証券コード：5401

NIPPON STEEL

2026年度2Q決算
別冊(参考資料・データ集)

2026年11月5日

日本製鉄株式会社

・特に断りのない限り、本資料中の財務数値は連結数値、当期利益は親会社の所有者に帰属する当期利益。
・本資料中の実力ベース連結事業利益において「国内」とは、「単独製鉄事業」「鉄グループ会社」「非鉄３社」であり、「海外」とは、「海外製鉄事業」「原料事業」を指す。

参考資料

1．本紙補足資料

2．損益分析

3．カーボンニュートラル関連

データ集

1．ESG関連指標

2．主要諸元・財務指標

3．事業環境指標

4．市況データ等

© 2026 NIPPON STEEL CORPORATION All Rights Reserved.

損益内訳推移

実力ベース事業利益 ＊1

単独営業利益＋U. S. Steel営業利益＋子会社経常利益合算＋持分法投資損益－在庫評価差

*1 実力経常利益 (~FY17 日本基準)

原料価格･為替等により益/損両方向で変動

在庫評価差

ｸﾞﾙｰﾌﾟ会社含む

営業外・連結調整

- **営業外損益**
  - 為替差損益（円安で益、円高で損）
  - 除却簿価・解体撤去費用
  - 棚卸資産売却損益（益/損両方向で変動）等
- **連結調整**
  - 未実現利益消去（ｸﾞﾙｰﾌﾟ内取引の損益の消去）他

個別開示項目 ＊2

- **大規模な事業再編損失**
  - 設備休止関連損失　生産設備構造改革に伴う大規模な損失は2024年度までにほぼ計上済
  - 事業撤退損益
    ex. 2025Fy AM/NS Calvert撤退損- 2,321
- **大規模な災害損失**
  ex. 2018Fy 台風豪雨関連損失-223

*2 特別損益 (~FY17 日本基準)

金融収益・費用 ＊3

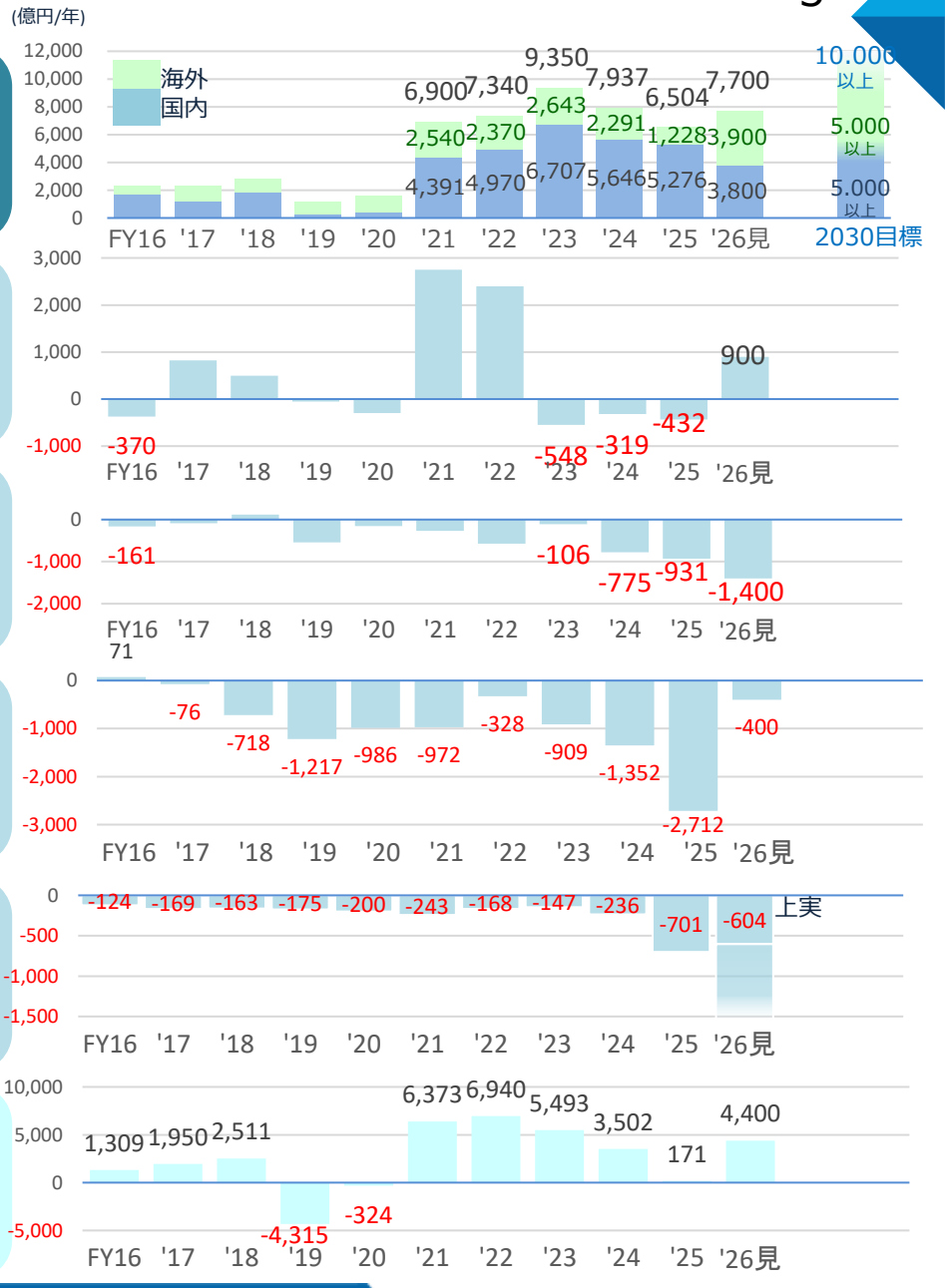
2025→2026は、USS買収資金調達金利およびUSS金利連結の期間差（9か月⇒12か月）、市場金利の上昇　等により金利負担額が増加

*3 ~FY16 支払利息＋受取利息)

当期利益 ＊4

*4 当期純利益 (~FY17 日本基準)、
親会社の所有者に帰属する当期利益 (FY18~ IFRS)

FY14~FY17: 日本基準、FY18以降:IFRS　FY14~FY16: 旧日新製鋼合算



© 2026 NIPPON STEEL CORPORATION All Rights Reserved.

持続的成長に向けた長期戦略投資

	2016～2020年度	2021～2025年度	2026～2030年度	2031～
	約3.1兆円/5年	約7.5兆円/5年	約6兆円/5年	
	設備投資 2.1兆円 事業投資 1.0兆円	設備投資 3.5兆円 事業投資 4.0兆円	海外に重点投入 資本コストを上回る収益性を確保	
国内 単独製鉄事業強化	2.2兆円	2.6兆円	名古屋新熱延 電磁鋼板能力品質向上	戦略品種強化、体質強化、 競争力向上、維持更新投資を継続
国内 グループ戦略	0.4兆円	0.8兆円	日鉄物産子会社化 山陽特殊製鋼完子化 黒崎播磨完子化	グループ総合力発揮のための投資
国内 GX投資		0.6兆円	電炉転換投資 （政府補助0.3兆円控除後）	革新技術の開発を進めつつ、 投資回収の予見性を確保のうえ判断
海外 U. S. Steel		2.7兆円	株式対価：2.0兆円 有利子負債：0.5兆円 設備投資：0.2兆円	～2028年末 110億ドルを米国に投資 品種高度化・コスト競争力向上
海外 AM/NS India	0.4兆円	0.3兆円	ハジラー貫能力拡大 薄板設備増強等	需要の伸びに合わせた能力拡張と 将来の需要高度化に向けた投資を継続
海外 他海外製鉄事業	0.1兆円	0.1兆円	G/GJ Steel買収・ 収益体質強化投資	需要の伸びる地域・当社技術が活かせる分野での拡大を検討
海外 原料事業	0.03兆円	0.4兆円	Elk Valley JV出資 Blackwater炭鉱出資	カーボンニュートラル化に必要な優良原料確保と収益安定化の観点から検討

日新製鋼子会社化
山陽特殊製鋼子会社化
2.6兆円
4.0兆円

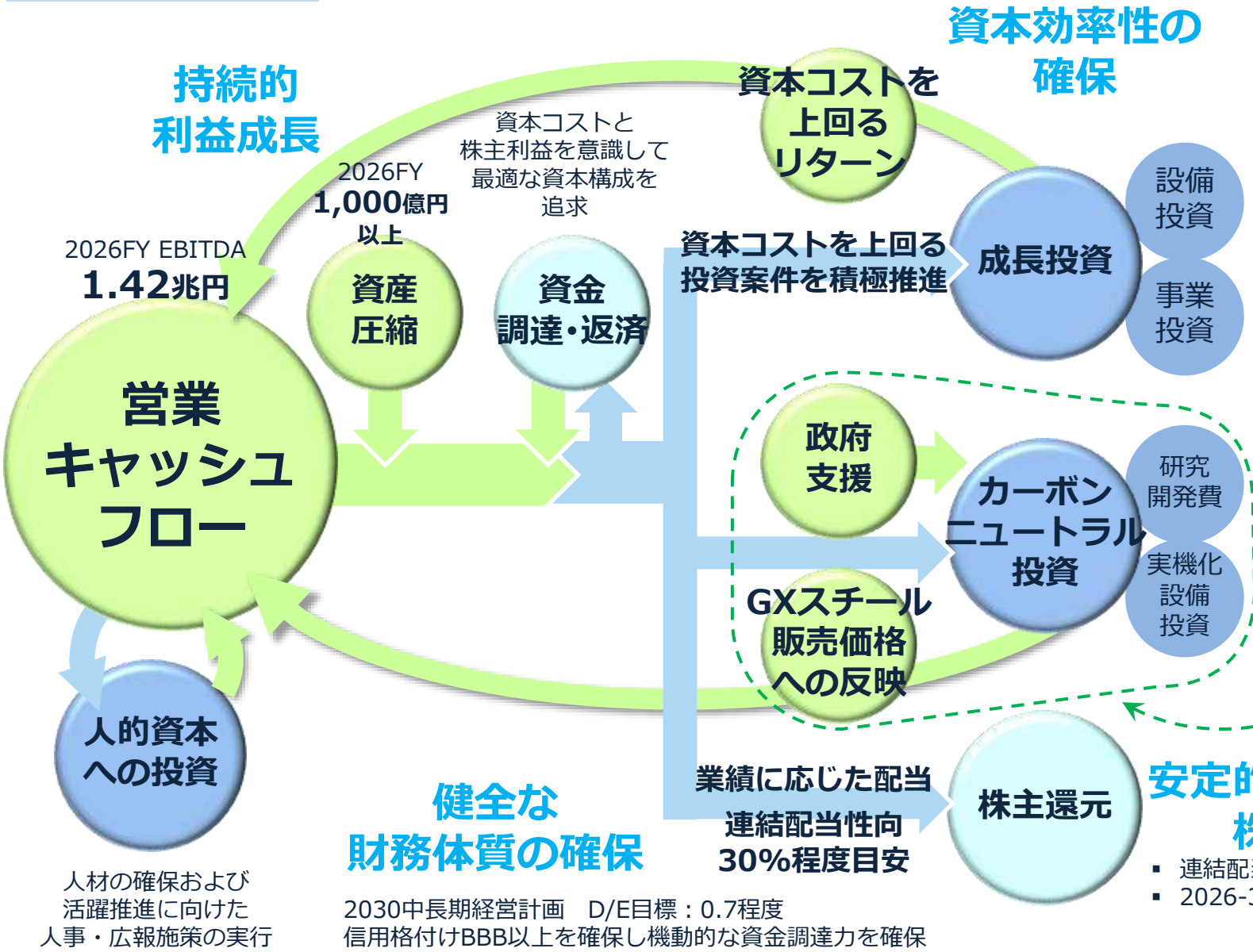
買収
0.5兆円
3.5兆円

OVAKO買収
タイSTP子会社化

投資完遂・効果フル発揮へ

© 2026 NIPPON STEEL CORPORATION All Rights Reserved.

キャッシュの好循環の実現



2026～2030年度
設備投資＋事業投資
（意思決定ベース）

6兆円／5年

- U. S. Steelの競争力･収益力向上
- AM/NS Indiaの能力拡大・高付加価値化
- 国内戦略品種強化、体質強化

世界に先駆けて研究開発を推進

実機化投資は政府支援と価格転嫁による投資回収の予見性を確保のうえ判断

安定的で高水準の株主還元

- 連結配当性向30%程度目安
- 2026-30　下限配当24円/株

人材の確保および
活躍推進に向けた
人事・広報施策の実行

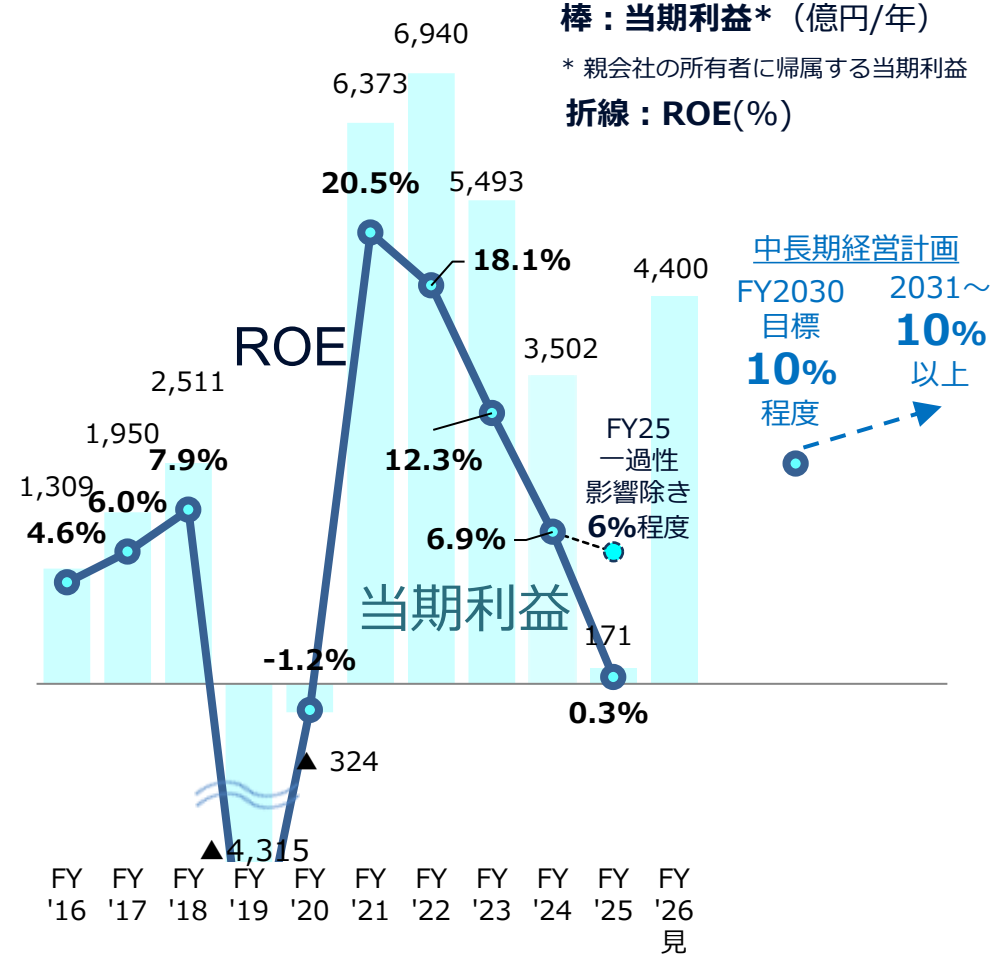
2030中長期経営計画　D/E目標：0.7程度
信用格付けBBB以上を確保し機動的な資金調達力を確保

© 2026 NIPPON STEEL CORPORATION All Rights Reserved.

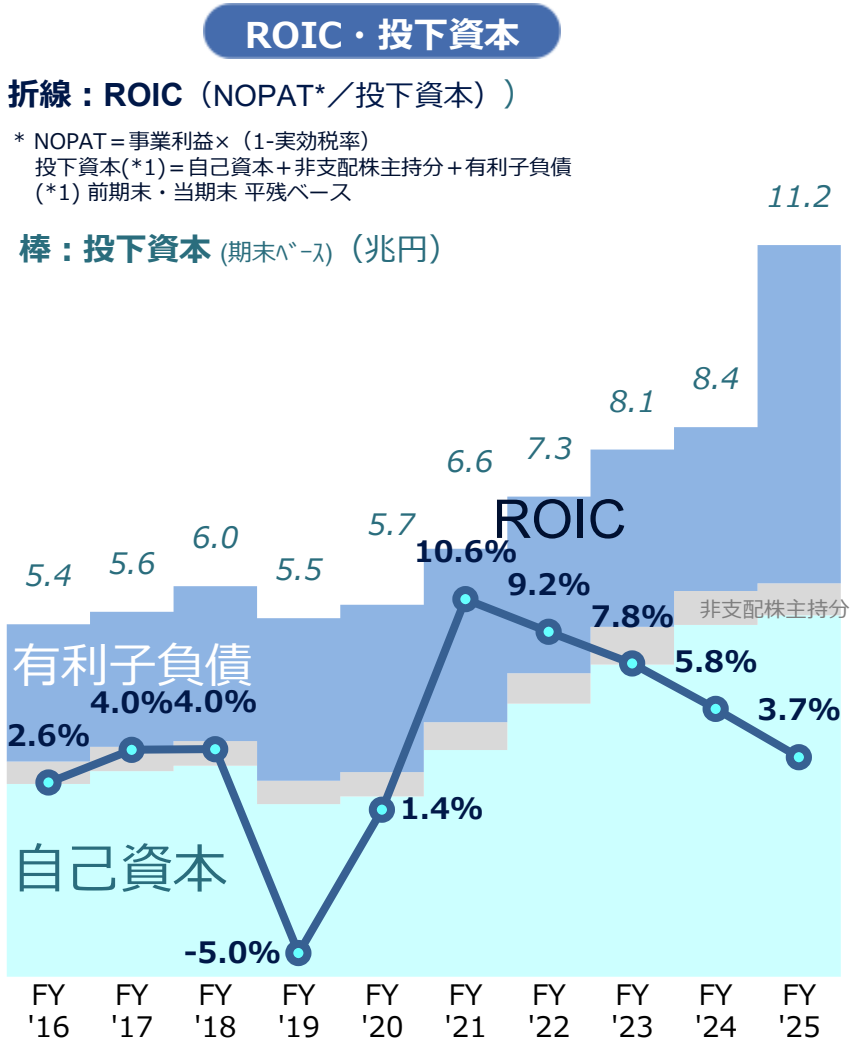
資本効率

中長期的利益成長に向けた投資が先行し、効果発揮に一定の期間を要することから、足元では単年度の資本効率は一時的に低下、ROEは６％前後で推移。
投資の立ち上げ、効果発揮により2030年度にはROE10%程度、2031年度以降は10%以上を目指す。

当期利益*・ROE



ROIC・投下資本

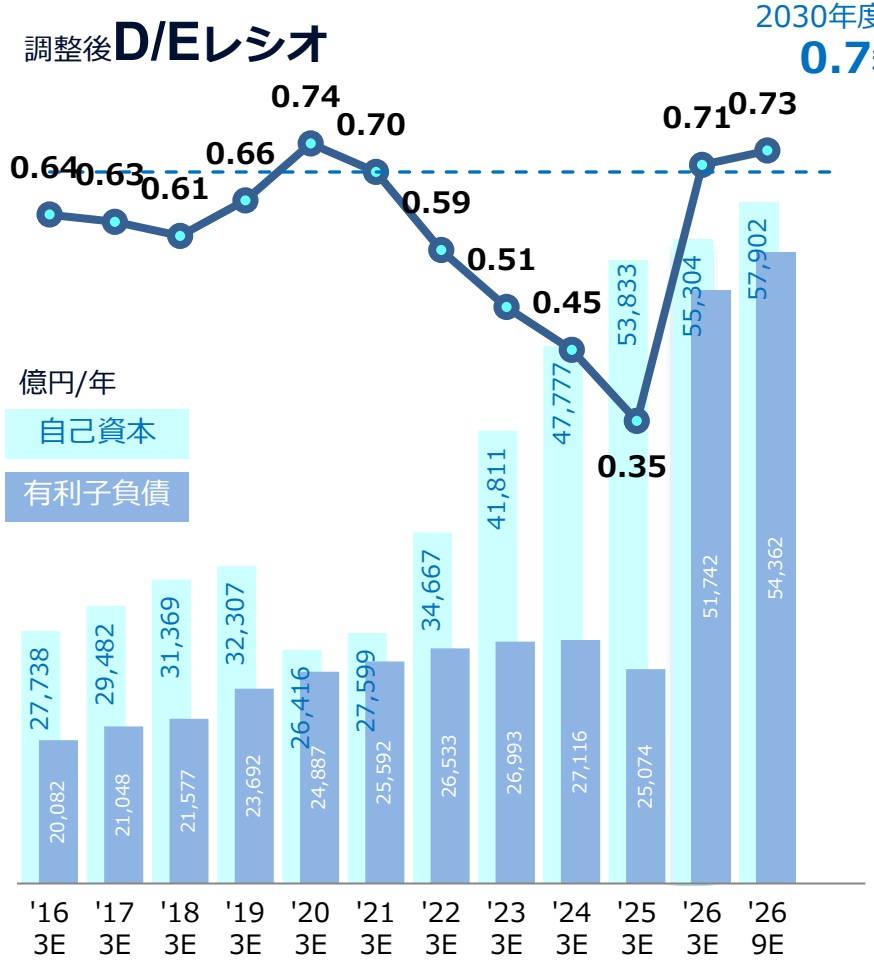


© 2026 NIPPON STEEL CORPORATION All Rights Reserved.

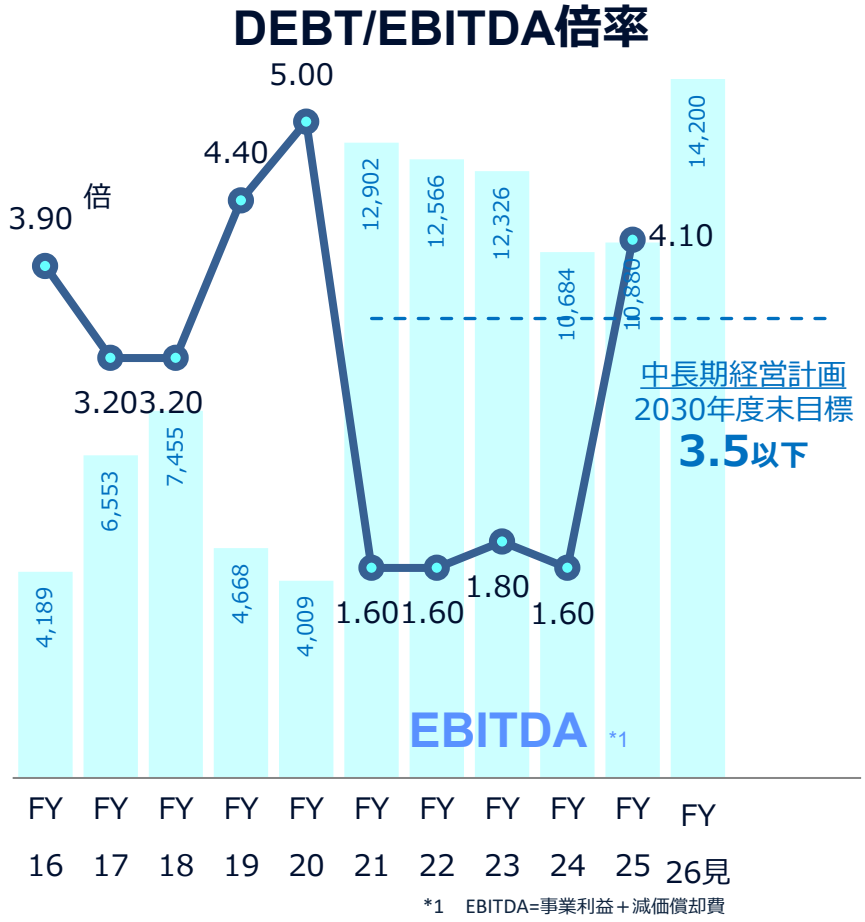
財務体質

中長期的利益成長に向けた投資が先行し、効果発揮に一定の期間を要するなかで負債が先行して増加するが、2030年度のD/Eレシオ0.7倍程度・DEBT/EBITDA倍率3.5倍以下として、現状の国際格付BBB水準を維持・向上させ、機動的かつ有利な条件での資金調達尤度の確保を図る

自己資本、有利子負債、D/E



DEBT/EBITDA



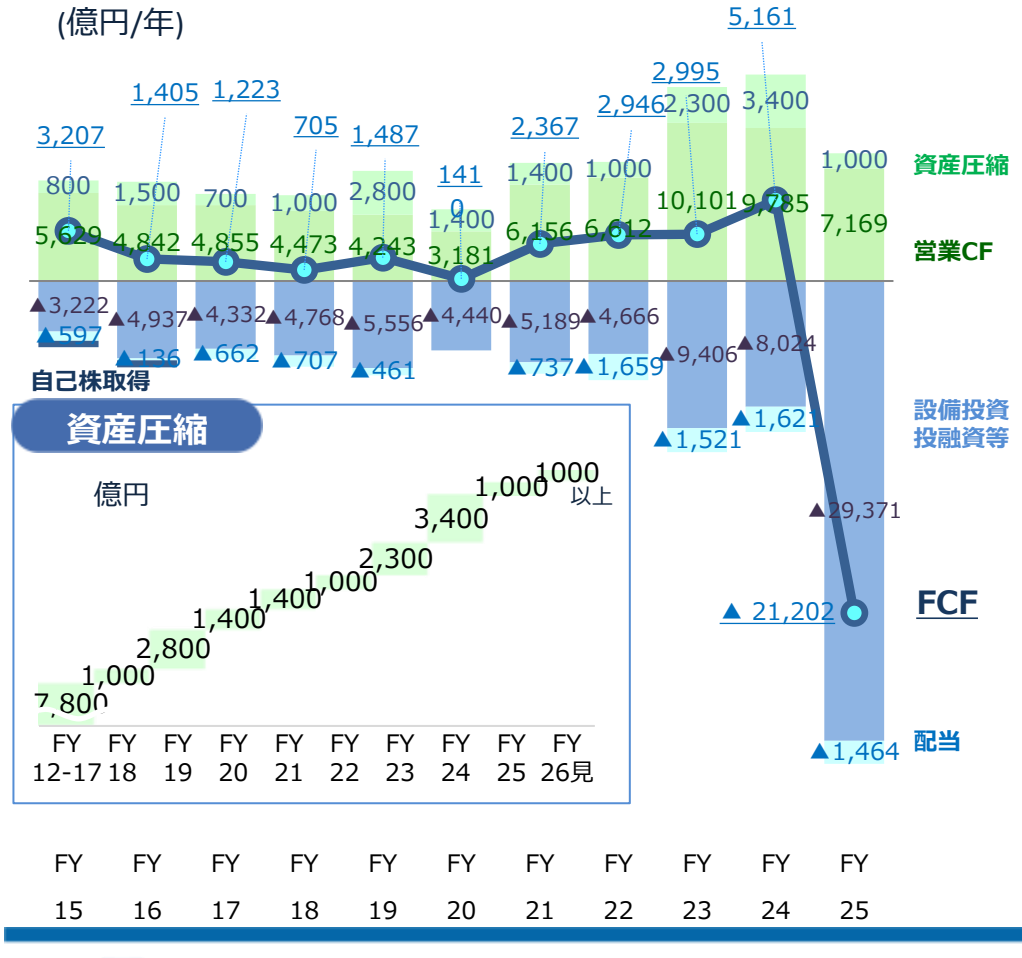
*1 EBITDA=事業利益＋減価償却費

© 2026 NIPPON STEEL CORPORATION All Rights Reserved.

キャッシュフロー

中長期的利益成長に向け、資本コストを上回る収益性のある投資を積極的に実行。
投資の立ち上げ・効果フル発揮までの数年間はFCFがマイナスとなるが、将来の営業キャッシュフロー拡大により中長期的にキャッシュフローを最大化。
資産圧縮によるキャッシュ創出に引き続き取り組み。

キャッシュフロー



資産圧縮

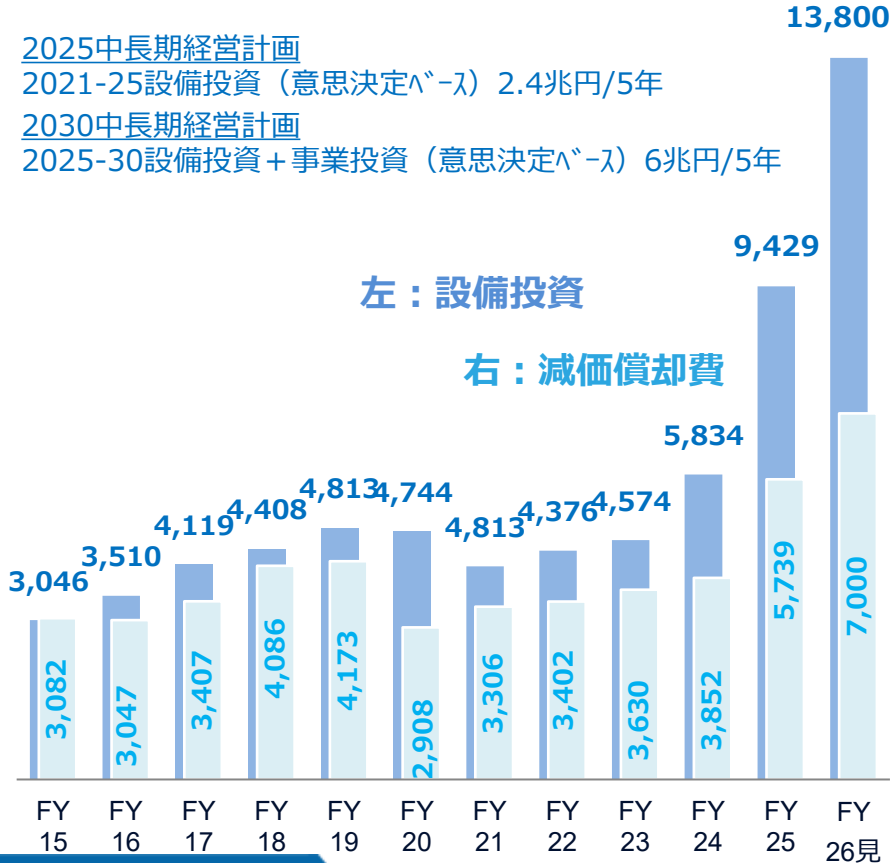
設備投資 減価償却費

(億円/年)

設備投資額は工事ベース、FY18以降は会計処理制度変更後

FY20償却費　定額法化影響▽700億円、減損影響▽600億円

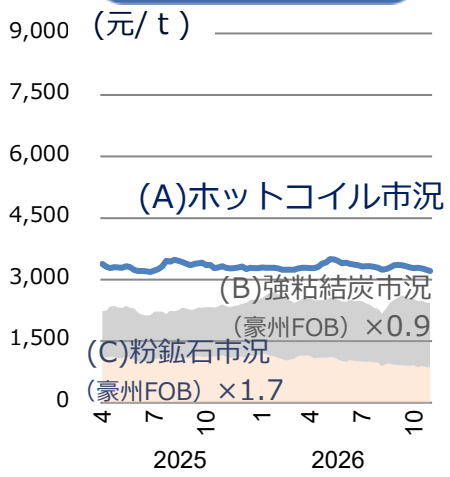
2025中長期経営計画
2021-25設備投資（意思決定ﾍﾞｰｽ）2.4兆円/5年
2030中長期経営計画
2025-30設備投資＋事業投資（意思決定ﾍﾞｰｽ）6兆円/5年



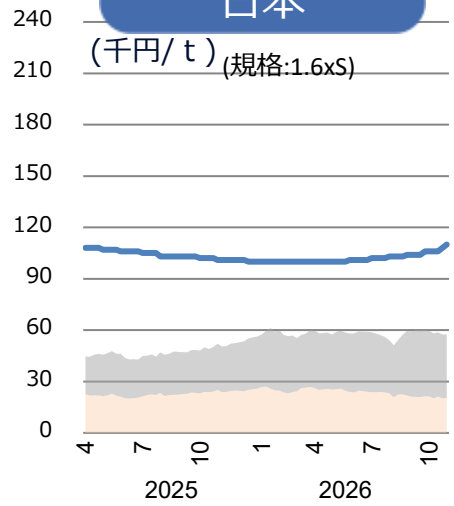
© 2026 NIPPON STEEL CORPORATION All Rights Reserved.

各国ホットコイル市況価格・主原料マージン

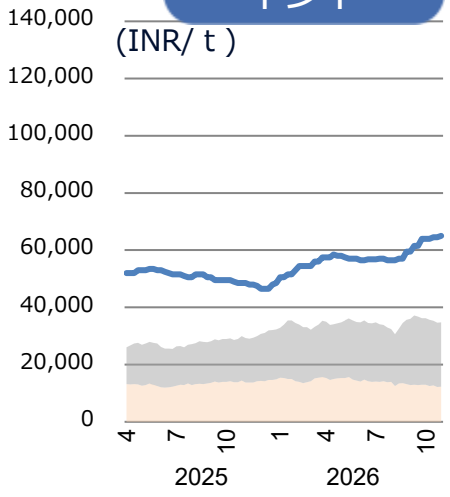
中国



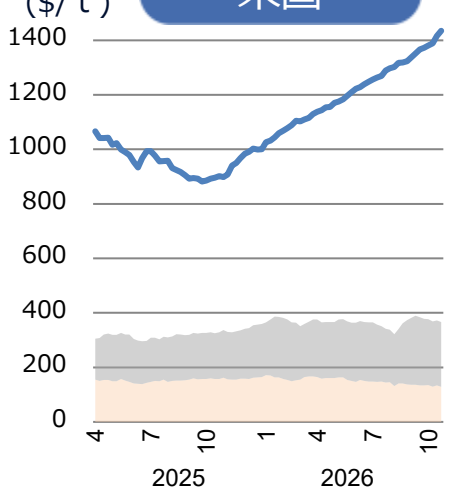
日本



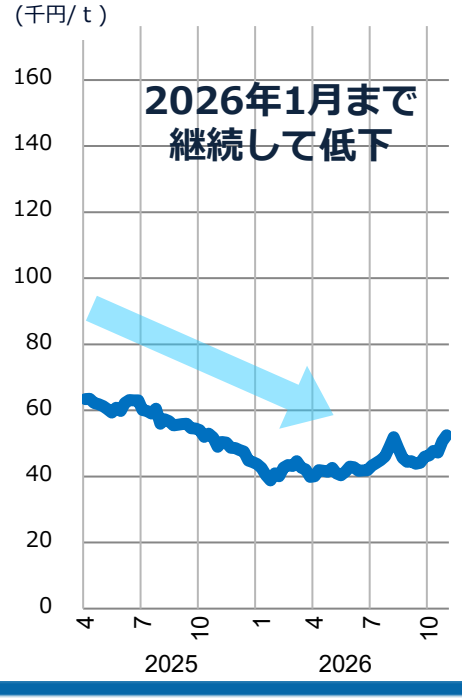
インド



米国











© 2026 NIPPON STEEL CORPORATION All Rights Reserved.

為替変動センシティビティ

単独製鉄事業：外貨バランスは輸入超過であるため、**円安の業績影響はネガティブ**

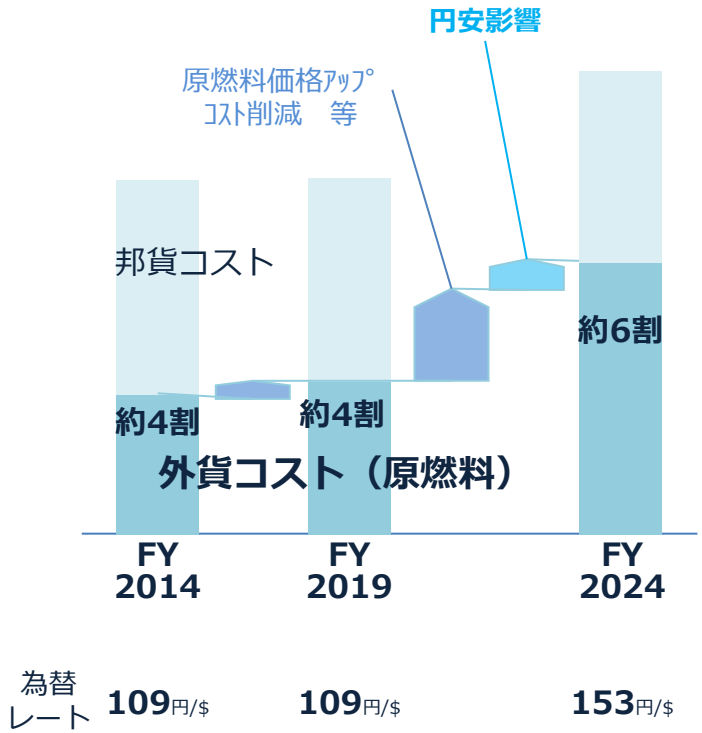
連結トータル：海外製鉄事業・原料事業等の外貨建て利益の換算差等や在庫評価差・営業外為替換算差により、**円安影響はプラス**
U. S. Steel連結により影響代は拡大

円安時の影響

国内	単独製鉄事業	マイナス*	輸出入外貨バランス 2026年度見通し 入超26億$ (原料等輸入142－鋼材輸出116)
国内	鉄グループ会社	プラス	フロー影響、ストック影響
国内	非鉄３社	プラス	フロー影響、ストック影響
海外	海外製鉄事業 原料事業	プラス	利益の邦貨換算差
実力ベース連結事業利益		**プラス**	
	在庫評価差 営業外	プラス	輸入原料在庫評価益 外貨建資産評価益
連結事業利益		**プラス**	

*上記外数：国内紐付き分野の原料等輸入分に関する為替変動影響の価格転嫁分

Cf. 当社鋼材コスト内訳イメージ



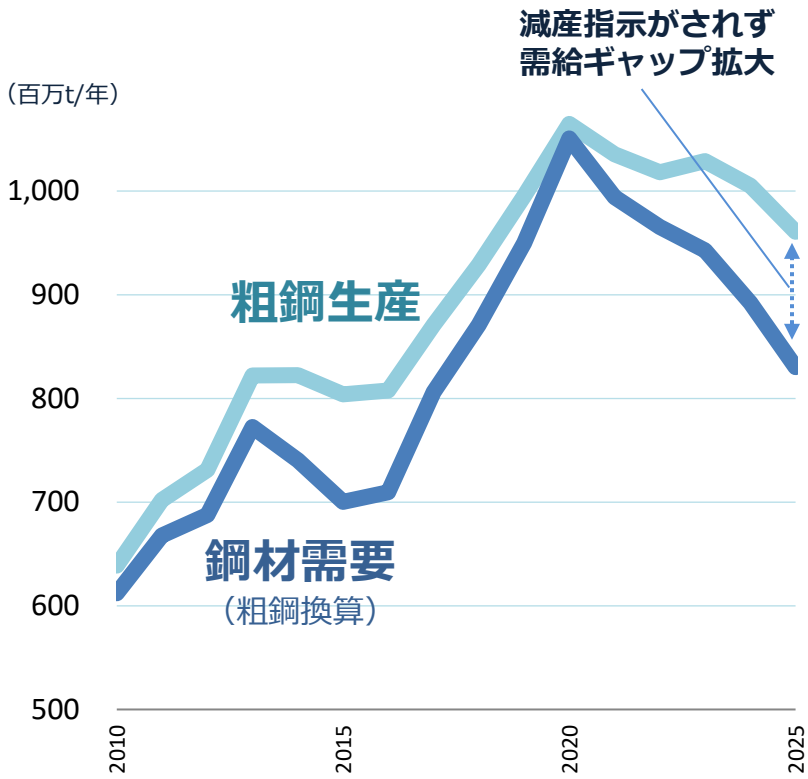
© 2026 NIPPON STEEL CORPORATION All Rights Reserved.

中国の鉄鋼需給状況

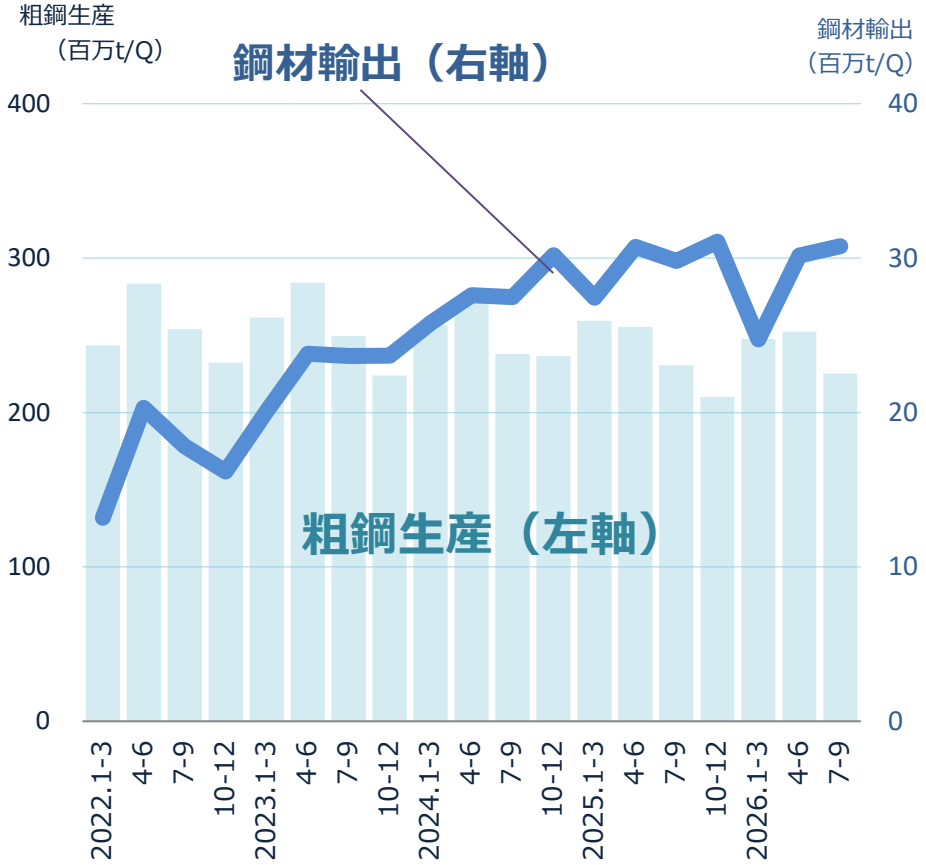
2026年1-9月の粗鋼生産実績は7.2億t（対前年同期比▼2.9%）

需要低迷、収益悪化、地政学的リスク等が重なり、粗鋼生産は対前年で微減。

中国国内鋼材需要



直近の鋼材輸出と粗鋼生産の動向

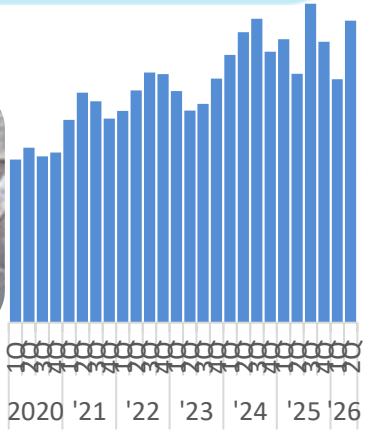


© 2026 NIPPON STEEL CORPORATION All Rights Reserved.

注文構成高度化（高付加価値製品事例）[12]

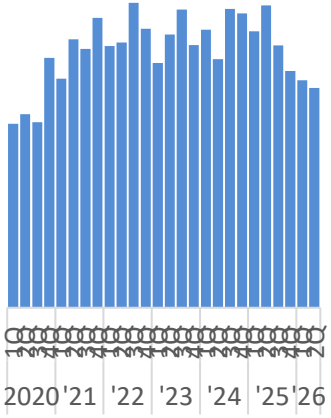
GO　Hi-B
（ハイグレード方向性電磁鋼板）





NO-H, M
（ﾐﾄﾞﾙ･ﾊｲｸﾞﾚｰﾄﾞ無方向性電磁鋼板）



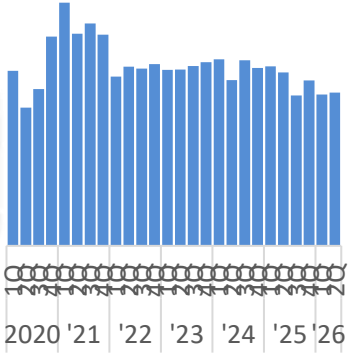


GAハイテン
（合金化亜鉛めっき鋼板）



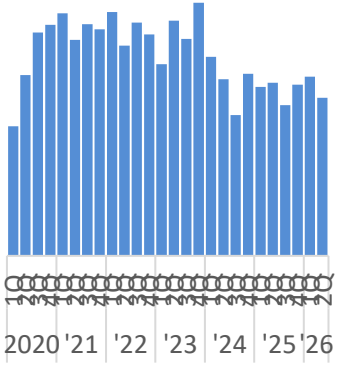
ZEXEED®, ZAM®, SuperDyma®
（高耐食性めっき鋼板）





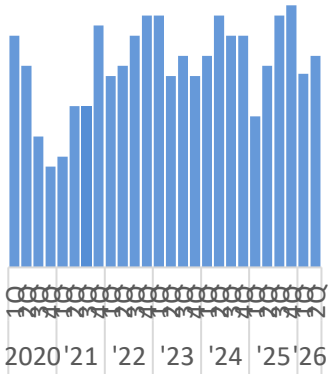
アルシート®
（溶融アルミニウムめっき鋼板）





13Cr･ハイアロイ シームレス鋼管





© 2026 NIPPON STEEL CORPORATION All Rights Reserved.

非鉄３社　業績概況

システムソリューション

（億円）

	FY 2025	2Q	上期	下期見通し	FY 2026 見通し	対8/5見通し
売上収益	3,828	1,054	1,993	2,197	4,190	~
事業利益	433	136	232	258	490	+5

- 26上期: インフォコム新規連結（4-6月の3か月分）及び官公庁向け大型案件により対前年同期増収。増収に加え前年度不採算案件の剥落や粗利率改善等により増益。
- 2026年度: 金融・コンサルティング＆デジタルサービス領域での増収やインフォコム新規連結影響により対前年度で増収見込み。管理システム刷新等による販管費増があるものの、増収とビジネスモデル転換（TAM型）による粗利率改善によって対前年度で増益見込み。上期実績及び追加施策の計画化により対前回で増益。

ケミカル＆マテリアル

（億円）

	FY 2025	2Q	上期	下期見通し	FY 2026 見通し	対8/5見通し
売上収益	2,579	823	1,562	1,638	3,200	+100
事業利益	219	132	224	116	340	+70
実力ﾍﾞｰｽ	*242*	*115*	*181*	*149*	*330*	+40

半導体向け機能材料販売増等

- 26上期: 機能材料分野における販売数量増及び原料等コストアップの価格転嫁や為替影響により対前年同期増収増益
- 2026年度: AI・データセンター等半導体関連市場の需要増、及び原料等コストアップの価格転嫁に取り組み、対前回増収増益見込み

エンジニアリング

（億円）

	FY 2025	2Q	上期	下期見通し	FY 2026 見通し	対8/5見通し
受注額	3,409	747	1,646	2,354	4,000	-200
売上収益	3,944	821	1,655	2,045	3,700	~
事業利益	231	32	75	155	230	~

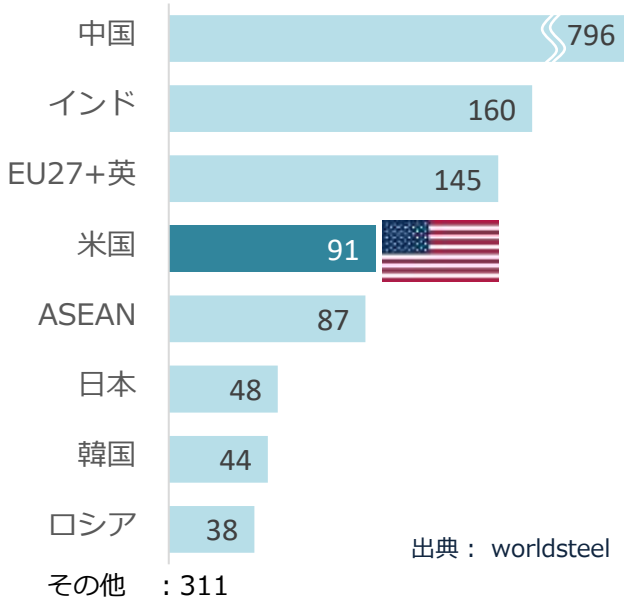
- 26上期: 電力ビジネスの制度変更影響等により売上収益は対前年同期で減収。一方、EPC分野の堅調な工事進捗に伴う収益改善等により事業利益は前年同期水準を確保
- 2026年度: 電力ビジネス事業の制度変更影響や廃棄物処理での進捗減に伴い全体では対前年度減収を見込むものの、事業利益はプロジェクトの実行改善等により、2025年度と同水準の事業利益確保に取り組む（前回公表を維持）

© 2026 NIPPON STEEL CORPORATION All Rights Reserved.

拡大する米国高級鋼需要

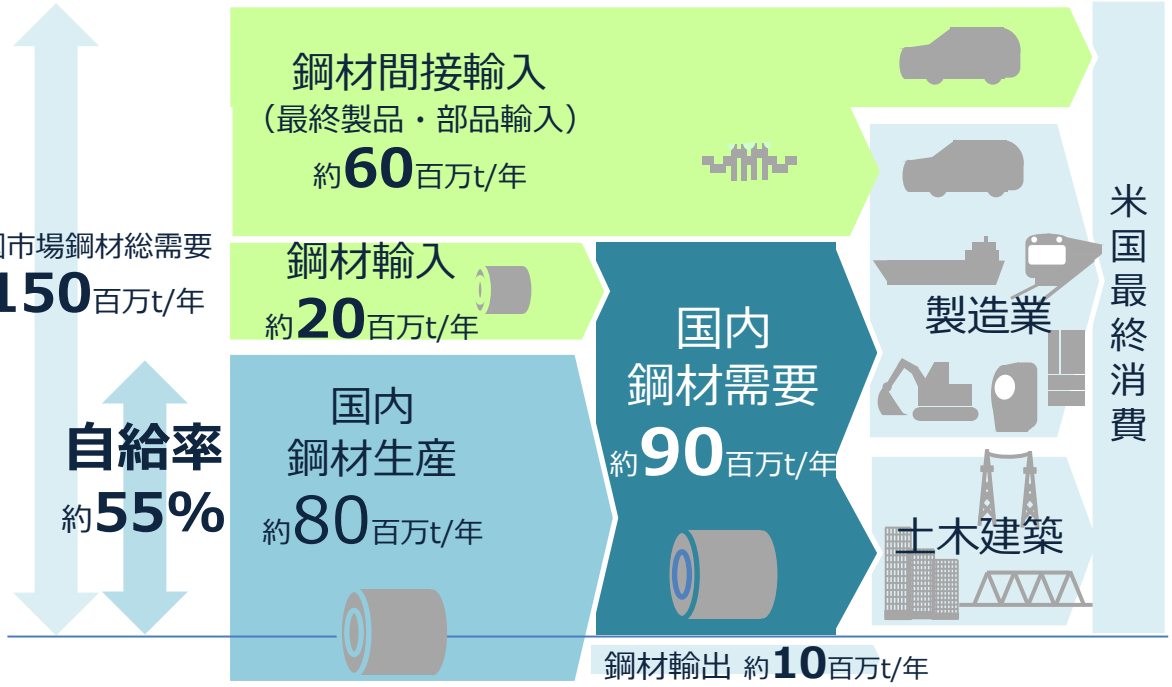
先進国で最大の鉄鋼需要かつ当社の技術力・商品力を活かせる高級鋼の最大の市場

鋼材需要 2025CY （百万t/年）



間接輸入を含めた需要規模は1.5億トン 関税政策により鋼材の直接・間接輸入の国内生産への転換が想定される

米国鋼材需給イメージ （当社推定）



先進国の中で唯一
人口が長期的に
増加を継続

安価なエネルギー
世界経済の構造変化を背景に
エネルギー・製造業等の
鋼材需要分野における
米国内回帰の動きが顕著

輸出に依存しない
国内需要中心の
需給構造

© 2026 NIPPON STEEL CORPORATION All Rights Reserved.

原料事業
(2030中長期経営計画)

さらに厚みをもった事業構造へ

安定調達確保とともに、原料コスト変動による単独製鉄事業利益変動を緩和
さらに自山鉱比率の向上を目指す

NIPPON STEEL

			当社出資比率	生産能力(百万t/年)
鉄鉱石ペレット	豪州	Robe River	14%	70
	ﾌﾞﾗｼﾞﾙ	NIBRASCO	33%	10
	ｶﾅﾀﾞ	Kami 2025.9 JV設立（FS中）	30%	(9)
石炭	豪州	Moranbah North	6%	12
		Warkworth	10%	8
		Bulga	13%	7
		Foxleigh	10%	3
		Boggabri	10%	7
		Coppabella and Moorvale	2%	5
		Blackwater	20%	10
	ｶﾅﾀﾞ	Elk Valley Resources	20%	27
合金(ニオブ)	ﾌﾞﾗｼﾞﾙ	CBMM	3%	0.15

高炉用鉄鉱石

調達量
(FY2025実績)
約49百万t

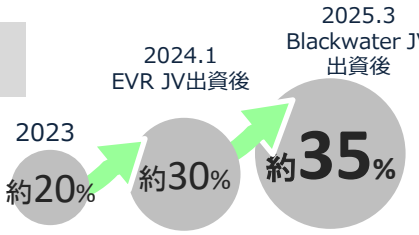
自山鉱比率

さらなる自山鉱比率の向上を目指す

約20%

石炭

調達量
(FY2025実績)
約22百万t



長期的には、カーボンニュートラル生産プロセスへの移行に伴う石炭使用量減少により自山鉱比率はさらに向上

損益は「海外製鉄事業」の内数

USS

鉄鉱石ペレット	米国	Minntac	自社保有	16
		Keetac		6

高品位（DRグレード）ペレット製造に適した鉱石品位

鉄鉱石

100%

AM/NS INDIA

鉄鉱石ペレット	インド	Sagasahi	採掘権自社保有	5
		Thakurani		2

鉄鉱石

約40%
2025年時点

© 2026 NIPPON STEEL CORPORATION All Rights Reserved.

参考資料

1．本紙補足資料

2．損益分析

3．カーボンニュートラル関連

データ集

1．ESG関連指標

2．主要諸元・財務指標

3．事業環境指標

4．市況データ等

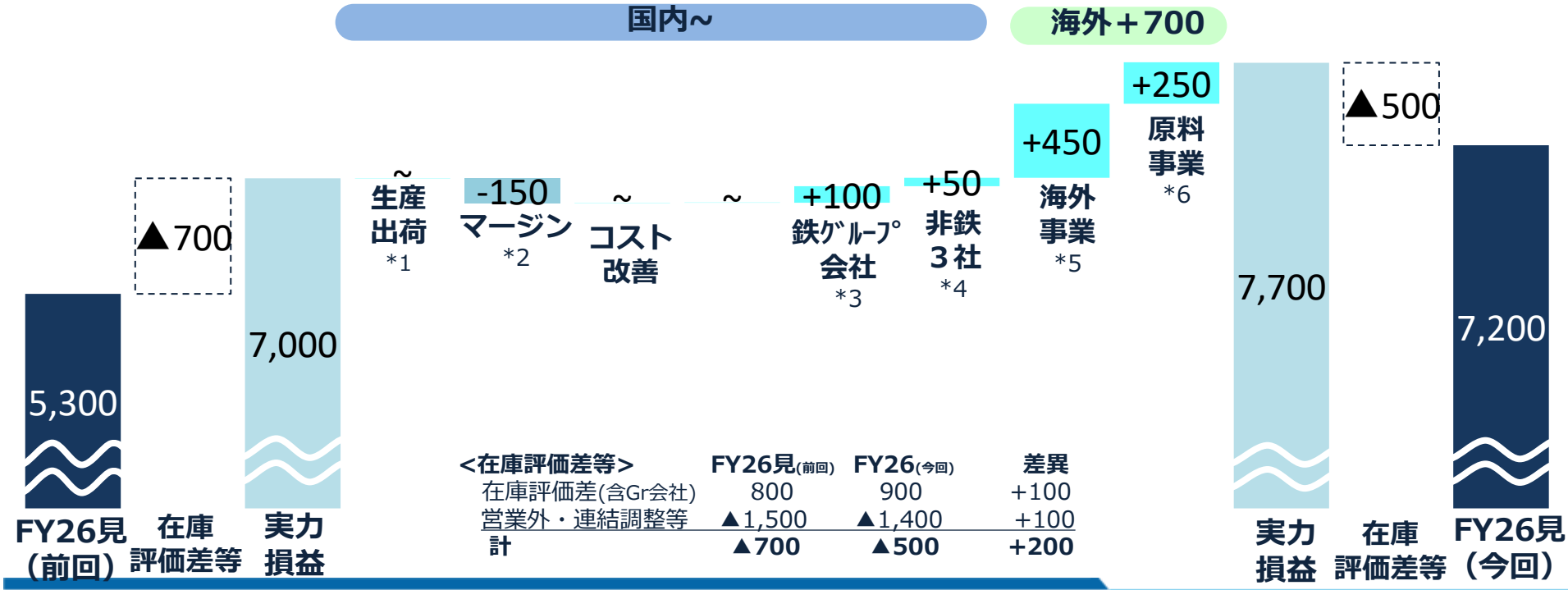
© 2026 NIPPON STEEL CORPORATION All Rights Reserved.

事業損益分析(FY26見通し(前回)→(今回))

単位：億円

	FY26見(前回)	FY26見(今回)	増減
事業利益	6,300	7,200	+900
実力損益	7,000	7,700	+700
国内	3,800	3,800	~
単独製鉄事業	1,200	1,000	-200
鉄グループ会社	1,600	1,700	+100
非鉄3社	1,000	1,050	+50
海外	3,200	3,900	+700
海外製鉄事業	2,350	2,800	+450
原料事業	850	1,100	+250

*1 粗鋼 ± 0万ﾄﾝ(3,500→3,500)
出荷 ± 0万ﾄﾝ(3,150→3,150)
*2 原料炭・原油価格のさらなる上昇による紐付価格反映の時期ずれ
*3 二次加工系・機能系・商社改善
*4 ｼｽﾃﾑｿﾘｭｰｼｮﾝ +5、ｹﾐｶﾙ&ﾏﾃﾘｱﾙ +40、ｴﾝｼﾞﾆｱﾘﾝｸﾞ ±0
*5 U. S. Steel 鋼材市況上昇 等
*6 石炭価格上昇影響 等



<在庫評価差等>

	FY26見(前回)	FY26(今回)	差異
在庫評価差(含Gr会社)	800	900	+100
営業外・連結調整等	▲1,500	▲1,400	+100
計	▲700	▲500	+200

NIPPON STEEL

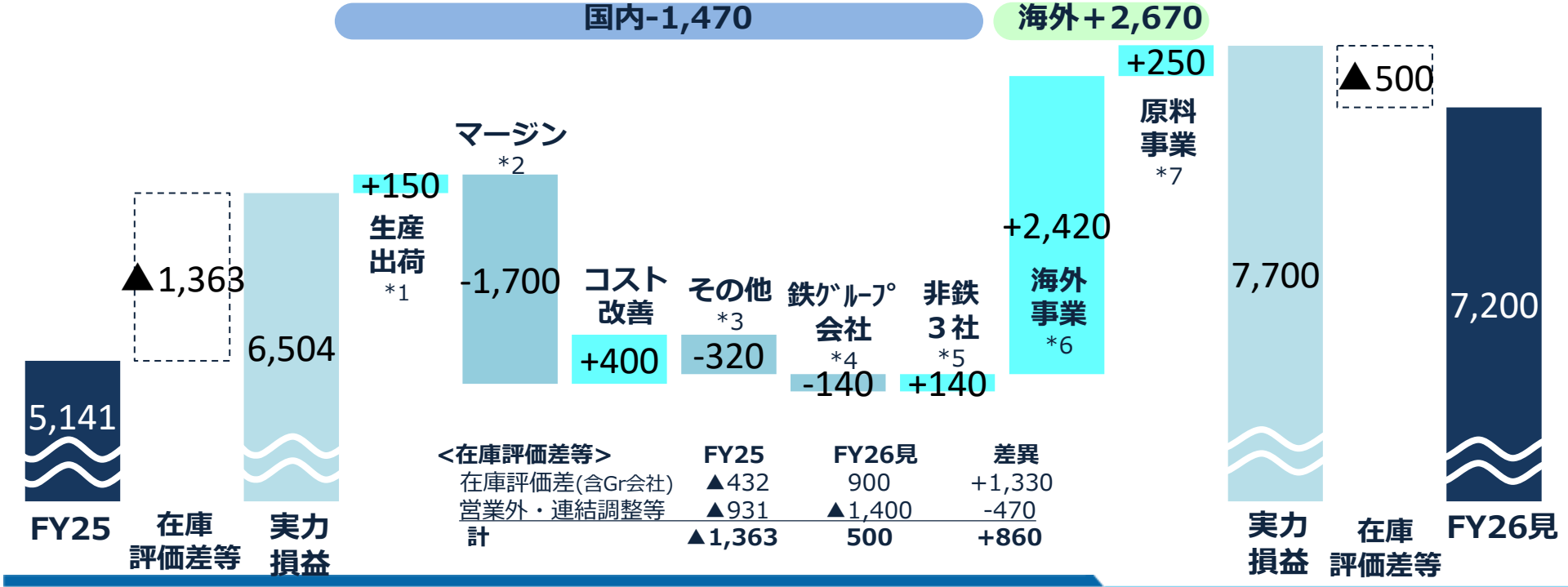
© 2026 NIPPON STEEL CORPORATION All Rights Reserved.

事業損益分析(FY25→FY26見通し)

単位：億円

	FY25	FY26見	増減
事業利益	5,141	7,200	+2,060
実力損益	6,504	7,700	+1,200
国内	5,276	3,800	-1,470
単独製鉄事業	2,465	1,000	-1,470
鉄グループ会社	1,839	1,700	-140
非鉄3社	906	1,050	+140
海外	1,228	3,900	+2,670
海外製鉄事業	384	2,800	+2,420
原料事業	844	1,100	+250

*1 粗鋼 + 112万ﾄﾝ(3,388→3,500)
出荷 + 34万ﾄﾝ(3,116→3,150)
*2 市況分野におけるﾏｰｼﾞﾝ悪化、輸出紐付き分野における競合激化に加え、国内環境悪化中東影響等によるﾏｰｼﾞﾝ悪化、出荷構成悪化
*3 室蘭ﾄﾗﾌﾞﾙ影響解消、賃金改善、償却費増（名古屋新熱延　等）等
*4 二次加工系・電炉系・機能系悪化、商社改善
*5 ｼｽﾃﾑｿﾘｭｰｼｮﾝ +57、ｹﾐｶﾙ&ﾏﾃﾘｱﾙ +88、ｴﾝｼﾞﾆｱﾘﾝｸﾞ -1
*6 U. S. Steel鋼材市況上昇、ｼﾅｼﾞｰ発揮
既投資効果発揮等（内数）日本円為替換算差+10
*7 石炭価格上昇影響 等



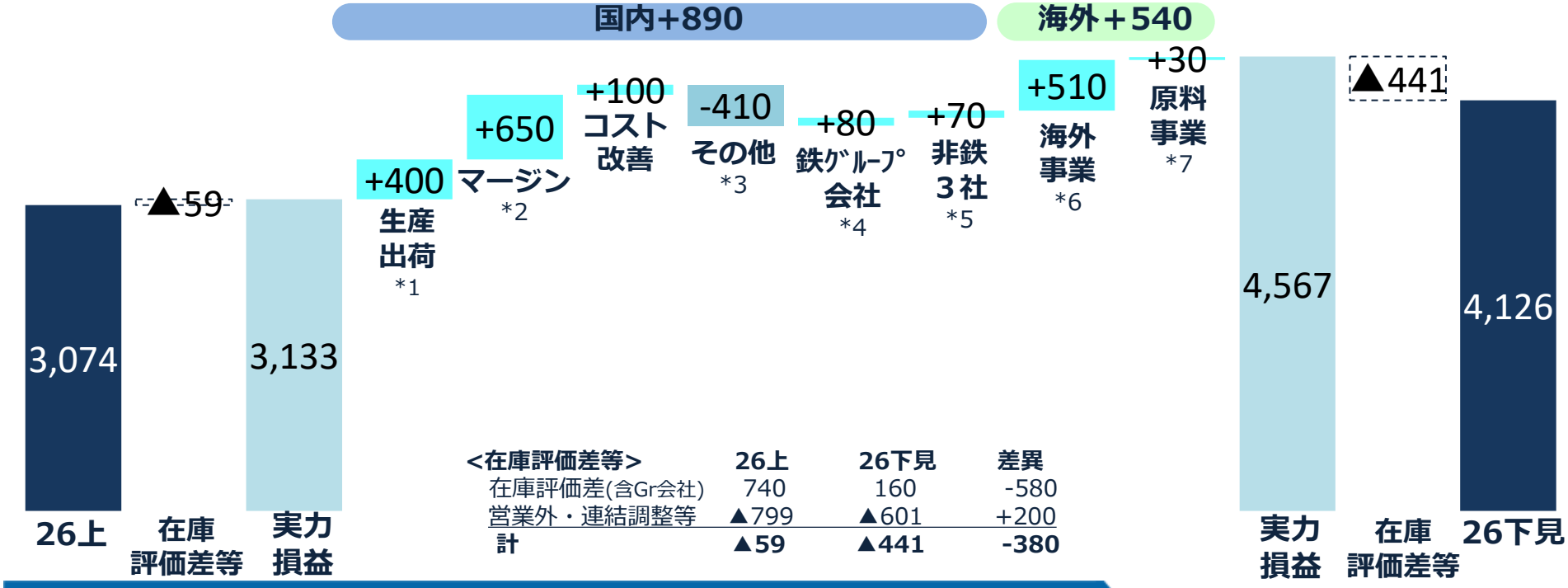
© 2026 NIPPON STEEL CORPORATION All Rights Reserved.

事業損益分析(26上→26下見通し)

単位：億円

	26上	26下見	増減
事業利益	**3,074**	**4,126**	***+1,050***
実力損益	**3,133**	**4,567**	***+1,430***
国内	**1,452**	**2,348**	***+890***
単独製鉄事業	137	863	*+740*
鉄グループ会社	811	889	*+80*
非鉄3社	488	562	*+70*
海外	**1,681**	**2,219**	***+540***
海外製鉄事業	1,147	1,653	*+510*
原料事業	534	566	*+30*

*1 粗鋼 + 58万ﾄﾝ(1,722→1,780)
出荷 + 105万ﾄﾝ(1,525→1,630)
*2 原燃料価格上昇分の紐付分野での価格反映及び、国内市況分野の値上げ浸透によるﾏｰｼﾞﾝ改善 等
*3 工事実施段差（修繕費等） 等
*4 電炉系・二次加工改善、商社悪化
*5 ｼｽﾃﾑｿﾘｭｰｼｮﾝ +26、ｹﾐｶﾙ&ﾏﾃﾘｱﾙ -32、ｴﾝｼﾞﾆｱﾘﾝｸﾞ +80
*6 U. S. Steel、AMNS India 等
*7 石炭価格上昇 等
（内数）日本円為替換算差+10



<在庫評価差等>	26上	26下見	差異
在庫評価差(含Gr会社)	740	160	-580
営業外・連結調整等	▲799	▲601	+200
計	▲59	▲441	-380

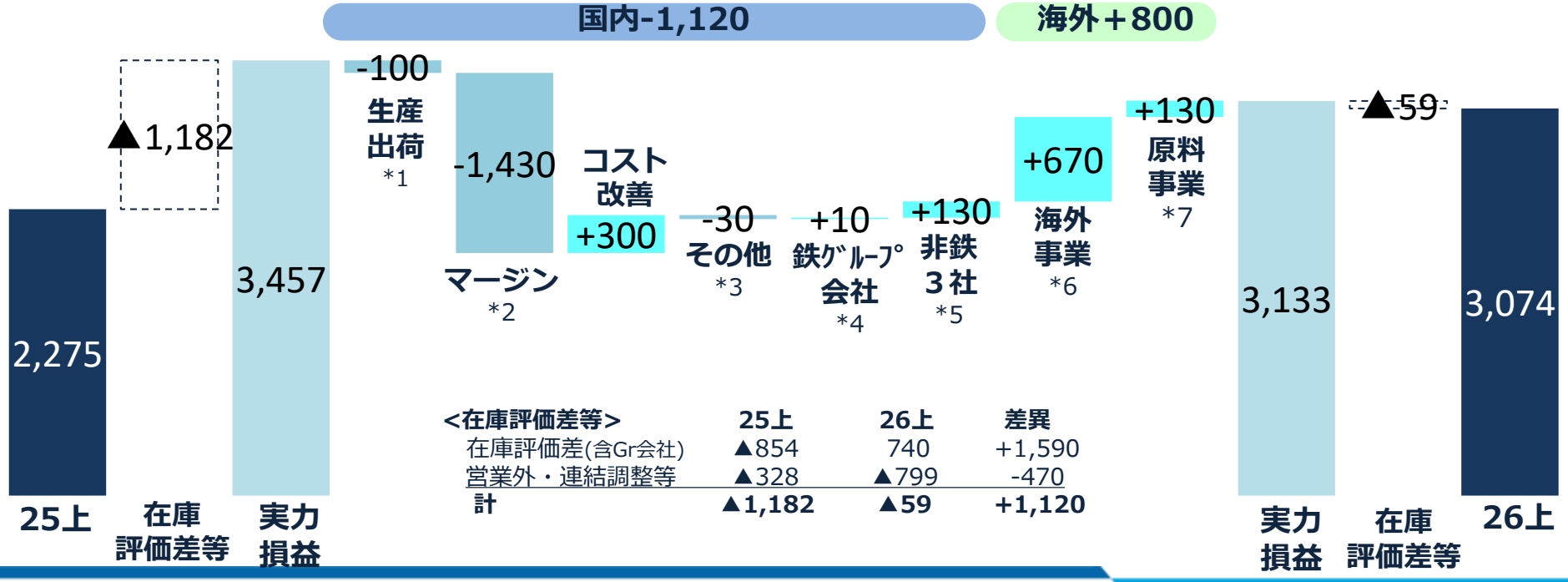
© 2026 NIPPON STEEL CORPORATION All Rights Reserved.

事業損益分析(25上→26上)

単位：億円

	25上	26上	増減
事業利益	2,275	3,074	+800
実力損益	3,457	3,133	-320
国内	2,578	1,452	-1,120
単独製鉄事業	1,366	137	-1,260
鉄グループ会社	803	811	+10
非鉄3社	360	488	+130
海外	878	1,681	+800
海外製鉄事業	473	1,147	+670
原料事業	405	534	+130

*1 粗鋼 + 46万ﾄﾝ(1,677→1,722)
出荷 - 23万ﾄﾝ(1,547→1,525)
*2 市況分野におけるﾏｰｼﾞﾝ悪化、輸出紐付き分野における競合激化に加え、国内環境悪化中東影響等によるﾏｰｼﾞﾝ悪化、出荷構成悪化
*3 労務費・償却費増 等
*4 電炉悪化、商社改善 等
*5 ｼｽﾃﾑｿﾘｭｰｼｮﾝ +57、ｹﾐｶﾙ&ﾏﾃﾘｱﾙ +71、ｴﾝｼﾞﾆｱﾘﾝｸﾞ +1
*6 U. S. Steel収益改善・市況続伸 等
*7 石炭価格上昇 等



<在庫評価差等>

	25上	26上	差異
在庫評価差(含Gr会社)	▲854	740	+1,590
営業外・連結調整等	▲328	▲799	-470
計	▲1,182	▲59	+1,120

NIPPON STEEL

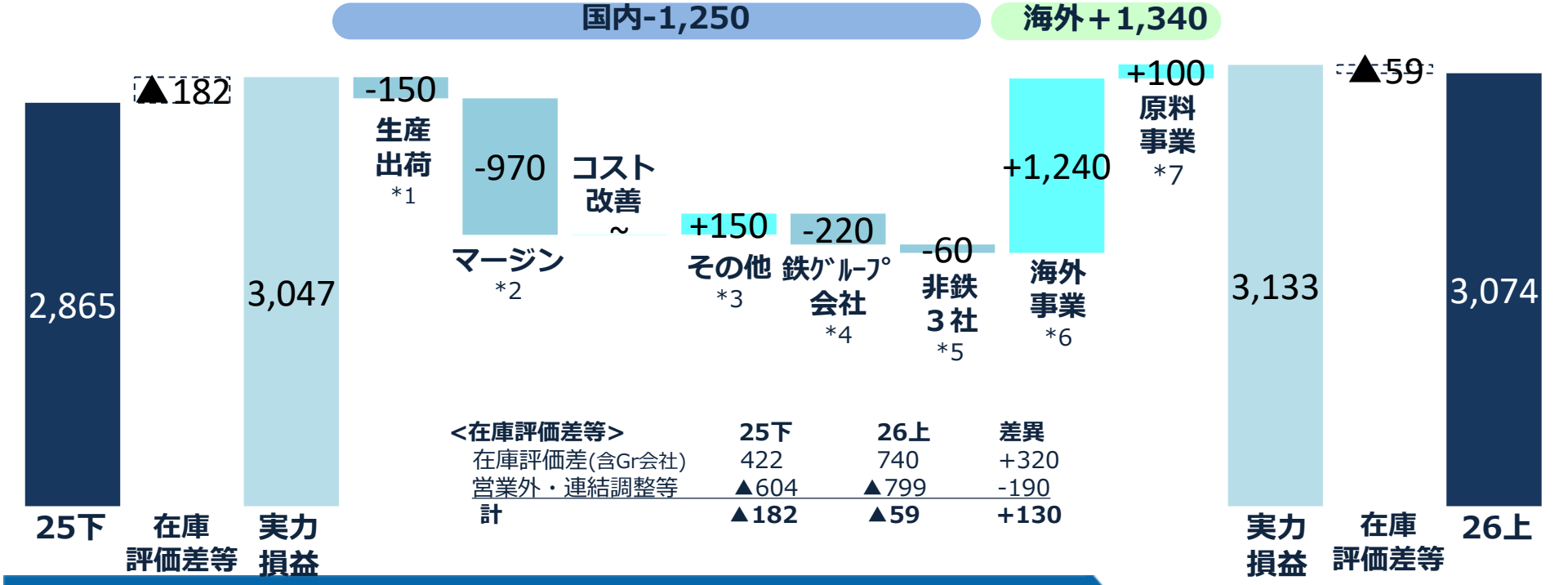
© 2026 NIPPON STEEL CORPORATION All Rights Reserved.

事業損益分析(25下→26上)

単位：億円

	25下	26上	増減
事業利益	2,865	3,074	+210
実力損益	3,047	3,133	+90
国内	2,697	1,452	-1,250
単独製鉄事業	1,099	137	-970
鉄グループ会社	1,035	811	-220
非鉄3社	546	488	-60
海外	350	1,681	+1,340
海外製鉄事業	▲89	1,147	+1,240
原料事業	439	534	+100

*1 粗鋼 + 11万ﾄﾝ(1,711→1,722)
出荷 - 43万ﾄﾝ(1,568→1,525)
*2 中東影響等による原燃料価格上昇に対して、紐付分野での価格反映及び、国内市況分野の値上げ浸透の時期ずれ
*3 室蘭ﾄﾗﾌﾞﾙ戻り、償却費・労務費等
*4 商社・二次加工悪化 等
*5 ｼｽﾃﾑｿﾘｭｰｼｮﾝ -25、ｹﾐｶﾙ&ﾏﾃﾘｱﾙ +49、ｴﾝｼﾞﾆｱﾘﾝｸﾞ -81
*6 U. S. Steel収益改善・市況続伸 等
*7 石炭価格上昇 等



<在庫評価差等>

	25下	26上	差異
在庫評価差(含Gr会社)	422	740	+320
営業外・連結調整等	▲604	▲799	-190
計	▲182	▲59	+130

NIPPON STEEL
© 2026 NIPPON STEEL CORPORATION All Rights Reserved.

参考資料

1．本紙補足資料

2．損益分析

3．カーボンニュートラル関連

データ集

1．ESG関連指標

2．主要諸元・財務指標

3．事業環境指標

4．市況データ等

© 2026 NIPPON STEEL CORPORATION All Rights Reserved.

カーボンニュートラルビジョン２０５０ ロードマップ

present >>>>>>>>>>>>>2030>>>>2040>>2050

大型電炉での高級鋼製造

2022
広畑第1電炉
商業運転開始

電炉での高級鋼製造の知見を蓄積

2023
電炉転換
本格検討開始

2025
電炉転換
投資決定



2029
広畑第2電炉稼働
八幡・周南電炉稼働

水素による還元鉄製造

2024
波崎研究センター
試験電炉(10t/ch)
試験開始



波崎研究センターで大型電炉とその原料となる還元鉄生産を一貫開発

2026.3
波崎研究センター
試験還元炉
試験開始



2027
スケールアップ
実証検討開始

100%水素還元による低品位鉄鉱石の直接還元鉄の試験製造に成功

～2030
実機化技術確立

電気溶融炉

2008～
COURSE50
開発開始



君津第2高炉
水素吹込設備
工事中

2026
君津第2高炉で
COURSE50
実機実証開始

～2030
COURSE50
実機化開始

高炉水素還元

2022
君津試験炉で
Super-COURSE50試験開始

スケールアップ
評価

CO_2削減効果確認

2022	2023	2024	2026
▽22%	▽33%	▽43%	▽45%

熱バランス改善等により更に削減

試験を重ね、技術開発を推進

CCS

先進的CCS事業実施調査(JOGMEC)

30%削減

～2040頃
実機化
技術確立

実機化

～2040頃
Super
COURSE50
実機化技術
確立

CO_2削減
▽50%以上

実機化

カーボンニュートラル生産プロセスの実現

NIPPON STEEL

© 2026 NIPPON STEEL CORPORATION All Rights Reserved.

カーボンニュートラル鉄鋼生産プロセスの実機化に向けて

供給サイド（技術・インフラ）・需要サイド（投資回収の予見性）の両面から実現・回収の予見できるプロジェクトから段階的に実行

政府からの投資・コスト支援考慮

コストが社会的許容限界におさまるか

供給サイド

(1) 技術成熟度の評価

革新技術の開発状況（技術課題が克服され、量産実装段階にあるか）

(2) インフラ整備状況の評価

- 活用可能な電力インフラとコストの状況
- 高品位スクラップの供給能力とコストの状況
- 水素の供給能力とコストの状況
- CCSに係る貯蔵能力とコストの状況

コスト上昇は不可避

(3) 設備投資・操業コストの評価

（1)(2)を踏まえ投資・OPEX・インフラコストを積み上げて総コストを算定

需要サイド

(4) 削減価値として正当化可能な許容コスト水準（社会全体での許容限界）の評価

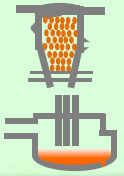
- 気候変動による被害に基づき算定される被害費用
- CO_2削減目標を達成するための限界対策費

(5) GXスチール需要と投資・操業コスト回収可能性の検証

- (4)の水準を参照したGXスチールエキストラ価格の設定
- 上記エキストラ価格を前提としたGXスチール需要量の想定
  →GXスチール市場創出のための政策・措置（公共調達、民間需要創出施策）がカギ
- 上記価格×需要規模によるコスト回収可能性の検証

© 2026 NIPPON STEEL CORPORATION All Rights Reserved.

脱炭素化プロセス転換アプローチ毎の供給サイド課題例

アプローチ	技術課題
スクラップ＋電炉 	① スクラップ品位に伴う鋼材品質制約の克服 ② 電炉の大型化・操業技術の確立による生産性向上
水素直接還元＋電炉 	① 低品位鉱石活用 ② 粉化・固着化 ③ 水素還元の吸熱反応に対応した熱補償
高炉水素還元＋CCUS 	① 水素還元によるCO_2削減率の向上 ② 水素還元の吸熱反応に対応した熱補償 ③ 実機高炉での技術実装のためのスケールアップ課題・操業技術確立

インフラ整備

スクラップ	● スクラップ品位の向上 ● スクラップ調達のサプライチェーン・インフラの確立 ● 必要なスクラップ調達量確保のための国内資源循環政策･制度環境の実現 ● スクラップ価格の安定
電力	● 必要な電力を供給できる電源・電力ネットワークの確保 ● 安価な電力価格の実現
原料	● 高品位鉄鉱石の安定調達の確立
水素	● 許容可能な水素価格の実現 ● 再エネ電力コストの低減 ● 輸送・貯蔵工程関連技術の進展 ● 必要な水素の調達ルートの確立 ● 水素供給インフラの整備
CCUS	● CO_2貯蔵量を確保できる貯蔵拠点確立 ● CO_2を輸送、貯留するためのインフラの整備、安価なコストの実現

© 2026 NIPPON STEEL CORPORATION All Rights Reserved.

参考資料

1．本紙補足資料

2．損益分析

3．カーボンニュートラル関連

データ集

1．ESG関連指標

2．主要諸元・財務指標

3．事業環境指標

4．市況データ等

© 2026 NIPPON STEEL CORPORATION All Rights Reserved.

1　ESG関連指標①

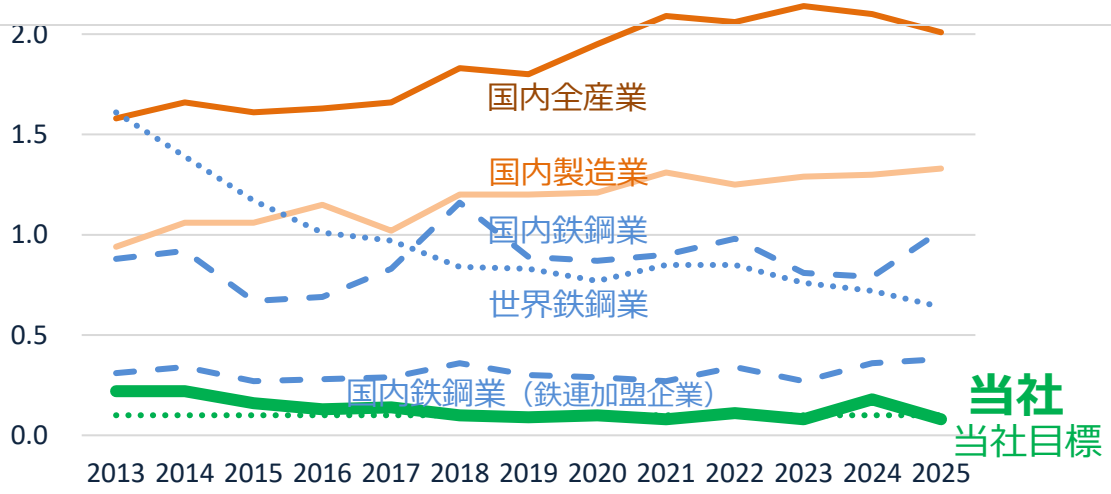
●…マテリアリティ

	指標	単位	目標	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
安全衛生													暦年ベース
●	休業災害度数率	-	0.10以下	0.13	0.14	0.1	0.09	0.1	0.08	0.11	0.08	0.18	0.08
	休業災害件数	件	-	26	28	20	18	19	16	21	15	32	15
●	死亡災害件数	件	0	7	1	3	3	2	2	1	1	2	1
防災													年度ベース
●	重大防災事故件数	件	0	2	1	3	0	0	0	0	1	0	1
品質													年度ベース
●	研究開発費(連結)	億円	-	691	730	720	776	653	664	705	727	807	827
●	特許保有件数(単独)	万件(概数)	-	2.7	3	3.2	3.6	3.2	3	3	3.3	3.5	3.2
●	社外からの表彰件数	件	-	15	13	14	15	9	9	10	10	9	9

休業災害度数率の推移

休業災害度数率

$$= \frac{\text{休業以上の災害件数}}{\text{のべ労働時間}} \times 1{,}000{,}000$$



© 2026 NIPPON STEEL CORPORATION All Rights Reserved.

1　ESG関連指標②

●…マテリアリティ

環境

	指標		単位	目標	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
●	CO_2排出量	(単独)	百万t	2030 -30%	96	93	94	91	74	84	76	77	76	70
●		(ｸﾞﾙｰﾌﾟ*1)	百万t	2030 -30%	99	97	98	94	77	86	78	79	78	92
●	副生ガス利用率		%	-	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100
●	蒸気生産 排熱利用率		%	-	81	76	76	83	61	67	76	75	74	72
●	自家発電 副生ｴﾈﾙｷﾞｰ利用率		%	-	81	78	81	81	71	75	72	70	68	68
●	SuMPO EPD 取得件数*2		累計件数	-	-	-	-	10	15	35	41	54	82	82
●	CDQ納入基数*3		累計基数	-	96	102	106	114	128	137	143	147	152	
	[CO_2削減量換算]		万t-CO_2		[1,816]	[1,969]	[2,074]	[2,296]	[2,581]	[2,873]	[3,044]	[3,138]	[3,253]	
●	廃棄物最終処分量		万t	26.3以下	26.3	25.6	26.6	28.9	22.9	30.7	27.1	28.2	25.7	20.5
●	廃プラ集荷量		万t	-	20	21	18	21	21	22	20	18	14	8
	[全国発生量に占める割合]		%		[約30]	[約30]	[24]	[32]	[31]	[33]	[29]	[30]	[20]	
●	SOx排出量		百万Nm^3	-	14	14	14	14	11	13	13	11	11	10
●	NOx排出量		百万Nm^3	-	28	25	26	27	21	25	23	23	23	21
●	VOC排出量		t	1,106以下	624	573	627	639	524	584	443	529	532	490
●	ベンゼン排出量		t	172以下	106	99	83	88	75	95	80	69	73	75
●	取水量		億m^3	-	7	7	7	7	7	7	7	7	6	6

*1　ｸﾞﾙｰﾌﾟ集計範囲：当社、関連電炉（大阪製鐵、山陽特殊製鋼、王子製鉄、東海特殊鋼、日鉄スチール、東京鋼鐵、U. S. Steel連結（U. S. Steel Košice含み）、Ovako、Sanyo Special Steel Manufacturing India、Standard Steel）。2025年度より、旧日鉄ステンレス（2025年4月1日に当社が吸収合併）は、当社に含む。2024年度までの実績には、サンソセンター3社を含む。集計期間は各社の会計期間に従う。なお、Ovakoの決算期変更に伴い、同社の2021年度実績は「2021年1月1日～2022年3月31日（15カ月）」を対象としている。U. S. Steel連結の2025年度実績は「2025年7月1日～2026年3月31日（9カ月）」を対象としている。

*2　旧エコリーフ　*3 2023年度第1回 産業構造審議会 産業技術環境分科会 地球環境小委員会 鉄鋼WG、「資料4 日本鉄鋼連盟」より

© 2026 NIPPON STEEL CORPORATION All Rights Reserved.

1　ESG関連指標③

●…マテリアリティ

	指標	単位	目標	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
ダイバーシティ＆インクルージョン													年度ベース
●	管理職女性社員数	名	2025年 72以上	26	29	28	28	36	45	55	65	70	93
●	有給休暇取得率	%	75以上	70.1	73.0	77.5	81.3	60.0*1	77.8*1	82.9	86.2	80.0	81.5
	育児休業取得率(男性)	%	-				4	8	25*2	56	66	77	88
人材育成													年度ベース
●	教育訓練時間(単独)	時間/人・年 [万時間/年]	-				68 [184]	62 [182]*1	32 [90]*1,2	28 [80]*3	35 [99]	33 [94]	30 [97]*4
地域社会													年度ベース
●	緑地面積	ha	-	906*1	897	830*1	830	830	840	850	838	850	887
●	緑地造成・維持費*2	億円	-	12	13	13	14	13	13	13	14	14	14
●	工場見学受入人数	万人(概数)	-	14.1	14.2	13.5	13	見送り	見送り	見送り	7	9	9
企業価値向上と利益還元													年度ベース
●	ROS	%	10%	3.8	5.1	5.5	△4.8	2.3	13.8	11.5	9.8	7.9	5.1
●	ROE	%	10%	4.6	6	7.9	△14.7	△1.2	20.5	18.1	12.3	6.9	0.3
●	賞与支給額(基準額)	万円/人・年	-	141	138	153	157	100	105	237	235	230	215
●	給与改定額(ベア)	千円/月	-	1.5	1	1.5	1.5	-	-	3	2	35	12
●	納税額(連結)	億円	-	417	664	808	925	267	860	2,144	1,265	1,809	2,233
●	年間配当額*1	円/株	-	9	14	16	2	2	32	36	32	32	24

*1 鉄鋼需要の大幅減に伴う減産への対応として実施した臨時休業の影響あり
*2 男性の育児関連休業・休暇取得の全員推奨の取り組みを下期より開始

*1 データ精査・再集計に伴いｻｽﾃﾅﾋﾞﾘﾃｨﾚﾎﾟｰﾄ2022などでの既報告内容から修正有り。 また、2020年、2021年度は減産下で実施した教育訓練を含む
*2 2021年度は、新型コロナウィルス感染まん延下での研修の一部中止・延期継続や、新入社員減少の影響あり
*3 2022年度は生産が回復したため、2020年、2021年度に実施した減産下の教育訓練は実施していない
*4 国内グループ会社の再編に伴う人員集約による従業員増（12%増）の影響あり

*1 緑地面積届出方法変更等により減少　*2 環境会計分析方法変更に伴いｻｽﾃﾅﾋﾞﾘﾃｨﾚﾎﾟｰﾄ2022などでの既報告内容から一部数値について修正あり

*1 株式分割（2025年10月　1株→5株）補正後ベース

© 2026 NIPPON STEEL CORPORATION All Rights Reserved.

参考資料

1．本紙補足資料

2．損益分析

3．カーボンニュートラル関連

データ集

1．ESG関連指標

2．主要諸元・財務指標

3．事業環境指標

4．市況データ等

© 2026 NIPPON STEEL CORPORATION All Rights Reserved.

2-1 数量関連（四半期）

		1Q	2Q	上期	3Q	4Q	下期	2025年度	1Q	2Q	上期	下期見通し	2026年度見通し	前回年度見通し
単独出銑量	万t	801	812	1,612	813	809	1,622	3,234	829	844	1,674	1,780程度	3,450程度	
連結粗鋼生産量	万t	946	1,348	2,293	1,368	1,387	2,755	5,048	1,426	1,429	2,855	2,950程度	5,800程度	*5,800程度*
国内		894	910	1,804	930	921	1,851	3,656	921	932	1,853			
単独		827	850	1,677	860	851	1,711	3,388	851	871	1,722	1,780程度	3,500程度	*3,500程度*
海外		52	437	489	437	466	903	1,392	505	497	1,002			
U. S. Steel			388	388	383	407	790	1,178	431	432	863			
北米薄板			191	191	192	194	385	577	212	206	418			
ミニミル			107	107	110	116	226	334	119	124	243			
鋼管			14	14	13	19	32	45	17	18	35			
欧州			76	76	72	78	150	226	84	83	167			
（外数）AM/NS India (3か月ずれ)		168	183	351	183	188	371	722	183	195	378			
鋼材出荷量	万t	764	783	1,547	784	784	1,568	3,116	753	772	1,525	1,630程度	3,150程度	*3,150程度*
ｼｰﾑﾚｽ出荷量		15	15	30	15	18	32	62	14	15	29	27程度	56程度	*57程度*
単独輸出比率(売上高ﾍﾞｰｽ)	%	40%	42%	41%	42%	40%	41%	41%	40%	41%	41%	39%程度	40%程度	
単独鋼材販売価格	千円/t	140	137	139	138	143	141	140	141.8	149.6	145.8	152程度	149程度	
為替レート	¥/$	145	147	146	153	155	154	150	160	161	160	160程度	160程度	*160程度*

© 2026 NIPPON STEEL CORPORATION All Rights Reserved.

2-1 数量関連（年度）

		FY16	FY17	FY18	FY19	FY19 日新合併後ﾍﾞｰｽ	FY20	FY21	FY22	FY23	FY24	FY25	FY26 見通し
単独出銑量	万t	4,215	4,061	4,086	4,009	4,257	3,307	3,841	3,396	3,455	3,385	3,234	3,450 程度
連結粗鋼生産量	万t	4,517	4,682	4,784	4,705	4,705	3,765	4,446	4,032	4,051	3,959	5,048	5,800 程度
国内		4,517	4,682	4,720	4,589	4,589	465	4,294	3,800	3,851	3,762	3,656	
単独		4,262	4,067	4,100	3,954	4,185	3,300	3,868	3,425	3,499	3,425	3,388	3,500 程度
（単独＋旧日新呉）		4,556	4,345	4,373	4,185								
海外		~	20	64	117	117	102	152	233	200	196	1,392	
U. S. Steel												1,178	
北米薄板												577	
ミニミル												334	
鋼管												45	
欧州												226	
（外数）AM/NS India (3か月ずれ)							662	739	669	746	754	722	
鋼材出荷量	万t	3,978	3,779	3,797	3,631	3,870	3,122	3,556	3,147	3,203	3,162	3,116	3,150 程度
ｼｰﾑﾚｽ出荷量		93	96	103	97	97	63	60	70	66	62	62	56 程度
単独輸出比率(売上高ﾍﾞｰｽ)	%	42%	41%	40%	40%	38%	36%	42%	43%	44%	44%	41%	40% 程度
単独鋼材販売価格	千円/t	73	85	90	87	88	86	118	149	145	142	140	149 程度
為替レート	¥/$	109	111	111	109	~	106	112	135	144	153	150	160 程度

© 2026 NIPPON STEEL CORPORATION All Rights Reserved.

2-2 収益関連（四半期）

		1Q	2Q	上期	3Q	4Q	下期	2025年度	1Q	2Q	上期	下期見通し	2026年度見通し	前回年度見通し
連結売上収益 *1	億円	20,087	26,268	46,356	26,206	28,068	54,275	100,632	28,211	30,229	58,441	58,559	117,000	112,000
製鉄		18,230	24,208	42,439	24,183	25,594	49,777	92,217	26,219	27,996	54,215	54,285	108,500	104,000
ｼｽﾃﾑｿﾘｭｰｼｮﾝ		829	961	1,790	974	1,063	2,038	3,828	938	1,054	1,993	2,197	4,190	4,190
ｹﾐｶﾙ&ﾏﾃﾘｱﾙ		630	651	1,281	630	667	1,297	2,579	738	823	1,562	1,638	3,200	3,100
ｴﾝｼﾞﾆｱﾘﾝｸﾞ		890	932	1,822	903	1,218	2,122	3,944	833	821	1,655	2,045	3,700	3,700
持分法投資損益		274	202	476	170	207	377	854	191	279	470			
連結事業利益 *2	億円	920	1,355	2,275	1,286	1,579	2,865	5,141	1,455	1,619	3,074	4,126	7,200	6,300
ROS	%	4.6%	5.2%	4.9%	4.9%	5.6%	5.3%	5.1%	5.2%	5.4%	5.3%	7.0%	6.2%	5.6%
製鉄		852	1,165	2,018	1,125	1,256	2,381	4,399	1,442	1,323	2,766	3,574	6,340	5,530
ｼｽﾃﾑｿﾘｭｰｼｮﾝ		87	88	175	124	132	257	433	95	136	232	258	490	485
ｹﾐｶﾙ&ﾏﾃﾘｱﾙ		31	66	98	47	73	121	219	92	132	224	116	340	270
ｴﾝｼﾞﾆｱﾘﾝｸﾞ		54	19	74	45	111	156	231	42	32	75	155	230	230
当期利益 *3	億円	▲1,958	824	▲1,133	683	621	1,305	171	752	1,878	2,629	1,771	4,400	2,900
ROE	%	-15.1%	6.5%	-4.3%	5.2%	4.6%	4.9%	0.3%	5.4%	13.1%	9.3%			
EBITDA	億円	1,886	2,796	4,682	2,817	3,379	6,197	10,880	3,128	3,354	6,482	7,718	14,200	13,300

*1 日本基準：売上高 *2 日本基準：連結経常損益 *3 親会社の所有者に帰属する当期利益、日本基準：当期純利益

© 2026 NIPPON STEEL CORPORATION All Rights Reserved.

2-2 収益関連（年度）

	FY16	FY17		FY18	FY19		FY20	FY21	FY22	FY23	FY24	FY25	FY26 見通し
		日本基準← IFRS→			減損除き								
連結売上収益 *1 億円	**46,328**	**56,686**	**57,129**	**61,779**	**59,215**		**48,292**	**68,088**	**79,755**	**88,680**	**86,955**	**100,632**	**117,000**
国内売上				**34,315**	**32,681**		**26,903**	**35,469**	**40,956**	**45,933**	**44,108**	**41,451**	
海外売上	**40,522**	**50,172**	**50,172**	**20,230**	**19,892**		**15,381**	**26,067**	**31,499**	**34,830**	**34,635**	**50,766**	
アジア				11,944	11,005		8,639	14,200	17,224	18,326	19,031	16,770	
中近東				1,132	1,541		953	1,254	1,639	1,954	1,917	1,791	
欧州				1,423	2,015		1,565	3,236	4,076	4,175	3,435	6,540	
北米				2,796	2,314		1,868	3,442	3,976	4,833	4,977	20,045	
中南米				1,885	1,791		1,391	2,700	3,157	4,107	3,897	4,140	
アフリカ				462	555		471	637	601	601	618	816	
大洋州				130	170		114	114	139	177	215	180	
製鉄	**40,522**	**50,172**	**50,172**	**54,545**	**52,573**		**42,284**	**61,536**	**72,455**	**80,763**	**78,743**	**92,217**	**108,500**
単独	29,472	31,608	32,667	35,622	33,129		28,210	43,660	49,735	48,766	47,123	45,420	
U. S. Steel												19,331	
他子会社	11,050	18,564	17,505	18,923	19,444		14,074	17,876	22,720	31,998	31,620	27,466	
ｼｽﾃﾑｿﾘｭｰｼｮﾝ	**2,325**	**2,442**	**2,442**	**2,675**	**2,732**		**2,524**	**2,713**	**2,925**	**3,115**	**3,393**	**3,828**	**4,190**
ｹﾐｶﾙ&ﾏﾃﾘｱﾙ	**2,087**	**2,377**	**2,378**	**2,470**	**2,157**		**1,786**	**2,498**	**2,745**	**2,608**	**2,691**	**2,579**	**3,200**
ｴﾝｼﾞﾆｱﾘﾝｸﾞ	**2,675**	**2,942**	**2,942**	**3,567**	**3,404**		**3,244**	**2,792**	**3,522**	**4,092**	**4,004**	**3,944**	**3,700**
持分法投資損益	792	1,227	657	864	384	384	552	2,144	1,029	1,443	1,269	854	
連結事業利益 *2 億円	**1,745**	**2,975**	**2,887**	**3,369**	**▲2,844**	**765**	**1,100**	**9,381**	**9,164**	**8,696**	**6,832**	**5,141**	**7,200**
ROS %	**3.8%**	**5.2%**	**5.1%**	**5.5%**	**▲4.8%**	**1.3%**	**2.3%**	**13.8%**	**11.5%**	**9.8%**	**7.9%**	**5.1%**	**6.2%**
製鉄	**1,380**	**2,457**	**2,457**	**2,746**	**▲3,253**	**356**	**635**	**8,710**	**8,614**	**8,210**	**6,210**	**4,399**	**6,340**
ｼｽﾃﾑｿﾘｭｰｼｮﾝ	**221**	**232**	**232**	**265**	**261**	**261**	**239**	**308**	**321**	**355**	**388**	**433**	**490**
ｹﾐｶﾙ&ﾏﾃﾘｱﾙ	**62**	**173**	**173**	**250**	**184**	**184**	**76**	**253**	**161**	**153**	**189**	**219**	**340**
ｴﾝｼﾞﾆｱﾘﾝｸﾞ	**68**	**91**	**91**	**94**	**107**	**107**	**177**	**63**	**116**	**▲13**	**146**	**231**	**230**
当期利益 *3 億円	**1,309**	**1,950**	**1,808**	**2,511**	**▲4,315**		**▲324**	**6,373**	**6,940**	**5,493**	**3,502**	**171**	**4,400**
ROE %	**4.6%**	**6.4%**	**6.0%**	**7.9%**	**▲14.7%**		**▲1.2%**	**20.5%**	**18.1%**	**12.3%**	**6.9%**	**0.3%**	
ROIC *4 %	**2.6%**	**4.0%**		**4.0%**	**▲5.0%**		**1.4%**	**10.6%**	**9.2%**	**7.8%**	**5.8%**	**3.7%**	
EBITDA 億円	**4,189**	**6,580**	**6,553**	**7,455**	**4,668**		**4,009**	**12,902**	**12,566**	**12,326**	**10,684**	**10,880**	**14,200**

*1 日本基準：売上高　*2 日本基準：連結経常損益　*3 親会社の所有者に帰属する当期利益、日本基準：当期純利益

*4 NOPAT [事業利益(連結経常損益)×（1-実効税率）] / 投下資本（前期末・当期末 平残ﾍﾞｰｽ）[自己資本＋非支配株主持分＋有利子負債]

© 2026 NIPPON STEEL CORPORATION All Rights Reserved.

2-3 実力利益～当期利益（四半期）

		1Q	2Q	上期	3Q	4Q	下期	2025年度	1Q	2Q	上期	下期見通し	2026年度見通し	前回年度見通し
連結事業利益	億円	920	1,355	2,275	1,286	1,580	2,866	5,141	1,455	1,619	3,074	4,126	7,200	6,300
連結実力利益	億円	1,736	1,721	3,457	1,520	1,527	3,047	6,504	1,084	2,050	3,133	4,567	7,700	7,000
ROS	%	8.6%	6.6%	7.5%	5.8%	5.4%	5.6%	6.5%	3.8%	6.8%	5.4%	7.8%	6.6%	6.3%
国内		1,414	1,165	2,579	1,427	1,270	2,697	5,276	471	981	1,452	2,348	3,800	3,800
単独製鉄事業		799	567	1,366	735	364	1,099	2,465	▲124	261	137	863	1,000	1,200
鉄グループ会社		403	400	803	473	562	1,035	1,839	390	422	811	889	1,700	1,600
非鉄３社		186	174	360	219	327	546	906	205	283	488	562	1,050	1,000
海外		322	556	878	93	257	350	1,228	613	1,068	1,681	2,219	3,900	3,200
海外製鉄事業		109	364	473	▲117	28	▲89	384	385	762	1,147	1,653	2,800	2,350
うちU. S. Steel(NSSK含む)			222	222	▲188	▲89	▲277	▲56	322	668	990	1,310	2,300	1,800
原料事業		213	192	405	210	229	439	844	228	306	534	566	1,100	850
在庫評価差	億円	▲623	▲231	▲854	▲34	456	422	▲432	502	237	740	160	900	800
営業外・連結調整等	億円	▲192	▲136	▲328	▲34	▲570	▲604	▲931	▲131	▲668	▲799	▲601	▲1,400	▲1,500
個別開示項目	億円	▲2,316	12	▲2,304	▲187	▲221	▲409	▲2,712	~	~	~	▲400	▲400	▲300
設備休止関連損失		~	~	~	~	▲69	▲69	▲69	~	~	~	▲400	▲400	▲300
事業撤退損		▲2,315	12	▲2,303	▲187	▲152	▲339	▲2,642	~	~	~	~	~	~
金融費用・収益	億円	▲56	▲216	▲273	▲237	▲191	▲428	▲701	▲316	▲287	▲604			
税前利益	億円	▲1,452	1,151	▲301	862	1,167	2,029	1,728	1,139	1,332	2,470			
法人税等	億円	▲455	▲233	▲688	▲81	▲511	▲593	▲1,281	▲296	617	321			
非支配持分損益	億円	▲51	▲94	▲145	▲97	▲34	▲131	▲276	▲89	▲72	▲161			
当期利益※	億円	▲1,958	825	▲1,134	684	621	1,305	171	752	1,878	2,629	1,771	4,400	2,900

※ 親会社の所有者に帰属する当期利益

© 2026 NIPPON STEEL CORPORATION All Rights Reserved.

2-3 実力利益～当期利益（年度）

		FY21	FY22	FY23	FY24	FY25	FY26 見通し
連結事業利益	億円	9,381	9,164	8,697	6,832	5,141	7,200
連結実力利益	億円	6,931	7,340	9,350	7,937	6,504	7,700
ROS	%	10.2%	9.2%	10.5%	9.1%	6.5%	6.6%
国内		4,391	4,970	6,707	5,646	5,276	3,800
単独製鉄事業		2,440	2,220	3,659	2,602	2,465	1,000
鉄グループ会社		1,290	2,050	2,458	2,187	1,839	1,700
非鉄３社		620	600	471	728	906	1,050
海外		2,540	2,370	2,643	2,291	1,228	3,900
海外製鉄事業		1,350	950	1,318	738	384	2,800
うちU. S. Steel(NSSK含む)						▲56	2,300
原料事業		1,190	1,420	1,325	1,553	844	1,100
在庫評価差	億円	2,750	2,400	▲319	▲319	▲432	900
営業外・連結調整等	億円	▲269	▲576	▲107	▲786	▲931	▲1,400
個別開示項目	億円	▲972	▲328	▲910	▲1,353	▲2,712	▲400
設備休止関連損失		▲820	▲235	▲868	▲1,364	▲69	▲400
事業撤退損		▲152	▲93	▲42	11	▲2,642	~
金融費用・収益	億円	▲243	▲168	▲147	▲236	▲701	
税前利益	億円	8,166	8,668	7,640	5,244	1,728	
法人税等	億円	▲1,491	▲1,281	▲1,761	▲1,414	▲1,281	
非支配持分損益	億円	▲302	▲447	▲385	▲327	▲276	
当期利益※	億円	6,373	6,940	5,494	3,502	171	4,400

※ 親会社の所有者に帰属する当期利益

© 2026 NIPPON STEEL CORPORATION All Rights Reserved.

2-4 CF・財務体質（年度）

		FY16	FY17 日本基準←	FY17 IFRS→	FY18	FY19	FY20	FY21	FY22	FY23	FY24	FY25	FY26(f)
営業CF		4,842	4,855		4,473	4,243	3,181	6,156	6,612	10,101	9,785	7,169	
投資CF		▲4,937	▲4,332		▲4,768	▲5,556	▲4,440	▲5,189	▲4,666	▲9,406	▲8,024	▲29,371	
資産圧縮		1,500	700		1,000	2,800	1,400	1,400	1,000	2,300	3,400	1,000	
FCF	億円	1,405	1,223		705	1,487	141	2,367	2,946	2,995	5,161	▲21,202	
設備投資額（工事ベース）	億円	3,510	4,119		4,408	4,813	4,744	4,074	4,376	4,574	5,834	9,429	13,800
減価償却費	億円	3,047	3,407	3,665	4,086	4,173	2,908	3,306	3,402	3,630	3,852	5,739	7,000
連結総資産	億円	72,619	75,924	77,561	80,495	74,450	75,739	87,523	95,670	107,146	109,424	146,606	
有利子負債	億円	21,048	20,689	21,577	23,692	24,887	25,592	26,533	26,993	27,116	25,074	51,743	
D/E	倍	0.63		0.61	0.66	0.74	0.70	0.59	0.51	0.45	0.35	0.71	
DEBT/EBITDA *1	倍	3.9	3.2		3.2	4.4	5.0	1.6	1.6	1.8	1.6	4.1	
自己資本	億円	29,482	31,454	31,369	32,307	26,416	27,599	34,667	41,811	47,777	53,833	55,304	
自己資本比率	%	40.6	41.4	40.4	40.1	35.5	36.4	39.6	43.7	44.6	49.2	37.7	

*1　格付け機関の評価に準拠して分子・分母を補正

© 2026 NIPPON STEEL CORPORATION All Rights Reserved.

2-5 株価関連（年度）

		FY16 (日本基準)	FY17 (日本基準)	FY17 (IFRS)	FY18 (IFRS)	FY19 (IFRS)	FY20 (IFRS)	FY21 (IFRS)	FY22 (IFRS)	FY23 (IFRS)	FY24 (IFRS)	FY25 (IFRS)	FY26(f) (IFRS)
期末株価 *1	円/株	513.0	467.3	467.3	390.8	185.1	377.3	434.2	624.0	733.6	639.0	575.9	
EPS(1株当たり当期利益) *1,2	円/株	30	44	41	56	▲94	▲7	138	151	119	70	3	84
PER(株価収益率) *3	倍	17.3	10.6	11.4	6.9	-2.0	-53.6	3.1	4.1	6.2	9.1	175.4	
BPS(1株当たり純資産) *1,4	円/株	668	713	711	702	574	600	753	908	1,037	1,030	1,058	
PBR(株価純資産倍率) *5	倍	0.8	0.7	0.7	0.6	0.3	0.6	0.6	0.7	0.7	0.6	0.5	
年間配当 *1	円/株	9	14	14	16	2	2	32	36	32	32	24	24
配当性向 *6	%	30%	32%	34%	28%	-	-	23%	24%	27%	46%	45% *7	36% *8
配当利回り	%	1.8%	3.0%	3.0%	4.1%	1.1%	0.5%	7.4%	5.8%	4.4%	5.0%	4.2%	

*1 株式分割（2025年10月　1株→5株）補正後ベース　*2 （日本基準：1株当たり当期純利益　IFRS：親会社の所有者に帰属する当期利益）／期中平均株式数　*3 期末時点株価／EPS

*4 各年度末時点の純資産（親会社の所有者に帰属する持分合計）／期末株式数　*5 期末株価／BPS　*6 期末株価／年間配当

*7 USS合併に伴う一過性費用・損失除く　*8 USS税額控除の一過性影響除く

© 2026 NIPPON STEEL CORPORATION All Rights Reserved.

2-6 鉄グループ会社※損益（年度）

※鉄グループ会社のうち、主要な会社法上の大会社の開示損益

億円/年		損益前提	FY16	FY17	FY18	FY19	FY20	FY21	FY22	FY23	FY24	FY25
二次加工	日鉄鋼板 *1	連結経常損益	35	25	23	14	26	116	110	102	94	70
	日鉄日新製鋼建材	単独経常損益	3	13	19	2020年度より日鉄鋼板に合併						
	日鉄建材 *1	単独経常損益	34	35	52	55	54	32	115	125	84	79
	日鉄鋼管 *1	単独経常損益	54	62	61	39	31	61	26	26	*2	*2
	日鉄溶接工業	単独経常損益	8	2	4	7	8	10	12	14	17	19
	日鉄SGﾜｲﾔ	単独経常損益	19	19	16	4	2	11	16	16	18	14
	日鉄ﾄﾞﾗﾑ	単独経常損益	20	20	20	15	19	28	20	23	31	41
	ｼﾞｵｽﾀｰ	連結経常損益	28	34	35	14	18	22	15	19	16	21
	（上記計）		(200)	(210)	(228)	(146)	(158)	(280)	(315)	(325)	(260)	(244)
ｽﾃﾝﾚｽ・電炉	日鉄ｽﾃﾝﾚｽ *1	単独経常損益	131	215	148	56	▲21	434	801	290	*3	*3
	大阪製鐵 *1	連結経常損益	59	67	69	67	13	40	64	63	49	0
	山陽特殊製鋼	連結経常損益	2018年度より子会社化		94	▲15	▲48	217	289	121	91	115
	〃	持分法投資損益	12	10								
	ｳﾁ OVAKO	連結経常損益				▲9	▲24	134	211	84	33	31
	（上記計）		(203)	(293)	(312)	(108)	(▲55)	(690)	(1,153)	(474)	(140)	(115)
商社	日鉄物産	連結経常損益						2023年度より子会社化		528	536	490
	〃	持分法投資損益	53	50	77	52	56	83	86			
	（上記計）		(53)	(50)	(77)	(52)	(56)	(83)	(86)	(528)	(536)	(490)
機能系	日鉄ﾃｯｸｽｴﾝｼﾞ	連結経常損益	180	176	199	181	142	128	167	174	250	259
	日鉄物流	連結経常損益	39	40	48	38	55	63	58	59	62	53
	黒崎播磨	連結経常損益	2018年度より子会社化		113	98	64	86	121	164	153	166
	〃	持分法投資損益	21	25								
	（上記計）		(240)	(241)	(360)	(317)	(261)	(277)	(346)	(397)	(465)	(479)
（上記総計）			(695)	(795)	(977)	(622)	(418)	(1,330)	(1,901)	(1,724)	(1,401)	(1,328)

*1 在庫評価差含む　*2 日鉄鋼管：2022.3Q以降は会社分割後の新会社、2025年度より日本製鉄と統合　*3 日鉄ステンレス：2025年度より日本製鉄と統合

© 2026 NIPPON STEEL CORPORATION All Rights Reserved.

参考資料

1．本紙補足資料

2．損益分析

3．カーボンニュートラル関連

データ集

1．ESG関連指標

2．主要諸元・財務指標

3．事業環境指標

4．市況データ等

© 2026 NIPPON STEEL CORPORATION All Rights Reserved.

3-1 鋼材消費・活動水準（四半期・半期）

出典：当社推定

		1Q	2Q	上期	3Q	4Q	下期	2025年度	1Q	2Q	上期	下期見通し	2026年度見通し	前回年度見通し
全国粗鋼	万t	2,015	1,993	4,008	2,020	2,005	4,025	8,032	2,035	1,988	4,022			
国内鋼材消費	万t	1,203	1,211	2,415	1,257	1,226	2,483	4,900	1,189	1,201	2,390	2,460	4,850	4,850
製造業比率	%	67.2	67.5	67.4	68.1	68.4	68.2	67.8	68.4	68.9	68.7	67.4程度	68.0程度	67.7程度
普通鋼鋼材	万t	929	931	1,860	966	950	1,917	3,779	913	921	1,834	1,918	3,752	3,750
建設		377	376	753	384	373	758	1,511	358	358	716	780	1,496	1,503
製造業		552	555	1,107	582	577	1,159	2,267	555	563	1,118	1,138	2,256	2,242
造船		78	77	155	78	77	155	309	77	80	157	160	317	315
自動車		232	233	465	246	244	489	954	233	232	465	476	941	936
産業機械		99	100	199	105	107	212	411	101	106	207	209	416	414
電気機械		59	59	118	62	63	125	244	59	59	118	121	239	237
特殊鋼鋼材	万t	274	280	554	291	276	567	1,121	276	280	557	556	1,113	1,100
住宅着工	万戸	16	19	34	19	18	37	71	19	19	38	35	73	73
非住宅着工	万㎡	1,054	857	1,911	821	846	1,667	3,578	867	752	1,619	1,951	3,570	3,580
公共事業	10億円	2,994	3,757	6,751	3,277	4,578	7,855	14,606	2,855	4,072	6,927	7,692	14,619	14,867
完成車生産	万台	203	204	406	218	215	433	842	208	207	415	425	840	835
完成車輸出	万台	103	102	204	111	103	214	418	103	106	209	216	425	422
海外生産	万台	389	398	787	401	392	793	1,581	386	381	767			
大中型ｼｮﾍﾞﾙ	千台	20	22	42	21	23	43	83	19	20	39	44	83	80
金属工作	千t	70	76	147	77	86	163	310	76	87	163	168	331	319
新造船起工	万グロスt	233	230	463	230	230	460	923	230	240	470	480	950	940

© 2026 NIPPON STEEL CORPORATION All Rights Reserved.

3-1 鋼材消費・活動水準（年度）

		FY16	FY17	FY18	FY19	FY20	FY21	FY22	FY23	FY24	FY25	FY26 見通し
全国粗鋼	万t	10,517	10,484	10,289	9,843	8,278	9,564	8,784	8,683	8,295	8,032	
国内鋼材消費	万t	6,167	6,289	6,232	5,914	5,277	5,465	5,331	5,190	4,957	4,900	4,850
製造業比率	%	63.7	64.2	64.7	64.8	63.2	63.6	65.3	66.6	66.9	67.8	68.0 程度
普通鋼鋼材	万t	4,900	4,974	4,928	4,669	4,190	4,305	4,174	4,050	3,843	3,779	3,752
建設		2,157	2,167	2,119	2,007	1,870	1,917	1,776	1,671	1,566	1,511	1,496
製造業		2,743	2,808	2,809	2,662	2,319	2,388	2,399	2,379	2,276	2,267	2,256
造船		433	408	400	406	325	308	309	312	317	309	317
自動車		1,095	1,131	1,142	1,069	917	897	940	987	966	954	941
産業機械		458	504	517	468	426	496	490	452	400	411	416
電気機械		297	310	307	295	276	289	286	264	245	244	239
特殊鋼鋼材	万t	1,267	1,314	1,304	1,245	1,087	1,160	1,157	1,142	1,114	1,121	1,113
住宅着工	万戸	97	95	95	88	81	87	86	80	82	71	73
非住宅着工	万㎡	5,133	5,331	5,102	4,798	4,492	4,806	4,690	4,279	3,873	3,578	3,570
公共事業	10億円	10,790	10,508	10,246	11,059	11,850	14,449	14,803	13,705	14,096	14,606	14,619
完成車生産	万台	936	968	974	949	797	755	810	868	847	842	840
完成車輸出	万台	464	479	486	474	368	368	386	446	424	418	425
海外生産	万台	1,890	1,929	1,925	1,730	1,551	1,593	1,622	1,676	1,576	1,581	
大中型ｼｮﾍﾞﾙ	千台	66	79	86	78	74	93	93	92	76	83	83
金属工作	千t	366	458	438	341	249	334	377	343	301	310	331
新造船起工	万ｸﾞﾛｽt	1,251	1,206	1,146	1,249	950	883	895	897	958	923	950

出典：当社推定

© 2026 NIPPON STEEL CORPORATION All Rights Reserved.

3-2 世界経済成長率推移<2026年10月13日IMF改定値>

(%/y)	CY16	CY17	CY18	CY19	CY20	CY21	CY22	CY23	CY24	CY25	CY26見	対前回	対前年	CY27見	対前回	対前年
世界合計	3.4	3.8	3.6	2.8	-3.1	6.2	3.5	3.3	3.5	3.5	3.1	+0.1	▼0.4	3.4	-	+0.3
先進諸国	1.7	2.4	2.2	1.7	-4.5	5.4	2.6	1.7	1.9	1.9	2.1	+0.4	+0.2	1.8	-	▼0.3
米国	1.6	2.2	2.9	2.2	-3.4	5.9	2.1	2.5	2.8	2.1	2.3	-	+0.2	2.3	+0.1	-
欧州	1.9	2.4	1.9	1.3	-6.3	5.3	3.3	0.5	1.0	1.4	1.1	+0.2	▼0.3	1.2	-	+0.1
日本	0.6	1.9	0.3	0.7	-4.6	2.1	1.0	1.9	-0.2	1.1	0.7	+0.1	▼0.4	0.7	-	-
新興諸国	4.6	4.7	4.5	3.7	-2.1	6.7	4.1	4.4	4.5	4.5	3.7	▼0.1	▼0.8	4.4	▼0.1	+0.7
中国	6.7	6.9	6.6	6.1	2.3	8.4	3.0	5.2	5.0	5.0	4.5	▼0.1	▼0.5	4.0	▼0.1	▼0.5
ASEAN-5 *1	5.1	5.5	5.4	4.9	-3.4	3.4	5.5	4.1	4.8	4.5	4.4	+0.3	▼0.1	4.3	-	▼0.1
インド	8.2	6.7	6.8	4.2	-7.3	8.7	7.2	8.2	7.1	7.7	7.0	+0.6	▼0.7	7.0	+0.3	-
ロシア	0.3	1.5	2.3	1.3	-3.0	4.7	-2.1	3.6	4.9	1.0	0.9	▼0.2	▼0.1	0.9	▼0.2	-
ブラジル	-3.3	1.1	1.3	1.1	-4.1	5.0	2.9	2.9	3.4	2.3	2.2	▼0.2	▼0.1	1.9	▼0.3	▼0.3

出典： IMF

CY13-CY21：インドネシア、マレーシア、フィリピン、タイ、ベトナム

CY22~　　：インドネシア、マレーシア、フィリピン、シンガポール、タイ

© 2026 NIPPON STEEL CORPORATION All Rights Reserved.

3-3 世界鋼材需要・粗鋼生産

世界鋼材需要 <world steel Association 2026.10想定>

(百万t/年)	CY16	CY17	CY18	CY19	CY20	CY21	CY22	CY23	CY24	CY25	CY26 見通し	対前回増減	対前年増減	
世界合計	1,519	1,637	1,712	1,779	1,790	1,841	1,782	1,767	1,749	1,718	1,722	▼2	+4	+0%
米墨加	131	138	140	135	116	137	133	132	130	128	131	+0	+3	+2%
EU28*1	158	164	168	158	140	165	152	139	140	145	146	▼1	+1	+1%
日本	62	64	65	63	53	57	55	53	50	48	48	+0	▼0	▼0%
韓国	57	56	54	53	49	56	51	52	48	44	44	+0	+0	+0%
中国	681	774	836	912	1,008	954	921	896	857	796	780	▼4	▼16	▼2%
インド	84	89	97	103	89	106	116	133	148	160	172	+0	+12	+7%
ASEAN-5*2	76	74	77	78	70	73	73	71	79	87	86	▼2	▼1	▼1%
ロシア	39	41	41	44	42	44	42	45	44	38	36	▼1	▼2	▼4%

*1 EU27か国+イギリス　　*2 インドネシア、マレーシア、フィリピン、タイ、ベトナム

世界粗鋼生産

(百万 t)	CY 16	CY 17	CY 18	CY 19	CY 20	CY 21	CY 22	CY 23	CY 24	CY25 [A]	1-3	4-6	7	8	9	7-9	CY26 1-9 [B]	CY26年率 [C] (B*12/9)	差異 A->C
世界	1,587	1,712	1,789	1,844	1,842	1,913	1,851	1,846	1,837	1,798	462	469	149	145	142	436	1,367	1,823	+24
前年同期比	-0.7%	+7.9%	+4.5%	+3.1%	-0.1%	+3.9%	-3.3%	-0.3%	-0.5%	-2.1%	-1.5%	+0.3%	-0.4%	-0.7%	-0.1%	-0.4%	-1.5%		
日本	105	105	104	99	84	96	89	87	84	81	20	20	7	7	6	20	60	80	-0
米国	78	82	87	88	73	86	81	81	79	82	23	24	8	8	8	24	72	95	+14
EU28	162	169	168	157	139	160	142	131	133	129	32	33	10	9	10	29	95	126	-3
インド	95	101	109	111	100	118	125	141	149	165	45	42	14	15	14	43	130	173	+8
中国	787	871	923	996	1,065	1,034	1,019	1,013	1,002	955	247	252	77	75	74	225	724	966	+10
韓国	69	71	72	71	67	70	66	67	64	62	16	16	6	5	5	16	48	64	+2
ロシア	70	71	72	72	72	77	72	76	71	68	16	17	6	6	6	17	49	66	-2
ウクライナ	31	34	35	33	31	21	6	6	8	7	2	2	0	0	0	1	4	6	-2
ブラジル	31	34	35	33	31	36	34	32	34	33	8	8	3	3	3	8	25	33	-1

出典：World Steel Association　＊ 世界64カ国の合計値

© 2026 NIPPON STEEL CORPORATION All Rights Reserved.

参考資料

1．本紙補足資料

2．損益分析

3．カーボンニュートラル関連

データ集

1．ESG関連指標

2．主要諸元・財務指標

3．事業環境指標

4．市況データ等

© 2026 NIPPON STEEL CORPORATION All Rights Reserved.

4-1 主原料国際市況

強粘結炭





粉鉱石

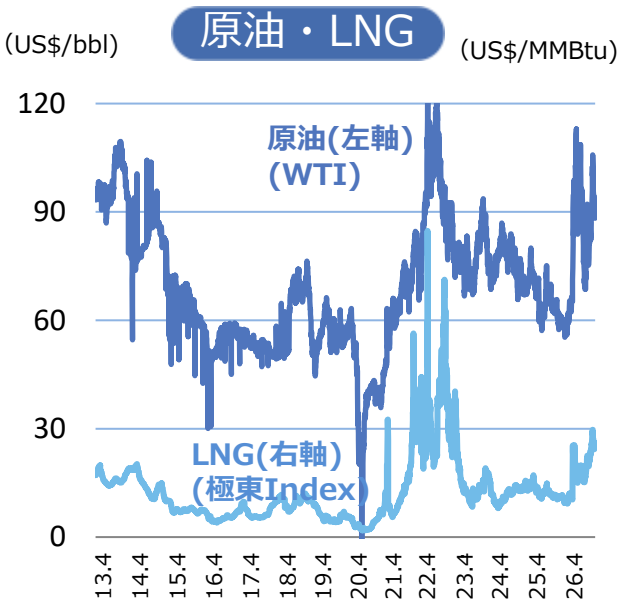




© 2026 NIPPON STEEL CORPORATION All Rights Reserved.

4-2 市況品価格

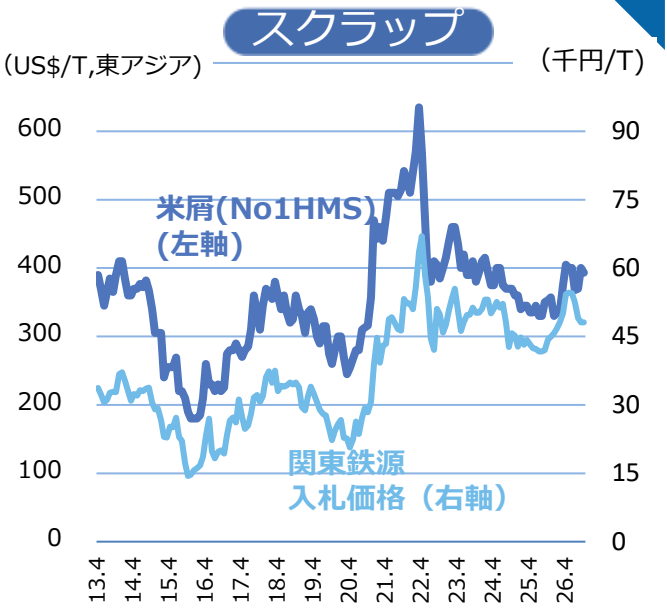
原油・LNG



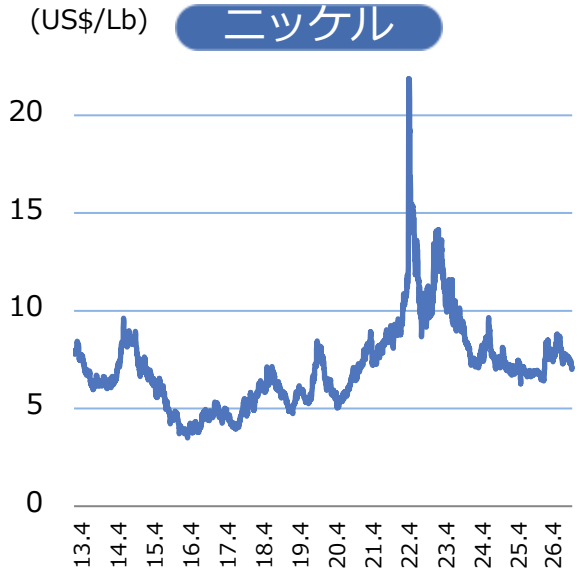
輸出貨物輸送



スクラップ



ニッケル



モリブデン



亜鉛



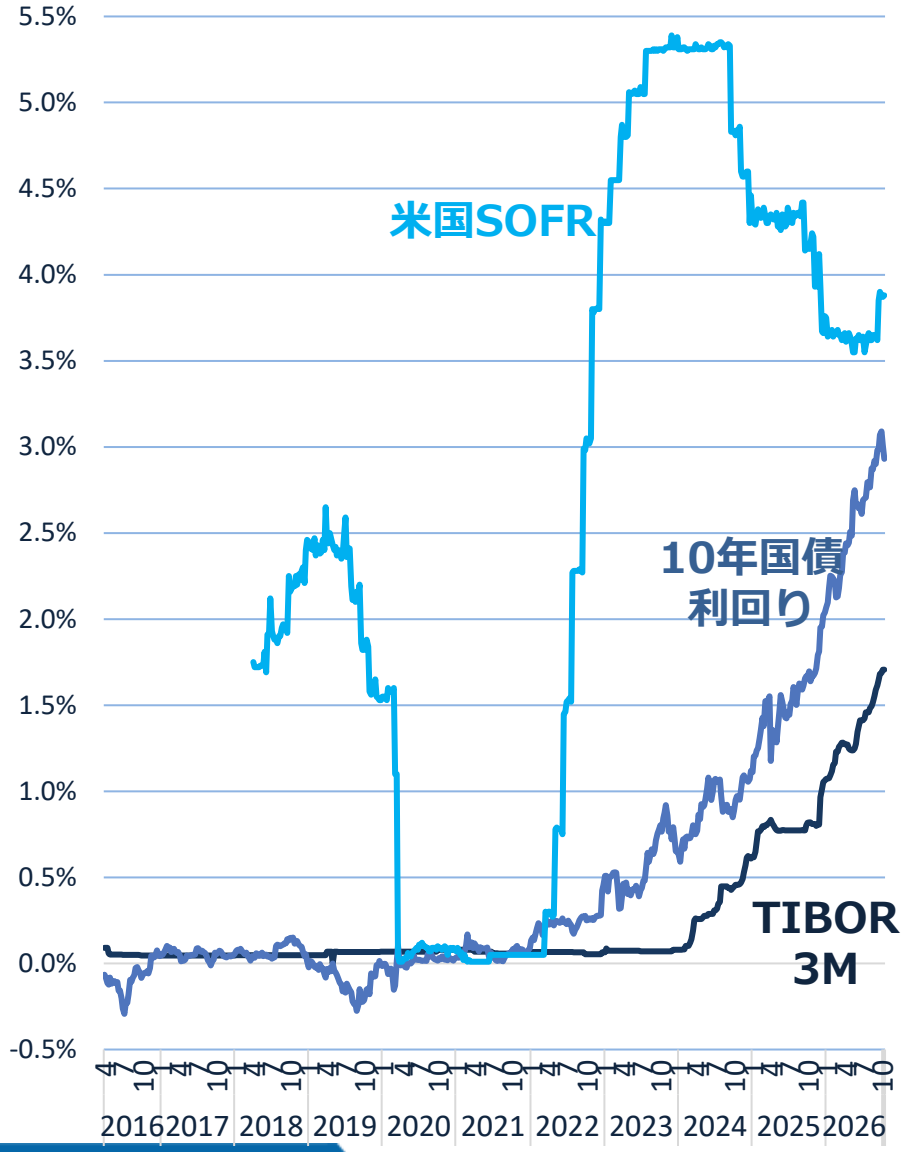
© 2026 NIPPON STEEL CORPORATION All Rights Reserved.

4-3 為替・金利

ドル・円為替レート



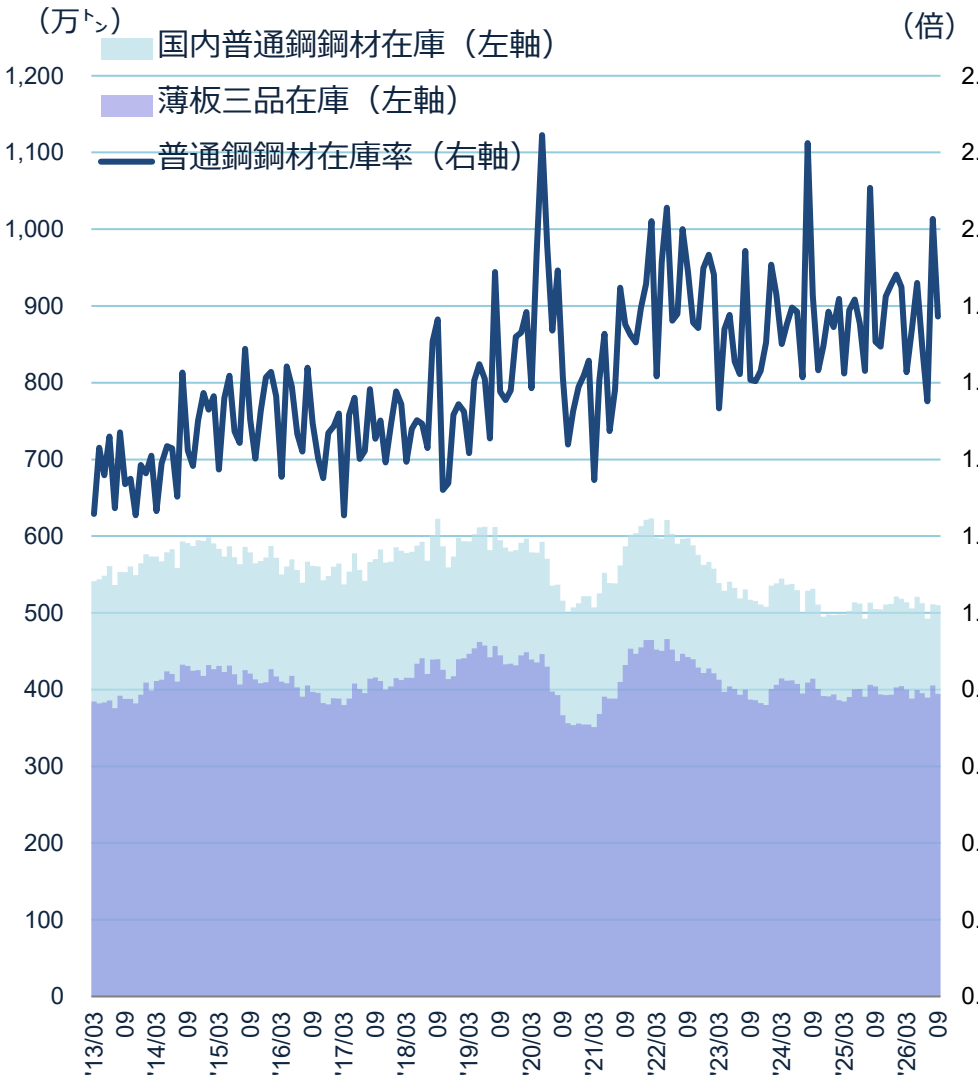
市場金利



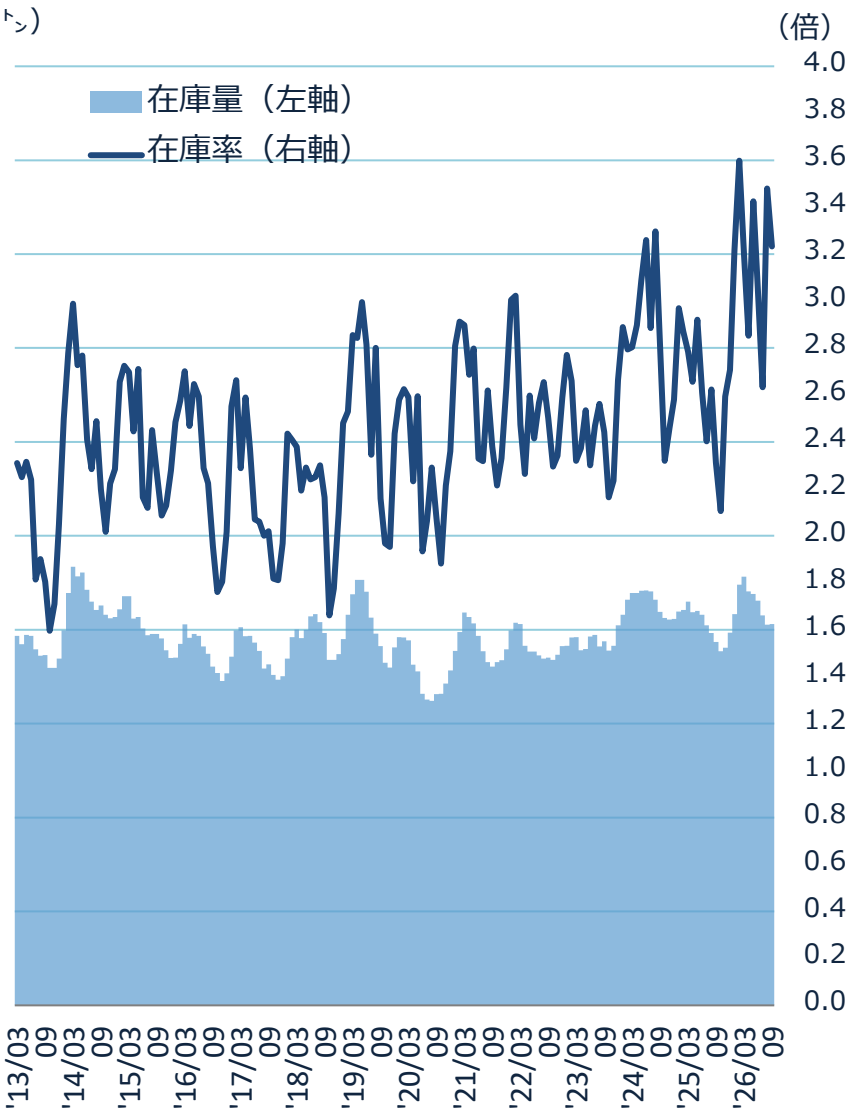
© 2026 NIPPON STEEL CORPORATION All Rights Reserved.

4-4 国内鋼材在庫

普通鋼鋼材・薄板三品在庫



ときわ会（H形鋼）在庫



出典：日本鉄鋼連盟

© 2026 NIPPON STEEL CORPORATION All Rights Reserved.

NIPPON STEEL

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、本資料に記載された将来の予測等は、説明会の時点で入手可能な情報に基づき当社が判断したものであり、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くだ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。

© 2026 NIPPON STEEL CORPORATION All Rights Reserved.