

## 財務関連情報

## 11年間の主要データ(連結)

## 財務関連データ

	2015/3	2016/3	2017/3	2018/3	2019/3
<b>会計年度(単位:百万円)</b>					
売上高	172,544	161,799	149,829	167,695	174,116
売上原価	146,657	136,447	126,207	142,426	147,674
売上総利益	25,886	25,352	23,622	25,268	26,441
販売費及び一般管理費	16,961	17,363	17,076	17,447	17,526
営業利益	8,925	7,988	6,545	7,820	8,915
経常利益	6,603	6,227	7,202	8,105	8,235
税金等調整前当期純利益	6,160	6,631	6,711	6,594	7,003
親会社株主に帰属する当期純利益	9,793	5,056	4,254	4,774	4,654
営業活動によるキャッシュ・フロー	10,241	7,652	9,818	5,351	11,785
投資活動によるキャッシュ・フロー	△ 10,892	△ 2,855	△ 3,585	△ 5,855	△ 3,386
財務活動によるキャッシュ・フロー	3,318	△ 8,166	△ 5,030	△ 2,529	△ 4,205
設備投資額	2,557	2,869	5,424	5,021	5,442
減価償却費	3,223	3,190	3,137	3,260	3,473
研究開発費	2,227	2,680	2,464	2,292	1,504
<b>会計年度末(単位:百万円)</b>					
総資産	207,317	195,650	208,034	222,211	215,368
流動資産	80,564	76,314	79,578	87,845	87,441
流動負債	63,870	59,749	59,790	79,322	60,376
純資産	70,581	68,262	79,584	87,086	80,447
有利子負債残高	82,053	76,241	73,507	73,311	72,597
自己資本	68,783	66,459	77,658	85,011	78,216

	2015/3	2016/3	2017/3	2018/3	2019/3
<b>会計年度(単位:百万円)</b>					
<b>部門別業績</b>					
機械事業売上高	75,990	72,232	66,803	73,453	77,580
産業機械部門	16,712	14,926	14,041	15,871	17,971
ロックドリル部門	30,910	30,076	26,979	30,199	30,372
ユニック部門	28,367	27,229	25,782	27,381	29,237
素材事業売上高	93,270	85,644	78,968	89,987	92,722
金属部門	81,513	74,192	67,853	77,334	80,067
電子部門	5,743	5,477	5,816	6,307	6,527
化成品部門	6,013	5,973	5,298	6,344	6,127
不動産事業売上高	2,535	3,045	3,074	3,338	2,999
機械事業営業利益	6,551	5,882	3,580	5,083	6,567
産業機械部門	1,711	1,037	104	1,005	2,088
ロックドリル部門	1,225	2,217	897	1,782	1,689
ユニック部門	3,614	2,627	2,578	2,295	2,789
素材事業営業利益	1,770	983	1,870	1,648	1,396
金属部門	1,449	1,154	1,738	867	581
電子部門	52	△ 368	17	330	407
化成品部門	267	197	114	451	406
不動産事業営業利益	776	1,276	1,265	1,339	1,163

## 財務関連データ

	2020/3	2021/3	2022/3	2023/3	2024/3	2025/3
<b>会計年度(単位:百万円)</b>						
売上高	165,215	159,702	199,097	214,190	188,255	<b>201,216</b>
売上原価	138,940	137,508	172,995	185,575	160,010	<b>171,660</b>
売上総利益	26,275	22,194	26,101	28,615	28,245	<b>29,556</b>
販売費及び一般管理費	17,582	16,601	18,366	19,583	19,721	<b>19,793</b>
営業利益	8,693	5,592	7,734	9,031	8,524	<b>9,763</b>
経常利益	8,135	6,773	8,996	9,348	10,384	<b>9,705</b>
税金等調整前当期純利益	7,280	9,907	9,137	8,506	23,252	<b>25,208</b>
親会社株主に帰属する当期純利益	4,431	7,468	6,477	6,211	16,097	<b>18,619</b>
営業活動によるキャッシュ・フロー	8,400	6,042	8,768	6,148	10,492	<b>5</b>
投資活動によるキャッシュ・フロー	△ 5,073	2,245	△ 5,857	△ 1,617	1,915	<b>15,098</b>
財務活動によるキャッシュ・フロー	△ 4,843	△ 3,123	△ 6,568	△ 5,934	△ 8,446	△ <b>9,234</b>
設備投資額	5,938	4,144	4,778	4,187	8,013	<b>7,657</b>
減価償却費	3,589	3,879	4,003	4,114	4,387	<b>4,835</b>
研究開発費	1,177	1,164	1,336	1,508	1,314	<b>1,287</b>
<b>会計年度末(単位:百万円)</b>						
総資産	209,697	218,275	229,727	232,745	259,878	<b>257,107</b>
流動資産	85,725	88,625	96,238	99,882	99,636	<b>116,759</b>
流動負債	52,555	47,839	59,859	63,111	51,669	<b>53,114</b>
純資産	77,966	94,364	100,075	106,050	133,272	<b>133,572</b>
有利子負債残高	70,412	69,683	65,671	62,848	58,389	<b>56,034</b>
自己資本	75,543	91,770	97,253	102,946	129,907	<b>130,809</b>

	2020/3	2021/3	2022/3	2023/3	2024/3	2025/3
<b>会計年度(単位:百万円)</b>						
<b>部門別業績</b>						
機械事業売上高	82,691	68,635	76,938	81,658	82,085	<b>86,301</b>
産業機械部門	23,237	16,682	17,723	17,943	15,548	<b>22,213</b>
ロックドリル部門	27,663	24,149	30,910	35,752	38,682	<b>35,003</b>
ユニック部門	31,791	27,804	28,305	27,961	27,853	<b>29,084</b>
素材事業売上高	79,366	88,203	118,163	126,804	100,388	<b>108,757</b>
金属部門	67,149	76,094	102,995	111,424	84,712	<b>92,384</b>
電子部門	5,506	5,741	7,271	6,926	6,766	<b>6,545</b>
化成品部門	6,710	6,367	7,896	8,454	8,908	<b>9,827</b>
不動産事業売上高	2,386	2,107	2,115	2,056	1,873	<b>2,071</b>
機械事業営業利益	7,343	3,968	4,679	6,093	5,696	<b>5,980</b>
産業機械部門	3,208	2,113	1,396	1,515	389	<b>2,206</b>
ロックドリル部門	142	△ 1,324	1,117	3,030	4,148	<b>2,795</b>
ユニック部門	3,992	3,180	2,165	1,547	1,158	<b>977</b>
素材事業営業利益	776	1,040	2,349	2,309	2,765	<b>3,169</b>
金属部門	301	499	940	1,276	1,945	<b>2,418</b>
電子部門	△ 35	161	666	500	212	<b>125</b>
化成品部門	510	380	743	532	608	<b>625</b>
不動産事業営業利益	735	736	743	835	470	<b>686</b>

## 11年間の主要データ(連結)

## 財務分析関連データ

	2015/3	2016/3	2017/3	2018/3	2019/3
<b>1株当たりデータ</b> (単位:円)*1					
当期純利益	242.34	125.13	105.29	118.16	116.23
配当金	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00
純資産	1,702.21	1,644.81	1,922.04	2,104.07	1,978.09
<b>収益性</b> (単位:%)					
売上高原価率	85.0	84.3	84.2	84.9	84.8
売上高総利益率	15.0	15.7	15.8	15.1	15.2
売上高販管費率	9.8	10.7	11.4	10.4	10.1
売上高営業利益率	5.2	4.9	4.4	4.7	5.1
売上高経常利益率	3.8	3.8	4.8	4.8	4.7
売上高当期純利益率	5.7	3.1	2.8	2.8	2.7
<b>効率性・安全性</b>					
自己資本当期純利益率(ROE)(%)*2	15.9	7.5	5.9	5.9	5.7
総資産当期純利益率(%)*3	4.8	2.5	2.1	2.2	2.1
デット・エクイティ・レシオ(倍)*4	1.2	1.1	0.9	0.9	0.9
有利子負債/EBITDA倍率(倍)*5	6.8	6.8	7.6	6.6	5.9
自己資本比率(%)*6	33.2	34.0	37.3	38.3	36.3
総資産回転率(回)*7	0.8	0.8	0.7	0.8	0.8
<b>投資指標</b>					
配当性向(%)*8	20.6	40.0	47.5	42.3	43.0
連結自己資本総還元率(%)*9	3.3	3.0	2.8	2.5	3.9
政策保有株式比率(%)*10	49.7	42.4	49.0	51.8	43.6
PBR(倍)*11	1.2	1.0	1.1	0.9	0.7
期末株価(円)	2,120	1,660	2,050	1,985	1,393
時価総額(百万円)	85,744	67,139	82,913	80,284	56,340

## ESG関連データ

CO <sub>2</sub> 排出量 スコープ1,2計(千t-CO <sub>2</sub> )*12 *13	27	24	25	26	26
CO <sub>2</sub> 排出量 スコープ3計(千t-CO <sub>2</sub> )*12	—	—	—	—	—
排水量(千m <sup>3</sup> )*12	455	471	465	410	477
廃棄物等総排出量(t)*12	6,266	6,832	5,347	6,884	7,160
有価物*12	3,168	3,374	2,489	2,928	3,357
廃棄物*12	3,098	3,458	2,858	3,956	3,803
エネルギー使用量(千GJ)*12	474	429	458	483	511
水資源投入量(千m <sup>3</sup> )*12	651	666	671	623	692

取締役人数(人)	7	8	9	9	9
社外取締役人数(人)	1	2	3	3	3
従業員数(人)	2,456	2,521	2,616	2,690	2,757
女性従業員数(人)*14	—	283	359	391	415
総実労働時間(時間)	2,136	2,105	2,064	2,138	2,117
超過労働時間(月平均)	26.27	23.80	20.65	26.85	25.40

## その他関連データ

銅相場(LME平均:米ドル/mt)	6,554	5,215	5,154	6,444	6,341
円相場(期中平均:円/米ドル)	109.93	120.13	108.42	110.85	110.91
銅生産量(mt)	90,447	86,466	84,062	88,004	81,346
銅販売量(mt)	96,675	94,327	91,294	90,103	85,146

- \* 1. 2017年10月1日を効力発生日として、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。これに伴い、2017年3月期以前の1株当たり数値は、当該株式併合が行われたと仮定して算定しています。  
 2. 自己資本当期純利益率=親会社株主に帰属する当期純利益÷自己資本(期首・期末平均)×100  
 3. 総資産当期純利益率=親会社株主に帰属する当期純利益÷総資産(期首・期末平均)×100  
 4. デット・エクイティ・レシオ=有利子負債(期末)÷自己資本(期末)  
 5. 有利子負債/EBITDA倍率=有利子負債(期末)÷(営業利益+減価償却費)

## 財務分析関連データ

	2020/3	2021/3	2022/3	2023/3	2024/3	2025/3
<b>1株当たりデータ</b> (単位:円)*1						
当期純利益	112.23	190.73	165.87	161.97	429.28	<b>510.64</b>
配当金	50.00	50.00	50.00	50.00	55.00	<b>70.00</b>
純資産	1,926.32	2,348.53	2,505.01	2,700.87	3,493.08	<b>3,696.26</b>
<b>収益性</b> (単位:%)						
売上高原価率	84.1	86.1	86.9	86.6	85.0	<b>85.3</b>
売上高総利益率	15.9	13.9	13.1	13.4	15.0	<b>14.7</b>
売上高販管費率	10.6	10.4	9.2	9.1	10.5	<b>9.8</b>
売上高営業利益率	5.3	3.5	3.9	4.2	4.5	<b>4.9</b>
売上高経常利益率	4.9	4.2	4.5	4.4	5.5	<b>4.8</b>
売上高当期純利益率	2.7	4.7	3.3	2.9	8.6	<b>9.3</b>
<b>効率性・安全性</b>						
自己資本当期純利益率(ROE)(%)*2	5.8	8.9	6.9	6.2	13.8	<b>14.3</b>
総資産当期純利益率(%)*3	2.1	3.5	2.9	2.7	6.5	<b>7.2</b>
デット・エクイティ・レシオ(倍)*4	0.9	0.8	0.7	0.6	0.4	<b>0.4</b>
有利子負債/EBITDA倍率(倍)*5	5.7	7.4	5.6	4.8	4.5	<b>3.8</b>
自己資本比率(%)*6	36.0	42.0	42.3	44.2	50.0	<b>50.9</b>
総資産回転率(回)*7	0.8	0.7	0.9	0.9	0.8	<b>0.8</b>
<b>投資指標</b>						
配当性向(%)*8	44.6	26.2	30.1	30.9	12.8	<b>13.7</b>
連結自己資本総還元率(%)*9	3.1	2.5	2.4	2.8	3.1	<b>4.6</b>
政策保有株式比率(%)*10	36.0	39.4	38.0	35.1	40.8	<b>16.6</b>
PBR(倍)*11	0.6	0.6	0.5	0.5	0.5	<b>0.6</b>
期末株価(円)	1,060	1,336	1,289	1,277	1,811	<b>2,090</b>
時価総額(百万円)	42,872	52,205	50,043	48,674	67,350	<b>76,171</b>

## ESG関連データ

CO <sub>2</sub> 排出量 スコープ1,2計(千t-CO <sub>2</sub> )*12 *13	22	21	22	20	34	<b>34</b>
CO <sub>2</sub> 排出量 スコープ3計(千t-CO <sub>2</sub> )*12	—	—	—	655	683	<b>2,685</b>
排水量(千m <sup>3</sup> )*12	477	474	417	361	438	<b>473</b>
廃棄物等総排出量(t)*12	7,039	5,912	6,347	6,459	8,256	<b>7,918</b>
有価物*12	3,203	2,456	3,045	3,046	3,557	<b>3,311</b>
廃棄物*12	3,836	3,456	3,302	3,413	4,699	<b>4,607</b>
エネルギー使用量(千GJ)*12	438	427	472	410	737	<b>732</b>
水資源投入量(千m <sup>3</sup> )*12	680	671	618	568	727	<b>783</b>

取締役人数(人)	9	9	9	9	9	<b>9</b>
社外取締役人数(人)	3	3	3	3	3	<b>3</b>
従業員数(人)	2,755	2,752	2,804	2,831	2,855	<b>2,908</b>
女性従業員数(人)*14	411	413	437	462	458	<b>457</b>
総実労働時間(時間)	2,083	1,952	1,986	1,943	1,935	<b>1,922</b>
超過労働時間(月平均)	22.36	15.22	18.80	16.64	16.20	<b>15.35</b>

## その他関連データ

銅相場(LME平均:米ドル/mt)	5,860	6,879	9,691	8,551	8,362	<b>9,370</b>
円相場(期中平均:円/米ドル)	108.74	106.06	112.38	135.47	144.62	<b>152.57</b>
銅生産量(mt)	77,068	74,386	71,149	70,186	48,262	<b>45,775</b>
銅販売量(mt)	83,863	81,998	77,402	74,070	53,505	<b>46,039</b>

6. 自己資本比率=自己資本(期末)÷総資産(期末)×100  
 7. 総資産回転率=売上高÷総資産(期首・期末平均)  
 8. 配当性向=配当金総額÷親会社株主に帰属する当期純利益×100  
 9. 連結自己資本総還元率=(配当金総額+自己株式取得総額)÷連結自己資本(期首・期末平均)×100  
 10. 政策保有株式(みなし保有株式含む)の連結純資産に対する比率。  
 11. PBR=期末株価÷1株当たり純資産  
 12. 2023年度より算出対象範囲は国内主要生産拠点から海外を含む連結ベースに拡大。  
 13. スコープ1はエネルギー起源にて算出。  
 14. 女性従業員数(人)は、2014年度以前は一部の区分において男女別での従業員数を集計していないため、2015年度以降の数値を記載しています。

## 連結財務諸表

## 連結貸借対照表

		(単位:百万円)				(単位:百万円)	
		2023年度 (2024年3月31日)	2024年度 (2025年3月31日)	2023年度 (2024年3月31日)	2024年度 (2025年3月31日)		
<b>資産の部</b>				<b>負債の部</b>			
流動資産				流動負債			
現金及び預金	18,513	<b>24,846</b>		支払手形及び買掛金	14,267	<b>13,982</b>	
受取手形、売掛金及び契約資産	30,408	<b>33,621</b>		電子記録債務	11,135	<b>7,296</b>	
商品及び製品	20,044	<b>22,387</b>		短期借入金	6,558	<b>4,306</b>	
仕掛品	13,670	<b>12,518</b>		リース債務	250	<b>301</b>	
原材料及び貯蔵品	13,699	<b>15,898</b>		未払金	9,862	<b>14,141</b>	
その他	3,350	<b>7,510</b>		未払法人税等	3,169	<b>5,675</b>	
貸倒引当金	△ 50	△ <b>24</b>		賞与引当金	145	<b>147</b>	
流動資産合計	99,636	<b>116,759</b>		環境対策引当金	5	<b>188</b>	
				訴訟損失引当金	136	<b>—</b>	
固定資産				その他の引当金	67	<b>95</b>	
有形固定資産				その他	6,070	<b>6,979</b>	
建物及び構築物(純額)	23,365	<b>26,121</b>		流動負債合計	51,669	<b>53,114</b>	
機械装置及び運搬具(純額)	9,952	<b>10,579</b>					
土地	51,765	<b>52,553</b>		固定負債			
リース資産(純額)	592	<b>842</b>		社債	5,000	<b>5,000</b>	
建設仮勘定	3,412	<b>1,107</b>		長期借入金	46,831	<b>46,728</b>	
その他(純額)	2,957	<b>3,592</b>		リース債務	657	<b>865</b>	
有形固定資産合計	92,045	<b>94,796</b>		繰延税金負債	17,083	<b>11,578</b>	
無形固定資産	342	<b>329</b>		再評価に係る繰延税金負債	1,364	<b>1,393</b>	
				退職給付に係る負債	956	<b>995</b>	
投資その他の資産				環境対策引当金	15	<b>1,616</b>	
投資有価証券	47,383	<b>19,903</b>		その他の引当金	5	<b>8</b>	
長期貸付金	5,112	<b>4,244</b>		資産除去債務	234	<b>239</b>	
繰延税金資産	432	<b>1,271</b>		その他	2,788	<b>1,995</b>	
退職給付に係る資産	2,692	<b>7,004</b>		固定負債合計	74,935	<b>70,420</b>	
その他	14,659	<b>14,326</b>		負債合計	126,605	<b>123,534</b>	
貸倒引当金	△ 2,426	△ <b>1,528</b>					
投資その他の資産合計	67,853	<b>45,221</b>		<b>純資産の部</b>			
固定資産合計	160,241	<b>140,347</b>		株主資本			
資産合計	259,878	<b>257,107</b>		資本金	28,208	<b>28,208</b>	
				資本剰余金	2	<b>2</b>	
				利益剰余金	73,046	<b>82,385</b>	
				自己株式	△ 4,707	△ <b>1,940</b>	
				株主資本合計	96,549	<b>108,655</b>	
				その他の包括利益累計額			
				その他有価証券評価差額金	23,342	<b>8,237</b>	
				繰延ヘッジ損益	36	<b>293</b>	
				土地再評価差額金	2,575	<b>2,512</b>	
				為替換算調整勘定	2,232	<b>3,861</b>	
				退職給付に係る調整累計額	5,172	<b>7,248</b>	
				その他の包括利益累計額合計	33,358	<b>22,154</b>	
				非支配株主持分	3,365	<b>2,763</b>	
				純資産合計	133,272	<b>133,572</b>	
				負債純資産合計	259,878	<b>257,107</b>	

## 連結損益計算書及び連結包括利益計算書

		(単位:百万円)	
		2023年度 (2023年4月1日から2024年3月31日まで)	2024年度 (2024年4月1日から2025年3月31日まで)
<b>連結損益計算書</b>			
売上高		188,255	<b>201,216</b>
売上原価		160,010	<b>171,660</b>
売上総利益		28,245	<b>29,556</b>
販売費及び一般管理費			
運賃諸掛	2,572	<b>2,389</b>	
給料手当及び賞与	8,230	<b>8,498</b>	
賞与引当金繰入額	78	<b>79</b>	
退職給付引当金繰入額	401	<b>178</b>	
研究開発費	935	<b>979</b>	
その他	7,503	<b>7,668</b>	
販売費及び一般管理費合計	19,721	<b>19,793</b>	
営業利益	8,524	<b>9,763</b>	
営業外収益			
受取配当金	991	<b>930</b>	
持分法による投資利益	539	<b>620</b>	
為替差益	1,162	<b>—</b>	
貸倒引当金戻入額	12	<b>287</b>	
その他	948	<b>466</b>	
営業外収益合計	3,655	<b>2,304</b>	
営業外費用			
支払利息	510	<b>539</b>	
休鉱山管理費	816	<b>893</b>	
為替差損	—	<b>621</b>	
その他	467	<b>307</b>	
営業外費用合計	1,795	<b>2,362</b>	
経常利益	10,384	<b>9,705</b>	
特別利益			
投資有価証券売却益	2,659	<b>17,077</b>	
その他	13,433	<b>457</b>	
特別利益合計	16,092	<b>17,535</b>	
特別損失			
環境対策引当金繰入額	—	<b>1,785</b>	
賃貸ビル解体費用	458	<b>—</b>	
関連会社投融資整理損	2,058	<b>—</b>	
その他	708	<b>246</b>	
特別損失合計	3,224	<b>2,032</b>	
税金等調整前当期純利益	23,252	<b>25,208</b>	
法人税、住民税及び事業税	5,378	<b>7,547</b>	
法人税等調整額	1,552	△ <b>1,102</b>	
法人税等合計	6,931	<b>6,445</b>	
当期純利益	16,321	<b>18,762</b>	
非支配株主に帰属する当期純利益	224	<b>143</b>	
親会社株主に帰属する当期純利益	<b>16,097</b>	<b>18,619</b>	

## 連結包括利益計算書

		(単位:百万円)	
		2023年度 (2023年4月1日から2024年3月31日まで)	2024年度 (2024年4月1日から2025年3月31日まで)
当期純利益		16,321	<b>18,762</b>
その他の包括利益			
その他有価証券評価差額金	11,027	△ <b>15,105</b>	
繰延ヘッジ損益	93	<b>256</b>	
土地再評価差額金	—	△ <b>39</b>	
為替換算調整勘定	996	<b>1,736</b>	
退職給付に係る調整額	2,587	<b>2,076</b>	
持分法適用会社に対する持分相当額	△ 250	<b>0</b>	
その他の包括利益合計	14,454	△ <b>11,074</b>	
包括利益	30,776	<b>7,688</b>	
(内訳)			
親会社株主に係る包括利益	30,488	<b>7,438</b>	
非支配株主に係る包括利益	287	<b>249</b>	

## 連結財務諸表

## 連結キャッシュ・フロー計算書

	(単位:百万円)	
	2023年度 (2023年4月1日から 2024年3月31日まで)	2024年度 (2024年4月1日から 2025年3月31日まで)
営業活動によるキャッシュ・フロー		
税金等調整前当期純利益	23,252	25,208
減価償却費	4,387	4,835
投資有価証券売却損益(△は益)	△ 2,659	△17,077
持分法による投資損益(△は益)	△ 539	△ 620
貸倒引当金の増減額(△は減少)	1,583	△ 931
退職給付に係る負債の増減額(△は減少)	△ 89	△ 1,066
環境対策引当金の増減額(△は減少)	△ 37	1,783
受取利息及び受取配当金	△ 1,331	△ 1,047
支払利息	510	539
為替差損益(△は益)	△ 482	252
売上債権の増減額(△は増加)	5,366	△ 2,813
棚卸資産の増減額(△は増加)	△ 314	△ 2,430
仕入債務の増減額(△は減少)	1,109	△ 4,448
未払金の増減額(△は減少)	△ 3,832	4,880
その他	△14,096	△ 2,219
小計	12,828	4,845
利息及び配当金の受取額	1,381	1,045
利息の支払額	△ 503	△ 537
法人税等の支払額	△ 4,116	△ 5,458
その他	902	110
営業活動によるキャッシュ・フロー	10,492	5
投資活動によるキャッシュ・フロー		
定期預金の預入による支出	△ 319	△ 585
定期預金の払戻による収入	—	476
有形固定資産の取得による支出	△ 6,405	△ 7,664
有形固定資産の売却による収入	5,464	382
投資有価証券の売却による収入	3,128	23,529
関係会社株式の取得による支出	—	△ 827
関係会社株式の売却による収入	430	—
その他	△ 383	△ 213
投資活動によるキャッシュ・フロー	1,915	15,098
財務活動によるキャッシュ・フロー		
短期借入れによる収入	14,748	35,673
短期借入金の返済による支出	△21,860	△35,575
長期借入れによる収入	6,630	3,630
長期借入金の返済による支出	△ 9,180	△ 6,067
社債の発行による収入	5,000	—
ファイナンス・リース債務の返済による支出	△ 231	△ 302
自己株式の取得による支出	△ 1,621	△ 3,440
配当金の支払額	△ 1,904	△ 3,127
その他	△ 26	△ 24
財務活動によるキャッシュ・フロー	△ 8,446	△ 9,234
現金及び現金同等物に係る換算差額	625	328
現金及び現金同等物の増減額(△は減少)	4,587	6,197
現金及び現金同等物の期首残高	13,606	18,193
現金及び現金同等物の期末残高	18,193	24,391

## 連結株主資本等変動計算書

	(単位:百万円)							
	2023年度(2023年4月1日から2024年3月31日まで)		株主資本					
	資本金	資本剰余金	利益剰余金	自己株式	株主資本合計			
当期首残高	28,208	2	58,847	△ 3,086	83,971			
当期変動額								
剰余金の配当			△ 1,905		△ 1,905			
親会社株主に帰属する当期純利益			16,097		16,097			
自己株式の取得				△ 1,621	△ 1,621			
土地再評価差額金の取崩			7		7			
株主資本以外の項目の 当期変動額(純額)								
当期変動額合計	—	—	14,198	△ 1,621	12,577			
当期末残高	28,208	2	73,046	△ 4,707	96,549			
	その他の包括利益累計額							
	その他 有価証券 評価差額金	繰延ヘッジ 損益	土地再評価 差額金	為替換算 調整勘定	退職給付に 係る調整 累計額	その他の 包括利益 累計額合計	非支配 株主持分	純資産 合計
当期首残高	12,320	△ 77	2,582	1,564	2,584	18,974	3,103	106,050
当期変動額								
剰余金の配当								△ 1,905
親会社株主に帰属する当期純利益								16,097
自己株式の取得								△ 1,621
土地再評価差額金の取崩								7
株主資本以外の項目の 当期変動額(純額)	11,022	113	△ 7	667	2,587	14,383	261	14,645
当期変動額合計	11,022	113	△ 7	667	2,587	14,383	261	27,222
当期末残高	23,342	36	2,575	2,232	5,172	33,358	3,365	133,272
	2024年度(2024年4月1日から2025年3月31日まで)							
	株主資本							
	資本金	資本剰余金	利益剰余金	自己株式	株主資本合計			
当期首残高	28,208	2	73,046	△ 4,707	96,549			
当期変動額								
剰余金の配当			△ 3,133		△ 3,133			
親会社株主に帰属する当期純利益			18,619		18,619			
自己株式の取得				△ 3,440	△ 3,440			
自己株式の処分			8	28	37			
自己株式の消却			△ 6,178		6,178			
土地再評価差額金の取崩					22			
その他資本剰余金の負の残高の振替			6,170	△ 6,170	—			
株主資本以外の項目の 当期変動額(純額)								
当期変動額合計	—	—	9,338	2,767	12,106			
当期末残高	28,208	2	82,385	△ 1,940	108,655			
	その他の包括利益累計額							
	その他 有価証券 評価差額金	繰延ヘッジ 損益	土地再評価 差額金	為替換算 調整勘定	退職給付に 係る調整 累計額	その他の 包括利益 累計額合計	非支配 株主持分	純資産 合計
当期首残高	23,342	36	2,575	2,232	5,172	33,358	3,365	133,272
当期変動額								
剰余金の配当								△ 3,133
親会社株主に帰属する当期純利益								18,619
自己株式の取得								△ 3,440
自己株式の処分								37
自己株式の消却								—
土地再評価差額金の取崩								22
その他資本剰余金の負の残高の振替								—
株主資本以外の項目の 当期変動額(純額)	△15,104	256	△ 62	1,629	2,076	△11,203	△ 602	△11,805
当期変動額合計	△15,104	256	△ 62	1,629	2,076	△11,203	△ 602	300
当期末残高	8,237	293	2,512	3,861	7,248	22,154	2,763	133,572

# 経営者による財政状態、経営成績およびキャッシュ・フローの状況の分析

## 2025年3月期の経営成績

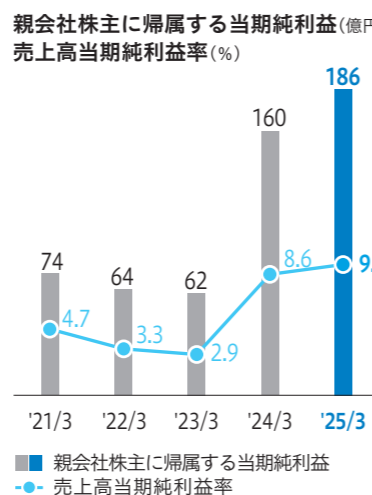
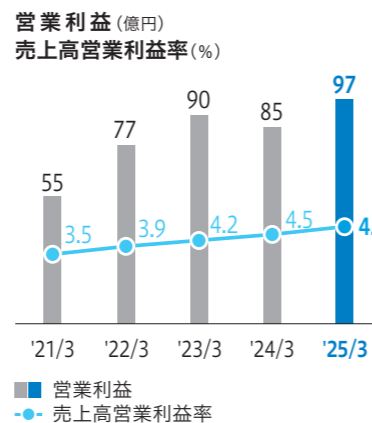
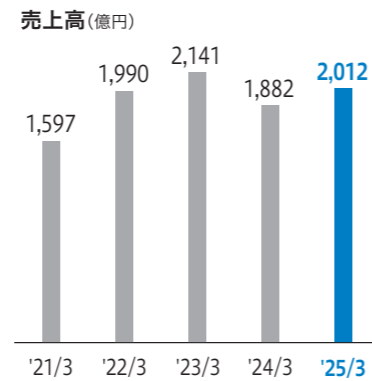
古河機械金属グループの売上高は、対前年同期129億61百万円(6.9%)増加し、2,012億16百万円、営業利益は、対前年同期12億39百万円(14.5%)増加し、97億63百万円となりました。営業利益率は、0.4ポイント増加し、4.9%となりました。機械事業全体では、増収増益(産業機械部門は増収増益、ロックドリル部門は減収減益、ユニック部門は増収減益)となりました。素材事業全体では増収増益(金属部門および化成部品部門は増収増益、電子部門は減収減益)となりました。また、不動産事業は増収増益となりました。

営業外収益は、対前年同期13億51百万円減少し、23億4百万円となりました。営業外費用は、為替差損6億21百万円(前年同期は11億62百万円の為替差益)などを計上したことにより、対前年同期5億67百万円増加し、23億62百万円となりました。以上の結果、経常利益は、対前年同期6億79百万円(△6.5%)減少し、97億5百万円となりました。

特別利益は、対前年同期14億42百万円増加し、175億35百万円となりました。固定資産売却益は、古河大阪ビルの跡地その他の土地の共有持分の一部譲渡があった前連結会計年度に比べ132億96百万円減少し、1億36百万円の計上となりましたが、政策保有株式の一部売却を主とする投資有価証券売却益170億77百万円(対前年同期144億18百万円増)などの計上がありました。特別損失は、オーストラリア旧製錬所跡地周辺住宅地の残留鉛汚染浄化費用の支出に備えるために、環境対策引当金繰入額17億85百万円を計上しましたが、Cariboo Copper Corp. 株式譲渡に伴う関連会社投融資整理損20億58百万円を計上した前連結会計年度に比べ11億92百万円減少し、20億32百万円となりました。以上の結果、税金等調整前当期純利益は、対前年同期19億55百万円(8.4%)増加し、252億8百万円となりました。

法人税、住民税及び事業税と法人税等調整額を合計した税金費用は、対前年同期4億85百万円減少し、64億45百万円となりました。法人税等の負担率は、評価性引当額の増減額による調整(△6.1%)などにより、4.2ポイント減少し、25.6%となりました。非支配株主に帰属する当期純利益は、対前年同期80百万円減少し、1億43百万円となりました。以上の結果、当連結会計年度の親会社株主に帰属する当期純利益は、対前年同期25億21百万円(15.7%)増加し、186億19百万円となりました。

これにより自己資本当期純利益率(ROE)は対前年同期0.5ポイント上昇し14.3%となりました。また、1株当たり当期純利益は対前年同期19.0%増の510.64円となりました。



## 経営指標分析

創業150周年を迎える2025年度に向けた当社グループの2025年ビジョン「FURUKAWA Power & Passion 150」において連結営業利益150億円超の常態化、二桁台のROEを掲げる中、「2025年ビジョン」を具現化していくための最終フェーズ(2023年度～2025年度)を担う「中期経営計画2025」を策定し、最終年度である2025年度に、連結営業利益130億円程度、ROE8%程度とする経営指標を設定しました。

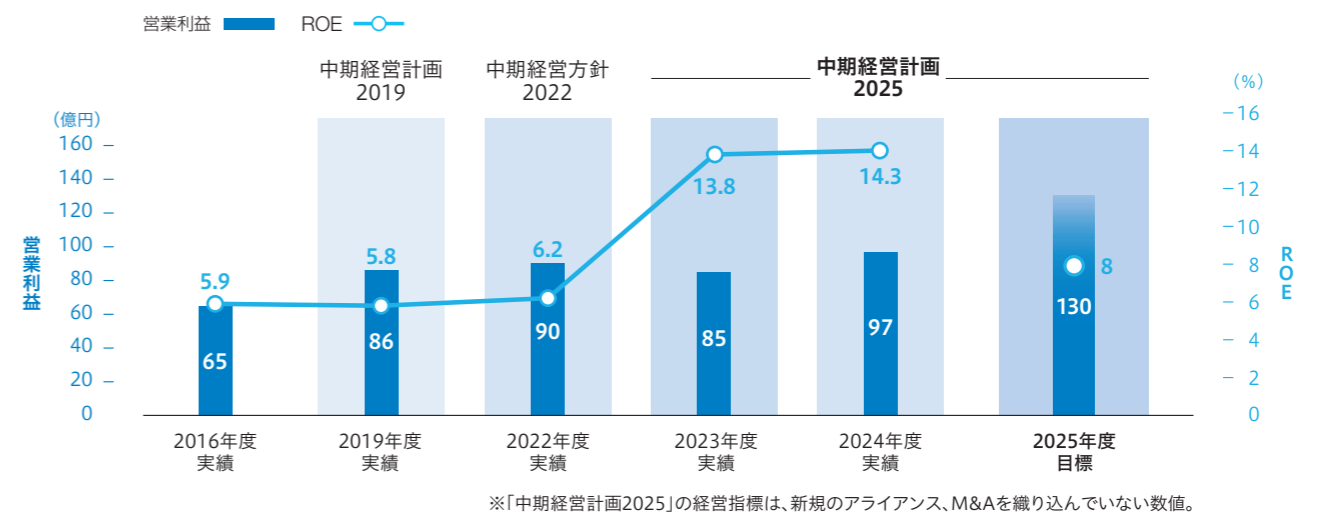
最終フェーズ2年目に当たる2024年度については、北米向け油圧ブレーカおよび油圧クローラドリルが出荷減となったロックドリル部門、鋼材など原材料価格の高騰等の影響で原価率が悪化したユニック部門などが低調で、連結営業利益は97億63百万円となりました。特別利益に、政策保有株式の一部売却を主とした投資有価証券売却益170億77百万円を計上したことなどにより、親会社株主に帰属する当期純利

益が186億19百万円となった結果、ROEは14.3%となりました。

目標達成に向けての成長戦略として、事業ポートフォリオの見直し強化に加え、各事業部門内の事業(製品)ポートフォリオ戦略も可視化し、収益性の改善や低収益事業(製品)の見極めを推進していきます。特に、コア事業と位置づける機械事業については、持続的拡大を新たなステージに引き上げるために、経営資源を集中していきます。

ROE向上に向けた取り組みの強化については、投資に伴うリスクおよび資本コストを勘案した採算性に留意し、個別の投資判断を行うとともに、効率性、収益性の改善に努めます。また、資本コストを活用した事業ポートフォリオマネジメントを運用することにより、経営資源配分の全体最適を追求し、持続的な成長と中長期的な企業価値の向上を実現していきます。

## 経営指標



## ROE推移

ROE	=	収益性 当期純利益率	×	効率性 総資産回転率	×	レバレッジ 財務レバレッジ
2016年度(実績)	:	5.9%		0.74回		2.80倍
2019年度(実績)	:	5.8%		0.78回		2.76倍
2022年度(実績)	:	6.2%		0.93回		2.31倍
2023年度(実績)	:	13.8%		0.76回		2.12倍
2024年度(実績)	:	14.3%		0.78回		1.98倍

2025年度(目標)	:	8%程度		改善		改善		低下
------------	---	------	--	----	--	----	--	----

※2016年度との比較

経営者による財政状態、経営成績およびキャッシュフローの状況の分析

セグメント分析

ROE向上の取り組みの強化・浸透を図るべく、ROA(総資産営業利益率)をセグメントごとの経営指標・管理指標とし、ROAの構成要素として収益性(売上高営業利益率)、効率性(総資産回転率)の改善に取り組んでいます。2024年度の連結状況は右記のとおりです。なお、2016年度(比較基準年)、2019年度(第1フェーズの最終年度)、2022年度(第2フェーズの最終年度)および2024年度にわたる指標の部門別推移は以下のとおりです。

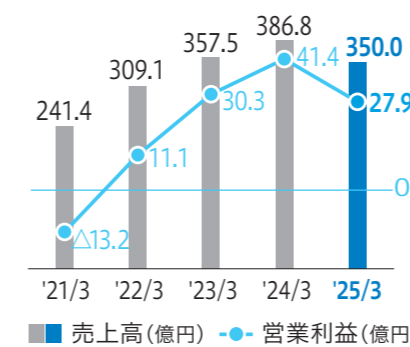
連結ROA推移

連結	ROA (営業利益)	総資産 回転率	営業 利益率	営業利益 (百万円)
2016年度(比較基準年)	3.2%	0.7回	4.4%	6,545
2019年度(第1フェーズ最終年度)	4.1%	0.8回	5.3%	8,693
2022年度(第2フェーズ最終年度)	3.9%	0.9回	4.2%	9,031
2024年度	3.8%	0.8回	4.9%	9,763

ロックドリル部門

経営成績

ロックドリル部門の売上高は、350億3百万円(対前年同期36億78百万円減)、営業利益は、27億95百万円(対前年同期13億52百万円減)となりました。国内については、油圧ブレーカの出荷は増加しましたが、油圧クローラドリルおよびトンネルドリルジャンボ本体の出荷減により、減収となりました。海外については、東南アジアおよび中近東向けの油圧クローラドリルの出荷は増加しましたが、前年同期に好調だった北米向けの油圧ブレーカおよび油圧クローラドリルの大幅な出荷減により、減収となりました。



経営指標分析

ロックドリル部門では、新型コロナウイルス感染症の影響から回復した2021年度以降の増収に伴い、収益性(営業利益率)が改善し、また、在庫水準適正化の取り組みによる棚卸資産回転率の改善を主因として、効率性(総資産回転率)も改善していますが、2024年度は、2023年度に好調だった北米向け油圧ブレーカおよび油圧クローラドリルの出荷減により、収益性(営業利益率)が悪化し、ROAは7.1%となりました。

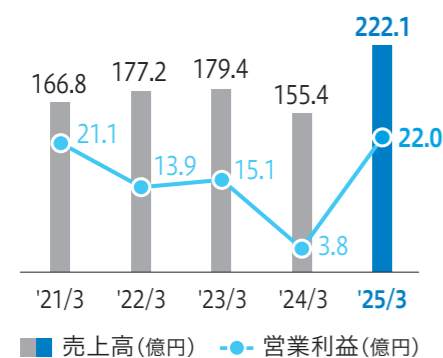
ROA推移

ロックドリル	ROA (営業利益)	総資産 回転率	営業 利益率	営業利益 (百万円)
2016年度(比較基準年)	2.9%	0.9回	3.3%	897
2019年度(第1フェーズ最終年度)	0.4%	0.8回	0.5%	142
2022年度(第2フェーズ最終年度)	8.1%	1.0回	8.5%	3,030
2024年度	7.1%	0.9回	8.0%	2,795

産業機械部門

経営成績

産業機械部門の売上高は、222億13百万円(対前年同期66億64百万円増)、営業利益は、22億6百万円(対前年同期18億17百万円増)となりました。マテリアル機械は、砕石プラントの出来高増や破碎機大口案件の売上げなどにより、増収となりました。流体機械事業は、下水処理場向けポンプ設備更新工事などについて、コントラクタ事業は、飯沼川高架橋をはじめとした橋梁案件について、それぞれ出来高に応じた売上高を計上し、増収となりました。営業利益については、これらの増収要因に加え、前年同期に発生したマテリアル機械におけるプラント工事の遅延等に伴う追加原価の減少により、大幅な増益となりました。



経営指標分析

産業機械部門では、単なる機器メーカーからの脱却を目指し、エンジニアリング力の強化を図ってきた成果として、コントラクタ事業の拡大や、マテリアル機械におけるセクションプラント工事案件への技術提案による受注獲得などが、業績向上に大きく貢献し、比較基準年である2016年度から収益性(営業利益率)は改善しています。2024年度は、マテリアル機械において、砕石プラントの出来高増や破碎機大口案件の売上げなどがあつたことに加え、2023年度から続くプラント工事の遅延等に伴う追加原価の発生が減少したことにより、収益性(営業利益率)が改善し、ROAは6.9%となりました。

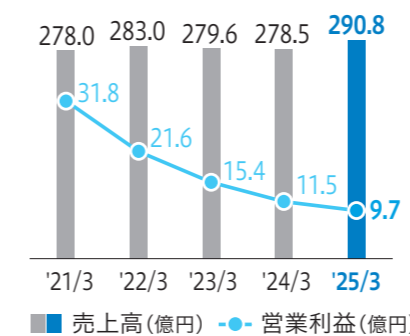
ROA推移

産業機械	ROA (営業利益)	総資産 回転率	営業 利益率	営業利益 (百万円)
2016年度(比較基準年)	0.5%	0.9回	0.6%	104
2019年度(第1フェーズ最終年度)	13.4%	1.1回	12.2%	3,208
2022年度(第2フェーズ最終年度)	6.0%	0.8回	7.3%	1,515
2024年度	6.9%	0.8回	8.6%	2,206

ユニック部門

経営成績

ユニック部門の売上高は、290億84百万円(対前年同期12億31百万円増)、営業利益は、9億77百万円(対前年同期1億80百万円減)となりました。国内については、トラックの供給台数の回復に伴い、ユニッククレーンの出荷が増加し、増収増益となりました。海外については、中近東向けのユニッククレーンの出荷は増加しましたが、中国向けのユニッククレーンおよび北米向けのミニクローラクレーンの出荷が減少し、減収減益となりました。



経営指標分析

ユニック部門では、継続的な鋼材など原材料価格の高騰等の影響により、収益性(営業利益率)が悪化しており、2024年度のROAは3.1%となりました。2016年度から2021年度にかけて実施した佐倉工場の設備投資に伴う固定資産回転率の悪化を主因として、効率性(総資産回転率)が悪化しており、収益性(営業利益率)の改善とともに、設備投資効果の追求と最大化が課題となっています。

ROA推移

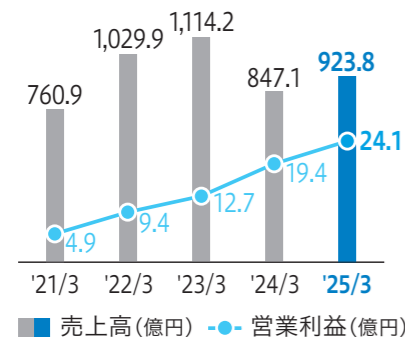
ユニック	ROA (営業利益)	総資産 回転率	営業 利益率	営業利益 (百万円)
2016年度(比較基準年)	11.2%	1.1回	9.9%	2,578
2019年度(第1フェーズ最終年度)	13.0%	1.0回	12.5%	3,992
2022年度(第2フェーズ最終年度)	5.0%	0.9回	5.5%	1,547
2024年度	3.1%	0.9回	3.3%	977

## 経営者による財政状態、経営成績およびキャッシュ・フローの状況の分析

## 金属部門

## 経営成績

金属部門の売上高は、923億84百万円(対前年同期76億71百万円増)、営業利益は、24億18百万円(対前年同期4億73百万円増)となりました。電気銅の海外相場は、8,920.00米ドル/トンで始まり、投機筋による買いが継続したことから、5月20日には、2年ぶりに最高値を更新して10,857.00米ドル/トンをつけました。その後は、中国経済の先行き懸念などにより弱含み、一時下落しましたが、3月に入ると米国での銅関税発動の可能性に備えた現物需要増から上値を切り上げ、期末には9,673.00米ドル/トンとなりました。電気銅の生産量は、45,775トン(対前年同期2,487トン減)となり、販売数量が減少したものの、海外相場の上昇と円安により、増収となりました。電気金につきましても、海外相場の上昇と円安により、増収となりました。



## 経営指標分析

金属部門では、国際市況動向や銅精鉱の買鉱条件の影響を受け収益変動がある中、採算性と安定化を追求しています。2024年度は、委託製錬収支が悪化したものの、金属価格変動による利益計上により、収益性(営業利益率)が改善し、ROAは7.7%となりました。

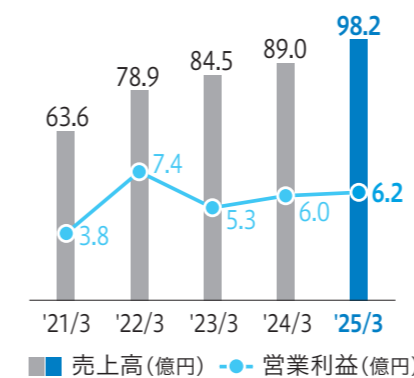
## ROA推移

金属	ROA (営業利益)	総資産 回転率	営業 利益率	営業利益 (百万円)
2016年度(比較基準年)	6.2%	2.4回	2.6%	1,738
2019年度(第1フェーズ最終年度)	1.1%	2.5回	0.5%	301
2022年度(第2フェーズ最終年度)	3.7%	3.2回	1.1%	1,276
2024年度	7.7%	3.0回	2.6%	2,418

## 化成品部門

## 経営成績

化成品部門の売上高は、98億27百万円(対前年同期9億18百万円増)、営業利益は、6億25百万円(対前年同期17百万円増)となりました。酸化銅は、パソコンおよびスマートフォン向けに加え、サーバー等を使用されるパッケージ基板向けの需要も減少していますが、銅価の上昇と販売構成の変化により販売単価が上昇したため、増収となりました。亜酸化銅は、主要用途である船底塗料の需要が好調であることに加え、銅価の上昇と価格改定により販売単価が上昇し、増収となりました。



## 経営指標分析

化成品部門では、主要用途である船底塗料の需要が好調だった亜酸化銅や、銅価の上昇と価格改定などにより販売単価が上昇した酸化銅をはじめとして、全体で増収となった一方、原料価格の上昇により収益性(営業利益率)が悪化しましたが、固定資産回転率の改善を主因として、効率性(資産回転率)が改善し、2024年度のROAは3.5%となりました。5G関連やクラウドサーバー向けに販売が伸長することに備え、酸化銅の生産能力増強のための設備投資を実施しました。

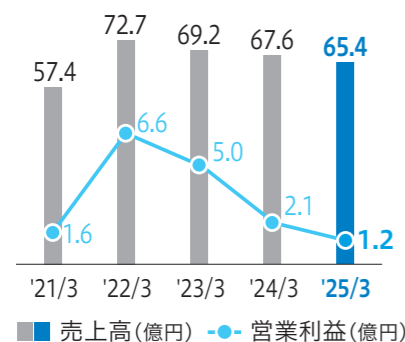
## ROA推移

化成品	ROA (営業利益)	総資産 回転率	営業 利益率	営業利益 (百万円)
2016年度(比較基準年)	0.7%	0.3回	2.1%	114
2019年度(第1フェーズ最終年度)	3.1%	0.4回	7.6%	510
2022年度(第2フェーズ最終年度)	3.1%	0.5回	6.3%	532
2024年度	3.5%	0.6回	6.3%	625

## 電子部門

## 経営成績

電子部門の売上高は、65億45百万円(対前年同期2億21百万円減)、営業利益は、1億25百万円(対前年同期87百万円減)となりました。窒化アルミセラミックスは、半導体製造装置向け部品の需要が回復しており、増収となりましたが、高純度金属ヒ素は、輸出減により、結晶製品は、ユーザーの在庫調整長期化の影響により、また、コイルは、自動車生産台数の伸び悩みなどの影響により、減収となりました。



## 経営指標分析

電子部門では、輸出が減少した高純度金属ヒ素や、自動車生産台数の伸び悩みの影響を受けたコイルなどで減収となったことを主因として、収益性(営業利益率)が悪化し、2024年度のROAは1.5%となりました。熱対策部品向けや半導体製造装置用部品向けなどの需要が増加している窒化アルミセラミックスの生産能力増強のための設備投資を実施し、拡販による収益基盤の強化を図っています。

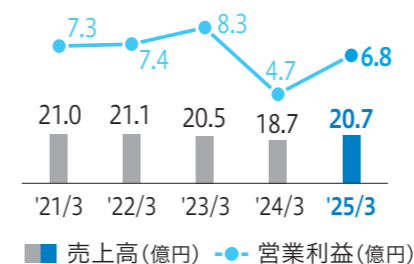
## ROA推移

電子	ROA (営業利益)	総資産 回転率	営業 利益率	営業利益 (百万円)
2016年度(比較基準年)	0.2%	0.8回	0.3%	17
2019年度(第1フェーズ最終年度)	△0.5%	0.8回	△0.6%	△35
2022年度(第2フェーズ最終年度)	6.0%	0.8回	7.2%	500
2024年度	1.5%	0.8回	1.9%	125

## 不動産事業

## 経営成績

不動産事業の売上高は、20億71百万円(対前年同期1億98百万円増)、営業利益は、6億86百万円(対前年同期2億16百万円増)となりました。主力ビルである室町古河三井ビルディング(商業施設名: COREDO 室町2)は、オフィスの空室率改善により、増収となりました。



## 経営指標分析

不動産事業では、室町古河三井ビルディングが、オフィスの空室率改善により増収となったことを主因として、収益性(営業利益率)が改善し、2024年度のROAは1.9%となりました。経営資源の有効活用を図ることを目的として、2023年8月に古河大阪ビルの跡地その他の土地の共有持分の一部を譲渡し、譲渡代金を原資として、当該地に建築中のホテルおよび一部住宅を用いた賃貸事業を2027年度中に開始することを計画しており、準備は順調に進んでいます。

## ROA推移

不動産	ROA (営業利益)	総資産 回転率	営業 利益率	営業利益 (百万円)
2016年度(比較基準年)	4.0%	0.1回	39.4%	1,265
2019年度(第1フェーズ最終年度)	2.7%	0.1回	30.7%	735
2022年度(第2フェーズ最終年度)	3.1%	0.1回	40.4%	835
2024年度	1.9%	0.1回	33.0%	686

経営者による財政状態、経営成績およびキャッシュ・フローの状況の分析

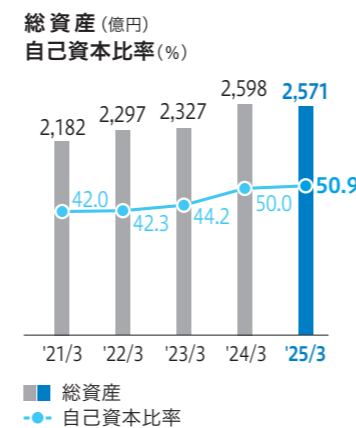
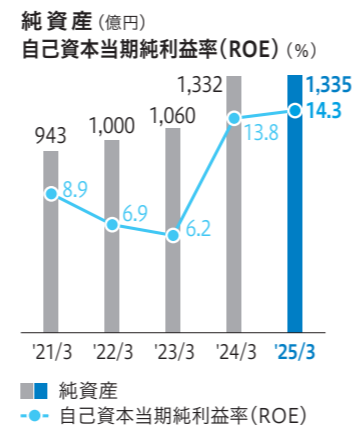
2025年3月期の財政状態

総資産は、対前連結会計年度末27億70百万円(△1.1%)減少し、2,571億7百万円となりました。流動資産は、対前連結会計年度末171億22百万円(17.2%)増加し、1,167億59百万円となりました。増加の主な要因は、現金及び預金が63億33百万円(34.2%)増加したこと、売上高の増加により受取手形、売掛金及び契約資産が32億12百万円(10.6%)増加したこと、および、金属原料鉱石代の支払いにより「その他」に含まれる前払金が27億41百万円(1,113.3%)増加したことによります。固定資産は、対前連結会計年度末198億93百万円(△12.4%)減少し、1,403億47百万円となりました。減少の主な要因は、政策保有株式の一部売却により投資有価証券が274億79百万円(△58.0%)減少したことによります。

負債合計は、対前連結会計年度末30億71百万円(△2.4%)減少し、1,235億34百万円となりました。流動負債は、対前連結会計年度末14億44百万円(2.8%)増加し、531億14百万円となりました。増加の主な要因は、短期借入金(1年以内返済予定の長期借入金を含みます。)が22億52百万円(△34.3%)減少した一方、未払法人税等が25億6百万円(79.1%)増加したこと、「その他」に含まれる未払消費税等が18億41百万円(278.3%)増加したことによります。固定負債は、対前連結会計年度末45億15百万円(△6.0%)減少し、704億20百万円となりました。減少の主な要因は、その他有価証券評価差額金の減少により繰延税金負債が55億5百万円(△32.2%)減少したことによります。

純資産は、対前連結会計年度末3億円(0.2%)増加し、1,335億72百万円となりました。増加の主な要因は、親会社株主に帰属する当期純利益186億19百万円を計上し、剰余金の配当31億33百万円、自己株式の取得34億40百万円を実施したことなどにより、株主資本合計が121億6百万円(12.5%)増加した一方、その他有価証券評価差額金の減少などにより、その他の包括利益累計額合計が112億3百万円(△33.6%)減少したことによります。

以上の結果、自己資本は1,308億9百万円となり、自己資本比率は、対前連結会計年度末0.9ポイント増加し50.9%となりました。デット・エクイティ・レシオは対前連結会計年度末と同様の0.4倍となりました。有利子負債/EBITDA倍率は、0.7ポイント改善し3.8倍となりました。



財務指標

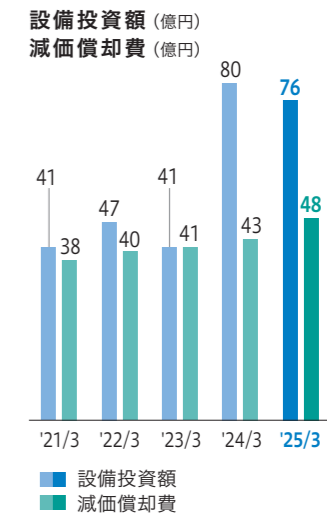
財務指標	2016年度 (比較基準年)	2019年度	2022年度	2023年度	2024年度	2025年度 イメージ
	デット・エクイティ・レシオ*1	0.9倍	0.9倍	0.6倍	0.4倍	
有利子負債/EBITDA倍率*2	7.6倍	5.7倍	4.8倍	4.5倍	3.8倍	3倍台
発行体格付	BBB(JCR)	BBB(JCR)	BBB+(JCR)	BBB+(JCR)	BBB+(JCR)	A-以上(日系格付機関)

\*1 デット・エクイティ・レシオ=有利子負債(期末)÷自己資本(期末)  
 \*2 有利子負債/EBITDA倍率=有利子負債(期末)÷(営業利益+減価償却費)

研究開発費および設備投資額

当社グループは、多岐にわたる市場ニーズにかなった高付加価値製品の開発を積極的に推進しています。2025年3月期における研究開発費は、対前連結会計年度末2.1%減の12億87百万円となりました。産業機械部門において4百万円、ロックドリル部門において1億45百万円、ユニック部門において2億29百万円、電子部門において77百万円、化成部品部門において1億69百万円、その他部門において14百万円でした。また、各セグメント製品群の基盤技術開発、新事業創出のためのコーポレート研究に係る研究開発費は6億46百万円であり、各報告セグメント(事業部門)に配賦しています。

2025年3月期の設備投資額は、対前連結会計年度末4.4%減の76億57百万円(無形固定資産を含む)となりました。生産効率の向上を主とした設備投資を、産業機械部門において4億18百万円、ロックドリル部門において12億66百万円、ユニック部門において10億38百万円、金属部門において3億7百万円、電子部門において3億49百万円、化成部品部門において7億91百万円実施しました。また、不動産事業において事業用不動産の取得に20億74百万円、その他部門において休廃止鉱山の鉱害防止対策等に14億11百万円実施しました。以上の所要資金は、自己資金および借入金によっています。減価償却費は対前連結会計年度末10.2%増の48億35百万円となりました。

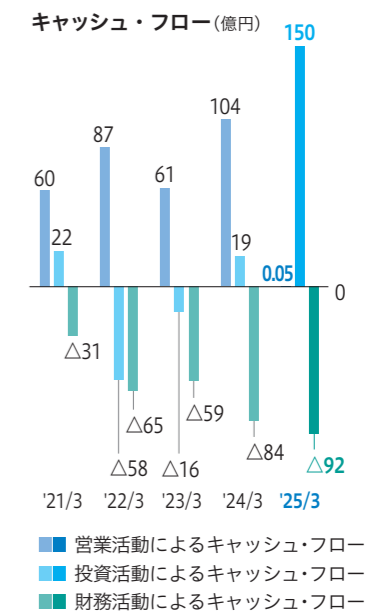


2025年3月期のキャッシュ・フローの状況

営業活動によるキャッシュ・フローは、5百万円の純収入で、対前年同期104億87百万円の収入減となりました。主として、売上債権の増加、仕入債務の減少のほか、営業活動に係る資産・負債の増減により支出が増加したことによります。

投資活動によるキャッシュ・フローは、150億98百万円の純収入で、対前年同期131億82百万円の収入増となりました。主として、有形固定資産の売却による収入3億82百万円(対前年同期50億81百万円の収入減)に対し、投資有価証券の売却による収入が235億29百万円(対前年同期204億1百万円の収入増)となったことによります。有形固定資産の売却による収入の減少は、主として、前連結会計年度は古河大阪ビルの跡地その他の土地の共有持分の一部譲渡があったことによります。投資有価証券の売却による収入の増加は、政策保有株式について、毎年、保有継続の適否を検証するとともに、資産の有効活用および財務体質の健全化を図るべく適宜売却を進めていることによります。

財務活動によるキャッシュ・フローは、92億34百万円の純支出で、対前年同期7億87百万円の支出増となりました。主として、有利子負債削減による支出(短期・長期借入れおよび社債の発行による収入と短期・長期借入金の返済による支出の純減)23億39百万円(対前年同期23億23百万円の支出増)に対し、自己株式の取得による支出が34億40百万円(対前年同期18億18百万円の支出増)、増配により配当金の支払額が31億27百万円(対前年同期12億22百万円の支出増)となったことによります。この結果、現金及び現金同等物の当連結会計年度末残高は、前連結会計年度末に比べ61億97百万円増加し、243億91百万円となりました。



## 経営者による財政状態、経営成績およびキャッシュ・フローの状況の分析

## 連結キャッシュ・フロー配分と資本政策

「2025年ビジョン」達成に向けた最終フェーズを担う「中期経営計画2025」において、経営資源の配分等については、持続的な成長と中長期的な企業価値向上を実現するための投資を優先し、そのうえで、安定的・継続的な株主還元を実行することを基本方針としています。連結営業キャッシュ・フローの配分については、株主還元配慮しつつ、堅固な財務基盤の確立を目指し、持続的な成長と中長期的な企業価値向上を実現するための設備投資の実施に努めていきます。

「2025年ビジョン」の各フェーズにおける連結キャッシュ・フロー配分の概要は、90ページの表のとおりです。

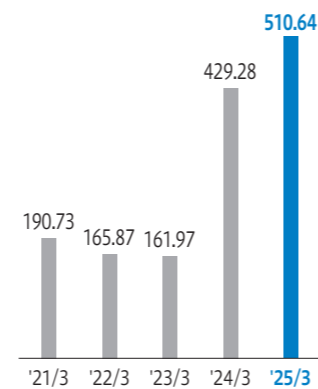
設備投資への資金配分については、第1フェーズの設備投資実績累計額は164億3百万円（設備投資等の支払額は163億94百万円）、第2フェーズは131億10百万円（設備投資等の支払額は124億59百万円）、2023年度は80億13百万円（設備投資等の支払額は65億26百万円）、2024年度は76億57百万円（設備投資等の支払額は77億50百万円）となりました。第3フェーズの設備投資累計額は215億円を見込み、100億円をコア事業と位置づける機械事業に投資する予定です。引き続き、モノづくり力の強化を支える設備投資を実施していきます。

有利子負債の削減については、2016年度末の有利子負債残高735億7百万円から、第1フェーズで30億94百万円、第2フェーズで75億64百万円、2023年度は44億59百万円、2024年度は23億54百万円を削減（「連結キャッシュ・フロー配分の概要」の有利子負債の増△減には、為替換算差額による増△減額を含んでいません。）し、当連結会計年度末の有利子負債残高は、560億34百万円となりました。第3フェーズでは有利子負債65億円の削減を予定しており、引き続き、金融情勢に左右されない資金調達を可能にする堅固な財務基盤の確立を目指していきます。更に、「2025年ビジョン」の最終年度となる2025年度には、日系格付機関による発行体格付で、現行の「BBB+」から「A-」以上の格付引上げが可能となる財務水準をイメージし、今後とも継続して財務の健全性向上に努めていきます。

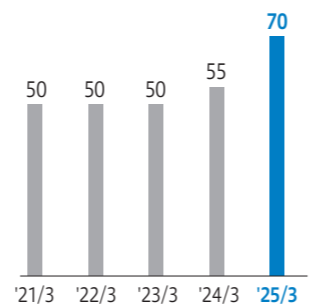
配当については、持続的な成長と中長期的な企業価値向上を実現するための投資を優先したうえで、増配および中間配当の実施を検討し、原則として1株当たり50円以上の年間配当金および連結自己資本総還元率3%以上を目安として、安定的・継続的な利益還元を努めていきます。第1フェーズの剰余金の配当累計額は59億58百万円で、平均の連結自己資本総還元率は3.2%、第2フェーズの剰余金の配当累計額は58億円で、平均の連結自己資本総還元率は2.6%、2023年度の剰余金の配当額は20億45百万円（1株当たり配当金55円の年間配当金、2022年度から5円増配）で、連結自己資本総還元率は3.1%でした。2024年度の剰余金の配当額は25億3百万円（1株当たり配当金70円の年間配当金、2023年度から15円増配）で、連結自己資本総還元率は4.6%となりました。なお、2025年5月13日に公表した2025年度の配当予想は、第2四半期は1株当たり30円、期末は1株当たり40円とし、年間合計1株当たり配当金を70円としました。

自己株式の取得・消却については、株価の動向や資本効率、キャッシュ・フロー等を勘案しつつ適宜検討していきます。第1フェーズで取得した自己株式の総数は1,186,300株、取得価額の総額は16億28百万円、第2フェーズは1,099,400株、13億87百万円、2023年度は925,700株、16億20百万円、2024年度は1,819,800株、34億39百万円（「連結キャッシュ・フロー配分の概要」の自己株式の取得額には、単元未満株式の買取請求による自己株式の取得を含みます。）でした。なお、2025年2月28日に、当社普通株式4,000,000株を消却しました。また、2024年3月期から2026年3月期までの3年間における自己株式取得は130億円程度の予定です。

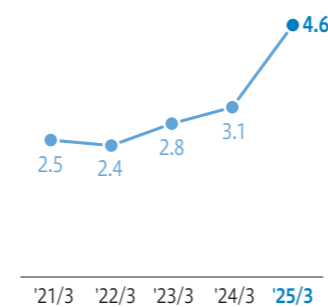
1株当たり当期純利益(円)



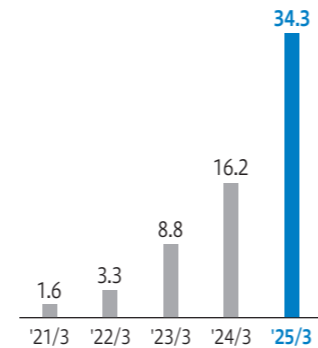
1株当たり配当金(円)



連結自己資本総還元率(%)

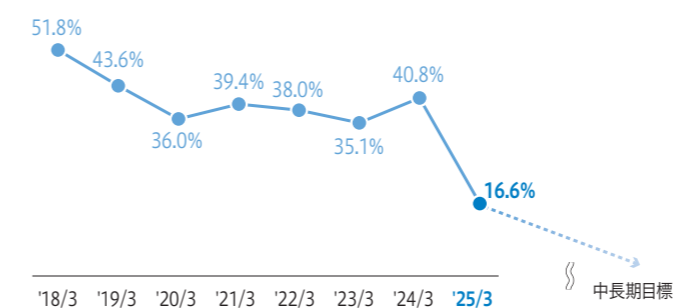


自己株式取得額(億円)



政策保有株式については、2024年5月に縮減目標を変更し、2025年3月末までに連結純資産に対する比率を20%未満にすることを公表しました。当連結会計年度末の比率は、前連結会計年度末に比べ24.2ポイント減少し、16.6%となり、目標を達成しました。保有の必要性が認められなくなった銘柄は売却を行うなど、引き続き縮減に努めていきます。政策保有株式の売却資金は、「中期経営計画2025」において株主還元に関する方針として設定した自己株式の取得(3年間)の目安を50億円程度から130億円程度に増額し活用する予定です。更に、M&A等の成長投資のほか、環境投資としてカーボンニュートラルおよび環境保全に係る投資に活用する予定です。（「連結キャッシュ・フロー配分の概要」の第3フェーズ累計額(イメージ)は、営業活動によるキャッシュ・フローの配分を表しており、当該売却資金を反映していません。）

政策保有株式の縮減イメージ



連結キャッシュ・フロー配分の概要

(単位:百万円、単位未満切捨て)

	第1フェーズ 2017年度～2019年度 累計額	第2フェーズ 2020年度～2022年度 累計額	2023年度	2024年度	第3フェーズ 2023年度～2025年度 累計額(イメージ)
営業活動によるキャッシュ・フロー	25,537	20,959	10,492	5	20,000
設備投資等の支払額	△16,394	△12,459	△ 6,526	△ 7,750	△21,500
その他投資の支払・回収額	2,078	7,230	8,441	22,848	28,500
投資活動によるキャッシュ・フロー	△14,315	△ 5,229	1,915	15,098	7,000
フリーキャッシュ・フロー	11,221	15,729	12,408	15,103	27,000
有利子負債の増△減	△ 3,058	△ 7,636	△ 4,662	△ 2,339	△ 6,500
配当金の支払額	△ 6,017	△ 5,856	△ 1,904	△ 3,127	△ 7,500
自己株式の取得額	△ 1,631	△ 1,388	△ 1,621	△ 3,440	△13,000
その他	△ 870	△ 744	△ 257	△ 326	
財務活動によるキャッシュ・フロー	△11,577	△15,626	△ 8,446	△ 9,234	△27,000