

2021年度  
Q1連結累計期間決算IR資料  
2021年8月10日



本資料に記載されている業績見通し等の将来に関する記述は、当社が現在入手している情報及び合理的であると判断する一定の前提に基づいており、その達成を当社として約束する趣旨のものではありません。また、実際の業績等は様々な要因により大きく異なる可能性があります。

# 内容

## I. 2021年度Q1累計 当初公表比進捗

1. 収支の状況 P3

## II. 2021年度Q1累計 前年同期比較

1. 収支の状況 P7

2. 財務の状況 P10

3. 資源セグメントの状況 P14

## III. 業績予想修正及び配当予想

1. 考え方 P15

2. 上期・通期 P16

## IV. 2021年度 感応度 P18

## I. 2021年度Q1累計 当初公表比進捗

### 1. 収支の状況

#### (1)総括

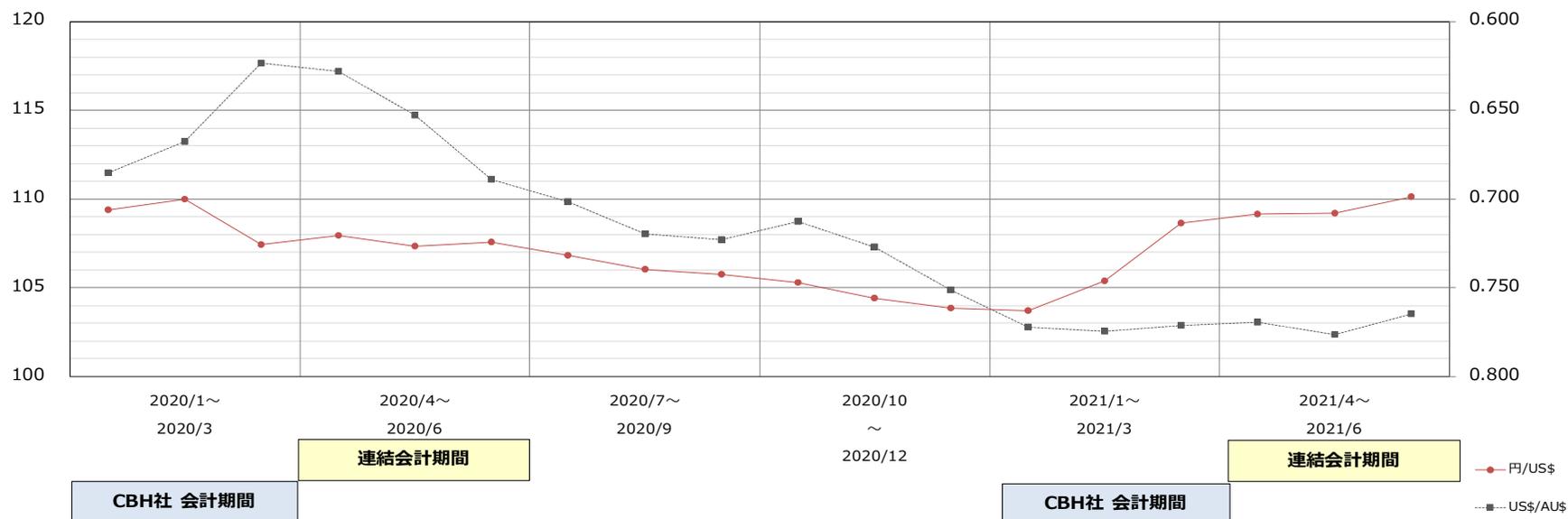
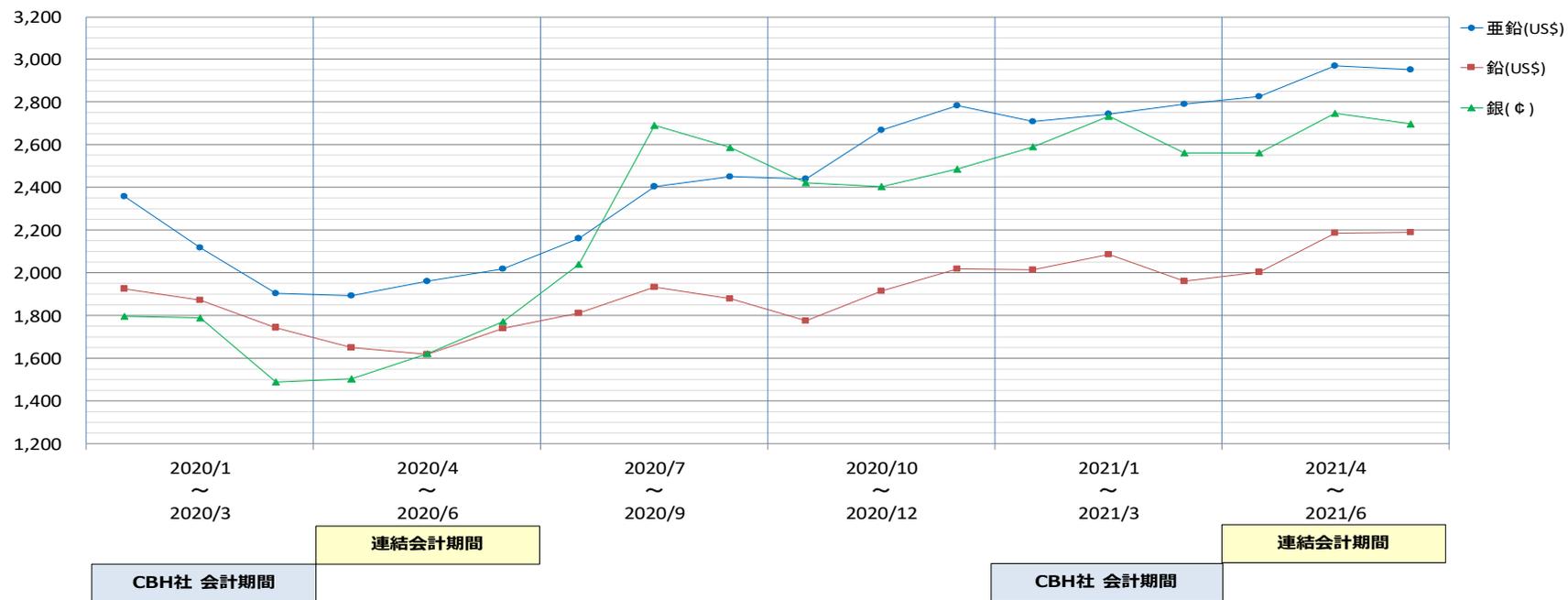
- 当初公表（2021年5月13日）前提比で、金属相場が高い水準で推移したこと、CBH社ラスプ鉱山の粗鉱品位が高かったこと等により、Q1時点で当初公表の上期利益を大幅に上回る水準となりました。
- 前年同期比においても、当初公表比進捗と同様の要因により、3利益とも大幅増益となりました。

単位:億円

連結売上高	286
連結営業利益	34.6
連結経常利益	34.7
連結純利益	29.5

# 1. 収支の状況

## (2)市況推移



# 1. 収支の状況

## (3) 上期分公表比較(市況・生産量)

		5/13公表	Q1累計	進捗率
市況	亜鉛(米\$/t)	2,600	2,916	
	鉛(米\$/t)	2,000	2,127	
	銀(米\$/toz)	24.0	26.7	
	円/米\$	105.0	109.5	
	米\$/豪\$	0.767	0.776	
製錬セグメント 主要製品生産量	亜鉛製品(千t)	43.3	24.2	56%
	鉛製品(千t)	47.9	23.3	49%
	電気銀(t)	185	77	42%
資源セグメント CBH社関連	粗鋅処理量(千t)	228	112	49%
	亜鉛精鋅生産量(千dmt)	23.2	11.1	48%
	鉛精鋅生産量(千dmt)	9.0	5.1	57%

# 1. 収支の状況

## (4) 上期公表比較(収支)

		5/13公表	Q1累計	進捗率	
売上高(億円)		550	286	52%	
営業利益(億円)	製錬	在庫評価損益	16.0	25.0	156%
		上記以外	5.3	7.3	137%
		資源	10.7	17.7	166%
	電子部材	0.5	2.4	480%	
	環境・リサイクル	1.5	1.7	113%	
	その他	7.0	4.7	67%	
	調整額	2.5	2.0	80%	
	計	▲2.5	▲1.1	—	
	経常利益(億円)	21.0	34.6	138%	
純利益(億円)	21.0	34.7	165%		
EBITDA(億円)	16.0	29.5	184%		
	47.0	45.2	96%		

## Ⅱ. 2021年度Q1累計 前年同期比較

### 1. 収支の状況

#### (1)前年同期比較(市況・生産量)

		前年同期	Q1累計	差(実額)	差(%)
市況	亜鉛(米\$/t)	1,959	2,916	957	49
	鉛(米\$/t)	1,670	2,127	457	27
	銀(米\$/toz)	16.3	26.7	10.4	63
	円/米\$	107.6	109.5	1.9	2
	米\$/豪\$(1-3月)	0.659	0.776	0.117	18
製錬セグメント 主要製品 生産量	亜鉛製品(千t)	21.9	24.2	2.2	10
	鉛製品(千t)	24.3	23.3	▲1.0	▲4
	電気銀(t)	82	77	▲5	▲6
資源セグメント CBH社関連(1-3月)	粗鋅処理量(千t)	152	112	▲40	▲26
	亜鉛精鋅生産量(千dmt)	12.1	11.1	▲1.0	▲9
	鉛精鋅生産量(千dmt)	7.7	5.1	▲2.6	▲33

# 1. 収支の状況

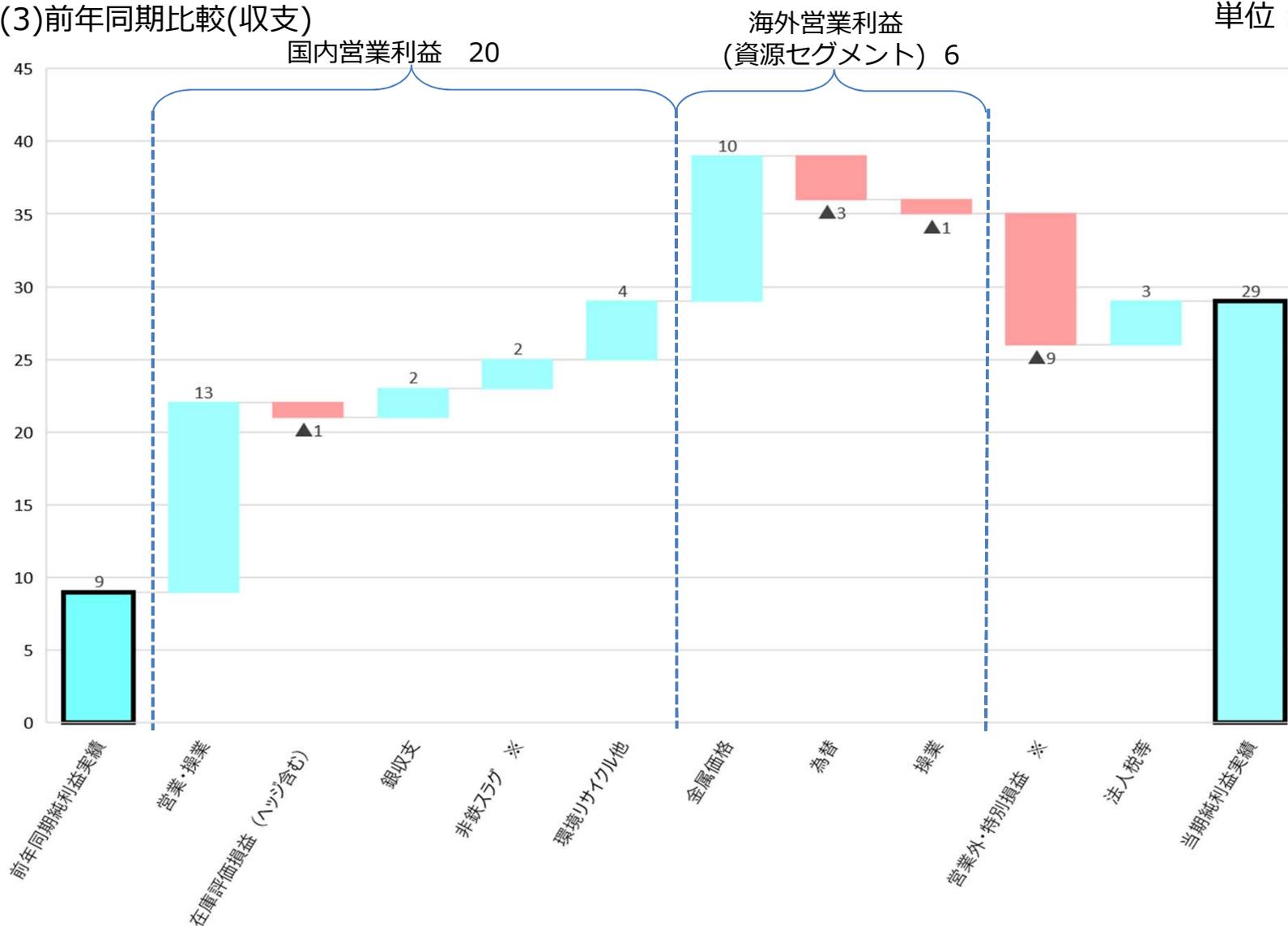
## (2)前年同期比較(収支)

	前年同期	Q1累計	差額	
売上高(億円)	219	286	67	
営業利益(億円)	製錬	9.2	25.0	15.8
	資源	▲3.9	2.4	6.3
	電子部材	0.9	1.7	0.8
	環境・リサイクル	1.7	4.7	3.0
	その他	1.7	2.0	0.3
	調整額	▲0.9	▲1.1	▲0.2
	計	8.7	34.6	25.9
経常利益(億円)	12.8	34.7	21.9	
純利益(億円)	8.6	29.5	20.9	
EBITDA(億円)	20.0	45.2	25.2	

# 1. 収支の状況

## (3)前年同期比較(収支)

単位：億円



※非鉄スラグ処理費用は、2020年度Q1営業費用計上2.2億円→2021年度Q1営業外費用計上0.1億円（2020年度Q2から勘定科目変更）

## 2. 財務の状況

### (1)貸借対照表(資産の部)

単位：億円

		2021年3月末 実績	2021年6月末 実績	差(実額)
流動資産	現金・預金	59	161	102
	受取手形・売掛金	155	183	28
	たな卸資産	331	384	53
	その他	25	17	▲8
	計	570	745	175
固定資産	有形固定資産	360	360	0
	内CBH社関係 (豪\$百万表示)	65	67	2
		(82)	(80)	(▲3)
	無形固定資産	102	112	10
	内CBH社関係 (豪\$百万表示)	101	111	10
		(128)	(132)	(4)
	投資その他	105	107	2
計	567	579	12	
資産 合計		1,136	1,324	188

## 2. 財務の状況

### (1)貸借対照表(負債・純資産の部)

単位：億円

		2021年3月末 実績	2021年6月末 実績	差(実額)	
負債の部	支払手形・買掛金	62	95	33	
	有利子負債	CP	20	110	90
		短期借入金	239	246	7
		長期借入金	240	262	22
		有利子負債計	499	618	119
	その他負債	161	162	1	
	計	722	875	153	
純資産の部	株主資本	資本金	146	146	0
		資本剰余金・自己株式	98	98	0
		利益剰余金	76	98	23
		株主資本計	320	343	23
	その他包括利益累計額	94	106	12	
	計	415	449	34	
負債・純資産 合計		1,136	1,324	188	

## 2. 財務の状況

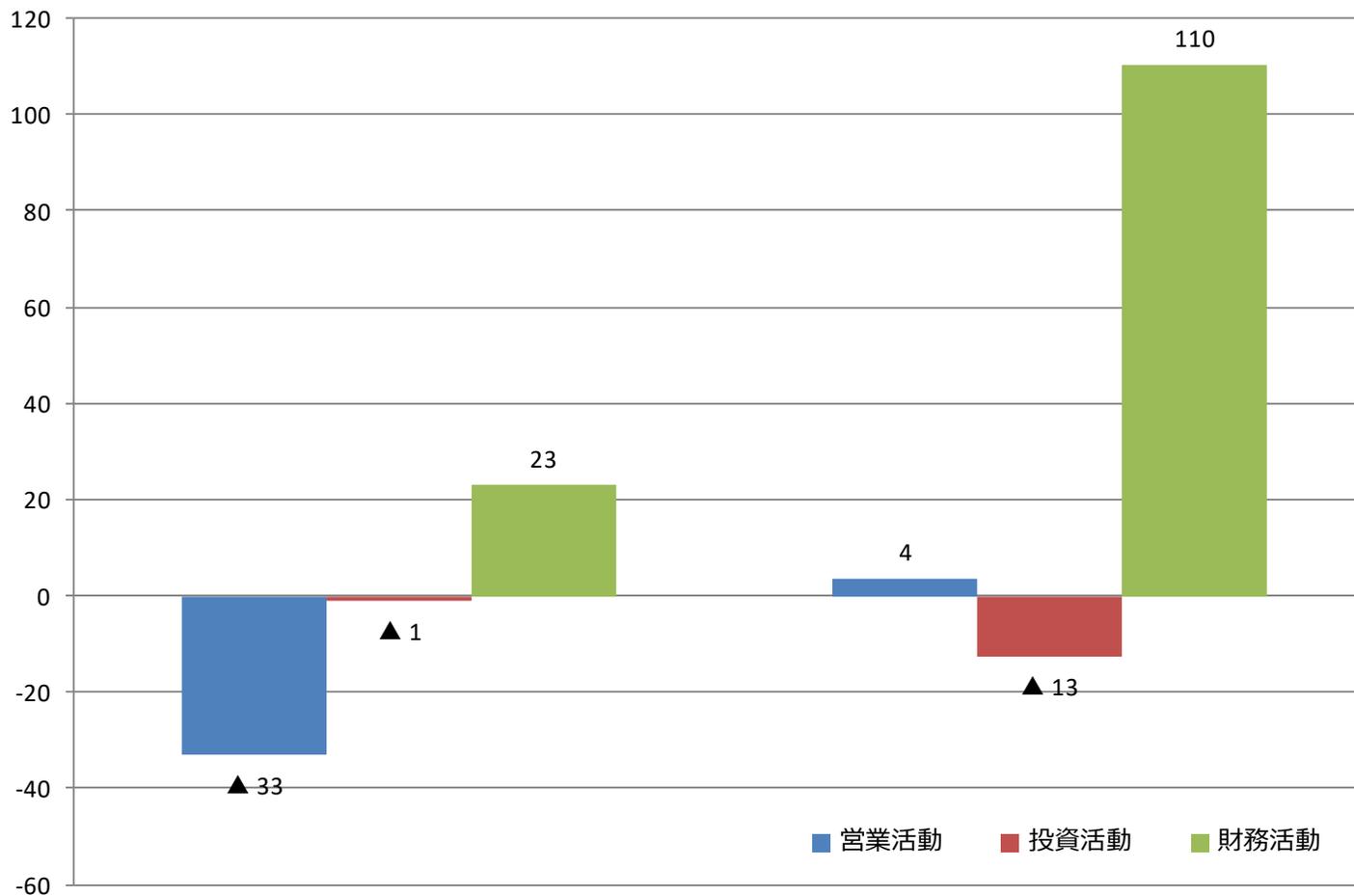
### (2)主要財務指標の変化

	前年同期	Q1累計	評価
自己資本比率	29.9%	33.8%	改善
D/Eレシオ	1.7倍	1.4倍	改善
D/EBITDAレシオ	7.2倍	3.4倍	大幅改善
ROIC（投下資本利益率）	2.6%	9.0%	大幅改善
ROE（自己資本利益率）	9.8%	27.3%	大幅改善
純利益/売上高	3.9%	10.3%	大幅改善
売上高/総資産	0.8回転	0.9回転	やや改善
総資産/自己資本	3.2倍	3.1倍	減少

## 2. 財務の状況

### (3) キャッシュ・フローの推移

単位：億円



( )内はフリーCF

前年同期 ▲11(計▲34)

Q1累計実績 101(計▲9)

### 3. 資源セグメントの状況

前年同期比+6.3億円  
 ⇒内、CBH社営業利益+6.0億円  
 (内、市況等他律要因+6.2億円)

①エンデバー鉱山

前年同期比+1.3億円(内、市況等他律要因-億円)  
 他律要因を除くと1.3億円の増益

②ラズプ鉱山

前年同期比+5.7億円(内、市況等他律要因+6.2億円)  
 他律要因を除くと0.5億円の減益(粗鉱品位は改善したものの、粗鉱処理量減少で精鉱生産量減)

③その他(期ずれ等)

前年同期比+0.2億円⇒ほぼ期ずれ調整。

利益(億円)		前年同期	Q1累計	差(実額)	
CBH社営業利益	エンデバー鉱山	▲2.4	▲1.0	1.3	①
	ラズプ鉱山	▲2.3	3.4	5.7	②
	子会社その他	0.3	▲0.7	▲1.0	
	計	▲4.4	1.6	6.0	
その他(期ずれ等)		0.5	0.8	0.2	③
資源セグメント利益		▲3.9	2.4	6.3	

### Ⅲ. 業績予想修正及び配当予想

#### 1. 考え方

•第1四半期ですでに前回公表の上期業績予想を上回ったことから上期・通期の業績修正を行うものの、金属相場等の変動要因が残り9か月あることから、現時点では第2四半期以降は前回予想を据え置きとして上期・通期業績予想を策定しました。今後は半期決算の見直しを経て、必要に応じて通期業績の見直しを検討する予定です。

•配当予想においてもこの考え方を踏襲し、今回は配当予想を据え置きとし、今後の業績予想修正の状況をにらみながら、必要に応じて総合的判断を行う予定です。

## 2. 上期・通期

### (1)通期分公表比較(市況・生産量)

単位：億円

		5/13公表					8/10公表					差				
		Q1	Q2	上期	下期		Q1	Q2	上期	下期		Q1	Q2	上期	下期	
市況	亜鉛(米\$/t)	2,600	2,600	2,600	2,600	2,600	2,679	2,916	2,600	2,758	2,600	79	316	0	158	0
	鉛(米\$/t)	2,000	2,000	2,000	2,000	2,000	2,032	2,127	2,000	2,064	2,000	32	127	0	64	0
	銀(米\$/toz)	24.0	24.0	24.0	24.0	24.0	24.7	26.7	24.0	25.3	24.0	0.7	2.7	0.0	1.3	0.0
	円/米\$	105.0	105.0	105.0	105.0	105.0	106.1	109.5	105.0	107.2	105.0	1.1	4.5	0.0	2.2	0.0
	米\$/豪\$	0.767	0.767	0.767	0.767	0.767	0.769	0.776	0.767	0.771	0.767	0.002	0.009	0.000	0.005	0.000
製錬セグメント 主要製品生産量	亜鉛製品(千t)	90.1	23.5	19.8	43.3	46.8	90.8	24.2	19.8	44.0	46.8	0.7	0.7	0.0	0.7	0.0
	鉛製品(千t)	90.0	23.5	24.4	47.9	42.1	89.8	23.3	24.4	47.7	42.1	▲0.2	▲0.2	0.0	▲0.2	0.0
	電気銀(t)	350	83	102	185	165	344	77	102	179	165	▲6	▲6	0	▲6	0
資源セグメント CBH社関連(1-12月)	粗鉛処理量(千t)	452	113	115	228	224	450	112	115	226	224	▲1	▲1	0	▲1	0
	亜鉛精鉛生産量(千dmt)	46.3	10.4	12.8	23.2	23.1	47.0	11.1	12.8	23.9	23.1	0.6	0.6	0.0	0.6	0.0
	鉛精鉛生産量(千dmt)	20.9	4.4	4.6	9.0	11.9	21.6	5.1	4.6	9.7	11.9	0.7	0.7	0.0	0.7	0.0

## 2. 上期・通期

### (2)通期分公表比較(収支)

		5/13公表				8/10公表				差						
		Q1	Q2	上期	下期	Q1	Q2	上期	下期	Q1	Q2	上期	下期			
売上高 (億円)		1,080	269	281	550	530	1,097	286	281	567	530	17	17	0	17	0
営業利益 (億円)	製錬	27.0	5.0	11.0	16.0	11.0	47.0	25.0	11.0	36.0	11.0	20.0	20.0	0.0	20.0	0.0
	在庫評価損益	7.0	▲0.2	5.5	5.3	1.7	14.5	7.3	5.5	12.8	1.7	7.5	7.5	0.0	7.5	0.0
	上記以外	20.0	5.2	5.5	10.7	9.3	32.5	17.7	5.5	23.2	9.3	12.5	12.5	0.0	12.5	0.0
	資源	11.0	▲1.6	2.1	0.5	10.5	15.0	2.4	2.1	4.5	10.5	4.0	4.0	0.0	4.0	0.0
	電子部材	3.5	0.8	0.7	1.5	2.0	4.4	1.7	0.7	2.4	2.0	0.9	0.9	0.0	0.9	0.0
	環境・リサイクル	13.0	3.5	3.5	7.0	6.0	14.2	4.7	3.5	8.2	6.0	1.2	1.2	0.0	1.2	0.0
	その他	5.0	1.3	1.2	2.5	2.5	5.7	2.0	1.2	3.2	2.5	0.7	0.7	0.0	0.7	0.0
	調整額	▲5.5	▲1.2	▲1.3	▲2.5	▲3.0	▲5.4	▲1.1	▲1.3	▲2.4	▲3.0	0.1	0.1	0.0	0.1	0.0
	計	54.0	7.9	17.2	25.0	29.0	80.8	34.6	17.2	51.8	29.0	26.8	26.8	0.0	26.8	0.0
経常利益 (億円)		45.0	6.1	15.0	21.0	24.0	73.7	34.7	15.0	49.7	24.0	28.7	28.7	0.0	28.7	0.0
純利益 (億円)		36.0	4.2	11.9	16.0	20.0	61.4	29.5	11.9	41.4	20.0	25.4	25.4	0.0	25.4	0.0
EBITDA (億円)		98.0	18.9	28.2	47.0	51.0	124.4	45.2	28.2	73.4	51.0	26.4	26.4	0.0	26.4	0.0

## IV. 2021年度 感応度

	変動幅	2020年度試算		2021年度試算		増減	
		連結営業利益影響額	内CBH	連結営業利益影響額	内CBH	連結営業利益影響額	内CBH
亜鉛	\$10 / t	¥41百万	¥27百万 (豪\$400千)	¥27百万	¥12百万 (豪\$146千)	▲¥14百万	▲¥15百万 ▲(豪\$254千)
鉛	\$10 / t	¥21百万	¥16百万 (豪\$250千)	¥13百万	¥8百万 (豪\$94千)	▲¥9百万	▲¥8百万 ▲(豪\$156千)
円/米\$	1円 / 米\$	¥82百万	-	¥87百万	-	+¥5百万	-
米\$/豪\$	0.01	豪\$0.7百万	同左	豪\$0.9百万	同左	豪\$0.2百万	同左

全体としてエンデバー鉱山休山及びラスプ鉱山減産に伴い影響額減少  
円換算は79.0円/豪\$を使用