

2025年3月期 第2四半期 決算説明資料



証券コード：5491

2024年10月31日

1.2025年3月期第2四半期 決算ハイライト	…	2ページ
1-1.2025年3月期第2四半期 連結経営成績(累計)	…	3ページ
1-2.2025年3月期第2四半期 セグメント別決算概要	…	4ページ
1-3.2025年3月期第2四半期 みがき帯鋼事業概要	…	5ページ
1-4.2025年3月期第2四半期 加工品事業概要	…	6ページ
1-5.2025年3月期第2四半期 連結貸借対照表概要	…	7ページ
1-6.2025年3月期第2四半期 連結キャッシュ・フロー計算書概要	…	8ページ
2.2025年3月期 業績見通し	…	9ページ
3.2025年3月期 配当金について	…	11ページ
4.参考データ	…	13ページ
4-1.連結ベース 財務関連データ	…	14ページ
4-2.LME-ニッケル価格、フェロクロム価格、為替レートデータ	…	15ページ
免責事項	…	16ページ

1 2025年3月期第2四半期 決算ハイライト

1-1.2025年3月期第2四半期 連結経営成績(累計)

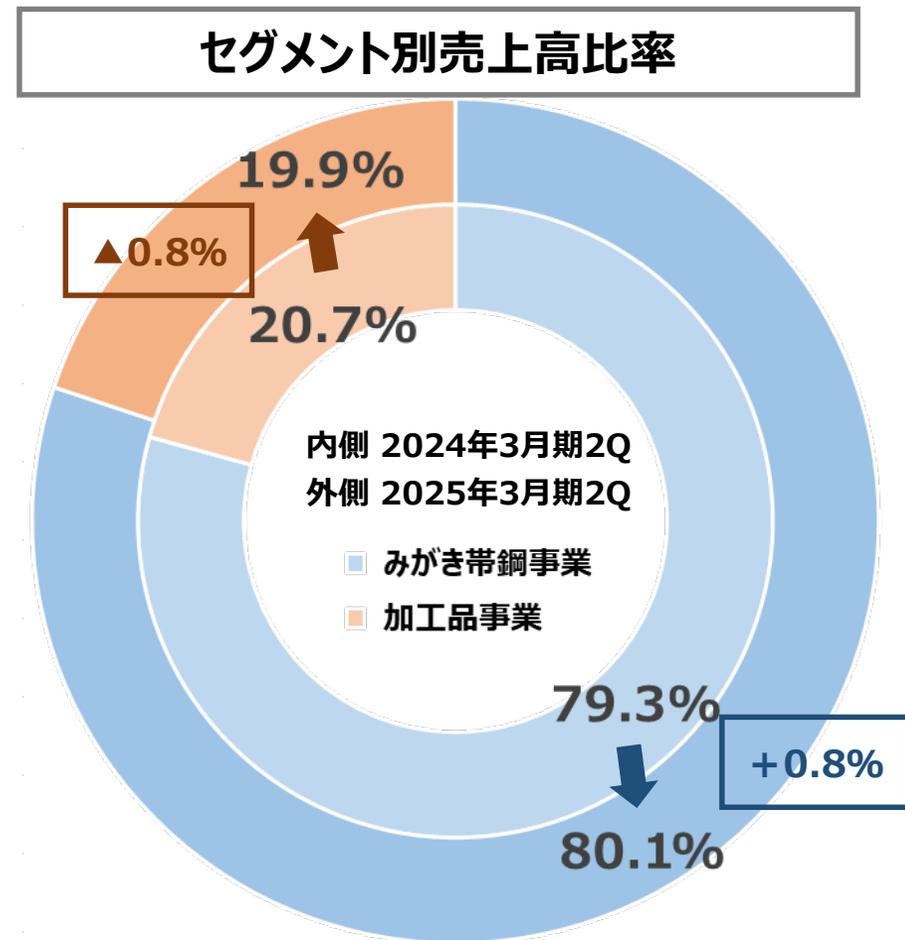
- 当社の主力取引先である自動車分野にて、国内では自動車メーカーの認証問題による自動車生産台数の低迷、海外では中国市場でのEV化への対応が遅れた日本車の販売不振や中国市場の低迷などにより、需要の回復が大幅に遅れ、厳しい事業環境が継続している。
- 諸コスト上昇を適時反映させた販売価格の是正、事業コストの削減、生産効率の向上や品質改善など全社的な収益改善活動を推進したものの、需要低迷による生産・販売数量の減少の影響をカバーするには至らなかった。

[単位:百万円]	2024年3月期 第2四半期	2025年3月期 第2四半期	対前年同四半期 増減	対前年同四半期 増減率
売上高	24,266	25,792	1,526	6.3%
営業利益	▲747	▲171	576	—
経常利益	▲796	▲273	523	—
親会社株主に帰属する 四半期純利益	▲803	▲357	445	—
包括利益	(▲429)	(20)	(450)	—
ROS(売上高経常利益率)	▲3.3%	▲1.1%	2.2%	—
1株当たり四半期純利益	▲120.02円	▲53.47円	66.55円	—

1-2.2025年3月期第2四半期 セグメント別決算概要

- みがき帯鋼事業は、ゲーム機や家電に使用されるコイン電池などの電子部品関連が回復し、前年同期比増収・増益。
- 加工品事業は、自動車駆動部品用高精度異形鋼製品や建築関連、文具関連の需要が低迷し、前年同期比減益。
- みがき帯鋼事業の需要回復により、みがき帯鋼事業セグメントの売上高比率が上昇。

[単位:百万円]		2024年3月期 第2四半期	2025年3月期 第2四半期	対前年同四半期 増減	対前年同四半期 増減率
売上高	みがき帯鋼事業	19,238	20,668	1,430	7.4%
	加工品事業	5,027	5,123	96	1.9%
	合計	24,266	25,792	1,526	6.3%
セグメント利益 (営業利益ベース)	みがき帯鋼事業	▲377	291	668	—
	営業利益率	▲2.0%	1.4%	3.4%	—
	加工品事業	288	104	▲184	▲63.9%
	営業利益率	5.7%	2.0%	▲3.7%	—
	調整額	▲658	▲566	91	—
	合計	▲747	▲171	576	—
	営業利益率	▲3.1%	▲0.7%	2.4%	—

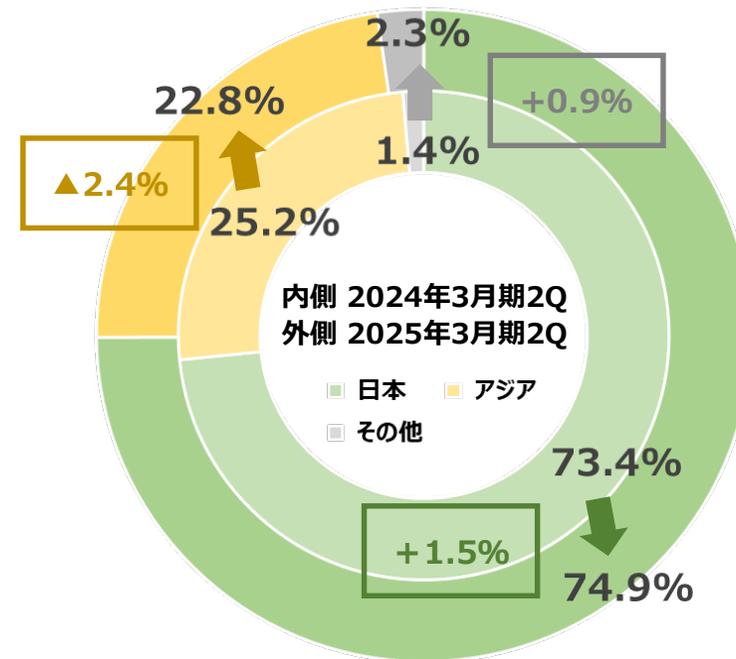


- 冷間圧延ステンレス鋼帯は、当社の主力取引先である自動車関連用途の販売数量の回復が限定的であった一方、ゲーム機や家電などに使用される電池などの電子部品関連の受注が回復した。
- メタリック感を活かした黒加飾ステンレス(ファインブラック)は、国内大手自動車メーカーの高級車の外装用材への採用が更に拡大し、また、医療関係は欧州規制(MDR.Co規制)に伴う注射針用材が中国・インド向けで増加した。
- みがき特殊帯鋼は、自動車関連及び刃物関連の需要が低迷し、販売数量は伸びを欠く結果なった。
- 日本・アジア・その他全地域でそれぞれ前年同期比増収。

みがき帯鋼事業 地域別売上高

[単位 : 百万円]	2024年3月期 第2四半期	2025年3月期 第2四半期	対前年同四半期 増減	対前年同四半期 増減率
日本	14,409	15,202	793	5.5%
アジア	4,391	4,845	453	10.3%
その他	437	620	182	41.7%
合計	19,238	20,668	1,430	7.4%

みがき帯鋼事業 地域別売上比率

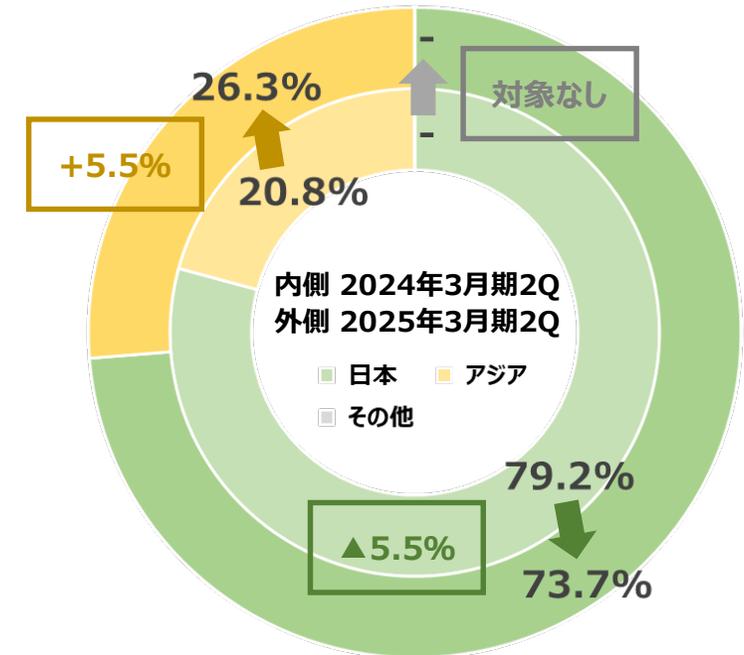


- 福島工場取扱製品は、主力の自動車駆動部品用高精度異形鋼製品が電動化の流れを受けた主力海外ユーザーの事業縮小により販売数量が減少。一方で、生産工場等の経路向けで当社独自の平鋼製品の受注が回復した。
- 岐阜工場取扱製品は、文具向けパイプが、景気が減速する欧州・中国向けで低迷したものの、独自製品である内面高精度管が国内外で拡大し、インバウンドの回復に伴う外食産業向け飲料機器用途の需要が回復した。
- 前年同期比で日本向けは増収、アジア向けが減収。

加工品事業 地域別売上高

[単位 : 百万円]	2024年3月期 第2四半期	2025年3月期 第2四半期	対前年同四半期 増減	対前年同四半期 増減率
日本	3,706	4,099	392	10.6%
アジア	1,320	1,024	▲296	▲22.5%
その他	—	—	—	—
合計	5,027	5,123	96	1.9%

加工品事業 地域別売上比率



1-5.2025年3月期第2四半期末 連結貸借対照表概要

- 資産は前連結会計年度末比4,103百万円減少。主に売上債権が同2,309百万円減少、棚卸資産が同594百万円減少、借入金の返済をしたことなどにより現金及び預金が同1,199百万円減少。
- 負債は同4,124百万円減少。棚卸資産削減による主原料購入量の減少により買入債務が同1,633百万円減少、借入金が同1,531百万円減少、その他流動・固定負債が同958百万円減少。
- 純資産は同20百万円増加。親会社株主に帰属する四半期純損失計上等による利益剰余金の減少により、株主資本が同357百万円減少、為替換算調整勘定の増加等により、その他の包括利益累計額が同378百万円増加。

[単位:百万円]	2024年 3月期末	2025年3月期 第2四半期末	対2024年 3月期末増減
現金及び預金	12,040	10,840	▲1,199
売上債権	15,502	13,193	▲2,309
棚卸資産	14,550	13,956	▲594
その他流動資産	457	336	▲121
流動資産計	42,551	38,326	▲4,224
有形固定資産	28,264	28,106	▲158
無形固定資産	120	121	1
投資その他の資産	4,148	4,426	277
固定資産計	32,533	32,655	121
資産合計	75,085	70,981	▲4,103

[単位:百万円]	2024年 3月期末	2025年3月期 第2四半期末	対2023年 3月期末増減
借入金	24,122	22,590	▲1,531
買入債務	14,358	12,724	▲1,633
その他流動・固定負債	9,741	8,782	▲958
負債計	48,222	44,098	▲4,124
株主資本	18,961	18,603	▲357
その他の包括利益累計額	7,901	8,280	378
純資産計	26,863	26,883	20
負債・純資産合計	75,085	70,981	▲4,103

自己資本比率	35.8%	37.9%	2.1%
1株当たり純資産	4,012.92円	4,016.05円	3.13円

1-6.2025年3月期第2四半期末 連結キャッシュ・フロー計算書概要

- 当第2四半期連結累計期間における営業活動によるキャッシュ・フローは1,009百万円の収入。主に減価償却費851百万円、売上債権の減少2,377百万円、仕入債務の減少1,687百万円等があった。
- 同投資活動によるキャッシュ・フローは722百万円の支出。主に有形・無形固定資産の取得による支出720百万円。
- 同財務活動によるキャッシュ・フローは1,619百万円の支出。主に借入金の純減額1,531百万円。
- 当第2四半期末現金及び現金同等物の残高は前連結会計年度末に比べ1,217百万円の減少。

[単位:百万円]	2024年3月期 第2四半期	2025年3月期 第2四半期	対前年同四半期 増減
税金等調整前四半期純利益又は純損失	▲710	▲382	327
減価償却費	909	851	▲58
引当金の増減額(▲は減少)	21	20	▲1
退職給付に係る負債の増減額(▲は減少)	62	53	▲9
売上債権の増減額(▲は増加)	▲498	2,377	2,875
棚卸資産の増減額(▲は増加)	885	691	▲193
仕入債務の増減額(▲は減少)	▲2,271	▲1,687	583
固定資産売却損益(▲は益)	0	0	0
法人税等の支払額	▲124	▲631	▲507
その他	381	▲283	▲665
営業活動によるキャッシュ・フロー	▲1,343	1,009	2,352

[単位:百万円]	2024年3月期 第2四半期	2025年3月期 第2四半期	対前年同四半期 増減
有形・無形固定資産の取得による支出	▲2,074	▲720	1,354
その他	108	▲2	▲111
投資活動によるキャッシュ・フロー	▲1,966	▲722	1,243
フリーキャッシュ・フロー	▲3,309	286	3,595
借入金の純増減額	775	▲1,531	▲2,307
その他	▲70	▲87	▲17
財務活動によるキャッシュ・フロー	704	▲1,619	▲2,324
現金及び現金同等物に係る換算差額	104	116	11
現金及び現金同等物の増減額(▲は減少)	▲2,500	▲1,217	1,282
現金及び現金同等物の期首残高	8,035	11,875	3,840
現金及び現金同等物の四半期末残高	5,535	10,658	5,123

2

2025年3月期

業績見通し

2.2025年3月期 業績見通し

- みがき帯鋼事業における主要取引先である自動車関連産業にて、国内では自動車生産台数の回復が緩和傾向にあるものの販売数量の回復が限定的なものとなり、また、中国市場の低迷の長期化による需要の回復が大幅に遅れ、収益を押し下げる影響等が懸念されます。
- 当社グループでは、新製品の開発・拡販とともに、生産効率の改善・品質改善及び諸コスト上昇を反映させた販売価格の是正、徹底したコストダウンに努め、対前期では売上高は増収、営業損益・経常増益は増益、前期は本社ビル譲渡に伴う特別利益を計上したことなどにより、親会社株主に帰属する当期純利益は減益の見通し。

[単位:百万円]	2024年3月期実績		2025年3月期見通し		対前年同期増減	
	第2四半期	通期	第2四半期	通期	第2四半期	通期
売上高	24,266	51,411	25,792	53,000	1,526	1,588
営業利益	▲747	▲1,095	▲171	▲300	576	795
経常利益	▲796	▲1,261	▲273	▲450	523	811
親会社株主に帰属する 当期純利益	▲803	1,545	▲357	▲500	445	▲2,045
ROS(売上高経常利益率)	▲3.3%	▲2.5%	▲1.1%	▲0.8%	2.2%	1.6%
1株当たり当期純利益	▲120.02円	230.84円	▲53.47円	▲74.69円	66.55円	▲305.53円

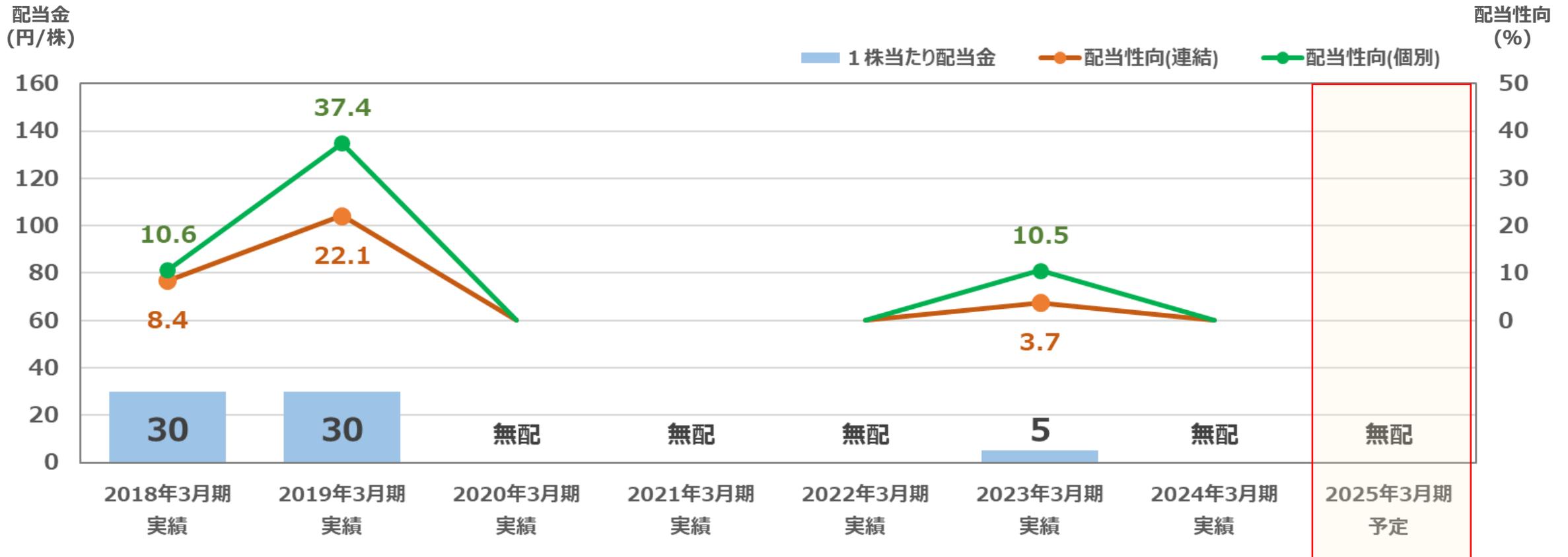
3

2025年3月期

配当金について

3.2025年3月期 配当金について

- 誠に遺憾ながら当期の中間配当を無配といたしました。期末配当も無配を予定しております。
- 株主の皆様には深くお詫び申し上げますとともに、一刻も早く業績を回復し、配当を再開させるべく、グループ一丸となって改善に取り組んでまいりますので、引き続きご支援を賜りますようお願い申し上げます。



4 参考データ

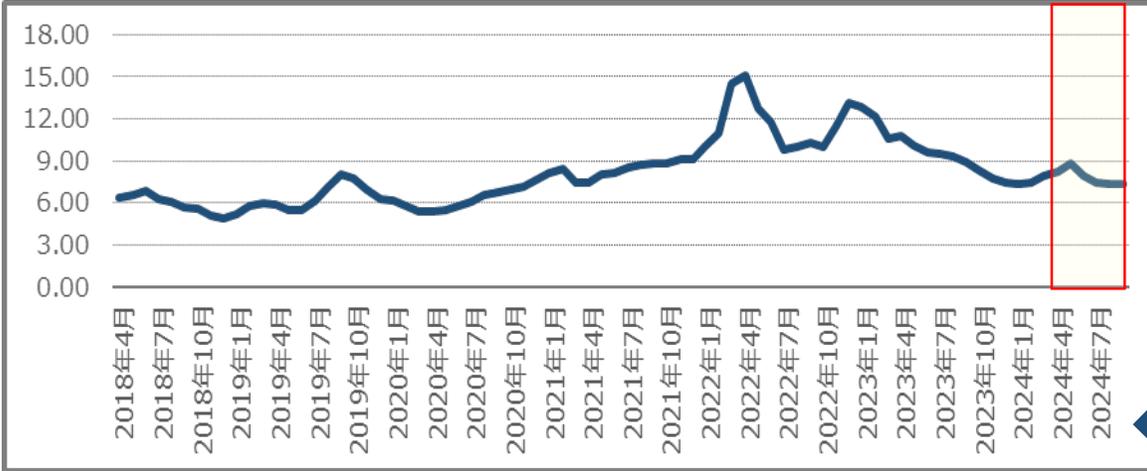
4-1.連結ベース 財務関連データ

[単位:百万円]		2020年3月期	2021年3月期	2022年3月期 ※	2023年3月期	2024年3月期	2025年3月期 第2四半期	2025年3月期 見通し	2027年3月期 経営計画	2030年3月期 経営計画
売上高	みがき帯鋼事業	35,261	31,571	38,578	41,716	41,043	20,668			
	加工品事業	9,920	8,535	10,538	10,849	10,367	5,123			
	計	45,181	40,106	49,117	52,566	51,411	25,792	53,000	56,000	65,000
営業利益	みがき帯鋼事業	996	▲1,618	1,403	1,286	▲418	291			
	営業利益率	2.8%	▲5.1%	3.6%	3.1%	▲1.0%	1.4%			
	加工品事業	788	402	1,104	1,111	556	104			
	営業利益率	7.9%	4.7%	10.5%	10.2%	5.4%	2.0%			
	調整額	▲1,155	▲1,169	▲1,070	▲1,124	▲1,233	▲566			
	計	629	▲2,386	1,437	1,273	▲1,095	▲171	▲300		
	営業利益率	1.4%	▲6.0%	2.9%	2.4%	▲2.1%	▲0.7%	▲0.6%		
経常利益		625	▲2,454	1,337	1,283	▲1,261	▲273	▲450	2,800	5,000
親会社株主に帰属する当期純利益		▲197	▲277	2,517	916	1,545	▲357	▲500	1,800	4,000
包括利益		(▲510)	(▲27)	(2,818)	(1,135)	(2,195)	(20)			
ROS(売上高経常利益率)		1.4%	▲6.1%	2.7%	2.4%	▲2.5%	▲1.1%	▲0.8%	5.0%	7.7%
1株当たり当期純利益		▲29.48円	▲41.41円	376.10円	136.94円	230.84円	▲53.47円		260円程度	600円程度
ROE(自己資本利益率)		▲0.9%	▲1.4%	11.5%	3.8%	6.0%	▲1.3%			10%以上
総資産経常利益率		1.0%	▲3.9%	2.0%	1.8%	▲1.7%	▲0.4%			
総資産		61,803	64,177	72,179	73,874	75,085	70,981			
純資産		20,502	20,475	23,314	24,449	26,863	26,883			
自己資本比率		33.2%	31.9%	32.3%	33.1%	35.8%	37.9%			
1株当たり純資産		3,062.66円	3,058.54円	3,482.66円	3,652.27円	4,012.92円	4,016.05円		3,800円程度	5,000円程度
D/Eレシオ		0.99倍	1.11倍	0.96倍	1.00倍	0.90倍	0.84倍			
有利子負債		20,217	22,686	22,442	24,541	24,122	22,590			
1株当たり年間配当金		無配	無配	無配	5円/株	無配	中間無配	無配	55円/株	130円/株
配当性向		-	-	-	3.7%	-	-	-	20%程度	20%程度

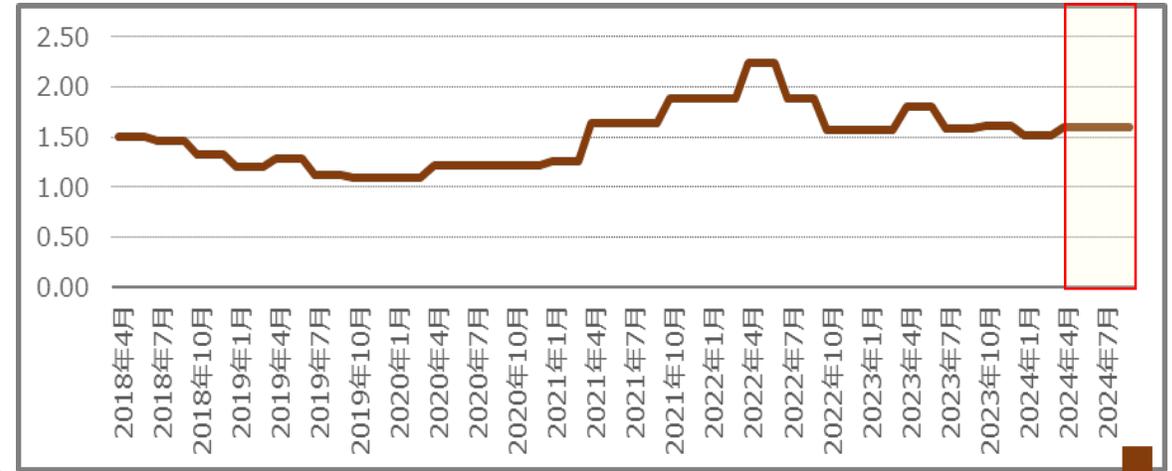
※ 2022年3月期より収益認識基準適用

4-2.LME-ニッケル価格、フェロクロム価格、為替レートデータ

LME-ニッケル価格 [単位:US\$/LB]



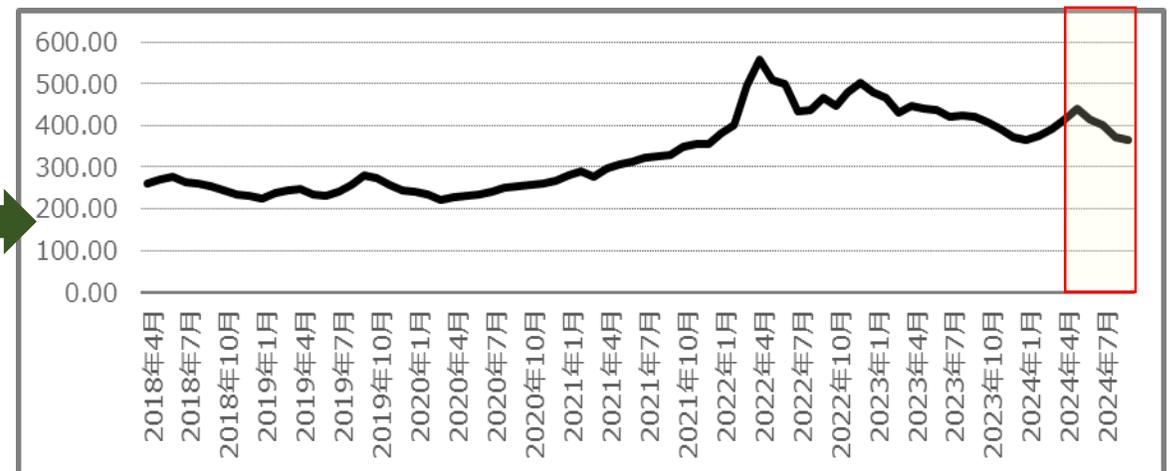
フェロクロム価格 [単位:US\$/LB]



USドル為替レート [単位:円/US\$]



ステンレス鋼 SUS304換算アロイコスト影響 [単位:千円/ト]





日本金属株式会社

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はなく、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、提示された予測等は資料作成時点で入手された情報に基づくものであり、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下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。