

2026年3月期 第2四半期 決算説明資料



証券コード：5491

2025年10月31日

1.2026年3月期第2四半期 決算ハイライト	…	2ページ
1-1.2026年3月期第2四半期 連結経営成績(累計)	…	3ページ
1-2.2026年3月期第2四半期 セグメント別決算概要	…	4ページ
1-3.2026年3月期第2四半期 みがき帯鋼事業概要	…	5ページ
1-4.2026年3月期第2四半期 加工品事業概要	…	6ページ
1-5.2026年3月期第2四半期 連結貸借対照表概要	…	7ページ
1-6.2026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
2.2026年3月期 業績見通し	…	9ページ
3.2026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 2026年3月期第2四半期 決算ハイライト

1-1.2026年3月期第2四半期 連結経営成績(累計)

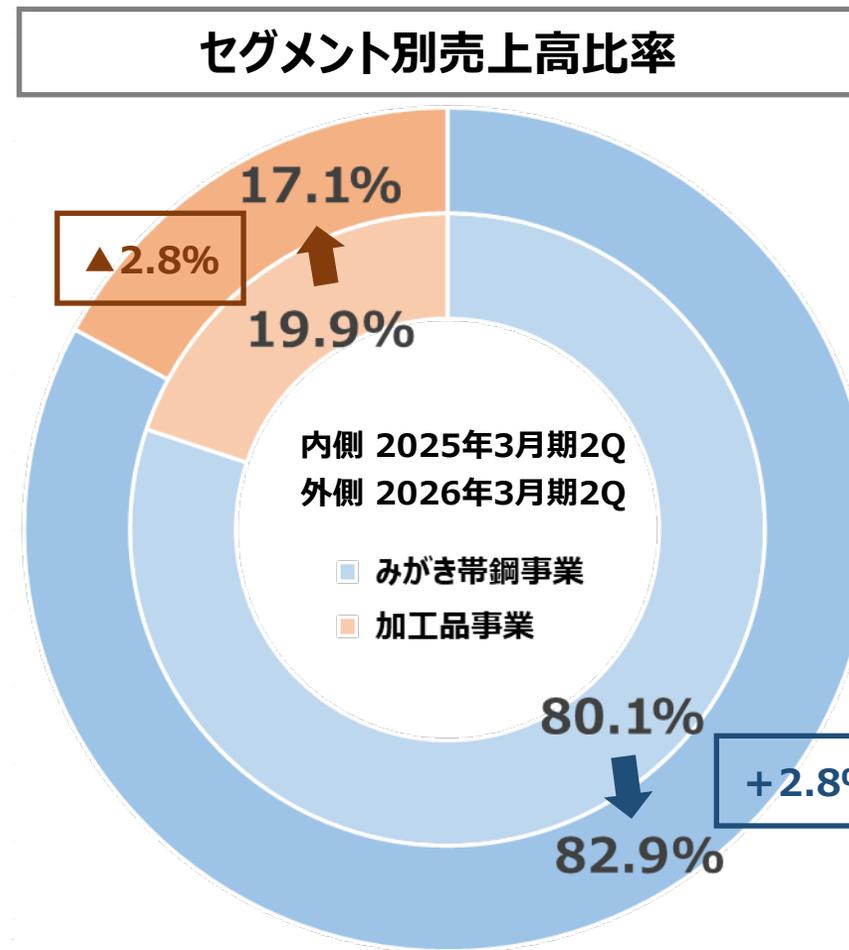
- 当社の主力取引先である自動車関連にて、自動車生産台数は回復傾向であるものの欧州や中国で普及が進む新エネルギー車へのシフトが遅れた日系自動車メーカーの販売不振などの影響により需要が低迷。
- 主力輸出先である中国にて、市場の停滞や現地メーカーとの競合が激化するなど、厳しい事業環境が継続している。
- 売上高が減収となる中、諸コスト上昇を適時反映させた販売価格の是正、販売費及び一般管理費を含む事業コストの徹底した削減、生産効率の向上や品質改善などの全社的な収益改善活動に取り組み、黒字化。

[単位:百万円]	2025年3月期 中間期	2026年3月期 中間期	対前年同期 増減	対前年同期 増減率
売上高	25,792	24,294	▲1,497	▲5.8%
営業利益	▲171	320	492	—
経常利益	▲273	213	486	—
親会社株主に帰属する 中間純利益	▲357	214	572	—
包括利益	(20)	(393)	(372)	(1,786.0%)
ROS(売上高経常利益率)	▲1.1%	0.9%	1.9%	—
1株当たり中間純利益	▲53.47円	32.03円	85.50円	—

1-2.2026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、米国の関税措置による需要の冷え込みや中国市場での低迷により、前年同期比減収。
- 加工品事業は、自動車駆動部品用高精度異形鋼製品が2025年3月期で販売が終息し、前年同期比減収。
- 差別化製品のエキストラ改定や付加価値に見合った適正な価格への是正などにより、両セグメント前年同期比増益。

[単位:百万円]		2025年3月期 中間期	2026年3月期 中間期	対前年同期 増減	対前年同期 増減率
売上高	みがき帯鋼事業	20,668	20,132	▲536	▲2.6%
	加工品事業	5,123	4,162	▲960	▲18.8%
	合計	25,792	24,294	▲1,497	▲5.8%
セグメント利益 (営業利益ベース)	みがき帯鋼事業	291	554	263	90.4%
	営業利益率	1.4%	2.8%	1.3%	—
	加工品事業	104	229	125	120.1%
	営業利益率	2.0%	5.5%	3.5%	—
	調整額	▲566	▲462	103	—
	合計	▲171	320	492	—
	営業利益率	▲0.7%	1.3%	2.0%	—

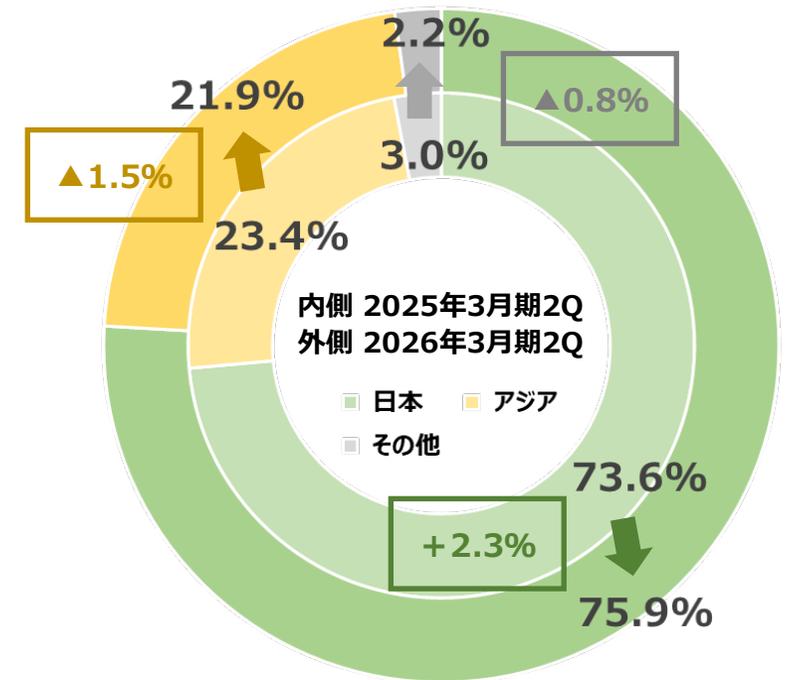


- 冷間圧延ステンレス鋼帯は、当社の主力取引先である自動車関連用途が、国内向けでは販売数量の回復が限定的となり、海外向けでは主に中国向けの外装モール用材の販売数量が大幅に減少しました。
- サーバー用ハードディスクや精密ベアリング用の販売が伸長し、新型ゲーム機向けの機構部品や自動車、家電で 사용되는コイン電池用途の数量拡大などの電子部品関連の販売も堅調であった。
- みがき特殊帯鋼は、自動車関連及び刃物関連の需要が低迷し、販売数量は伸びを欠く結果なった。
- 日本向けはほぼ横ばいとなり、アジア・その他地域はそれぞれ前年同期比減収。

みがき帯鋼事業 地域別売上高

[単位 : 百万円]	2025年3月期 中間期	2026年3月期 中間期	対前年同期 増減	対前年同期 増減率
日本	15,202	15,284	81	0.5%
アジア	4,845	4,402	▲443	▲9.1%
その他	620	445	▲175	▲28.3%
合計	20,668	20,132	▲536	▲2.6%

みがき帯鋼事業 地域別売上比率

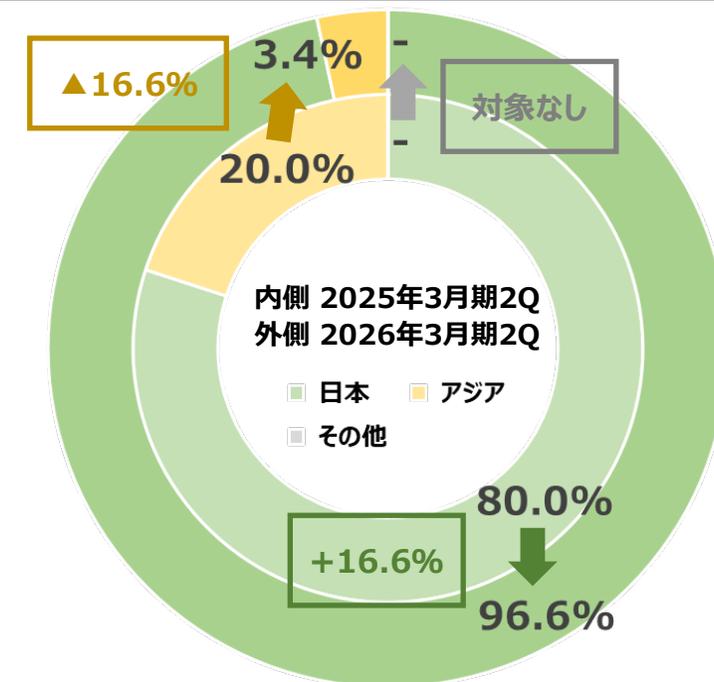


- 福島工場取扱製品は、主力の自動車駆動部品用高精度異形鋼製品が需要減を受けた海外の需要家の購買方針の決定を受け、2025年3月期の契約販売をもって終息した。
- 岐阜工場取扱製品は、文具向けが当社主力ユーザーの製品在庫調整が完了し、受注が増加。また、内面高精度管が品質優位性などから中国医療機器メーカーなどの引き合いが拡大した。
- 前年同期比で日本向けはほぼ横ばい、アジア向けが減収。

加工品事業 地域別売上高

[単位 : 百万円]	2025年3月期 中間期	2026年3月期 中間期	対前年同期 増減	対前年同期 増減率
日本	4,099	4,021	▲77	▲1.9%
アジア	1,024	140	▲883	▲86.2%
その他	—	—	—	—
合計	5,123	4,162	▲960	▲18.8%

加工品事業 地域別売上比率



1-5.2026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180百万円増加。主に現金及び預金が同817百万円増加、売上債権が同594百万円減少、棚卸資産が同329百万円増加、有形固定資産が同342百万円減少。
- 負債は同212百万円減少。棚卸資産増加に伴う主原料購入金額の増加により買入債務が同244百万円増加、借入金が同106百万円増加、設備電子記録債務の決済などにより、その他流動・固定負債が同563百万円減少。
- 純資産は同393百万円増加。親会社株主に帰属する中間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232百万円増加、その他有価証券評価差額金の増加等により、その他の包括利益累計額が同161百万円増加。

[単位:百万円]	2025年 3月期末	2026年3月期 第2四半期末	対2025年 3月期末増減
現金及び預金	12,013	12,831	817
売上債権	12,674	12,080	▲594
棚卸資産	13,409	13,739	329
その他流動資産	595	294	▲301
流動資産計	38,693	38,945	252
有形固定資産	27,368	27,026	▲342
無形固定資産	106	93	▲12
投資その他の資産	3,729	4,012	282
固定資産計	31,204	31,132	▲71
資産合計	69,897	70,077	180

[単位:百万円]	2025年 3月期末	2026年3月期 第2四半期末	対2025年 3月期末増減
借入金	21,080	21,186	106
買入債務	11,847	12,091	244
その他流動・固定負債	9,112	8,549	▲563
負債計	42,040	41,827	▲212
株主資本	19,664	19,896	232
その他の包括利益累計額	8,191	8,353	161
純資産計	27,856	28,249	393
負債・純資産合計	69,897	70,077	180

自己資本比率	39.9%	40.3%	0.5%
1株当たり純資産	4,161.40円	4,220.16円	58.76円

1-6.2026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1,620百万円の収入。主に税金等調整前四半期純利益380百万円、減価償却費871百万円、売上債権の減少559百万円。
- 同投資活動によるキャッシュ・フローは747百万円の支出。主に有形・無形固定資産の取得による支出1,053百万円。
- 同財務活動によるキャッシュ・フローは49百万円の収入。主に借入金の純増額106百万円。
- 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828百万円の増加。

[単位:百万円]	2025年3月期 第2四半期	2026年3月期 第2四半期	対前年同期 増減
税金等調整前四半期純利益又は純損失	▲382	380	762
減価償却費	851	871	19
引当金の増減額(▲は減少)	20	▲4	▲24
退職給付に係る負債の増減額(▲は減少)	53	26	▲26
売上債権の増減額(▲は増加)	2,377	559	▲1,818
棚卸資産の増減額(▲は増加)	691	▲367	▲1,058
仕入債務の増減額(▲は減少)	▲1,687	274	1,962
固定資産売却損益(▲は益)	0	▲199	▲198
法人税等の支払額	▲631	▲126	504
その他	▲283	206	489
営業活動によるキャッシュ・フロー	1,009	1,620	611

[単位:百万円]	2025年3月期 第2四半期	2026年3月期 第2四半期	対前年同期 増減
有形・無形固定資産の取得による支出	▲720	▲1,053	▲333
その他	▲2	305	308
投資活動によるキャッシュ・フロー	▲722	▲747	▲25
フリーキャッシュ・フロー	286	872	586
借入金の純増減額(▲は減少)	▲1,531	106	1,638
その他	▲87	▲56	31
財務活動によるキャッシュ・フロー	▲1,619	49	1,669
現金及び現金同等物に係る換算差額	116	▲94	▲210
現金及び現金同等物の増減額(▲は減少)	▲1,217	828	2,045
現金及び現金同等物の期首残高	11,875	11,834	▲41
現金及び現金同等物の四半期末残高	10,658	12,662	2,004

2

2026年3月期

業績見通し

2.2026年3月期 業績見通し

- 世界経済は、ウクライナや中東地域などで不安定な国際政治情勢が続いていることに加え、米国を中心とした保護貿易政策の拡大、原材料・エネルギー・副資材・物流の価格の高止まりなどのインフレ圧力も継続し、不透明な状況が継続。また、国内経済は緩やかな景気回復が継続するが、コストプッシュ要因での諸コストの上昇など、今後も厳しい事業環境が続くものと想定されるため、引き続き、諸コスト上昇を適時反映させた販売価格の是正、販売費及び一般管理費を含む事業コストの徹底した削減、生産効率の向上や品質改善などの全社的な収益改善活動を継続。
- 2026年3月期通期の業績見通しは、2025年5月13日の公表値から変更なし。

[単位:百万円]	2025年3月期実績		2026年3月期見通し		対前年同期増減	
	中間期	通期	中間期(実績)	通期	中間期	通期
売上高	25,792	51,298	24,294	53,400	▲1,497	2,101
営業利益	▲171	▲189	320	900	492	1,089
経常利益	▲273	▲474	213	600	486	1,074
親会社株主に帰属する 当期純利益	▲357	703	214	500	572	▲203
ROS(売上高経常利益率)	▲1.1%	▲0.9%	0.9%	1.1%	1.9%	2.0%
1株当たり当期純利益	▲53.47円	105.08円	32.03円	74.69円	85.50円	▲30.39円

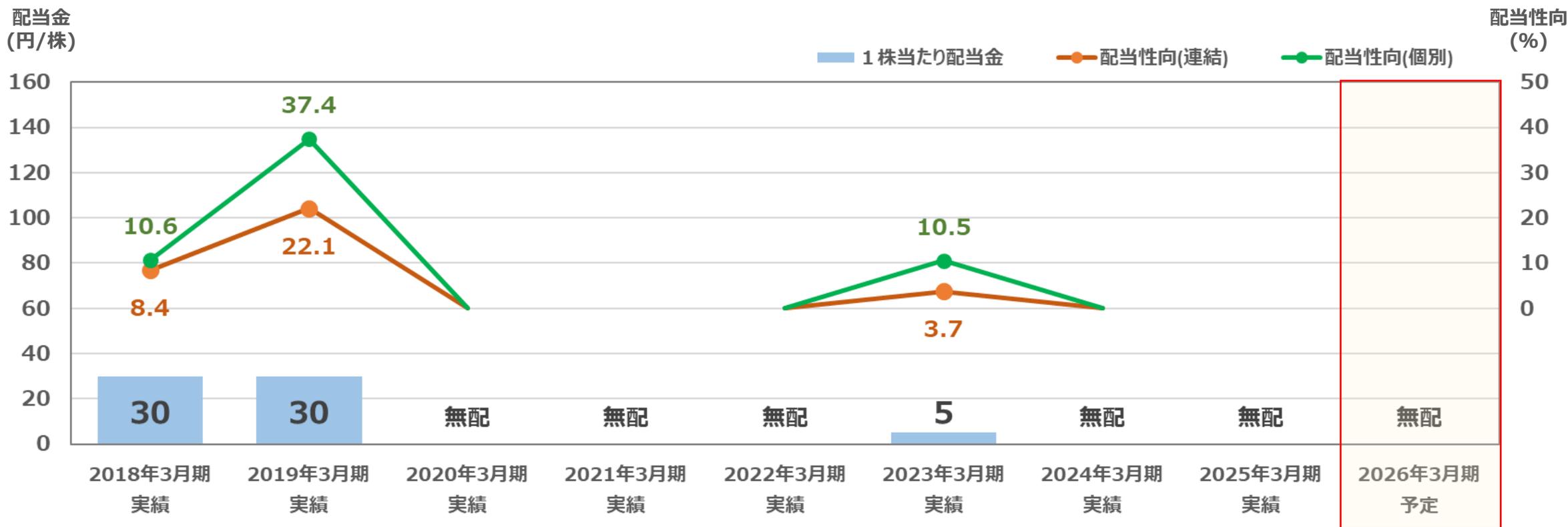
3

2026年3月期

配当金について

3.2026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、復配すべく、グループ一丸となって業績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。
- また、配当以外での株主還元策についても検討してまいります。



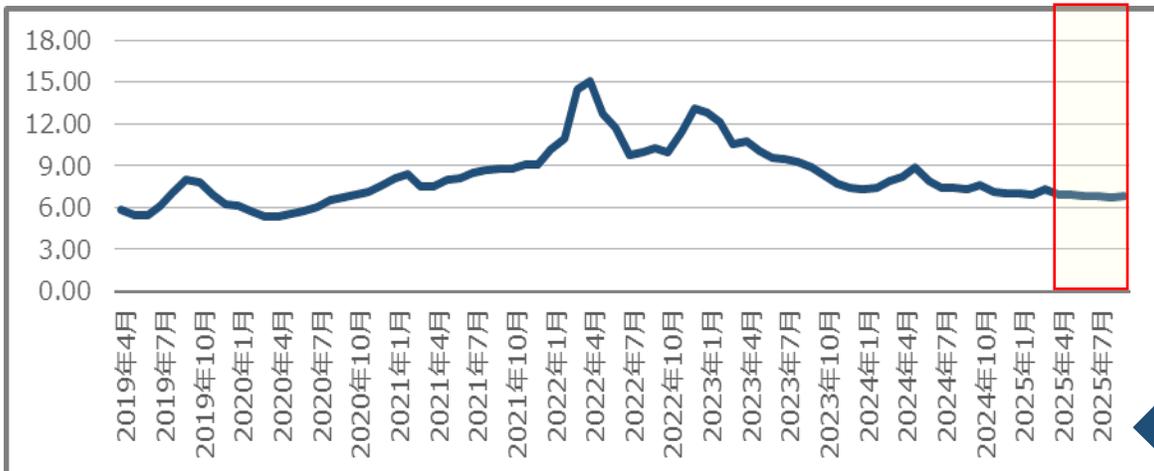
4 参考データ

4-1.連結ベース 財務関連データ

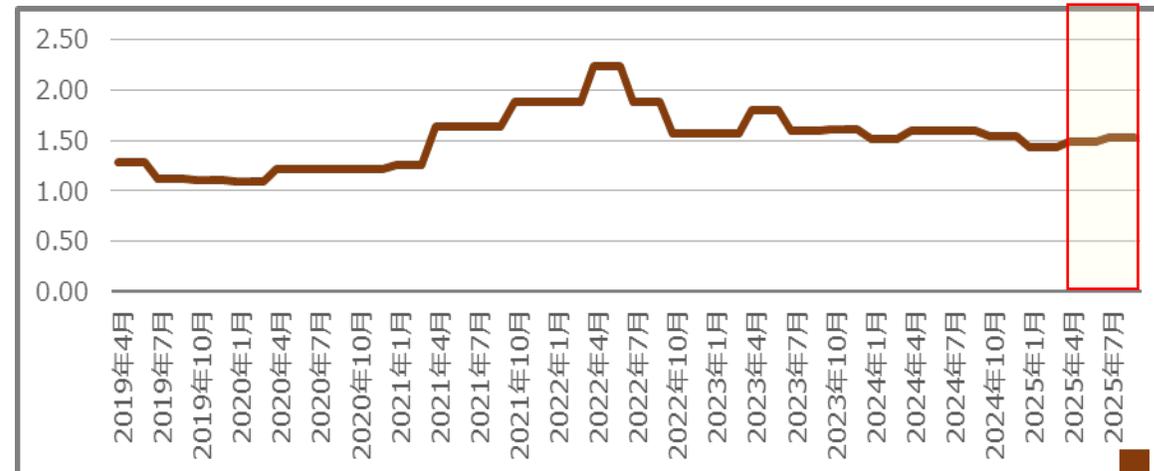
[単位:百万円]		2021年3月期	2022年3月期 ※	2023年3月期	2024年3月期	2025年3月期	2026年3月期 中間期	2026年3月期 見通し	2027年3月期 経営計画	2030年3月期 経営計画
売上高	みがき帯鋼事業	31,571	38,578	41,716	41,043	41,136	20,132			
	加工品事業	8,535	10,538	10,849	10,367	10,162	4,162			
	計	40,106	49,117	52,566	51,411	51,298	24,294	53,400	56,000	65,000
営業利益	みがき帯鋼事業	▲1,618	1,403	1,286	▲418	601	554			
	営業利益率	▲5.1%	3.6%	3.1%	▲1.0%	1.5%	2.8%			
	加工品事業	402	1,104	1,111	556	315	229			
	営業利益率	4.7%	10.5%	10.2%	5.4%	3.1%	5.5%			
	調整額	▲1,169	▲1,070	▲1,124	▲1,233	▲1,106	▲462			
	計	▲2,386	1,437	1,273	▲1,095	▲189	320	900		
	営業利益率	▲6.0%	2.9%	2.4%	▲2.1%	▲0.4%	1.3%	1.7%		
経常利益		▲2,454	1,337	1,283	▲1,261	▲474	213	600	2,800	5,000
親会社株主に帰属する当期純利益		▲277	2,517	916	1,545	703	214	500	1,800	4,000
包括利益		(▲27)	(2,818)	(1,135)	(2,195)	(993)	(393)			
ROS(売上高経常利益率)		▲6.1%	2.7%	2.4%	▲2.5%	▲0.9%	0.9%	1.1%	5.0%	7.7%
1株当たり当期純利益		▲41.41円	376.10円	136.94円	230.84円	105.08円	32.03円		260円程度	600円程度
ROE(自己資本利益率)		▲1.4%	11.5%	3.8%	6.0%	2.6%	0.8%			10%以上
総資産経常利益率		▲3.9%	2.0%	1.8%	▲1.7%	▲0.7%	0.3%			
総資産		64,177	72,179	73,874	75,085	69,897	70,077			
純資産		20,475	23,314	24,449	26,863	27,856	28,249			
自己資本比率		31.9%	32.3%	33.1%	35.8%	39.9%	40.3%			
1株当たり純資産		3,058.54円	3,482.66円	3,652.27円	4,012.92円	4,161.40円	4,220.16円		3,800円程度	5,000円程度
D/Eレシオ		1.11倍	0.96倍	1.00倍	0.90倍	0.76倍	0.75倍			
有利子負債		22,686	22,442	24,541	24,122	21,080	21,186			
1株当たり年間配当金		無配	無配	5円/株	無配	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

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]



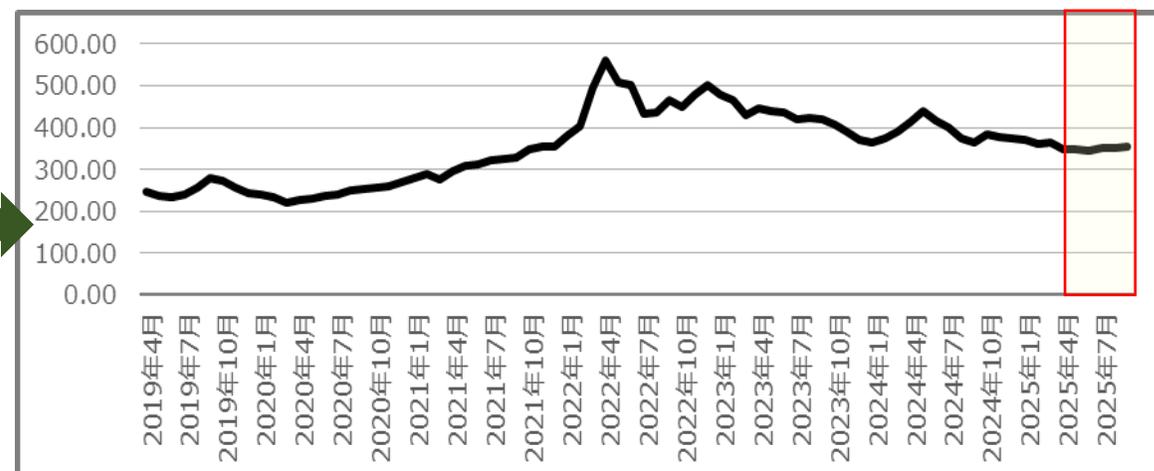
フェロクロム価格 [単位:US\$/LB]



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。