



**中山製鋼所**

NAKAYAMA STEEL WORKS, LTD.

# 2021年度 決算説明会

2022年6月2日

**1. 2021年度 実績**

**2. 2022年度 業績・配当予想**

---

# 1. 2021年度 実績

# 2021年度 実績

- 売上高は前年比+50%、経常利益は同+150%と増収増益
- 連結経常利益は2017年度の63.3億円を上回り、事業再生後の最高益を更新

(単位：億円)

|       | 2020年度 |       |         | 2021年度 |       |         | 前期比    |         |
|-------|--------|-------|---------|--------|-------|---------|--------|---------|
|       | 上期     | 下期    | 合計①     | 上期     | 下期    | 合計②     | ②-①    | 増減率     |
| 売上高   | 523.0  | 586.5 | 1,109.5 | 733.6  | 933.4 | 1,667.0 | +557.5 | +50.2%  |
| 営業利益  | 9.7    | 13.8  | 23.5    | 23.2   | 49.3  | 72.5    | +49.0  | +208.3% |
| 経常利益  | 10.7   | 15.9  | 26.6    | 20.7   | 45.8  | 66.5    | +39.9  | +150.0% |
| ROS   | 2.1%   | 2.7%  | 2.4%    | 2.8%   | 4.9%  | 4.0%    | +1.6%  | +66.4%  |
| 特別損益  | 1.3    | 0.4   | 1.7     | ▲ 1.6  | 2.7   | 1.1     | ▲ 0.5  | ▲ 32.3% |
| 税金費用  | 3.3    | 1.4   | 4.7     | 6.4    | 13.1  | 19.5    | +14.8  | +312.3% |
| 当期純利益 | 8.7    | 14.9  | 23.6    | 12.7   | 35.5  | 48.2    | +24.6  | +104.4% |

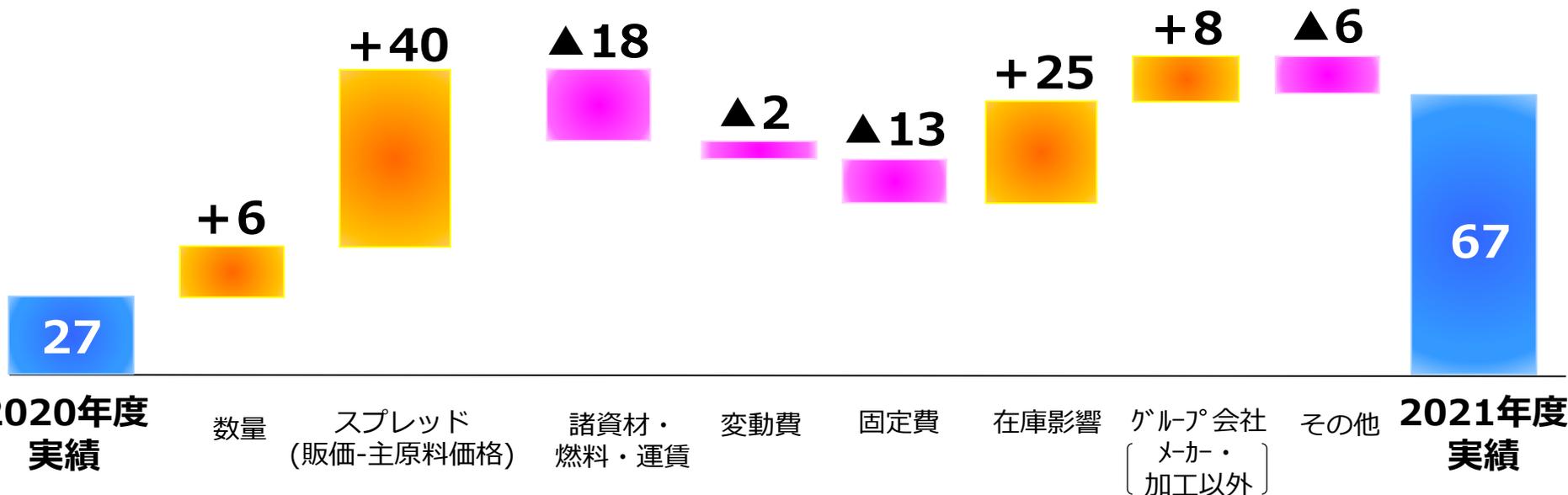
# 経常利益の増減分析 ～ 2020年度 対 2021年度

- 販売数量は、コロナ禍からの回復で製造業の活動高位継続により増加
- 鋼材販価は原料高や国際市況の上昇を背景に上昇
- 主原料価格は、海外市況の高騰や高炉原料（鉄鉱石・石炭）価格の上昇に伴い鋼片の購入価格が高騰。スクラップも昨年度下期からの高騰が継続。但し、販価値上げが上回り鋼材スプレッドは拡大
- 鋼材スプレッドの改善や増販効果が諸資材・燃料や固定費のコストアップをカバーし増益

<当社鋼材販売>

|          | 2020年度 | 2021年度 | 増減    |
|----------|--------|--------|-------|
| 販売量 (千ト) | 1,013  | 1,186  | +173  |
| 販売価格(千円) | 71.7   | 102.5  | +30.8 |

(単位：億円)



---

## 2. 2022年度 業績予想・配当予想

# 2022年度 業績および配当予想

- 通期業績予想は、足元のスクラップ、購入鋼片 (ビレット、スラブ) の主原料や電力・ガスの燃料、副原料などの価格状況と鋼材販売価格の動向から、前年実績と比べ売上高は増収ながら営業利益・経常利益は若干の減益を見込む
- 2022年度の年間配当は20円/株予定 (前期比+4円/株、配当性向は29% (前期18%) )

(単位：億円)

| 業績    | 2021年度実績 |          |              | 2022年度予想 (5/10公表) |          |              | 前期比<br>②-①   |
|-------|----------|----------|--------------|-------------------|----------|--------------|--------------|
|       | 上期<br>実績 | 下期<br>実績 | 通期<br>①      | 上期<br>予想          | 下期<br>予想 | 通期<br>②      |              |
| 売上高   | 734      | 933      | <b>1,667</b> | 960               | 1,040    | <b>2,000</b> | <b>+333</b>  |
| 営業利益  | 23       | 49       | <b>73</b>    | 22                | 43       | <b>65</b>    | <b>▲8</b>    |
| 経常利益  | 21       | 46       | <b>67</b>    | 20                | 40       | <b>60</b>    | <b>▲7</b>    |
| ROS   | 2.8%     | 4.9%     | 4.0%         | 2.1%              | 3.8%     | 3.0%         | <b>▲1.0%</b> |
| 当期純利益 | 13       | 35       | <b>48</b>    | 11                | 26       | <b>37</b>    | <b>▲11</b>   |

| 配当 | @4円 | @12円 | @16円 | @6円 | @14円 | @20円 | <b>@+4円</b> |
|----|-----|------|------|-----|------|------|-------------|
|----|-----|------|------|-----|------|------|-------------|

# 経常利益の増減分析～2021年度実績 対 2022年度予想

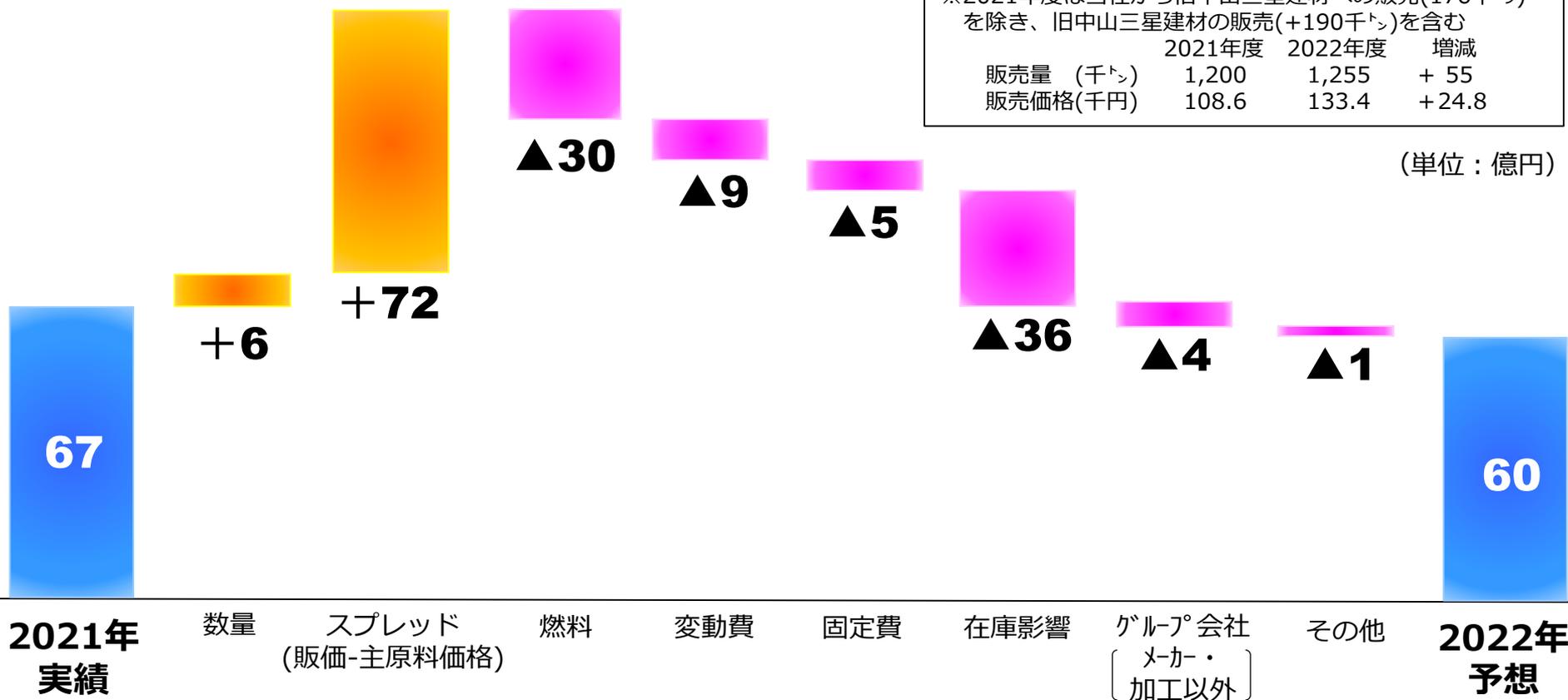
- 鋼材販売量はコロナ禍からの需要回復により製造業向けを中心に増加する見込み
- 鋼材販売価格・主原料価格ともに上昇を見込んでいるが、販売価格の上昇幅が上回り、鋼材スプレッドは+72億円を想定
- 電力・ガスのエネルギー価格、合金鉄・亜鉛・無煙炭等の副原料価格の上昇や、在庫影響（評価差）、労務費・減価償却費等固定費のコストアップなどで、2022年度経常利益は前年比若干の減益を見込む

<当社(建材合併後)鋼材販売>

※2021年度は当社から旧中山三星建材への販売(176千ト)を除き、旧中山三星建材の販売(+190千ト)を含む

|          | 2021年度 | 2022年度 | 増減     |
|----------|--------|--------|--------|
| 販売量 (千ト) | 1,200  | 1,255  | + 55   |
| 販売価格(千円) | 108.6  | 133.4  | + 24.8 |

(単位：億円)



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、本資料に記載された将来の予測等は、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ことはお控えくださいますようお願いいたします。本資料利用の結果生じたいかなる損害につきましても、当社は一切責任を負いません。