



中山製鋼所

NAKAYAMA STEEL WORKS, LTD.

2024年度 決算説明資料

2025年5月13日



NAKAYAMA
STEEL WORKS, LTD.

- 1. 2024年度 実績**
- 2. 2025年度 業績予想、配当予想**

1. 2024年度 実績

決算のポイント

➤ 2024年度実績

- ✓ 売上高 1,693億円、経常利益 81億円（前年度比で減収減益）
- ✓ 国内需要の低迷（人手不足や資材高に伴う建築案件の遅れ、中国過剰生産影響など）
- ✓ 鉄源在庫影響大（契約数量減や既設電気炉工事のための鋼片備蓄が影響）
- ✓ 固定費影響（賃上げに伴う労務費や償却費など）
- ✓ 運送コストの増加（2024年度問題による運送単価の増加）

➤ 2025年度見通し

- ✓ 売上高 1,575億円、経常利益 70億円（前年度比で減収減益）
- ✓ 国内需要の低迷・停滞継続
（各国保護主義の強まり、中国過剰生産、人手不足や資材高騰影響など）
- ✓ 鉄源在庫影響は解消
- ✓ 固定費影響（賃上げに伴う労務費や償却費、電力基本料金の改定など）

2024年度 実績

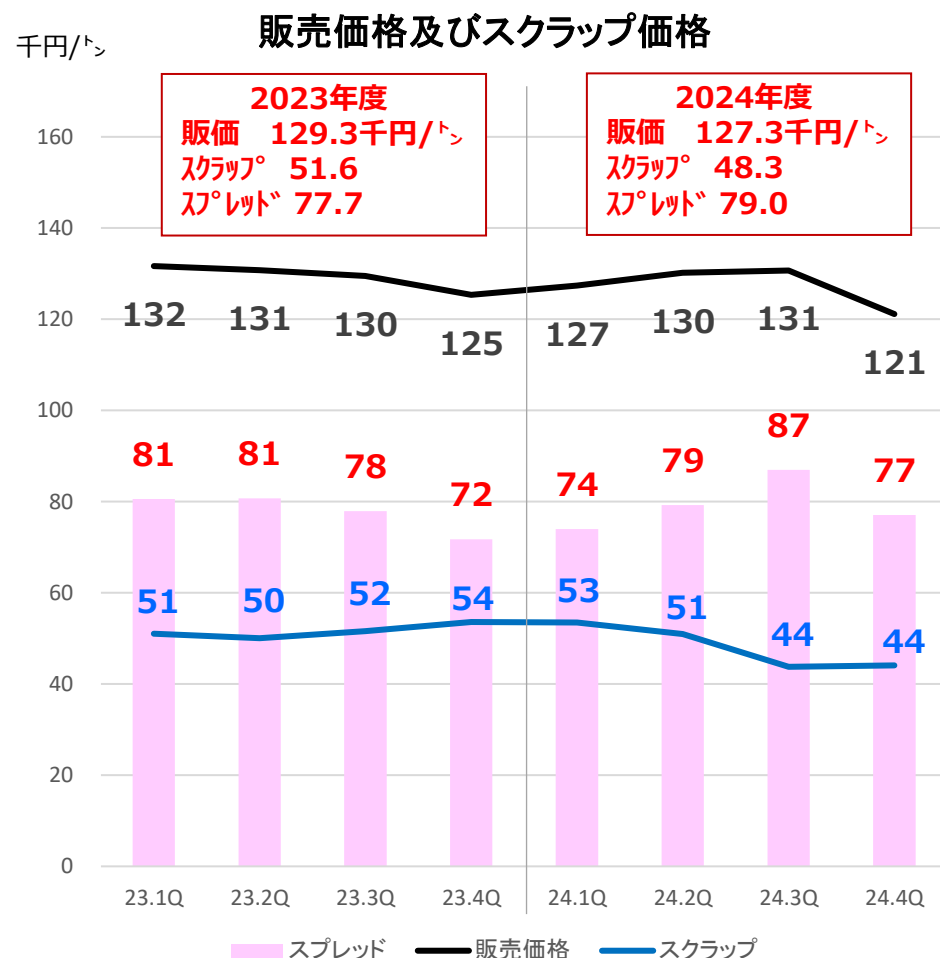
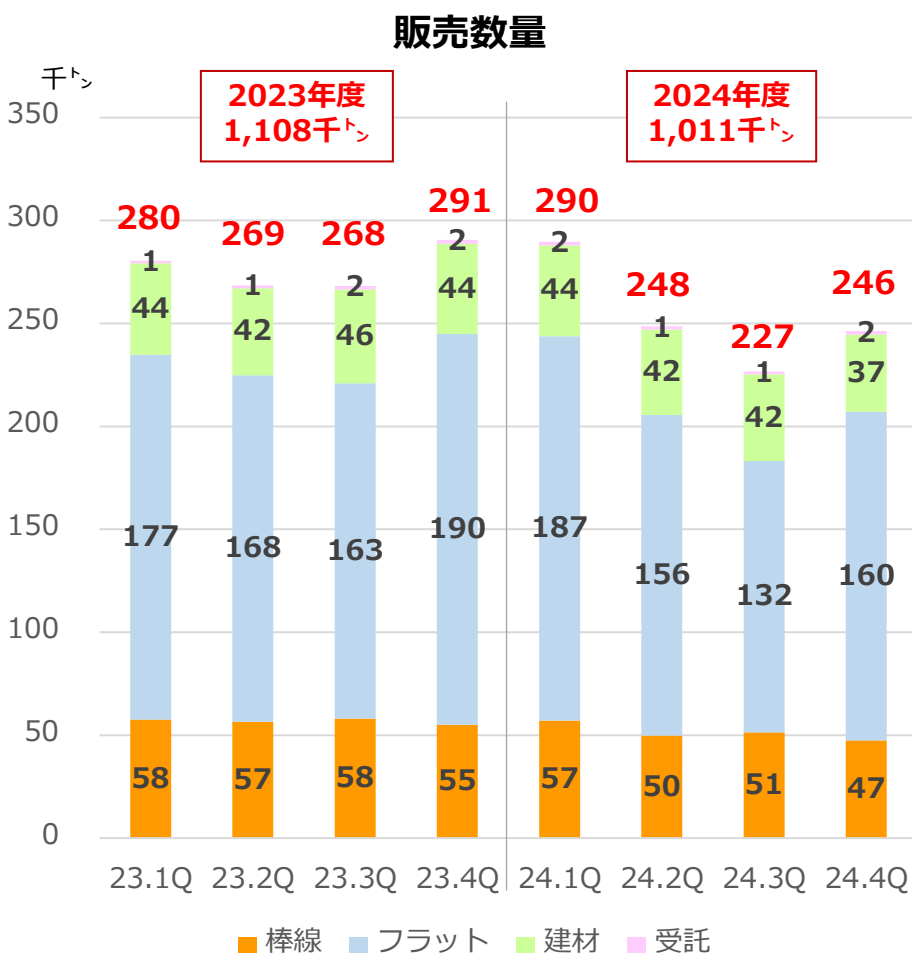
- 売上高は、鋼材販売量の減少、鋼材販売価格の下落等により前年度比▲151億円(▲8.2%)。
- 経常利益は前年度比▲41億円(▲33.7%)。
- 年間配当金は公表通り40円/株の予定。

(単位：億円)

	2023年度			2024年度				前年度比	公表値比
	上期	下期	合計①	上期	下期	合計②	(2/6公表)③	②-①	②-③
売上高	929	916	1,844	895	798	1,693	(1,720)	▲ 151	▲ 27
営業利益	66	58	123	48	37	84	(81)	▲ 39	+3
経常利益	65	57	122	47	34	81	(75)	▲ 41	+6
ROS	7.0%	6.2%	6.6%	5.2%	4.3%	4.8%	(4.4%)	▲1.8%	+0.4%
当期純利益	44	45	89	32	25	57	(55)	▲ 32	+2
配当	@19円	@31円	@50円	@18円	@22円	@40円	(@40円)	▲@10円	@0円

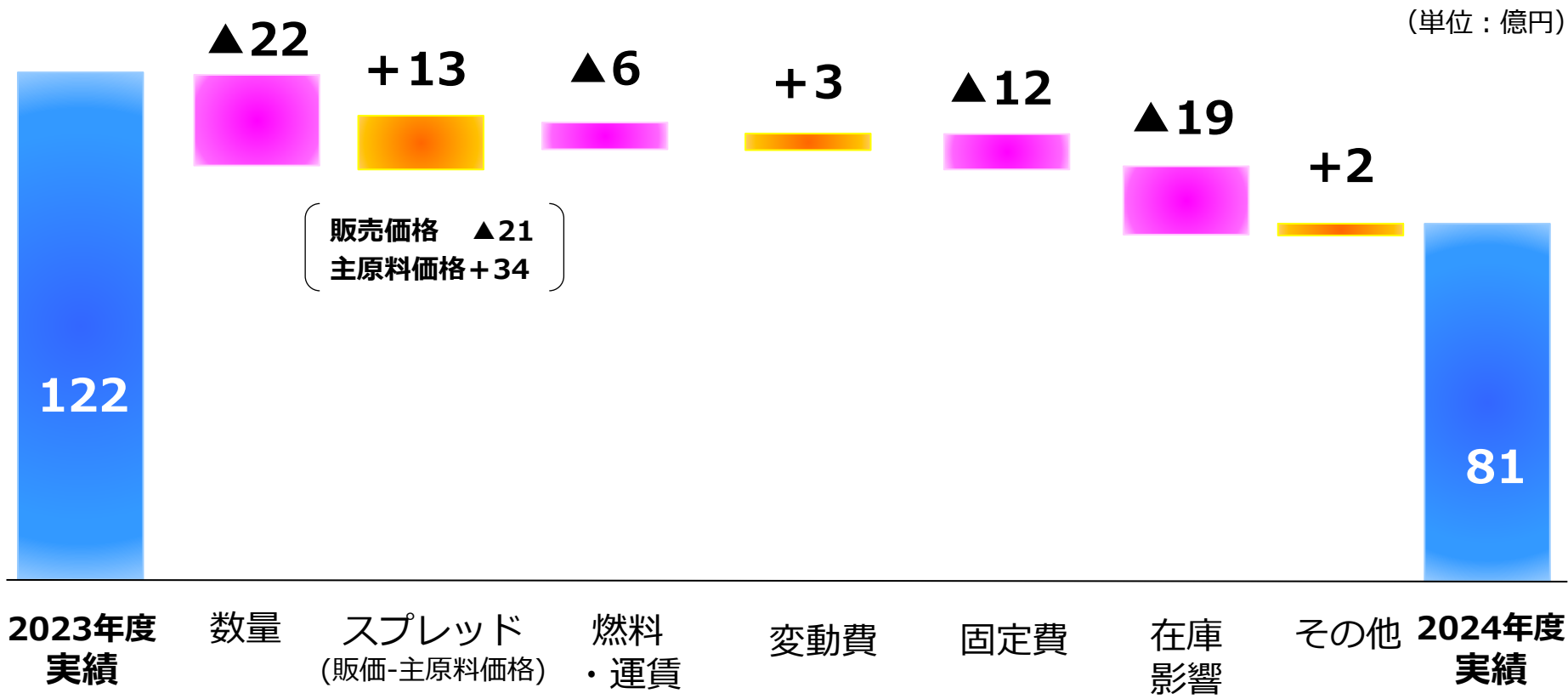
2024年度 実績 (販売数量・メタルスプレッド)

- 鋼材販売数量は、需要低迷によりフラット・棒線製品ともに前年度比減販。
- 前年度比で鋼材販売価格が下落するもスクラップ価格の下落が上回りスプレッド拡大。



経常利益の増減分析 ～ 2023年度 対 2024年度

- 鋼材販売価格の下落を主原料価格の下落が上回ったことによりスプレッドは改善、また工場コストが改善。
- 販売数量の減に加え、労務費、償却費等の固定費の増、運送コストの増及び在庫評価損が発生。



貸借対照表、キャッシュ・フロー

貸借対照表

科目	24/3末	25/3末	前期末比
現預金	165	153	▲ 11
売掛債権	471	423	▲ 48
棚卸資産	320	340	+20
その他	9	9	▲ 0
流動資産	965	925	▲ 39
有形・無形	476	488	+12
投資他	80	79	▲ 2
固定資産	556	566	+10
資産合計	1,521	1,491	▲ 29

Net有利子負債 ▲ 69 ▲ 63 +6

科目	24/3末	25/3末	前期末比
仕入債務	201	169	▲ 32
有利子負債	96	91	▲ 6
繰延税金負債	44	42	▲ 2
諸引当金	43	47	+4
その他	91	75	▲ 16
負債	475	423	▲ 52
株主資本	1,000	1,031	+31
その他の 包括利益	45	37	▲ 8
純資産	1,046	1,068	+23
負債純資産合計	1,521	1,491	▲ 29

自己資本比率 68.7% 71.6% 2.9pt

ROE 8.8% 5.4% ▲3.4pt

(中計目標 7.0%)

キャッシュ・フロー

(単位：億円)

	24年度
税引前利益	82
減価償却費	29
運転資金の増減	▲ 4
法人税等支払	▲ 31
その他	▲ 2
営業活動によるC/F	73
固定資産取得	▲ 45
M&A(投資有価証券取得)	▲ 2
その他	▲ 1
投資活動によるC/F	▲ 47
有利子負債の増減	▲ 6
配当金の支払	▲ 26
その他	▲ 6
財務活動によるC/F	▲ 38
C/F合計	▲ 11
期首現預金残高	165
期末現預金残高	153

111

FC/F
+26

2. 2025年度 業績予想、配当予想

2025年度 業績および配当予想

- 売上高は、鋼材販売数量の減少および鋼材販売価格の下落により前年度比▲118億円。
- 経常利益は、前年度比▲11億円。
- 配当は、前年度比16円減配の24円/株を予定。

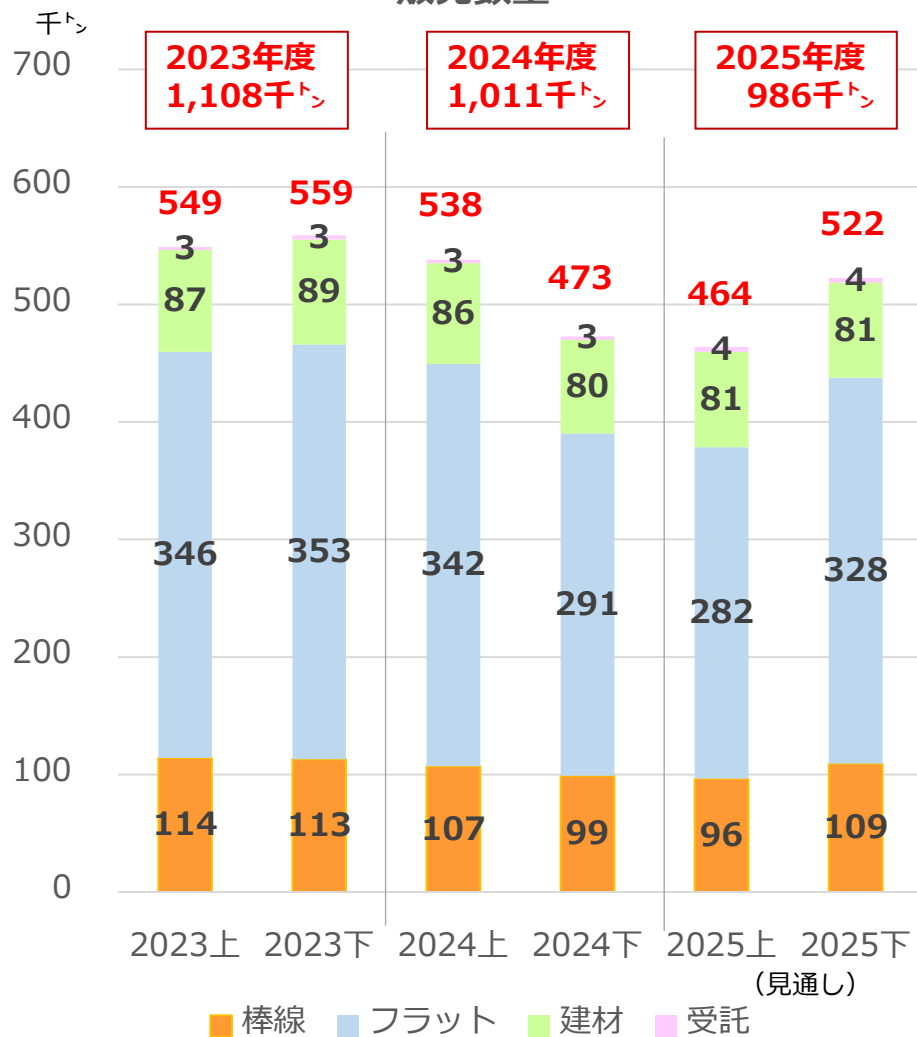
(単位：億円)

業績	2024年度			2025年度			前年度比
	上期実績	下期実績	通期①	上期予想	下期予想	通期予想②	
売上高	895	798	1,693	765	810	1,575	▲ 118
営業利益	48	37	84	29	44	73	▲ 11
経常利益	47	34	81	27	43	70	▲ 11
ROS	5.2%	4.3%	4.8%	3.5%	5.3%	4.4%	▲ 0.4%
当期純利益	32	25	57	15	27	42	▲ 15

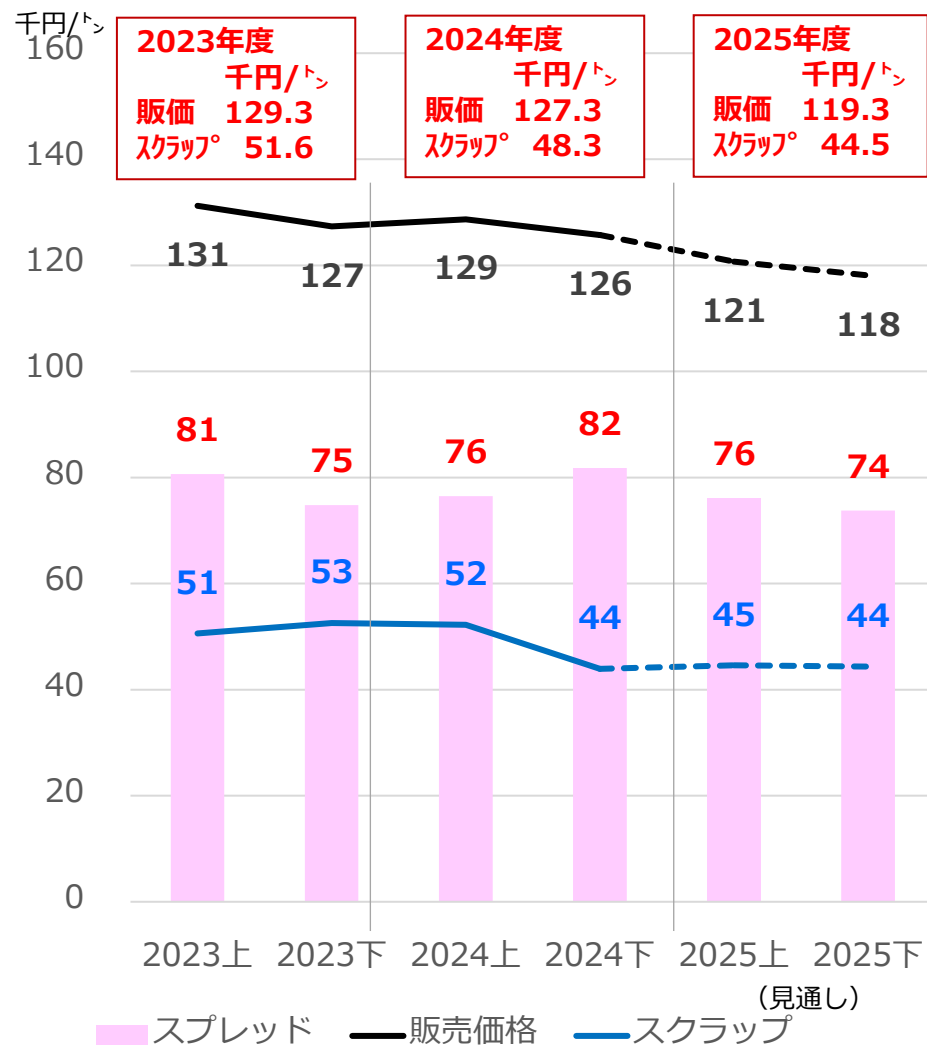
配当	@18円	@22円	@40円	@8円	@16円	@24円	@▲16円
----	------	------	------	-----	------	-------------	-------

2025年度 業績予想～前提条件

販売数量



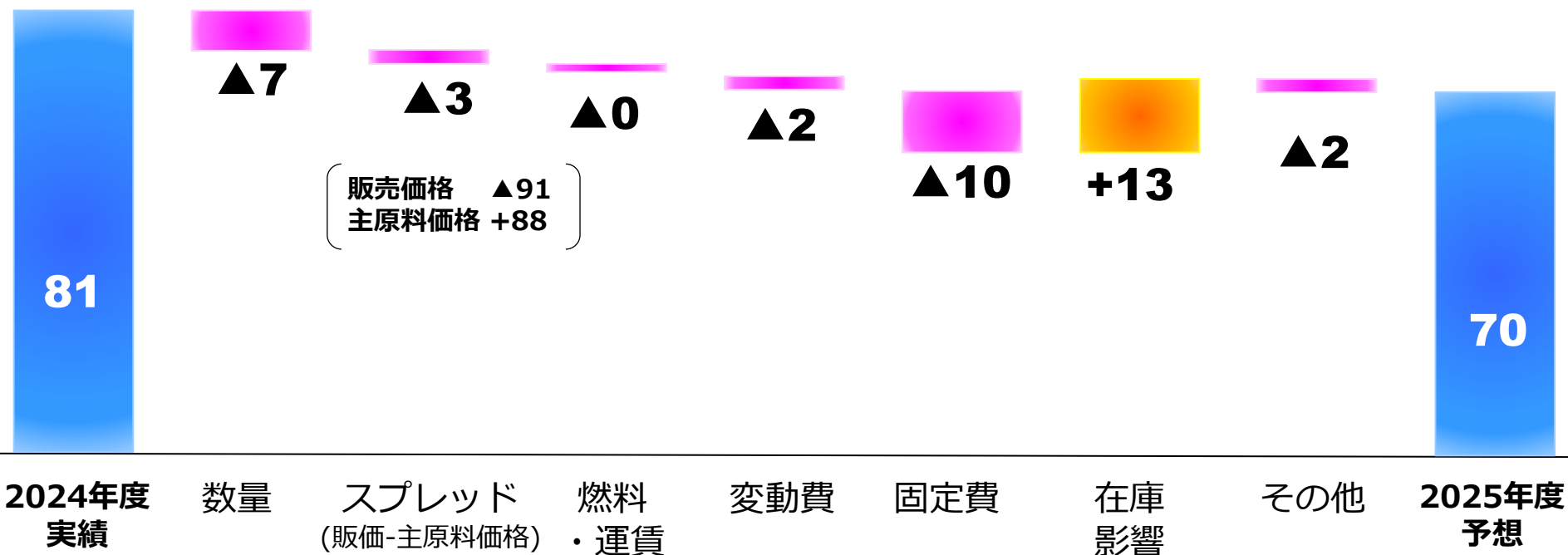
販売価格及びスクラップ価格



経常利益の増減分析～2024年度 実績 対 2025年度 予想

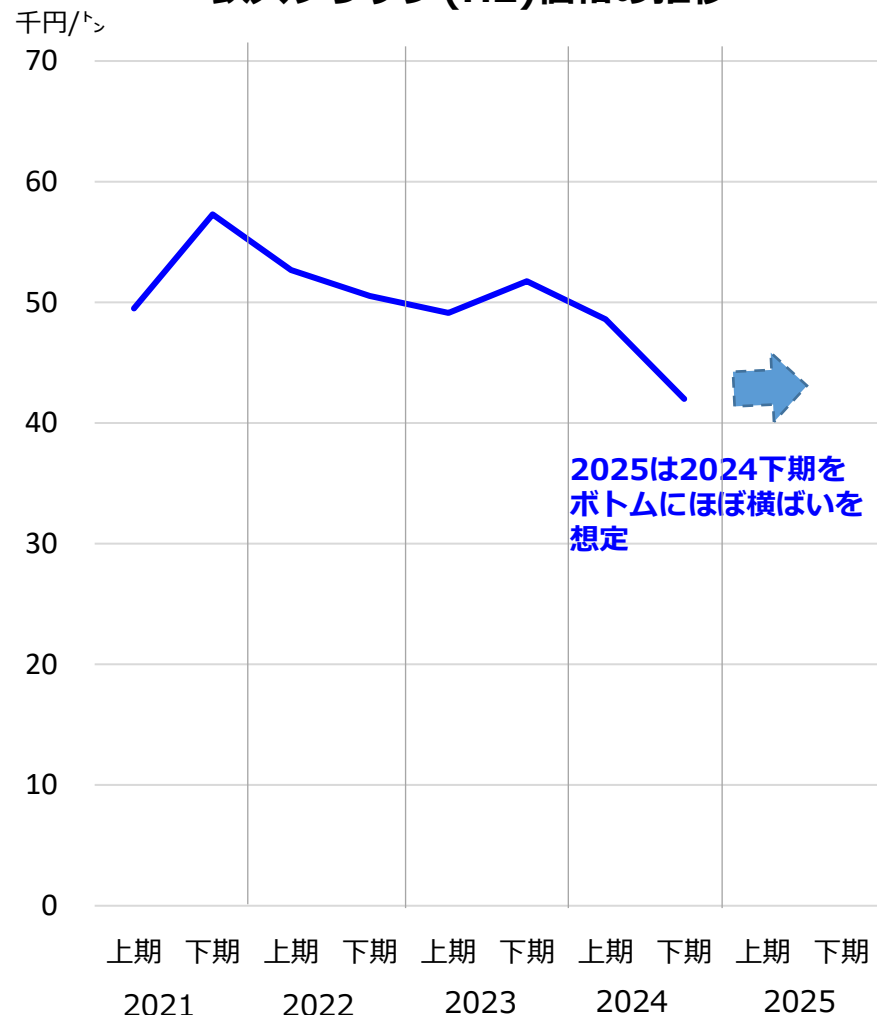
- 鋼材販売量は、上期までは先安観による買い控え等で減少、下期は荷動きの回復を見込むが需要は大きく回復せず、通期では減少を見込む。
- 主原料価格は下落を見込むが、鋼材販売価格下落が上回り、スプレッドは悪化する見通し。
- 処遇改善に伴う労務費増や設備投資による償却費増、電力基本料金の改定等による固定費増を見込む。

(単位：億円)



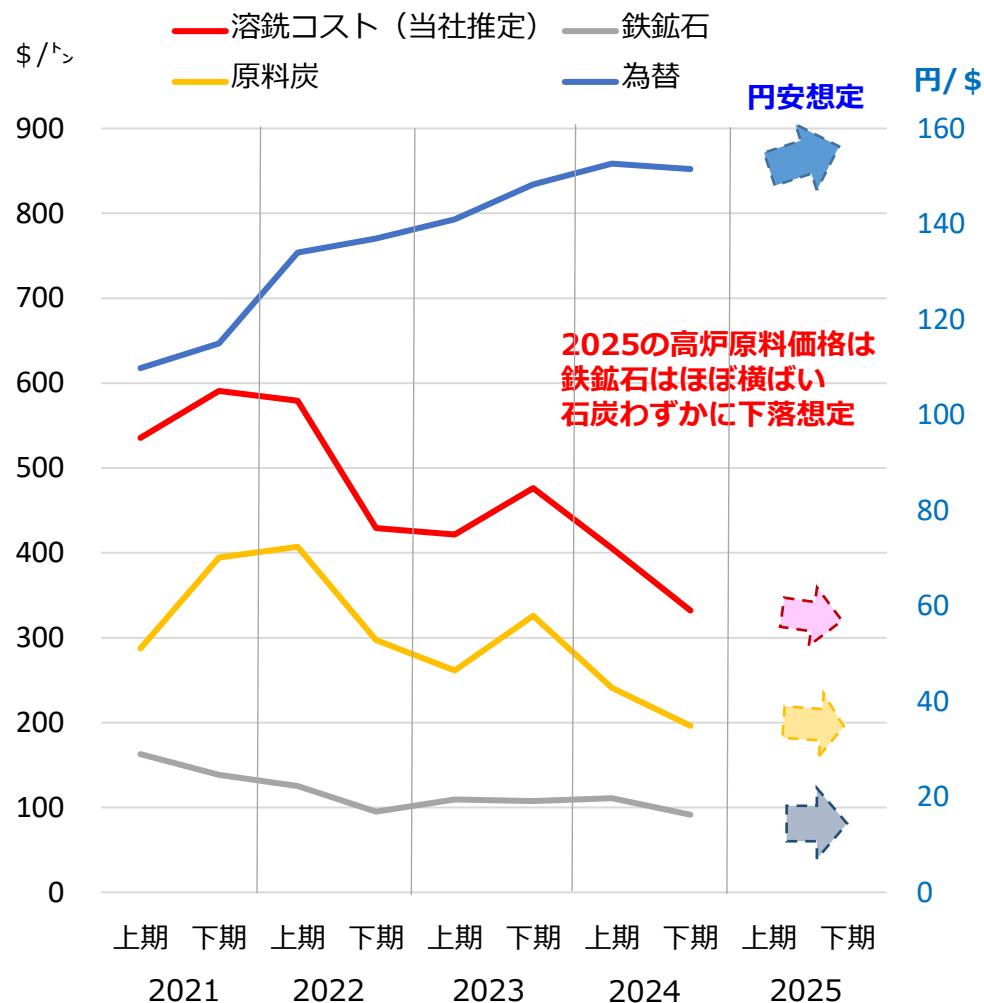
主原料価格の推移～鉄スクラップ市況・高炉原料市況

鉄スクラップ(H2)価格の推移



2025は2024下期を
ボトムにほぼ横ばいを
想定

高炉原料価格 (使用価格) の推移

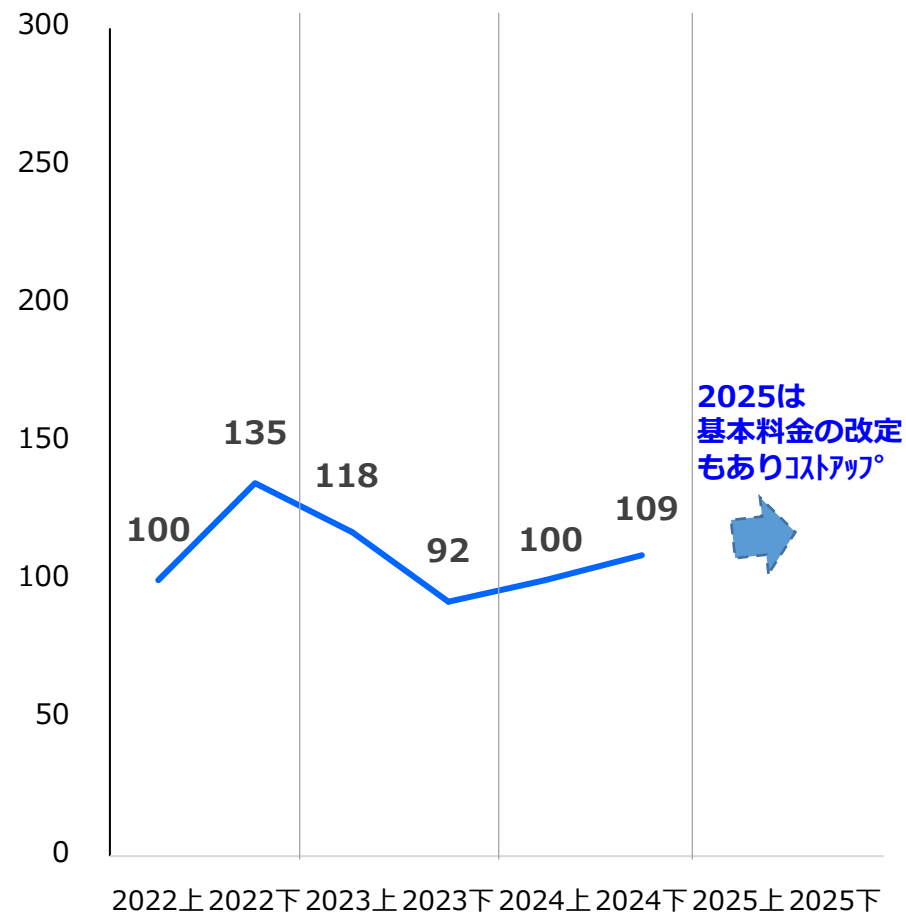


2025の高炉原料価格は
鉄鉱石はほぼ横ばい
石炭わずかに下落想定

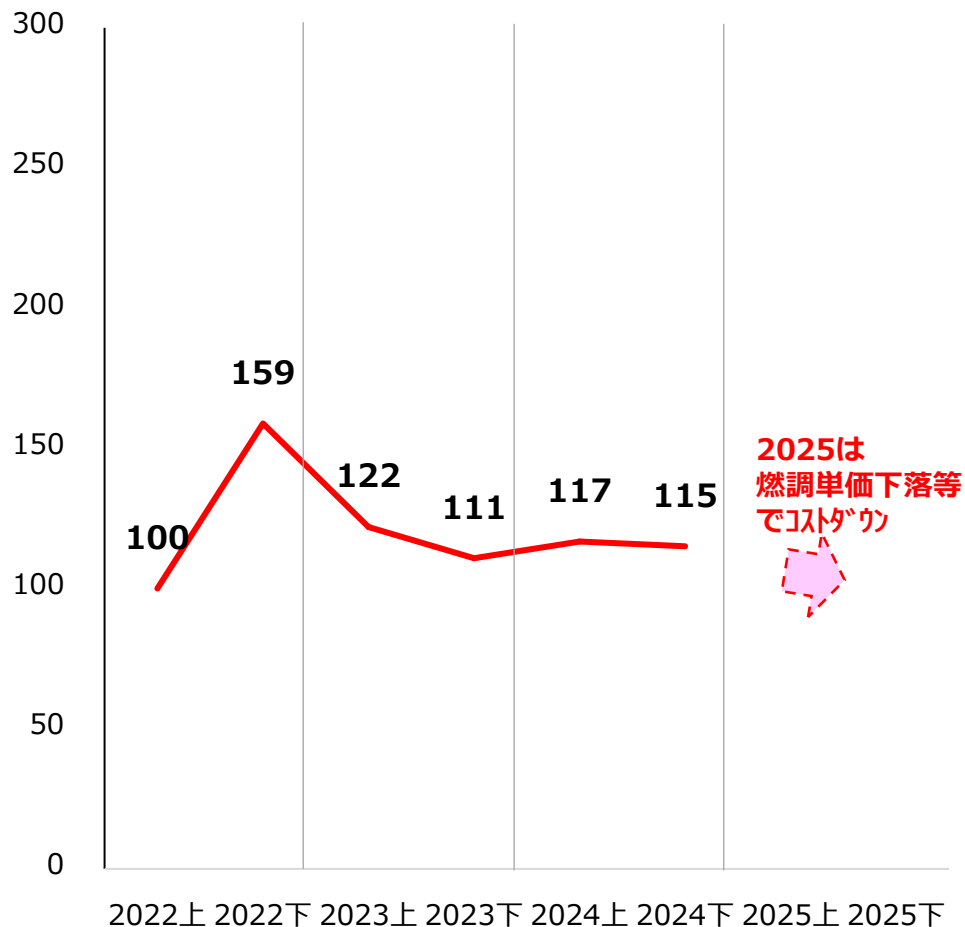
(出所) 日刊市況通信社

エネルギー価格の推移

電力単価（2022上＝100）



ガス単価（2022上＝100）



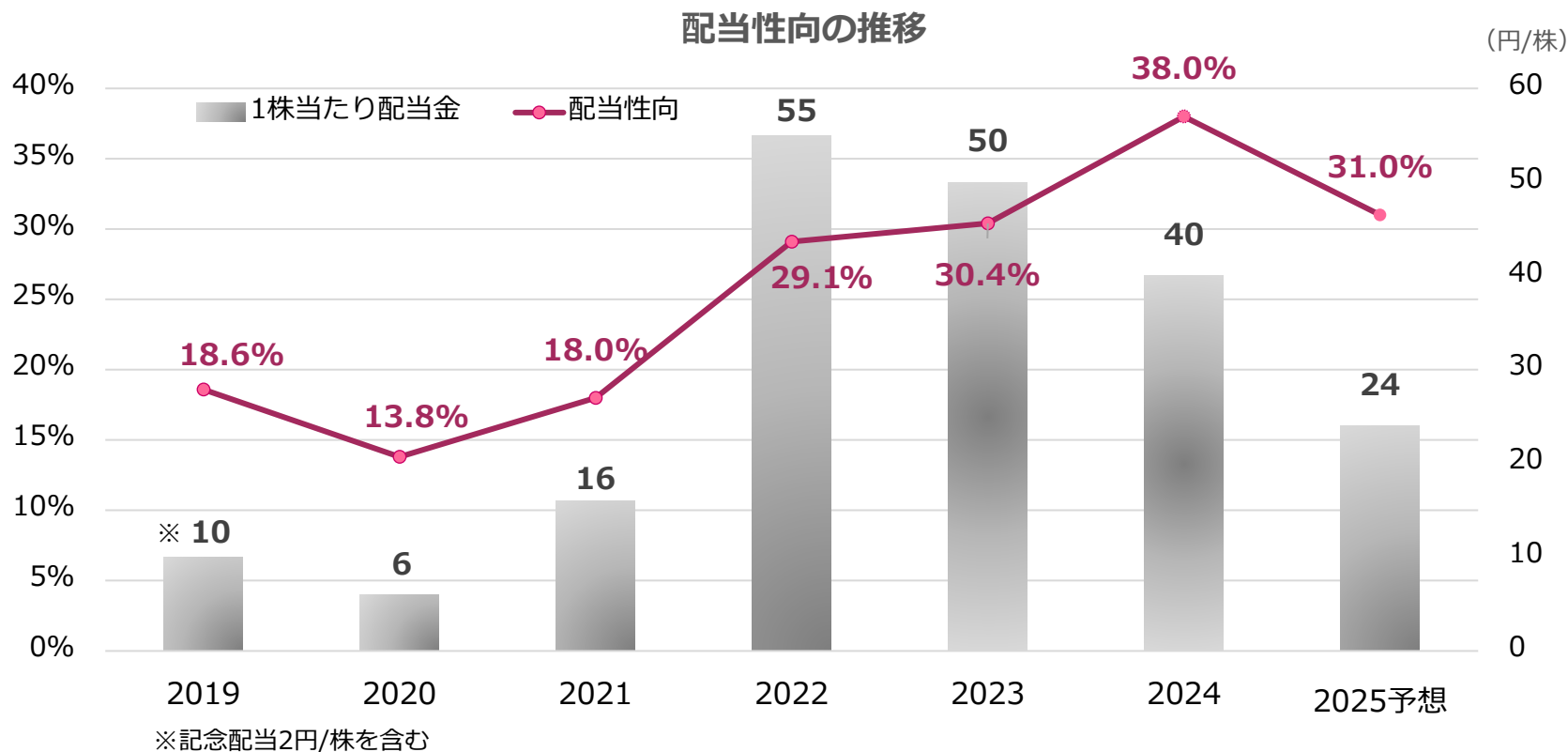
配当政策

株主還元方針と配当目標

利益配分につきましては、経営基盤・財務体質の強化並びに今後の事業展開に備えるために必要な内部留保を確保しつつ、安定した配当を実現していくことを基本方針としております。

また、前中期経営計画に引き続き連結配当性向目標を30%以上としております。

2025年度の配当は、前期比16円減配の年間配当金24円/株を予定しております。



株価の推移・資本効率

当社株価推移



ROE、株主資本コスト、自己資本

