



2025年3月期 第1四半期決算短信〔IFRS〕（連結）

2024年8月1日

上場会社名 日本製鉄株式会社

上場取引所 東・名・福・札

コード番号 5401

URL <https://www.nipponsteel.com/>

代表者 (役職名) 代表取締役社長 兼 COO

(氏名) 今井 正

問合せ先責任者 (役職名) 広報センター所長

(氏名) 有田 進之介

TEL 03-6867-2135、2146、3419

配当支払開始予定日 —

決算補足説明資料作成の有無 : 有

決算説明会開催の有無 : 有 (証券アナリスト向け)

(百万円未満切捨て)

1. 2025年3月期第1四半期の連結業績（2024年4月1日～2024年6月30日）

(1) 連結経営成績（累計）

(%表示は、対前年同四半期増減率)

	売上収益		事業利益 ^(※)		営業利益		税引前利益		四半期利益		親会社の所有者に帰属する四半期利益		四半期包括利益合計額	
	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%
2025年3月期第1四半期	2,191,509	△0.4	236,977	△4.7	236,977	△4.7	231,549	△5.4	167,023	△11.4	157,559	△11.0	290,694	9.9
2024年3月期第1四半期	2,199,786	14.6	248,700	△26.6	248,700	△26.6	244,793	△26.7	188,477	△22.8	177,064	△23.3	264,435	△26.2

	基本的1株 当たり四半期利益	希薄化後1株 当たり四半期利益
	円 銭	円 銭
2025年3月期第1四半期	169.32	150.85
2024年3月期第1四半期	192.28	170.47

(※) 事業利益とは、持続的な事業活動の成果を表し、当社グループの業績を継続的に比較・評価することに資する連結経営業績の代表的指標であり、売上収益から売上原価、販売費及び一般管理費、並びにその他費用を控除し、持分法による投資利益及びその他収益を加えたものです。その他収益及びその他費用は、受取配当金、為替差損益、固定資産除却損等から構成されています。

(2) 連結財政状態

	資産合計	資本合計	親会社の所有者に 帰属する持分	親会社所有者 帰属持分比率
	百万円	百万円	百万円	%
2025年3月期第1四半期	11,164,466	5,617,740	5,027,005	45.0
2024年3月期	10,714,627	5,355,878	4,777,727	44.6

2. 配当の状況

	年間配当金				
	第1四半期末	第2四半期末	第3四半期末	期末	合計
	円 銭	円 銭	円 銭	円 銭	円 銭
2024年3月期	—	75.00	—	85.00	160.00
2025年3月期	—	—	—	—	—
2025年3月期(予想)	—	80.00	—	80.00	160.00

(注) 直近に公表されている配当予想からの修正の有無 : 無

3. 2025年3月期の連結業績予想（2024年4月1日～2025年3月31日）

(%表示は、通期は対前期、四半期は対前年同四半期増減率)

	売上収益		事業利益		親会社の所有者に 帰属する当期利益		基本的1株 当たり当期利益
	百万円	%	百万円	%	百万円	%	円 銭
第2四半期(累計)	4,400,000	△0.3	340,000	△31.2	220,000	△26.7	229.00
通期	8,800,000	△0.8	700,000	△19.5	340,000	△38.1	340.00

(注) 直近に公表されている業績予想からの修正の有無 : 有

詳細については、本日開示しています『2024年度第1四半期決算について』をご覧ください。

なお、基本的1株当たり当期利益は、発行済の転換社債型新株予約権付社債が全て株式に転換される前提に基づき算定しております。

※ 注記事項

- (1) 当四半期連結累計期間における連結範囲の重要な変更 : 無
当四半期連結累計期間における連結範囲変更は以下のとおりです。
新規 0社、除外 8社

(2) 会計方針の変更・会計上の見積りの変更

- ① IFRSにより要求される会計方針の変更 : 無
② ①以外の会計方針の変更 : 無
③ 会計上の見積りの変更 : 無

(3) 発行済株式数（普通株式）

- ① 期末発行済株式数（自己株式を含む）
② 期末自己株式数
③ 期中平均株式数（四半期累計）

2025年3月期1Q	975,997,055株	2024年3月期	950,549,305株
2025年3月期1Q	29,514,622株	2024年3月期	29,510,730株
2025年3月期1Q	930,491,678株	2024年3月期1Q	920,829,621株

※ 添付される四半期連結財務諸表に対する公認会計士又は監査法人によるレビュー : 無

※ 業績予想の適切な利用に関する説明、その他特記事項

（将来予測情報の適切な利用に関する説明）

本資料に記載されている将来に関する記述には、本資料の発表日現在の将来に関する前提・見通し・計画に基づく予測が含まれています。実際の業績は、今後様々な要因によって大きく異なる結果となる可能性があります。

添付資料の目次

1. 経営成績等の概況	2
2. 要約四半期連結財務諸表及び主な注記	3
(1) 要約四半期連結財政状態計算書	3
(2) 要約四半期連結損益計算書及び要約四半期連結包括利益計算書	4
(3) 要約四半期連結持分変動計算書	6
(4) 要約四半期連結財務諸表に関する注記事項	8
(継続企業の前提に関する注記)	8
(キャッシュ・フロー計算書に関する注記)	8
(セグメント情報)	8

1. 経営成績等の概況

当第1四半期連結累計期間の経営成績等の概況については、本日T D n e tにて開示しております補足説明資料『2024年度第1四半期決算について』、並びに当社ウェブサイトに掲載しております『決算説明会資料（本編）』をご覧ください。

決算説明会資料 掲載先：<https://www.nipponsteel.com/ir/library/settlement.html>
(当社ウェブサイトIR資料室 — 決算情報より入手いただけます。)

2. 要約四半期連結財務諸表及び主な注記

(1) 要約四半期連結財政状態計算書

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (2024年3月31日)	当第1四半期連結会計期間 (2024年6月30日)
資産		
流動資産		
現金及び現金同等物	448,892	642,076
営業債権及びその他の債権	1,587,979	1,583,171
棚卸資産	2,276,665	2,356,657
その他の金融資産	33,927	38,940
その他の流動資産	212,919	223,662
流動資産合計	4,560,384	4,844,508
非流動資産		
有形固定資産	3,380,436	3,422,881
使用権資産	100,601	98,821
のれん	70,207	72,418
無形資産	177,853	180,771
持分法で会計処理されている投資	1,537,936	1,639,167
その他の金融資産	675,942	679,117
退職給付に係る資産	127,579	147,461
繰延税金資産	75,893	71,368
その他の非流動資産	7,791	7,949
非流動資産合計	6,154,242	6,319,957
資産合計	10,714,627	11,164,466
負債及び資本		
負債		
流動負債		
営業債務及びその他の債務	1,890,718	1,658,873
社債、借入金及びリース負債	541,495	777,024
その他の金融負債	7,036	6,286
未払法人所得税等	80,269	62,404
その他の流動負債	62,353	81,023
流動負債合計	2,581,874	2,585,613
非流動負債		
社債、借入金及びリース負債	2,170,148	2,347,182
その他の金融負債	146	181
退職給付に係る負債	116,309	118,055
繰延税金負債	140,532	153,171
その他の非流動債務	349,737	342,521
非流動負債合計	2,776,874	2,961,112
負債合計	5,358,748	5,546,726
資本		
資本金	419,799	449,779
資本剰余金	398,914	427,154
利益剰余金	3,525,585	3,621,191
自己株式	△58,149	△58,162
その他の資本の構成要素	491,576	587,040
親会社の所有者に帰属する持分合計	4,777,727	5,027,005
非支配持分	578,150	590,734
資本合計	5,355,878	5,617,740
負債及び資本合計	10,714,627	11,164,466

(2) 要約四半期連結損益計算書及び要約四半期連結包括利益計算書
要約四半期連結損益計算書

(単位：百万円)

	前第1四半期連結累計期間 (自 2023年4月1日 至 2023年6月30日)	当第1四半期連結累計期間 (自 2024年4月1日 至 2024年6月30日)
売上収益	2,199,786	2,191,509
売上原価	△1,866,755	△1,831,495
売上総利益	333,030	360,014
販売費及び一般管理費	△181,519	△196,094
持分法による投資利益	27,250	52,105
その他収益	85,629	35,437
その他費用	△15,691	△14,486
事業利益	248,700	236,977
営業利益	248,700	236,977
金融収益	4,951	3,854
金融費用	△8,858	△9,283
税引前四半期利益	244,793	231,549
法人所得税費用	△56,315	△64,526
四半期利益	188,477	167,023
四半期利益の帰属		
親会社の所有者	177,064	157,559
非支配持分	11,412	9,464
四半期利益	188,477	167,023
1株当たり親会社の普通株主に帰属する 四半期利益(円)		
基本的1株当たり四半期利益(円)	192.28	169.32
希薄化後1株当たり四半期利益(円)	170.47	150.85

要約四半期連結包括利益計算書

(単位：百万円)

	前第1四半期連結累計期間 (自 2023年4月1日 至 2023年6月30日)	当第1四半期連結累計期間 (自 2024年4月1日 至 2024年6月30日)
四半期利益	188,477	167,023
その他の包括利益		
純損益に振り替えられることのない項目		
その他の包括利益を通じて公正価値で 測定される金融資産の公正価値の純変動	48,701	755
確定給付負債(資産)の純額の再測定	8,847	15,100
持分法適用会社におけるその他の包括利益 に対する持分	4,291	△2,409
純損益に振り替えられることのない項目 合計	61,839	13,446
純損益に振り替えられる可能性のある項目		
キャッシュ・フロー・ヘッジの公正価値の 純変動	7,984	9,269
在外営業活動体の換算差額	15,671	64,497
持分法適用会社におけるその他の包括利益 に対する持分	△9,538	36,457
純損益に振り替えられる可能性のある項目 合計	14,117	110,224
その他の包括利益(税引後)合計	75,957	123,670
四半期包括利益合計	264,435	290,694
四半期包括利益の帰属		
親会社の所有者	246,044	269,451
非支配持分	18,390	21,242
四半期包括利益合計	264,435	290,694

(3) 要約四半期連結持分変動計算書

前第1四半期連結累計期間(自 2023年4月1日 至 2023年6月30日)

(単位:百万円)

	親会社の所有者に帰属する持分					
	資本金	資本剰余金	利益剰余金	自己株式	その他の資本の構成要素	
					その他の包括利益を通じて公正価値で測定される金融資産の公正価値の純変動	確定給付負債(資産)の純額の再測定
期首残高	419,524	399,366	3,079,144	△58,054	194,905	—
当期変動額						
四半期包括利益						
四半期利益			177,064			
その他の包括利益					49,372	8,732
四半期包括利益合計	—	—	177,064	—	49,372	8,732
所有者との取引額等						
転換社債型新株予約権付社債の転換						
配当			△82,973			
自己株式の取得				△14		
自己株式の処分		△0		18		
支配継続子会社に対する持分変動		△346				
その他の資本の構成要素から利益剰余金への振替			12,747		△4,014	△8,732
連結範囲の変更に伴う変動等				△54		
所有者との取引額等合計	—	△346	△70,225	△50	△4,014	△8,732
期末残高	419,524	399,020	3,185,983	△58,105	240,263	—

	親会社の所有者に帰属する持分					
	その他の資本の構成要素			合計	非支配持分	資本合計
	キャッシュ・フロー・ヘッジの公正価値の純変動	在外営業活動体の換算差額	合計			
期首残高	92,699	53,568	341,173	4,181,155	465,261	4,646,417
当期変動額						
四半期包括利益						
四半期利益			—	177,064	11,412	188,477
その他の包括利益	△11,440	22,314	68,980	68,980	6,977	75,957
四半期包括利益合計	△11,440	22,314	68,980	246,044	18,390	264,435
所有者との取引額等						
転換社債型新株予約権付社債の転換			—	—		—
配当			—	△82,973	△5,939	△88,912
自己株式の取得			—	△14		△14
自己株式の処分			—	18		18
支配継続子会社に対する持分変動			—	△346	△78	△424
その他の資本の構成要素から利益剰余金への振替			△12,747	—		—
連結範囲の変更に伴う変動等			—	△54	62,764	62,710
所有者との取引額等合計	—	—	△12,747	△83,370	56,746	△26,623
期末残高	81,259	75,883	397,406	4,343,829	540,398	4,884,228

当第1四半期連結累計期間(自 2024年4月1日 至 2024年6月30日)

(単位:百万円)

	親会社の所有者に帰属する持分					
	資本金	資本剰余金	利益剰余金	自己株式	その他の資本の構成要素	
					その他の包括利益を通じて公正価値で測定される金融資産の公正価値の純変動	確定給付負債(資産)の純額の再測定
期首残高	419,799	398,914	3,525,585	△58,149	287,802	—
当期変動額						
四半期包括利益						
四半期利益			157,559			
その他の包括利益					△5,135	14,682
四半期包括利益合計	—	—	157,559	—	△5,135	14,682
所有者との取引額等						
転換社債型新株予約権付社債の転換	29,980	29,980				
配当			△78,381			
自己株式の取得				△16		
自己株式の処分		0		0		
支配継続子会社に対する持分変動		△1,739				
その他の資本の構成要素から利益剰余金への振替			16,428		△1,745	△14,682
連結範囲の変更に伴う変動等				2		
所有者との取引額等合計	29,980	28,240	△61,952	△12	△1,745	△14,682
期末残高	449,779	427,154	3,621,191	△58,162	280,921	—

	親会社の所有者に帰属する持分				非支配持分	資本合計
	その他の資本の構成要素			合計		
	キャッシュ・フロー・ヘッジの公正価値の純変動	在外営業活動体の換算差額	合計			
期首残高	44,212	159,561	491,576	4,777,727	578,150	5,355,878
当期変動額						
四半期包括利益						
四半期利益			—	157,559	9,464	167,023
その他の包括利益	16,541	85,803	111,892	111,892	11,778	123,670
四半期包括利益合計	16,541	85,803	111,892	269,451	21,242	290,694
所有者との取引額等						
転換社債型新株予約権付社債の転換			—	59,960		59,960
配当			—	△78,381	△10,160	△88,541
自己株式の取得			—	△16		△16
自己株式の処分			—	0		0
支配継続子会社に対する持分変動			—	△1,739	1,522	△217
その他の資本の構成要素から利益剰余金への振替			△16,428	—		—
連結範囲の変更に伴う変動等			—	2	△21	△18
所有者との取引額等合計	—	—	△16,428	△20,173	△8,658	△28,832
期末残高	60,754	245,365	587,040	5,027,005	590,734	5,617,740

(4) 要約四半期連結財務諸表に関する注記事項

(継続企業の前提に関する注記)

該当事項なし。

(キャッシュ・フロー計算書に関する注記)

当第1四半期連結累計期間に係る要約四半期連結キャッシュ・フロー計算書は作成していない。なお、第1四半期連結累計期間に係る減価償却費及び償却費は以下のとおりである。

(単位：百万円)

	前第1四半期連結累計期間 (自 2023年4月1日 至 2023年6月30日)	当第1四半期連結累計期間 (自 2024年4月1日 至 2024年6月30日)
減価償却費及び償却費	87,298	93,422

(セグメント情報)

前第1四半期連結累計期間 (自 2023年4月1日 至 2023年6月30日)

(単位：百万円)

	報告セグメント				合計	調整額 (注)	要約四半期 連結財務 諸表計上額
	製鉄	エンジニア リング	ケミカル& マテリアル	システム ソリューション			
売上収益							
外部顧客への売上収益	2,013,806	76,265	59,776	49,937	2,199,786	—	2,199,786
セグメント間の 内部売上収益又は振替高	15,527	6,145	4,718	18,957	45,349	△45,349	—
計	2,029,333	82,410	64,495	68,895	2,245,135	△45,349	2,199,786
セグメント利益(△は損失) ＜事業利益＞	243,429	3,192	2,770	7,000	256,392	△7,692	248,700
セグメント負債 ＜有利子負債＞ (前連結会計年度) 2024年3月31日	2,674,600	17,201	9,787	21,555	2,723,144	△11,500	2,711,644

(注) セグメント利益の調整額△7,692百万円には、日鉄興和不動産株の持分法による投資利益2,253百万円、及びセグメント間取引消去等△9,946百万円が含まれている。

当第1四半期連結累計期間 (自 2024年4月1日 至 2024年6月30日)

(単位：百万円)

	報告セグメント				合計	調整額 (注)	要約四半期 連結財務 諸表計上額
	製鉄	エンジニア リング	ケミカル& マテリアル	システム ソリューション			
売上収益							
外部顧客への売上収益	1,991,318	78,060	64,543	57,586	2,191,509	—	2,191,509
セグメント間の 内部売上収益又は振替高	13,930	5,877	4,045	19,517	43,371	△43,371	—
計	2,005,249	83,938	68,589	77,104	2,234,881	△43,371	2,191,509
セグメント利益(△は損失) ＜事業利益＞	230,220	△75	6,493	9,003	245,641	△8,663	236,977
セグメント負債 ＜有利子負債＞	3,090,909	5,621	7,028	20,646	3,124,206	—	3,124,206

(注) セグメント利益の調整額△8,663百万円には、日鉄興和不動産株の持分法による投資利益5,538百万円、及びセグメント間取引消去等△14,202百万円が含まれている。

2024年度第1四半期決算について

2024年度第1四半期決算の連結売上収益は2兆1,915億円、事業利益は2,369億円、親会社の所有者に帰属する当期利益は1,575億円となった。

<第1四半期損益実績(連結)>

(単位:億円)

	2024	2024		2023	2023.1/四
	1/四	上見 (対前回)		1/四	→2024.1/四
売上収益	21,915	44,000 (-)		21,997	- 82
事業利益 [ROS] ※1	2,369 [10.8%]	3,400 (+400) [7.7%] (+0.9%)		2,487 [11.3%]	- 118 ※7 [-0.5%]
うち、実カベース事業利益 ※2	1,950	3,600 (+200)		2,500	- 550
個別開示項目 ※3	-	- (-)		-	-
親会社の所有者に 帰属する当期利益	1,575	2,200 (+400)		1,770	- 195
<1株当たり当期利益> ※4 [ROE] ※5	<169> [12.9%]	<229> (+34)		<192> [16.6%]	<-23> [-3.8%]
E B I T D A ※6	3,304	5,300 (+400)		3,359	- 55
有利子負債	31,242			31,455	- 213

(※7) 連結事業利益差異の内訳

(単位:億円)
2023.1/四
→2024.1/四

連結事業利益 差異		-120
1. 製鉄事業		-130
① 生産出荷	~	
② マージン(為替影響含む)	-450	
③ コスト改善	+150	
④ 本体海外事業	-70	
⑤ 原料事業	+140	
⑥ 鉄グループ会社	-80	
⑦ 在庫評価差(Gr会社込み)	+970	
⑧ その他	-790	
2. 鉄以外セグメント(非鉄3社)		+20
3. 調整額		-10

D/Eレシオ

(劣後ロ-劣後債資本性調整後)

0.48

0.59

- 0.11

(※1) 事業利益とは、持続的な事業活動の成果を表し、当社グループの業績を継続的に比較・評価することに資する連結経営業績の代表的指標であり、売上収益から売上原価、販売費及び一般管理費、並びにその他費用を控除し、持分法による投資利益及びその他収益を加えたものです。その他収益及びその他費用は、受取配当金、為替差損益、固定資産除却損等から構成されています。

(※2) 実カベースは、事業利益より在庫評価差等を控除し、当社グループとしての実力を表すと認識しているものであり、2024年度第1四半期は419億円の利益を控除しています。

(※3) 当社グループの営業活動と関連が低く金額的影響が大きい非定期的項目 (※4) 見直しについて発行済転換社債は全量転換前提 (※5) 年率換算 (※6) 事業利益 + 減価償却費

<2024年第1四半期 諸元>

(1) 当社

	2024	2023	2023.1/四
	1/四	1/四	→2024.1/四
連結粗鋼生産量(万t)	1,014	1,017	- 4
単独粗鋼生産量(万t)	870	868	+ 3
鋼材出荷量(万t)	801	807	- 6
鋼材価格(千円/t)	146.4	143.4	+ 3.1
為替(円/\$)	155	136	19円安

(2) 全国

	2024	2023	2023.1/四
	1/四	1/四	→2024.1/四
粗鋼生産量(万t)	2,125	2,221	- 97
鋼材消費(万t)*1 (うち 製造業)	1,235 (825)	1,291 (860)	- 57 (- 35)
<製造業比率>	<66.8%>	<66.6%>	<+0.2%>
普通鋼鋼材消費(万t)	965	1,010	- 45
建設	393	414	- 21
製造業	572	596	- 24
特殊鋼鋼材消費(万t)	270	281	- 12
国内メーカー問屋在庫(万t)	*2 529	533	- 4
薄板三品在庫(万t)	*2 407	401	+ 6

*1 当社推定値 *2 6月末(速報)

<2024年第1四半期 セグメント情報>

(単位:億円)

	2024	2023	2023.1/四		2024	2023	2023.1/四
	1/四	1/四	→2024.1/四		1/四	1/四	→2024.1/四
売上収益	21,915	21,997	- 82	事業利益	2,369	2,487	- 118
製鉄	20,052	20,293	- 241	製鉄	2,302	2,434	- 132
エンジニアリング	839	824	+ 15	エンジニアリング	▲ 0	31	- 31
ケミカル&マテリアル	685	644	+ 41	ケミカル&マテリアル	64	27	+ 37
システムソリューション	771	688	+ 83	システムソリューション	90	70	+ 20
調整額	▲ 433	▲ 453	+ 20	調整額	▲ 86	▲ 76	- 10

2024年度上期及び年度見通しについて

2024年度上期の連結売上収益は4兆4,000億円、事業利益は3,400億円、親会社の所有者に帰属する当期利益は2,200億円となる見込み。
また、2024年度の連結売上収益は8兆8,000億円、事業利益は7,000億円、親会社の所有者に帰属する当期利益は3,400億円となる見込み。
なお、2025年度(中期最終年度)については、構造対策や設備投資の効果、海外事業等の拡大により、実力ベース事業利益9,000億円以上の確保に取り組む。
加えて、U. S. Steelの買収により、将来ビジョンの1兆円の利益水準の早期達成を目指す。

<損益見通し(連結)>

	2024年度見 (対前回)			2023年度			2024年度見 (5月9日公表)		
	2024年度見	2024上期	2024下期	2023年度	2023上期	2023下期	2024年度見	2024上期	2024下期
売上収益	88,000	44,000	44,000	88,680	44,124	44,556	88,000	44,124	44,556
事業利益 ※1	7,000 (+500)	3,400	3,600	8,696	4,942	3,754	6,500	4,942	3,754
【ROS】	[8.0%] ※6 (+0.6%)	[7.7%]	[8.2%]	[9.8%]	[11.2%]	[8.4%]	[7.4%]	[11.2%]	[8.4%]
うち、実力ベース事業利益 ※2	7,800 (+300)	3,600	4,200	9,350	4,985	4,364	7,500	4,985	4,364
個別開示項目 ※3	▲1,300 (-)	-	▲1,300	▲909	▲704	▲205	▲1,300	▲704	▲205
親会社の所有者に帰属する当期利益	3,400 (+400)	2,200	1,200	5,493	3,002	2,491	3,000	3,002	2,491
<1株当たり当期利益> ※4	<340> (+14)	<229>	<115>	<596>	<326>	<270>	<326>	<326>	<270>
E B I T D A ※5	10,900 (+500)	5,300	5,600	12,326	6,707	5,618	10,400	6,707	5,618

(※1) 事業利益とは、持続的な事業活動の成果を表し、当社グループの業績を継続的に比較・評価することに資する連結経営業績の代表的指標であり、売上収益から売上原価、販売費及び一般管理費、並びにその他費用を控除し、持分法による投資利益及びその他収益を加えたものです。その他収益及びその他費用は、受取配当金、為替差損益、固定資産除却損等から構成されています。

(※2) 実力ベースは、事業利益より在庫評価差等を控除し、当社グループとしての実力を表すと認識しているものであり、2024年度は800億円の損失を控除しています。

(※3) 当社グループの営業活動と関連が低く金額の影響が大きい非定期的項目

(※4) 発行済転換社債は全量転換前提 (※5) 事業利益+減価償却費

(※6) 連結事業利益差異の内訳

(単位:億円)

	2023上期 →2024上期	2024上期 →2024下期	2023年度 →2024年度見	対前回
連結事業利益 差異	-1,540	+200	-1,700	+500
1. 製鉄事業	-1,560	~	-1,810	+450
① 生産出荷	-50	-50	~	~
② マージン(為替影響含む)	-750	+250	-700	+200
③ コスト改善	+200	+50	+300	~
④ 本体海外事業	-340	+100	-420	~
⑤ 原料事業	+200	~	+380	+150
⑥ 鉄グループ会社	-270	+300	-360	~
⑦ 在庫評価差(Gr会社込み)	+590	-300	+450	+200
⑧ その他	-1,140	-350	-1,460	-100
2. 鉄以外セグメント(非鉄3社)	+60	+140	+180	+40
3. 調整額	-40	+60	-70	+10

(※3) 個別開示項目内訳

(単位:億円)

個別開示項目	2024 年度見	2023 年度	'23年度→ '24年度見
合計	▲1,300	▲909	-391
事業再編損	▲1,300	▲909	-391

<2024年度>

・設備休止関連損失等▲1,300
(鹿島鉄源1系列・大形・厚板、和歌山第4コース炉他)

<2023年度>

・設備休止関連損失等▲909
(吳下工程▲641、阪神(大阪)他)

【剰余金の配当について】

2024年度年間配当については、2023年度決算発表時(2024年5月9日)に公表したとおり、先行きの業績も勘案しつつ、継続的な高水準の株主還元を実現すべく、2023年度の配当レベルを維持し同額となる1株につき160円(うち、中間配当金80円)を予定しています。

<諸元>

(1) 当社

	2024年度見 (対前回)			2023年度			2024年度見 (5月9日公表)		
	2024年度見	2024上期	2024下期	2023年度	2023上期	2023下期	2024年度見	2024上期	2024下期
連結粗鋼生産量(万t)	4,000程度 (-50)	2,030程度	1,980程度	4,051	2,019	2,032	4,050程度	2,019	2,032
単独粗鋼生産量(万t)	3,450程度 (-50)	1,750程度	1,700程度	3,499	1,744	1,754	3,500程度	1,744	1,754
鋼材出荷量(万t)	3,200程度 (-)	1,610程度	1,590程度	3,203	1,617	1,586	3,200程度	1,617	1,586
鋼材価格(千円/t)		146程度		144.8	144.1	145.4			
為替(円/\$)	153程度 (8円安)	155程度	150程度	144	140	148	15円安	5円高	9円安

(2) 全国

粗鋼生産量(万t)*1	2024年度見 (対前回)			2023年度			2024年度見 (5月9日公表)		
	2024年度見	2024上期	2024下期	2023年度	2023上期	2023下期	2024年度見	2024上期	2024下期
粗鋼生産量(万t)*1	4,280程度			8,683	4,377	4,306	4,280程度		
鋼材消費(万t)*2	5,100程度 (-)	2,520程度	2,580程度	5,187	2,614	2,573	5,100程度	2,614	2,573
(うち製造業)	(3,400程度)	(1,680程度)	(1,720程度)	(3,464)	(1,754)	(1,710)	(3,400程度)	(1,754)	(1,710)
<製造業比率>	<67%程度>	<67%程度>	<67%程度>	<66.8%>	<67.1%>	<66.5%>	<67%程度>	<67.1%>	<66.5%>
普通鋼鋼材消費(万t)	3,960程度	1,960程度	2,000程度	4,045	2,033	2,012	3,960程度	2,033	2,012
建設	1,620程度	800程度	820程度	1,656	826	830	1,620程度	826	830
製造業	2,340程度	1,160程度	1,180程度	2,389	1,208	1,181	2,340程度	1,208	1,181
特殊鋼鋼材消費(万t)	1,130程度	560程度	570程度	1,142	581	561	1,130程度	581	561

*1 経済産業省見通し *2 当社推定値

<セグメント情報>

	2024年度見 (対前回)			2023年度			2024年度見 (5月9日公表)		
	2024年度見	2024上期	2024下期	2023年度	2023上期	2023下期	2024年度見	2024上期	2024下期
売上収益	88,000	44,000	44,000	88,680	44,124	44,556	88,000	44,124	44,556
製鉄	80,000	40,000	40,000	80,763	40,532	40,230	80,000	40,532	40,230
エンジニアリング	4,000	1,800	2,200	4,092	1,754	2,338	4,000	1,754	2,338
ケミカル & マテリアル	2,700 (+100)	1,400	1,300	2,608	1,328	1,279	2,600	1,328	1,279
システムソリューション	3,300	1,530	1,770	3,115	1,450	1,665	3,300	1,450	1,665
調整額	▲2,000 (-100)	▲730	▲1,270	▲1,898	▲941	▲957	▲1,900	▲941	▲957
事業利益	7,000 (+500)	3,400	3,600	8,696	4,942	3,754	6,500	4,942	3,754
製鉄	6,400 (+450)	3,200	3,200	8,210	4,767	3,443	5,950	4,767	3,443
エンジニアリング	150	30	120	▲13	▲54	40	150	▲54	40
ケミカル & マテリアル	160 (+30)	80	80	153	108	45	130	108	45
システムソリューション	370 (+10)	160	210	355	151	204	360	151	204
調整額	▲80 (+10)	▲70	▲10	▲10	▲30	19	▲90	▲30	19

(注) 上記予想には本資料の発表日現在の将来に関する前提・見通し・計画に基づく予測が含まれています。実際の業績は、今後様々な要因によって大きく異なる結果となる可能性があります。

足元の経営環境と当社の対応

1. 2024 年度の経営環境認識

○2024 年度における世界鉄鋼需要は未曾有の厳しい状況が継続。中国の低迷や欧米の景況感悪化など実需回復は現時点で見通しづらく市況回復に時間を要する見通し。中国の鋼材輸出もあり製品価格低迷の一方、インドも含め高水準の生産の継続により原料価格は高止まっており、海外一般市況分野におけるスプレッドの改善も見込めず、原料と製品のデカップリング構造が深刻化している。

2. 2024 年度業績見通し及び 2025 年度の展望

○**2024 年度業績見通し・配当**: 未曾有の厳しい経営環境が当面継続するなか、以下の通り上期・下期ともに前回公表(5/9)時から上方修正。配当については、前回公表したとおり、先行きの業績等も勘案しつつ、継続的な高水準の株主還元を実現すべく、1 株につき 160 円(うち、中間配当金 80 円)を予定。

	2024年度見通し					
	上期	(対5/9)	下期	(対5/9)	通期	(対5/9)
実力ベース事業利益 [億円]	3,600	(+200)	4,200	(+100)	7,800	(+300)
連結事業利益 [億円]	3,400	(+400)	3,600	(+100)	7,000	(+500)
当期利益 [億円]	2,200	(+400)	1,200	(~)	3,400	(+400)
1株当たり配当/配当性向	通期160円(うち、中間配当金80円) / 連結配当性向47%程度*					

*発行済転換社債は
全量転換前提

○**2025 年度(中長期経営計画最終年)**: 2024 年度に実施する構造対策効果+400 億円程度に加え、設備投資効果の発揮(高級鋼拡販等)やインド他海外事業等の拡大により実力ベース事業利益 9,000 億円以上の確保に取り組む。加えて、U. S. Steel(※)の買収により、将来ビジョンの 1 兆円の利益水準の早期達成を目指す。※U. S. Steel2023 年実績:1,047 百万 USD、2021~2023 年実績平均:2,883 百万 USD

3. 足元収益改善及び中長期的な成長に向けた取組み

(1) 国内製鉄事業の強化・再構築

① ベース操業実力の着実な向上及び紐付き分野における取組みの継続

- ・操業・設備安定化取組みの継続及び実力操業諸元のさらなる改善によるコスト低減の追求
- ・紐付き価格は、労務費・物流費をはじめとしたコストアップ影響のサプライチェーン全体での応分負担を求め、当社が提供する製品・サービスの本来の価値と安定供給の価値を踏まえた販売価格により適正マージンを追求

② 生産設備構造対策の完遂、設備新鋭化及び品種高度化の推進

- ・中長期経営計画に基づく構造対策の完遂: 鹿島鉄源 1 系列等を 2024 年度末に休止予定
- ・高付加価値商品を新鋭設備で集中生産する生産構造を実現するための能力増強投資の推進

③ 国内製鉄事業のさらなる強化

- ・本体及びグループを含めた国内製鉄事業のさらなる強化策を検討中

今回公表: 当社グループの国内電縫鋼管事業について、2025 年 4 月 1 日付で再編。事業セグメント別に製販一体化を図ったうえで、2028 年 4 月 1 日を目途に、1 拠点/7 ラインの休止等により生産構造を最適化し競争力強化を図る

(2) さらに厚みを持った新たな事業構造への進化

- ・製造～流通・加工のサプライチェーン全体での競争力強化のため日鉄物産と当社・グループ各社の連携を強化しシナジーを追求
- ・将来のカーボンニュートラル鉄鋼生産プロセスにおいても必要不可欠な製鉄用原料事業の拡大及び原料権益投資を通じた外部環境に左右されにくい連結収益構造への転換を図るべく、EVR JV の持分を 20% 取得、2024 年度より収益貢献

(3) 海外事業の深化・拡充に向けたグローバル戦略の推進 ～「グローバル粗鋼 1 億トン体制」を目指す

- ・U. S. Steel の買収を決定、本年下半年(7~12 月)でのクロージングを目指す
最大の高級鋼需要国である米国で当社の技術力・商品力を活かせる需要を捕捉し、両社の技術力を融合し新たな価値を創造
米国以外全ての規制当局からの承認取得完了、米国関係当局の許認可取得に向け対応中
当社経営トップ層の米国現地訪問によるステークホルダーとの直接対話活動、広告宣伝活動等の理解活動を展開
- ・選択と集中の徹底: 宝鋼日鉄自動車鋼板有限公司(BNA) について、経営期間満了に伴い 2024 年 8 月 29 日での持分譲渡を合意

(4) カーボンニュートラル生産への挑戦及びカーボンニュートラル社会実現への貢献

- ・鉄鋼業におけるカーボンニュートラル化に特有の、下記 3 課題を克服し、投資の予見性を高めていく
 - ✓ 技術的課題…現状存在しない脱炭素技術の確立、高炉法・電炉法双方の特徴を活かした生産プロセスの革新
 - ✓ 投資回収の予見性…巨額の投資及び操業コストの上昇に対する需要家への環境価値の訴求
 - ✓ インフラ整備…グリーン電力・水素の安定供給、CCUS 等、政策としての社会インフラ整備

(5) デジタルトランスフォーメーション戦略

- ・IoT、AI による操業・設備保全の遠隔管理・予兆監視、自動化。実績管理・一貫生産計画の一元化・迅速化による DX 施策との連携

(6) 人材確保・活躍推進に向けた人事・広報施策の実行

- ・今後の労働人口減少、人材の流動化に備え、認知度向上・中途採用・処遇改訂・エンゲージメント向上といった多様な経営戦略を推進 →社員一人ひとりの能力を高め、最大限に引き出す生産性向上施策を多角的に推進
- ・認知度向上に向けた広報活動: 新企業 CM「世界は鉄でできている。」第 2 弾を 7 月より放映開始

(7) 強固な財務基盤、財務体質の維持

- ・中長期的に機動的・確実な成長戦略遂行を継続するため、株式売却、在庫適正化等資産圧縮による財務体質の維持
- ・2024 年 6 月に劣後シンジケートローン及び劣後債による総額 2,500 億円の資金調達を実施(格付機関より資本性 50% 認定を取得)
- ・2026 年満期の転換社債 1,500 億円につきソフトコール条項の株価条件を充足したため、転換促進を企図した繰上償還を実施予定 →U. S. Steel 買収後においても、D/E 0.8 程度。今年度内に D/E 0.7 台を実現予定

以上

日本製鉄株式会社

コード番号 5401 上場取引所 東京、名古屋、福岡、札幌

問合せ先 責任者役職名 広報センター所長

氏 名 有田 進之介

TEL (03)6867-2135、2146、3419

<2025年3月期 第1四半期決算 補足情報>

[全国]

1. 粗鋼生産量

単位:万トン

	第1四半期		上期	第2四半期		下期	年度
	第1四半期	第2四半期		第3四半期	第4四半期		
2023年度	2,221	2,156	4,377	2,160	2,145	4,306	8,683
2024年度	2,125	2,151 程度*	4,280 程度				

※経済産業省見通し

2. 在庫推移

	国内メーカー在庫	(在庫率)	薄板三品：熱延+冷延+表面処理	ときわ会H形鋼
	万トン	%	万トン	万トン
2022. 6 末	603	(177.7)	452	18.8
2022. 7 末	590	(177.7)	437	18.6
2022. 8 末	596	(199.9)	447	18.5
2022. 9 末	597	(188.9)	443	18.5
2022. 10 末	588	(175.5)	439	18.4
2022. 11 末	575	(174.1)	429	18.7
2022. 12 末	563	(190.1)	422	19.1
2023. 1 末	567	(194.3)	428	19.1
2023. 2 末	558	(188.2)	421	19.6
2023. 3 末	539	(152.9)	413	19.6
2023. 4 末	527	(172.7)	397	18.9
2023. 5 末	541	(179.2)	404	19.0
2023. 6 末	533	(165.4)	401	19.6
2023. 7 末	519	(162.3)	394	19.7
2023. 8 末	531	(194.3)	400	19.1
2023. 9 末	518	(161.2)	387	19.4
2023. 10 末	515	(159.9)	386	18.9
2023. 11 末	511	(163.1)	382	19.1
2023. 12 末	508	(170.5)	380	20.2
2024. 1 末	535	(190.8)	401	20.8
2024. 2 末	538	(183.1)	406	21.6
2024. 3 末	544	(170.0)	414	22.0
2024. 4 末	537	(175.2)	412	22.0
2024. 5 末	537	(179.5)	412	22.1
2024. 6 末*	529	(178.1)	407	22.1

*2024. 6 末は速報値

〔当社〕

3. 出鉄量（当社+北海製鉄）

単位：万トン

			上期			下期	年度
	第1四半期	第2四半期		第3四半期	第4四半期		
2023年度	857	863	1,720	878	857	1,735	3,455
2024年度	858	860程度	1,720程度				

4. 粗鋼生産量

【連結ベース】 当社+連結子会社

単位：万トン

			上期			下期	年度
	第1四半期	第2四半期		第3四半期	第4四半期		
2023年度	1,017	1,002	2,019	1,026	1,006	2,032	4,051
2024年度	1,014	1,020程度	2,030程度			1,980程度	4,000程度

【参考：単独ベース】

単位：万トン

			上期			下期	年度
	第1四半期	第2四半期		第3四半期	第4四半期		
2023年度	868	876	1,744	884	871	1,754	3,499
2024年度	870	880程度	1,750程度			1,700程度	3,450程度

5. 鋼材出荷量

単位：万トン

			上期			下期	年度
	第1四半期	第2四半期		第3四半期	第4四半期		
2023年度	807	810	1,617	795	790	1,586	3,203
2024年度	801	810程度	1,610程度			1,590程度	3,200程度

6. 鋼材平均価格

単位：千円/トン

			上期			下期	年度
	第1四半期	第2四半期		第3四半期	第4四半期		
2023年度	143.4	144.9	144.1	146.5	144.4	145.4	144.8
2024年度	146.4	145程度	146程度				

7. 鋼材輸出比率（金額ベース）

単位:%

			上期			下期	年度
	第1四半期	第2四半期		第3四半期	第4四半期		
2023 年度	46	43	45	42	44	43	44
2024 年度	44	45 程度	44 程度				

8. 為替レート

単位:円/\$

			上期			下期	年度
	第1四半期	第2四半期		第3四半期	第4四半期		
2023 年度	136	144	140	149	147	148	144
2024 年度	155	155 程度	155 程度			150 程度	153 程度

9. 設備投資額（工事ベース）及び減価償却費

【連結ベース】

単位:億円

	設備投資額	減価償却費*
2023 年度	4,574	3,630
2024 年度	4,800 程度	3,900 程度

※のれんを除く無形資産に係る償却費を含む

以 上