

**2025年度 第1四半期  
決算説明資料**

**神 鋼 商 事**  
SHINSHO CORPORATION  
証券コード：8075

## 2025年度 1 Q 事業環境

- 米国自動車関税の影響もあり、日系自動車生産は想定より減少
- 米国鉄鋼製品への関税によるコスト増加、損益改善の遅れ
- 半導体製造装置は一部で復調の動きがみられるものの、業界全体の回復は下期以降
- 海外投資先炭鉱やバイオマス発電所の操業再開の遅れによる取扱量減少

## 2025年度 1 Q 実績

- 売上高 **1,477億円** (前年同期比▲ 3.1%)
- 経常利益 **29億円** (同 ▲17.9%)  
➡ 前年度の一過性利益の剥落
- 親会社に帰属する四半期純利益 **20億円** (同 ▲32.6%)  
➡ 前年度は投資有価証券売却益など特別利益約8億円を計上

## 2025年度 業績予想・配当予想 (前回公表から変更無し)

- 通期業績予想：経常利益120億円 (前年比+2%)、当期純利益92億円 (同+7%)  
配当は、「配当性向30%以上、1株100円のいずれか高い方」の方針から106円とします。  
➡ 通期の業績予想と配当は、当初予想を据え置き

# 2025年度 1 Q 損益計算書

|                       | 2024年度 1 Q<br>① | 2025年度 1 Q<br>② | 増減額<br>③ = ② - ① | 増減率<br>④ = ③ / ① | 通期予想<br>⑤ | 進捗率<br>⑥ = ② / ⑤ |
|-----------------------|-----------------|-----------------|------------------|------------------|-----------|------------------|
| (単位 : 億円)             |                 |                 |                  |                  |           |                  |
| 売上高                   | 1,523           | 1,477           | ▲47              | ▲3.1%            | 6,370     | 23.2%            |
| 売上総利益                 | 104             | 90              | ▲14              | ▲13.9%           | -         | -                |
| 販売管理費                 | ▲67             | ▲68             | +0               | -                | -         | -                |
| 営業利益                  | 37              | 22              | ▲15              | ▲39.7%           | 119       | 18.7%            |
| 経常利益                  | 36              | 29              | ▲6               | ▲17.9%           | 120       | 24.5%            |
| (経常利益率 %)             | (2.35%)         | (1.99%)         | (▲0.36%)         | -                | (1.88%)   | -                |
| 親会社株主に帰属する<br>四半期純利益  | 29              | 20              | ▲10              | ▲32.6%           | 92        | 21.6%            |
| ※ 1株当たり<br>四半期純利益 (円) | 111.35円         | 75.01円          | ▲36.34円          | ▲32.6%           | 348.00円   | 21.6%            |

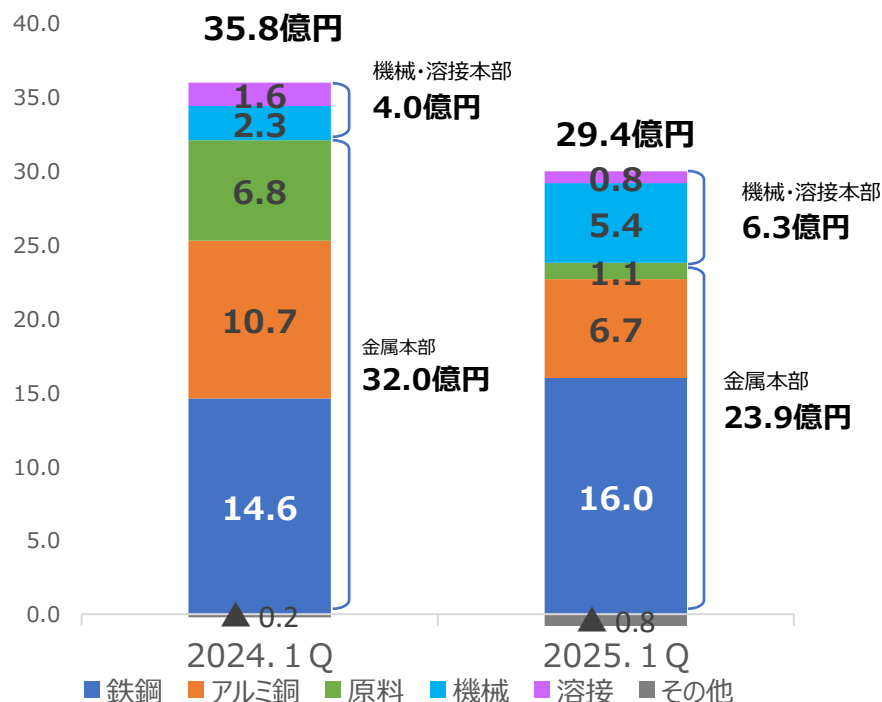
※2025年4月1日を効力発生日として1株を3株に分割しており、2024年度の1株当たり当期純利益は 3分割調整後の数値としております。

# 2025年度 1 Q ユニット別業績概要 前年同期比/増減

- 鉄鋼ユニット : 自動車および建設向け需要が減少も、営業外収益の増加により増益
- アルミ・銅ユニット : アルミ原料の取扱量減少や、銅の地金影響により減益
- 原料ユニット : 鉄スクラップは堅調も、前年度の一過性利益の剥落、海外投資先の操業停止や、バイオマス燃料の取扱量が減少
- 機械ユニット : 電池材料の取扱量の増加や、国内子会社での電気溶解炉の取扱い増加で増益
- 溶接ユニット : 関係会社での取扱量が減少

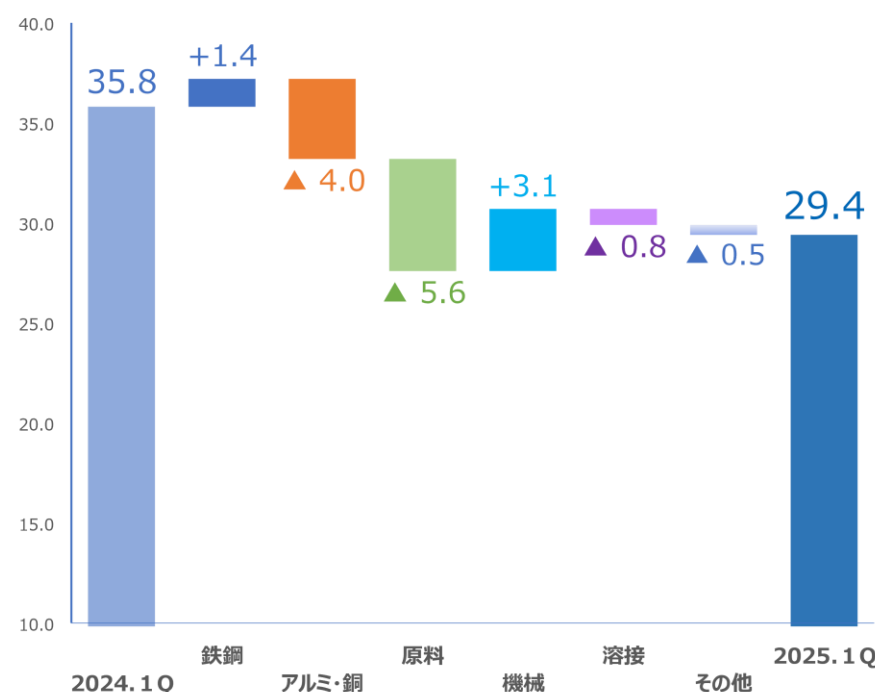
## ユニット別経常利益 比較

(単位: 億円)



## ユニット別経常利益 増減

(単位: 億円)



# 【再掲】 2025年度 業績予想 重点取組み (赤字は今期進捗)

| 分野       | 3つの柱                               |                    |                    | 重点取組み                                                                                                                                        |
|----------|------------------------------------|--------------------|--------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|          | コベルコグループ<br>ビジネス                   | オリジナル<br>サプライチェーン  | SX                 |                                                                                                                                              |
| 自動車      | ● サプライチェーン強化                       |                    |                    | 北米二次加工会社GBPを主体としたサプライチェーンの強化<br>インド市場でのサプライチェーン構築                                                                                            |
| 半導体      | ● 半導体製造装置部品事業                      |                    |                    | 24年度に設立した神商精密(株)を軸にした半導体製造装置向けアルミ加工の事業化によって製品ラインナップを拡充                                                                                       |
| 資源リサイクル  | ● 資源循環ビジネス                         |                    |                    | 自動車パネルの増強、アルミサッシスクラップの格上げ事業化で水平リサイクルを拡大、加えてPCR※への事業領域拡大を検討、国内資源循環ビジネスを強化<br>⇒高度選別によるPCRスクラップのアップグレードリサイクルに向け、田口金属(株)と合併会社設立検討の基本合意 (TOPICS①) |
| エネルギー    | ● バイオマス燃料<br>新商品開発                 | ● バイオマス燃料<br>取扱い拡大 | ● バイオマス燃料<br>新商品開発 | バイオマス燃料の調達先拡大や機能強化、半炭化ペレット事業への参画によりサプライチェーンを多様化させ、グローバルでバイオマス燃料の取扱いを拡大<br>⇒(株)熊谷組、清本鉄工(株)が推進する木質ブラックパークペレット(BBP)製造・販売事業に参画 (TOPICS②)         |
| ものづくりの現場 | ● ● 商品 + αの付加価値提供                  |                    |                    | 調達先パートナーを広げて商品群を拡充するとともにメンテナンスやエンジニアリングを強化することで顧客提供価値を高めて収益力を強化                                                                              |
| その他      | ● TRACK Design India(TDI)<br>取扱い拡大 |                    |                    | 25年度よりインドでの完全現地化（現地調達、生産、販売）を開始し、インド市場での建機部品取扱いを拡大                                                                                           |
| DX       | ● ● ● ● サプライチェーンDX                 |                    |                    | 国内外にてDX化による生産性向上、データベース化などを推進し、取引先の満足度を高め、競争力強化を図る<br>また基幹システムの高度化に向けた取組みを開始                                                                 |

● 鉄鋼ユニット、● アルミ銅ユニット、● 原料ユニット、● 機械ユニット、● 溶接ユニット、● 新事業推進室

※PCR：Post Consumer Recycleの略称で、消費者が使用した後に廃棄された製品や材料を回収し、再利用するリサイクルのこと

## 👉ここがポイント！

- 低品位アルミスクラップを業界初の高度選別プロセスと不純物除去技術の組み合わせにより、圧延メーカー向けにアップグレードし、低炭素原料（日本版グリーンアルミ）の供給および資源循環を実現する。
- 関東地区の大手金属リサイクル会社である田口金属と合併事業会社設立に向けての基本合意を締結しており、2027年中でのリサイクル事業開始を目指す。

## 【PCR資源循環プロセス】



## 👉ここがポイント！

- 熊谷組、清本鉄工が推進する木質ブラックバークペレット（BBP）製造・販売事業に出資・参画。
- BBPは、熱処理（半炭化）によって石炭代替として高カロリーで燃焼する高付加価値化されたバイオマス燃料であり、本事業は、未利用の樹皮（バーク）を燃料として活用する地産地消型ビジネス。
- 国内において外販目的でブラックペレット製造事業に取り組む先駆的な事例であり、今後新たな地域での事業化も模索。

## ブラックバークペレット（BBP）製造事業概要

|       |                                 |
|-------|---------------------------------|
| 会社名   | ローカルエナジーシステム株式会社                |
| 本社所在地 | 大阪市                             |
| 株主    | 株式会社熊谷組<br>神鋼商事株式会社<br>清本鉄工株式会社 |
| 工場名   | 西条ペレット工場                        |
| 所在地   | 愛媛県西条市                          |
| 竣工予定  | 2026年7月                         |
| 敷地面積  | 12,000 m <sup>2</sup>           |
| 製品    | ブラックバークペレット                     |
| 年間生産量 | 30,000 mt                       |
| 原料    | 樹皮（バーク）                         |

### 【地産地消サプライチェーンの確立】

原料調達 : 地元製材業者

BBP製造 : ローカルエナジーシステム  
※従業員は地元雇用中心  
※当社からも出向者派遣

販売先候補 : 主に中国地方の自家発  
石炭火力発電所

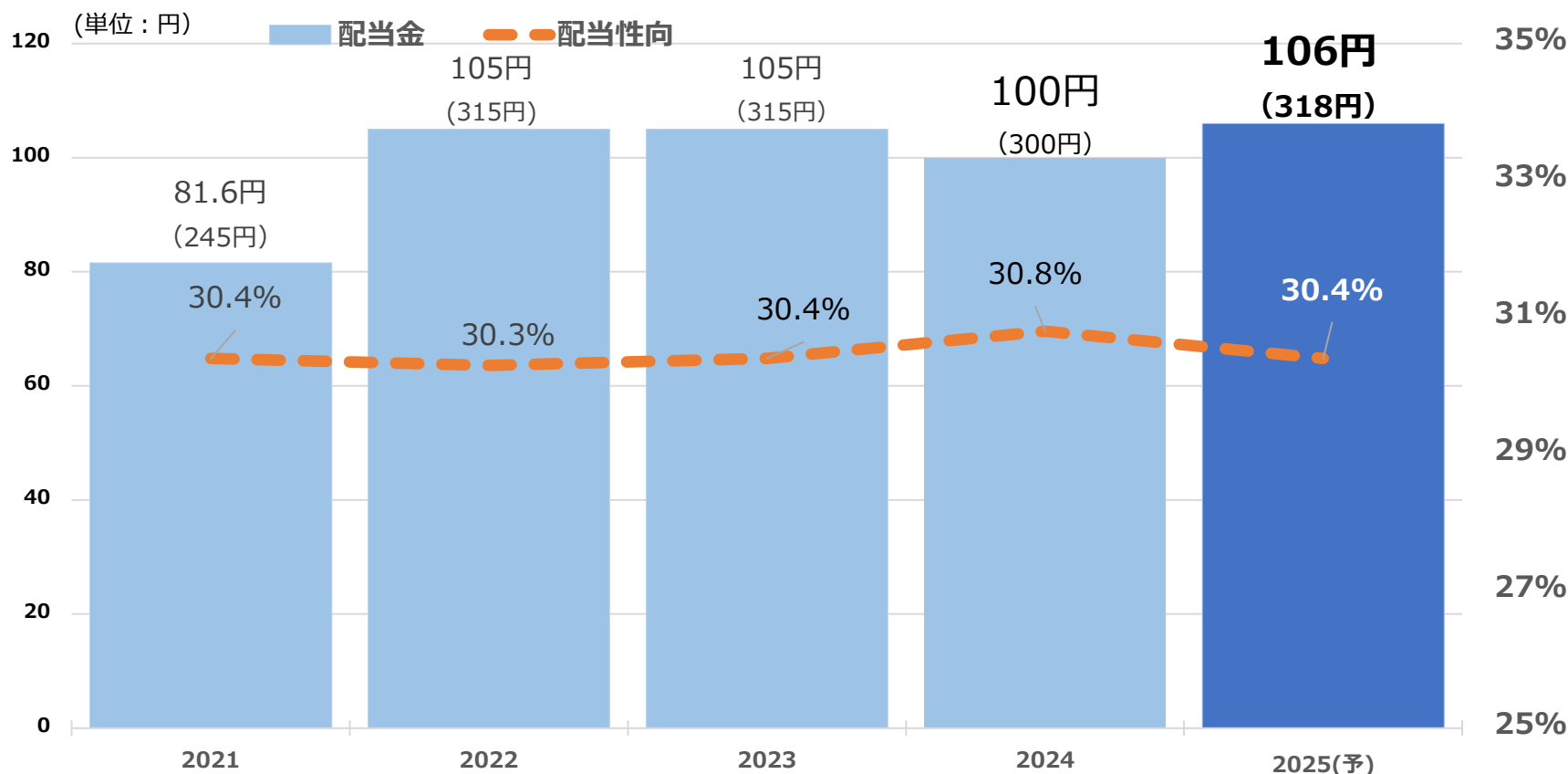


（西条ペレット工場完成予想図）



# 【再掲】 2025年度 配当予想

- 「**中期経営計画2026**」での配当方針は、「連結配当性向 30%以上、または 1 株あたり配当100 円のいずれか高い方とする」としております。
- 2025年3月31日を基準日（2025年4月1日を効力発生日）として、**1株を3株に分割**しました。その為、2025年度の配当予想は、連結配当性向30%以上から1株当たり配当**106円**とします。



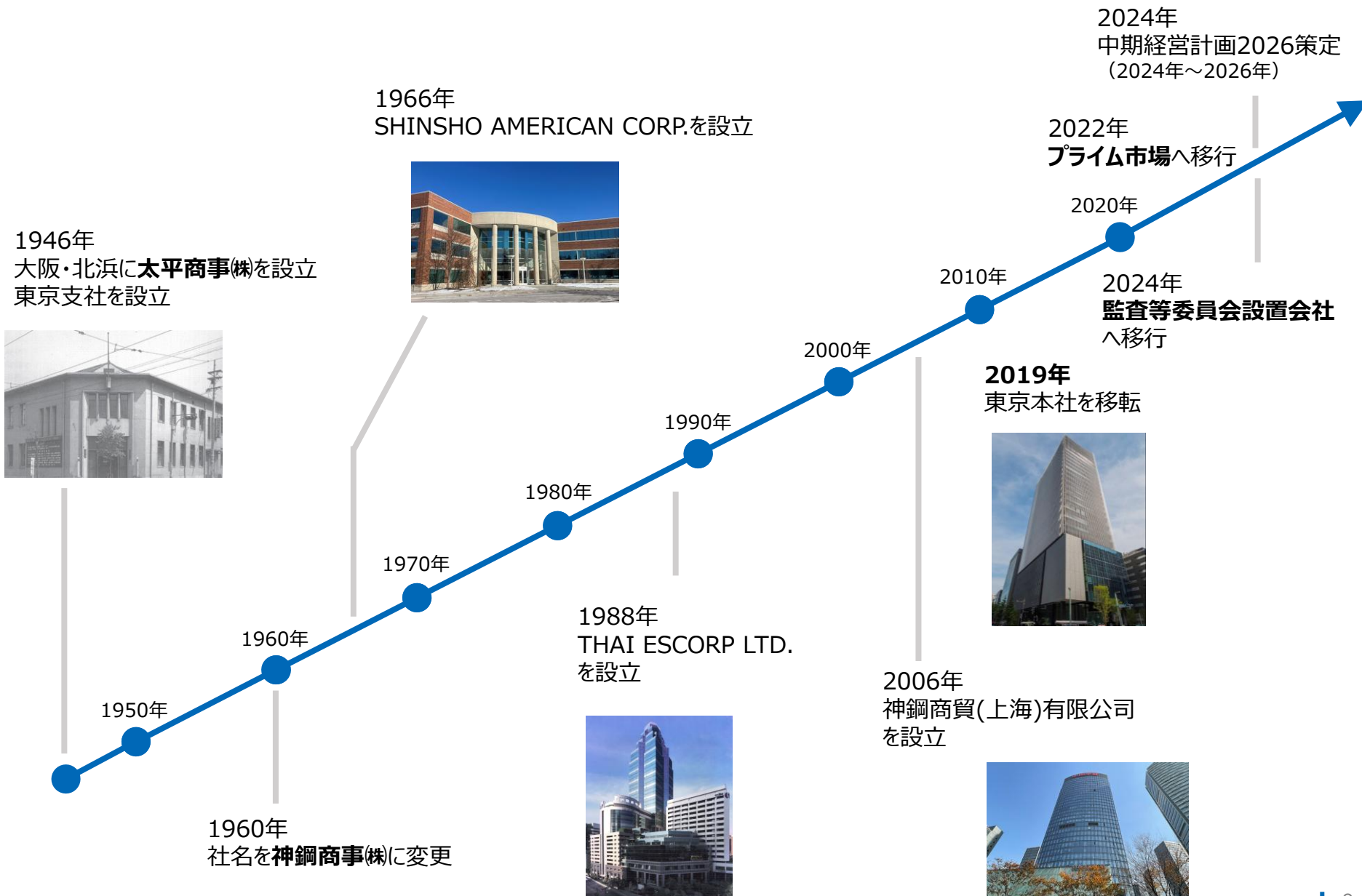
※2025年4月1日を効力発生日として1株を3株に分割しており、2021年～2024年のグラフについては、3分割調整後のグラフとしております。  
2021年～2024年の（ ）内の数値は、株式分割調整前の数値、2025年度の（ ）内は株式分割前を想定した数値としております。



神鋼商事株式会社

(2025年3月末時点)

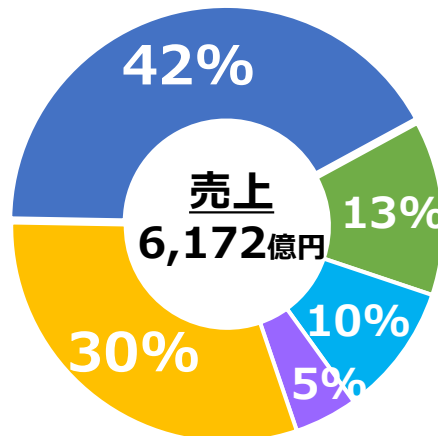
|             |                                                                                  |
|-------------|----------------------------------------------------------------------------------|
| 業 態         | 商 社                                                                              |
| 証 券 コ ー ド   | 東京証券取引所 プライム市場(8075)                                                             |
| 住 所         | 【大阪本社】<br>大阪府大阪市中央区北浜二丁目6番18号(淀屋橋スクエア)<br>【東京本社】<br>東京都中央区京橋一丁目7番2号(ミュージアムタワー京橋) |
| 創 業         | 1946年11月12日                                                                      |
| 連 結 子 会 社 数 | 42社                                                                              |
| 従 業 員 数     | 連結：1,528名 (内、平均臨時雇用者数 82名)<br>単体： 511名 (内、平均臨時雇用者数 55名)                          |
| 単 元 株 式 数   | 100株                                                                             |
| 事 業 内 容     | 鉄鋼、鉄鋼原料、非鉄金属、機械、情報産業、溶材各製品の売買及び輸出入                                               |



- 当社は、金属本部（鉄鋼ユニット、アルミ・銅ユニット、原料ユニット）と、機械・溶接本部（機械ユニット・溶接ユニット）で事業を展開（2025年3月末時点）

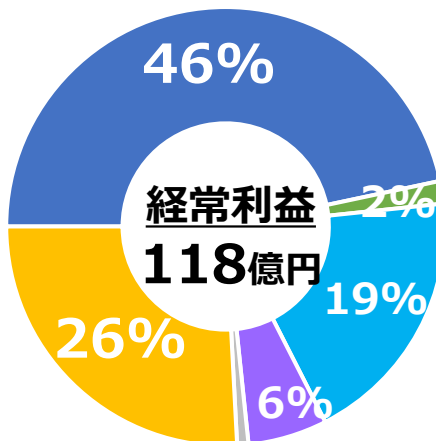
## 鉄鋼

自動車向けを中心に鉄鋼製品を国内・北米・中国・東南アジアに供給  
北米加工拠点の強化等、設備投資・事業投資を展開



## アルミ・銅 (旧：非鉄金属)

自動車・半導体・空調等へのアルミ・銅素材及び加工品の供給  
スクラップ・雑電線等のリサイクルビジネス及び国内外加工拠点の強化・新設



## 原料 (旧：鉄鋼原料)

鉄鉱石等、製鉄所向け原料を安定供給  
バイオマス燃料、鉄スクラップ等の資源循環型ビジネスにも注力



## 機械 (旧：機械・情報)

産業機械や建機部品、電子情報関連製品まで幅広い製品を取扱う  
メンテナンスや部品などのアフターサービスにも注力



## 溶接 (旧：溶材)

高品質・高シェアの溶接材料に溶接ロボット等を加えたトータルソリューションを提供



## 【参考】 バランスシートの状況

| (単位：億円)        | 2024年度 3月末<br>(2025/3月) | 2025年度 6月末<br>(2025/6月) | 増 減  |
|----------------|-------------------------|-------------------------|------|
| 流 動 資 産        | 3,375                   | 3,245                   | ▲119 |
| 固 定 資 産        | 493                     | 504                     | 10   |
| 〔 内訳 有形・無形固定資産 | 107                     | 101                     | ▲6   |
| 投資その他の資産       | 387                     | 403                     | ▲16  |
| 資 産 合 計        | 3,869                   | 3,749                   | ▲109 |
| 流 動 負 債        | 2,722                   | 2,600                   | ▲111 |
| 固 定 負 債        | 217                     | 219                     | ▲2   |
| 負 債 合 計        | 2,939                   | 2,820                   | ▲109 |
| 自 己 資 本        | 914                     | 915                     | +1   |
| 非 支 配 株 主 持 分  | 15                      | 15                      | ▲1   |
| 純 資 産          | 930                     | 929                     | ▲0   |
| 外部有利子負債        | 613                     | 599                     | ▲14  |
| 自己資本比率         | 23.6%                   | 24.4%                   | 0.8% |
| D/Eレシオ         | 0.7倍                    | 0.7倍                    | -倍   |
| 1株当たり純資産（※）    | 3,461.4円                | 3,463.1円                |      |
| 期末株価（※）        | 1,914円                  | 2,021円                  |      |
| PBR            | 0.55倍                   | 0.58倍                   |      |

※2025年4月1日を効力発生日として1株を3株に分割しており、1株当たり純資産と期末株価については、3分割調整後の数値を記載しております。

## 企業理念

私たちは誠実をモットーに、新しい価値の創造を通じて、  
豊かな社会づくりと、みんなの幸せをめざします。

※本資料に記載されております業績予想並びに将来見通しは、金融商品取引法上のディスクロージャー資料でなく、現時点で予測可能な情報に基づき当社が判断したものであり、その正確性、完全性を保証するものではありません。また、様々な要因により記述されている将来予想とは大きく異なる可能性があり、不確定要素を含んでおります。従いまして、本資料のみで投資判断されますことはお控えくださいますようお願い致します。  
本資料の利用で生じた損害を、当社では責任を負いかねますことご承知おき願います。