



2025年12月期（第126期）

# 第2四半期(中間期)決算説明資料

---

2025年8月5日



東証プライム市場  
証券コード5563

# INDEX

1

事業概要

2

2025年12月期 上期連結業績

3

2025年12月期 連結業績見通し

4

中期経営計画の進捗

5

株主還元

6

APPENDIX



# INDEX

1

事業概要

2

2025年12月期 上期連結業績

3

2025年12月期 連結業績見通し

4

中期経営計画の進捗

5

株主還元

6

APPENDIX



当社グループは「“素材”と“環境”で人々の暮らしを支え より良い未来に向かって挑戦し続ける会社」を目指しています。

## 素材

### 合金鉄事業

拠点：徳島工場・パータマフェロアロイズ社（海外関連会社）

- マンガン系合金鉄の国内トップサプライヤーとして、国際的競争力に優れ、高品質の合金鉄を安定供給
- 水力発電の電力を活用したグリーン合金鉄製造（海外関連会社）

#### 主な製品

高炭素フェロマンガ、SLPフェロマンガ  
シリコマンガ、フェロシリコン

#### 主な用途

鉄鋼材料の強度、靱性などの特性付与のための添加剤  
鋼製造時の脱硫・脱酸用



高炭素フェロマンガ

### 機能材料事業

拠点：富山工場（射水地区・高岡地区）・妙高工場・徳島工場

- カーボンニュートラル、デジタル化社会を支える先端部品向けに素材を提供
- ナンバーワン、オンリーワン商品など、特徴ある材料をラインアップ

#### 主な製品

酸化ジルコニウム、酸化ほう素  
フェロボロン、水素吸蔵合金  
リチウムイオン電池正極材、マンガ系無機化学品

#### 主な用途

セラミックコンデンサ、ディスプレイ用ガラス基板  
ネオジム磁石、HV用ニッケル水素電池負極材、  
EV用リチウムイオン電池正極材、電子部品用添加剤など



酸化ジルコニウム

## 環境

### 焼却灰資源化事業

拠点：鹿島工場

- 焼却灰を資源化し、循環型社会に貢献
  - ・ 焼却灰を回収・処理し、埋立処分場を延命
  - ・ 焼却灰に含まれる有価金属含有メタルを抽出
  - ・ 焼却灰を土木建設資材として資源化

#### 主なサービス・製品

焼却灰の回収・処理  
有価金属含有メタル  
エコラロック®（土木建設資材）

#### 主な用途

工業用 貴金属・非鉄製品  
路盤材等の建設資材



有価金属含有メタル

### アクアソリューション事業

拠点：郡山工場

- 排水浄化及び純水製造の技術・サービス提供によりサーキュラーエコノミー・カーボンニュートラルの実現に貢献

#### 主な製品

排水処理装置  
純水製造装置

#### 主な用途

工業排水浄化  
水素ステーション用等  
純水製造



純水製造装置

### 電力事業

拠点：日高事業所

- 再生可能エネルギー固定価格買取制度（FIT）を利用した安定的な売電
- 民間最大規模のダムによるグリーン電力供給
- グリーン電力の環境価値利用



幌満川水力発電所

# INDEX

1

事業概要

2

2025年12月期 上期連結業績

3

2025年12月期 連結業績見通し

4

中期経営計画の進捗

5

株主還元

6

APPENDIX





2-1. 2025年12月期 上期連結業績

25年上期業績

- 経常利益（会計ベース）は、合金鉄事業が在庫影響等により減益となるものの、顧客の在庫調整解消による販売量回復等により機能材料事業が増益となり、全体では前期並みを確保
- 在庫影響を除く実力ベース経常利益は前期比2億円の増益

（単位：億円）

|                     | 2024 上期 | 2025 上期 | 前期比 |
|---------------------|---------|---------|-----|
| 売上高                 | 365     | 381     | +16 |
| 経常利益                | 12      | 12      | 0   |
| 在庫影響等               | △8      | △10     | ▼2  |
| 実力ベース経常利益※          | 20      | 22      | +2  |
| 親会社株主に帰属する<br>中間純利益 | 5       | 5       | 0   |

※ 在庫影響や一過性要因を除いた利益  
会社の実力を正確に把握するための経営指標として2023年より採用  
配当性向および役員・従業員への報酬・賞与の算定における共通の指標



# INDEX

1

事業概要

2

2025年12月期 上期連結業績

3

**2025年12月期 連結業績見通し**

4

中期経営計画の進捗

5

株主還元

6

APPENDIX



## 世界情勢

不安定なウクライナ及び  
中東情勢の継続

米国通商政策による混乱

中国経済の減速

## 事業環境

鉄鋼需給緩和による合金鉄の国際市況低迷

EV市場の成長鈍化

物価上昇の継続

## 取り組み

中期経営計画における  
成長戦略の着実な推進

価格改善やコスト削減など  
積極的な収益改善の実施

在庫圧縮・適正化

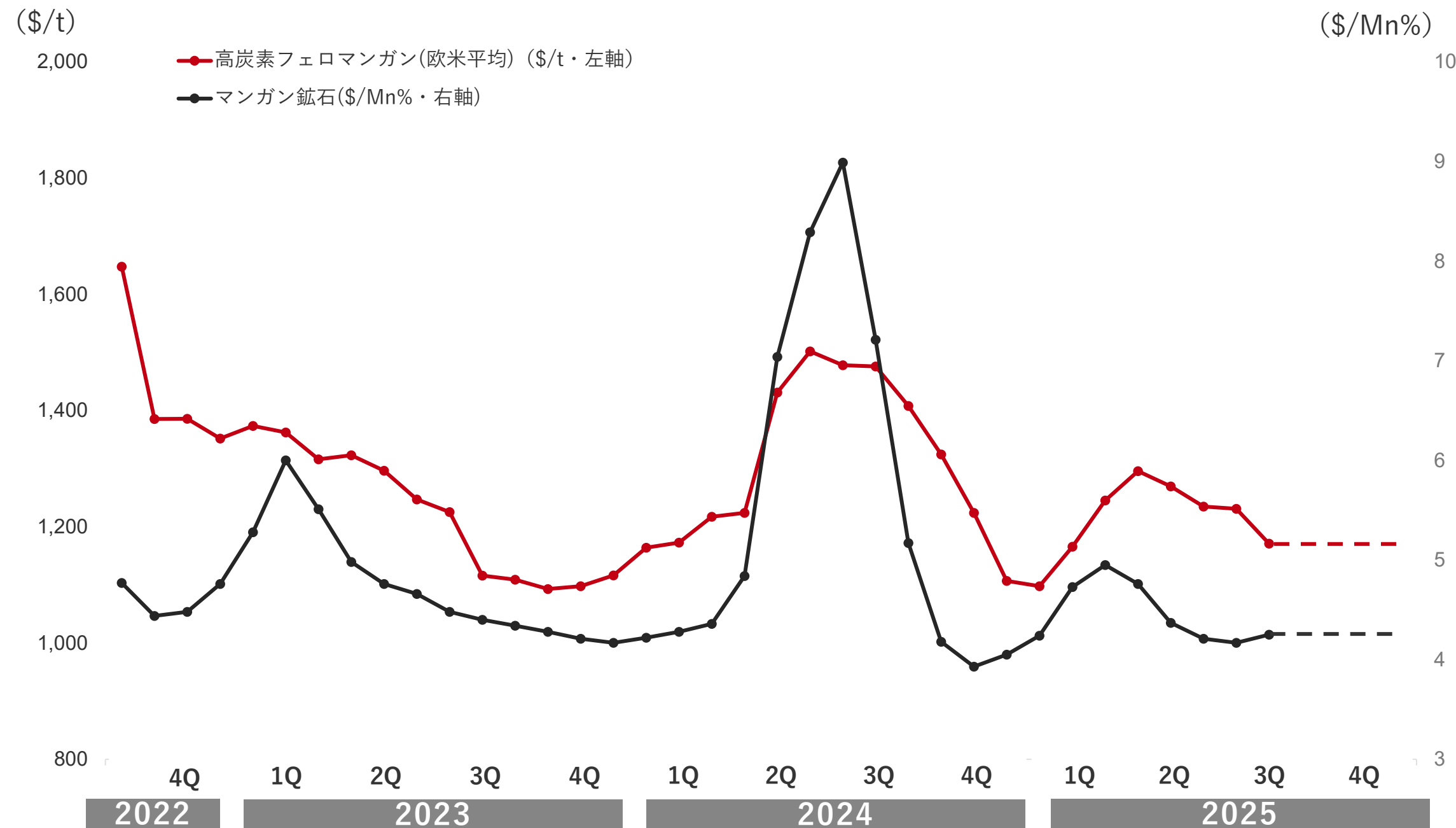


## 3-2. 合金鉄・マンガン鉱石市況動向

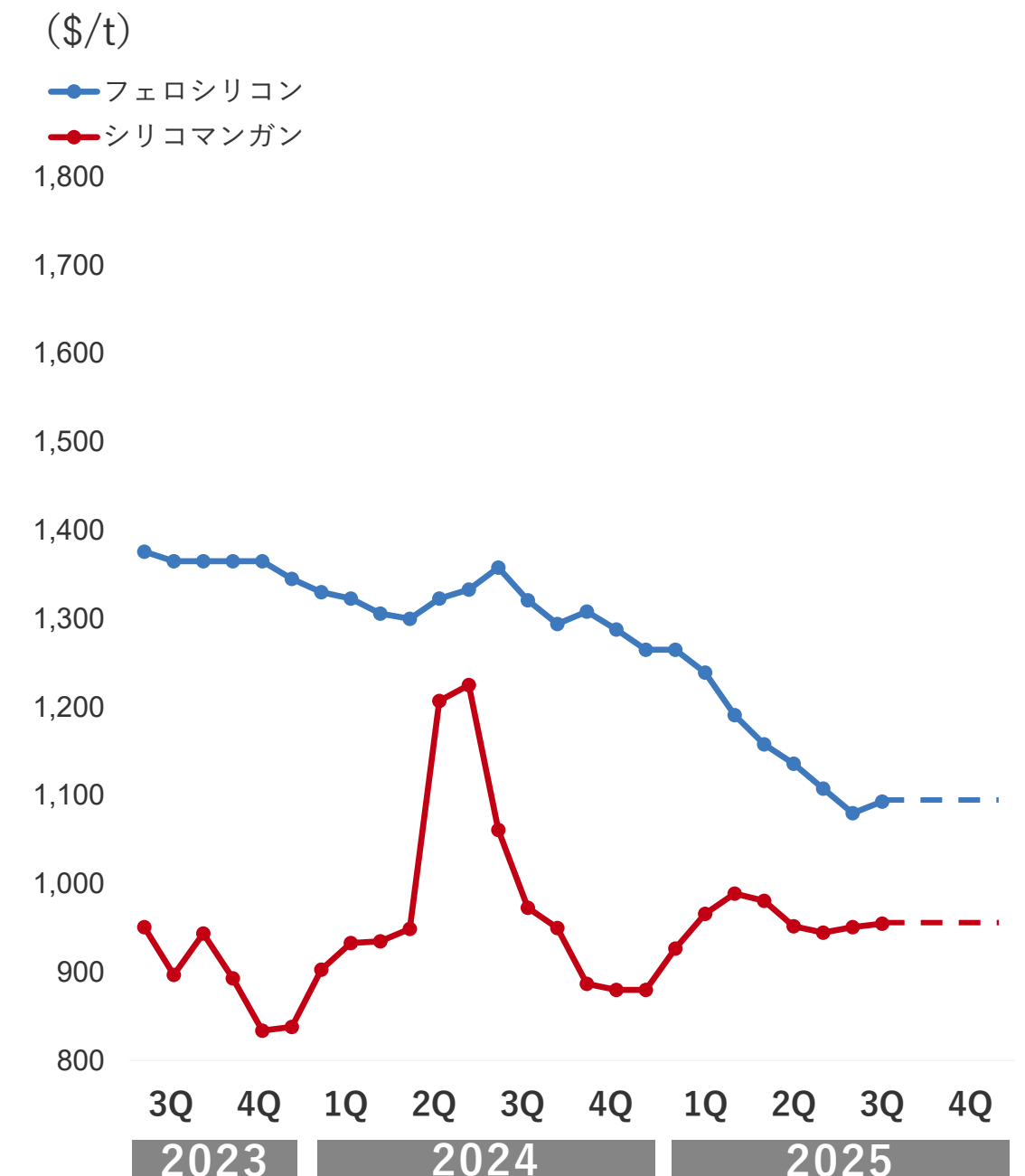
2025年見通し

- 昨年年央に高騰したマンガン鉱石市況は、年末に向けて下落 → 2025年での在庫影響の拡大
- 足元では、マンガン系合金鉄及びマンガン鉱石の市況は低調に推移 → 厳しいマージン水準の継続
- フェロシリコン市況は前年より下落し、コロナ期以来の安値で推移

高炭素フェロマンガ（製品）・マンガン鉱石市況（原料）



フェロシリコン・シリコマンガ市況（海外）

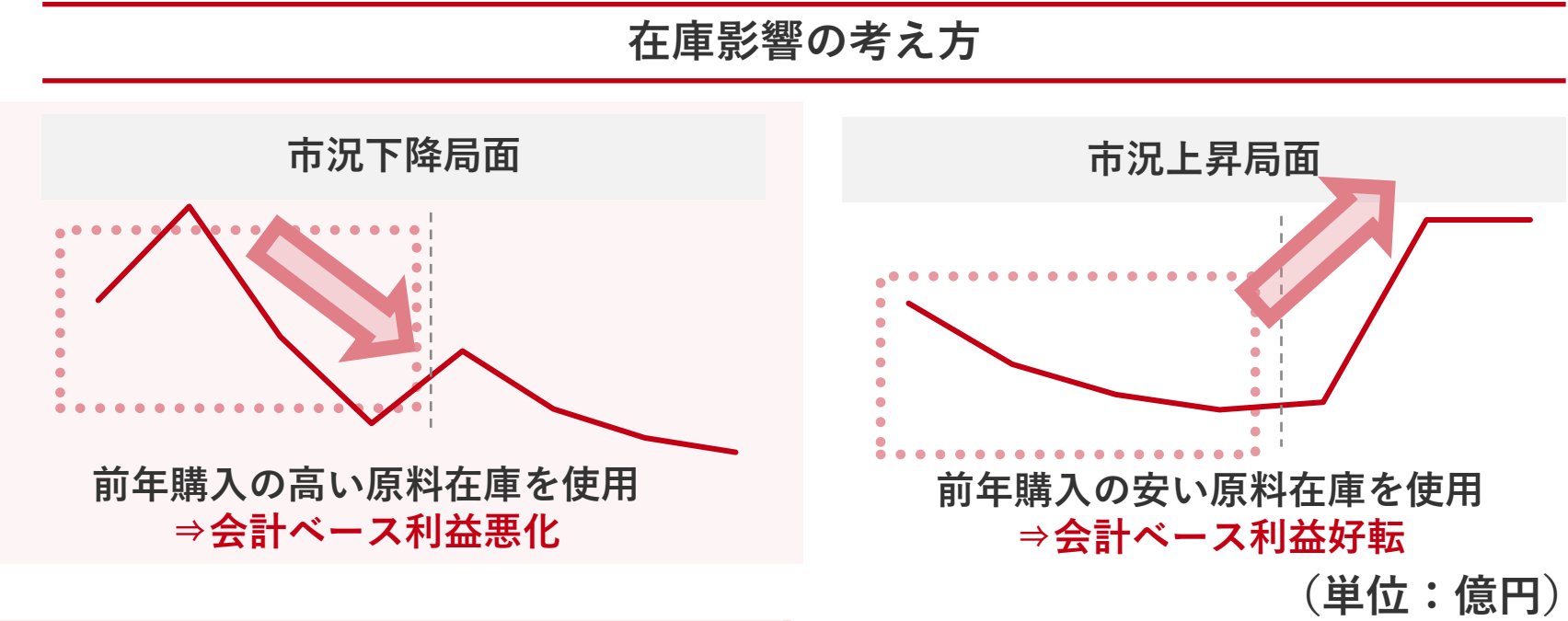


※出典：高炭素フェロマンガ（Fastmarkets、METALS WEEK）マンガン鉱石（Fastmarkets）  
フェロシリコン（CRU）シリコマンガ（CRU）

3-3. 2025年12月期 連結業績見通し

2025年見通し

- 経常利益（会計ベース）  
昨层高騰したマンガン鉱石市況の下落に伴う在庫影響により減益
- 実力ベース経常利益  
合金鉄での計画定修等に伴う減産や物価上昇によるコスト上昇を収益改善等によりカバーし前年並み



|               | 2024年 | 2025年見通し | 前期比 |
|---------------|-------|----------|-----|
| 売上高           | 782   | 782      | 0   |
| 経常利益          | 49    | 30       | ▼19 |
| 在庫影響等         | △3    | △20      | ▼17 |
| 実力ベース経常利益※1   | 52    | 50       | ▼2  |
| 親会社株主に帰属する純利益 | 31    | 16       | ▼15 |
| 実力ベース純利益※2    | 36    | 35       | ▼1  |
| 為替（円／USドル）    | 151   | 146      | -   |

※1 在庫影響や一過性要因を除いた利益  
※2 実力ベース経常利益 x 0.7（法人税等）

3-4. 2025年12月期 事業別 連結業績見通し（実力ベース※）

2025年見通し

- 計画定修による減産(国内)とマージン悪化(海外)による合金鉄事業の減益を  
機能材料事業及び焼却灰資源化事業の増益でカバーし前期並みを確保

(単位：億円)

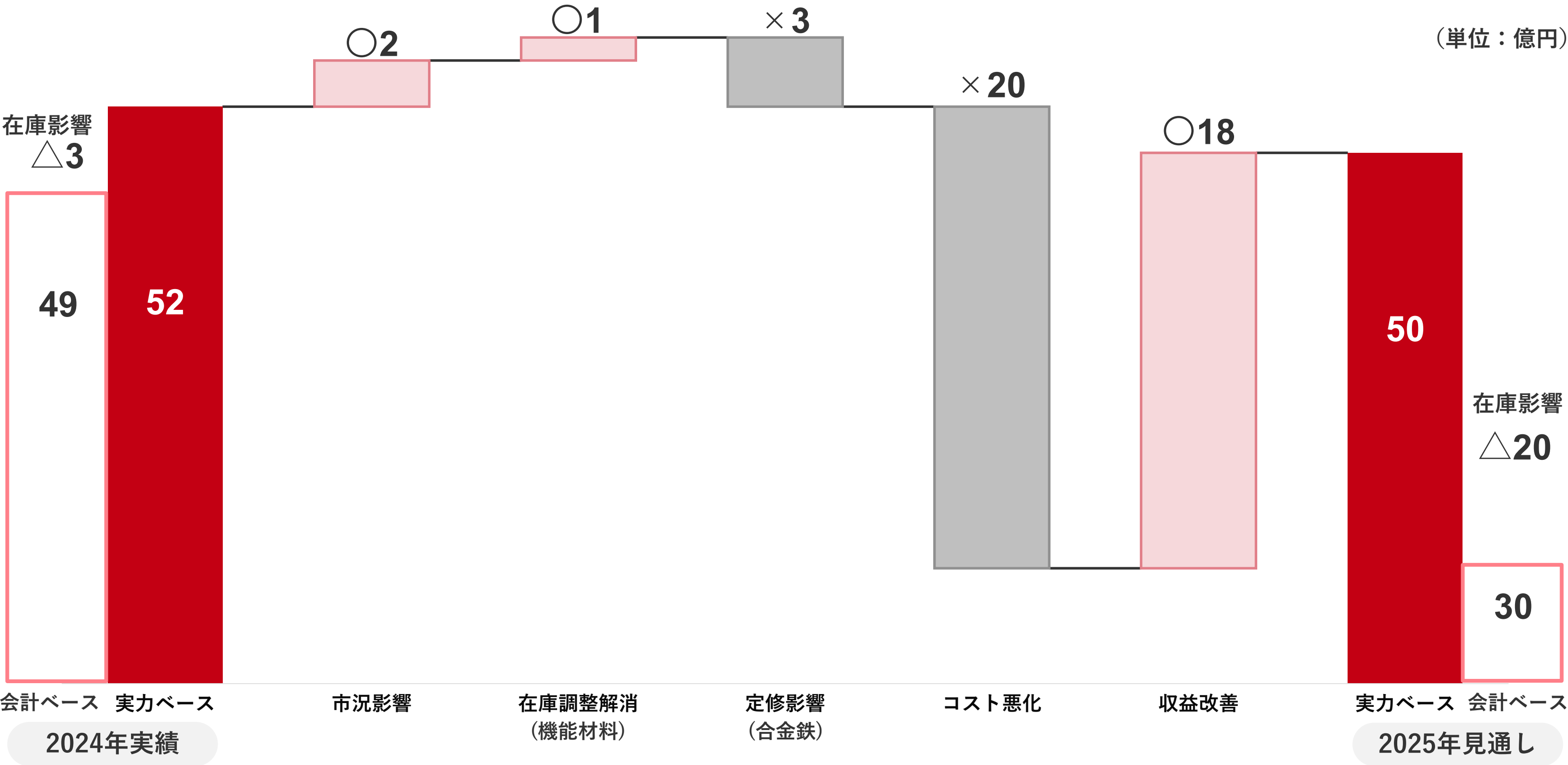
|            |    | 2024年 |               | 2025年見通し |               | 前期比 |               |
|------------|----|-------|---------------|----------|---------------|-----|---------------|
|            |    | 売上高   | 実力ベース<br>経常利益 | 売上高      | 実力ベース<br>経常利益 | 売上高 | 実力ベース<br>経常利益 |
| 合金鉄        |    | 518   | 11            | 495      | 5             | ▼23 | ▼6            |
|            | 国内 | 518   | 17            | 495      | 13            | ▼23 | ▼4            |
|            | 海外 | -     | △6            | -        | △8            | -   | ▼2            |
| 機能材料       |    | 140   | 20            | 148      | 22            | +8  | +2            |
| 焼却灰資源化     |    | 77    | 14            | 87       | 17            | +10 | +3            |
| アクアソリューション |    | 16    | 1             | 17       | 1             | +1  | 0             |
| 電力         |    | 14    | 4             | 14       | 3             | 0   | ▼1            |
| その他        |    | 18    | 2             | 21       | 2             | +3  | 0             |
| 合計         |    | 782   | 52            | 782      | 50            | 0   | ▼2            |

※ 在庫影響や一過性要因を除いた利益

3-5. 2025年12月期 連結業績見通し（実力ベース損益分析）

2025年見通し

■ 実力ベース経常利益増減分析

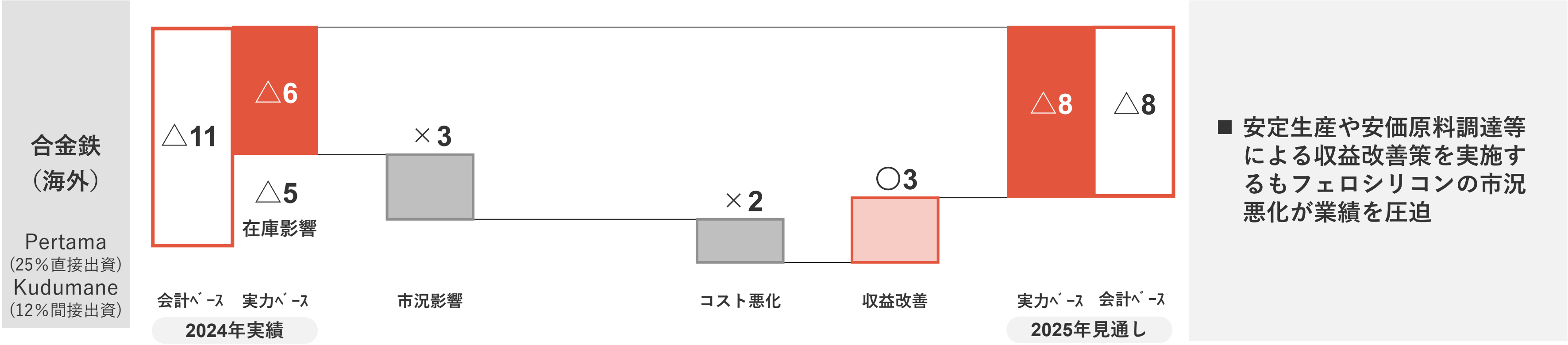
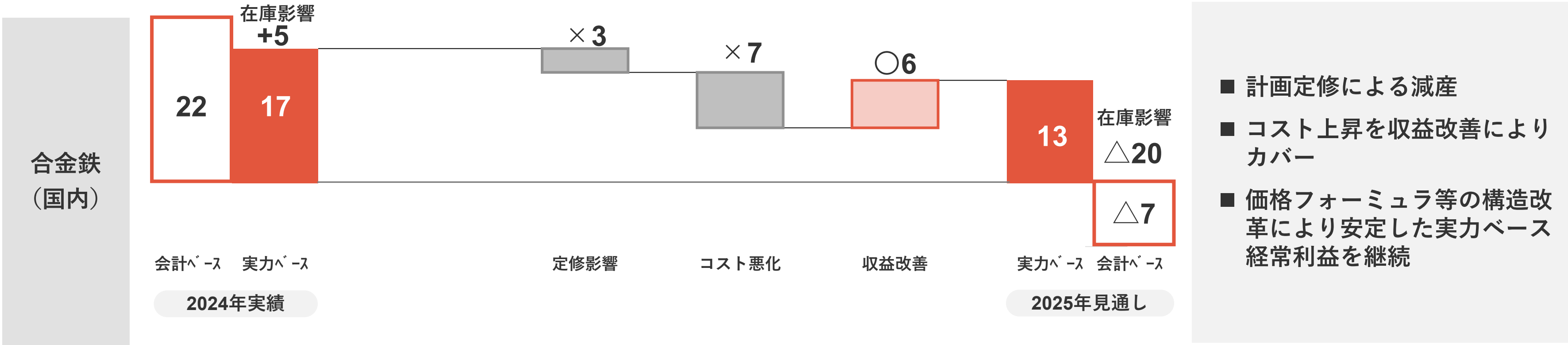


3-6. 2025年12月期 事業別 連結業績見通し（実力ベース損益分析）

2025年見通し

■ 実力ベース経常利益増減分析

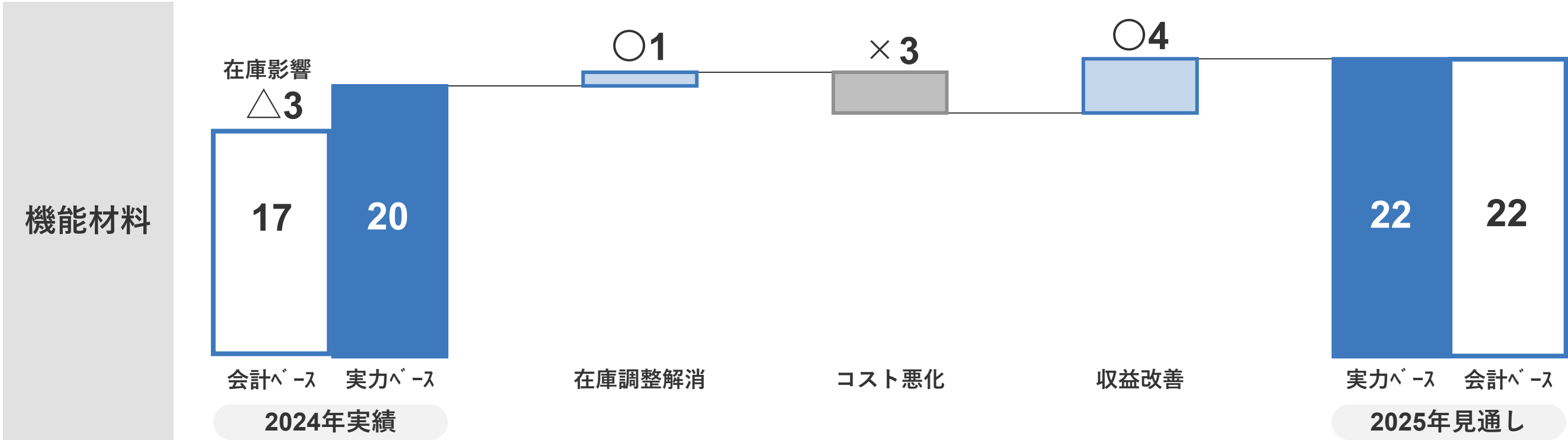
（単位：億円）



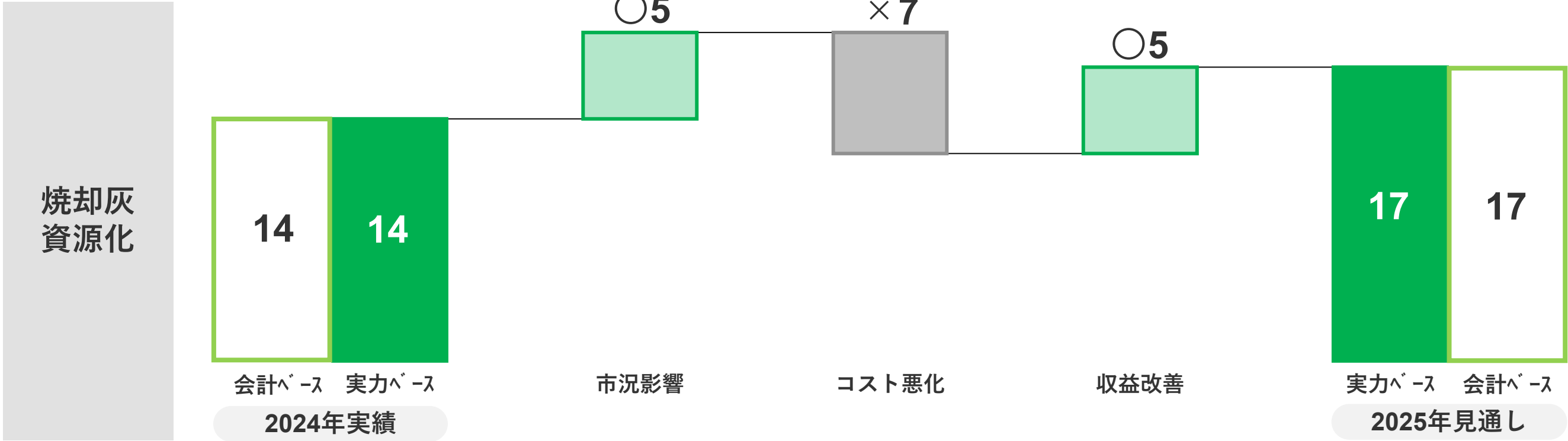


■ 実力ベース経常利益増減分析

（単位：億円）



- ユーザーの在庫調整が解消
- 付加価値に見合った価格改善を継続的に実施



- 物価上昇等に伴うコスト上昇（人件費・設備費）
- 溶融メタルに関連する市況の高位安定が継続

- 棚卸資産の削減等により、B/Sはスリム化、C/F改善にも寄与
- フリーキャッシュ・フローを一時的に借入金返済に充当したことからネットD/Eレシオは一時的に低下

■ 連結貸借対照表 (単位：億円)

|               | 2024年12月末 | 2025年6月末 |
|---------------|-----------|----------|
| 流動資産合計        | 540       | 487      |
| (うち棚卸資産)      | 340       | 307      |
| 固定資産合計        | 482       | 481      |
| 資産合計          | 1,022     | 968      |
| 負債合計          | 285       | 231      |
| (うち有利子負債)     | 171       | 138      |
| 純資産合計         | 737       | 737      |
| 負債純資産合計       | 1,022     | 968      |
| ネットD/Eレシオ     | 0.15      | 0.11     |
| 棚卸資産回転期間 (カ月) | 6.1       | 6.0      |
| 固定比率 (%)      | 65.5      | 65.2     |

■ 連結キャッシュ・フロー (単位：億円)

|                                                          | 2025年上期 | 2025年見通し |
|----------------------------------------------------------|---------|----------|
| 営業キャッシュ・フロー                                              | 66      | 110      |
| (うち経常利益)                                                 | 12      | 30       |
| (うち減価償却費)                                                | 16      | 35       |
| (うち持分法投資損益)                                              | 4       | 8        |
| (うち運転資本増減)                                               | 29      | 37       |
| 投資キャッシュ・フロー                                              | △26     | △70      |
| フリーキャッシュ・フロー                                             | 40      | 40       |
| 2024年 フリーキャッシュ・フロー                                       |         | 11       |
| 2024年 手許資金圧縮                                             |         | 19       |
| 2024-2025年 フリーキャッシュ・フロー＋手許資金圧縮                           |         | 70       |
| 2024-2025のフリーキャッシュ・フローと手許資金圧縮のプラス(70億円)は財務戦略として株主還元に充当する |         |          |

- ネットD/Eレシオ：好調なキャッシュフローを一時的に負債返済に充当（下期中に修正、中長期的には財務レバレッジの変更により0.30～0.45を目指す）
- 棚卸資産回転期間：棚卸資産減少を受けて回転期間縮小（棚卸資産効率化を推進中であり、棚卸資産および必要手元資金の圧縮を図る）
- 固定比率：減価償却費を上回る投資を継続（成長戦略を支える投資を積極的に実施）



# INDEX

1

事業概要

2

2025年12月期 上期連結業績

3

2025年12月期 連結業績見通し

4

中期経営計画の進捗

5

株主還元

6

APPENDIX



# 4-1. 2030年あるべき姿と第9次中期経営計画

中計進捗

- 2030年あるべき姿  
売上高 **1,100億円**以上、実力ベース 経常利益 **130億円**以上、ROE **10%**以上

## 4つのターゲット

### 成長戦略

成長分野への積極的な戦略投資 **450~500億円**  
(※2021~2023：60億円)

### 収益性の向上と安定化

**ROE10%以上**

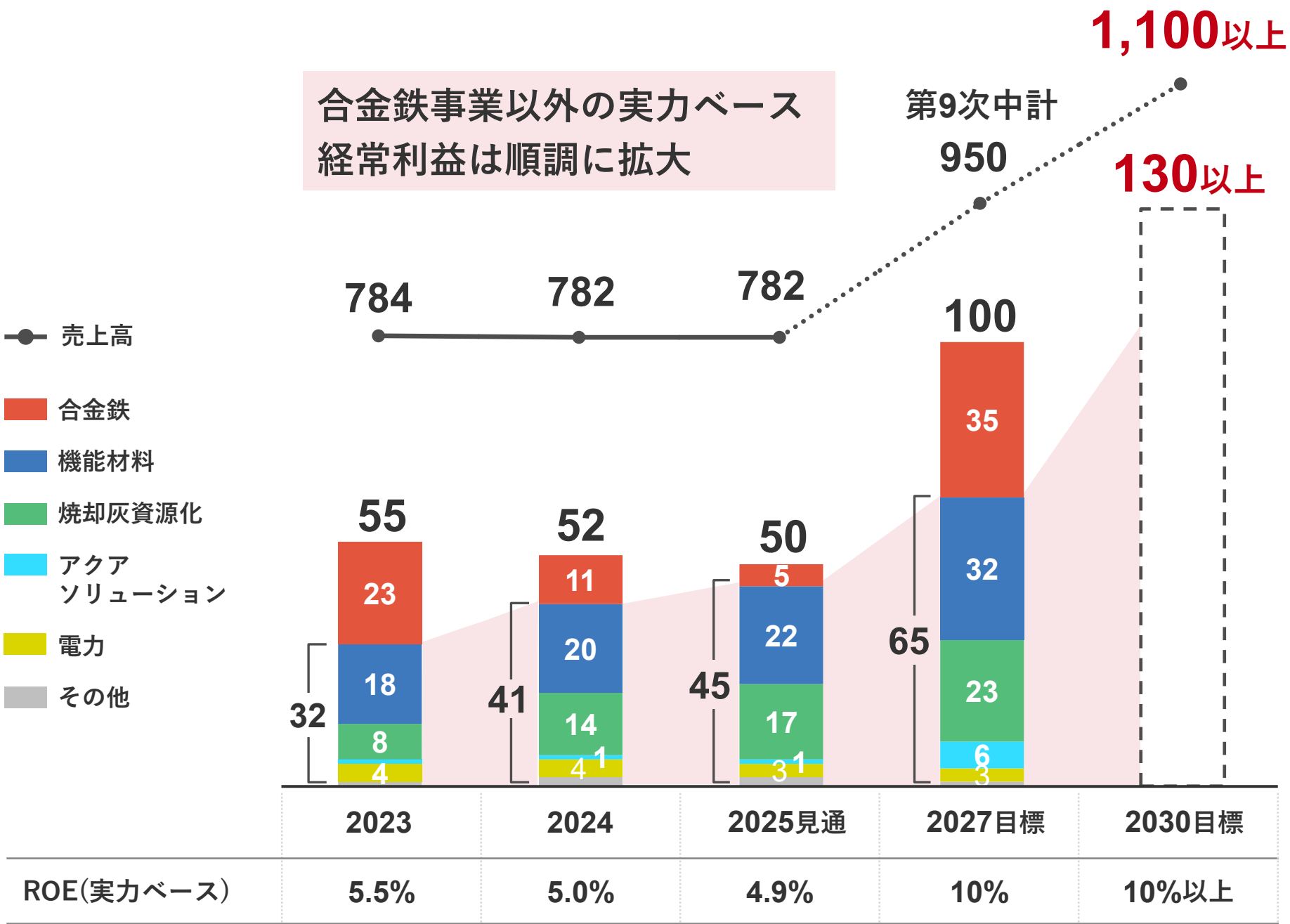
### 財務戦略

- ・積極的な株主還元
- ・財務レバレッジ（借入れなど）の活用

### サステナビリティ関連施策

- ・カーボンニュートラル
- ・人的資本への投資

## 売上高・実力ベース 経常利益・ROE



# 4-2. 成長投資の進捗

中計進捗

- 2024年～2030年で**450～500億円**規模
- 2024年・2025年で**焼却灰資源化の大型投資を含む総額170億円**規模の事業戦略投資を予定



|            | 2025年投資テーマ      | 現在の状況                 |
|------------|-----------------|-----------------------|
| 焼却灰資源化     | 焼却灰溶融炉増強(5号溶融炉) | 本年中に投資意思決定予定(100億円規模) |
| アクアソリューション | 重金属再資源化需要補足     | ベンチャー企業への投資実行         |
| DX投資       | 生産DX基盤整備        | 徳島工場・郡山工場・鹿島工場への投資実行  |
| GX投資       | 省エネ設備投資         | 合金鉄生産用の高効率発電設備の導入     |

# 4-3. 成長投資の進捗：焼却灰資源化事業

中計進捗

## ■ 5号溶融炉への投資検討：本年中に100億円規模の大型投資を意思決定予定

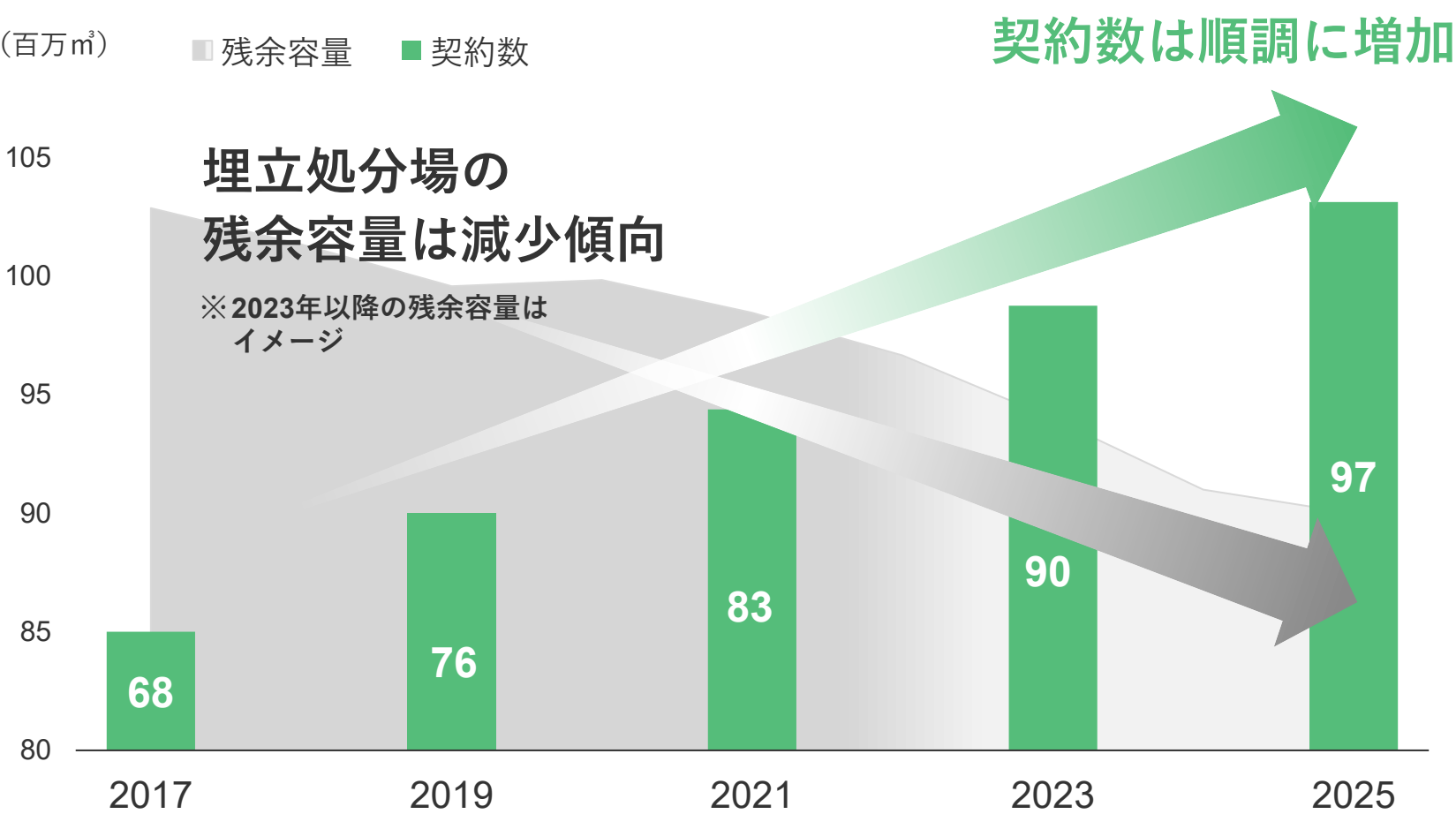
埋立処分場残余容量減少に伴い資源化需要が加速

- 既存顧客からの焼却灰収集量増加
  - 関東地域以外での新規契約獲得
  - DBO※長期契約案件の獲得による焼却灰の安定調達
- ※Design：設計 Built：建設 Operates：運営

灰処理能力拡大へ

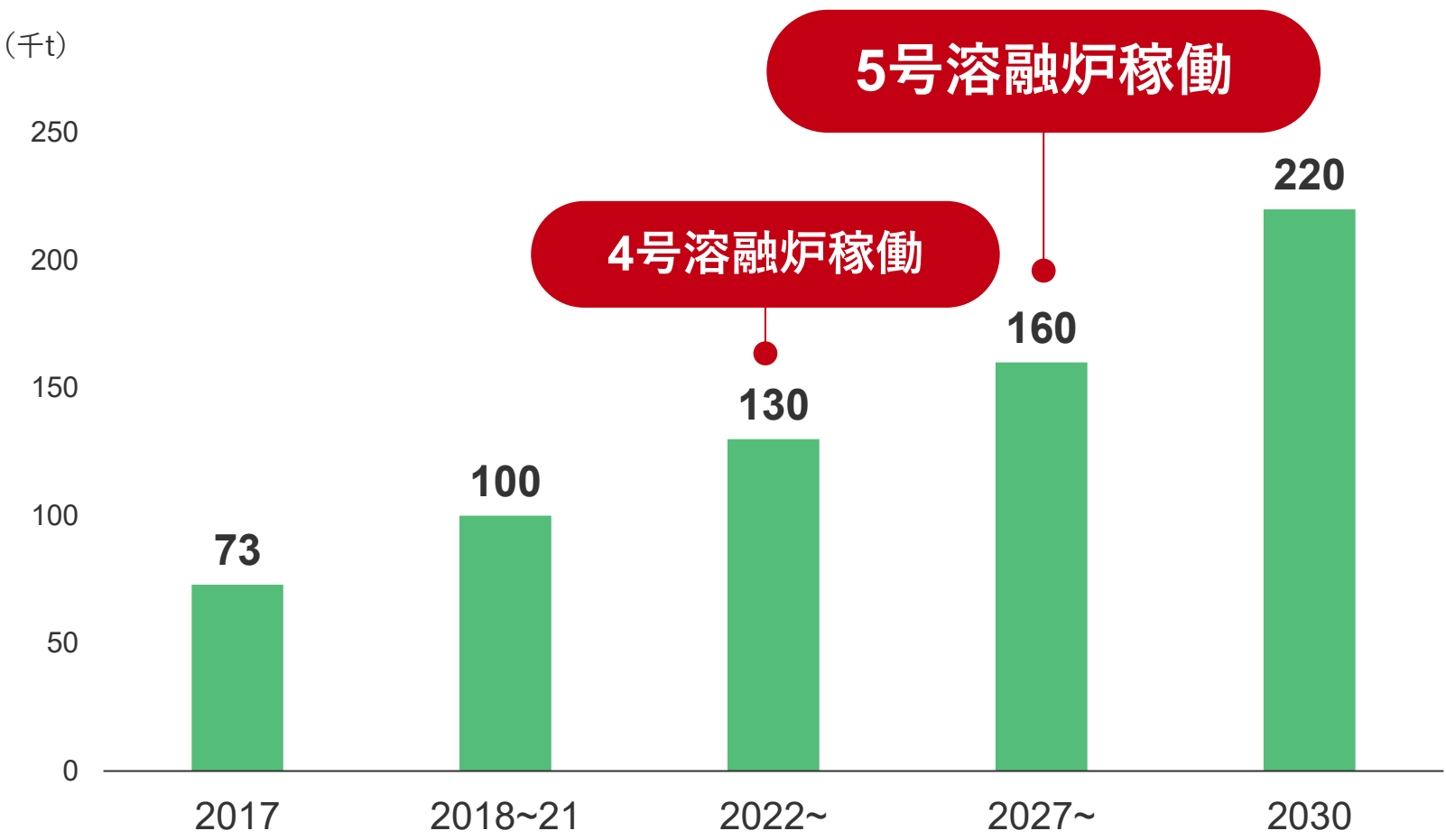
- 新焼却灰溶融炉(5号溶融炉)の増設検討(2027年稼働)
- 年間処理能力を13万トンから16万トンへ

残余容量と契約数



出所:環境省『一般廃棄物処理実態調査結果』

灰処理能力の推移



## 4-4. 成長投資の進捗：アクアソリューション事業×新規ビジネス

中計進捗

### ■ サーキュラーエコノミーの実現に向けて、株式会社ガルデリアへの出資・業務提携を推進

#### 「新規ビジネス創出への外部連携」の結実

- 成長戦略の一つとして、2つのVCファンドへ出資
- 革新的な技術を有するスタートアップ企業との連携を通じて新規ビジネスの創出を推進  
(株)ガルデリアは、上記VCファンドを通じた投資先の一つ
- 「あるべき姿」の実現に向けた、初のスタートアップ企業への資本参加であり、今後の成長戦略を加速させる重要な一歩

#### 株式会社ガルデリアについて

##### 概要

- 温泉に生息する微細藻類「*Galdieria*（ガルディエリア）」の研究開発を通じて、環境問題や食糧課題の解決、サーキュラーエコノミー推進など、地球規模の社会課題の解決を目指すスタートアップ企業

##### ガルディエリアについて

- 細胞表面に貴金属を選択的に吸着する特性があるため、ガルディエリア由来の吸着剤は、従来技術では困難な工場廃液中の低濃度の金やパラジウム等の貴金属回収を可能にする

#### 新しい事業領域の開拓

#### 出資・協業の背景と狙い

- 2025年2月、株式会社ガルデリアへ2億円を出資。
- アクアソリューション事業が水処理ビジネスで培った営業基盤や有価金属回収プロセスのノウハウを活かし、ガルデリア社との連携により新たなソリューションを開発し新たな事業領域の拡大を目指す



協業を通じて、藻類を活用した貴金属回収の社会実装に取り組み、資源循環モデルを共創

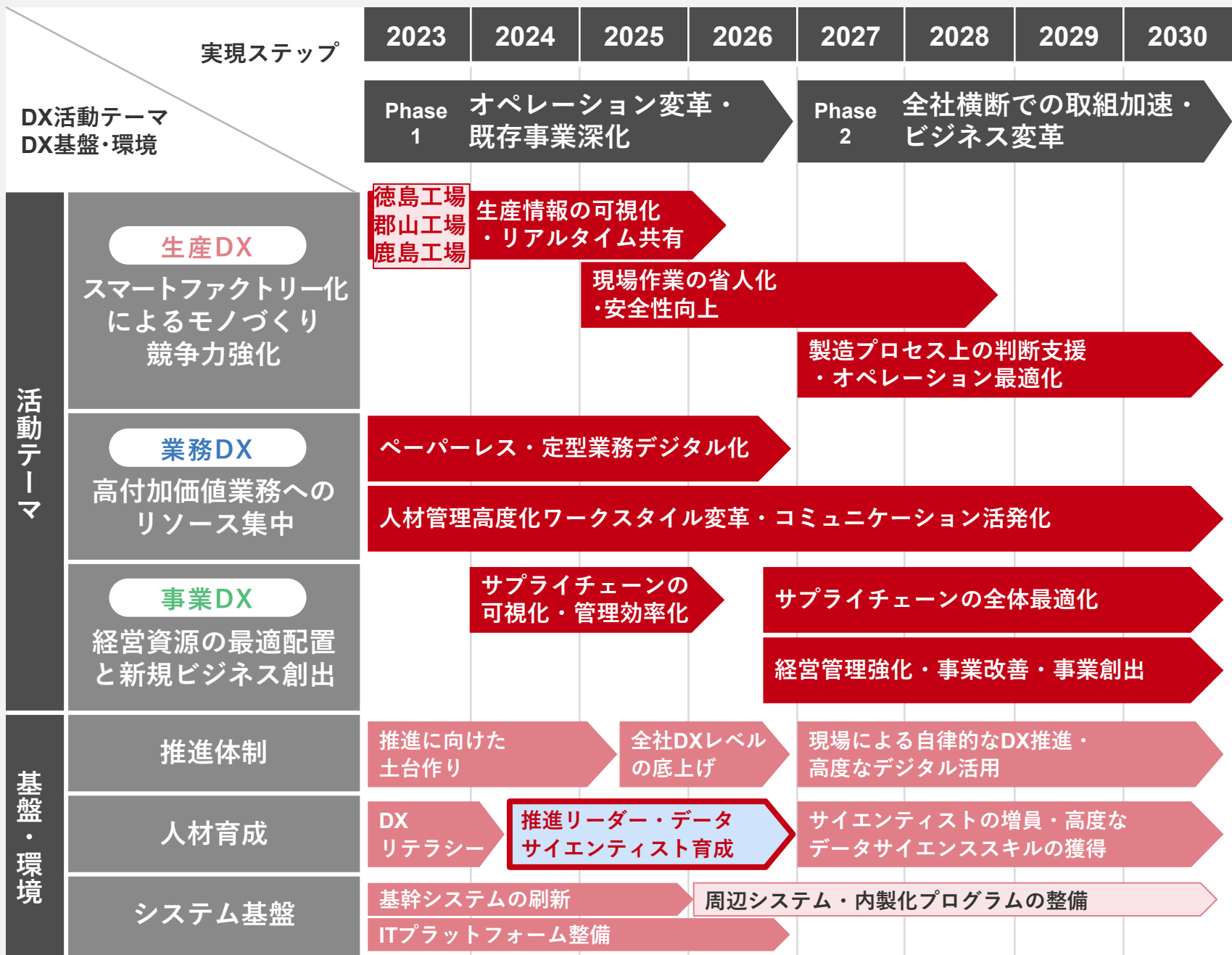


# 4-5. 成長投資の進捗：DX

## DXビジョン

デジタルの活用により自らが変革することで  
最適なモノづくりと新たな価値創出を実現する

## DXロードマップ



## デジタル人材の育成・確保

### 2030年の目標

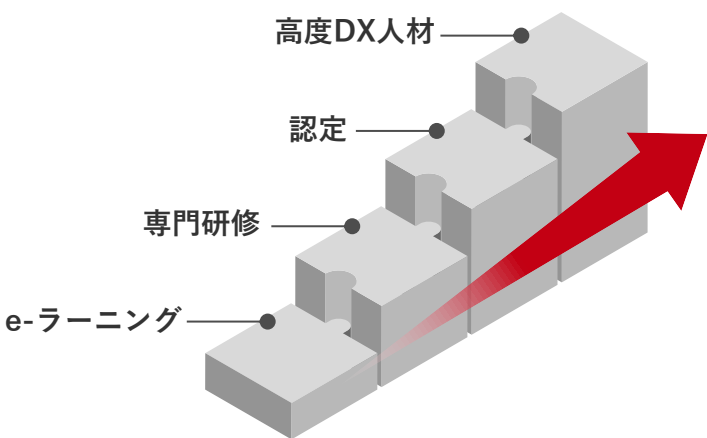
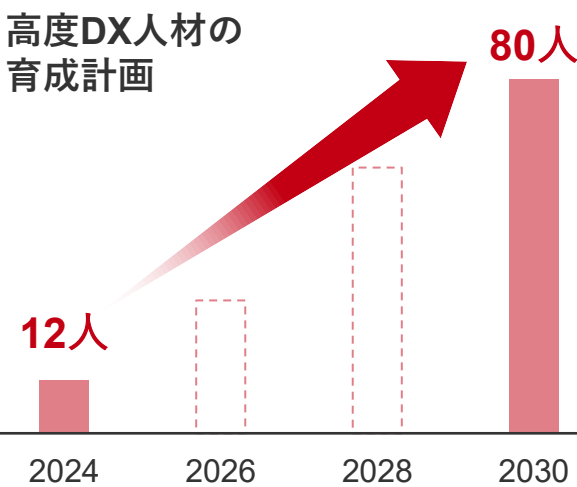
DX推進リーダー等の高度DX人材を80名育成する目標を掲げ、計画的な育成を推進。デジタル変革を牽引できる専門人材の確保を目指します。

### 2024年の実績

e-ラーニング結果に基づき人材を選抜し、専門スキル研修を実施。その結果、認定試験を経て新たに12名が高度DX人材として認定される見込み。

### 2025年の計画

2025年も同様の教育プログラムを継続し、デジタル変革を牽引する人材の育成を推進。長期目標の達成に向け、継続的に組織全体のデジタル変革推進力を強化します。



# 4-6. 成長投資の進捗：GX

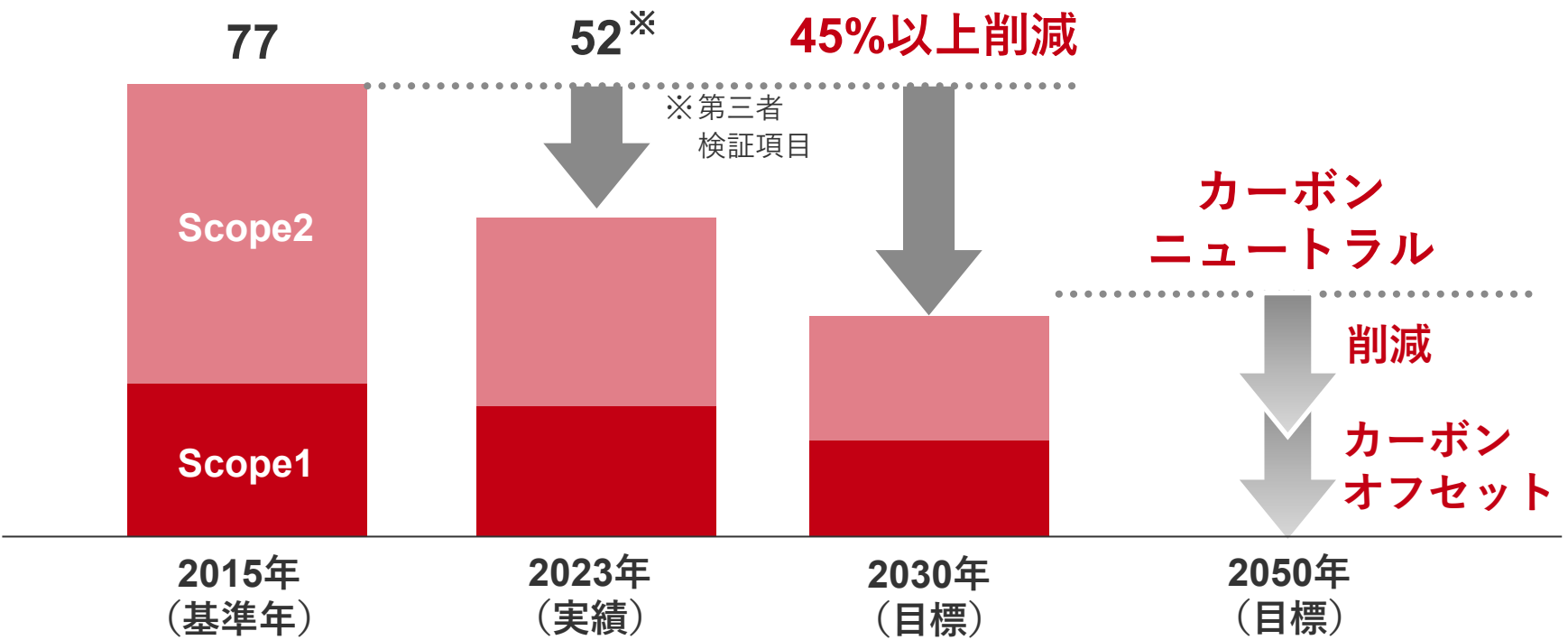
中計進捗

カーボンニュートラル実現への施策を実行、2030年 CO<sub>2</sub>排出量 45%以上削減※ を目指す（※Scope1,2、2015年比）

## CO<sub>2</sub>排出量削減目標

|       |                              |       |            |
|-------|------------------------------|-------|------------|
| 2030年 | 45%以上削減<br>(Scope1,2、2015年比) | 2050年 | カーボンニュートラル |
|-------|------------------------------|-------|------------|

### ■ 当社グループCO<sub>2</sub>排出量（万トン）



**Scope1** 当社グループによる直接排出  
(主に高炭素フェロマンガンの製造での石炭コークスによる還元工程に由来)  
<Scope1のCO<sub>2</sub>排出量は合金鉄が90%以上>

**Scope2** 外部から供給された電気・熱の使用に伴う間接排出

## カーボンニュートラルに向けた活動実績

### ■ 2030年 45%以上削減に向けて

- 再生可能な木質コークスの高炭素フェロマンガンの製造への適用の検討
- 合金鉄生産用の高効率発電設備の導入検討  
2025年中に意思決定予定

### ■ 2050年 カーボンニュートラル

- 革新的高炭素フェロマンガンの還元技術の探索

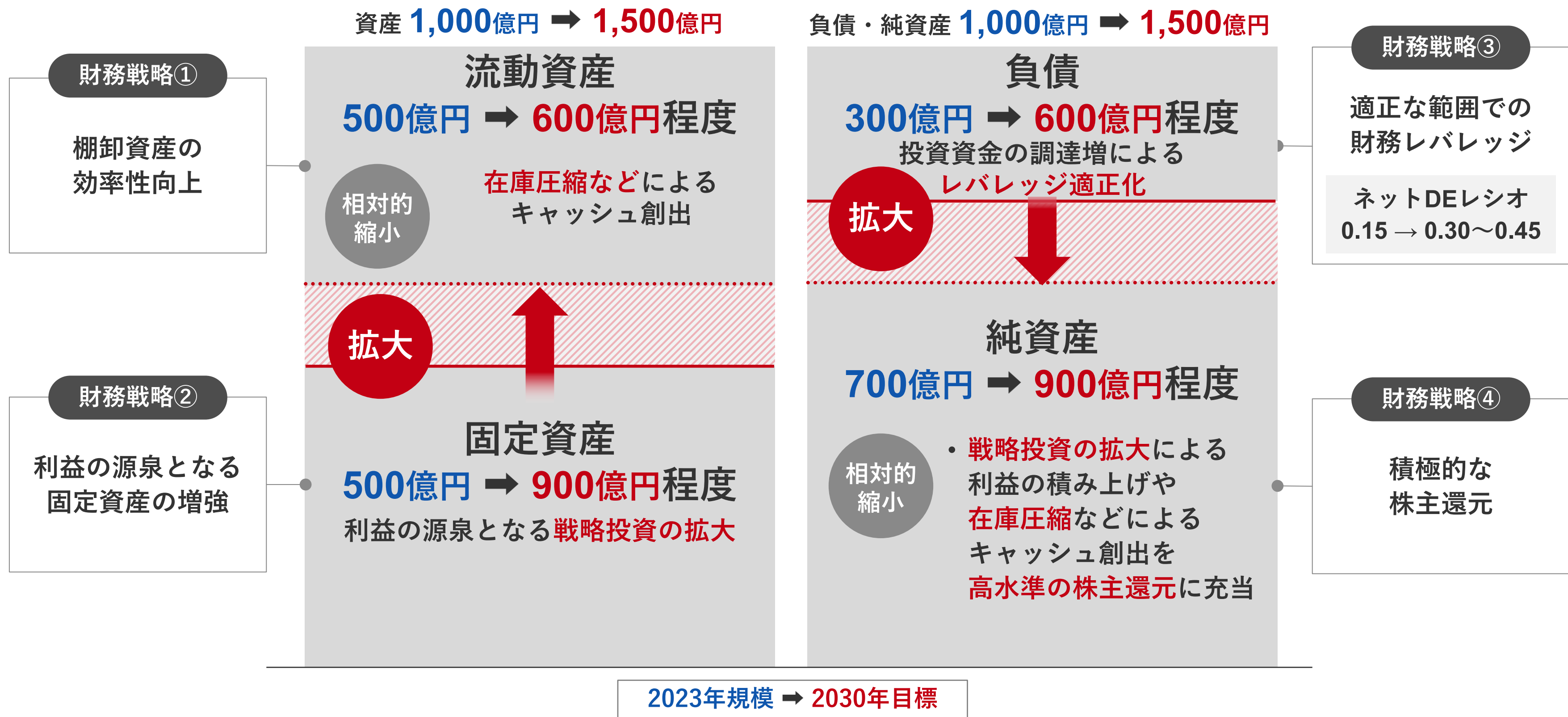
NEDOの脱炭素社会実現に向けた省エネルギー技術の研究開発・社会実装促進プログラムに採択された「フェロマンガンの製造プロセスに関する脱炭素・省エネの研究開発」を活用し、実用化に向けた研究を加速する



# 4-7. 財務戦略によるROEの改善(2030年目標)

中計進捗

■ 2030年あるべき姿実現に向け、財務戦略(①～④)を通じてROEの改善を進める



# 4-8. 財務戦略によるROEの改善(2025年までの進捗)

中計進捗

- 現在実施している戦略投資は2026年以降の固定資産拡大につながる
- 足許での在庫圧縮等によるFCFについては、先行して株主還元に充当する



# INDEX

1

事業概要

2

2025年12月期 上期連結業績

3

2025年12月期 連結業績見通し

4

中期経営計画の進捗

5

株主還元

6

APPENDIX



# 5-1. 新株主還元方針

## ■ 2024年より新たな方針のもとで株主還元を実施

| 項目      | 旧配当方針    | 新配当方針    | 備考                               |
|---------|----------|----------|----------------------------------|
| 基準となる利益 | 会計ベース純利益 | 実力ベース純利益 | 実力ベース純利益<br>＝実力ベース経常利益×0.7(法人税等) |
| 配当性向    | 30%程度    | 40%程度    | 10%引き上げ                          |
| 配当下限    | なし       | 10円（年間）  | 配当性向に関係なく下限10円                   |

※自己株式取得は、配当を補完する位置づけ

### <参考>

|                     |                                               |          |                                                                              |
|---------------------|-----------------------------------------------|----------|------------------------------------------------------------------------------|
| 在庫影響<br>（原料価格による影響） | 原料価格急落時<br>→配当にマイナス影響<br>原料価格急騰時<br>→配当にプラス影響 | 配当への影響なし | ・在庫影響は短期的には会計上の損益に<br>影響するが、長期的には影響なし<br>・変動の大きい在庫影響の要因を取り<br>除くため、安定的な配当となる |
| 特別損益                | 配当に影響あり                                       | 配当への影響なし | 一過性の特別損失等の影響を受けない                                                            |

- 自己株式取得：40億円を上限に自己株式取得実施  
(事前公表型立会外取引[ToSTNet-3]と市場買付を併用)
- 配当性向40%程度とする新株主還元方針に則り年間普通配当金の見通しは**11円**
- 創業100周年を記念して**記念配当1円**実施予定

具体的還元内容（新株主還元方針＋100周年記念配当＋自己株式取得で株主への還元を実施）

- 財務戦略施策  
‘24年-’25年のFCFを財務レバレッジの適正化に充当

|                  | 2024年    | 2025年見通し |              | 2024-25年 |
|------------------|----------|----------|--------------|----------|
| 1株当たり年間配当金（円）    | 11(中間4円) | 12(中間5円) | 営業CF         | 170      |
| (普通配当)           | 11(中間4円) | 11(中間5円) | (単位：億円)      |          |
| (記念配当)           | -        | 1        | 投資CF         | △118     |
|                  |          |          | フリーキャッシュ・フロー | 51       |
| 配当総額（億円）         | 15       | 16       | 手元資金圧縮       | 19       |
| 自己株式取得額（億円）      | -        | 40       | 合計           | 70       |
| 配当性向：実力ベース純利益（%） | 41       | 47       |              |          |
| 配当性向：純利益（%）      | 48       | 103      |              |          |



- 取得した自己株式は基本的に全株消却予定  
（ただし、役員及び従業員持株会向け譲渡制限付株式に関わる一部株式を除く）

|         | 自己株式取得                         | 譲渡制限付株式[RS](役員RS，持株会RS)                                                                                                                                                                                                      |
|---------|--------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 8/5     | 取得公表(ToSTNeT-3／市場買付) 総額 4 0 億円 | 持株会RS導入公表                                                                                                                                                                                                                    |
| 8/6     | ToSTNeT-3による自己株式取得予定           | <div>持株会RSとは</div> <ul style="list-style-type: none"><li>・従業員の福利厚生増進策として持株会を通じた譲渡制限付株式の取得機会を創出するインセンティブ制度</li><li>・従業員の財産形成の一助であり、同時に株主の皆様との一層の価値共有の深化を目的とする</li><li>・今回、創業100周年を記念して実施し、従業員のエンゲージメント向上と持株会の活性化を図る</li></ul> |
|         | 市場買付による自己株式取得                  |                                                                                                                                                                                                                              |
|         |                                |                                                                                                                                                                                                                              |
|         |                                |                                                                                                                                                                                                                              |
|         |                                |                                                                                                                                                                                                                              |
|         | 自己株式取得                         |                                                                                                                                                                                                                              |
|         |                                |                                                                                                                                                                                                                              |
|         |                                |                                                                                                                                                                                                                              |
|         |                                |                                                                                                                                                                                                                              |
|         |                                |                                                                                                                                                                                                                              |
| 2026/3末 | 取得完了予定                         | 株式付与                                                                                                                                                                                                                         |
|         | 消却                             |                                                                                                                                                                                                                              |

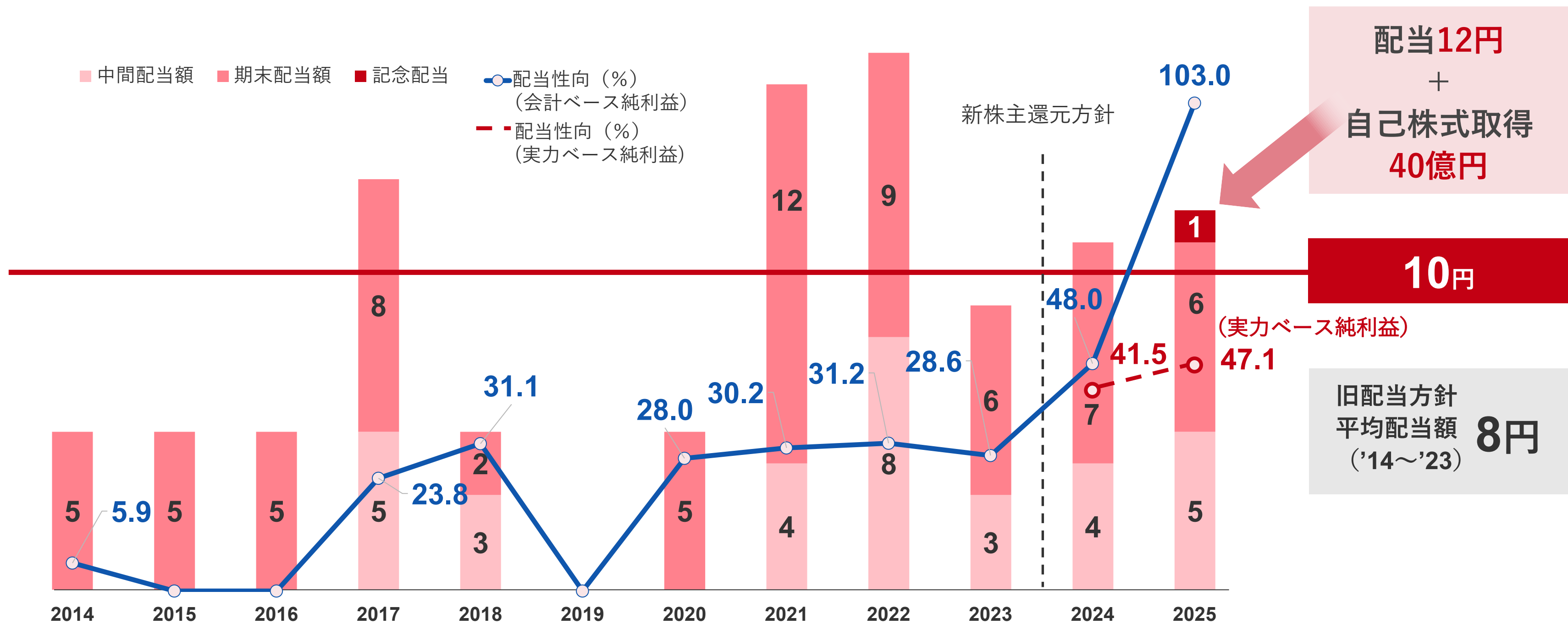


# 5-4. 株主還元推移

株主還元

## 配当の推移

- 新株主還元方針による配当の実施により、足許の配当額および配当性向は過去10年を上回る水準
- 2025年に前中期経営計画期間（2021-2023年）と同等となる自己株式取得**40億円**実施予定



# INDEX

1

事業概要

2

2025年12月期 上期連結業績

3

2025年12月期 連結業績見通し

4

中期経営計画の進捗

5

株主還元

6

APPENDIX



6-1. 2025年12月期 上期連結業績

(単位：億円)

|               | 2024年 |     |     | 2025年 |     |     | 前期比 |    |     |
|---------------|-------|-----|-----|-------|-----|-----|-----|----|-----|
|               | 1Q    | 2Q  | 上期  | 1Q    | 2Q  | 上期  | 1Q  | 2Q | 上期  |
| 売上高           | 177   | 188 | 365 | 194   | 187 | 381 | +17 | ▼1 | +16 |
| 経常利益          | 0     | 11  | 12  | 4     | 8   | 12  | +4  | ▼3 | 0   |
| 在庫影響等         | △6    | △3  | △8  | △1    | △9  | △10 | +5  | ▼6 | ▼2  |
| 実力ベース経常利益※    | 6     | 14  | 20  | 5     | 17  | 22  | ▼1  | +3 | +2  |
| 親会社株主に帰属する純利益 | △3    | 9   | 5   | 0     | 4   | 5   | +3  | ▼4 | ▼1  |
| 為替（円／USドル）    | 149   | 156 | 152 | 153   | 145 | 149 | -   | -  | -   |

※ 在庫影響や一過性要因を除いた利益

6-2. 2025年12月期 事業別 上期連結業績（実力ベース※）

APPENDIX

（単位：億円）

|            |    | 2024年 |     |     |           |    |    | 2025年 |     |     |           |    |    | 前期比 |    |     |           |    |    |
|------------|----|-------|-----|-----|-----------|----|----|-------|-----|-----|-----------|----|----|-----|----|-----|-----------|----|----|
|            |    | 売上高   |     |     | 実力ベース経常利益 |    |    | 売上高   |     |     | 実力ベース経常利益 |    |    | 売上高 |    |     | 実力ベース経常利益 |    |    |
|            |    | 1Q    | 2Q  | 上期  | 1Q        | 2Q | 上期 | 1Q    | 2Q  | 上期  | 1Q        | 2Q | 上期 | 1Q  | 2Q | 上期  | 1Q        | 2Q | 上期 |
| 合金鉄        |    | 124   | 117 | 241 | 2         | △1 | 1  | 133   | 112 | 245 | △2        | 4  | 2  | +9  | ▼5 | +4  | ▼4        | +5 | +1 |
|            | 国内 | 124   | 117 | 241 | 3         | 0  | 3  | 133   | 112 | 245 | 1         | 3  | 4  | +9  | ▼5 | +4  | ▼2        | +3 | +1 |
|            | 海外 | -     | -   | -   | △1        | △1 | △2 | -     | -   | -   | △3        | 1  | △2 | -   | -  | -   | ▼2        | +2 | 0  |
| 機能材料       |    | 30    | 34  | 63  | 4         | 4  | 8  | 34    | 39  | 73  | 5         | 5  | 10 | +4  | +6 | +10 | +1        | +1 | +2 |
| 焼却灰資源化     |    | 15    | 23  | 38  | 1         | 7  | 8  | 18    | 20  | 39  | 3         | 3  | 6  | +3  | ▼3 | 0   | +2        | ▼4 | ▼2 |
| アクアソリューション |    | 4     | 4   | 8   | 0         | 1  | 1  | 4     | 4   | 8   | 0         | 0  | 0  | ▼0  | 0  | 0   | 0         | ▼1 | ▼1 |
| 電力         |    | 2     | 5   | 6   | △1        | 2  | 1  | 2     | 5   | 7   | △1        | 3  | 2  | ▼0  | 0  | 0   | 0         | +1 | +1 |
| その他        |    | 3     | 5   | 8   | 0         | 1  | 1  | 3     | 6   | 9   | 0         | 1  | 1  | 0   | +1 | +1  | 0         | 0  | 0  |
| 合計         |    | 177   | 188 | 365 | 6         | 14 | 20 | 194   | 187 | 381 | 5         | 17 | 22 | +17 | ▼1 | +16 | ▼1        | +3 | +2 |

※ 在庫影響や一過性要因を除いた利益

6-3. 2025年12月期 連結業績見通し

(単位：億円)

|               | 2024年 |     |     | 2025年見通し |     |     | 前期比 |     |     |
|---------------|-------|-----|-----|----------|-----|-----|-----|-----|-----|
|               | 上期    | 下期  | 通期  | 上期実績     | 下期  | 通期  | 上期  | 下期  | 通期  |
| 売上高           | 365   | 417 | 782 | 381      | 401 | 782 | +16 | ▼16 | 0   |
| 経常利益          | 12    | 37  | 49  | 12       | 18  | 30  | 0   | ▼19 | ▼19 |
| 在庫影響等         | △8    | +5  | △3  | △10      | △10 | △20 | ▼2  | ▼15 | ▼17 |
| 実力ベース経常利益※    | 20    | 32  | 52  | 22       | 28  | 50  | +2  | ▼4  | ▼2  |
| 親会社株主に帰属する純利益 | 5     | 26  | 31  | 5        | 11  | 16  | ▼1  | ▼15 | ▼15 |
| 実力ベース純利益※2    | 14    | 22  | 36  | 15       | 20  | 35  | +1  | ▼2  | ▼1  |
| 為替（円／USドル）    | 152   | 151 | 151 | 149      | 145 | 146 | -   | -   | -   |

※1 在庫影響や一過性要因を除いた利益  
※2 実力ベース経常利益 x 0.7（法人税等）



6-4. 2025年12月期 事業別 連結業績見通し（実力ベース※）

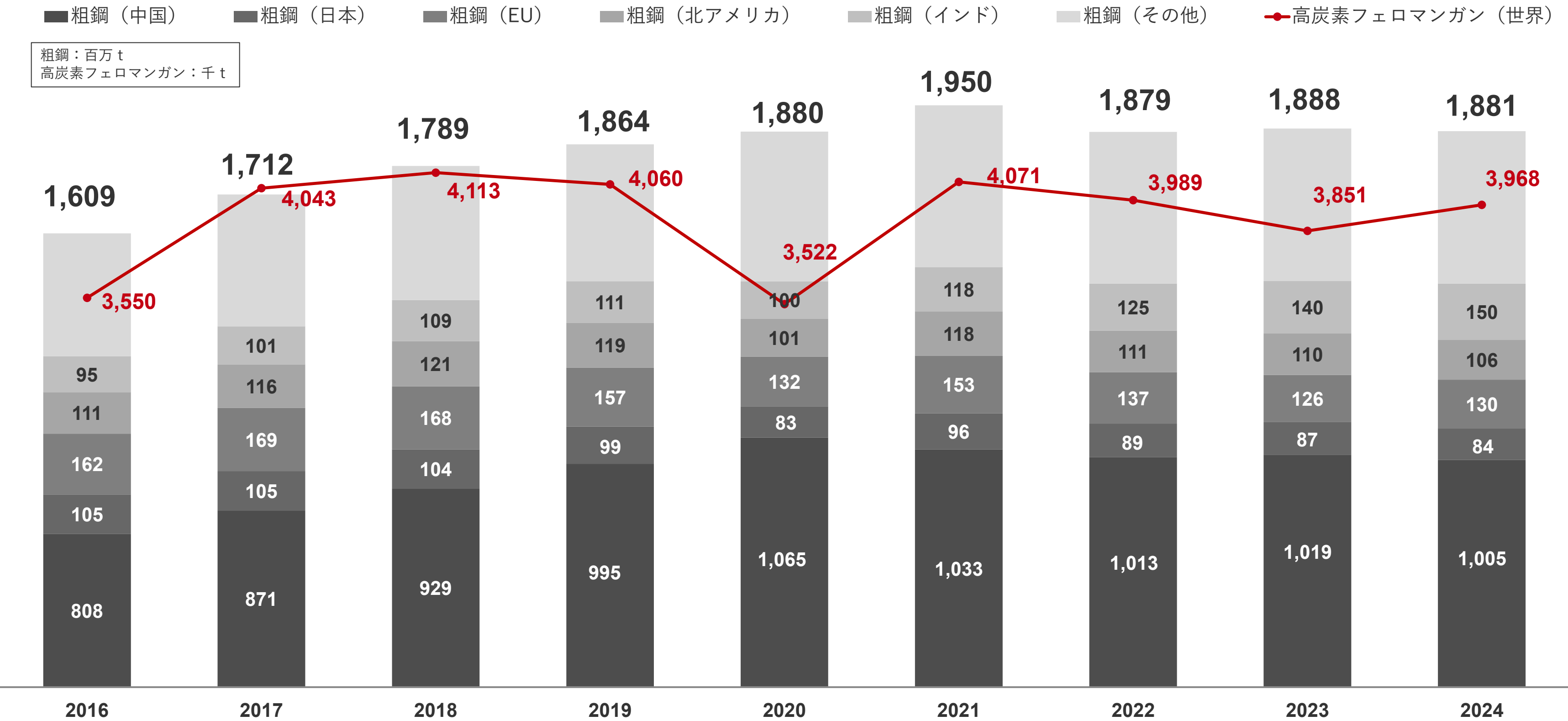
（単位：億円）

|            |    | 2024年 |     |     |           |    |    | 2025年見通し |     |     |           |    |    | 前期比 |     |     |           |    |    |
|------------|----|-------|-----|-----|-----------|----|----|----------|-----|-----|-----------|----|----|-----|-----|-----|-----------|----|----|
|            |    | 売上高   |     |     | 実力ベース経常利益 |    |    | 売上高      |     |     | 実力ベース経常利益 |    |    | 売上高 |     |     | 実力ベース経常利益 |    |    |
|            |    | 上期    | 下期  | 通期  | 上期        | 下期 | 通期 | 上期       | 下期  | 通期  | 上期        | 下期 | 通期 | 上期  | 下期  | 通期  | 上期        | 下期 | 通期 |
| 合金鉄        |    | 241   | 276 | 518 | 1         | 10 | 11 | 245      | 250 | 495 | 2         | 3  | 5  | +4  | ▼27 | ▼23 | +1        | ▼7 | ▼6 |
|            | 国内 | 241   | 276 | 518 | 3         | 14 | 17 | 245      | 250 | 495 | 4         | 9  | 13 | +4  | ▼27 | ▼23 | +1        | ▼5 | ▼4 |
|            | 海外 | -     | -   | -   | △2        | △4 | △6 | -        | -   | -   | △2        | △6 | △8 | -   | -   | -   | 0         | ▼2 | ▼2 |
| 機能材料       |    | 63    | 76  | 140 | 8         | 12 | 20 | 73       | 75  | 148 | 10        | 12 | 22 | +10 | ▼2  | +8  | +2        | 0  | +2 |
| 焼却灰資源化     |    | 38    | 39  | 77  | 8         | 6  | 14 | 39       | 48  | 87  | 6         | 11 | 17 | 0   | +9  | +10 | ▼2        | +5 | +3 |
| アクアソリューション |    | 8     | 8   | 16  | 1         | 0  | 1  | 8        | 9   | 17  | 0         | 1  | 1  | 0   | +1  | +1  | ▼1        | +1 | 0  |
| 電力         |    | 6     | 8   | 14  | 1         | 3  | 4  | 7        | 7   | 14  | 2         | 1  | 3  | 0   | 0   | 0   | +1        | ▼2 | ▼1 |
| その他        |    | 8     | 10  | 18  | 1         | 1  | 2  | 9        | 12  | 21  | 1         | 1  | 2  | +1  | +2  | +3  | 0         | 0  | 0  |
| 合計         |    | 365   | 417 | 782 | 20        | 32 | 52 | 381      | 401 | 782 | 22        | 28 | 50 | +16 | ▼16 | 0   | +2        | ▼4 | ▼2 |

※ 在庫影響や一過性要因を除いた利益



6-5. 粗鋼・高炭素フェロマンガンの生産量



# 6-6. 高炭素フェロマンガング・マンガン鉱石市況動向

四半期毎 市況推移



6-7. 経営指標推移

|                 | (百万円)  |        |          |        |        |         |         |         |
|-----------------|--------|--------|----------|--------|--------|---------|---------|---------|
|                 | 2017   | 2018   | 2019     | 2020   | 2021   | 2022    | 2023    | 2024    |
| 売上高             | 71,346 | 73,944 | 70,477   | 54,004 | 65,978 | 79,341  | 78,390  | 78,235  |
| 実力ベース経常利益（億円）   | -      | -      | -        | -      | 52     | 56      | 55      | 52      |
| 在庫影響等（億円）       | -      | -      | -        | -      | +17    | +48     | △31     | △3      |
| 経常利益            | 9,239  | 1,947  | △ 6,426  | 3,063  | 6,870  | 10,367  | 2,420   | 4,859   |
| 親会社株主に帰属する当期純利益 | 7,988  | 2,352  | △ 14,240 | 2,615  | 7,768  | 7,949   | 4,330   | 3,144   |
| 設備投資額           | 7,715  | 7,356  | 6,902    | 3,205  | 3,716  | 5,555   | 3,826   | 3,851   |
| 減価償却費           | 1,433  | 1,721  | 2,437    | 1,824  | 2,124  | 2,463   | 2,945   | 3,245   |
| 研究開発費           | 413    | 452    | 423      | 345    | 353    | 559     | 631     | 588     |
| 総資産（期末）         | 98,447 | 99,786 | 85,224   | 86,171 | 95,888 | 104,943 | 100,750 | 102,200 |
| 自己資本比率（期末）      | 71.8%  | 69.2%  | 63.6%    | 65.4%  | 67.0%  | 65.9%   | 70.9%   | 72.1%   |
| ネットDEレシオ        | -0.05  | 0.06   | 0.20     | 0.17   | 0.12   | 0.18    | 0.15    | 0.15    |
| 固定比率（%）         | 52.6   | 58.1   | 65.6     | 67.8   | 66.0   | 69.4    | 68.8    | 65.5    |
| 棚卸資産回転期間（カ月）    | 4.7    | 5.3    | 4.8      | 6.4    | 5.3    | 5.4     | 5.8     | 6.1     |
| 1株当たり配当額（円）     | 13.00  | 5.00   | 0        | 5.00   | 16.00  | 17.00   | 9.00    | 11.00   |
| ROE（自己資本利益率）    | 12.1%  | 3.4%   | △ 23.1%  | 4.7%   | 12.9%  | 11.9%   | 6.2%    | 4.3%    |
| 実力ベースROE        | -      | -      | -        | -      | 6.0%   | 5.9%    | 5.5%    | 5.0%    |
| 期中最高株価（円）       | 545    | 528    | 249      | 320    | 410    | 459     | 394     | 331     |
| 期中最低株価（円）       | 242    | 193    | 148      | 108    | 263    | 272     | 259     | 225     |

# お問い合わせ先



## 新日本電工株式会社

お問い合わせ先：新日本電工株式会社 総務部 広報IR課

TEL

03-6860-6800

ホームページ

<https://www.nippondenko.co.jp>

### 《免責事項》

本資料は情報提供を目的にしており、弊社株式の購入や売却などを勧誘するものではありません。また、本資料に記載された業績見通し等に関する記述は、現時点で得られた情報に基づき作成されたものであり、その情報の正確性を保証するものではなく、様々な不確定要素を含んでおり、実際の業績は予想と異なる可能性があります。本資料利用の結果生じたいかなる損害につきましても、弊社は一切責任を負うものではありません。