

経営成績および財務分析

経営成績の概況

2023年度における当社を取り巻く事業環境は、米国における景気の回復等、一部の地域では持ち直しの動きがみられた一方、世界的な金融引締め、中国における景気減速、ロシアによるウクライナ侵攻の長期化に加え、中東地域における地政学的リスクの高まりもあり、予断を許さない状況となりました。

また、アルミニウム地金などの原燃料価格は、前期と比べ比較的安定して推移しましたが、引き続き高い水準での推移となりました。

当期の業績は、パネルシステム部門の好調やトラック架装関連

での販売回復などにより、売上高は前期を上回りました。採算面においても、販売面での影響に加え、販売価格改定効果の拡大により、営業利益、経常利益および親会社株主に帰属する当期純利益は、前期を上回りました。

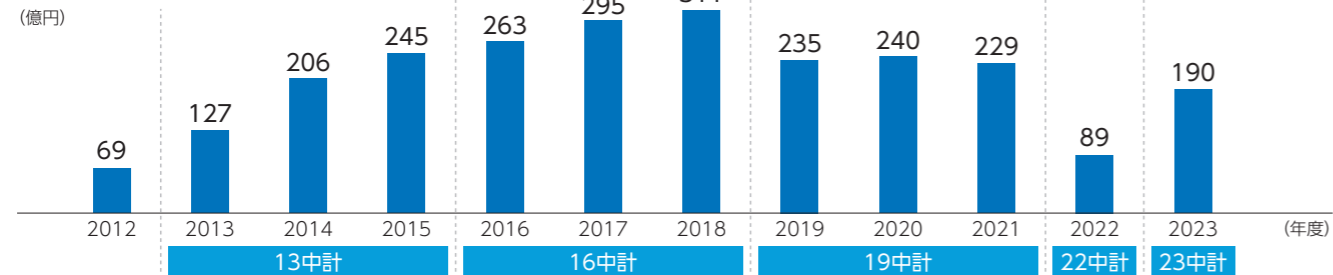
なお、当社子会社である日本軽金属(株)が保有する雨畑ダムにおいて、2020年4月に国土交通省に提出した基本計画の進捗等に伴い、土砂搬出に新たな工程等を追加する必要があることが判明したことにより、堆砂対策費用を特別損失として計上しています。

(億円)

	2019年度 (実績)	2020年度 (実績)	2021年度 (実績)	2022年度 (実績)	2023年度 (実績)
売上高	4,659	4,326	4,866	5,170	5,237
営業利益	246	242	222	75	182
経常利益	235	240	229	89	190
親会社株主に帰属する当期純利益	75	34	168	72	99
ROCE*	8.0%	8.4%	8.7%	3.2%	6.0%

※ ROCE (使用資本利益率) : 金利差引前経常利益 ÷ 期首使用資本

連結経常利益推移



財政状況

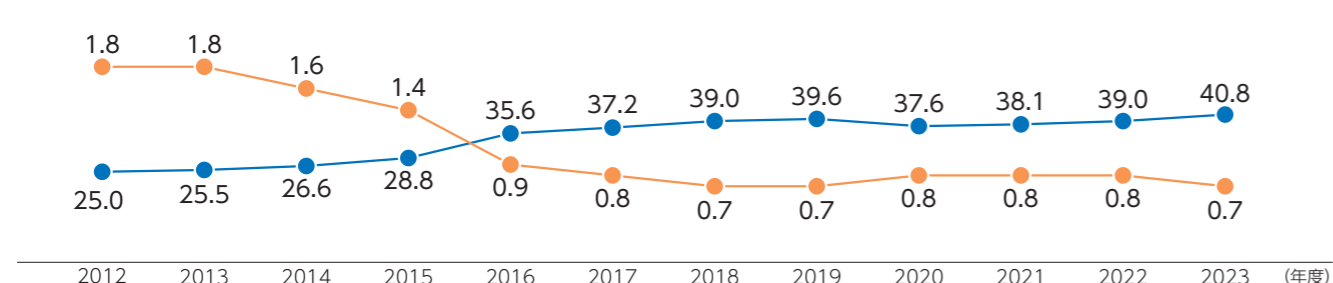
当社グループは、より健全で強固な経営体質にすることを狙いとした中期経営計画の諸施策と並行し、財務体質改善のための有利子負債削減や自己資本の充実に注力しております。

2023年度は、親会社株主に帰属する当期純利益の計上によ

る利益剰余金の増加や、株価の上昇に伴う投資有価証券の時価評価額の増加や円安の進行による為替換算調整勘定の増加などにより、財務状況は安定的に推移しました。

自己資本比率 D/Eレシオ

● 自己資本比率 (%) ● D/Eレシオ (倍)



経営指標(2023中期経営計画)

財務指標

当社グループが持続的に成長していくことを可能とするため、300億円台の経常利益を恒常的に達成できる体制を目指します。「23中計」では、事業部門個々の成長戦略による価値創出とともに、グループ課題への対応を図り、外部環境の変化への耐性が高い収益基盤を構築します。

(億円)

	2023年度 (予想)	2023年度 (実績)	2024年度 (予想)	2025年度 (23中計目標)
売上高	5,500	5,237	5,600	5,300
営業利益	170	182	210	300
経常利益	160	190	200	300
親会社株主に帰属する当期純利益	75	99	130	200
ROCE*	5.2%	6.0%	6.3%	10.3%

※ ROCE (使用資本利益率) : 金利差引前経常利益 ÷ 使用資本 (自己資本 + 有利子負債 - 現預金)

2024年度の業績予想

2024年度は中国における当社自動車関連の需要低迷といった不透明感があるものの、国内のトラック・自動車向けの回復基調の継続による増販や半導体関連需要の下期以降での回復を見

(億円)

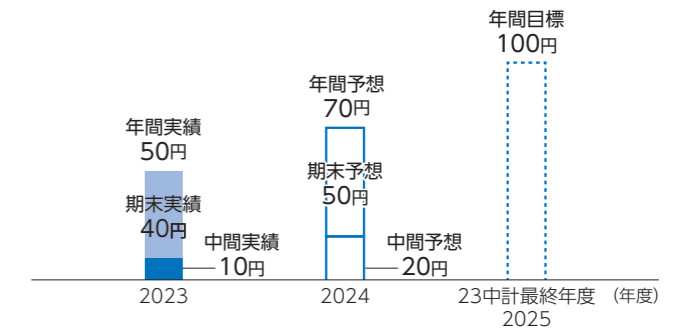
	2023年度実績	2024年度予想 (5/15)	増減
売上高	5,237	5,600	+363 (+6.9%)
営業利益	182	210	+28 (+15.5%)
経常利益	190	200	+10 (+5.1%)
親会社株主に帰属する当期純利益	99	130	+31 (+30.8%)
1株当たり配当金	50円*	70円	+20円

※ 中間10円/株・期末40円/株

利益配分の基本方針

「財務体質と経営基盤の強化を図りつつ、中長期的な視点から連結業績等を総合的に勘案し、株主の皆様への配当を実施する」ことを基本方針としております。利益還元性の指標といたしましては、自己株式の取得を含む総還元性向30%以上を基準とし、配当額等を決定します。

1株当たり配当



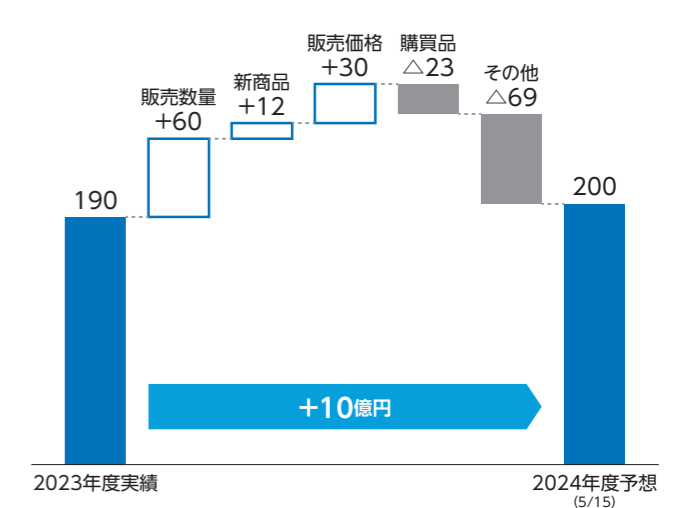
また、自動車や半導体関連をはじめとする成長分野における事業拡大と、基盤ビジネス分野における需要創造・収益力拡大に向けた投資に加え、経営基盤の強化、研究開発や人材育成、およびカーボンニュートラルなど将来に向けての投資を行い、企業価値の向上に努めていきます。

「23中計」の諸施策の実施により収益力を高めたいと、事業構造の見直しや資本効率の改善を図り、PBR向上を意識した経営に努めていきます。

込んでいることに加え、原燃料コスト上昇に対する販売価格改定などにより、前期比で増益となることを見込んでいます。

経常利益変化要因

(億円)



11期分の主要財務データ

(単位:百万円)

(年度)	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
営業成績											
売上高	402,829	431,477	464,405	448,381	481,439	500,451	465,946	432,568	486,579	516,954	523,715
売上総利益率 (%)	17.1	17.8	19.2	20.4	19.5	19.4	20.1	20.8	18.8	14.9	16.9
営業利益	12,617	19,305	26,821	30,225	29,893	30,052	24,607	24,194	22,198	7,539	18,189
経常利益	12,730	20,600	24,526	26,252	29,533	31,084	23,475	24,030	22,928	8,859	19,033
親会社株主に帰属する当期純利益	5,128	9,645	15,533	19,520	18,012	20,560	7,476	3,366	16,759	7,203	9,939
セグメント情報											
売上高											
アルミナ・化成品、地金	105,488	114,339	109,844	101,840	111,100	117,008	102,833	91,181	127,633	155,981	155,842
板、押出製品	71,274	82,823	103,340	98,165	106,955	107,835	101,193	97,850	113,876	107,399	94,786
加工製品、関連事業	132,261	138,088	149,220	154,684	169,019	180,259	172,975	157,297	153,415	153,167	167,793
箔、粉末製品	93,806	96,227	102,001	93,692	94,365	95,349	88,945	86,240	91,655	100,407	105,294
営業利益											
アルミナ・化成品、地金	2,917	6,069	9,138	10,126	8,954	9,616	10,902	9,614	13,021	10,201	11,826
板、押出製品	2,668	4,230	3,058	7,775	9,767	7,152	3,556	5,950	7,518	△541	2,301
加工製品、関連事業	7,224	7,704	10,958	10,245	9,783	11,681	10,440	8,892	3,776	59	2,631
箔、粉末製品	2,889	4,183	6,829	5,478	4,856	5,114	3,074	3,311	1,570	1,518	5,634
消去または全社	△3,081	△2,881	△3,162	△3,399	△3,467	△3,511	△3,365	△3,573	△3,687	△3,698	△4,203
財政状態											
流動資産	226,807	248,906	247,363	246,394	262,671	267,238	246,374	270,781	296,727	292,333	301,982
固定資産	205,731	208,371	204,831	202,229	204,528	214,065	223,630	236,174	235,874	233,868	241,211
流動負債	181,520	202,220	186,881	184,277	191,729	184,364	162,341	166,116	190,542	196,479	218,028
固定負債	129,824	117,672	120,894	90,722	86,148	94,204	106,465	133,735	121,152	108,964	87,070
株主資本	105,787	111,791	124,884	154,600	167,115	183,163	184,547	184,763	194,967	196,455	204,218
その他の包括利益累計額	4,629	9,631	5,300	5,053	6,842	4,691	1,728	5,949	8,122	9,020	17,040
非支配株主持分	10,778	15,963	14,235	13,971	15,365	14,881	14,923	16,392	17,818	15,283	16,837
有利子負債残高	198,668	188,990	182,207	149,835	139,997	139,570	132,622	146,229	155,406	163,570	156,091
キャッシュ・フロー											
営業活動キャッシュ・フロー	18,148	11,780	37,770	36,488	25,868	34,644	48,676	41,942	1,487	695	38,041
減価償却費	16,435	16,406	16,356	16,602	17,126	17,294	18,694	19,157	20,063	19,732	20,525
投資活動キャッシュ・フロー	△18,998	△7,119	△19,419	△11,887	△14,948	△22,777	△29,684	△25,674	△18,021	△15,123	△23,931
資本的支出	14,001	15,869	18,861	19,908	21,077	29,926	29,978	25,933	23,222	18,253	23,900
財務活動キャッシュ・フロー	5,762	△17,581	△10,708	△24,432	△17,040	△8,904	△15,745	8,194	△626	85	△11,049
1株当たり情報 (円) (注)											
当期純利益	94.29	177.35	285.62	345.79	290.88	332.03	120.73	54.37	270.77	116.33	160.47
当期純利益 (潜在株式調整後)	90.43	155.86	251.01	314.65	—	—	—	—	—	—	—
純資産	2,030.30	2,232.72	2,393.87	2,578.24	2,809.28	3,033.74	3,008.26	3,081.54	3,281.17	3,318.17	3,586.62
配当額	40.0	50.0	60.0	80.0	80.0	90.0	90.0	65.0	85.0	50.0	50.0
指標 (%)											
使用資本利益率 (ROCE)	5.9	8.2	9.0	9.6	10.7	10.8	8.0	8.4	8.7	3.2	6.0
自己資本利益率	4.8	8.3	12.3	13.5	10.8	11.4	4.0	1.8	8.5	3.5	4.2
自己資本比率	25.5	26.6	28.8	35.6	37.2	39.0	39.6	37.6	38.1	39.0	40.7
その他											
発行済株式数 (千株) (注)	545,126	545,126	545,126	619,938	619,938	619,938	619,938	61,994	61,994	61,994	61,994
研究開発費	4,984	4,495	4,794	4,939	5,177	5,447	5,867	5,935	6,443	6,391	6,260
従業員数 (人)	10,438	13,335	12,961	13,126	12,855	13,316	13,611	13,162	12,750	12,633	12,489

(注) 2020年10月1日付で普通株式10株につき1株の割合で株式併合を実施していますので、2019年度(2020年3月期)以前の1株当たり配当額については、当該株式併合の影響を考慮した金額としています。