



## 2025年3月期 第1四半期決算短信〔日本基準〕(連結)

2024年7月30日

上場会社名 山陽特殊製鋼株式会社 上場取引所 東  
コード番号 5481 URL <https://www.sanyo-steel.co.jp/>  
代表者 (役職名) 代表取締役社長 (氏名) 宮本 勝弘  
問合せ先責任者 (役職名) 財務部長 (氏名) 柳本 豊 TEL 079-235-6008  
配当支払開始予定日 —  
決算補足説明資料作成の有無 : 有  
決算説明会開催の有無 : 有 (証券アナリスト、機関投資家向け)

(百万円未満切捨て)

### 1. 2025年3月期第1四半期の連結業績 (2024年4月1日～2024年6月30日)

#### (1) 連結経営成績(累計)

(%表示は、対前年同四半期増減率)

	売上高		営業利益		経常利益		親会社株主に帰属する四半期純利益	
	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%
2025年3月期第1四半期	88,518	△11.4	2,456	△55.3	2,820	△53.5	2,030	△52.9
2024年3月期第1四半期	99,863	△4.0	5,500	△37.4	6,070	△34.6	4,308	△37.4

(注) 包括利益 2025年3月期第1四半期 9,542百万円( 17.5%) 2024年3月期第1四半期 8,121百万円(△29.7%)

	1株当たり 四半期純利益	潜在株式調整後 1株当たり 四半期純利益
	円 銭	円 銭
2025年3月期第1四半期	37.27	—
2024年3月期第1四半期	79.07	—

#### (2) 連結財政状態

	総資産	純資産	自己資本比率
	百万円	百万円	%
2025年3月期第1四半期	408,890	234,010	56.9
2024年3月期	398,706	228,597	56.9

(参考) 自己資本 2025年3月期第1四半期 232,525百万円 2024年3月期 226,667百万円

### 2. 配当の状況

	年間配当金				
	第1四半期末	第2四半期末	第3四半期末	期末	合計
	円 銭	円 銭	円 銭	円 銭	円 銭
2024年3月期	—	35.00	—	30.00	65.00
2025年3月期	—	—	—	—	—
2025年3月期(予想)	—	20.00	—	50.00	70.00

(注) 直近に公表されている配当予想からの修正の有無 : 無

### 3. 2025年3月期の連結業績予想 (2024年4月1日～2025年3月31日)

(%表示は、通期は対前期、四半期は対前年同四半期増減率)

	売上高		営業利益		経常利益		親会社株主に帰属する当期純利益		1株当たり 当期純利益
	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%	円 銭
第2四半期(累計)	165,000	△10.9	2,600	△64.5	2,500	△68.0	1,200	△77.1	22.02
通期	345,000	△2.5	12,300	8.2	13,000	7.3	9,500	4.9	174.36

(注) 直近に公表されている業績予想からの修正の有無 : 有

※ 注記事項

- (1) 当四半期連結累計期間における連結範囲の重要な変更 : 無
- (2) 四半期連結財務諸表の作成に特有の会計処理の適用 : 無
- (3) 会計方針の変更・会計上の見積りの変更・修正再表示
- ① 会計基準等の改正に伴う会計方針の変更 : 無
  - ② ①以外の会計方針の変更 : 無
  - ③ 会計上の見積りの変更 : 無
  - ④ 修正再表示 : 無

(4) 発行済株式数(普通株式)

① 期末発行済株式数(自己株式を含む)	2025年3月期1Q	54,507,307株	2024年3月期	54,507,307株
② 期末自己株式数	2025年3月期1Q	23,764株	2024年3月期	23,478株
③ 期中平均株式数(四半期累計)	2025年3月期1Q	54,483,688株	2024年3月期1Q	54,485,587株

- ※ 添付される四半期連結財務諸表に対する公認会計士又は監査法人によるレビュー : 無

※ 業績予想の適切な利用に関する説明、その他特記事項

業績予想等につきましては、現時点で入手可能な情報に基づいて当社グループで判断したものであります。予想には様々な不確定要素が内在しており、実際の業績等はこれらの予想数値と異なる場合があることをお含みおきください。(業績予想に関する事項につきましては、【添付資料】4ページ「1. 経営成績等の概況 (3) 連結業績予想などの将来予測情報に関する説明」をご参照ください。)

## 【添付資料】

### （目次）

1. 経営成績等の概況	2
(1) 当四半期の経営成績の概況	2
(2) 当四半期の財政状態の概況	3
(3) 連結業績予想などの将来予測情報に関する説明	4
2. 四半期連結財務諸表及び主な注記	5
(1) 四半期連結貸借対照表	5
(2) 四半期連結損益計算書及び四半期連結包括利益計算書	7
(3) 四半期連結財務諸表に関する注記事項	9
(継続企業の前提に関する注記)	9
(株主資本の金額に著しい変動があった場合の注記)	9
(セグメント情報)	9
(四半期連結キャッシュ・フロー計算書に関する注記)	9
参考資料	10

## 1. 経営成績等の概況

## (1) 当四半期の経営成績の概況

当第1四半期(2024年4月1日～2024年6月30日)におけるわが国経済は、物価上昇が続く中、雇用・所得環境の改善を受けた緩やかな回復が続いた一方で、生産活動では弱さがみられました。各種政策の効果もあり、今後も緩やかな回復が続くことが期待されるものの、世界的な金融引締め継続等による海外景気の下振れの影響が懸念されます。

特殊鋼業界におきましては、建設・産業機械向けを中心とする前期後半の大幅な在庫調整局面からの回復がみられたものの、当第1四半期において新たに発生した自動車の生産・出荷停止の影響等により関連分野の活動水準が停滞したことで、特殊鋼熱間圧延鋼材の生産量は前年同期を下回りました。

このような中、当社グループの売上高は、外注・物流面を含む労務費の上昇も踏まえた販売価格の改定はあったものの、売上数量の減少などにより、前年同期比113億45百万円減の885億18百万円となりました。利益面では、販売価格の改定によるマージン改善はありましたが、売上数量の減少や2024年3月期に発生したスウェーデンの連結子会社OVAKOにおける一過性増益影響の縮小などにより、経常利益は、前年同期比32億50百万円減の28億20百万円、親会社株主に帰属する四半期純利益は、前年同期比22億77百万円減の20億30百万円となりました。

## 当第1四半期損益の概要(2024年4月1日～2024年6月30日)

(単位:千t、億円、円/株)

	当第1四半期	前年同期	差引増減	増減率(%)
売上数量	352	392	-40	-10.1
(内、当社単独)	175	213	-38	-18.0
(内、OVAKO)	150	152	-2	-1.2
(内、SSMI)	27	27	+0	+1.1
売上高	885	999	-113	-11.4
(内、当社単独)	391	480	-89	-18.6
(内、OVAKO)	413	443	-29	-6.6
(内、SSMI)	56	55	+1	+2.1
営業利益	25	55	-30	-55.3
(内、当社単独)	2	3	-1	-36.9
(内、OVAKO)	30	54	-25	-45.1
(内、SSMI)	3	2	+1	+24.5
(内、のれん償却費)	△9	△8	-1	—
経常利益	28	61	-33	-53.5
(内、当社単独)	14	20	-6	-30.7
(内、OVAKO)	28	52	-24	-45.6
(内、SSMI)	2	2	+0	+13.4
(内、のれん償却費)	△9	△8	-1	—
税後利益(注2)	20	43	-23	-52.9
1株当たり税後利益	37.27	79.07	-41.80	-52.9
のれん償却費を除く営業利益	33	63	-29	-47.0
のれん償却費を除く経常利益	37	68	-32	-46.1
のれん償却費を除く税後利益	29	51	-22	-42.9
のれん償却費を除く1株当たり税後利益	53.27	93.35	-40.08	-42.9

(注1) 金額は億円未満を四捨五入しております。

(注2) 親会社株主に帰属する四半期純利益。

セグメント別の売上高および営業損益の状況は、次のとおりであります。なお、各セグメントの売上高につきましては、セグメント間の内部売上高又は振替高が含まれております。

#### 鋼材事業

当第1四半期の売上高は、外注・物流面を含む労務費の上昇も踏まえた販売価格の改定はあったものの、売上数量の減少などにより、前年同期比117億24百万円減の843億75百万円となりました。

営業利益は、販売価格の改定によるマージン改善はありましたが、売上数量の減少やOVAKOの一過性影響の縮小などにより、前年同期比29億42百万円減の25億46百万円となりました。

#### 粉末事業

当第1四半期の売上高は、電子材分野向けの需要増がありましたが、自動車向けの在庫調整影響などにより、前年同期比26百万円減の13億71百万円となりました。営業利益は、合金サーチャージのタイムラグおよび為替影響などにより、前年同期比6百万円増の2億59百万円となりました。

#### 素形材事業

当第1四半期の売上高は、売上数量の減少などにより、前年同期比89百万円減の43億67百万円となりました。営業損益は、売上数量の減少や為替影響、固定費の増加などにより、3億62百万円の赤字(前年同期は2億57百万円の赤字)となりました。

#### その他

子会社を通じて情報処理サービスを行っており、当第1四半期の売上高は前年同期比93百万円増の3億45百万円、営業損益は1百万円の黒字(前年同期は4百万円の赤字)となりました。

### (2) 当四半期の財政状態の概況

当第1四半期の総資産残高は、円安による海外連結子会社資産等の円換算額の増加などにより、前期末比101億83百万円増の4,088億90百万円となりました。負債残高は、コマーシャル・ペーパーの増加などにより、前期末比47億70百万円増の1,748億79百万円となりました。純資産残高は、親会社株主に帰属する四半期純利益の計上や円安等に伴うその他の包括利益累計額の増加などにより、前期末比54億13百万円増の2,340億10百万円となりました。この結果、当第1四半期末におけるD/Eレシオ(純資産残高に対する有利子負債残高(現預金および関係会社預け金残高控除後)の割合)は0.27(前期末は0.23)となりました。

## (3) 連結業績予想などの将来予測情報に関する説明

2025年3月期の足元までの特殊鋼需要は、建設・産業機械向けを中心に緩やかな回復が続いておりますが、当第1四半期において新たに発生した自動車の生産・出荷停止の影響等による活動水準の停滞影響が未だ残っております。また、為替レートは、前回予想よりも円安水準で推移しております。

今後につきましては、緩やかな需要回復が期待されるものの、自動車の生産・出荷停止に伴う影響が不透明であるほか、中国・欧州経済の先行きやインフレによる世界経済への影響が引き続き懸念されるなど、当社グループの事業環境は厳しい状況が続くと想定されます。このような中、当社グループといたしましては、引き続き外注・物流面を含む労務費の上昇も踏まえた販売価格の改定を進めるとともに、コストダウンにも取り組んでまいります。

これらの状況を踏まえ、2024年4月30日に公表しました2025年3月期上期および通期の業績予想を次のとおり修正いたしました。なお、この業績予想の修正に伴う2025年3月期の配当予想の修正はございません。

2025年3月期業績予想(2024年4月1日～2025年3月31日)

(単位:千t、億円、円/株)

	今回予想		前回予想(4/30公表)		増減	
	上期	通期	上期	通期	上期	通期
売上数量	671	1,438	673	1,452	-2	-14
(内、当社単独)	362	767	369	780	-7	-13
(内、OVAKO)	253	549	246	545	+7	+4
(内、SSMI)	56	122	58	127	-2	-5
売上高	1,650	3,450	1,625	3,450	+25	-
(内、当社単独)	800	1,630	775	1,630	+25	-
(内、OVAKO)	695	1,480	695	1,480	-	-
(内、SSMI)	120	260	120	260	-	-
営業利益	26	123	21	124	+5	-1
(内、当社単独)	13	58	12	62	+1	-4
(内、OVAKO)	24	72	18	70	+6	+2
(内、SSMI)	6	14	5	14	+1	-
(内、のれん償却費)	△17	△34	△16	△31	-1	-3
経常利益	25	130	20	130	+5	-
(内、当社単独)	47	105	42	105	+5	-
(内、OVAKO)	23	65	18	65	+5	-
(内、SSMI)	4	10	3	10	+1	-
(内、のれん償却費)	△17	△34	△16	△31	-1	-3
税後利益(注2)	12	95	10	95	+2	-
1株当たり税後利益	22.02	174.36	18.35	174.36	+3.67	-
のれん償却費を除く営業利益	43	157	37	155	+6	+2
のれん償却費を除く経常利益	42	164	36	161	+6	+3
のれん償却費を除く税後利益	29	129	26	126	+3	+3
のれん償却費を除く1株当たり税後利益	53.23	236.77	47.72	231.26	+5.51	+5.51

(注1) 金額は億円未満を四捨五入しております。

(注2) 親会社株主に帰属する当期純利益。

(注) 業績予想等につきましては、現時点で入手可能な情報に基づいて当社グループで判断したものであります。予想には、様々な不確定要素が内在しており、実際の業績等はこれらの予想数値と異なる場合があることをお含みおきください。

## 2. 四半期連結財務諸表及び主な注記

## (1) 四半期連結貸借対照表

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (2024年3月31日)	当第1四半期連結会計期間 (2024年6月30日)
<b>資産の部</b>		
流動資産		
現金及び預金	26,591	24,792
受取手形、売掛金及び契約資産	59,541	62,725
電子記録債権	13,381	13,180
商品及び製品	29,862	32,206
仕掛品	54,595	55,136
原材料及び貯蔵品	34,700	35,416
未収還付法人税等	390	590
関係会社預け金	4,810	4,632
その他	4,996	5,714
貸倒引当金	△435	△452
流動資産合計	228,435	233,943
固定資産		
有形固定資産		
機械装置及び運搬具（純額）	76,132	78,726
その他（純額）	47,354	48,657
有形固定資産合計	123,487	127,384
無形固定資産		
のれん	32,954	33,889
その他	4,029	4,114
無形固定資産合計	36,984	38,003
投資その他の資産	9,799	9,558
固定資産合計	170,271	174,946
資産合計	398,706	408,890
<b>負債の部</b>		
流動負債		
支払手形及び買掛金	39,357	38,738
短期借入金	54,295	38,849
コマーシャル・ペーパー	—	25,991
1年内償還予定の社債	10,000	10,000
未払法人税等	4,440	2,078
賞与引当金	2,089	1,057
環境対策引当金	4	4
その他	26,506	23,326
流動負債合計	136,694	140,046
固定負債		
長期借入金	16,300	16,300
役員退職慰労引当金	44	40
債務保証損失引当金	1	2
環境対策引当金	188	198
退職給付に係る負債	10,398	11,264
その他	6,482	7,026
固定負債合計	33,415	34,832
負債合計	170,109	174,879

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (2024年3月31日)	当第1四半期連結会計期間 (2024年6月30日)
純資産の部		
株主資本		
資本金	53,800	53,800
資本剰余金	48,827	46,904
利益剰余金	105,724	106,121
自己株式	△37	△38
株主資本合計	208,315	206,788
その他の包括利益累計額		
その他有価証券評価差額金	1,915	1,749
繰延ヘッジ損益	△416	164
為替換算調整勘定	15,251	22,411
退職給付に係る調整累計額	1,602	1,411
その他の包括利益累計額合計	18,351	25,737
非支配株主持分	1,930	1,485
純資産合計	228,597	234,010
負債純資産合計	398,706	408,890

## (2) 四半期連結損益計算書及び四半期連結包括利益計算書

## 四半期連結損益計算書

## 第1四半期連結累計期間

(単位：百万円)

	前第1四半期連結累計期間 (自2023年4月1日 至2023年6月30日)	当第1四半期連結累計期間 (自2024年4月1日 至2024年6月30日)
売上高	99,863	88,518
売上原価	84,465	75,458
売上総利益	15,397	13,059
販売費及び一般管理費	9,897	10,602
営業利益	5,500	2,456
営業外収益		
受取利息	177	176
受取配当金	96	72
為替差益	268	206
受取賃貸料	81	72
電力需給調整協力金	433	186
情報提供料収入	—	219
その他	68	115
営業外収益合計	1,125	1,050
営業外費用		
支払利息	470	577
その他	84	108
営業外費用合計	555	686
経常利益	6,070	2,820
特別利益		
投資有価証券売却益	67	306
固定資産売却益	3	9
特別利益合計	70	315
特別損失		
固定資産除売却損	85	155
関係会社整理損	60	—
特別損失合計	145	155
税金等調整前四半期純利益	5,995	2,981
法人税、住民税及び事業税	1,201	663
法人税等調整額	420	257
法人税等合計	1,621	921
四半期純利益	4,374	2,059
非支配株主に帰属する四半期純利益	66	28
親会社株主に帰属する四半期純利益	4,308	2,030

## 四半期連結包括利益計算書

## 第1四半期連結累計期間

(単位：百万円)

	前第1四半期連結累計期間 (自 2023年4月1日 至 2023年6月30日)	当第1四半期連結累計期間 (自 2024年4月1日 至 2024年6月30日)
四半期純利益	4,374	2,059
その他の包括利益		
その他有価証券評価差額金	189	△165
繰延ヘッジ損益	△749	581
為替換算調整勘定	4,036	7,258
退職給付に係る調整額	271	△191
その他の包括利益合計	3,747	7,483
四半期包括利益	8,121	9,542
(内訳)		
親会社株主に係る四半期包括利益	8,002	9,415
非支配株主に係る四半期包括利益	119	126

## (3) 四半期連結財務諸表に関する注記事項

(継続企業の前題に関する注記)

該当事項はありません。

(株主資本の金額に著しい変動があった場合の注記)

該当事項はありません。

(セグメント情報)

前第1四半期連結累計期間(自 2023年4月1日 至 2023年6月30日)

報告セグメントごとの売上高及び利益又は損失の金額に関する情報

(単位:百万円)

	報告セグメント				その他 (注)1	合計	調整額 (注)2	四半期連結 損益計算書 計上額 (注)3
	鋼材	粉末	素形材	計				
売上高								
外部顧客への売上高	93,986	1,398	4,456	99,840	22	99,863	—	99,863
セグメント間の内部 売上高又は振替高	2,113	—	—	2,113	229	2,342	△2,342	—
計	96,099	1,398	4,456	101,954	251	102,206	△2,342	99,863
セグメント利益 又は損失(△)	5,489	253	△257	5,484	△4	5,480	19	5,500

(注) 1. 「その他」の区分は、報告セグメントに含まれていない情報処理サービス事業であります。

2. セグメント利益又は損失の調整額は、セグメント間取引消去であります。

3. セグメント利益又は損失は、四半期連結損益計算書の営業利益と調整を行っております。

当第1四半期連結累計期間(自 2024年4月1日 至 2024年6月30日)

報告セグメントごとの売上高及び利益又は損失の金額に関する情報

(単位:百万円)

	報告セグメント				その他 (注)1	合計	調整額 (注)2	四半期連結 損益計算書 計上額 (注)3
	鋼材	粉末	素形材	計				
売上高								
外部顧客への売上高	82,750	1,371	4,367	88,489	28	88,518	—	88,518
セグメント間の内部 売上高又は振替高	1,624	—	—	1,624	316	1,941	△1,941	—
計	84,375	1,371	4,367	90,114	345	90,459	△1,941	88,518
セグメント利益 又は損失(△)	2,546	259	△362	2,443	1	2,445	11	2,456

(注) 1. 「その他」の区分は、報告セグメントに含まれていない情報処理サービス事業であります。

2. セグメント利益又は損失の調整額は、セグメント間取引消去であります。

3. セグメント利益又は損失は、四半期連結損益計算書の営業利益と調整を行っております。

(四半期連結キャッシュ・フロー計算書に関する注記)

当第1四半期連結累計期間に係る四半期連結キャッシュ・フロー計算書は作成しておりません。なお、第1四半期連結累計期間に係る減価償却費(のれんを除く無形固定資産等に係る償却費を含む。)およびのれんの償却額は、次のとおりであります。

	前第1四半期連結累計期間 (自 2023年4月1日 至 2023年6月30日)	当第1四半期連結累計期間 (自 2024年4月1日 至 2024年6月30日)
減価償却費	3,467百万円	3,562百万円
のれんの償却額	778	871

参考資料

2025年3月期 第1四半期決算発表

1. 当第1四半期の業績と業績予想

	当第1四半期 (実績)	前第1四半期 (実績)	増減	増減率	(単位：千t、億円、%) 業績予想(※)	
					第2四半期 累計期間	通期
売上高	885	999	△113	△11.4	1,650	3,450
(内、当社単独)	391	480	△89	△18.6	800	1,630
(内、OVAKO)	413	443	△29	△6.6	695	1,480
(内、SSMI)	56	55	1	2.1	120	260
営業利益	25	55	△30	△55.3	26	123
経常利益	28	61	△33	△53.5	25	130
(ROS)	(3.2)	(6.1)	(△2.9)		(1.5)	(3.8)
(内、当社単独)	14	20	△6	△30.7	47	105
(内、OVAKO)	28	52	△24	△45.6	23	65
(内、SSMI)	2	2	0	13.4	4	10
(内、のれん償却費)	△9	△8	△1	—	△17	△34
親会社株主に帰属する 当期純利益	20	43	△23	△52.9	12	95
売上数量	352	392	△40	△10.1	671	1,438
(内、当社単独)	175	213	△38	△18.0	362	767
(内、OVAKO)	150	152	△2	△1.2	253	549
(内、SSMI)	27	27	0	1.1	56	122
設備投資	36	43	△6	△14.4		170
減価償却費	36	35	1	2.8		150

(※) 予想(7月以降)の主要前提：鉄スクラップ(姫路地区H2市況) 52.0千円/t、原油(ドバイ)90\$/BL、為替 151.5円/\$、163.0円/€

(参考) 四半期業績推移

(単位：億円、%)

	2024年3月期				通期	2025年3月期
	4-6月期	7-9月期	10-12月期	1-3月期		4-6月期
売上高	999	854	837	848	3,538	885
営業利益	55	18	15	25	114	25
経常利益	61	17	13	30	121	28
(ROS)	(6.1)	(2.0)	(1.5)	(3.6)	(3.4)	(3.2)
親会社株主に帰属する 当期純利益	43	9	11	27	91	20

2. 当第1四半期の経常利益増減要因 (対前年同期)

(単位：億円)

増 益 要 因		減 益 要 因	
1. 原燃料価格	15	1. 販売数量	14
2. 固定費	2	2. 単独営業外損益	5
		3. 販売価格・構成	2
		4. 諸資材・外注・物流費等	2
		5. OVAKO経常利益	24
		6. 連結子会社経常利益等	3
計 (A)	17	計 (B)	50
		差引 (A) - (B)	△33