

2025年度（2026年3月期） 決算説明資料


2026年5月13日



住友大阪セメント株式会社



目次 Contents

- **01** 2025年度 決算のポイント
 - **02** 国内セメント需要・当社販売数量
 - **03** 2025年度 決算概要
 - **04** 2026年度 業績予想
 - **05** 決算補足資料
- 

1. 2025年度（2026年3月期） 決算のポイント

- ▶ セメントの内需に厳しさはあったものの、値上げ効果などにより営業増益
- ▶ 23-25年度中期経営計画目標には未達だが、2022年度営業赤字からは大幅な損益改善

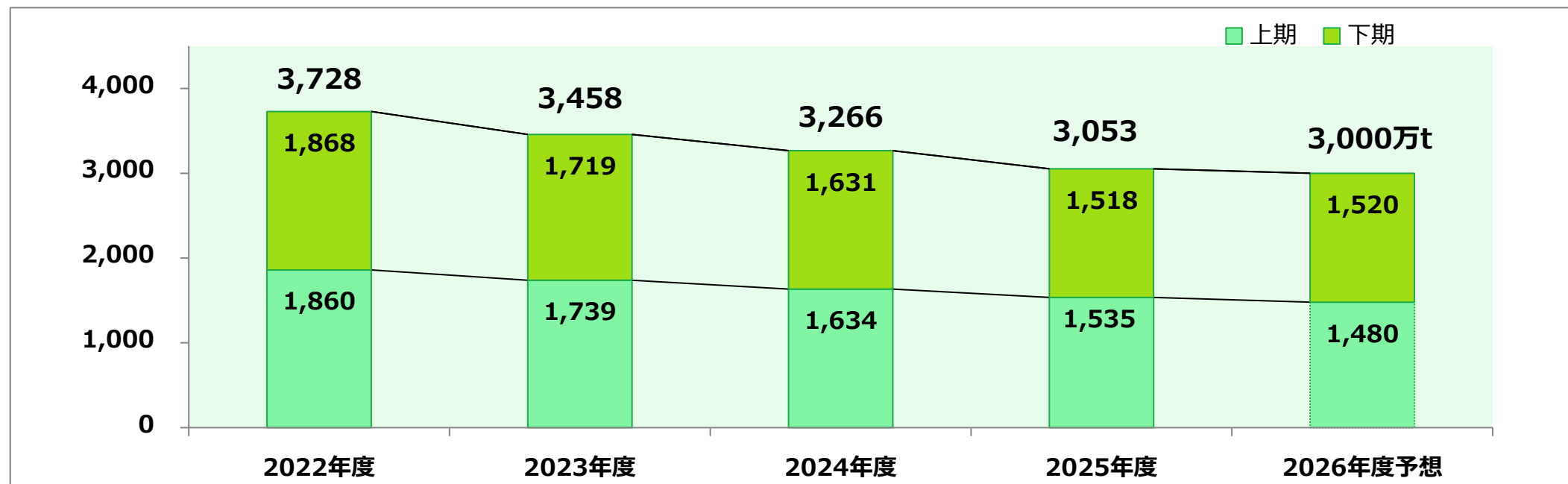
売上高	営業利益	ROE	ROIC	総還元性向
(25年度実績) 2,237億円 前期比+1.9%	(25年度実績) 136億円 前期比+45.9%	(25年度実績) 5.8% 前期比+1.1pts	(25年度実績) 3.3% 前期比+1.0pts	(23-25平均実績) 62.0%
中期経営計画 (25年度目標) 2,350億円	中期経営計画 (25年度目標) 214億円	中期経営計画 (25年度目標) 8.0%以上	中期経営計画 (25年度目標) 5.0%以上	中期経営計画 (23-25平均) 50%以上

ポイント

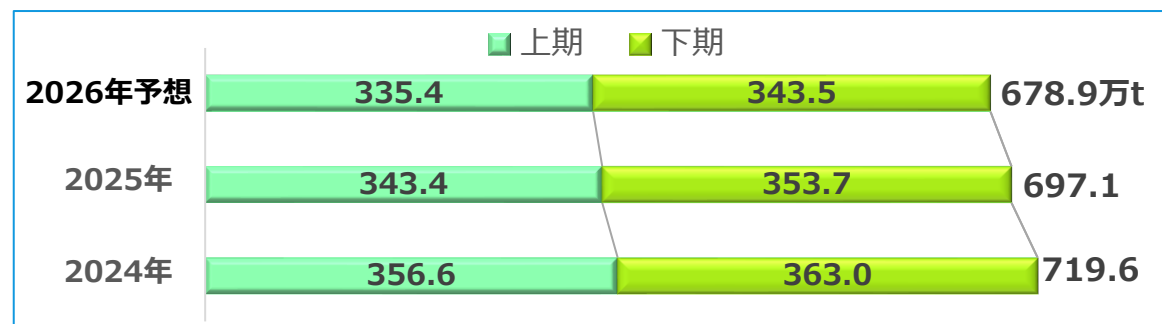
- ・セメント事業は国内販売価格の値上げ効果と石炭価格の低下などにより前期比増益
- ・新材料事業は静電チャックの品種構成などにより前期比増益
- ・ROE、ROICは中計目標未達も、いずれも前期比改善
- ・1株当たり配当は120円、3カ年平均総還元性向は62%と中計目標を上回る

2. 国内セメント需要・当社販売数量

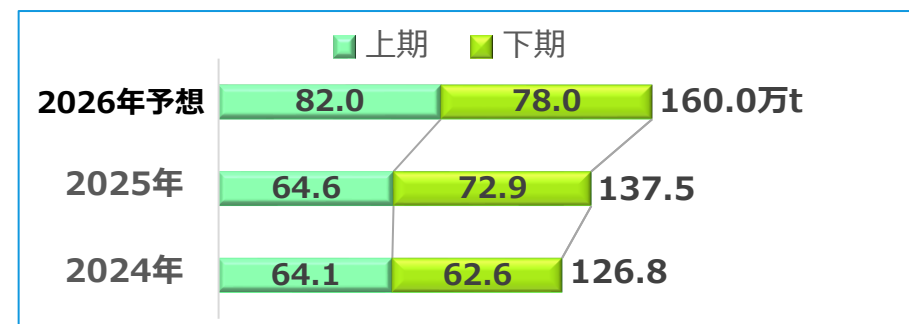
国内セメント需要



当社国内販売数量



当社輸出数量



3. 2025年度 決算概要

単位：億円

対前年

① 売上高

- ・セメント国内販売価格の値上げや新材料・静電チャックの新型機種販売構成増加などで増収

② 営業利益

- ・セメント事業は値上げ効果や石炭価格の低下などで増益
- ・新材料事業は静電チャックの品種構成などで増益

③ 営業外損益

- ・為替差損益の好転

④ 特別損益

- ・赤穂発電所廃止に伴う減損損失の計上などで悪化

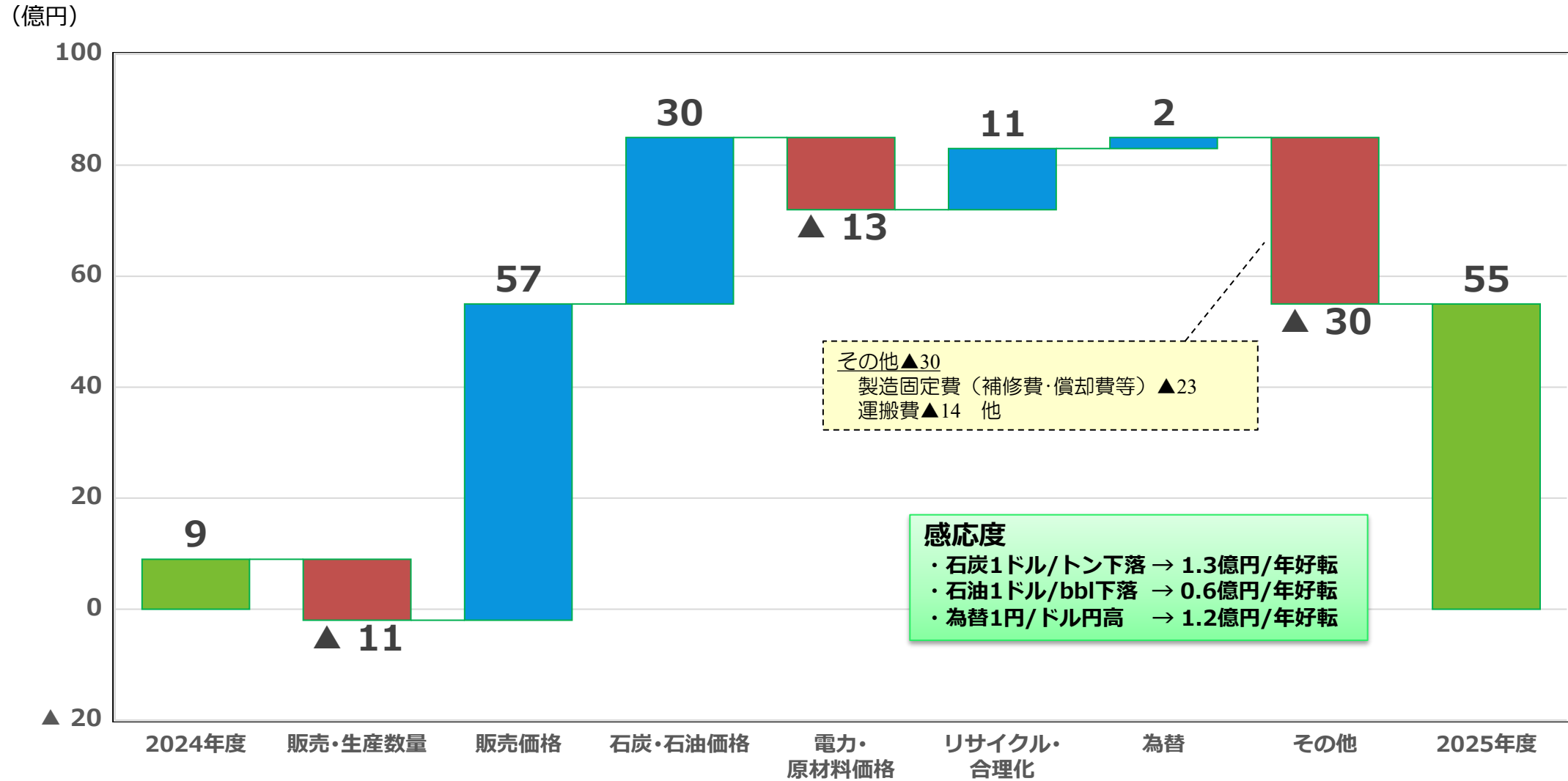
	24年度	25年度	増減	増減率	対予想 (11月11日)
売上高	2,195	2,237	42	+1.9%	▲15
営業利益 (うちセメント事業)	93.5 (8.8)	136.5 (55.0)	43.0 (46.2)	+45.9% (+526.0%)	▲3.5 (5.0)
営業利益率	4.3%	6.1%	+1.8pt		
営業外損益	0.2	7.6	7.4		11.6
経常利益	93.7	144.1	50.4	+53.8%	8.1
特別損益	34.1	16.4	▲17.7		21.4
当期純利益	90.1	112.1	22.0	+24.5%	12.1
1株当たり配当	120円	120円	—	—	—

3. 2025年度 セグメント別売上/損益（対前年）

単位：億円

	24年度			25年度			増減			
	売上高	営業利益	営業利益率	売上高	営業利益	営業利益率	売上高	増減率	営業利益	増減率
セメント	1,564	8.8	0.6%	1,588	55.0	3.5%	24	1.5%	46.2	526.0%
鉱産品	174	31.5	18.1%	175	29.9	17.1%	1	0.8%	▲ 1.6	▲ 5.2%
建材	236	18.4	7.8%	230	14.8	6.4%	▲ 6	▲ 2.4%	▲ 3.6	▲ 19.5%
新材料	157	22.6	14.4%	181	24.8	13.7%	24	15.3%	2.1	9.5%
光電子	25	▲ 3.6	▲ 14.2%	27	▲ 0.6	▲ 2.1%	2	8.9%	3.0	—
その他	39	16.2	41.7%	36	13.9	39.2%	▲ 3	▲ 8.3%	▲ 2.2	▲ 13.8%
合計	2,195	93.5	4.3%	2,237	136.5	6.1%	42	1.9%	43.0	45.9%

3. 2025年度 セメント事業営業利益増減内訳 (対前年)

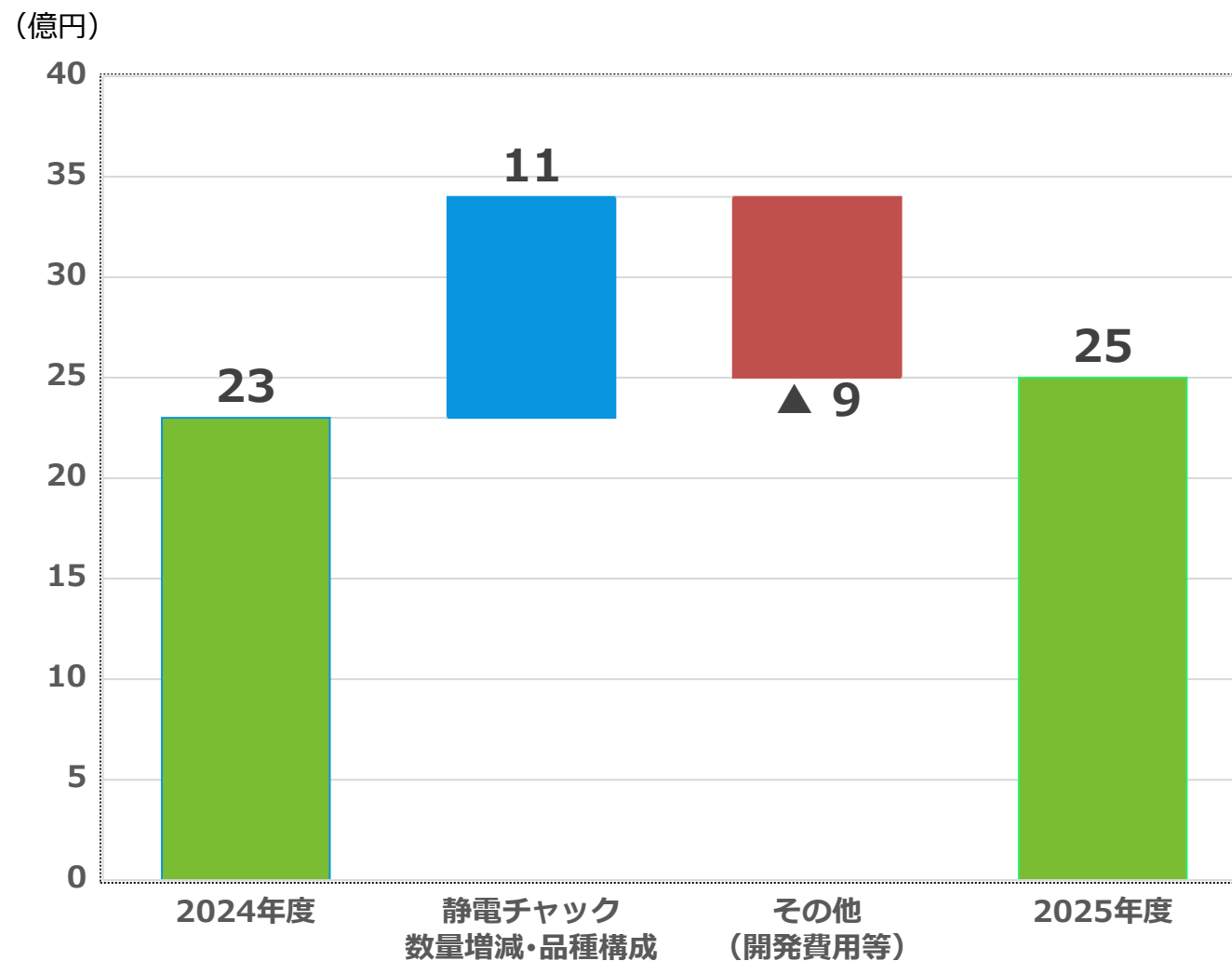


3. 2025年度 鉱産品、建材の業績概要

単位：億円

	24年度	25年度	増減	
鉱産品				増収 減益
売上高	174	175	1	・ 値上げなどにより増収となったものの、 採掘コスト増加などにより減益
営業利益	31.5	29.9	▲ 1.6	
建材				減収 減益
売上高	236	230	▲ 6	・ コンクリート構造物補修・補強材の販売数量減少などにより 減収減益
営業利益	18.4	14.8	▲ 3.6	

3. 2025年度 新材料事業 営業利益増減内訳 (対前年)



4. 2026年度（2027年3月期） 業績予想のポイント

- ▶ 新中期経営計画初年度の営業利益・経常利益は、高機能品事業・静電チャックの販売増加などにより増益
- ▶ 当期純利益は前期政策保有株式売却益計上の反動影響などもあり100億円の見込み

<p>売上高 (26年度予想) 2,345億円 前期比+4.8%</p>	<p>営業利益 (26年度予想) 150億円 前期比+9.9%</p>	<p>ROE (26年度予想) 5.0% 前期比▲0.8pts</p>	<p>ROIC (26年度予想) 3.5% 前期比+0.2pts</p>	<p>総還元性向 (26年度予想) 38%</p>
<p>中期経営計画 (28年度目標) 2,555億円</p>	<p>中期経営計画 (28年度目標) 270億円</p>	<p>中期経営計画 (28年度目標) 9.0%以上</p>	<p>中期経営計画 (28年度目標) 6.0%以上</p>	<p>中期経営計画 (26-28平均) 50%以上</p>

ポイント

- ・セメント事業はエネルギー価格高騰によるコスト悪化を見込むことなどにより減益
- ・高機能品事業は半導体需要回復に伴う静電チャックの販売数量増加などにより増益
- ・ROICは営業増益により好転を見込むも、ROEと合わせ目標に向け更なる改善に努めていく
- ・1株当たり配当予想は120円

4. 2026年度 業績予想（対前年）

単位：億円

対前年

① 売上高

- ・高機能品事業における静電チャックの
販売数量増加などにより増収

② 営業利益

- ・セメント事業は石炭・石油価格の上昇など
により減益
- ・高機能品事業は静電チャックの販売数量増加
により増益

③ 営業外損益

- ・支払利息の増加および前期為替差損益の反動

④ 特別損益

- ・前期政策保有株式売却益計上の反動

⑤ 1株当たり配当

据え置き

《2026年度前提》

為替 155円/\$（25年度平均 150円/\$）

石炭(CIF) 140\$/t（25年度 135\$/t）

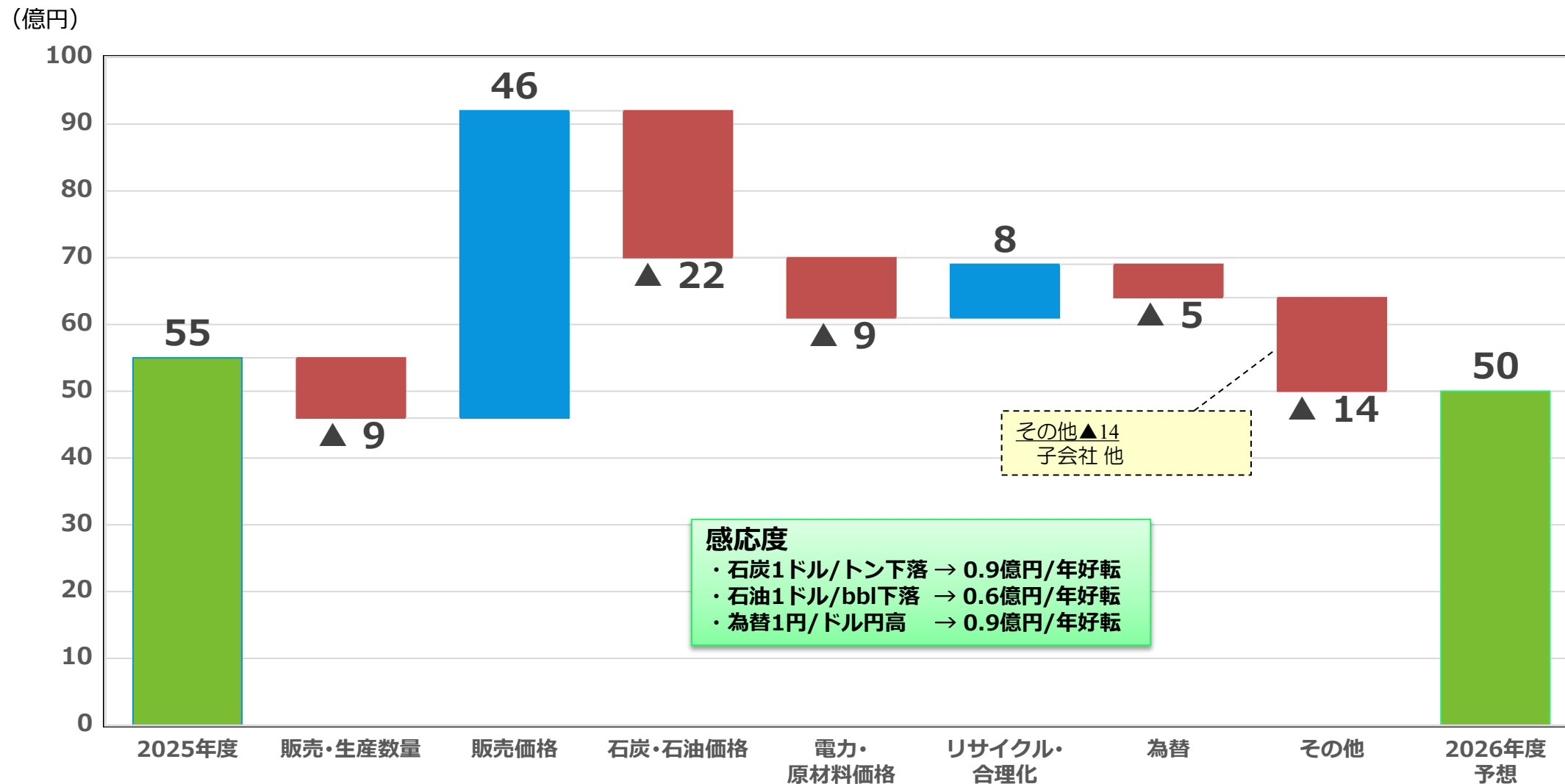
	25年度 実績	26年度 予想	増減	増減率
売上高	2,237	2,345	108	4.8%
営業利益 (うちセメント事業)	136.5 (55.0)	150.0 (50.0)	13.5 (▲5.0)	+9.9% (▲9.0%)
営業利益率	6.1%	6.4%	+0.3pt	
営業外損益	7.6	▲ 5.0	▲ 12.6	
経常利益	144.1	145.0	0.9	+0.7%
特別損益	16.4	▲ 4.0	▲ 20.4	
当期純利益	112.1	100.0	▲ 12.1	▲10.8%
1株当たり配当	120円	120円	-	

4. 2026年度 業績予想 セグメント別売上/損益 (対前年)

単位：億円

	25年度実績			26年度予想			増減			
	売上高	営業利益	営業利益率	売上高	営業利益	営業利益率	売上高	増減率	営業利益	増減率
セメント	1,588	55.0	3.5%	1,590	50.0	3.1%	2	0.1%	▲ 5.0	▲ 9.0%
鉱産品	175	29.9	17.1%	190	30.0	15.8%	15	8.5%	0.1	0.5%
建材	230	14.8	6.4%	240	15.0	6.3%	10	4.3%	0.2	1.3%
高機能品	208	24.2	11.6%	283	42.0	14.8%	75	36.0%	17.8	73.4%
新材料	181	24.8	13.7%	255	42.0	16.5%	74	41.1%	17.2	69.4%
光電子	27	▲ 0.6	▲ 2.1%	28	0.0	0.0%	1	2.5%	0.6	-
その他	36	13.9	39.2%	42	13.0	31.0%	6	18.2%	▲ 0.9	▲ 6.7%
合計	2,237	136.5	6.1%	2,345	150.0	6.4%	108	4.8%	13.5	9.9%

4. 2026年度 業績予想 セメント事業営業利益増減内訳 (対前年)

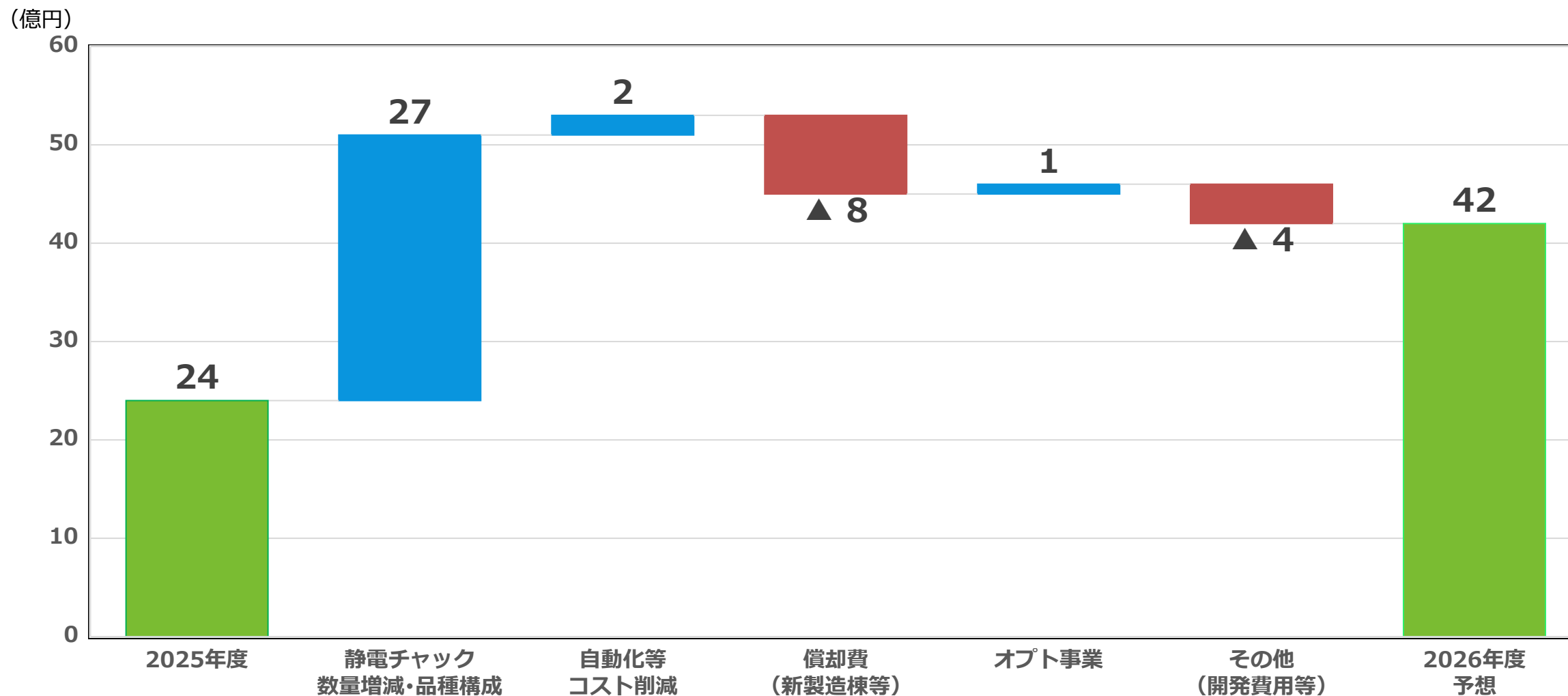


4. 2026年度 鉱産品事業・建材事業の業績予想

単位：億円

	25年度	26年度	増減	
鉱産品				増収 増益
売上高	175	190	15	・石灰石の販売数量増加などにより増収も、 採掘コスト増加などにより損益は前年並み
営業利益	29.9	30.0	0.1	
建材				増収 増益
売上高	230	240	10	・コンクリート構造物補修・補強材の販売増加および地盤改良工事の 増加などにより増収も、製造コスト増加などにより損益は前年並み
営業利益	14.8	15.0	0.2	

4. 2026年度 業績予想 高機能品事業 営業利益増減内訳 (対前年)





目次 Contents

- 01 2025年度 決算のポイント
- 02 国内セメント需要・当社販売数量
- 03 2025年度 決算概要
- 04 2026年度 業績予想
- **05 決算補足資料**



5. 2025年度 四半期別 セグメント別売上/損益

単位：億円

		2024年度					2025年度					増減				
		第1四半期 (4-6月)	第2四半期 (7-9月)	第3四半期 (10-12月)	第4四半期 (1-3月)	通期	第1四半期 (4-6月)	第2四半期 (7-9月)	第3四半期 (10-12月)	第4四半期 (1-3月)	通期	第1四半期 (4-6月)	第2四半期 (7-9月)	第3四半期 (10-12月)	第4四半期 (1-3月)	通期
売上高	セメント	385	391	410	378	1,564	366	386	426	410	1,588	▲ 18	▲ 6	15	32	24
	鉱産品	43	45	45	41	174	41	45	45	44	175	▲ 2	1	0	3	1
	建材	54	64	62	56	236	47	59	59	66	230	▲ 8	▲ 5	▲ 3	10	▲ 6
	高機能品	40	44	50	47	182	52	44	49	63	208	12	▲ 1	▲ 1	16	26
	新材料	34	39	43	41	157	46	38	42	55	181	11	▲ 1	▲ 1	14	24
	光電子	6	5	7	7	25	7	6	7	8	27	0	1	▲ 0	1	2
	その他	9	10	9	11	39	9	9	8	10	36	▲ 0	▲ 1	▲ 2	▲ 0	▲ 3
合計	532	554	576	533	2,195	515	542	586	593	2,237	▲ 17	▲ 12	10	60	42	

営業利益	セメント	▲ 3.7	▲ 12.9	21.2	4.3	8.8	▲ 0.7	1.1	27.0	27.6	55.0	3.0	14.0	5.8	23.3	46.2
	鉱産品	8.4	7.8	8.8	6.4	31.5	5.5	9.3	7.4	7.6	29.9	▲ 2.9	1.4	▲ 1.4	1.2	▲ 1.6
	建材	2.0	5.9	3.8	6.8	18.4	▲ 0.6	4.9	4.0	6.4	14.8	▲ 2.6	▲ 1.0	0.3	▲ 0.3	▲ 3.6
	高機能品	2.3	5.0	6.1	5.6	19.1	8.9	4.7	3.3	7.4	24.2	6.6	▲ 0.3	▲ 2.8	1.7	5.1
	新材料	3.8	6.0	6.7	6.1	22.6	9.1	5.2	3.3	7.2	24.8	5.2	▲ 0.8	▲ 3.3	1.0	2.1
	光電子	▲ 1.5	▲ 1.0	▲ 0.6	▲ 0.5	▲ 3.6	▲ 0.1	▲ 0.5	▲ 0.0	0.2	▲ 0.6	1.4	0.5	0.5	0.7	3.0
	その他	4.1	3.3	3.7	5.0	16.2	4.0	3.4	2.9	3.6	13.9	▲ 0.1	0.1	▲ 0.8	▲ 1.4	▲ 2.2
合計	12.6	10.2	43.3	27.4	93.5	17.4	23.8	44.2	51.1	136.5	4.8	13.6	0.8	23.8	43.0	

5. 2026年度 業績予想 (上下別)

単位：億円

	25年度実績			26年度予想			増減		
	上期	下期	年間	上期	下期	年間	上期	下期	年間
売上高	1,058	1,179	2,237	1,110	1,235	2,345	52	56	108
営業利益 (うちセメント事業)	41.2 (0.4)	95.3 (54.6)	136.5 (55.0)	45.0 (5.0)	105.0 (45.0)	150.0 (50.0)	3.8 (4.6)	9.7 (▲ 9.6)	13.5 (▲ 5.0)
営業外損益	1.1	6.4	7.6	▲ 2.0	▲ 3.0	▲ 5.0	▲ 3.1	▲ 9.4	▲ 12.6
経常利益	42.3	101.7	144.1	43.0	102.0	145.0	0.7	0.3	0.9
特別損益	36.0	▲ 19.7	16.4	1.0	▲ 5.0	▲ 4.0	▲ 35.0	14.7	▲ 20.4
当期純利益	55.9	56.2	112.1	31.0	69.0	100.0	▲ 24.9	12.8	▲ 12.1
1株当たり配当	60円	60円	120円	60円	60円	120円	-	-	-

《2026年度前提》

為替 : 上期 155円/\$ 下期 155円/\$ 通期 155円/\$ (25年度平均 150円/\$)
 石炭(CIF) : 上期 135\$/t 下期 145\$/t 通期 140\$/t (25年度 135\$/t)

5. 2026年度 業績予想 セグメント別売上/損益（上下別）

単位：億円

		2025年度実績			2026年度予想			増減		
		上期	下期	通期	上期	下期	通期	上期	下期	通期
売上高	セメント	752	836	1,588	765	825	1,590	13	▲ 11	2
	鉱産品	86	89	175	94	96	190	8	7	15
	建材	106	125	230	111	129	240	5	4	10
	高機能品	96	112	208	119	164	283	23	52	74
	新材料	83	97	181	106	149	255	23	52	74
	光電子	13	15	27	13	15	28	0	0	1
	その他	18	18	36	21	21	42	3	3	6
合計		1,058	1,179	2,237	1,110	1,235	2,345	52	56	108

営業利益	セメント	0.4	54.6	55.0	5.0	45.0	50.0	4.6	▲ 9.6	▲ 5.0
	鉱産品	14.8	15.1	29.9	15.0	15.0	30.0	0.2	▲ 0.1	0.1
	建材	4.3	10.5	14.8	4.0	11.0	15.0	▲ 0.3	0.5	0.2
	高機能品	13.6	10.7	24.2	15.0	27.0	42.0	1.4	16.3	17.8
	新材料	14.3	10.5	24.8	15.0	27.0	42.0	0.7	16.5	17.2
	光電子	▲ 0.7	0.1	▲ 0.6	0.0	0.0	0.0	0.7	▲ 0.1	0.6
	その他	7.4	6.5	13.9	6.0	7.0	13.0	▲ 1.4	0.5	▲ 0.9
合計		41.2	95.3	136.5	45.0	105.0	150.0	3.8	9.7	13.5

5. 2026年度 セメント事業営業利益増減内訳（上下別）

単位：億円

	25→26年度		
	上期	下期	年間
販売・生産数量	▲ 4	▲ 5	▲ 9
販売価格	35	11	46
石炭・石油価格	▲ 9	▲ 13	▲ 22
電力・原材料価格	▲ 4	▲ 5	▲ 9
リサイクル・合理化	5	3	8
為替	▲ 4	▲ 1	▲ 5
その他	▲ 14	0	▲ 14
セメント 営業利益増減	5	▲ 10	▲ 5

感 応 度	石炭	1\$/t 下落	0.9億円/年 好転
	石油	1\$/bbl 下落	0.6億円/年 好転
	為替	1円/\$ 円高	0.9億円/年 好転

5. 補足資料 資産負債の状況

単位：億円

	25/3末	26/3末	増減	27/3末予想	増減
現金及び預金	166	166	1	150	▲ 16
有形固定資産	1,918	1,944	26	1,972	28
投資有価証券	394	437	44	431	▲ 6
その他の資産	1,052	1,073	21	1,085	12
資産計	3,530	3,620	90	3,638	18
有利子負債	833	864	31	880	16
その他の負債	761	776	16	723	▲ 53
負債計	1,594	1,640	47	1,603	▲ 37
純資産	1,937	1,979	43	2,035	56
負債・純資産計	3,530	3,620	90	3,638	18

5. 補足資料 キャッシュ・フローの状況

単位：億円

	24年度	25年度	増減	26年度 予想
税金等調整前当期純利益	128	160	33	141
減価償却費（含むのれん償却）	226	236	10	243
債権・債務増減、法人税他	▲ 105	▲ 51	54	▲ 97
営業キャッシュ・フロー	249	345	97	287
固定資産取得	▲ 276	▲ 327	▲ 50	▲ 292
資産等売却	60	70	10	10
その他	▲ 2	▲ 29	▲ 28	0
投資キャッシュ・フロー	▲ 218	▲ 286	▲ 68	▲ 282
フリーキャッシュ・フロー	31	60	29	5
有利子負債増減	38	31	▲ 7	16
自己株式取得	▲ 50	▲ 50	▲ 0	-
配当金支払他	▲ 41	▲ 41	1	▲ 38
財務キャッシュ・フロー	▲ 53	▲ 60	▲ 6	▲ 22
現金及び現金同等物の増減	▲ 22	1	22	▲ 16

5. 補足資料 業績等の推移

	22年度	23年度	24年度	25年度	26年度予想
売上高 億円	2,047	2,225	2,195	2,237	2,345
営業利益 億円	▲ 85.6	72.5	93.5	136.5	150.0
経常利益 億円	▲ 78.5	84.8	93.7	144.1	145.0
親会社株主に帰属する当期純利益 億円	▲ 57.2	153.4	90.1	112.1	100.0
総資産 億円	3,566	3,563	3,530	3,620	3,638
有利子負債 億円	997	795	833	864	880
純資産 億円	1,846	1,968	1,937	1,979	2,035
総資本経常利益率 (ROA) %	▲ 2.3	2.4	2.6	4.0	4.0
自己資本当期純利益率 (ROE) %	▲ 3.0	8.1	4.7	5.8	5.0
投下資本利益率 (ROIC) %	▲ 2.1	1.8	2.4	3.3	3.5
有利子負債/純資産 (D/E) %	54	40	43	44	43
営業+投資キャッシュフロー (FCF) 億円	▲ 360	284	31	60	5
政策保有株式純資産比率 %	22.6	19.6	16.9	17.0	16.1

5. 補足資料 業績等の推移

		22年度	23年度	24年度	25年度	26年度予想
設備投資	億円	297	294	308	315	271
減価償却費	億円	202	217	226	236	243
研究開発費	億円	31	35	36	36	42
金融収支	億円	13	6	4	▲ 1	▲ 7
期末従業員数	人	2,896	2,886	2,952	3,045	—
セメント国内需要	万 t	3,728	3,458	3,266	3,053	3,000
為替平均レート	円/US\$	135	144	152	150	155
石炭調達価格 (CIF)	US\$/t	280	210	155	135	140
石油	US\$/bbl	96	82	79	72	100

将来に関する記述等についての注意事項

- ・ 本資料における将来の業績等は、当社が現時点で合理的であると判断する一定の前提に基づいて作成したものです。
- ・ 実際の業績等はさまざまなリスク要因や不確実な要素により、異なる可能性があります。

 住友大阪セメント株式会社