

2023年3月期 第2四半期 決算説明資料



証券コード：5491

2022年11月17日

| | | |
|------------------------------------|---|--------------|
| 1.2023年3月期第2四半期 決算ハイライト | … | 2ページ |
| 1-1.2023年3月期第2四半期 連結経営成績(累計) | … | 3ページ |
| 1-2.2023年3月期第2四半期 セグメント別決算概要 | … | 4ページ |
| 1-3.2023年3月期第2四半期 みがき帯鋼事業概要 | … | 5ページ |
| 1-4.2023年3月期第2四半期 加工品事業概要 | … | 6ページ |
| 1-5.2023年3月期第2四半期 連結貸借対照表概要 | … | 7ページ |
| 1-6.2023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 |
| 2.2023年3月期 業績見通し | … | 9ページ |
| 3.2023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 2023年3月期第2四半期 決算ハイライト

1-1.2023年3月期第2四半期 連結経営成績(累計)

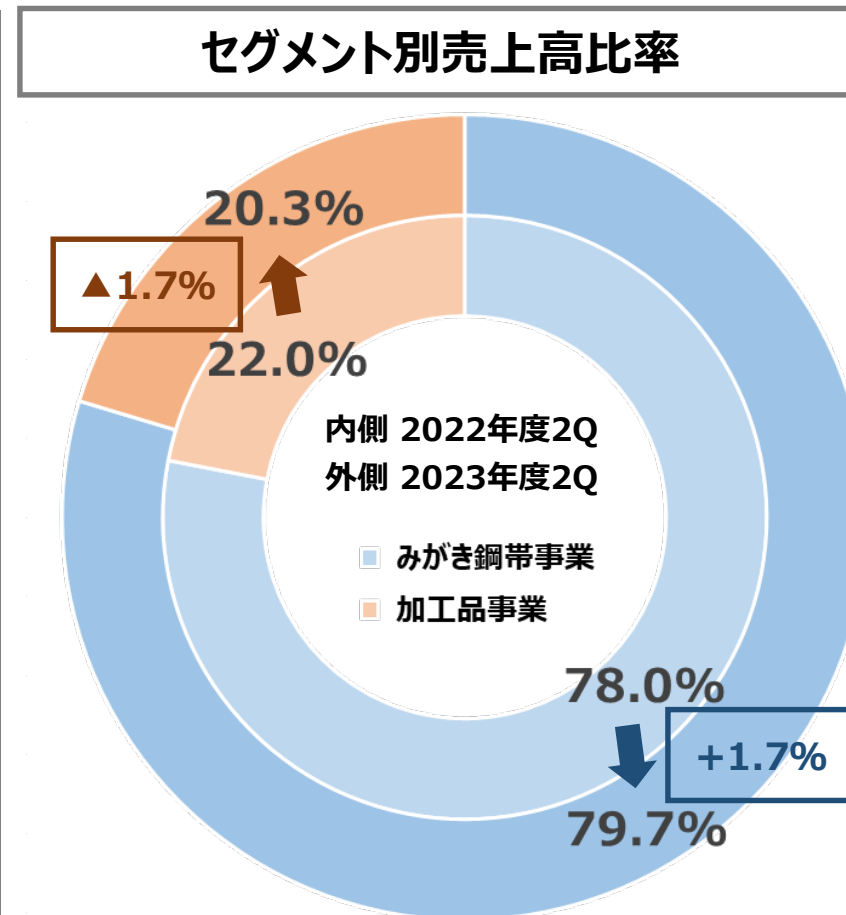
- 半導体不足等による自動車生産台数の低迷、原材料・副資材・物流・エネルギーなどの諸コスト上昇などが継続。
- 2019年11月の火災事故から復旧した当社板橋工場にて新設備の稼働を開始させ、冷間圧延ステンレス鋼帯の生産コスト低減に取り組み、生産効率の向上や品質改善、原材料価格動向の販売価格への適時反映など全社的な収益改善活動を推進。
- 前年同期比で増収・増益。

| [単位:百万円] | 2022年3月期 第2四半期 | 2023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 | 23,798 | 25,894 | 2,095 | 8.8% |
| 営業利益 | 464 | 852 | 387 | 83.3% |
| 経常利益 | 414 | 817 | 403 | 97.4% |
| 親会社株主に帰属する 四半期純利益 | 107 | 553 | 446 | 417.0% |
| 包括利益 | (93) | (760) | (667) | (714.1%) |
| ROS(売上高経常利益率) | 1.7% | 3.2% | 1.4% | — |
| 1株当たり四半期純利益 | 15.99円 | 82.70円 | 66.71円 | 417.2% |

1-2.2023年3月期第2四半期 セグメント別決算概要

- みがき鋼帯事業は、当社板橋工場復旧に伴う生産能力回復、コスト低減の効果により、前年同期比増収・増益。
- 加工品事業は、自動車関連用途が低調であったが、その他用途でカバーし、前年同期比ほぼ横ばい。
- みがき鋼帯事業の回復に伴い、みがき鋼帯事業セグメントの売上高比率が上昇。

| [単位:百万円] | | 2022年3月期 第2四半期 | 2023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 | みがき鋼帯事業 | 18,565 | 20,628 | 2,063 | 11.1% |
| | 加工品事業 | 5,232 | 5,265 | 32 | 0.6% |
| | 合計 | 23,798 | 25,894 | 2,095 | 8.8% |
| セグメント利益 (営業利益ベース) | みがき鋼帯事業 | 466 | 851 | 385 | 82.6% |
| | 営業利益率 | 2.5% | 4.1% | 1.6% | — |
| | 加工品事業 | 534 | 568 | 33 | 6.3% |
| | 営業利益率 | 10.2% | 10.8% | 0.6% | — |
| | 調整額 | ▲536 | ▲567 | ▲31 | — |
| | 合計 | 464 | 852 | 387 | 83.3% |
| | 営業利益率 | 2.0% | 3.3% | 1.3% | — |

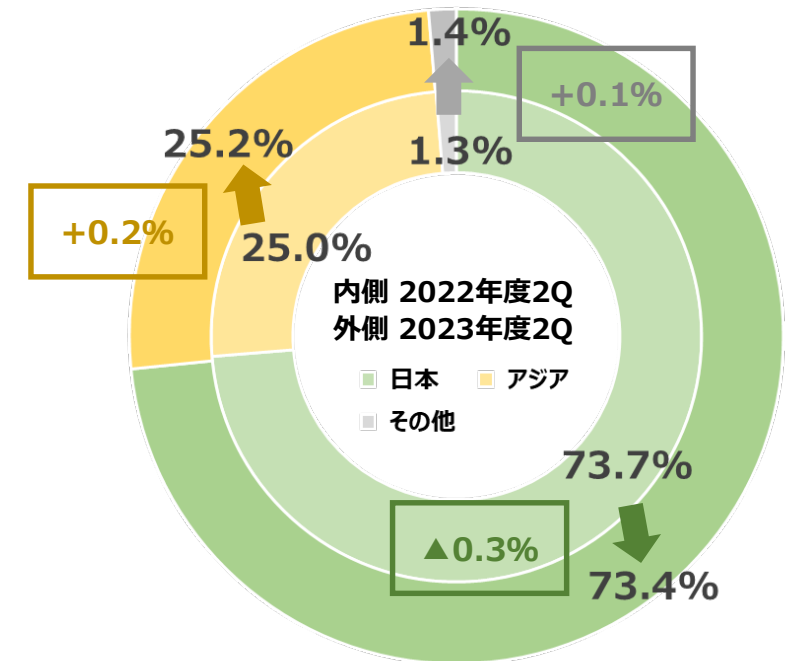


- 冷間圧延ステンレス鋼帯は、半導体不足やウクライナ情勢に伴うロシアへの経済制裁、中国でのロックダウン、自動車関連メーカーの休業などの複合的な要因で、外装モール材をはじめとする自動車関連受注は十分な回復に至らなかった。
- 一方、テレワーク、在宅勤務や巣ごもりといった行動様式の変化に伴い、電気機器向けでは電池・PC・ゲーム機器用途、通信機器向けでは、半導体装置・サーバー用途に加え、フォールドブル(折り畳み)スマートフォン向けで販売数量を維持。
- みがき特殊帯鋼は、欧米市場の住宅関連が堅調で、刃物用途が高水準の受注を維持。
- 日本・アジア・その他地域でそれぞれ前年同期比増収。

みがき帯鋼事業 地域別売上高

| [単位 : 百万円] | 2022年3月期 第2四半期 | 2023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 | 13,681 | 15,144 | 1,462 | 10.7% |
| アジア | 4,637 | 5,203 | 565 | 12.2% |
| その他 | 246 | 281 | 35 | 14.2% |
| 合計 | 18,565 | 20,628 | 2,063 | 11.1% |

みがき帯鋼事業 地域別売上比率

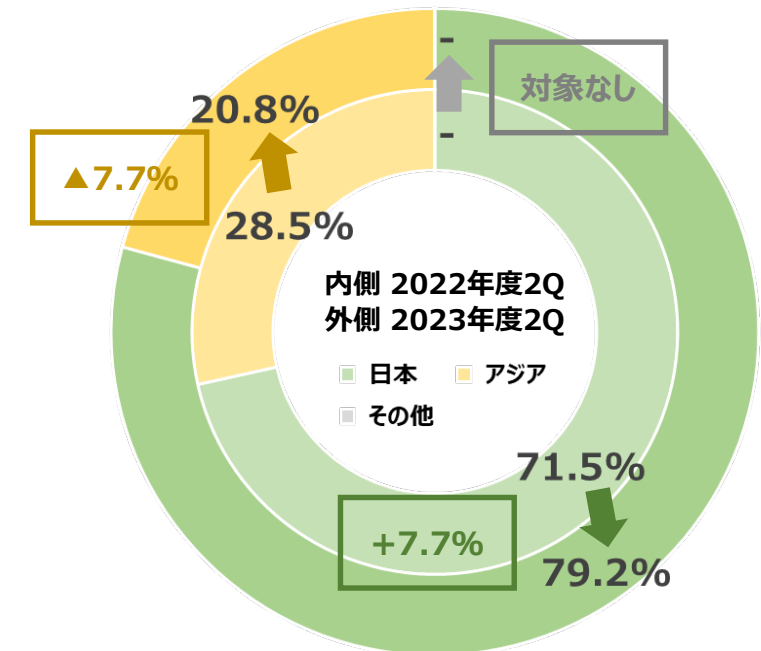


- 福島工場取扱製品は、主力の自動車駆動部品用高精度異形鋼製品(アジア向け)が、自動車減産に伴う在庫調整の影響で、販売数量が大幅に減少したが、建材製品の半導体工場向けに採用された軽量・滑り止め機能を有する型鋼製品や半導体製造装置向けの産業機器製品が増量。
- 岐阜工場取扱製品は、外食産業等に向けた飲料機器用途の数量が回復基調となった。
- 前年同期比でアジア向けが減収となるが、日本国内向けでカバーし、トータルの売上高はほぼ横ばい。

加工品事業 地域別売上高

| [単位 : 百万円] | 2022年3月期 第2四半期 | 2023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 | 3,742 | 4,172 | 430 | 11.5% |
| アジア | 1,490 | 1,093 | ▲397 | ▲26.7% |
| その他 | — | — | — | — |
| 合計 | 5,232 | 5,265 | 32 | 0.6% |

加工品事業 地域別売上比率



1-5.2023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1,082百万円減少。主に棚卸資産が同2,642百万円増加したものの、設備支払手形が決済されたこと等により、現金及び預金が同3,352百万円減少。
- 負債は同1,843百万円減少。設備支払手形が決済されたこと等により、その他流動・固定負債が同3,219百万円減少し、借入金と同748百万円、買入債務が同628百万円増加。
- 純資産は同760百万円増加。親会社株主に帰属する四半期純利益計上等による利益剰余金の増加により、株主資本が同535百万円増加、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225百万円増加。

| [単位:百万円] | 2022年 3月期末 | 2023年3月期 第2四半期末 | 対2022年 3月期末増減 |
|----------|---------------|--------------------|------------------|
| 現金及び預金 | 10,134 | 6,781 | ▲3,352 |
| 売上債権 | 14,225 | 14,106 | ▲119 |
| 棚卸資産 | 11,622 | 14,265 | 2,642 |
| その他流動資産 | 598 | 370 | ▲228 |
| 流動資産計 | 36,580 | 35,523 | ▲1,057 |
| 有形固定資産 | 32,292 | 32,424 | 131 |
| 無形固定資産 | 152 | 133 | ▲18 |
| 投資その他の資産 | 3,153 | 3,015 | ▲138 |
| 固定資産計 | 35,598 | 35,573 | ▲24 |
| 資産合計 | 72,179 | 71,096 | ▲1,082 |

| [単位:百万円] | 2022年 3月期末 | 2023年3月期 第2四半期末 | 対2022年 3月期末増減 |
|-------------|---------------|--------------------|------------------|
| 借入金 | 22,442 | 23,190 | 748 |
| 買入債務 | 14,403 | 15,032 | 628 |
| その他流動・固定負債 | 12,019 | 8,799 | ▲3,219 |
| 負債計 | 48,865 | 47,021 | ▲1,843 |
| 株主資本 | 16,298 | 16,834 | 535 |
| その他の包括利益累計額 | 7,015 | 7,240 | 225 |
| 純資産計 | 23,314 | 24,075 | 760 |
| 負債・純資産合計 | 72,179 | 71,096 | ▲1,082 |

| | | | |
|----------|-----------|-----------|---------|
| 自己資本比率 | 32.3% | 33.9% | 1.6% |
| 1株当たり純資産 | 3,482.66円 | 3,596.34円 | 113.68円 |

1-6.2023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633百万円の支出。主に税金等調整前四半期純利益が789百万円、減価償却費が897百万円であり、棚卸資産の増加 2,493百万円等の支出があった。
- 同投資活動によるキャッシュ・フローは3,635百万円の支出。主に有形・無形固定資産の取得による支出3,648百万円。
- 同財務活動によるキャッシュ・フローは706百万円の収入。主に借入金の純増額748百万円。
- 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3,353百万円の減少。

| [単位:百万円] | 2022年3月期 第2四半期 | 2023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 | 388 | 789 | 401 |
| 減価償却費 | 829 | 897 | 67 |
| 引当金の増減額(▲は減少) | 32 | 21 | ▲10 |
| 退職給付に係る負債の増減額(▲は減少) | 52 | 92 | 40 |
| 売上債権の増減額(▲は増加) | ▲777 | 222 | 999 |
| 棚卸資産の増減額(▲は増加) | ▲371 | ▲2,493 | ▲2,122 |
| 仕入債務の増減額(▲は減少) | 1,767 | 461 | ▲1,306 |
| 固定資産売却損益(▲は益) | ▲3 | ▲3 | 0 |
| 法人税等の支払額 | ▲117 | ▲601 | ▲484 |
| その他 | 172 | ▲20 | ▲193 |
| 営業活動によるキャッシュ・フロー | 1,973 | ▲633 | ▲2,606 |

| [単位:百万円] | 2022年3月期 第2四半期 | 2023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 | ▲1,405 | ▲3,648 | ▲2,243 |
| その他 | 6 | 13 | 7 |
| 投資活動によるキャッシュ・フロー | ▲1,399 | ▲3,635 | ▲2,236 |
| フリーキャッシュ・フロー | 574 | ▲4,269 | ▲4,843 |
| 借入金の純増減額 | ▲1,312 | 748 | 2,060 |
| その他 | ▲79 | ▲41 | 38 |
| 財務活動によるキャッシュ・フロー | ▲1,391 | 706 | 2,098 |
| 現金及び現金同等物に係る換算差額 | 3 | 209 | 205 |
| 現金及び現金同等物の増減額(▲は減少) | ▲813 | ▲3,353 | ▲2,539 |
| 現金及び現金同等物の期首残高 | 8,703 | 10,065 | 1,362 |
| 現金及び現金同等物の四半期末残高 | 7,889 | 6,712 | ▲1,176 |

2

2023年3月期

業績見通し

2.2023年3月期 業績見通し

- ウクライナ情勢の長期化による資源価格の高騰や中国ゼロコロナ政策によるサプライチェーンの混乱、金融為替市場における円安の進行などの阻害要因により、先行き不透明な状況の継続が予想される。
- 主要用途の自動車関連で自動車生産台数の回復遅れが懸念。当社工場の稼働率・生産性が悪化する見通し。
- 原材料、副資材、エネルギー等の価格高騰により、原価率の上昇が避けられない見通し。
- 前期は特別利益に2,448百万円の保険金を計上。
- 販価は上昇するが、販売数量及び利益率の低下が予想され、前期比増収・減益の見通し。

| [単位:百万円] | 2022年3月期実績 | | 2023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 | 23,798 | 49,117 | 25,894 | 55,000 | 2,095 | 5,882 |
| 営業利益 | 464 | 1,437 | 852 | 1,300 | 387 | ▲137 |
| 経常利益 | 414 | 1,337 | 817 | 1,300 | 403 | ▲37 |
| 親会社株主に帰属する 当期純利益 | 107 | 2,517 | 553 | 700 | 446 | ▲1,817 |
| ROS(売上高経常利益率) | 1.7% | 2.7% | 3.2% | 2.4% | 1.4% | ▲0.3% |

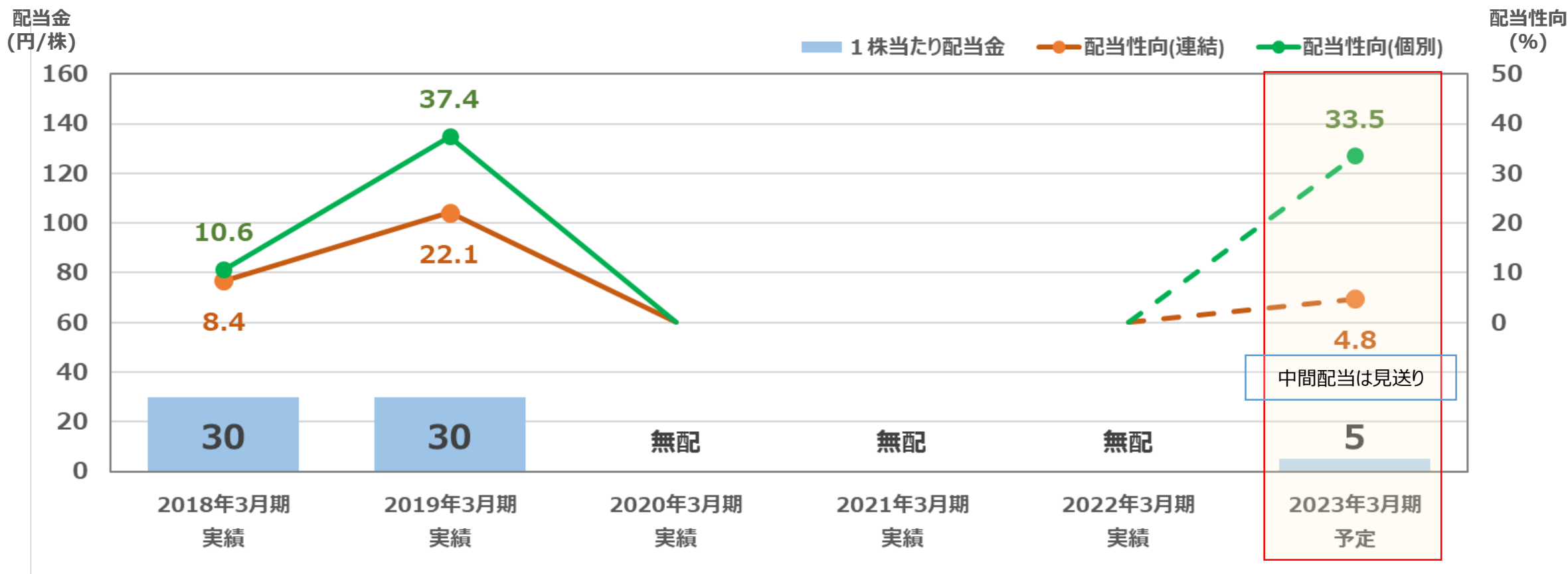
3

2023年3月期

配当金について

3.2023年3月期 配当金について

- 当社板橋工場第三圧延工場の復旧により生産体制が正常化し、みがき帯鋼事業の今後の利益回復が見込めることを踏まえ、当期末からの復配を予定しております。
- 配当金額は、株主皆様への安定的かつ継続的な配当を念頭に、1株当たり5円とする予定です。
[配当性向（予定）：〈連結〉4.8%、〈個別〉33.5%]



4 参考データ

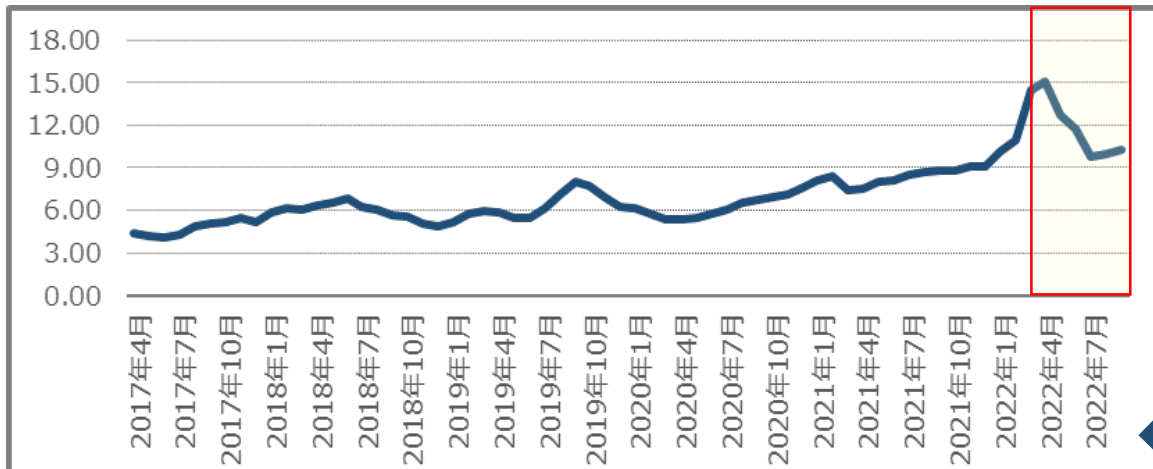
4-1. 連結ベース 財務関連データ

| [単位:百万円] | | 2018年3月期 | 2019年3月期 | 2020年3月期 | 2021年3月期 | 2022年3月期 ※ | 2023年3月期 第2四半期 | 2023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 | 38,814 | 39,172 | 35,261 | 31,571 | 38,578 | 20,628 | | | |
| | 加工品事業 | 9,573 | 10,119 | 9,920 | 8,535 | 10,538 | 5,265 | | | |
| | 計 | 48,388 | 49,291 | 45,181 | 40,106 | 49,117 | 25,894 | 55,000 | 56,000 | 65,000 |
| 営業利益 | みがき帯鋼事業 | 3,591 | 2,653 | 996 | ▲1,618 | 1,403 | 851 | | | |
| | 営業利益率 | 9.3% | 6.8% | 2.8% | ▲5.1% | 3.6% | 4.1% | | | |
| | 加工品事業 | 853 | 1,020 | 788 | 402 | 1,104 | 568 | | | |
| | 営業利益率 | 8.9% | 10.1% | 7.9% | 4.7% | 10.5% | 10.8% | | | |
| | 調整額 | ▲1,056 | ▲1,093 | ▲1,155 | ▲1,169 | ▲1,070 | ▲567 | | | |
| | 計 | 3,388 | 2,580 | 629 | ▲2,386 | 1,437 | 852 | 1,300 | | |
| | 営業利益率 | 7.0% | 5.2% | 1.4% | ▲6.0% | 2.9% | 3.3% | 2.4% | | |
| 経常利益 | | 3,386 | 2,685 | 625 | ▲2,454 | 1,337 | 817 | 1,300 | 2,800 | 5,000 |
| 親会社株主に帰属する当期純利益 | | 2,389 | 908 | ▲197 | ▲277 | 2,517 | 553 | 700 | 1,800 | 4,000 |
| 包括利益 | | (2,994) | (1,017) | (▲510) | (▲27) | (2,818) | (760) | | | |
| ROS(売上高経常利益率) | | 7.0% | 5.4% | 1.4% | ▲6.1% | 1.7% | 3.2% | | 5.0% | 7.7% |
| 1株当たり当期純利益 | | 356.95円 | 135.75円 | ▲29.48円 | ▲41.41円 | 376.10円 | 82.70円 | | 260円程度 | 600円程度 |
| ROE(自己資本利益率) | | 12.5% | 4.4% | ▲0.9% | ▲1.4% | 11.5% | 2.3% | | | 10%以上 |
| 1株当たり純資産 | | 3,046.93円 | 3,168.86円 | 3,062.66円 | 3,058.54円 | 3,482.66円 | 3,596.34円 | | 3,800円程度 | 5,000円程度 |
| 自己資本比率 | | 32.1% | 34.3% | 33.2% | 31.9% | 32.3% | 33.9% | | | |
| D/Eレシオ | | 0.96倍 | 0.91倍 | 0.99倍 | 1.11倍 | 0.96倍 | 0.96倍 | | | |
| 有利子負債 | | 19,531 | 19,277 | 20,217 | 22,686 | 22,442 | 23,215 | | | |
| 1株当たり年間配当金 | | 30円/株 | 30円/株 | 無配 | 無配 | 無配 | 中間無配 | 5円/株 | 55円/株 | 130円/株 |
| 配当性向 | | 8.4% | 22.1% | - | - | - | - | 4.8% | 20%程度 | 20%程度 |

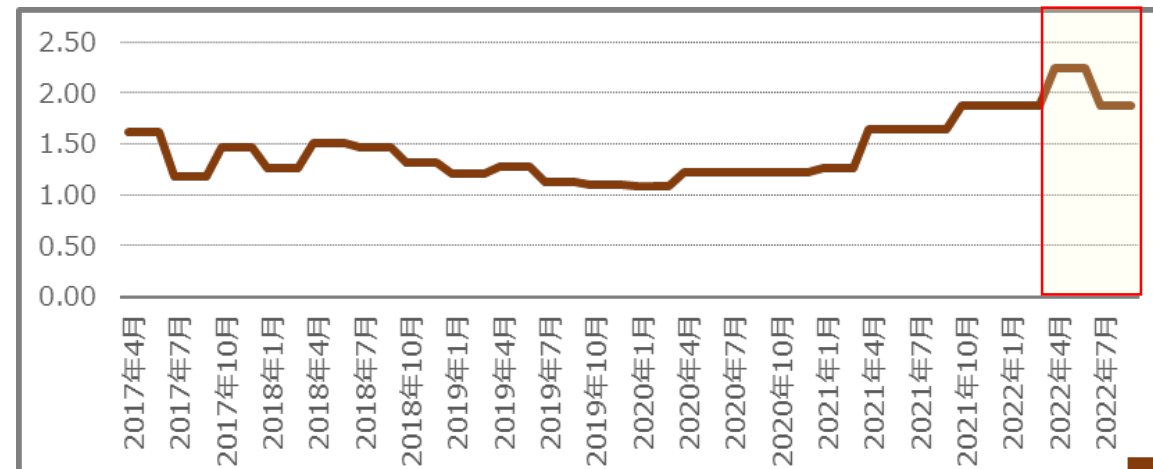
※ 2022年3月期より収益認識基準適用

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

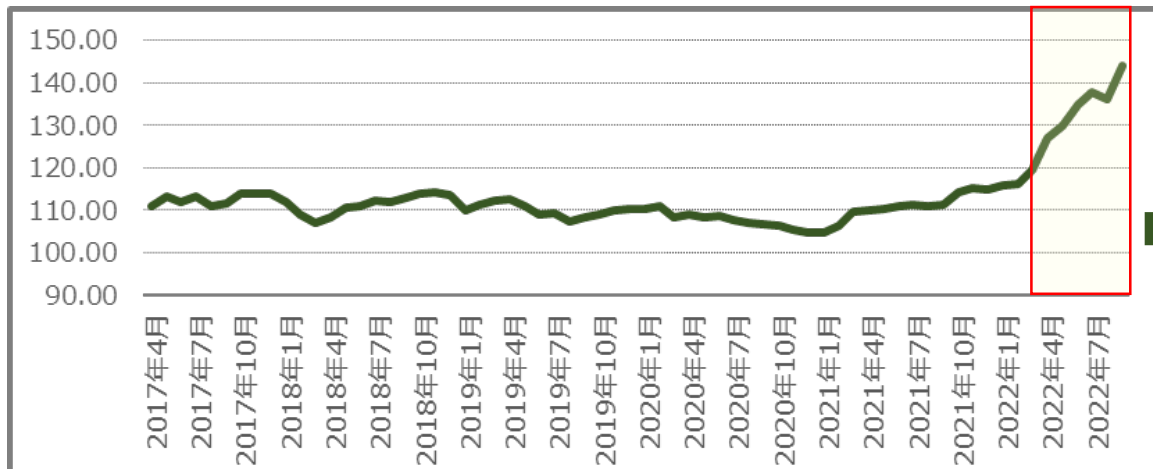
LME-ニッケル価格 [単位:US\$/LB]



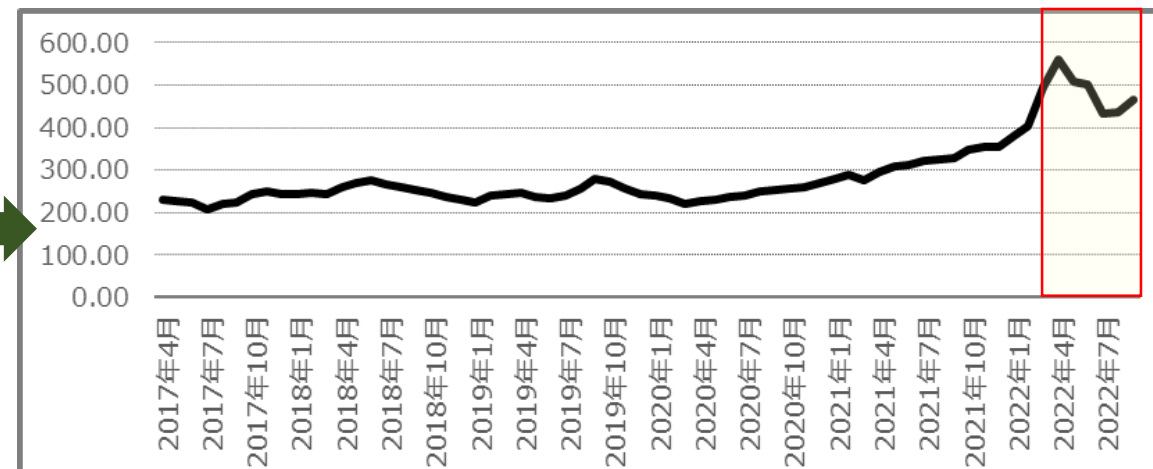
フェロクロム価格 [単位:US\$/LB]



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。