



2025年3月期 第3四半期決算短信〔 I F R S 〕（連結）

2025年2月6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、2141、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3四半期の連結業績（2024年4月1日～2024年12月31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3四半期	6,552,498	△1.3	566,125	△18.2	566,125	△8.5	548,013	△9.9	386,394	△17.6	362,077	△17.9	377,615	△46.9
2024年3月期第3四半期	6,641,816	11.4	692,371	△9.1	618,683	△18.8	608,085	△18.7	468,882	△14.5	440,914	△14.7	710,549	△12.1

	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3四半期	368.01	346.52
2024年3月期第3四半期	478.82	423.94

（※）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）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3四半期	11,024,351	5,848,630	5,255,337	47.7
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	—	80.00	—	—	—
2025年3月期（予想）	—	—	—	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、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	8,600,000	△3.0	670,000	△23.0	310,000	△43.6	311.00

（注）直近に公表されている業績予想からの修正の有無 : 無

詳細については、本日開示しています『2024年度第3四半期決算について』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) 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 6社、除外 19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（四半期累計）

2025年3月期3Q	1,074,726,752株	2024年3月期	950,549,305株
2025年3月期3Q	29,527,195株	2024年3月期	29,510,730株
2025年3月期3Q	983,859,322株	2024年3月期3Q	920,825,418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 : 無
監査法人によるレビュー

※ 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3四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3四半期決算について』、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I R資料室一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3四半期連結会計期間 (2024年12月31日)
資産		
流動資産		
現金及び現金同等物	448,892	736,108
営業債権及びその他の債権	1,587,979	1,644,969
棚卸資産	2,276,665	2,270,861
その他の金融資産	33,927	41,893
その他の流動資産	212,919	188,110
流動資産合計	4,560,384	4,881,943
非流動資産		
有形固定資産	3,380,436	3,509,546
使用権資産	100,601	99,904
のれん	70,207	71,852
無形資産	177,853	189,446
持分法で会計処理されている投資	1,537,936	1,520,807
その他の金融資産	675,942	498,299
退職給付に係る資産	127,579	133,606
繰延税金資産	75,893	110,860
その他の非流動資産	7,791	8,083
非流動資産合計	6,154,242	6,142,407
資産合計	10,714,627	11,024,351
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	1,606,526
社債、借入金及びリース負債	541,495	715,326
その他の金融負債	7,036	2,585
未払法人所得税等	80,269	122,048
その他の流動負債	62,353	81,276
流動負債合計	2,581,874	2,527,763
非流動負債		
社債、借入金及びリース負債	2,170,148	2,075,339
その他の金融負債	146	101
退職給付に係る負債	116,309	121,186
繰延税金負債	140,532	131,500
その他の非流動債務	349,737	319,829
非流動負債合計	2,776,874	2,647,957
負債合計	5,358,748	5,175,721
資本		
資本金	419,799	569,519
資本剰余金	398,914	546,415
利益剰余金	3,525,585	3,807,125
自己株式	△58,149	△58,203
その他の資本の構成要素	491,576	390,479
親会社の所有者に帰属する持分合計	4,777,727	5,255,337
非支配持分	578,150	593,292
資本合計	5,355,878	5,848,630
負債及び資本合計	10,714,627	11,024,351

(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3四半期連結累計期間 (自 2023年4月1日 至 2023年12月31日)	当第3四半期連結累計期間 (自 2024年4月1日 至 2024年12月31日)
売上収益	6,641,816	6,552,498
売上原価	△5,593,172	△5,518,218
売上総利益	1,048,644	1,034,280
販売費及び一般管理費	△541,801	△605,347
持分法による投資利益	105,825	112,882
その他収益	142,555	69,458
その他費用	△62,853	△45,147
事業利益	692,371	566,125
事業再編損	△73,688	—
営業利益	618,683	566,125
金融収益	17,174	14,480
金融費用	△27,772	△32,592
税引前四半期利益	608,085	548,013
法人所得税費用	△139,202	△161,619
四半期利益	468,882	386,394
四半期利益の帰属		
親会社の所有者	440,914	362,077
非支配持分	27,967	24,316
四半期利益	468,882	386,394
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)	478.82	368.01
希薄化後1株当たり四半期利益(円)	423.94	346.52

要約四半期連結包括利益計算書

(単位：百万円)

	前第3四半期連結累計期間 (自 2023年4月1日 至 2023年12月31日)	当第3四半期連結累計期間 (自 2024年4月1日 至 2024年12月31日)
四半期利益	468,882	386,394
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	98,126	△26,620
確定給付負債（資産）の純額の再測定	7,863	12,279
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	3,936	△4,421
純損益に振り替えられることのない項目 合計	109,925	△18,762
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	△3,678	11,285
在外営業活動体の換算差額	106,681	19,598
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	28,737	△20,900
純損益に振り替えられる可能性のある項目 合計	131,740	9,984
その他の包括利益（税引後）合計	241,666	△8,778
四半期包括利益合計	710,549	377,615
四半期包括利益の帰属		
親会社の所有者	661,735	342,528
非支配持分	48,813	35,087
四半期包括利益合計	710,549	377,615

(3) 要約四半期連結持分変動計算書

前第3四半期連結累計期間(自 2023年4月1日 至 2023年12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						
四半期包括利益						
四半期利益			440,914			
その他の包括利益					97,237	6,469
四半期包括利益合計	—	—	440,914	—	97,237	6,469
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			△152,117			
自己株式の取得				△59		
自己株式の処分		1		49		
支配継続子会社に対する持分変動		△726				
その他の資本の構成要素から利益剰余金への振替			13,089		△6,620	△6,469
連結範囲の変更に伴う変動等				△57		
所有者との取引額等合計	—	△724	△139,027	△68	△6,620	△6,469
期末残高	419,524	398,642	3,381,031	△58,123	285,521	—

	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						
四半期包括利益						
四半期利益			—	440, 914	27, 967	468, 882
その他の包括利益	△32, 046	149, 160	220, 820	220, 820	20, 845	241, 666
四半期包括利益合計	△32, 046	149, 160	220, 820	661, 735	48, 813	710, 549
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			—	△152, 117	△11, 005	△163, 123
自己株式の取得			—	△59		△59
自己株式の処分			—	50		50
支配継続子会社に対する持分変動			—	△726	205	△521
その他の資本の構成要素から利益剰余金への振替			△13, 089	—		—
連結範囲の変更に伴う変動等			—	△57	62, 939	62, 881
所有者との取引額等合計	—	—	△13, 089	△152, 910	52, 138	△100, 771
期末残高	60, 653	202, 729	548, 904	4, 689, 980	566, 214	5, 256, 194

当第3四半期連結累計期間(自 2024年4月1日 至 2024年12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						
四半期包括利益						
四半期利益			362,077			
その他の包括利益					△35,566	12,508
四半期包括利益合計	—	—	362,077	—	△35,566	12,508
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				△55		
自己株式の処分		1		2		
支配継続子会社に対する持分変動		△127				
その他の資本の構成要素から利益剰余金への振替			81,548		△69,039	△12,508
連結範囲の変更に伴う変動等				△0		
所有者との取引額等合計	149,720	147,501	△80,537	△53	△69,039	△12,508
期末残高	569,519	546,415	3,807,125	△58,203	183,195	—

	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			—	362, 077	24, 316	386, 394
その他の包括利益	3, 761	△252	△19, 549	△19, 549	10, 770	△8, 778
四半期包括利益合計	3, 761	△252	△19, 549	342, 528	35, 087	377, 615
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, 479	△178, 565
自己株式の取得			—	△55		△55
自己株式の処分			—	3		3
支配継続子会社に対する持分変動			—	△127	△3, 462	△3, 589
その他の資本の構成要素から利益剰余金への振替			△81, 548	—		—
連結範囲の変更に伴う変動等			—	△0	△3	△3
所有者との取引額等合計	—	—	△81, 548	135, 081	△19, 945	115, 136
期末残高	47, 974	159, 309	390, 479	5, 255, 337	593, 292	5, 848, 630

(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3四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3四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3四半期連結累計期間 (自 2023年4月1日 至 2023年12月31日)	当第3四半期連結累計期間 (自 2024年4月1日 至 2024年12月31日)
減価償却費及び償却費	268,637	286,099

(セグメント情報)

前第3四半期連結累計期間 (自 2023年4月1日 至 2023年12月31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	6,032,241	263,072	183,858	162,643	6,641,816	—	6,641,816
セグメント間の 内部売上収益又は振替高	50,029	21,880	13,185	57,924	143,021	△143,021	—
計	6,082,271	284,953	197,044	220,568	6,784,837	△143,021	6,641,816
セグメント利益(△は損失) ＜事業利益＞	665,884	△4,760	12,369	23,950	697,444	△5,073	692,371
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△5,073百万円には、日鉄興和不動産㈱の持分法による投資利益7,920百万円、及びセグメント間取引消去等△12,994百万円が含まれている。

当第3四半期連結累計期間 (自 2024年4月1日 至 2024年12月31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	5,920,453	261,895	191,237	178,911	6,552,498	—	6,552,498
セグメント間の 内部売上収益又は振替高	42,121	21,156	13,289	62,229	138,795	△138,795	—
計	5,962,575	283,052	204,526	241,140	6,691,294	△138,795	6,552,498
セグメント利益(△は損失) ＜事業利益＞	519,860	7,032	17,805	30,203	574,901	△8,775	566,125
セグメント負債 ＜有利子負債＞	2,757,790	6,301	7,487	19,087	2,790,666	—	2,790,666

(注) セグメント利益の調整額△8,775百万円には、日鉄興和不動産㈱の持分法による投資利益11,750百万円、及びセグメント間取引消去等△20,525百万円が含まれている。

2024年度第3四半期決算について

2025年2月6日
日本製鉄株

2024年度第3四半期(累計)の連結売上収益は6兆5,524億円、事業利益は5,661億円、親会社の所有者に帰属する当期利益は3,620億円となった。

＜第3四半期(累計) 連結損益実績＞ (単位: 億円) (※3) 個別開示項目内訳 (単位: 億円)

	2024 3Q累計	2024 上期	2024 3Q	2023 3Q累計	'23.3Q累計 →'24.3Q累計		2024 3Q累計	2023 3Q累計	'23.3Q累計 →'24.3Q累計
売上収益	65,524	43,797	21,727	66,418	- 894	個別開示項目 合計	-	▲ 736	+ 736
事業利益 [R O S] ※1	5,661 [8.6%]	3,757 [8.6%]	1,903 [8.8%]	6,923 [10.4%]	- 1,262 ※6 [-1.8%]	事業再編損	-	▲ 736	+ 736
うち、実力ベース事業利益 ※2	6,084	3,719	2,365	7,280	- 1,196	＜2023.3Q累計＞ ・設備休止関連損失等 ▲736 (呉下工程 ▲641 他)			
個別開示項目 ※3	-	-	-	▲ 736	+ 736	(※6) 連結事業利益差異の内訳 (単位: 億円) 2023.3Q累計 →2024.3Q累計			
親会社の所有者に 帰属する当期利益 ＜1株当たり当期利益＞ [R O E] ※4	3,620 ＜368＞ [9.6%]	2,433 ＜254＞ [9.6%]	1,187 ＜113＞ [8.9%]	4,409 ＜478＞ [13.3%]	- 789 ＜-110＞ [-3.6%]	連結事業利益 差異 - 1,260			
E B I T D A ※5	8,522	5,646	2,875	9,610	- 1,088	1. 製鉄事業 - 1,460			
有利子負債	27,906	27,957	27,906	30,084	- 2,178	① 生産出荷 - 100			
D/Eレシオ (劣後ローン・劣後債資本性調整後)	0.41	0.40	0.41	0.52	- 0.11	② マージン(為替影響含む) - 400			

(※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年度第3四半期(累計)は423億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常的項目 (※4) 年率換算 (※5) 事業利益 + 減価償却費

＜2024年度第3四半期 諸元＞ (1) 当社

	2024 3Q累計	2024 上期	2024 3Q	2023 3Q累計	'23.3Q累計 →'24.3Q累計
連結粗鋼生産量(万t)	2,970	1,993	978	3,045	- 75
単独粗鋼生産量(万t)	2,575	1,720	855	2,628	- 53
鋼材出荷量(万t)	2,389	1,591	798	2,413	- 24
鋼材価格(千円/t)	143.0	145.0	139.0	144.9	- 1.9
為替(円/ \$)	152	154	149	143	9円安

(2) 全国

	2024 3Q累計	2024 上期	2024 3Q	2023 3Q累計	'23.3Q累計 →'24.3Q累計
粗鋼生産量(万t)	6,256	4,184	2,072	6,538	- 282
鋼材消費(万t) *1	3,753	2,482	1,271	3,935	- 182

*1 当社推定値

＜2024年度第3四半期 セグメント情報＞ (単位: 億円)

	2024 3Q累計	2024 上期	2024 3Q	2023 3Q累計	'23.3Q累計 →'24.3Q累計
売上収益	65,524	43,797	21,727	66,418	- 894
製鉄	59,625	39,905	19,719	60,822	- 1,197
エンジニアリング	2,830	1,833	997	2,849	- 19
ケミカル&マテリアル	2,045	1,404	641	1,970	+ 75
システムソリューション	2,411	1,570	840	2,205	+ 206
調整額	▲ 1,387	▲ 916	▲ 471	▲ 1,430	+ 43

	2024 3Q累計	2024 上期	2024 3Q	2023 3Q累計	'23.3Q累計 →'24.3Q累計
事業利益	5,661	3,757	1,903	6,923	- 1,262
製鉄	5,198	3,538	1,660	6,658	- 1,460
エンジニアリング	70	▲ 12	82	▲ 47	+ 117
ケミカル&マテリアル	178	122	55	123	+ 55
システムソリューション	302	183	118	239	+ 63
調整額	▲ 87	▲ 74	▲ 13	▲ 50	- 37

2024年度年度見通しについて

2025年2月6日
日本製鉄㈱

2024年度の連結売上収益は8兆6,000億円、事業利益は6,700億円、親会社の所有者に帰属する当期利益は3,100億円となる見込み。

<損益見通し(連結)>

		2024年度見 (対前回)		2024上期→ 2024下見	2023年度	2023年度→ 2024年度見	2024年度見 (11月7日公表)		
売上収益		86,000	(-)	43,797	42,203	- 1,594	88,680	- 2,680	86,000
事業利益 ※2		6,700	(-)	3,757	2,943	- 814	8,696	- 1,996	6,700
[R O S]		[7.8%]	※6 (-)	[8.6%]	[7.0%]	※6 [-1.6%]	[9.8%]	※6 [-2.0%]	[7.8%]
うち、実力ベース事業利益 ※3		7,800	(-)	3,719	4,081	+ 362	9,350	- 1,550	7,800
個別開示項目 ※4		▲ 1,300	(-)	-	▲ 1,300	- 1,300	▲ 909	- 391	▲ 1,300
親会社の所有者に 帰属する当期利益		※1 3,100	(-)	2,433	667	- 1,766	5,493	- 2,393	※1 3,100
<1株当たり当期利益>		<311>	(-)	<254>	<64>	<-190>	<596>	<-285>	<311>
E B I T D A ※5		10,600	(-)	5,646	4,954	- 692	12,326	- 1,726	10,600

(※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。

(※3) 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1,100億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期的項目 (※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)

(※4) 個別開示項目内訳

(単位:億円)

	2024上期 →2024下見	2023年度 →2024年度見	対前回
連結事業利益 差異	-810	-2,000	~
1. 製鉄事業	-970	-2,100	~
① 生産出荷	-100	-200	~
② マージン(為替影響含む)	+250	-300	+50
③ コスト改善	+150	+400	~
④ 本体海外事業	-50	-570	-50
⑤ 原料事業	-390	+130	~
⑥ 鉄グループ会社	+160	-360	~
⑦ 在庫評価差(Gr会社込み)	-810	+200	~
⑧ その他	-180	-1,400	~
2. 鉄以外セグメント(非鉄3社)	+100	+190	+20
3. 調整額	+60	-90	-20

	2024 年度見	2023 年度	'23年度→ '24年度見
個別開示項目 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)

【剰余金の配当について】

2024年度年間配当については、第2四半期決算発表時(2024年11月7日)に公表したとおり、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、期末配当金80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2024年度の業績見通しの変更を行った場合も、2024年度の通期配当予想(1株につき160円)は維持する予定です。
(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)

<諸元>

(1) 当社

	2024年度見 (対前回)	2024上期	2024下見	2024上期→ 2024下見	2023年度	2023年度→ 2024年度見	2024年度見 (11月7日公表)
連結粗鋼生産量(万t)	4,000程度 (-)	1,993	2,000程度	+ 7	4,051	- 51	4,000程度
単独粗鋼生産量(万t)	3,450程度 (-)	1,720	1,730程度	+ 10	3,499	- 49	3,450程度
鋼材出荷量(万t)	3,150程度 (-)	1,591	1,560程度	- 31	3,203	- 53	3,150程度
鋼材価格(千円/t)	143程度 (+1)	145.0	140程度	- 5	144.8	- 2	142程度
為替(円/\$)	153程度 (1円安)	154	152程度	2円高	144	9円安	152程度

(2) 全国

粗鋼生産量(万t)	8,350程度	4,184	4,160程度	- 24	8,683	- 333	
鋼材消費(万t)*1	5,010程度 (-40)	2,482	2,530程度	+ 48	5,190	- 180	5,050程度

*1 当社推定値

<セグメント情報>

				2024上期→ 2024下見	2023年度	2023年度→ 2024年度見	2024年度見 (11月7日公表)
2024年度見 (対前回)				2024上期	2024下見		
売上収益				86,000	(-) 43,797	42,203	
製鉄				78,000	(-) 39,905	38,095	
エンジニアリング				4,100	(+100)	1,833	2,267
ケミカル & マテリアル				2,700	(-) 1,404	1,296	
システムソリューション				3,330	(-) 1,570	1,760	
調整額				▲ 2,130	(-100)	▲ 916	▲ 1,214
事業利益				6,700	(-) 3,757	2,943	
製鉄				6,110	(-) 3,538	2,572	
エンジニアリング				120	(-) 12	132	
ケミカル & マテリアル				180	(+20)	122	58
システムソリューション				390	(-) 183	207	
調整額				▲ 100	(-20)	▲ 74	▲ 26

(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. 足元の経営環境認識

○国内・海外ともに製造業・建設業が低迷し、世界鉄鋼需要は足元一段と厳しさを増す未曾有の危機的な状況。中国経済の減速による構造的な需給ギャップ拡大を受けた過剰生産・輸出増加に加え、各国による通商措置拡大や自国優先主義に基づくマーケットの分断も懸念され不透明感が増幅している。国内においても輸入材圧力も高い一方で鉄鋼需要の低迷は想定を超えて深刻化しつつある。こうした環境の下、内外の実需及びスプレッドの改善が見込めない状況。

2. 2024 年度第 3 四半期実績・通期業績見通し

○内外の実需及びスプレッドの改善が見込めず一層厳しさを増す危機的な状況下でも、他の有力鉄鋼メーカーと比して安定的に収益を確保できる基盤を構築済みであり、第3四半期決算は実力ベース事業利益 6,084 億円、事業利益 5,661 億円を計上。2024 年度の通期業績は実力ベース事業利益・事業利益・当期利益のいずれも前回(11/7)公表値を堅持する見通しであり、通期配当予想は、前回公表どおり 1 株につき 160 円(うち、期末配当金 80 円)を予定。

	2024年度見通し					
	上期 実績	下期 見通し	(対11/7)	通期	(対11/7)	3Q累計 実績
実力ベース事業利益 [億円]	3,719	4,081	(－)	7,800	(－)	6,084
連結事業利益 [億円]	3,757	2,943	(－)	6,700	(－)	5,661
当期利益 [億円]	2,433	* 667	(－)	* 3,100	(－)	3,620
1 株当たり配当/配当性向	通期160円(うち、期末配当金80円) / 連結配当性向52%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 2024 年度の業績見通しの変更を行った場合も、2024 年度の通期配当予想(1株につき 160 円)は維持予定。
(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)

○なお、2025 年度の業績予想については、国内外の動向・情勢等の事業環境を踏まえ、2024 年度決算公表時に新たに公表予定。

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

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

③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

・(既公表)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

・(新規)山陽特殊製鋼の完全子会社化に向けた公開買付け実施を決定

さらなる最適生産体制を追求し、特殊鋼棒線事業の一体化・最適化を通じた収益機会の拡大、事業戦略の強化を図る

(2) さらに厚みを持った新たな事業構造への進化

・商社・流通分野: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

・原料事業:(既公表)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%を取得する出資契約を締結

(新規)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への転換を図る

(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:当社経営戦略及び米国新政権の政策に合致し米国の産業・経済・安全保障の強化に資する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

・本取引を完了させるという変わらぬ決意のもと、本取引に対する不当介入の是正を求め U. S. Steel と共同で訴訟を提起

・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において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

(4) 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

・水素による高炉での CO₂削減技術を確認:君津の小型試験炉で世界初となる CO₂削減 43%を実現、開発目標を前倒し達成

・波崎研究開発センター「Hydreans」で小型試験電炉が完成、2024 年 12 月より大型電炉での高級鋼製造技術開発に向け試験開始

・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検討中)

(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

(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

…政策保有株式の売却等により、2024 年度に 2,500 億円規模(対前回公表:+200 億円)の資産圧縮を実行

・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 後でも財務体質の継続的な維持・強化を図る

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、2141、2146、3419

<2025 年 3 月期 第 3 四半期決算 補足情報>

[全国]

1. 粗鋼生産量

単位: 万トン

							年度
	第1四半期	第2四半期	上期	第3四半期	第4四半期	下期	
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	2,093 程度※	4,160 程度	8,350 程度

※経済産業省見通し

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
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	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*	496	(177. 3)	390	20. 6

*2024. 12 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	850 程度	1,700 程度	3,400 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

	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	1,010 程度	2,000 程度	4,000 程度

【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	880 程度	1,730 程度	3,450 程度

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	770 程度	1,560 程度	3,150 程度

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	141 程度	140 程度	143 程度

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	44 程度	43 程度	44 程度

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	155 程度	152 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	5,000 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