



2025年3月期 決算短信〔 I F R S 〕(連結)

2025年5月9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) コーポレートコミュニケーション部長

(氏名) 有田 進之介

TEL 03-6867-2135、2141、2146

定時株主総会開催予定日 2025年6月24日

配当支払開始予定日

2025年6月25日

有価証券報告書提出予定日 2025年6月24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月期の連結業績 (2024年4月1日～2025年3月31日)

(1) 連結経営成績

(%表示は対前期増減率)

	売上収益		事業利益 (※)		営業利益		税引前利益		当期利益		親会社の所有者に 帰属する当期利益		当期包括利益 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	8,695,526	△1.9	683,237	△21.4	547,960	△29.6	524,377	△31.4	382,972	△34.9	350,227	△36.2	491,606	△39.4
2024年3月期	8,868,097	11.2	869,657	△5.1	778,662	△11.9	763,972	△11.9	587,898	△20.4	549,372	△20.8	810,831	△12.5

	基本的1株 当たり当期利益	希薄化後1株 当たり当期利益	親会社所有者帰属 持分当期利益率	資産合計 税引前利益率	売上収益 事業利益率	売上収益 営業利益率
	円 銭	円 銭	%	%	%	%
2025年3月期	350.92	335.15	6.9	4.8	7.9	6.3
2024年3月期	596.59	527.96	12.3	7.5	9.8	8.8

(参考) 持分法による投資損益 2025年3月期 126,900百万円 2024年3月期 144,326百万円

(※) 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	1株当たり親会社 所有者帰属持分
	百万円	百万円	百万円	%	円 銭
2025年3月期	10,942,458	5,903,380	5,383,311	49.2	5,150.56
2024年3月期	10,714,627	5,355,878	4,777,727	44.6	5,187.32

(3) 連結キャッシュ・フローの状況

	営業活動による キャッシュ・フロー	投資活動による キャッシュ・フロー	財務活動による キャッシュ・フロー	現金及び現金同等物 期末残高
	百万円	百万円	百万円	百万円
2025年3月期	978,593	△462,428	△313,334	672,526
2024年3月期	1,010,159	△710,654	△543,945	448,892

2. 配当の状況

	年間配当金					配当金総額 (合計)	配当性向 (連結)	親会社所有者帰属 持分配当率(連結)
	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	百万円	%	%
2024年3月期	—	75.00	—	85.00	160.00	147,525	26.8	3.3
2025年3月期	—	80.00	—	80.00	160.00	167,407	45.6	3.1
2026年3月期(予想)	—	60.00	—	60.00	120.00		62.8	

3. 2026年3月期の連結業績予想 (2025年4月1日～2026年3月31日)

(%表示は、対前期増減率)

	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
通期	—	—	400,000	△41.5	200,000	△42.9	191.00

詳細については、7ページ「1. 経営成績等の概況(2) 今後の見通し(次期の経営成績の見通し)」及び『2024年度決算及び剰余金の配当(2024年度期末)について』をご覧ください。

なお、2024年10月11日に公表しました、U. S. Steel合併(2023年12月18日に公表した当社米国子会社とU. S. Steelの合併)完了時におけるAM/NS Calvertの当社持分譲渡による影響については、今回公表の業績見通しには含まれていません。

※ 注記事項

(1) 期中における連結範囲の重要な変更 : 無
当連結会計年度における連結範囲変更は以下のとおりです。
新規 7 社、除外 22 社

(2) 会計方針の変更・会計上の見積りの変更
① I F R S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

2025年3月期	1, 074, 726, 752株	2024年3月期	950, 549, 305株
2025年3月期	29, 538, 220株	2024年3月期	29, 510, 730株
2025年3月期	998, 013, 676株	2024年3月期	920, 840, 121株

(参考) 個別業績の概要
2025年3月期の個別業績（2024年4月1日～2025年3月31日）

(1) 個別経営成績 (％表示は対前期増減率)

	売上高		営業利益		経常利益		当期純利益	
	百万円	％	百万円	％	百万円	％	百万円	％
2025年3月期	4, 712, 292	△3. 4	253, 378	△23. 6	294, 242	△35. 1	205, 364	△36. 7
2024年3月期	4, 876, 550	△2. 0	331, 697	4. 2	453, 113	△14. 0	324, 235	△35. 6

	1株当たり当期純利益	潜在株式調整後 1株当たり当期純利益
	円 銭	円 銭
2025年3月期	205. 54	196. 32
2024年3月期	351. 69	311. 27

(2) 個別財政状態

	総資産	純資産	自己資本比率	1株当たり純資産
	百万円	百万円	％	円 銭
2025年3月期	6, 775, 951	2, 646, 011	39. 1	2, 528. 93
2024年3月期	6, 589, 405	2, 380, 980	36. 1	2, 582. 03

(参考) 自己資本 2025年3月期 2, 646, 011百万円 2024年3月期 2, 380, 980百万円

※ 決算短信は公認会計士又は監査法人の監査の対象外です

※ 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
（1）当期の経営成績・財政状態の概況	2
（2）今後の見通し	7
2. 会計基準の選択に関する基本的な考え方	8
3. 連結財務諸表及び主な注記	9
（1）連結財政状態計算書	9
（2）連結損益計算書及び連結包括利益計算書	10
（3）連結持分変動計算書	12
（4）連結キャッシュ・フロー計算書	14
（5）連結財務諸表に関する注記事項	15
（継続企業の前提に関する注記）	15
（セグメント情報等）	15
（1株当たり情報）	17
（重要な後発事象）	17

1. 経営成績等の概況

(1) 当期の経営成績・財政状態の概況

(当期の概況)

当期の世界経済は、インフレ及び金融引締め等の長期化等の影響により、下押し圧力が継続しました。日本経済については、持ち直しが期待されたものの、内需は力強さを欠いたまま推移しました。

こうした経済状況の下、世界の鉄鋼需給は、未曾有の厳しい経営環境が一段と悪化する危機的な状況が継続しました。需要の低迷に加え、中国経済の減速による需給ギャップの拡大を受けた過剰生産・輸出増加は構造的であり改善の兆しがなく、不透明感が一層増えています。

当社は、こうした厳しい経営環境を早くから想定し、2021年3月に策定した「日本製鉄グループ中長期経営計画」において、4つの柱として「国内製鉄事業の再構築とグループ経営の強化」、「海外事業の深化・拡充に向けた、グローバル戦略の推進」、「カーボンニュートラルへの挑戦」及び「デジタルトランスフォーメーション戦略の推進」を掲げ、他社に先んじて収益構造改革を進め、いかなる経営環境にあっても実力ベース連結事業利益(※)6,000億円以上を確保し得る収益構造の構築に向け、諸施策に取り組んできました。2024年度以降、中長期経営計画策定時の想定を上回る規模とスピードで経営環境が悪化しているものの、他社に先駆けて取り組んできた各種の構造対策や収益改善施策が奏功し、世界の同業他社に対し相対的に高水準の収益力を維持しています。

(※) 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。

(当期のセグメント別の業績概況)

当社グループとしましては、各セグメントにおいて各社がそれぞれの環境変化に対応しながら、最大限の経営努力を重ねてきました。各セグメント別の業績の概況は以下のとおりです。

(単位：億円)

	売上収益		事業利益	
	当期	前期	当期	前期
製鉄	78,743	80,763	6,210	8,210
エンジニアリング	4,004	4,092	146	△13
ケミカル&マテリアル	2,691	2,608	189	153
システムソリューション	3,393	3,115	388	355
合計	88,833	90,579	6,934	8,707
調整額	△1,878	△1,898	△102	△10
連結損益計算書計上額	86,955	88,680	6,832	8,696

<製鉄>

製鉄事業については、短期的な環境好転如何によらず、生産設備構造対策を着実に推進するとともに、原料から製造、流通に至る一貫した事業構造を構築し、サプライチェーン全体での競争力を強化するなど、よりレジリエントな事業構造(強靱な収益基盤を持った事業構造)の実現に向けて取り組んできました。その結果、通期の売上収益は7兆8,743億円(前期は8兆763億円)、事業利益は6,210億円(前期は8,210億円)となりました。

当期においては、具体的に以下の取組みを進めてきました。

ベース操業実力の着実な向上を継続するなかで、生産設備構造対策のロードマップに沿って鹿島第3高炉を含む鉄源1系列等を休止するとともに、注文構成の高度化を推進し、生産能力と固定費規模の適正化を図っています。さらに、本体及びグループを含めた国内製鉄事業のさらなる競争力強化を目的として、当社グループの国内電縫鋼管事業再編、当社による日鉄ステンレス㈱の吸収合併、山陽特殊製鋼㈱の完全子会社化に向けた公開買付けを実施しました。原料事業においては、カーボンニュートラル鉄鋼生産プロセスに必要な不可欠な製鉄用原料炭や高品位鉄鉱石の確保、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の強化を目指しています。この取り組みの一環として、豪州Blackwater炭鉱の権益の20%を取得するとともに、カナダKami鉄鉱石鉱山の権益の30%取得、新規鉱区の開発・操業を行う合併会社の設立について関係者と基本合意しました。商社・流通分野では、日鉄物産(株)と当社・グループ会社の連携を強化し、シナジーの追求を図っています。具体的には、カーボンニュートラル原料調達・出資、一貫サプライチェーン強化・最適化、成長分野への拡販等の取り組みを推進しています。

海外事業は、「需要の伸びが確実に期待できる地域」、「当社の技術力・商品力を活かせる分野」において、需要地での鉄源一貫製造拠点の拡大を進めています。これにより、現地需要全体を確実に捕捉するとともに、一貫での高い付加価値の確保を図っています。なかでも、将来的な市場の拡大及び自国産化のさらなる進展が見込まれるインド市場においては、ArcelorMittal Nippon Steel India Limitedの既存拠点であるハジラ製鉄所にて、現在、能力拡張を進めています。加えて、今後の新たな一貫製鉄所の建設等、さらなる能力拡張に向けた投資も検討しており、こうした取り組みを通じて市場におけるプレゼンスの向上を図っていきます。また、最大の高級鋼需要国であり、当社が長年培ってきた技術力・商品力を活かすことができる米国市場においては、当社米国子会社とUnited States Steel Corporation（以下、USスチール）の合併（以下、本合併）に取り組んでいます。2024年4月に開催されたUSスチールの臨時株主総会での承認を得ており、また、米国以外の規制当局からの承認を取得しています。しかしながら、CFIUS（対米外国投資委員会）の審査を経て、2025年1月にバイデン前大統領が本合併を阻止する禁止命令を下したため、当社とUSスチールは、CFIUSが国家安全保障上の観点から行うべき適正手続きに基づく審査を行わず、同大統領が不適切な政治的理由によりかかる禁止命令を下したとして、当該禁止命令の無効化及びCFIUSの再審査を求めて訴訟を提起しています。同年4月6日にはトランプ現大統領がCFIUSに対して再審査を行うよう大統領覚書で指示し、当社は、本合併に対する承認を取得すべく、CFIUS及び米政権と協議を続けています。本合併がクロージングに至れば、インドとホームマーケットであるASEANに米国を加えた3つの重要拠点を確保することになります。これにより、当社のグローバル粗鋼生産能力は8,600万トンに達する見通しです。当社は、グローバル粗鋼1億トン体制の実現を目指し、今後も主要な海外市場における一貫生産体制の拡大を通じた、収益力の向上に取り組んでいきます。

カーボンニュートラルへの取り組みについては、「日本製鉄カーボンニュートラルビジョン2050」の実現に向けて、様々な施策を実行してきました。具体的には、東日本製鉄所君津地区における小型試験炉でのSuper COURSE50開発試験において、世界で初めてCO₂排出量43%削減を実現し、開発目標を前倒しで達成しました。また、波崎研究開発センター「Hydreans」では小型試験電炉が完成し、2024年12月より大型電炉での高級鋼製造技術開発に向けた試験を開始しました。このように、カーボンニュートラル実現に向けた「高炉水素還元」、「水素による還元鉄製造」及び「大型電炉での高級鋼製造」の3つの革新技术の開発が着実に進展しています。また、当社はカーボンニュートラルの実現を通じて、2つの価値をお客様に提供しています。1つ目は「鉄鋼製造プロセスにおけるCO₂排出量を削減したと認定される鉄鋼製品～『NSCarbolex® Neutral』」、2つ目は「社会におけるCO₂排出量削減に寄与する高機能製品・ソリューション技術～『NSCarbolex® Solution』」です。これらの価値の提供を通じて、お客様の脱炭素ニーズに応え、国際競争を支えていきます。これらの取り組みに対し、脱炭素化における鉄鋼業の役割の重要性が再認識され、グリーンイノベーション基金の鉄鋼業への配分が大幅に拡大されたことを受け、当社としても開発・実機化を加速し、前倒しを行うこととしています。なお、当社のCO₂排出量削減目標及び気候関連財務情報開示タスクフォース（TCFD）の枠組み等に基づく気候変動リスク情報については、統合報告書2024にて開示しています（https://www.nipponsteel.com/ir/library/annual_report.html）。さらに、当社のカーボンニュートラル施策の推進状況やGXスチール市場の形成についてご理解いただくことを目的としたGX説明会と、実際のGX研究開発設備をご覧いただく見学会を開催しました。説明会・見学会には、機関投資家、金融機関、アナリスト、環境保護団体及びメディアより多くの方々にご参加い

いただきました (https://www.nipponsteel.com/ir/library/pdf/20250313_100.pdf)。

DX戦略については、データ及びデジタル技術を駆使した業務・生産プロセス改革を推進してきました。当期の具体的な取組みの一例として、原料の海上輸送における配船管理において、リアルタイムな運行情報の取得を可能にするシステムを構築し、日々の運行情報を管理できるようになったことに加え、複雑かつ無数にある配船パターンから最適な輸送計画を策定するアルゴリズムを開発・運用し、輸送効率の大幅な向上を実現しました。さらに、東日本製鉄所君津地区で本格運用を開始した、製鋼工程における生産計画を高速立案する出鋼スケジューリングシステムについては、現在、各製鉄所へ順次導入を進め、全社での生産計画の効率化・高度化を推進しています。そのほか、現場に設置した無線IoTセンサのデータを一元管理可能な無線IoTセンサ活用プラットフォーム(NS-IoT)を全社の製鉄工程に整備しました。これらのIoT及びAIを活用した操業・設備保全の遠隔管理、予兆監視、自動化並びに実績管理・一貫生産計画の一元化・迅速化等の各DX施策にも引き続き取り組んでいます。

<エンジニアリング>

日鉄エンジニアリング(株)においては、EPC分野において廃棄物発電プラント事業や建築工事業等で大型案件が順調に進捗・完工するとともに、サービスビジネス分野においても環境O&M事業や電力ビジネス事業等で順調に業績が伸び、売上収益については前年度とほぼ同じレベルを維持しました。事業利益については、売上収益が高水準を維持しているなか、前年度における保有海洋作業船故障による損失計上のような事案がなく堅調に事業が進捗したこと等により増益となりました。

エンジニアリング事業として、売上収益は4,004億円（前期は4,092億円）、事業利益は146億円（前期は△13億円）となりました。

<ケミカル&マテリアル>

日鉄ケミカル&マテリアル(株)においては、世界的な原燃料価格の高騰等により需要低迷が続く厳しい事業環境下、コールケミカル事業部鹿島製造所の休止等の抜本的な収益体質強化等に最大限努め、事業利益は前年比で増益となりました。コールケミカル事業では、主力の黒鉛電極用ニードルコークスの需要低迷が継続し、タイヤ向けカーボンブラックは、自動車検査不正による需要減が下期に回復したものの、前年度並みの販売数量となりました。化学品事業では、ベンゼン市況は概ね安定的に推移しましたが、スチレンモノマーは国内誘導品需要の回復遅れによる販売減に加え、中国での生産設備の増設継続により市況は低迷しました。機能材料事業では、半導体市場におけるデータセンター向け投資やAI関連需要等ハイエンドゾーンでの成長、スマートフォン・TV・二輪車等の最終製品の需要回復を受け、販売は堅調に推移しました。特に、機能樹脂はAIサーバー・データセンター向け需要が伸長し、原料高騰の影響は受けたものの、円安基調の継続もあり、販売は堅調に推移しました。炭素繊維複合材料の販売は、土木・建築向け補強材料は減少し、産業材料向けは増加しました。炭素繊維については、スポーツ分野向けハイエンド品が堅調に推移しました。

ケミカル&マテリアル事業として、売上収益は2,691億円（前期は2,608億円）、事業利益は189億円（前期は153億円）となりました。

<システムソリューション>

日鉄ソリューションズ(株)においては、旺盛なDXニーズを最大限に捕捉し、事業拡大に取り組んでいます。当社に導入した生産管理システムをアセット化した新生産管理パッケージ「PPMP」を他のお客様へ展開するなど、操業現場で得られた長年の業務知見やノウハウを活用した各種ソリューションを提供しています。また、クラウドネイティブ化(※)を包括的に支援する「CloudHarbor」の提供も開始し、お客様のDX推進を強力に牽引しています。事業基盤強化・拡大を目的として、運用・保守に強みを有する(株)OSPソリューションズを完全子会社化するなど、資本業務提携も積極的に進めています。AI技術を有する企業への出資や業務提携を通じAI領域の対応力強化にも取り組んでいます。

システムソリューション事業として、売上収益は3,393億円（前期は3,115億円）、事業利益は388億円（前期は355億円）となりました。

（※）クラウドネイティブ：クラウドの提供する機能を徹底的に活用して、スケーラブルで信頼性・回復性のある疎結合なシステムを開発する設計技術。クラウド環境における従来のアプリケーション開発の延長線上にある考え方。

（売上・損益）

当期の連結業績については、極めて厳しい事業環境が継続するなかにおいても、従来からの抜本的な収益構造対策等の継続により収益の最大化に取り組むことで、通期の売上収益は8兆6,955億円（前期は8兆8,680億円）、実力ベース事業利益は7,937億円（前期は9,350億円）、事業利益は6,832億円（前期は8,696億円）、親会社の所有者に帰属する当期利益は3,502億円（前期は5,493億円）となりました。

(資産、負債、資本及びキャッシュ・フローの状況に関する分析)

当期末の連結総資産については、現金及び現金同等物の増加（2,236億円）、有形固定資産の増加（2,551億円）、無形資産の増加（853億円）、持分法で会計処理されている投資の増加（624億円）等がある一方で、営業債権及びその他の債権の減少（1,575億円）、棚卸資産の減少（775億円）、非流動資産のその他の金融資産の減少（2,145億円）等があり、前期末（10兆7,146億円）から2,278億円増加し10兆9,424億円となりました。

負債については、有利子負債が2兆5,074億円と前期末（2兆7,116億円）から2,042億円減少したことや、営業債務及びその他の債務の減少（2,193億円）等がある一方で、その他の非流動債務の増加（712億円）等があり、前期末（5兆3,587億円）から3,196億円減少し5兆390億円となりました。

資本については、親会社の所有者に帰属する当期利益3,502億円による増加、配当金の支払による減少（1,620億円）に加え、転換社債型新株予約権付社債の新株予約権の行使等による資本金及び資本剰余金の増加（3,292億円）、在外営業活動体の換算差額の増加（981億円）等がある一方で、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による減少（1,236億円）等があり、前期末（5兆3,558億円）から5,475億円増加し5兆9,033億円となりました。なお、当期末の親会社の所有者に帰属する持分は5兆3,833億円となり、親会社の所有者に帰属する持分に対する有利子負債の比率（D/Eレシオ）は0.47倍（劣後ローン・劣後債資本性調整後0.35倍）となりました。

当期における営業活動によるキャッシュ・フローは、税引前利益5,243億円に、減価償却費及び償却費（3,852億円）の加算、事業再編損（1,352億円）の加算、営業債権及びその他の債権の減少（2,046億円）等の収入がある一方で、持分法による投資損益（1,269億円）の控除の調整に加え、営業債務及びその他の債務の減少（1,045億円）、法人所得税の支払（1,808億円）等による支出があり、9,785億円の収入（前期は1兆101億円の収入）となりました。

投資活動によるキャッシュ・フローは、投資有価証券の売却による収入（2,310億円）等がある一方で、有形固定資産及び無形資産の取得による支出（5,979億円）等があり、4,624億円の支出（前期は7,106億円の支出）となりました。

この結果、フリーキャッシュ・フローは5,161億円の収入（前期は2,995億円の収入）となりました。

財務活動によるキャッシュ・フローは、劣後特約付シンジケートローンや公募劣後特約付社債の発行等による資金調達を通じた有利子負債の実質的な増加を伴う収入（717億円）等がある一方で、前期末及び当第2四半期末の配当の支払（1,620億円）、連結の範囲の変更を伴わない子会社株式の取得による支出（645億円）等による支出があり、3,133億円の支出（前期は5,439億円の支出）となりました。以上により、当期末における現金及び現金同等物は6,725億円となりました。

(利益配分に関する基本方針及び当期の配当)

当社は、業績に応じた利益の配分を基本として、企業価値向上に向けた投資等に必要な資金所要、先行きの業績見通し、連結及び単独の財務体質等を勘案しつつ、第2四半期末及び期末の剰余金の配当を実施する方針としています。「業績に応じた利益の配分」の指標としては、連結配当性向年間30%程度を目安とします。なお、第2四半期末の剰余金の配当は、中間期業績及び年度業績見通し等を踏まえて判断することとしています。

当第2四半期末の配当については、1株につき80円を実施しました。当期末の配当については、第3四半期決算発表時（2025年2月6日）に公表しましたとおり、1株につき80円（年間配当金としては、1株につき160円。）として定時株主総会に御提案させていただく予定です。

(2) 今後の見通し

(次期の経営成績の見通し)

2025年度も国内外の経済や鉄鋼需給における深刻な状況は好転せず、各国における輸入材への通商措置による影響が顕在化し、加えて米国政権による関税政策は日々不確実性が高まっており、世界経済に大きな影響を及ぼし始めています。結果、自国産化の流れは加速しており、間接影響も含め、国内外の鉄鋼業への甚大な影響が見込まれる状況にあります。

世界鉄鋼需要は、中国経済の低迷等を背景に一段と厳しさを増しており、製品・原料価格ともに大幅下落している足元の外部環境は厳しい状況にあります。これに対し、当初見込んでいたインドでの能力増強投資の立ち上げが2026年度以降に遅れるものの、2024年度までに完遂した構造対策効果や設備投資効果のフル発揮等を通じ収益の底上げを図ることで、実力ベース事業利益は7,000億円を確実に上回る目途を得ています。

一方で、米国政権による関税政策の動向が現時点では見通せないなか、国内外の多方面のお客様に製品・サービスを提供している当社への間接影響は甚大であり、こうした広範なサプライチェーン全体への影響を定量的に把握することは現段階では困難な状況にあります。

2025年度の通期業績見通しについては、このような状況下でも、実力ベース事業利益6,000億円以上（本合併影響除き）を確保し、今後、さらなる収益改善施策の実行により利益最大化を図っていきます。

(次期の配当の見通し)

このような状況に加え、在庫評価差損等の影響もあり、事業利益は4,000億円以上、当期利益は2,000億円以上に留まる見通しです。ただし、中長期経営計画の最終年度となる2025年度の年間配当につきましては、2021年度から2025年度までの5ヵ年累計で配当性向が30%程度となる、1株につき120円を予定しています（※）。

（※）本合併が完了した場合、AM/NS Calvert LLCの当社持分を譲渡する予定。当該持分を譲渡した場合、事業再編損失▲2,300億円程度が発生。当該持分譲渡を反映させた2025年度の業績見通しの変更を行った場合も、本事業再編損を理由とする2025年度の通期配当予想の変更は行わない予定。（なお、本合併が実現しない場合、本持分譲渡も実行されず、業績への影響も発生しない。）

当社は、「総合力世界No.1の鉄鋼メーカー」を目指し、中長期経営計画に掲げた4つの柱、すなわち「国内製鉄事業の再構築とグループ経営の強化」、「海外事業の深化・拡充に向けた、グローバル戦略の推進」、「カーボンニュートラルへの挑戦」及び「デジタルトランスフォーメーション戦略の推進」の実現に向け、各種施策を着実に遂行していきます。

2. 会計基準の選択に関する基本的な考え方

当社グループは、グローバル展開の一層の推進による企業価値の向上と資本市場における財務情報の国際的な比較可能性の向上を目的として、国際会計基準(IFRS)を適用しています。

3. 連結財務諸表及び主な注記

(1) 連結財政状態計算書

(単位：百万円)

	前連結会計年度末 (2024年3月31日)	当連結会計年度末 (2025年3月31日)
資産		
流動資産		
現金及び現金同等物	448,892	672,526
営業債権及びその他の債権	1,587,979	1,430,435
棚卸資産	2,276,665	2,199,096
その他の金融資産	33,927	41,425
その他の流動資産	212,919	205,019
流動資産合計	4,560,384	4,548,503
非流動資産		
有形固定資産	3,380,436	3,635,585
使用権資産	100,601	101,934
のれん	70,207	71,639
無形資産	177,853	263,231
持分法で会計処理されている投資	1,537,936	1,600,366
その他の金融資産	675,942	461,378
退職給付に係る資産	127,579	116,415
繰延税金資産	75,893	135,074
その他の非流動資産	7,791	8,329
非流動資産合計	6,154,242	6,393,955
資産合計	10,714,627	10,942,458
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	1,671,352
社債、借入金及びリース負債	541,495	473,466
その他の金融負債	7,036	823
未払法人所得税等	80,269	126,428
その他の流動負債	62,353	63,421
流動負債合計	2,581,874	2,335,493
非流動負債		
社債、借入金及びリース負債	2,170,148	2,034,026
その他の金融負債	146	35
退職給付に係る負債	116,309	111,552
繰延税金負債	140,532	137,014
その他の非流動債務	349,737	420,955
非流動負債合計	2,776,874	2,703,584
負債合計	5,358,748	5,039,077
資本		
資本金	419,799	569,519
資本剰余金	398,914	578,457
利益剰余金	3,525,585	3,819,934
自己株式	△58,149	△58,236
その他の資本の構成要素	491,576	473,635
親会社の所有者に帰属する持分合計	4,777,727	5,383,311
非支配持分	578,150	520,069
資本合計	5,355,878	5,903,380
負債及び資本合計	10,714,627	10,942,458

(2) 連結損益計算書及び連結包括利益計算書
連結損益計算書

	(単位：百万円)	
	前連結会計年度 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)	当連結会計年度 (自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)
売上収益	8,868,097	8,695,526
売上原価	△7,481,331	△7,323,874
売上総利益	1,386,765	1,371,651
販売費及び一般管理費	△730,388	△815,817
持分法による投資利益	144,326	126,900
その他収益	178,085	79,845
その他費用	△109,131	△79,343
事業利益	869,657	683,237
事業再編損	△90,995	△135,277
営業利益	778,662	547,960
金融収益	21,540	20,841
金融費用	△36,230	△44,423
税引前利益	763,972	524,377
法人所得税費用	△176,074	△141,405
当期利益	587,898	382,972
当期利益の帰属		
親会社の所有者	549,372	350,227
非支配持分	38,526	32,744
当期利益	587,898	382,972
1株当たり親会社の普通株主に帰属する 当期利益（円）		
基本的1株当たり当期利益（円）	596.59	350.92
希薄化後1株当たり当期利益（円）	527.96	335.15

連結包括利益計算書

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)	当連結会計年度 (自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)
当期利益	587,898	382,972
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	125,783	△22,747
確定給付負債（資産）の純額の再測定	17,570	14,546
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	9,179	△4,613
純損益に振り替えられることのない項目 合計	152,533	△12,815
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	1,570	10,222
在外営業活動体の換算差額	81,716	108,222
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	△12,886	3,004
純損益に振り替えられる可能性のある項目 合計	70,400	121,449
その他の包括利益（税引後）合計	222,933	108,634
当期包括利益合計	810,831	491,606
当期包括利益の帰属		
親会社の所有者	748,961	438,493
非支配持分	61,870	53,113
当期包括利益合計	810,831	491,606

(3) 連結持分変動計算書

前連結会計年度(自 2023年4月1日 至 2024年3月31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						
当期包括利益						
当期利益			549,372			
その他の包括利益					126,397	15,685
当期包括利益合計	—	—	549,372	—	126,397	15,685
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	275	275				
配当			△152,117			
自己株式の取得				△84		
自己株式の処分		1		49		
支配継続子会社に対する持分変動		△729				
その他の資本の構成要素から利益剰余金への振替			49,186		△33,500	△15,685
連結範囲の変更に伴う変動等				△59		
所有者との取引額等合計	275	△452	△102,930	△94	△33,500	△15,685
期末残高	419,799	398,914	3,525,585	△58,149	287,802	—

	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	92,699	53,568	341,173	4,181,155	465,261	4,646,417
当期変動額						
当期包括利益						
当期利益			—	549,372	38,526	587,898
その他の包括利益	△48,486	105,993	199,589	199,589	23,344	222,933
当期包括利益合計	△48,486	105,993	199,589	748,961	61,870	810,831
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			—	550		550
配当			—	△152,117	△11,959	△164,076
自己株式の取得			—	△84		△84
自己株式の処分			—	51		51
支配継続子会社に対する持分変動			—	△729	50	△679
その他の資本の構成要素から利益剰余金への振替			△49,186	—		—
連結範囲の変更に伴う変動等			—	△59	62,928	62,868
所有者との取引額等合計	—	—	△49,186	△152,389	51,018	△101,370
期末残高	44,212	159,561	491,576	4,777,727	578,150	5,355,878

当連結会計年度(自 2024年4月1日 至 2025年3月31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						
当期包括利益						
当期利益			350,227			
その他の包括利益					△32,317	14,840
当期包括利益合計	—	—	350,227	—	△32,317	14,840
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	149,720	147,627				
配当			△162,085			
自己株式の取得				△69		
自己株式の処分		1		2		
支配継続子会社に対する持分変動		31,914				
その他の資本の構成要素から利益剰余金への振替			106,207		△91,366	△14,840
連結範囲の変更に伴う変動等				△20		
所有者との取引額等合計	149,720	179,543	△55,878	△87	△91,366	△14,840
期末残高	569,519	578,457	3,819,934	△58,236	164,118	—

	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						
当期包括利益						
当期利益			—	350, 227	32, 744	382, 972
その他の包括利益	7, 595	98, 147	88, 266	88, 266	20, 368	108, 634
当期包括利益合計	7, 595	98, 147	88, 266	438, 493	53, 113	491, 606
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			—	297, 347		297, 347
配当			—	△162, 085	△16, 783	△178, 869
自己株式の取得			—	△69		△69
自己株式の処分			—	3		3
支配継続子会社に対する持分変動			—	31, 914	△94, 466	△62, 551
その他の資本の構成要素から利益剰余金への振替			△106, 207	—		—
連結範囲の変更に伴う変動等			—	△20	55	35
所有者との取引額等合計	—	—	△106, 207	167, 090	△111, 194	55, 895
期末残高	51, 808	257, 708	473, 635	5, 383, 311	520, 069	5, 903, 380

(4) 連結キャッシュ・フロー計算書

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)	当連結会計年度 (自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)
営業活動によるキャッシュ・フロー		
税引前利益	763,972	524,377
減価償却費及び償却費	363,002	385,243
金融収益	△21,540	△20,841
金融費用	36,230	44,423
持分法による投資損益(△は益)	△144,326	△126,900
事業再編損	90,995	135,277
営業債権及びその他の債権の増減額 (△は増加)	50,126	204,644
棚卸資産の増減額(△は増加)	68,618	95,656
営業債務及びその他の債務の増減額 (△は減少)	△53,628	△104,577
その他	△73,798	△13,806
小計	1,079,651	1,123,496
利息の受取額	21,140	20,834
配当金の受取額	66,459	51,512
利息の支払額	△30,565	△36,354
法人所得税の支払額	△126,526	△180,895
営業活動によるキャッシュ・フロー	1,010,159	978,593
投資活動によるキャッシュ・フロー		
有形固定資産及び無形資産の取得による 支出	△466,345	△597,938
有形固定資産及び無形資産の売却による 収入	12,384	13,616
有形固定資産の除却による支出	—	△20,256
投資有価証券の取得による支出	△7,474	△6,031
投資有価証券の売却による収入	20,982	231,023
関係会社株式の売却による収入	19,670	39,241
連結の範囲の変更を伴う子会社株式の取得 による支出	△108,168	△35
事業譲受による支出	—	△113,715
貸付による支出	△4,262	△5,464
貸付金の回収による収入	1,696	2,189
その他	△179,137	△5,058
投資活動によるキャッシュ・フロー	△710,654	△462,428
財務活動によるキャッシュ・フロー		
短期借入債務の純増減額(△は減少)	△325,935	44,108
長期借入債務による収入	85,218	160,503
長期借入債務の返済による支出	△211,736	△159,090
社債の発行による収入	—	166,284
社債の償還による支出	△60,000	△140,010
自己株式の取得による支出	△73	△58
配当金の支払額	△152,117	△162,085
非支配持分への配当金の支払額	△11,959	△16,783
連結の範囲の変更を伴わない子会社株式の 取得による支出	△2,960	△64,586
その他	135,618	△141,615
財務活動によるキャッシュ・フロー	△543,945	△313,334
現金及び現金同等物に係る換算差額	22,922	20,803
現金及び現金同等物の増減額(△は減少)	△221,518	223,634
現金及び現金同等物の期首残高	670,410	448,892
現金及び現金同等物の期末残高	448,892	672,526

(5) 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。

(セグメント情報等)

1. 報告セグメントの概要

当社は製鉄事業を推進する事業会社であると同時に、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の各事業の運営を行う事業セグメント会社の持株会社である。各事業セグメント会社は日本製鉄グループ経営戦略を共有し、独立的・並列的に事業を推進しており、これらの4つの事業セグメントを報告セグメントとしている。

報告セグメント	概要
製鉄	鉄鋼製品の製造販売
エンジニアリング	各種プラント・施設、エネルギー導管、水道設備、産業機械・装置、建築物、建築部材・装置、鋼構造物等の設計・製作・販売・施工・監理、プラント・施設等の運転・運営・維持管理、廃棄物等の処理・再生資源化事業、電気・ガス・熱等の供給事業
ケミカル&マテリアル	石炭化学製品、石油化学製品、電子材料、半導体・電子部品用材料・部材、炭素繊維・複合材、金属加工品の製造販売
システムソリューション	コンピュータシステムに関するエンジニアリング・コンサルティング、ITを用いたアウトソーシングサービスその他の各種サービス

2. 報告セグメントごとの売上収益、利益又は損失に関する情報

前連結会計年度（自 2023年4月1日 至 2024年3月31日）

（単位：百万円）

	報告セグメント				合計	調整額	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	8,010,655	381,600	243,327	232,513	8,868,097	—	8,868,097
セグメント間の 内部売上収益又は振替高	65,689	27,632	17,506	79,058	189,887	△189,887	—
計	8,076,345	409,233	260,834	311,572	9,057,985	△189,887	8,868,097
セグメント利益(△は損失) ＜事業利益＞	821,065	△1,340	15,390	35,588	870,704	△1,046	869,657
セグメント負債 ＜有利子負債＞	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△1,046百万円には、日鉄興和不動産㈱の持分法による投資利益11,967百万円、及びセグメント間取引消去等△13,013百万円が含まれている。

当連結会計年度（自 2024年4月1日 至 2025年3月31日）

（単位：百万円）

	報告セグメント				合計	調整額	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	7,819,748	371,309	250,873	253,594	8,695,526	—	8,695,526
セグメント間の 内部売上収益又は振替高	54,629	29,165	18,255	85,781	187,830	△187,830	—
計	7,874,377	400,474	269,128	339,376	8,883,356	△187,830	8,695,526
セグメント利益(△は損失) ＜事業利益＞	621,005	14,628	18,938	38,888	693,461	△10,223	683,237
セグメント負債 ＜有利子負債＞	2,473,628	8,525	7,086	18,251	2,507,492	—	2,507,492

（注） セグメント利益の調整額△10,223百万円には、日鉄興和不動産㈱の持分法による投資利益12,808百万円、及びセグメント間取引消去等△23,032百万円が含まれている。

(1株当たり情報)

1. 基本的1株当たり当期利益
親会社の普通株主に帰属する当期利益

(単位：百万円)

項目	前連結会計年度 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)	当連結会計年度 (自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)
親会社の所有者に帰属する 当期利益	549,372	350,227
親会社の普通株主に帰属しない 当期利益	—	—
基本的1株当たり利益の計算に 使用する当期利益	549,372	350,227

普通株式の期中平均株式数

項目	前連結会計年度 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)	当連結会計年度 (自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)
普通株式の期中平均株式数	920,840,121株	998,013,676株

2. 希薄化後1株当たり当期利益
希薄化後の普通株主に帰属する当期利益

(単位：百万円)

項目	前連結会計年度 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)	当連結会計年度 (自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)
基本的1株当たり利益の計算に使用 する当期利益	549,372	350,227
当期利益調整額	—	—
希薄化後1株当たり利益の計算に 使用する当期利益	549,372	350,227

普通株式の期中平均株式数

項目	前連結会計年度 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)	当連結会計年度 (自 2024年4月1日 至 2025年3月31日)
普通株式の期中平均株式数	920,840,121株	998,013,676株
希薄化効果の影響	119,715,279株	46,944,478株
希薄化効果の調整後	1,040,555,400株	1,044,958,154株

(重要な後発事象)

該当事項なし。

2024年度決算及び剰余金の配当(2024年度期末)について

2025年5月9日
日本製鉄㈱

2024年度の連結売上収益は8兆6,955億円、事業利益は6,832億円、親会社の所有者に帰属する当期利益は3,502億円となった。

<連結損益実績>

				2024年度 (対前回)	2024上期	2024下期	2024上期→ 2024下期	2023年度	2023年度→ 2024年度	2024年度見 (2月6日公表)
売上収益				86,955 (+955)	43,797	43,157	- 640	88,680	- 1,725	86,000
事業利益 ※1				6,832 (+132) ※5	3,757 [8.6%]	3,074 [7.1%]	- 683 [-1.5%]	8,696 [9.8%]	- 1,864 [-1.9%]	6,700 [7.8%]
[R O S]										
うち、実力ベース事業利益 ※2				7,937 (+137)	3,719	4,218	+ 499	9,350	- 1,413	7,800
個別開示項目 ※3				▲ 1,352 (-52)	-	▲ 1,352	- 1,352	▲ 909	- 443	▲ 1,300
親会社の所有者に 帰属する当期利益				3,502 (+402)	2,433	1,068	- 1,365	5,493	- 1,991	3,100
<1株当たり当期利益>				<350> (+39)	<254>	<102>	<-152>	<596>	<-246>	<311>
E B I T D A ※4				10,684 (+84)	5,646	5,038	- 608	12,326	- 1,642	10,600
有利子負債				25,074	27,957	25,074	- 2,883	27,116	- 2,042	
D/Eレシオ (劣後ローン・劣後債資本性調整後)				0.35	0.40	0.35	-0.05	0.45	- 0.10	

(※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營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) 実力ベース事業利益は、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1,105億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的影響が大きい非定期的項目 (※4) 事業利益 + 減価償却費

(※5) 連結事業利益差異の内訳

(単位:億円)

	2024上期 →2024下期	2023年度 →2024年度	対前回
連結事業利益 差異	- 680	- 1,860	+ 130
1. 製鉄事業	- 870	- 2,000	+ 100
① 生産出荷	- 100	- 200	～
② マージン(為替影響含む)	+ 250	- 300	～
③ コスト改善	+ 150	+ 400	～
④ 本体海外事業	- 60	- 580	- 10
⑤ 原料事業	- 290	+ 230	+ 100
⑥ 鉄グループ会社	+ 250	- 270	+ 90
⑦ 在庫評価差(Gr会社込み)	- 780	+ 230	+ 30
⑧ その他	- 290	- 1,510	- 110
2. 鉄以外セグメント(非鉄3社)	+ 140	+ 230	+ 30
3. 調整額	+ 50	- 90	～

(※3) 個別開示項目内訳

(単位:億円)

	2024 年度	2023 年度	2023年度 →2024年度
個別開示項目 合計	▲ 1,352	▲ 909	- 443
事業再編損	▲ 1,352	▲ 909	- 443

<2024年度>
・設備休止関連損失等▲1,352
(鹿島鉄源1系列・厚板・大形、和歌山第4コークス炉 他)

<2023年度>
・設備休止関連損失等▲909
(呉下工程▲641、阪神(大阪) 他)

【剰余金の配当(2024年度期末)について】

当期末の剰余金の配当については、第3四半期決算発表時(2025年2月6日)に公表したとおり、1株につき80円(年間配当金としては1株につき160円)として定時株主総会に提案させていただく予定です。

<諸元>

(1) 当社

	2024年度 (対前回)		2024上期	2024下期	2024上期→ 2024下期	2023年度	2023年度→ 2024年度	2024年度見 (2月6日公表)
連結粗鋼生産量(万t)	3,964	(-36)	1,993	1,972	- 21	4,051	- 87	4,000程度
単独粗鋼生産量(万t)	3,430	(-20)	1,720	1,711	- 9	3,499	- 68	3,450程度
鋼材出荷量(万t)	3,162	(+12)	1,591	1,571	- 20	3,203	- 41	3,150程度
鋼材価格(千円/t)	142.1	(-0.9)	145.0	139.1	- 5.9	144.8	- 2.7	143程度
為替(円/\$)	153	(-)	154	152	2円高	144	9円安	153程度

(2) 全国

粗鋼生産量(万t)	8,300 (-50)	4,184	4,117	- 67	8,683	- 382	8,350程度
鋼材消費(万t) *1	5,000 (-10)	2,486	2,514	+ 28	5,190	- 190	5,010程度

*1 当社推定値

<セグメント情報>

				2024年度 (対前回)		2024上期		2024下期		2024上期→ 2024下期		2023年度		2023年度→ 2024年度		2024年度見 (2月6日公表)	
売上収益				86,955	(+955)	43,797	43,157			- 640	88,680	- 1,725	86,000				
製鉄				78,743	(+743)	39,905	38,837			- 1,068	80,763	- 2,020	78,000				
エンジニアリング				4,004	(-96)	1,833	2,171			+ 338	4,092	- 88	4,100				
ケミカル & マテリアル				2,691	(-9)	1,404	1,287			- 117	2,608	+ 83	2,700				
システムソリューション				3,393	(+63)	1,570	1,823			+ 253	3,115	+ 278	3,330				
調整額				▲ 1,878	(+252)	▲ 916	▲ 961			- 45	▲ 1,898	+ 20	▲ 2,130				
事業利益				6,832	(+132)	3,757	3,074			- 683	8,696	- 1,864	6,700				
製鉄				6,210	(+100)	3,538	2,671			- 867	8,210	- 2,000	6,110				
エンジニアリング				146	(+26)	▲ 12	158			+ 170	▲ 13	+ 159	120				
ケミカル & マテリアル				189	(+9)	122	66			- 56	153	+ 36	180				
システムソリューション				388	(-2)	183	205			+ 22	355	+ 33	390				
調整額				▲ 102	(-2)	▲ 74	▲ 27			+ 47	▲ 10	- 92	▲ 100				

2025年度見通し及び剰余金の配当について

2025年5月9日
日本製鉄株

中国経済の低迷等を背景に世界鉄鋼需要は一段と厳しさを増しており、製品・原料価格ともに大幅下落している足元の外部環境は極めて厳しい状況。これに対し、当初見込んでいたインドでの能力増強投資の立ち上げが2026年度以降に遅れるものの、2024年度までに完遂した構造対策効果や設備投資効果のフル発揮等を通じ収益の底上げを図ることで、実力ベース事業利益は7,000億円を確実に上回る目途を得ている。

一方で、米国トランプ政権による関税政策の動向が現時点では見通せないなか、国内外の多方面の顧客に供給している当社への間接影響は甚大であり、こうした広範なサプライチェーン全体への影響を定量的に把握することは現段階では困難な状況。

2025年度の通期業績見通しについては、このような状況下でも、U. S. Steel合併影響除きで**実力ベース事業利益6,000億円以上**を確保する。一方で、在庫評価差損等もあり、事業利益は4,000億円以上、親会社の所有者に帰属する当期利益は2,000億円以上に留まる見通し。

<損益見通し(連結)>

	2025年度見	2024年度	(単位:億円) 2024年度→ 2025年度見
事業利益 ※2	4,000以上	6,832	- 2,832
うち、実力ベース事業利益 ※3	6,000以上	7,937	- 1,937
個別開示項目 ※4	-	▲ 1,352	+ 1,352
親会社の所有者に 帰属する当期利益	※1 2,000以上	3,502	- 1,502
<1株当たり当期利益>	<191以上>	<350>	<-159>
為替(円/\$)	140	153	13円高

<セグメント情報>

	2025年度見	2024年度	(単位:億円) 2024年度→ 2025年度見
事業利益	4,000以上	6,832	- 2,832
製鉄	3,340	6,210	- 2,870
エンジニアリング	170	146	+ 24
ケミカル & マテリアル	170	189	- 19
システムソリューション	430	388	+ 42
調整額	▲ 110	▲ 102	- 8

(※1) 2023年12月18日に公表した当社米国子会社とU. S. Steelの合併完了時におけるAM/NS Calvertの当社持分譲渡の当期利益影響▲2,300億円(2024年10月11日公表)は外数

(※2) 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營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。

(※3) 実力ベース事業利益は、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、2025年度は2,000億円の損失を控除しています。

(※4) 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常的項目

【剰余金の配当(2025年度年間配当)について】

中長期経営計画最終年度となる2025年度年間配当については、2021～2025年度の5ヵ年累計で配当性向が30%程度となる1株につき120円(うち、中間配当金60円)を予定しています。

なお、2023年12月18日に公表した当社米国子会社とU. S. Steelの合併(以下、「本取引」)が完了し、AM/NS Calvertの当社持分を譲渡した場合、事業再編損失▲2,300億円程度が発生します。当該持分譲渡を反映させた2025年度の業績見通しの変更を行った場合も、本事業再編損を理由とする2025年度の通期配当予想の変更は行わない予定です。(なお、本取引が実現しない場合、本持分譲渡も実行されず、業績への影響も発生しません)

(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おります。

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 年度及び 2025 年度の経営環境認識

- 2024 年度は、国内・海外ともに製造業・建設業が低迷、世界鉄鋼需要は未曾有の危機的な状況が継続。中国経済の減速による需給ギャップ拡大を受けた過剰生産・輸出増加は構造的であり改善の兆しがなく、不透明感も増幅。
- 2025 年度も斯かる深刻な状況は好転せず、各国における輸入材への通商措置による影響が顕在化し、加えて米国トランプ政権による関税政策は日々不確実性が高まっており、世界経済に大きな影響を及ぼし始めている。結果、自国産化の流れは加速しており、間接影響も含め国内外の鉄鋼業への甚大な影響が見込まれる状況。

2. 2024 年度業績・2025 年度業績見通し

当社は、2021～2025 年度の中長期経営計画期間において、「外部環境によらず実力ベース連結事業利益 6,000 億円以上を確保する収益構造」を構築してきた。2024 年度以降、中長期経営計画策定時の想定を上回る規模とスピードで経営環境が悪化しているものの、他社に先駆け取り組んできた各種の構造対策や収益改善施策が奏功し、世界の同業他社に対し相対的に高水準の収益力を維持している。

○2024 年度業績

危機的な状況下でも、前回公表を上回る**実力ベース事業利益 7,937 億円、事業利益 6,832 億円、当期利益 3,502 億円**を確保。

○2025 年度業績見通し(U. S. Steel 合併に伴う業績影響は未織込み)

中国経済の低迷等を背景に世界鉄鋼需要は一段と厳しさを増しており、製品・原料価格ともに大幅下落している足元の外部環境は極めて厳しい状況。これに対し、当初見込んでいたインドでの能力増強投資の立ち上げが 2026 年度以降に遅れるものの、2024 年度までに完遂した構造対策効果や設備投資効果のフル発揮等を通じ収益の底上げを図ることで、実力ベース事業利益は 7,000 億円を確実に上回る目途を得ている。

一方で、米国トランプ政権による関税政策の動向が現時点では見通せないなか、国内外の多方面の顧客に供給している当社への間接影響は甚大であり、こうした広範なサプライチェーン全体への影響を定量的に把握することは現段階では困難な状況。

2025 年度の通期業績見通しについては、このような状況下でも、**実力ベース事業利益 6,000 億円以上**(U. S. Steel 合併影響除き)を確保し、今後、さらなる収益改善施策の実行により利益最大化を図る。

○2025 年度配当(予想)

斯かる状況に加え在庫評価差損等もあり事業利益 4,000 億円以上/当期利益 2,000 億円以上に留まる見通しであるが、**中長期経営計画最終年度となる 2025 年度の配当は、2021～2025 年度の 5 カ年累計で配当性向が 30%程度となる 1 株につき 120 円**を予定。

	2024年度実績		2025年度見通し
	通期	(対2/6)	通期
実力ベース事業利益 [億円]	7,937	(○137)	6,000以上
連結事業利益 [億円]	6,832	(○132)	4,000以上
当期利益 [億円]	3,502	(○402)	2,000以上 *
1 株当たり配当/配当性向	通期160円 / 連結配当性向46%		通期120円(うち、中間配当金60円) / 連結配当性向 2025年度63%程度 2021-25年度累計30%程度

*2023 年 12 月 18 日に公表した当社米国子会社と U. S. Steel の合併(以下、「本取引」)が完了し、AM/NS Calvert の当社持分を譲渡した場合、事業再編損失

▲2,300 億円程度が発生。当該持分譲渡を反映させた 2025 年度の業績見通しの変更を行った場合も、本事業再編損を理由とする 2025 年度の通期配当予想の変更は行わない予定。(なお、本取引が実現しない場合、本持分譲渡も実行されず、業績への影響も発生しない)

3. 足元収益改善及び中長期的な成長に向けた取組み

(0) 中長期経営計画・長期ビジョンの検討状況

さらなる成長に向け策定に着手、成案を得次第公表予定(年内目途)。下記施策等については足元から実行。

具体的には、国内及び各国の鋼材需要が減少傾向にある中、国内製鉄事業においてカーボンニュートラル化に向けた革新的技術の開発・実装を進めつつ、グループ会社の再編を通じたシナジーの追求等を含め抜本的な競争力強化を図り、内需の捕捉を強化する。その上で、中国発の過剰輸出問題の影響を比較的受けにくいインド・米国における事業展開を強化し、利益成長を取り込む。

強靱な事業構造への進化を図り、「1億トン・1兆円ビジョン」の早期実現を目指す。

(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

②現行の中長期経営計画に基づく生産設備構造対策の完遂による効果発揮、設備新鋭化・品種高度化の推進

・鹿島鉄源 1 系列等を 2024 年度末に休止済。電磁鋼板能力・品質向上対策、及び次世代熟延の確実な立ち上げ・効果発揮

③本体及びグループを含めた国内製鉄事業(電炉鋼含む)のさらなる強化、再編統合シナジーの追求

・国内電縫鋼管事業再編、日鉄ステンレスの吸収合併、山陽特殊製鋼の完全子会社化を実施。再編統合シナジー発揮を図る

・関西/大阪地区(大阪)製造品の山陽特殊製鋼への集約を検討:集中生産を通じ効率性を追求

・中山製鋼所が建設する電炉へ 49%出資。品種高度化を中心とした取り組みを基軸としつつ、競争力ある商品ラインナップを一層拡充

④業務刷新・効率化による多角的な生産性向上施策の推進、人材確保・活躍推進に向けた人事施策の実行

・今後の労働人口減少、人材流動化に備え、認知度向上・中途採用・処遇改訂・エンゲージメント向上等の多様な経営戦略を推進

⑤大型高炉での水素還元製鉄・電炉転換の推進、サーキュラーエコノミーの観点からの「スクラップ総合戦略」の具体化

・革新技術開発・実装化、GX スチールの普及と標準化に向けて着実に取り組み

・低級スクラップ使用及び市場調達の拡大を核とする「スクラップ総合戦略」の具体化に着手(タイ電炉向け活用も実施中)

⑥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

(2) 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: 当社経営戦略、米国政権の政策に合致し米国の産業・経済・安全保障強化に資する最良の方案であるとの考えは不変
既に計画している投資に着手できるよう、本取引の早期実現に向け U. S. Steel と共同であらゆる手段を講じていく

引き続き U. S. Steel を通じ高級鋼の最大需要国である米国市場全体に対応し当社のグローバル戦略を推進する方針

・AM/NS India: 2025 年 4 月に州政府より鉄源一貫製鉄所の建設用地(粗鋼 7 百万トン/年規模を検討中)を取得

ハジラ製鉄所の能力拡張(粗鋼生産能力:約 9→15 百万 t/年)に加え、東部一貫製鉄所建設に向けた検討を推進

(3) さらに厚みを持った新たな事業構造への進化

・原料事業:カナダ原料炭事業会社 EVR JV の持分 20%取得、2024 年度より収益貢献

豪州 Blackwater 炭鉱の権益の 20%を 2025 年 3 月 31 日付で取得、2025 年度より収益貢献

カナダ Kami 鉄鉱石鉱山の権益 30%を取得し、新規鉱区の開発・操業を行う合弁会社設立について基本合意

→カーボンニュートラル鉄鋼生産プロセス実現に向け必要不可欠な製鉄用原料炭や、大型電炉での高級鋼製造に必要な直接還元鉄製造に適した高品位鉄鉱石の確保、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の強化を図る

(4) 非鉄セグメントにおける成長領域への経営資源シフトを通じたさらなる収益体質強化

・日鉄ソリューションズがインフォコム社の全株式取得(550 億円)を決定。製造業向け事業・中堅企業向けアセットビジネスを強化

(5) 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 年度:POSCO、神戸製鋼所株式売却等により、3,400 億円(対前回公表:+900 億円)の資産圧縮を実行

2025 年度:当社の持分法適用関連会社である日鉄興和不動産の株式の一部売却(売却額:約 500 億円)を決定

・資産圧縮対策やさらなる資金調達最適化等により、U. S. Steel 後でも 2025 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 コーポレートコミュニケーション部長

氏 名 有田 進之介

TEL (03)6867-2135、2141、2146

<2025 年 3 月期 補足情報>

[全国]

1. 粗鋼生産量

単位:万トン

	第1四半期	第2四半期	上期	第3四半期	第4四半期	下期	年度
2023 年度	2,221	2,156	4,377	2,160	2,145	4,306	8,683
2024 年度	2,125	2,059	4,184	2,072	2,045	4,117	8,300

2. 在庫推移

	国内メーカー在庫 万トン	(在庫率) %	薄板三品：熱延＋冷延＋表面処理 万トン	ときわ会 H 形鋼 万トン
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	530	(178.5)	407	22.1
2024. 7 末	500	(161.4)	395	22.0
2024. 8 末	529	(222.4)	409	21.6
2024. 9 末	531	(182.7)	414	21.0
2024.10 末	511	(163.2)	401	20.6
2024.11 末	495	(169.5)	392	20.5
2024.12 末	498	(178.5)	391	20.6
2025. 1 末	497	(174.5)	394	21.0
2025. 2 末	498	(181.8)	386	21.1
2025. 3 末*	497	(160.5)	384	21.5

*2025.3 末は速報値

〔当社〕

3. 出銑量（当社＋北海製鉄）

単位：万トン

	第1四半期	第2四半期	上期	第3四半期	第4四半期	下期	年度
2023 年度	857	863	1,720	878	857	1,735	3,455
2024 年度	858	839	1,698	852	835	1,687	3,385

4. 粗鋼生産量

【連結ベース】 当社＋連結子会社

単位：万トン

	第1四半期	第2四半期	上期	第3四半期	第4四半期	下期	年度
2023 年度	1,017	1,002	2,019	1,026	1,006	2,032	4,051
2024 年度	1,014	979	1,993	978	994	1,972	3,964

【参考：単独ベース】

単位：万トン

	第1四半期	第2四半期	上期	第3四半期	第4四半期	下期	年度
2023 年度	868	876	1,744	884	871	1,754	3,499
2024 年度	870	849	1,720	855	856	1,711	3,430

5. 鋼材出荷量

単位：万トン

	第1四半期	第2四半期	上期	第3四半期	第4四半期	下期	年度
2023 年度	807	810	1,617	795	790	1,586	3,203
2024 年度	801	790	1,591	798	773	1,571	3,162

6. 鋼材平均価格

単位：千円/トン

	第1四半期	第2四半期	上期	第3四半期	第4四半期	下期	年度
2023 年度	143.4	144.9	144.1	146.5	144.4	145.4	144.8
2024 年度	146.2	143.8	145.0	139.0	139.2	139.1	142.1

7. 鋼材輸出比率（金額ベース）

単位: %

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

8. 為替レート

単位: 円/\$

	第1四半期	第2四半期	上期	第3四半期	第4四半期	下期	年度
2023 年度	136	144	140	149	147	148	144
2024 年度	155	153	154	149	154	152	153

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	5,834	3,852

※のれんを除く無形資産に係る償却費を含む

以 上