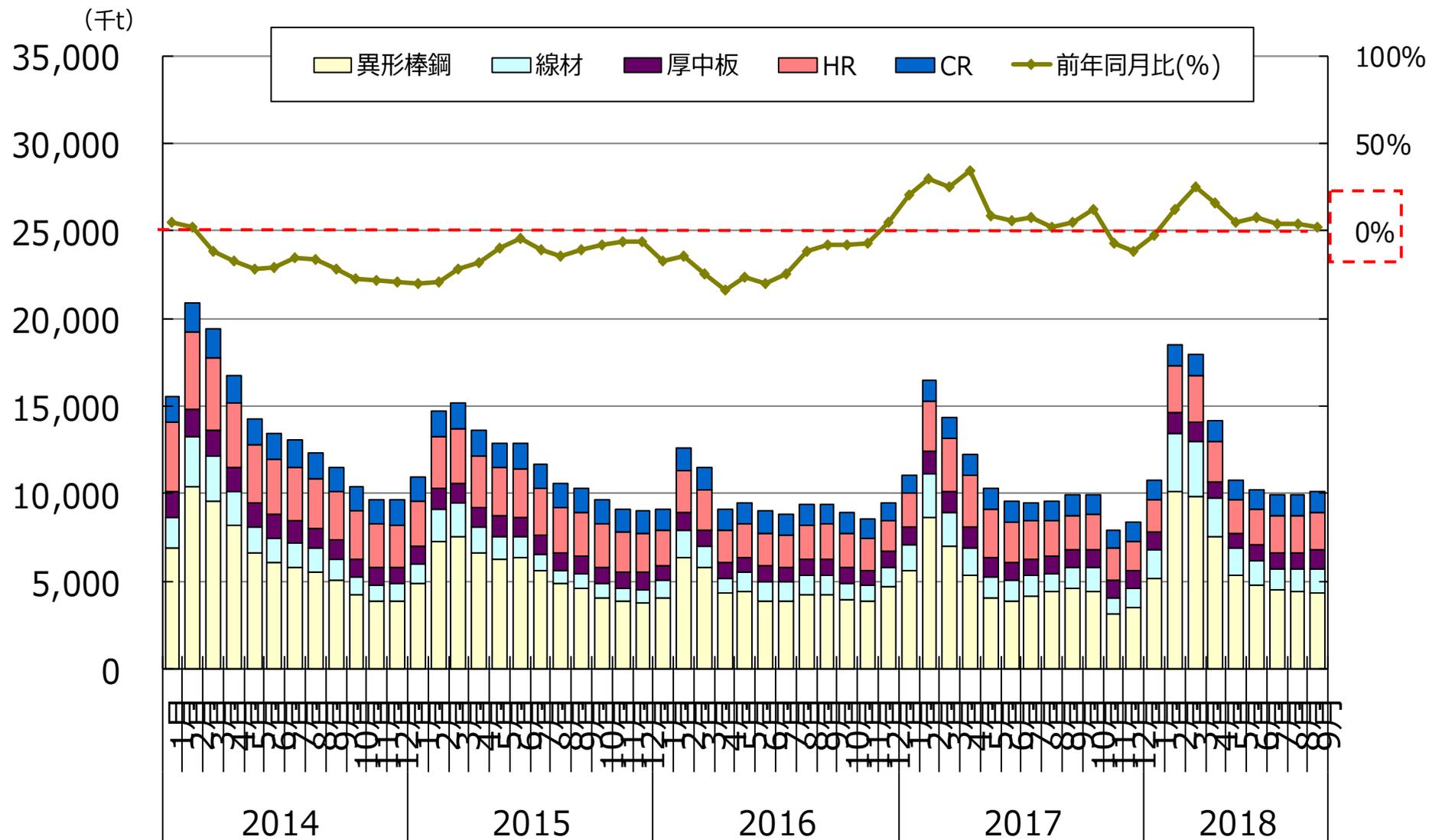
※1,2月粗鋼生産量はWSA推定



# 海外販売環境

# 中国品種別在庫数量

JFE



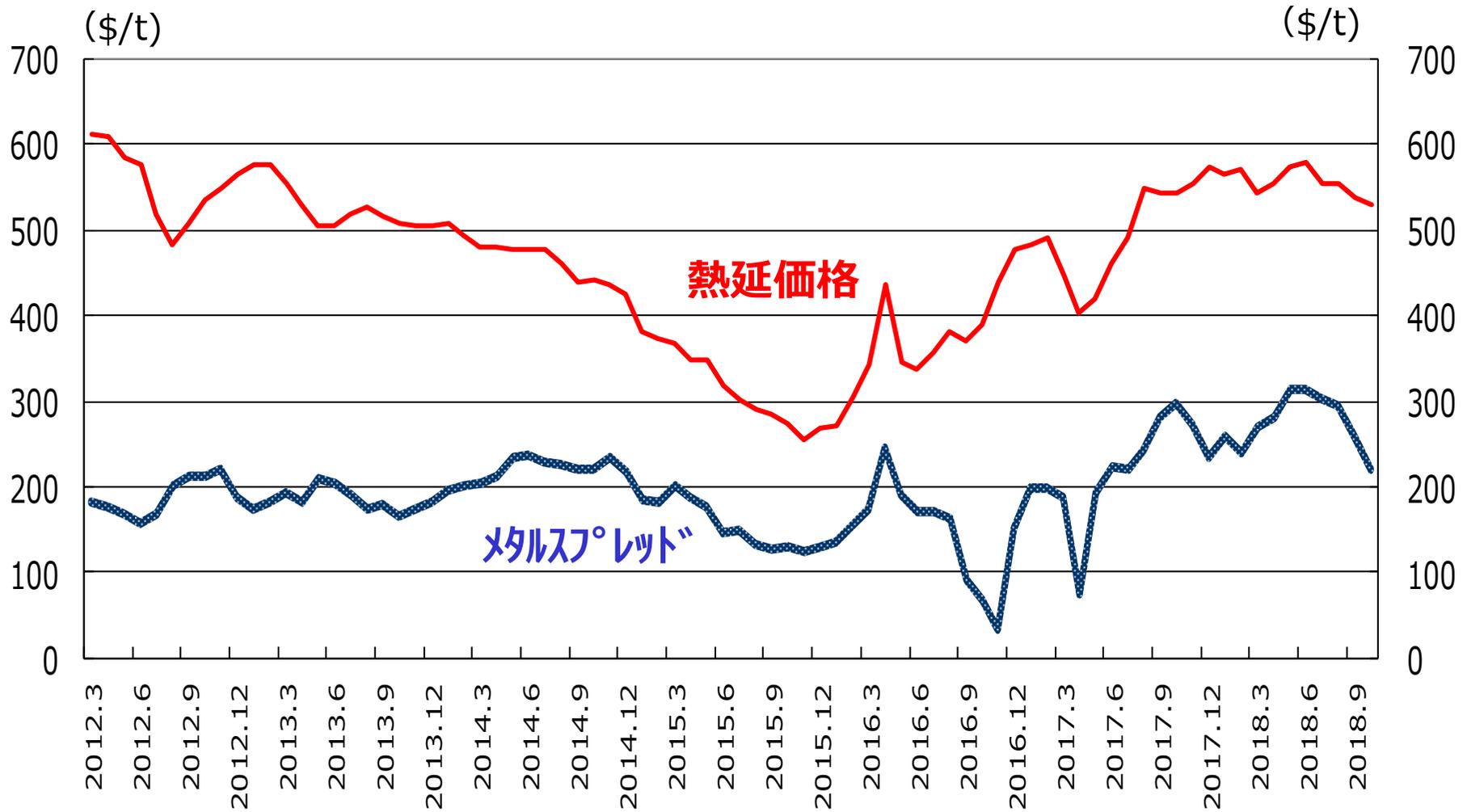


JFE

# 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



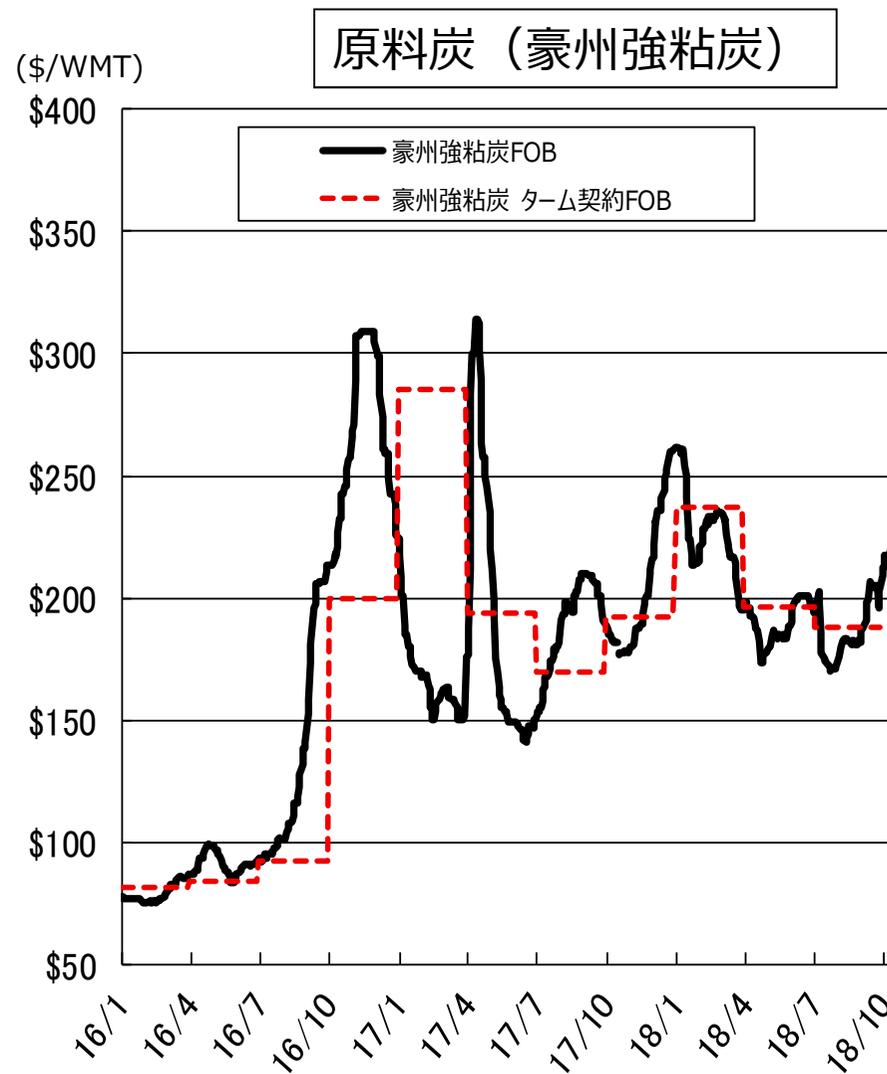
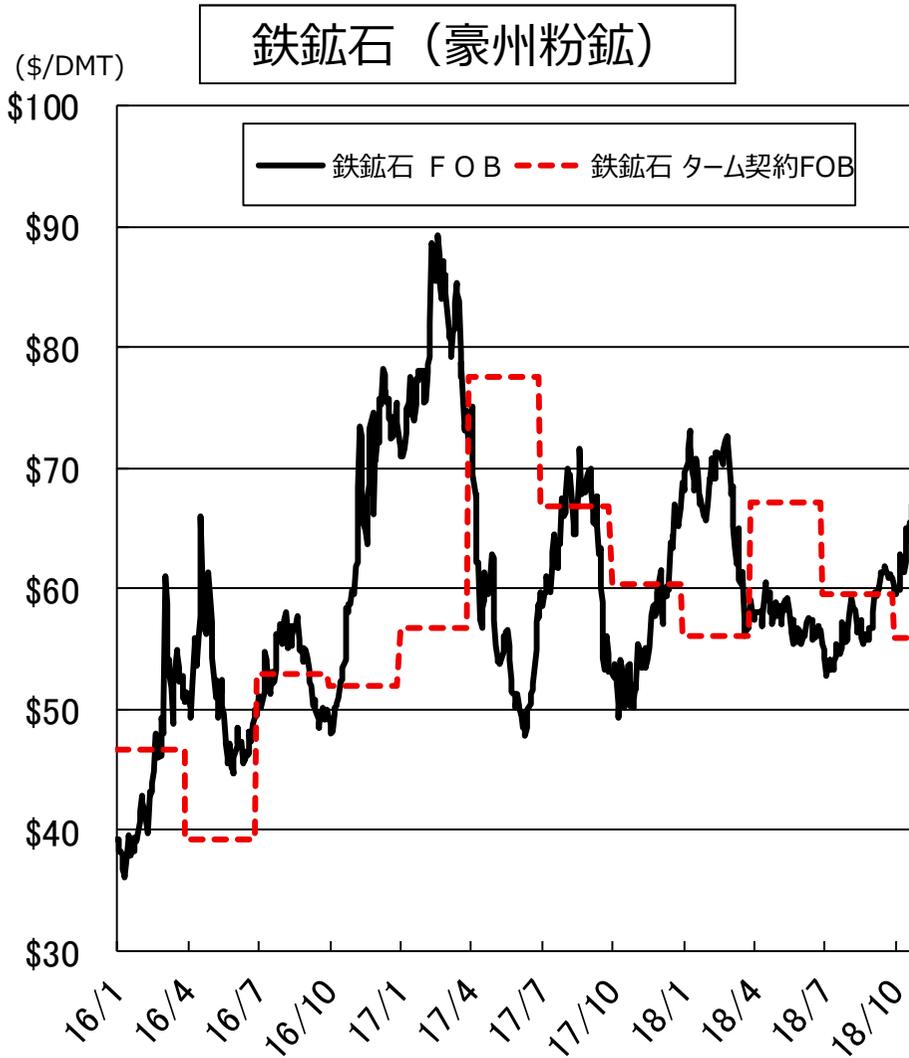
メタルスプレッド = 熱延価格 - 主原料コスト

※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

JFEスチール

	単位	2017年度	2018年度				
		年間 実績			上期 実績	下期 見通し	年間 見通し
			4-6月 実績	7-9月 実績			
<b>売上高</b>	億円	27,154	6,859	7,007	13,866	14,934	28,800
<b>経常利益</b>	億円	1,988	644	497	1,141	759	1,900

単独粗鋼生産量	万 t	2,846	710	694	1,404	1,400程度	2,800程度
為替レート	円/ドル	111.2	108.1	110.9	109.5	110程度	110程度



JFE

# 2018年度 連結経常利益 前回⇒今回 ▲100億円内訳

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	2,000	1,900	▲ 100

- コスト削減 ▲ 50
  - 数量・構成 ▲ 200
  - 販価・原料 + 20
  - 棚卸資産評価差等 + 80
  - その他 + 50 ⇒ 海外グループ会社 等
- 
- 合計 ▲ 100



JFE

# 2018年度 連結経常利益 対前年度 ▲88億円内訳

(億円)

JFEスチール	2017年度 実績	2018年度 見通し	年度差異
経常利益	1,988	1,900	▲ 88

- コスト削減 + 150
  - 数量・構成 ▲ 100
  - 販価・原料 + 820
  - 金属・資材他 ▲ 550
  - 製造実力強靱化費用 ▲ 300
  - 棚卸資産評価差等 ▲ 100
  - その他 ▲ 8
- 
- 合計 ▲ 88



JFE

# 2018年度上期⇒下期連結経常利益 ▲382億円内訳

(億円)

JFEスチール	2018年度見通し		上下差異 2018上→下
	上期	下期	
経常利益	1,141	759	▲ 382

- コスト削減                   +    50
- 数量・構成                   +    60
- 販価・原料                   ▲  100
- 棚卸資産評価差等           ▲  150
- その他                       ▲  242



償却費・廃却損増、受取配当金の季節差、  
資材、燃料価格上昇 等

**合計                           ▲  382**

# 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

JFEエンジニアリング

(億円)

	18年度見通し (前回)		18年度見通し (今回)		増減 (対前回)	
	上期	年間	上期	年間	上期	年間
受注高	2,900		2,718	5,000	▲182	
売上高	1,900		1,928	4,800	+28	
経常利益	50	250	69	220	+19	▲30

## 【主な増減要因】

(上期)

- ・受注高 ▲182 契約時期ずれにより減少
- ・売上高 +28 工事進捗増による増加
- ・経常利益 +19 売上高増加、コスト発生時期差により増加

(年間)

- ・経常利益 ▲30 契約時期ずれ、資材・工事費上昇等により減少



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)	
	上期	年間	上期	年間	上期	年間
受注高	2,222	4,955	2,718	5,000	+496	+45
売上高	1,602	3,913	1,928	4,800	+326	+887
経常利益	25	193	69	220	+44	+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年度上期 主な受注内容 ★…第2四半期 新規・追加受注案件
環境	2,342	2,300	▲42	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
エネルギー	1,269	1,250	▲19	LNG基地建設工事
社会 インフラ他	1,344	1,450	+106	橋梁新設工事（春田3高架橋[名古屋]、★出島架橋[宮城]） 橋梁改築工事（首都高速、渋谷駅西口歩道橋） コンテナクレーン [★静岡、★高知] スマートアグリプラント [★栃木]
合計	4,955	5,000	+45	



JFE

# 廃棄物処理・リサイクル子会社を東電グループと統合 ～首都圏最大のリサイクルカンパニーの誕生～

JFEエンジニアリング

➤ JFEエンジニアリングと東京電力グループが保有する技術のシナジーや、両社の販売ネットワークの活用を通じて事業拡大を目指す。

**JFEエンジニアリング**  
 環境・エネルギープラント建設、O&M  
 自治体保有インフラの運営

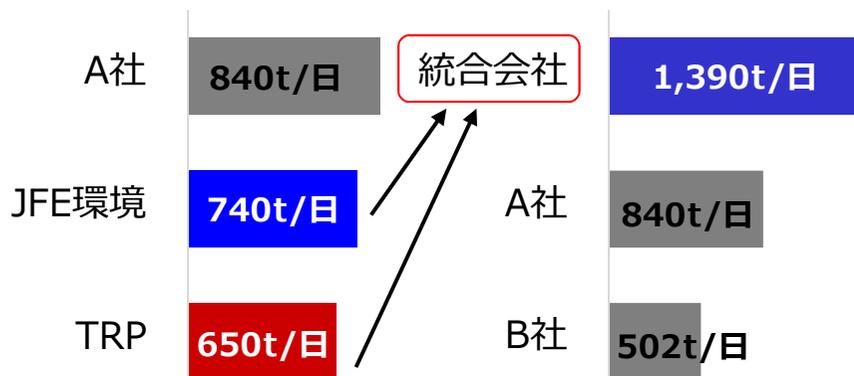
**東京電力フュエル&パワー**  
 発電所運営、O&M  
 燃料調達・取扱い

**JFE環境**

**東京臨海リサイクルパワー (TRP)**

## 統合会社 (JFE環境 + TRP) 合併日:2019年4月1日

【首都圏最大の焼却処理能力】



【売上高目標】



# JFE商事 2018年度 業績見通し



JFE

# J F E 商事 2018年度業績見通し

JFE商事

(億円)

	18年度見通し (前回)		18年度見通し (今回)		増減 (対前回)	
	上期	年間	上期	年間	上期	年間
売上高	10,500		10,182	21,200	▲318	
経常利益	185	350	191	350	+6	±0



# 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)	
	上期	年間	上期	年間	上期	年間
売上高	9,162	19,079	10,182	21,200	+1,020	+2,121
経常利益	162	330	191	350	+29	+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) JFE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		10,800		+1,131	
海外	輸出	4,617	7,793	5,050	8,400	+433	+607
	海外事業	3,176		3,350		+174	
その他（原材料・資機材・調整額他）		1,617		2,000		+383	
合計		19,079		21,200		+2,121	

# 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

(億円)

	2017年度実績		2018年度見通し		増減	
	上期	年間	上期	年間	上期	年間
売上高	17,253	36,786	19,072	40,000	1,819	3,214
営業利益	965	2,466	1,163	2,200	198	▲266
営業外損益	49	▲303	271	300	222	603
経常利益	1,014	2,163	1,435	2,500	421	337
特別損益	193	▲29	—	—	▲193	29
税前利益	1,207	2,133	1,435	2,500	228	367
税・非支配株主損益	▲337	▲687	▲330	▲750	7	▲63
親会社株主帰属 当期純利益	870	1,446	1,104	1,750	234	304



JFE

# 一過性要因前経常利益（JFEホールディングス連結）

(億円)

3,000

2,500

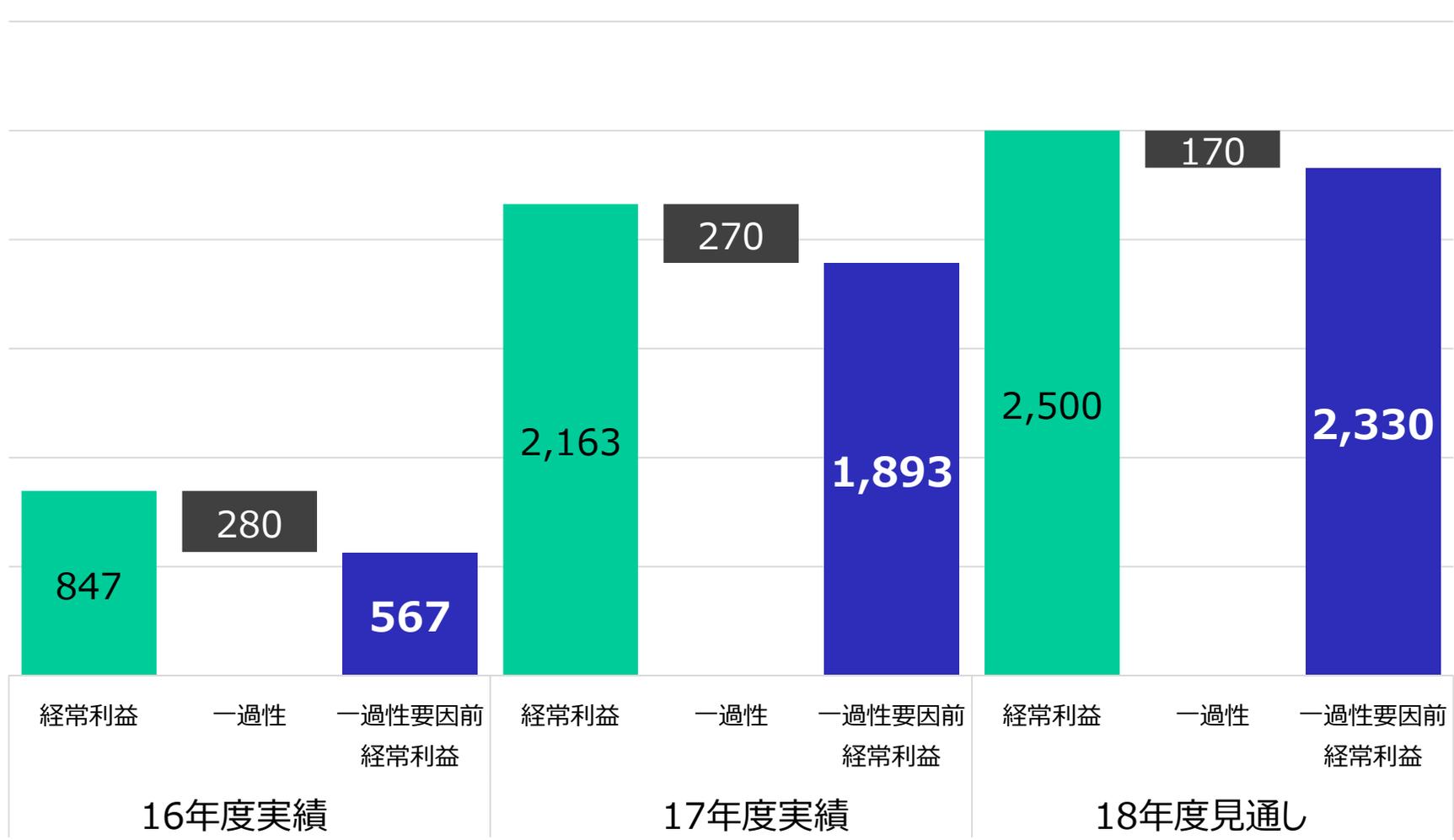
2,000

1,500

1,000

500

0

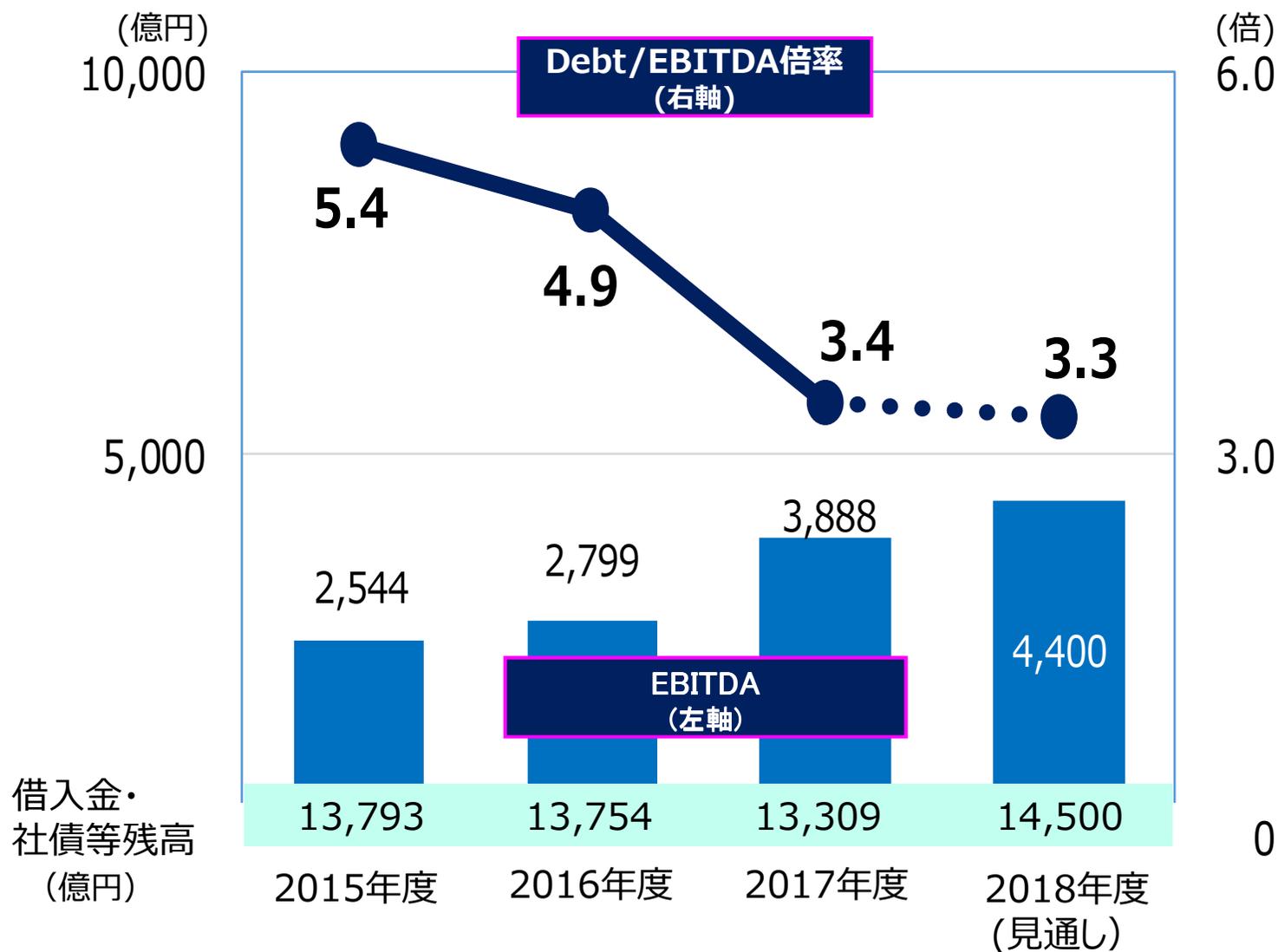


※一過性要因：鉄鋼事業における棚卸資産評価差等



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	1,750	配当金支払	550
		設備投資 ・ 投融資	3,200
減価償却費	1,800	運転収支他	1,000
借入金	1,200		

# 配当について



## 配当について

- 当期の中間配当につきましては、1株当たり45円を支払うことを取締役会にて決議いたしました。
- 期末配当につきましては1株当たり50円（年間95円）とする方針です。



# (トピックス) JFEグループレポート2018・ITレポートについて

JFE

## JFE グループレポート 2018 (統合報告書)

中長期的な経営・事業戦略、ESG課題への取り組み、財務情報を統合的に整理し持続的な企業価値向上への取り組みを紹介。

当社ホームページからご覧頂けます。



HOME／株主・投資家情報／IR資料室

<http://www.jfe-holdings.co.jp/investor/library/group-report/index.html>

## JFE GROUP IT REPORT

先進的IT技術の活用事例など「攻めのIT経営」による価値創造への取り組みを紹介。



HOME／株主・投資家情報／IR資料室

<https://www.jfe-holdings.co.jp/investor/library/itreport/index.html>



JFE GROUP  
REPORT 2018



# 參考資料



# 主な財務関連データ

JFE

JFEホールディングス

(見通し)

年度	'03	'07	'08	'09	'10	'11	'12	'13	'14	'15	'16	'17	'18
<b>【主要財務指標】(億円、%、倍)</b>													
経常利益	2,183	5,029	4,005	692	1,658	529	522	1,736	2,310	642	847	2,163	2,500
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	4,400
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%	6.3%
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%	8.7%
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%	5.8%
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	14,500
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	3.3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%	60.8%
<b>【1株当たり情報】(円/株、%)</b>													
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	303.8
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%	31.3%

※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 (億円)	資本性評価 (%)	資本算入額 (億円)
2016年6月30日	2,000	25%	500
2018年3月19日	3,000	25%	750



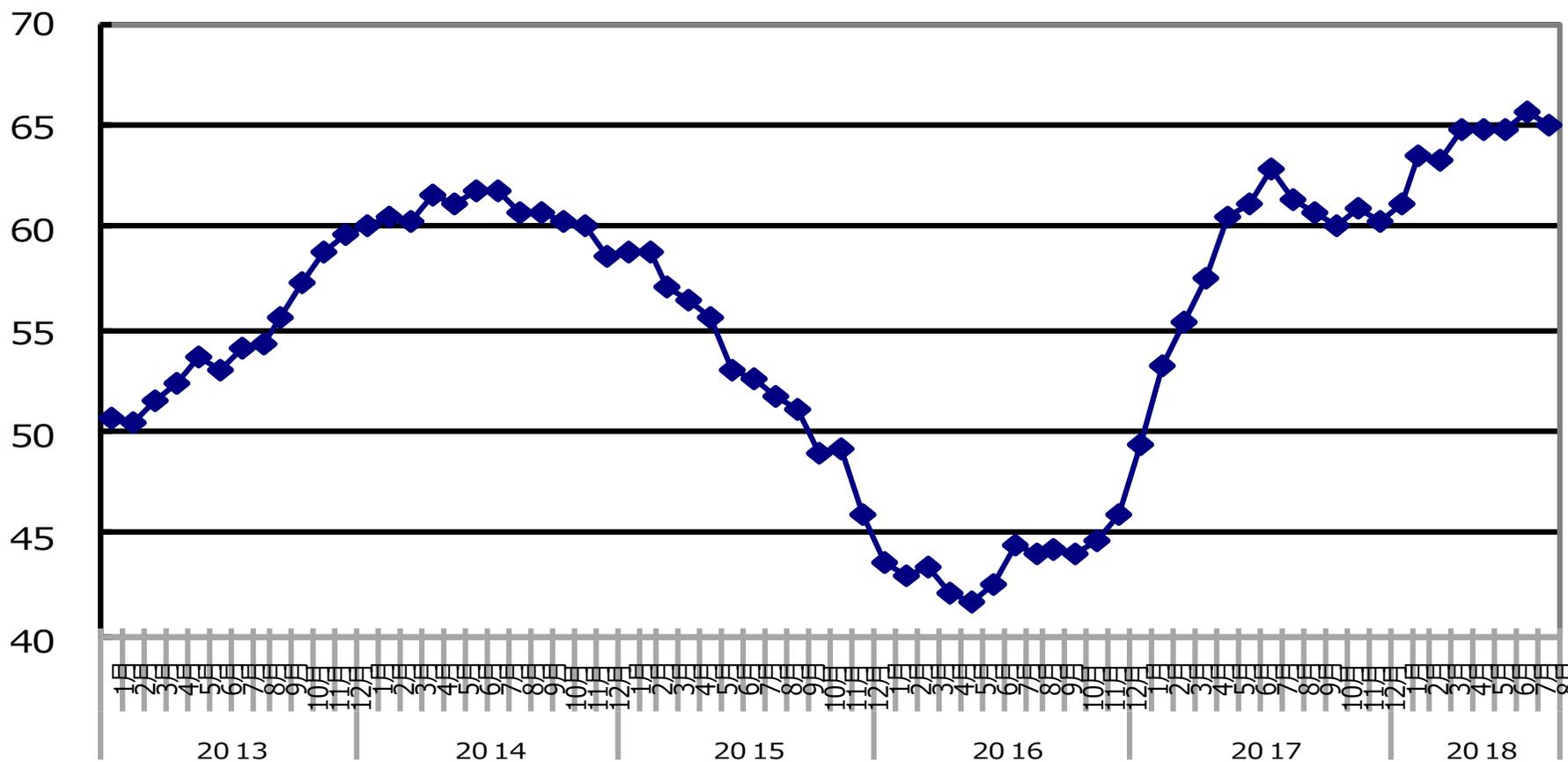
JFE

# 国内販売環境

# 輸入鋼材価格

JFEスチール

(千円/t)



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)



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

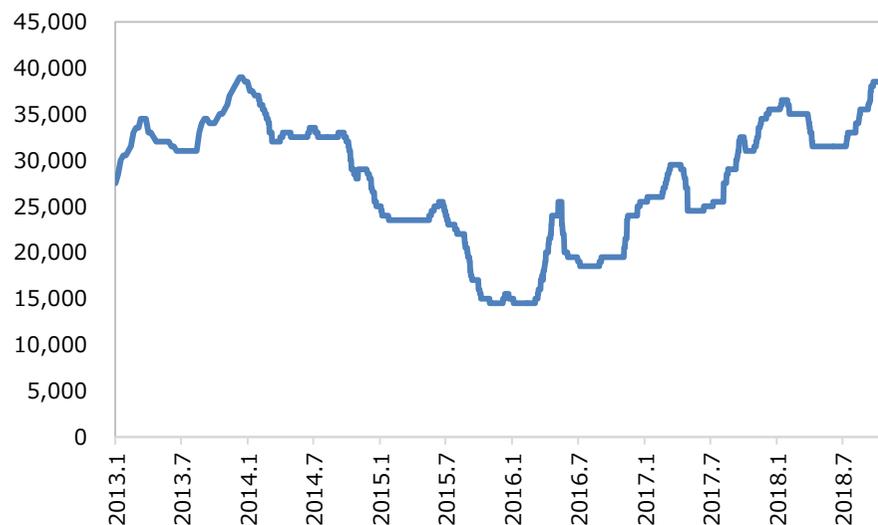


(US\$/lb) モリブデン

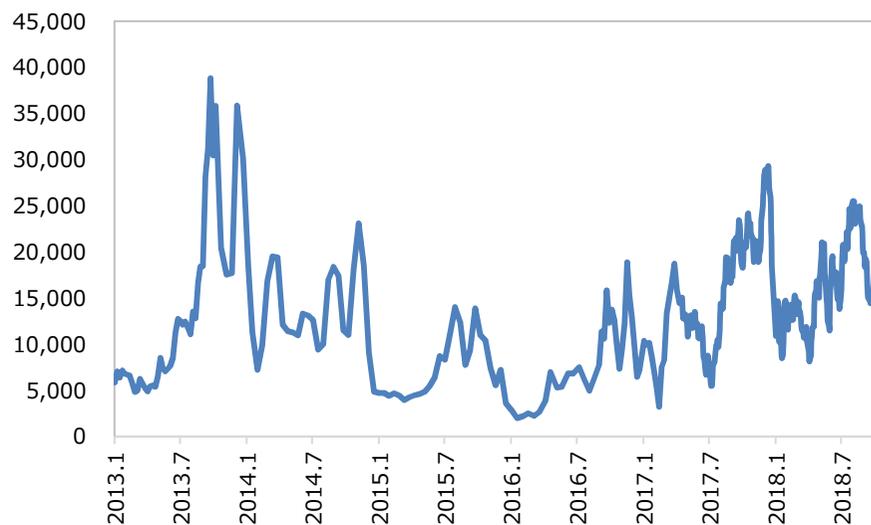




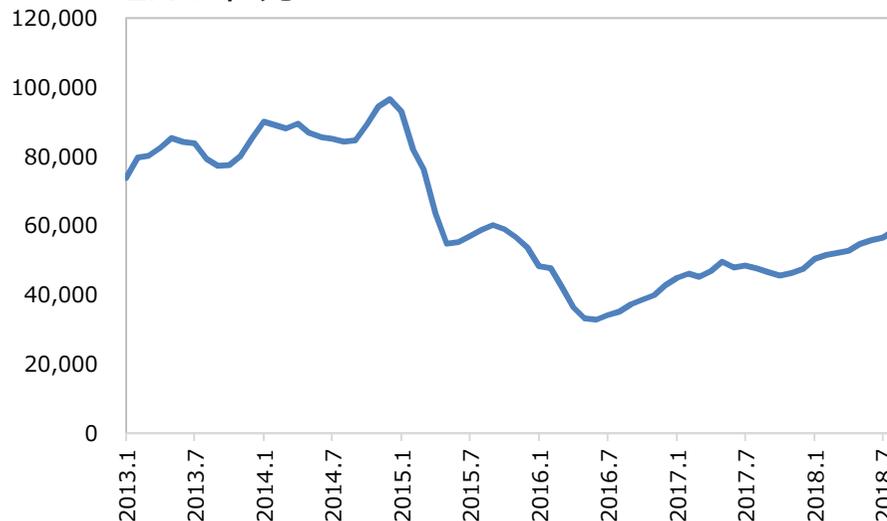
(円/t) スクラップ市況



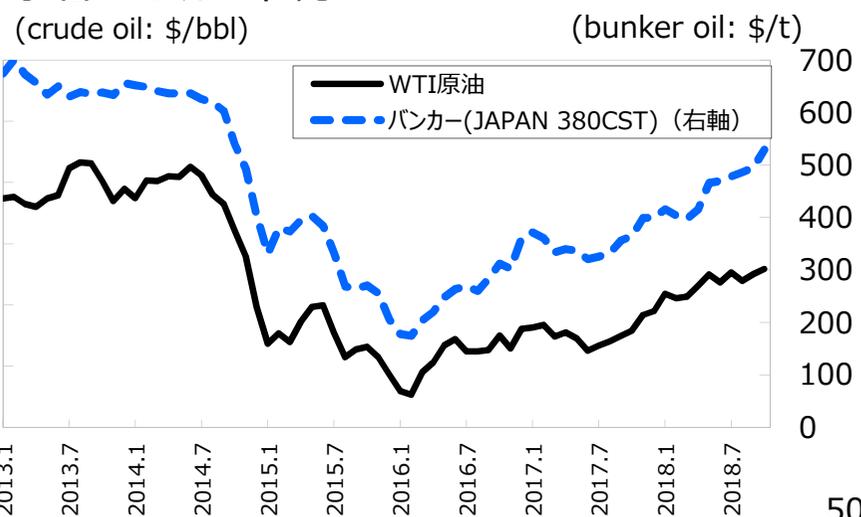
(\$/B) スポット備船市況



(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4-6月⇒7-9月

連結経常利益 ▲147億円内訳

JFEスチール

JFEスチール	2018年度 (実績)			差異 4-6月→ 7-9月
	4-6月	7-9月	上期	
経常利益	644	497	1,141	▲ 147

(億円)

- コスト削減 ▲ 30
- 数量・構成 ▲ 70
- 販価・原料 + 160
- 棚卸資産評価差等 ▲ 20
- その他 ▲ 187



償却費・廃却損増、受取配当金の季節差、  
副原料等

**合計 ▲ 147**



JFE

(参考) 2017年度下期⇒2018年度上期  
連結経常利益 ▲1億円内訳

(億円)

JFEスチール	2017年度下期 実績	2018年度上期 実績	差異 2017下→2018上
経常利益	1,142	1,141	▲ 1

- コスト削減                    ±     0
- 数量・構成                    ▲    90
- 販価・原料                    +    310
- 棚卸資産評価差等           ▲    20
- その他                        ▲    201



金属等の副原料・資材物価上昇  
償却費・廃却損増 等

合計                            ▲     1



**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