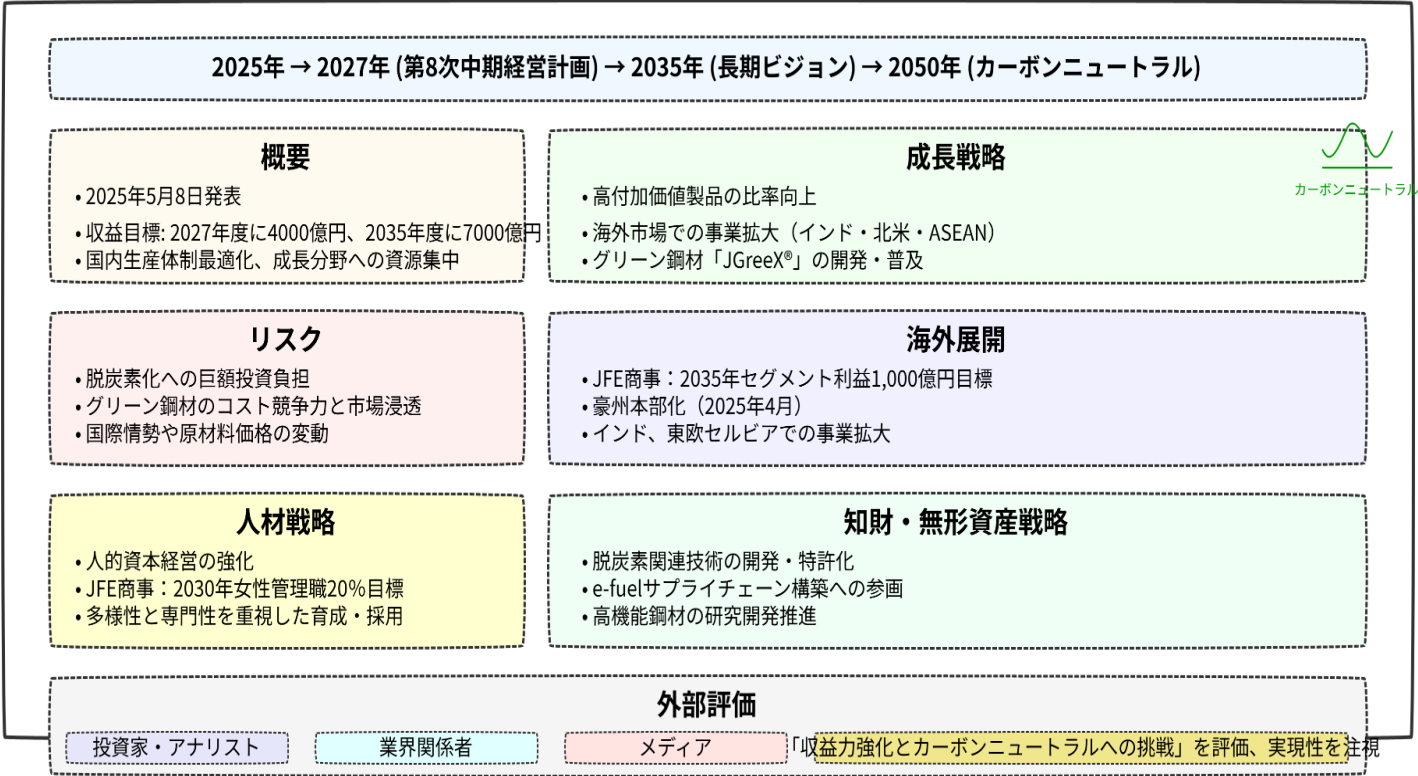


JFE ホールディングス「JFE ビジョン 2035」および第8次中期経営計画の内容と、それに対する評価

Felo AI

JFEビジョン2035および第8次中期経営計画の概要と評価



概要

JFE ホールディングスは 2025 年 5 月 8 日、グループの将来像を示す「JFE ビジョン 2035」と、2025 年度から 2027 年度までの 3 カ年を対象とする「第 8 次中期経営計画」を発表しました [62752](#)。本計画は、カーボンニュートラル達成に向

けた取り組みを加速しつつ、厳しい事業環境下での収益力強化を目指すものです。具体的には、国内生産体制の最適化、成長分野への資源集中、海外事業の拡大、そしてグリーン鋼材の開発・普及を柱としています [5](#)。

成長戦略としては、**2027 年度に連結事業利益 4000 億円、2035 年度には 7000 億円**という野心的な目標を掲げています [535](#)。これを達成するため、高付加価値製品の比率向上や、インド、北米、**ASEAN** 地域を中心とした海外市場での事業拡大を推進します [51417](#)。特に、環境性能に優れた「グリーン鋼材」の開発と市場投入は、成長の鍵と位置付けられています [1671](#)。

一方で、脱炭素化への巨額な投資負担、グリーン鋼材のコスト競争力と市場浸透、不安定な国際情勢や原材料価格の変動などがリスク要因として認識されています [158](#)。人材戦略では、専門性と多様性を重視した育成・採用、働きがいのある環境整備を進め、人的資本経営を強化する方針です [1437](#)。知財・無形資産戦略としては、脱炭素関連技術や高機能鋼材に関する研究開発を推進し、その成果を知的財産として確保・活用していくことが重要となります [74862](#)。

アナリストからは、短期的な収益目標達成への期待と同時に、長期的な脱炭素戦略の実行可能性や投資回収について注視する声が上がっています [1250](#)。メディアは、**JFE グループ**の収益力強化とカーボンニュートラルへの挑戦を大きく報じており [52035](#)、業界関係者も鉄鋼業界全体の課題である脱炭素化に向けた同社の取り組みに注目しています [1871](#)。

詳細レポート

JFE グループ長期ビジョン「JFE ビジョン 2035」および第 8 次中期経営計画の概要

JFE ホールディングスは 2025 年 5 月 8 日、「JFE グループ長期ビジョン「JFE ビジョン 2035」」および 2025 年度から 2027 年度を対象期間とする「第 8 次中期経営計画」を策定・発表しました [62730](#)。

JFE ビジョン 2035: 2050 年のカーボンニュートラル達成という長期目標に向け、2035 年を中間ターゲットとし、持続的な成長と企業価値向上を目指すものです [535](#)。このビジョン達成のため、事業構造の変革と収益力の抜本的強化を図っています。

第 8 次中期経営計画: 「JFE ビジョン 2035」の実現に向けた最初の 3 カ年計画であり、以下の主要施策を掲げています [5](#)。

- **収益目標:** 2027 年度に連結事業利益 4000 億円を目指す [5](#)。長期ビジョンでは 2035 年度に同 7000 億円を目標としています [535](#)。
- **基本方針:**
 - 国内生産体制の再構築と最適化（高炉休止を含む設備のスリム化など） [5](#)
 - 成長分野への経営資源集中と高付加価値品比率の向上 [5](#)
 - 海外事業の拡大による収益機会の追求 [5](#)
 - カーボンニュートラル実現に向けたグリーン鋼材（「JGreeX®」など）の開発・普及促進 [56](#)

- **投資計画:** 詳細は公表資料に記載されていますが、脱炭素化技術開発や成長分野への戦略的投資を継続する方針です。

JFE グループは、これらの計画を通じて、厳しい事業環境を乗り越え、持続的な成長軌道への回帰を目指しています [514](#)。

成長性

JFE グループの成長戦略は、収益力の強化と持続可能な社会への貢献を両立させることを目指しています。

- **財務目標:** 第 8 次中期経営計画では、2027 年度に連結事業利益 4000 億円を目標としています [5](#)。さらに長期ビジョン「JFE ビジョン 2035」では、2035 年度に連結事業利益 7000 億円という高い目標を掲げています [535](#)。これは、カーボンニュートラル達成に向けた技術開発と設備投資を実行するための利益水準として設定されています [535](#)。
- **高付加価値戦略:** 国内外の需要構造変化に対応し、高機能・高品質な鋼材製品の開発と供給体制を強化することで、製品ミックスを改善し収益性を高める方針です [5](#)。
- **グリーン鋼材:** 製造工程での CO2 排出量を削減した「JGreeX®」などのグリーン鋼材の開発・普及を加速します [6](#)。いすゞ自動車の量産車への初採用事例もあり [6](#)、今後、自動車産業をはじめとする様々な分野での需要拡大を見込んでいます。ただし、性能が同じで「環境価値」を価格に上乗せするため、市場形成は道半ばであり、JFE スチール社長は政策的支援の必要性も指摘しています [171](#)。



- **海外事業展開:** JFE スチールは、鉄鋼需要の伸びる地域において信頼できるパートナーと共に技術力を活かして海外事業を展開する方針です [14](#)。JFE 商事は、米州・ASEAN・中国に続き、豪州を 2025 年 4 月に本部化し、インドでは JFE スチールと JSW との協業を深化させ、欧州では東欧セルビアでのコイルセンターが 2025 年 7 月に稼働予定など、積極的な海外展開を進めています [1737](#)。2035 年にはセグメント利益 1,000 億円を目指しています [173237](#)。
- **アナリストの評価:** 2025 年 2 月時点のアナリスト評価では、JFE ホールディングスの 2026 年の売上高予想は 4.93 億円（前回予想 4.94 億円）、一株当たり利益（EPS）は 267 円（前回予想 276 円）と、EPS については若干慎重な見方が出ています [1250](#)。ただし、直近の決算では EPS が市場予想を上回った実績もあります [1250](#)。目標株価のコンセンサスは 1,936 円で、アナリスト間の評価の幅は比較的狭いとされています [124550](#)。

リスク

JFE グループが成長戦略を推進する上で、いくつかのリスク要因が認識されています。

- **市場環境の変動:** 鉄鋼市場は、世界経済の動向、特に中国の経済政策や鋼材需給バランスに大きく影響を受けます。中国の内需不振に伴う安価な鋼材のアジアへの流入は、市況下落のリスクとなります [1737](#)。また、地政学リ

スクの継続や各国の保護主義的政策による世界貿易の分断も懸念材料です [37](#)。国内においても、人口減少による需要縮小が予想されています [37](#)。

- **脱炭素化への対応:** 2050 年カーボンニュートラル達成は経営の最重要課題ですが [762](#)、その実現には革新的な技術開発と巨額の設備投資が必要です。これらの技術開発は不確実性を伴い、投資回収の長期化やコスト増が収益を圧迫する可能性があります。JFE スチール社長は、脱炭素鋼材の収益向上を急ぐ一方で、その価値を正しく評価し需要を喚起する政策的支援の必要性を訴えています [16171](#)。日本政府の GX2040 ビジョンなどの方針との連携が重要となりますが、現状の支援制度では EAF ベースの低炭素鋼が明示的に組み込まれていないなどの課題も指摘されています [818](#)。
- **コスト上昇:** 原燃料価格の高騰や物流費の上昇は、製造コストを押し上げる要因となります。これらのコスト上昇分を製品価格へ適切に転嫁できるかが収益確保の鍵となります。
- **設備投資と財務負担:** 国内生産体制の再構築や海外事業拡大、GX・DX 戦略の推進には継続的な投資が不可欠です [51437](#)。これらの投資負担が財務状況に与える影響を注視する必要があります。
- **アナリストの指摘:** 一部アナリストは、JFE ホールディングスの収益が 2026 年末までに年率 0.9%の減収となる可能性を指摘しており、これは過去 5 年間の成長率からの変化であり、同業他社の増収見込みと比較して懸念材料とされています [1250](#)。

海外展開

JFE グループは、国内市場の成熟化を見据え、成長が期待される海外市場への展開を積極的に進めています。

- **JFE スチール:**
 - **基本戦略:** 鉄鋼需要が伸びる地域において、信頼できるパートナー企業との連携を重視し、自社の技術力を活かした事業展開を進める方針です [14](#)。
 - **重点地域:** 北米やインドなどが成長機会のある地域として注目されています [57](#)。
- **JFE 商事:**
 - **長期ビジョン:** 2035 年時点で海外事業を含むセグメント利益 1,000 億円を目指し、「稼ぐ力」にこだわった事業運営を行います [173237](#)。
 - **地域戦略:**
 - **米州・ASEAN・中国:** 引き続き重要な市場と位置づけ、事業基盤を強化します [1737](#)。
 - **豪州:** 2025 年 4 月に本部化し、豪州および周辺市場の開拓を本格化させます [1737](#)。
 - **インド:** JFE スチールと現地の JSW との協業を踏まえ、加工機能を最大限に活用した取り組みを深化させます [1737](#)。
 - **欧州:** 東欧セルビアでのコイルセンターが 2025 年 7 月に稼働予定であり、電磁鋼板の需要取り込みを

図ります [1737](#)。

- **事業展開方針:** 事業優位性の高い地域でのインサイダー化（現地での事業展開深化）を推進します [1737](#)。将来的には各地域での意思決定機能を独立させ、自律的な成長を促す組織体制を目指します [1737](#)。
- **投資:** M&A、事業投資、設備増強などを積極的に進め、海外需要の取り込みを確実なものとし [37](#)。
- **グループ全体:** 海外事業の拡大は、第 8 次中期経営計画の柱の一つとして明確に位置付けられています [5](#)。

人材戦略

JFE グループは、持続的な成長と企業価値向上を実現するため、人的資本経営を重要な経営課題と位置づけています [14](#)。

- **JFE ホールディングス全体:**
 - 第 8 次中期経営計画を立案する上で、人的資本経営が大きなテーマの一つとして認識されています [14](#)。グループ会社と連携して戦略を策定し、実行していく方針です [14](#)。
 - 取締役等に対する中長期業績連動型株式報酬制度の継続および一部改定を行うなど、経営層のインセンティブ設計にも着手しています [63040](#)。
- **JFE スチール:**
 - 広瀬社長は、社員一人ひとりが会社に誇りを持ち、働きがいを感じ、持てる力を存分に発揮できる、そして働いた結果として満足感や幸福感を得られる会社にしたいとの抱負を述べています [14](#)。
- **JFE 商事:**
 - **ダイバーシティ・エクイティ&インクルージョン (DEI) :** 女性管理職の登用について、2030 年に 20%到達を目標とし、キャリア形成を推進します [37](#)。多様な価値観を受け容れる風土を醸成し、組織を活性化させ、「議論をする社風・風土」を築くことを目指します [37](#)。
 - **企業文化の変革:** 権限の下位委譲を強力に実施し、社員が自ら考え実行することにこだわる企業文化を醸成します [37](#)。変革を恐れずチャレンジする文化を根付かせ、個人が責任を持ってやりきる企業文化を創ることを目指しています [37](#)。
 - **評価制度:** 以前の一律評価から、近年では差をつける評価制度へと変化してきているとの社員の声があります [1368](#)。
- **課題認識:** 具体的なグループ全体の人材育成プログラムや採用戦略、無形資産としての組織文化醸成策など、詳細な情報開示は限定的です。今後の IR 資料等での具体的な取り組み内容の開示が期待されます。

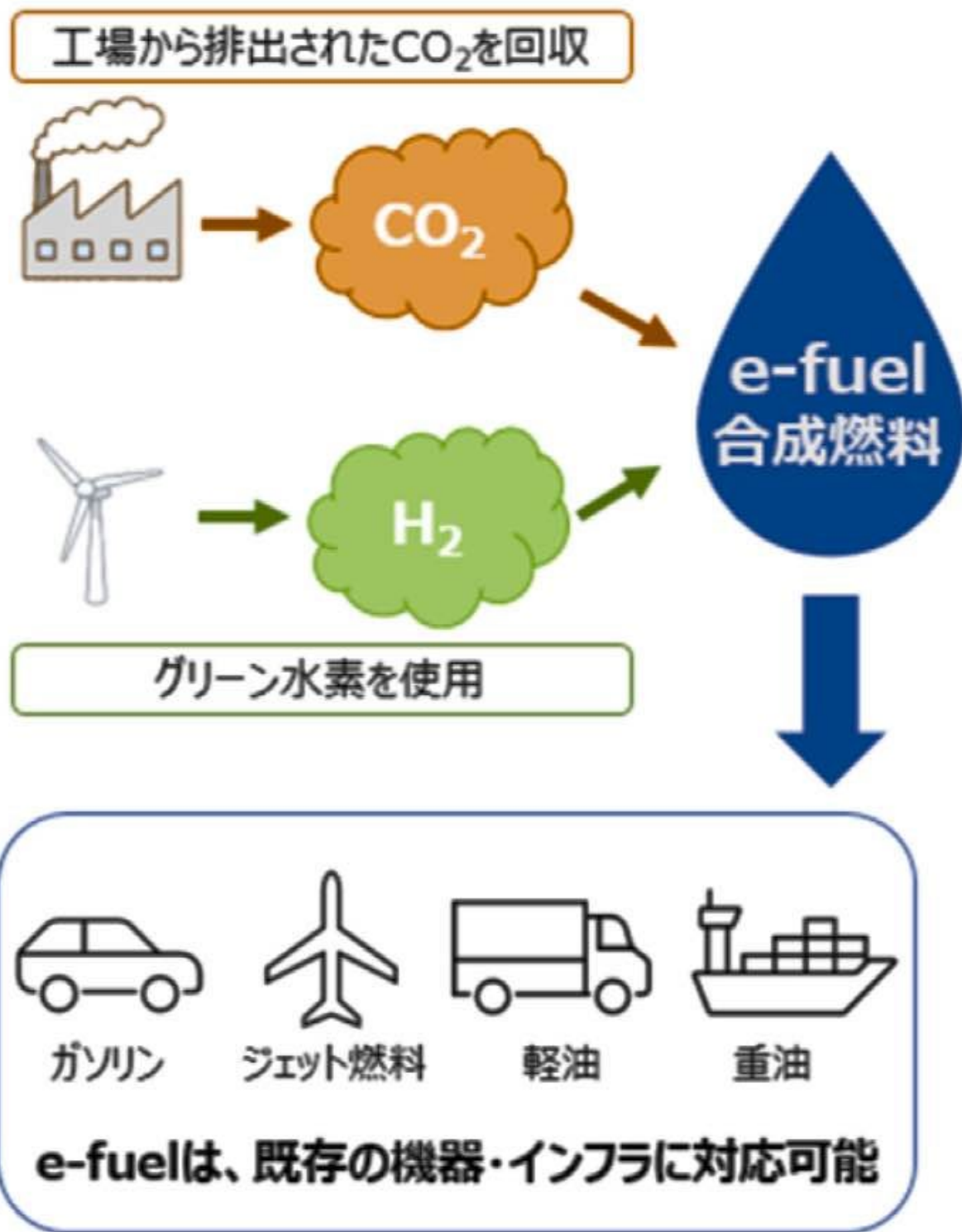
知財・無形資産戦略

JFE グループは、技術開発力とそれを支える知的財産、そしてブランド価値といった無形資産を重視し、競争優位性の確

立を目指しています。

- **グリーンテクノロジー関連:**

- **グリーン鋼材「JGreeX®」:** 製造工程での CO2 排出量を大幅に削減した鋼材で、既にいすゞ自動車の量産車に採用されるなど [6](#)、ブランド価値向上と市場展開を進めています。この分野での技術的優位性を知的財産として確保することが重要となります。
- **脱炭素プロセス技術:** カーボンリサイクル高炉、水素還元製鉄（H₂-DRI）、大型電炉（EAF）といった、CO2 排出量削減に貢献する革新的な製鉄プロセスの開発を推進しています [48](#)。これらの技術開発は、特許ポートフォリオの構築と密接に関連します。
- **CCUS（CO2 回収・利用・貯留）:** 伊藤忠商事、HIF Global、商船三井と共に、e-fuel サプライチェーン構築に向けた覚書を締結しており、JFE スチールは CO2 分離回収・液化技術で貢献する計画です [76272](#)。この分野での技術的知見も重要な無形資産となります。



- 高機能材料:

- 自動車車体の製造コスト削減に貢献する冷間プレスによる自動車骨格部品の統合技術開発など [6](#)、顧客ニーズに対応した高機能材料の開発とその知財化を進めています。

- **デジタルトランスフォーメーション (DX) :**
 - JFE 商事では、社内の基幹システムの刷新を確実に実行し、物流・リサイクル・再エネ関連・環境関連の新規事業拡大を目指すとしており [37](#)、DX 推進に伴うノウハウやデータ活用も無形資産として蓄積されることが期待されます。
- **ブランド・信頼:**
 - 長年にわたり培ってきた製品品質や技術力、顧客との信頼関係は、重要な無形資産です。JFE 商事では、パーパス「世界をつなぐ。鉄でつなぐ。」を策定し [6](#)、ブランドイメージの強化を図っています。
- **課題:** 第 8 次中期経営計画の資料では、具体的な知財戦略や無形資産への投資計画、KPI に関する詳細な記述は限定的です。今後、これらの戦略がどのように企業価値向上に結びつくのか、より具体的な情報開示が求められます。

投資家・業界関係者・メディア・アナリストからの評価

JFE ホールディングスが発表した「JFE ビジョン 2035」および第 8 次中期経営計画は、各方面から注目を集めています。

- **投資家・アナリスト:**
 - **収益性への期待と懸念:** アナリストは、JFE ホールディングスの 2026 年の売上高を 4.93 億円と予想し、前回予想とほぼ同水準ですが、一株当たり利益 (EPS) は 267 円と、前回予想の 276 円から若干下方修正されています [1250](#)。これは、事業に対するやや慎重な見方を示唆しています。一方で、直近の決算では EPS が市場予想を 27%上回るなど、ポジティブな側面も見られます [1250](#)。
 - **目標株価:** コンセンサス目標株価は 1,936 円で、アナリスト間の評価の幅は比較的狭く、最も強気なアナリストは 2,270 円、最も弱気なアナリストは 1,700 円としています [124550](#)。
 - **業界比較:** JFE ホールディングスの収益は縮小すると予想されるものの、同業他社 (アナリストカバレッジ) は当面年率 1.5%の増収が見込まれており、相対的に厳しい見方もあります [1250](#)。
 - **情報開示:** JFE ホールディングスは、アナリストカバレッジのリストをウェブサイトで公開しており、2025 年 2 月時点で 13 社のアナリストが同社をカバーしています [394051](#)。また、IR 資料や決算説明会を通じて、投資家との対話を図っています [103036](#)。
- **業界関係者:**
 - **脱炭素化への取り組み:** 鉄鋼業界全体で脱炭素化は最重要課題であり [269](#)、JFE グループのカーボンニュートラルに向けた技術開発やグリーン鋼材の普及戦略は、業界内でも注目されています [1818](#)。JFE スチール社長は、グリーン鋼材の市場形成には政策支援が必要との認識を示しています [16171](#)。
 - **e-fuel への期待:** JFE スチールが参画する e-fuel サプライチェーン構築の動きは、将来のエネルギー転換に向

けた具体的な取り組みとして評価されています [76272](#)。

- **メディア:**

- **計画発表の報道:** 産業新聞などは、JFE の新中期経営計画について、収益力強化を目指し、2027 年度に事業利益 4000 億円、2035 年度には 7000 億円を目標とすることを報じています [535](#)。また、国内生産体制の再構築、海外事業拡大、グリーン鋼材の開発普及が柱であると伝えています [5](#)。
- **M&A 関連報道:** M&A 情報サイトなどでも、JFE ホールディングスの長期ビジョンおよび中期経営計画策定のニュースが速報として取り上げられています [202433](#)。

- **総括:** 全体として、JFE グループの将来に向けた意欲的な目標設定と戦略は評価されつつも、その実現可能性、特に脱炭素化への巨額投資と収益性確保の両立については、引き続き注視していく必要があるとの見方が多いようです。

1. [鋼材の脱炭素「政策支援を」 JFE スチール社長、収益向上急ぐ](#)
2. [多排出セクターにおける企業のトランジション計画策定状況 ...](#)
3. [中期経営計画 | 株式会社メディアドゥ](#)
4. [2025 年 3 月 23 日 - 株式会社河合楽器製作所 中期経営計画 ...](#)
5. [J F E 新中計 収益力強化 27 年度事業益 4000 億円目標](#)
6. [JFE ホールディングス公式 Web サイト](#)
7. [J F E 含 4 社、e - f u e l のサプライチェーン構築で覚書](#)
8. [2024 年度日本の脱炭素アクションまとめ：企業と政府の動き](#)
9. [通期売上高・営業利益・経常利益が過去最高 第 8 次中計の財務 ...](#)
10. [株主・投資家の皆さまとの対話 | IR - セイコーグループ](#)
11. [株主・投資家情報 | JFE ホールディングス株式会社](#)
12. [JFE ホールディングス EPS を 27% 上回る：アナリストが考える ...](#)
13. [【2025 年最新】 JFE 商事の平均年収は ... - トレオンメディア](#)
14. [JFEHD 社長交代一問一答 海外展開進め収益力向上 C N と G X ...](#)
15. [中期経営計画 | 経営情報 | ピジョン株式会社](#)
16. [決算説明会資料 | IR ライブラリー | ピジョン株式会社](#)
17. [2025 年 JFE 商事社長年頭挨拶](#)
18. [日本鉄鋼業に関する政策動向 - Transition Asia](#)
19. [e-メタン国際的アライアンス「e-NG Coalition」への参画](#)
20. [JFE グループ長期ビジョン・第 8 次中期経営計画を策定](#)
21. [中期計画について - ハウス食品グループ本社](#)
22. [中期経営計画 | EIZO 株式会社](#)

23. [バックナンバー | 水道産業新聞社](#)
24. [JFE グループ長期ビジョン・第 8 次中期経営計画を策定](#)
25. [未来の姿描く「自工会ビジョン 2035」を策定、自動車産業 ...](#)
26. [メディアス HD、売上高は中期経営計画の最終年度を前にほぼ ...](#)
27. [中期経営計画 | JFE ホールディングス株式会社](#)
28. [3 期ぶり増収増益で再成長へ 5 ヶ年の中期経営計画も同時発表](#)
29. [中期経営計画 | JFE ホールディングス株式会社](#)
30. [株主・投資家情報 | JFE ホールディングス株式会社](#)
31. [2024 年 3 月期決算・修正第 8 次中期経営計画進捗報告会を開催 ...](#)
32. [2025 年 JFE 商事社長年頭挨拶](#)
33. [JFE グループ長期ビジョン・第 8 次中期経営計画を策定](#)
34. [中期計画について ― ハウス食品グループ本社](#)
35. [J F E 新中計 収益力強化 27 年度事業益 4000 億円目標](#)
36. [株主・投資家情報 | JFE ホールディングス株式会社](#)
37. [2025 年 JFE 商事社長年頭挨拶 | JFE 商事 株式会社](#)
38. [JFE ホールディングス<5411>、JFE グループ長期ビジョン・第 8 次中期経営計画を策定 : M&A 速報 : M&A 情報データサイト | レコフデータ運営のマルオンライン](#)
39. [JFE ホールディングス公式 Web サイト](#)
40. [株主・投資家情報 | JFE ホールディングス株式会社](#)
41. [株主・投資家の皆さまとの対話 | IR ― セイコーグループ](#)
42. [2025 年 3 月 23 日 ― 株式会社河合楽器製作所 中期経営計画 ...](#)
43. [中期経営計画 | JFE ホールディングス株式会社](#)
44. [中期経営計画 | EIZO 株式会社](#)
45. [JFE ホールディングス EPS を 27% 上回る : アナリストが考える ...](#)
46. [日本鉄鋼業に関する政策動向 ― Transition Asia](#)
47. [決算説明会資料 | IR ライブラリー | ピジョン株式会社](#)
48. [2024 年度日本の脱炭素アクションまとめ : 企業と政府の動き](#)
49. [中期計画について ― ハウス食品グループ本社](#)
50. [JFE ホールディングス EPS を 27% 上回る : アナリストが考える今後の展開 ― Simply Wall St News](#)
51. [アナリストカバレッジ | JFE ホールディングス株式会社](#)
52. [中期経営計画 | JFE ホールディングス株式会社](#)
53. [JFE グループ長期ビジョン・第 8 次中期経営計画を策定](#)

54. [JFE グループ長期ビジョン・第8次中期経営計画を策定](#)
55. [中期経営計画 | 経営情報 | ピジョン株式会社](#)
56. [日本の低炭素鋼開発 - Transition Asia](#)
57. [JFEHD 社長交代一問一答 海外展開進め収益力向上 CNとGX ...](#)
58. [JFE 商事の徹底企業研究：志望動機例から面接対策まで ...](#)
59. [わかりやすい中期経営計画とは？厳選 12 事例をポイント解説！](#)
60. [中期経営計画 | 株式会社メディアドゥ](#)
61. [鋼材の脱炭素「政策支援を」 JFE スチール社長、収益向上急ぐ](#)
62. [JFE 含 4 社、e-fuel のサプライチェーン構築で覚書](#)
63. [3 期ぶり増収増益で再成長へ 5 年の中期経営計画も同時発表](#)
64. [未来の姿描く「自工会ビジョン 2035」を策定、自動車産業 ...](#)
65. [中期計画について - ハウス食品グループ本社](#)
66. [バックナンバー | 水道産業新聞社](#)
67. [e-メタン国際的アライアンス「e-NG Coalition」への参画](#)
68. [【2025 年最新】JFE 商事の平均年収は ... - トレオンメディア](#)
69. [多排出セクターにおける企業のトランジション計画策定状況 ...](#)
70. [メディアス HD、売上高は中期経営計画の最終年度を前にほぼ ...](#)
71. [鋼材の脱炭素「政策支援を」 JFE スチール社長、収益向上急ぐ | 毎日新聞](#)
72. [JFE 含 4 社、e-fuel のサプライチェーン構築で覚書 | NEXT MOBILITY | ネクストモビリティ](#)