



中山製鋼所

NAKAYAMA STEEL WORKS, LTD.

2025年度上期 決算補足資料

2025年11月6日

決算のポイント①

2025年度 上期実績

- ✓ 8/6公表値に対し売上高、利益はいずれも想定通り
- ✓ 売上高 766億円、経常利益 29億円（前年同期比で減収減益）
- ✓ 国内需要の低迷による販売量の減少
（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）

決算のポイント②

2025年度 通期見通し

- ✓ 通期見通しは、8/6公表値に対し売上高、利益はいずれも下方修正（10/31開示済み）
- ✓ 売上高 1,510億円、経常利益 40億円（前年度比で減収減益）
- ✓ 市況の落ち込みは下期でも継続の見込み
（米国関税政策、中国過剰生産、人手不足や資材高騰影響など）
- ✓ 9月末に発生した変電所事故により電気炉は操業休止中
（12月下旬より復旧・再稼働を予定）
- ✓ 電気炉操業休止に伴う収益影響はマイナス15億円程度

配当見通し

- ✓ 業績下方修正に伴い減配（年間@24円／株→@13円／株）

2025年度上期実績の概要

- 2025年度上期は8/6公表値に対し売上高、利益は概ね想定通りとなるも、前年同期比では減収減益
- 売上高は販売数量の減少および販売価格の下落により▲129億円（▲14%）の減収
- 販売価格は下落するも、主原料価格の低減が上回ったことでスプレッドは改善
- 労務費や償却費といった固定費の増加や電気料金の改定、環境アセスメント費用などによりコストアップ

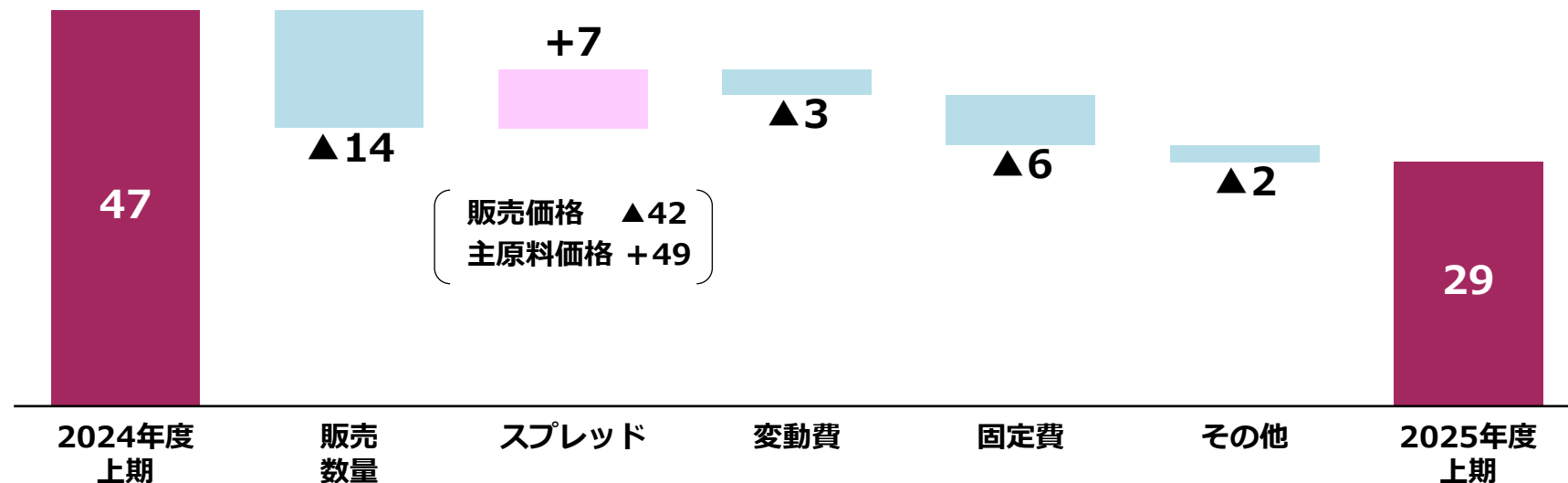
(単位：億円)

	2024年度上期			2025年度上期				前年同期比 (②－①)		公表値比 (②－③)	
	1Q	2Q	合計①	1Q	2Q	合計②	(8/6公表) ③	金額	増減率	金額	増減率
売上高	477	419	895	389	377	766	(765)	▲ 129	▲14.4%	+ 1	+0.1%
営業利益	26	22	48	18	12	30	(29)	▲ 18	▲36.9%	+ 1	+4.1%
経常利益	26	21	47	18	12	29	(27)	▲ 18	▲37.6%	+ 2	+8.6%
ROS	5.4%	5.1%	5.2%	4.6%	3.1%	3.8%	(3.5%)	-	▲1.4%	-	+0.3%
当期純利益	17	15	32	11	6	17	(15)	▲ 15	▲46.7%	+ 2	+14.2%

経常利益の増減分析 ～ 2025年度上期 対 2024年度上期

<前年同期比>

(単位：億円)



鋼材の品種別販売数量

(千t)

	2024上期	2025上期	増減
棒線	107	98	▲ 9
コイル	223	178	▲ 45
鋼板	119	107	▲ 12
建材	86	80	▲ 5
受託	3	4	+1
鋼材合計	538	466	▲ 72
(内、輸出)	(19)	(11)	(▲8)

スプレッド

	販売量 (千t)	販価 (千円/ t)	スクラップ (千円/ t)	スプレッド (千円/ t)
2024上期	538	128.7	52.2	76.5
2025上期	466	120.6	43.3	77.3
増減	▲ 72	▲ 8.1	▲ 8.9	+0.8

連結貸借対照表

- 自己資本比率 : 2025/3末 71.6% 2025/9末 72.0%
- Net有利子負債残高 : 2025/3末 ▲63億円 2025/9末 ▲120億円

(単位：億円)

		2025/3末	2025/9末	増減
資産の部	現預金	153	208	+55
	売上債権	423	418	▲ 5
	棚卸資産	340	279	▲ 60
	有形固定資産	483	497	+15
	その他	92	92	+0
	資産合計	1,491	1,495	+4
負債の部	仕入債務	169	153	▲ 15
	有利子負債	91	88	▲ 3
	繰延税金負債	42	43	+1
	諸引当金	47	45	▲ 2
	その他	75	90	+15
	負債合計	423	419	▲ 4
純資産の部	株主資本	1,031	1,036	+5
	その他	37	40	+3
	純資産合計	1,068	1,076	+8
	負債純資産合計	1,491	1,495	+4

2025年度業績及び配当見通し

- 売上高は、販売数量の減少および販売価格の下落により前年度比▲183億円
- 経常利益は、販売数量の減少および販売価格の下落に加え、変電所事故による電気炉の操業停止に係る損失などを織り込み▲41億円
- 当期純利益の減少に伴い配当は前年度比▲27円の13円/株を予定（8/6公表値から11円/株減配）

（単位：億円）

業績	2024年度			2025年度			
	上期実績	下期実績	通期①	上期実績	下期予想	通期予想②	8/6公表③
売上高	895	798	1,693	766	744	1,510	(1,575)
営業利益	48	37	84	30	12	42	(73)
経常利益	47	34	81	29	11	40	(70)
ROS	5.2%	4.3%	4.8%	3.8%	1.5%	2.6%	(4.4%)
当期純利益	32	25	57	17	6	23	(42)

配当	@18円	@22円	@40円	@8円	@5円	@13円	@24円
----	------	------	------	-----	-----	-------------	------

前年度比 ②-①	
金額	増減率
▲ 183	▲10.8%
▲ 42	▲50.2%
▲ 41	▲50.7%
-	▲2.1%
▲ 34	▲59.6%

@▲27円	▲67.5%
-------	--------

前回公表値比 ②-③	
金額	増減率
▲ 65	▲4.1%
▲ 31	▲42.5%
▲ 30	▲42.9%
-	▲1.8%
▲ 19	▲45.8%

@▲11円	▲45.8%
-------	--------

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、資料作成時点において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。