

有価証券報告書

(金融商品取引法第24条第1項に基づく報告書)

事業年度 自 2020年4月1日
(第118期) 至 2021年3月31日

DOWAホールディングス株式会社

(E00028)

第118期（自2020年4月1日 至2021年3月31日）

有価証券報告書

- 1 本書は金融商品取引法第24条第1項に基づく有価証券報告書を、同法第27条の30の2に規定する開示用電子情報処理組織(EDINET)を使用し提出したデータに目次及び頁を付して出力・印刷したものであります。
- 2 本書には、上記の方法により提出した有価証券報告書に添付された監査報告書及び上記の有価証券報告書と併せて提出した内部統制報告書・確認書を末尾に綴じ込んでおります。

DOWAホールディングス株式会社

目 次

頁

第118期 有価証券報告書

【表紙】	1
第一部 【企業情報】	2
第1 【企業の概況】	2
1 【主要な経営指標等の推移】	2
2 【沿革】	4
3 【事業の内容】	6
4 【関係会社の状況】	9
5 【従業員の状況】	15
第2 【事業の状況】	16
1 【経営方針、経営環境及び対処すべき課題等】	16
2 【事業等のリスク】	21
3 【経営者による財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況の分析】	25
4 【経営上の重要な契約等】	34
5 【研究開発活動】	35
第3 【設備の状況】	37
1 【設備投資等の概要】	37
2 【主要な設備の状況】	37
3 【設備の新設、除却等の計画】	38
第4 【提出会社の状況】	39
1 【株式等の状況】	39
2 【自己株式の取得等の状況】	42
3 【配当政策】	43
4 【コーポレート・ガバナンスの状況等】	44
第5 【経理の状況】	61
1 【連結財務諸表等】	62
2 【財務諸表等】	105
第6 【提出会社の株式事務の概要】	121
第7 【提出会社の参考情報】	122
1 【提出会社の親会社等の情報】	122
2 【その他の参考情報】	122
第二部 【提出会社の保証会社等の情報】	123

監査報告書

内部統制報告書

確認書

【表紙】

【提出書類】 有価証券報告書

【根拠条文】 金融商品取引法第24条第1項

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 2021年6月24日

【事業年度】 第118期(自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)

【会社名】 DOWAホールディングス株式会社

【英訳名】 DOWA HOLDINGS CO., LTD.

【代表者の役職氏名】 代表取締役社長 関 口 明

【本店の所在の場所】 東京都千代田区外神田四丁目14番1号

【電話番号】 03-6847-1150

【事務連絡者氏名】 経理部長 岡 下 修

【最寄りの連絡場所】 東京都千代田区外神田四丁目14番1号

【電話番号】 03-6847-1150

【事務連絡者氏名】 経理部長 岡 下 修

【縦覧に供する場所】 株式会社東京証券取引所
(東京都中央区日本橋兜町2番1号)

株式会社名古屋証券取引所
(名古屋市中区栄三丁目8番20号)

証券会員制法人札幌証券取引所
(札幌市中央区南一条西五丁目14番地の1)

証券会員制法人福岡証券取引所
(福岡市中央区天神二丁目14番2号)

第一部 【企業情報】

第1 【企業の概況】

1 【主要な経営指標等の推移】

(1) 連結経営指標等

回次	第114期	第115期	第116期	第117期	第118期
決算年月	2017年3月	2018年3月	2019年3月	2020年3月	2021年3月
売上高 (百万円)	410,503	454,754	452,928	485,130	588,003
経常利益 (百万円)	36,504	36,355	24,309	28,996	37,200
親会社株主に帰属する 当期純利益 (百万円)	26,169	24,693	14,986	17,395	21,824
包括利益 (百万円)	30,137	25,555	5,023	18,307	25,293
純資産額 (百万円)	227,821	247,762	246,158	258,241	276,715
総資産額 (百万円)	404,604	456,530	494,683	512,495	598,471
1株当たり純資産額 (円)	3,705.31	4,035.06	4,008.03	4,191.09	4,465.44
1株当たり当期純利益 (円)	442.16	417.21	253.22	293.92	368.45
潜在株式調整後 1株当たり当期純利益 (円)	—	—	—	—	—
自己資本比率 (%)	54.20	52.31	47.95	48.40	44.40
自己資本利益率 (%)	12.64	10.78	6.30	7.17	8.50
株価収益率 (倍)	9.07	9.13	14.37	9.63	12.56
営業活動による キャッシュ・フロー (百万円)	29,389	11,125	37,555	55,113	△3,088
投資活動による キャッシュ・フロー (百万円)	△25,954	△34,010	△51,025	△37,812	△22,943
財務活動による キャッシュ・フロー (百万円)	△7,155	24,087	15,944	△6,569	11,585
現金及び現金同等物 の期末残高 (百万円)	15,126	16,472	19,002	30,232	17,320
従業員数 (外、平均臨時雇用者数) (名)	6,225 (2,476)	6,468 (2,607)	6,680 (2,850)	6,986 (2,744)	7,258 (2,964)

(注) 1 売上高には、消費税等（消費税及び地方消費税をいう。以下同じ）は含まれていません。

2 当社グループの従業員数には、出向者は含まれていません。

3 潜在株式調整後1株当たり当期純利益につきましては、潜在株式が存在しないため記載していません。

4 2017年10月1日付で普通株式5株につき1株の割合で株式併合を行っています。第114期の期首に当該株式併合が行われたと仮定し、1株当たり純資産額、1株当たり当期純利益を算定しています。

5 「『税効果会計に係る会計基準』の一部改正」（企業会計基準第28号 平成30年2月16日）を第116期から適用しており、第115期に係る主要な経営指標等につきましては、当該会計基準を遡って適用した後の指標等となっています。

(2) 提出会社の経営指標等

回次	第114期	第115期	第116期	第117期	第118期
決算年月	2017年3月	2018年3月	2019年3月	2020年3月	2021年3月
売上高 (百万円)	17,042	18,927	19,828	14,795	15,084
経常利益 (百万円)	9,727	11,525	11,919	5,954	7,061
当期純利益 (百万円)	9,634	11,373	11,730	6,807	684
資本金 (百万円)	36,437	36,437	36,437	36,437	36,437
発行済株式総数 (株)	309,946,031	61,989,206	61,989,206	61,989,206	61,989,206
純資産額 (百万円)	107,712	113,295	117,452	114,756	113,470
総資産額 (百万円)	224,659	259,342	262,657	274,111	293,779
1株当たり純資産額 (円)	1,792.15	1,885.07	1,954.24	1,909.40	1,888.01
1株当たり配当額 (円)	18.00	90.00	90.00	90.00	95.00
(1株当たり中間配当額) (円)	(-)	(-)	(-)	(-)	(-)
1株当たり当期純利益 (円)	160.30	189.23	195.18	113.27	11.40
潜在株式調整後 1株当たり当期純利益 (円)	-	-	-	-	-
自己資本比率 (%)	47.94	43.69	44.72	41.86	38.62
自己資本利益率 (%)	9.25	10.29	10.17	5.86	0.60
株価収益率 (倍)	25.02	20.13	18.65	24.98	404.09
配当性向 (%)	56.15	47.56	46.11	79.46	833.62
従業員数 (外、平均臨時雇用者数) (名)	69 (19)	69 (17)	75 (13)	78 (10)	84 (9)
株主総利回り (比較指標：配当込み TOPIX) (%)	130.78 (114.69)	127.27 (132.89)	124.72 (126.20)	101.72 (114.20)	161.24 (162.32)
最高株価 (円)	1,009	5,010 (909)	4,190	4,270	4,895
最低株価 (円)	497	3,655 (745)	3,070	2,201	2,608

- (注) 1 売上高には、消費税等は含まれていません。
2 提出会社の従業員数には、出向者は含まれていません。
3 潜在株式調整後1株当たり当期純利益につきましては、潜在株式が存在しないため記載していません。
4 2017年10月1日付で普通株式5株につき1株の割合で株式併合を行っています。第114期の期首に当該株式併合が行われたと仮定し、1株当たり純資産額、1株当たり当期純利益を算定しています。
5 最高株価及び最低株価は、東京証券取引所市場第一部におけるものです。なお、第115期の株価につきましては株式併合後の最高株価及び最低株価を記載しており、株式併合前の最高株価及び最低株価を括弧内に記載しています。
6 「『税効果会計に係る会計基準』の一部改正」（企業会計基準第28号 平成30年2月16日）を第116期から適用しており、第115期に係る主要な経営指標等につきましては、当該会計基準を遡って適用した後の指標等となっています。

2 【沿革】

1884年 9月	政府から小坂鉦山の払い下げを受ける。(創業)
1893年12月	藤田組、組合組織から合名会社藤田組に改組
1898年 1月	小坂黒鉦乾式製錬操業開始
1899年 5月	児島湾干拓事業着手
1902年 7月	小坂銅電錬操業開始
1912年 5月	小坂亜鉛電錬操業開始
1915年 4月	花岡鉦山買収
1916年 9月	柵原鉦山買収
1919年 3月	豊崎庄延工場(現DOWAメタル株式会社)設置、操業開始
1937年 3月	合名会社藤田組と藤田鉦業株式会社の合併により株式会社藤田組設立
1945年12月	商号を同和鉦業株式会社に変更
1953年 8月	岡山製錬所(現DOWAエレクトロニクス岡山株式会社)建設、操業開始
1957年 8月	藤田興業株式会社を合併
1959年 6月	小坂内の岱鉦床発見
1963年 6月	花岡松峰鉦床発見
1967年 9月	小坂自熔炉製錬設備完成、操業開始
1971年 2月	秋田製錬株式会社設立
1972年11月	秋田工場(現秋田ジンクソリューションズ株式会社)設置、操業開始
1973年 4月	中央研究所設置
1980年10月	小坂鉛製錬設備完成、操業開始
1982年 8月	半導体材料研究所設置
1983年 9月	岡山8ミリビデオテープ用メタル粉製造設備完成、操業開始
1986年11月	花岡、小坂の両鉦山部門を分離し、それぞれ花岡鉦業株式会社(現エコシステム花岡株式会社)及び内の岱鉦業株式会社を設立
1989年 9月	小坂の製錬部門を分離し、小坂製錬株式会社を設立
1990年 1月	同和興産株式会社を合併
1991年 4月	東京熱処理工業株式会社(現DOWAサーモテック株式会社)を合併
1992年12月	塩尻工場(現DOWAパワーデバイス株式会社)設置
1993年 7月	岡山クリーンワークス(現エコシステム山陽株式会社)設置 サーモテクノロジーセンター設置
1994年 6月	九州支店設置
1994年10月	ティサバ鉦山(メキシコ)の操業を開始
1995年 6月	金属材料研究所、ケミカル品材料研究所及び磁性材料研究所設置
1996年 4月	製錬技術センター設置
1997年 8月	DOWA THT AMERICA, INC. (米国)を設立
1998年 5月	岡山クリーンワークス(現エコシステム山陽株式会社)新型産業廃棄物焼却設備完成、操業開始
1999年 7月	株式会社エコリサイクル設立 小坂新大楽前水力発電所完成、操業開始
2000年 6月	日本パール株式会社(現エコシステム千葉株式会社)を買収
2001年 4月	株式会社イー・アンド・イーソリューションズを買収
10月	株式会社リサイクル・システムズ・ジャパン(現エコシステムリサイクリング株式会社)を増資のうえ子会社化
2002年 1月	上海事務所設置
9月	株式会社リサイクル・システムズ・ジャパン(現エコシステムリサイクリング株式会社)西日本工場設置
11月	同和金属材料(上海)有限公司設立

2003年 2月 ジンクエクセル株式会社、株式会社アシックス設立
12月 蘇州同和資源綜合利用有限公司設立

2004年10月 秋田地区グループ企業の分析部門を統合し、同和テクノリサーチ株式会社（現DOWAテクノリサーチ株式会社）を設立
12月 グリーンフィル小坂株式会社、操業開始

2006年 2月 アクトビーリサイクリング株式会社を買収
3月 本社を東京都千代田区外神田（秋葉原）に移転
8月 株式会社セムを買収
10月 持株会社制を導入し、商号を「同和鉱業株式会社」から「DOWAホールディングス株式会社」へ変更
5つの事業部門は会社分割し、各事業会社へ承継
DOWA METALTECH (THAILAND) CO., LTD. (タイ) 設立

2007年 2月 TDパワーマテリアル株式会社設立
4月 Dowa Thermotech (Thailand) Co., Ltd. (タイ) 設立
7月 オートリサイクル秋田株式会社設立
11月 ヤマハメタニクス株式会社（現DOWAメタニクス株式会社）を買収
エコシステムリサイクリング株式会社北日本工場設置
DOWA HD Europe GmbH (ドイツ) を設立

2008年 3月 秋田ジンクリサイクルリング株式会社設立
5月 DOWAサーモエンジニアリング株式会社太田工場の操業開始
7月 バイオディーゼル岡山株式会社を設立

2009年 2月 東南アジアの廃棄物処理会社MODERN ASIA ENVIRONMENTAL HOLDINGS, INC. を買収
12月 メルテック株式会社を買収

2010年 3月 ジブラルタル鉱山（カナダ）に資本参加
7月 昆山同和熱処理工業炉有限公司を設立
9月 NIPPON PGM EUROPE S. R. O. (チェコ) を設立

2011年 4月 同和企業管理（上海）有限公司を設立
9月 HIGHTEMP FURNACES LTD. (インド) を買収

2012年 4月 DOWA ECO-SYSTEM SINGAPORE PTE. LTD. (現MODERN ASIA ENVIRONMENTAL HOLDINGS PTE. LTD. ・シンガポール) 金属リサイクル工場の操業開始
6月 PT. DOWA THERMOTECH INDONESIA (インドネシア) を設立
7月 DOWA METALS&MINING (THAILAND) CO., LTD. (タイ) を設立

2014年 1月 DOWA HOLDINGS (THAILAND) CO., LTD. (タイ) を設立
12月 GOLDEN DOWA ECO-SYSTEM MYANMAR CO., LTD. (ミャンマー) を設立

2015年 3月 DOWA THERMOTECH MEXICO, S. A. DE C. V. (メキシコ) を設立
2015年 4月 同和利精密部品股份有限公司（台湾）を設立
9月 メルテックいわき株式会社を設立

2016年 1月 DOWA METALTECH MEXICO, S. A. DE C. V. (メキシコ) を設立

2018年 3月 DOWA THERMOTECH NORTH CAROLINA, INC. (米国) を設立
5月 同和金属技術（南通）有限公司（中国）を設立
10月 株式会社相双スマートエコカンパニーを設立

2019年 7月 ロス・ガトス鉱山（メキシコ）の操業を開始

3 【事業の内容】

当社グループは、当社、子会社97社及び関連会社23社で構成されており、環境・リサイクル事業、製錬事業、電子材料事業、金属加工事業、熱処理事業、及びこれらに付帯する事業を営んでいます。

当社グループの事業における位置付け及びセグメントとの関連は次のとおりであり、以下に示す区分はセグメントと同一の区分です。

なお、当社は特定上場会社等に該当し、インサイダー取引規制の重要事実の軽微基準のうち、上場会社の規模との対比で定められる数値基準につきましては連結ベースの計数に基づいて判断することとなります。

環境・リサイクル部門……	<p>当部門においては、廃棄物処理業、土壌浄化業、資源リサイクル業、物流業等を営んでいます。</p> <p>(主な関係会社)</p> <p>DOWAエコシステム(株)、エコシステム花岡(株)、エコシステムリサイクリング(株)、アクトビーリサイクリング(株)、(株)エコリサイクル、グリーンフィル小坂(株)、エコシステム岡山(株)、エコシステム山陽(株)、イー・アンド・イーソリューションズ(株)、ジオテクノス(株)、エコシステム千葉(株)、メルテック(株)、メルテックいわき(株)、エコシステム秋田(株)、エコシステム小坂(株)、(株)相双スマートエコカンパニー、エコシステムジャパン(株)、DOWA通運(株)、岡山砒油(株)、オートリサイクル秋田(株)、バイオディーゼル岡山(株)、EASTERN SEABOARD ENVIRONMENTAL COMPLEX CO., LTD.、BANGPOO ENVIRONMENTAL COMPLEX CO., LTD.、WASTE MANAGEMENT SIAM LTD.、MODERN ASIA ENVIRONMENTAL HOLDINGS PTE. LTD.、PT. Prasadha Pamunah Limbah Industri、蘇州同和資源综合利用有限公司、GOLDEN DOWA ECO-SYSTEM MYANMAER CO., LTD.</p>
製錬部門……………	<p>当部門においては、銅、亜鉛、鉛、金、銀、亜鉛合金、プラチナ、パラジウム、ロジウム、インジウム、硫酸、すず、アンチモン等の製造・販売を行っています。</p> <p>(主な関係会社)</p> <p>DOWAメタルマイン(株)、秋田製錬(株)、小坂製錬(株)、秋田ジンクソリューションズ(株)、(株)日本ピージーエム、ジンクエクセル(株)、秋田ジンクリサイクリング(株)、秋田レアメタル(株)、秋田リサイクル・アンド・ファインパック(株)、DMMパールマー(株)、NIPPON PGM AMERICA, INC.、NIPPON PGM EUROPE S. R. O.、DOWA METALS & MINING ALASKA LTD.、DOWA METALS & MINING (THAILAND) CO., LTD.、DOWA METALS & MINING AMERICA, INC.、KEY METAL REFINING, LLC</p>
電子材料部門……………	<p>当部門においては、高純度金属材料、化合物半導体ウェハ、LED、導電材料、電池材料、磁性材料、還元鉄粉等の製造・販売を行っています。</p> <p>(主な関係会社)</p> <p>DOWAエレクトロニクス(株)、DOWAハイテック(株) (導電・電池材料)、DOWAセミコンダクター秋田(株)、DOWA IPクリエイション(株)、DOWAエフテック(株)、DOWAエレクトロニクス岡山(株)</p>

金属加工部門……………	<p>当部門においては、銅・黄銅及び銅合金の板条、めっき加工品、黄銅棒、回路基板等の製造・販売を行っています。</p> <p>(主な関係会社)</p> <p>DOWAメタルテック(株)、DOWAハイテック(株) (めっき)、DOWAメタル(株)、DOWAメタニクス(株)、豊栄商事(株)、DOWAパワーデバイス(株)、新日本プラス(株)、同和金属材料(上海)有限公司、DOWA METALTECH (THAILAND) CO., LTD.、同和新材料(上海)有限公司、DOWA PRECISION (THAILAND) CO., LTD.、同和利精密部品股份有限公司、DOWA METALTECH MEXICO, S. A. de C. V.</p>
熱処理部門……………	<p>当部門においては、自動車部品等の金属材料の熱処理・表面処理加工、熱処理加工設備及びその付帯設備の製造・販売・メンテナンス等を営んでいます。</p> <p>(主な関係会社)</p> <p>DOWAサーモテック(株)、DOWAサーモエンジニアリング(株)、(株)セム、東熱興産(株)、DOWA THT AMERICA, INC.、Dowa Thermotech (Thailand) Co., Ltd.、HIGHTEMP FURNACES LTD.、昆山同和熱処理工業炉有限公司、PT. DOWA THERMOTECH INDONESIA、PT. DOWA THERMOTECH FURNACES、DOWA THERMOTECH MEXICO S. A. de C. V.</p>
その他部門……………	<p>当部門においては、不動産の賃貸業、プラント建設業、土木工事業、建築工事業、事務管理業務、技術開発支援業務等を営んでいます。</p> <p>(主な関係会社)</p> <p>DOWAテクノエンジ(株)、DOWA興産(株)、DOWAマネジメントサービス(株)、秋田工営(株)、陽和工営(株)、DOWAテクノロジー(株)、DOWAテクノリサーチ(株)、DOWA INTERNATIONAL CORPORATION、DOWA HD Europe GmbH、同和企業管理(上海)有限公司、DOWA HOLDINGS (THAILAND) CO., LTD.</p>

以上の当社グループの概要は次のとおりです。

(注) ※の印のついてる会社は持分法適用関連会社です。



4 【関係会社の状況】

名称	住所	資本金又は出資金 (百万円)	主要な事業の内容	議決権の 所有割合 (%)	関係内容
(連結子会社)					
DOWAエコシステム㈱	東京都千代田区	1,000	環境・リサイクル	100.0	当社は同社と経営管理に関する契約を締結しています。 当社は同社に対して債務保証を行っています。
エコシステム花岡㈱	秋田県大館市	300	環境・リサイクル	100.0 (100.0)	—
エコシステムリサイクリング㈱	埼玉県本庄市	300	環境・リサイクル	100.0 (100.0)	—
アクトビーリサイクリング㈱	熊本県水俣市	200	環境・リサイクル	60.0 (60.0)	—
㈱エコリサイクル	秋田県大館市	150	環境・リサイクル	66.7 (66.7)	—
グリーンフィル小坂㈱	秋田県鹿角郡 小坂町	100	環境・リサイクル	100.0 (100.0)	—
エコシステム岡山㈱	岡山県岡山市 南区	100	環境・リサイクル	100.0 (100.0)	—
エコシステム山陽㈱	岡山県久米郡 美咲町	100	環境・リサイクル	100.0 (100.0)	—
イー・アンド・イーソリューションズ㈱	東京都千代田区	100	環境・リサイクル	100.0 (100.0)	—
ジオテクノス㈱	東京都墨田区	100	環境・リサイクル	100.0 (100.0)	—
岡山砒油㈱	岡山県久米郡 美咲町	100	環境・リサイクル	100.0 (100.0)	—
オートリサイクル秋田㈱	秋田県鹿角郡 小坂町	100	環境・リサイクル	70.0 (70.0)	—
バイオディーゼル岡山㈱	岡山県岡山市 南区	99	環境・リサイクル	100.0 (100.0)	—
エコシステム千葉㈱	千葉県袖ヶ浦市	90	環境・リサイクル	100.0 (100.0)	—
メルテック㈱	栃木県小山市	90	環境・リサイクル	100.0 (100.0)	—
メルテックいわき㈱	福島県いわき市	90	環境・リサイクル	100.0 (100.0)	当社は同社に対して債務保証を行っています。
エコシステム秋田㈱	秋田県大館市	50	環境・リサイクル	100.0 (100.0)	—
エコシステム小坂㈱	秋田県鹿角郡 小坂町	50	環境・リサイクル	100.0 (100.0)	—
㈱相双スマートエコカンパニー	福島県いわき市	50	環境・リサイクル	64.0 (64.0)	当社は同社に対して債務保証を行っています。
エコシステムジャパン㈱	東京都千代田区	30	環境・リサイクル	100.0 (100.0)	—
DOWA通運㈱	岩手県奥州市	20	環境・リサイクル	100.0 (100.0)	—
EASTERN SEABOARD ENVIRONMENTAL COMPLEX CO., LTD.	Chonburi, Thailand	百万THB 275	環境・リサイクル	100.0 (100.0)	—
BANGPOO ENVIRONMENTAL COMPLEX CO., LTD.	Samutprakarn, Thailand	百万THB 420	環境・リサイクル	100.0 (100.0)	—
WASTE MANAGEMENT SIAM LTD.	Bangkok Thailand	百万THB 635	環境・リサイクル	100.0 (100.0)	—
MODERN ASIA ENVIRONMENTAL HOLDINGS PTE. LTD.	Singapore	千SGD 1,355	環境・リサイクル	100.0 (100.0)	—
PT. Prasadha Pamunah Limbah Industri	Jakarta Selatan, Indonesia	百万IDR 49,578	環境・リサイクル	95.0 (95.0)	—
蘇州同和資源综合利用有限公司	中国江蘇省	千USD 13,200	環境・リサイクル	90.0 (90.0)	—
GOLDEN DOWA ECO-SYSTEM MYANMAR CO., LTD. * 1	Yangon, Myanmar	千USD 36,040	環境・リサイクル	100.0 (100.0)	—

名称	住所	資本金又は出資金 (百万円)	主要な事業の内容	議決権の 所有割合 (%)	関係内容
DOWAメタルマイン(株)* 1	東京都千代田区	1,000	製錬	100.0	当社は同社と経営管理に関する契約を締結しています。 当社は同社に対して債務保証を行っています。
秋田製錬(株)* 1	秋田県秋田市	5,000	製錬	86.0 (86.0)	当社は同社に対して債務保証を行っています。
小坂製錬(株)* 1	秋田県鹿角郡 小坂町	4,700	製錬	100.0 (100.0)	当社は同社に対して債務保証を行っています。
DMMパルマー(株)* 1	東京都千代田区	3,850	製錬	71.69 (71.69)	—
秋田ジンクソリューションズ(株)	秋田県秋田市	375	製錬	100.0 (100.0)	—
(株)日本ピージーエム* 3	秋田県鹿角郡 小坂町	300	製錬	60.0 (60.0)	—
ジンクエクセル(株)	東京都千代田区	200	製錬	100.0 (100.0)	—
秋田ジンクリサイクリング(株)	秋田県秋田市	100	製錬	100.0 (100.0)	—
秋田リサイクル・アンド・ファイ ンバック(株)	秋田県鹿角郡 小坂町	40	製錬	100.0 (100.0)	—
秋田レアメタル(株)	秋田県秋田市	20	製錬	100.0 (100.0)	—
DOWA METALS & MINING ALASKA LTD.* 1	B. C. V6E 3V7, Canada	千USD 30,600	製錬	100.0 (100.0)	—
NIPPON PGM AMERICA, INC.	Burlington NJ08016 U. S. A	千USD 1,000	製錬	51.0 (51.0)	—
DOWA METALS & MINING (THAILAND) CO., LTD.	Rayong, Thailand	百万THB 520	製錬	100.0 (100.0)	—
NIPPON PGM EUROPE S. R. O.	Liberec23 Czech Republic	千CZK 22,885	製錬	60.0 (60.0)	—
DOWA METALS & MINING AMERICA, INC.	New York NY10017 U. S. A	千USD 1,500	製錬	100.0 (100.0)	—
KEY METAL REFINING, LLC	Hainesport NJ08036 U. S. A	千USD 388	製錬	51.0 (51.0)	—
DOWAエレクトロニクス(株)	東京都千代田区	1,000	電子材料	100.0	当社は同社と経営管理に関する契約を締結しています。
DOWAハイテック(株)	埼玉県本庄市	450	電子材料・金属加工	100.0 (100.0)	—
DOWAセミコンダクター秋田(株)	秋田県秋田市	300	電子材料	100.0 (100.0)	—
DOWA IPクリエイション(株)	岡山県岡山市 南区	300	電子材料	70.0 (70.0)	—
DOWAエフテック(株)	岡山県久米郡 美咲町	300	電子材料	100.0 (100.0)	—
DOWAエレクトロニクス岡山(株)	岡山県岡山市 南区	100	電子材料	100.0 (100.0)	—

名称	住所	資本金又は出資金 (百万円)	主要な事業の内容	議決権の 所有割合 (%)	関係内容
DOWAメタルテック㈱	東京都千代田区	1,000	金属加工	100.0	当社は同社と経営管理に関する契約を締結しています。
DOWAメタル㈱	静岡県磐田市	400	金属加工	100.0 (100.0)	—
DOWAメタニクス㈱	静岡県磐田市	400	金属加工	90.0 (90.0)	—
豊栄商事㈱*3	千葉県千葉市 花見川区	110	金属加工	100.0 (100.0)	—
DOWAパワーデバイス㈱	長野県塩尻市	100	金属加工	100.0 (100.0)	—
新日本プラス㈱*3	千葉県旭市	100	金属加工	100.0 (100.0)	—
同和金属材料（上海）有限公司	中国上海市	千USD 2,500	金属加工	100.0 (100.0)	当社は同社に対して債務保証を行っています。
DOWA METALTECH (THAILAND) CO., LTD.	Chachoengsao, Thailand	百万THB 475	金属加工	100.0 (100.0)	—
同和新材料（上海）有限公司	中国上海市	千CNY 1,000	金属加工	100.0 (100.0)	—
DOWA PRECISION (THAILAND) CO., LTD.	Chachoengsao, Thailand	百万THB 70	金属加工	100.0 (100.0)	—
同和利精密部品股份有限公司	台湾桃園市	千TWD 85,000	金属加工	80.0 (80.0)	—
DOWA METALTECH MEXICO, S. A. de C. V.	Irapuato, Mexico	千MXN 328,031	金属加工	100.0 (100.0)	—
DOWAサーモテック㈱*3	愛知県名古屋市 瑞穂区	1,000	熱処理	100.0	当社は同社と経営管理に関する契約を締結しています。
DOWAサーモエンジニアリング㈱ *3	愛知県名古屋市 瑞穂区	100	熱処理	100.0 (100.0)	—
㈱セム	愛知県名古屋市 瑞穂区	55	熱処理	100.0 (100.0)	—
東熱興産㈱	愛知県名古屋市 瑞穂区	30	熱処理	100.0 (100.0)	—
昆山同和熱処理工業炉有限公司	中国江蘇省	千USD 21,000	熱処理	100.0 (100.0)	—
DOWA THT AMERICA, INC.	Bowling Green, Ohio U.S.A	千USD 5,000	熱処理	100.0 (100.0)	当社は同社に対して債務保証を行っています。
Dowa Thermotech (Thailand) Co., Ltd.	Rayong, Thailand	百万THB 270	熱処理	100.0 (100.0)	—
PT. DOWA THERMOTEC INDONESIA	West Java, Indonesia	百万IDR 278,256	熱処理	100.0 (100.0)	—
PT. DOWA THERMOTEC FURNACES	West Java, Indonesia	百万IDR 11,666	熱処理	100.0 (100.0)	—
HIGHTEMP FURNACES LTD.	Karnataka, India	百万INR 90	熱処理	93.3 (93.3)	当社は同社に対して債務保証を行っています。
DOWA THERMOTEC MEXICO S.A. de C. V.	San Luis Potosi Mexico	千USD 18,916	熱処理	100.0 (100.0)	—

名称	住所	資本金又は出資金 (百万円)	主要な事業の内容	議決権の 所有割合 (%)	関係内容
DOWAテクノエンジ(株)	岡山県岡山市 南区	400	その他	100.0	—
DOWA興産(株)*1	岡山県岡山市 南区	100	その他	100.0	当社は同社に不動産等の管理を委託していま す。
DOWAマネジメントサービス(株)*1	東京都千代田区	100	その他	100.0	当社は同社に事務処理を委託しています。
秋田工営(株)	秋田県大館市	95	その他	100.0 (100.0)	—
陽和工営(株)	岡山県岡山市 南区	20	その他	100.0 (100.0)	—
DOWAテクノロジー(株)	東京都千代田区	10	その他	100.0	当社は同社に技術支援を委託しています。
DOWAテクノリサーチ(株)	秋田県鹿角郡 小坂町	10	その他	100.0 (100.0)	—
DOWA INTERNATIONAL CORPORATION	New York NY10170 U.S.A	千USD 300	その他	100.0 (100.0)	—
DOWA HD Europe GmbH	Nurnberg, Germany	千EUR 25	その他	100.0 (100.0)	—
同和企業管理（上海）有限公司	中国上海市	千USD 3,000	その他	100.0 (100.0)	—
DOWA HOLDINGS (THAILAND) CO., LTD.	Bangkok Thailand	百万THB 30	その他	100.0 (100.0)	—
その他3社	—	—	—	—	—

名称	住所	資本金又は出資金 (百万円)	主要な事業の内容	議決権の 所有割合 (%)	関係内容
(持分法適用関連会社)					
光和精鉱(株)	福岡県北九州市 戸畑区	1,000	環境・リサイクル	50.0 (50.0)	—
赤城鉱油(株)	群馬県みどり市	99	環境・リサイクル	20.0 (20.0)	—
岡山山臨港	岡山県岡山市 南区	98	環境・リサイクル	32.7 (32.7)	—
小名浜製錬(株)	東京都千代田区	7,000	製錬	31.6 (31.6)	—
㈱アシックス	東京都港区	150	製錬	50.0 (50.0)	—
CARIBOO COPPER CORP.	Vancouver, British Columbia	千CAD 91,000	製錬	25.0 (25.0)	—
MINERA TIZAPA, S. A. DE C. V.	Polanco, 11540 Mexico, D.F.	千USD 3,405	製錬	39.0 (39.0)	—
ARRENDADORA MINERA ZACAZONAPAN, S. A. DE C. V.	Polanco, 11540 Mexico, D.F.	千USD 2,649	製錬	39.0 (39.0)	—
EXPLORACIONES Y DESARROLLOS MINEROS TIZAPA, S. A. DE C. V.	Polanco, 11540 Mexico, D.F.	千USD 56	製錬	39.0 (39.0)	—
MINERA PLATA REAL, S. DE R. L. DE C. V.	LOMAS DE CHAPULTEPEC 11000, MEXICO, D.F.	千USD 174,102	製錬	30.0 (30.0)	—
OPERACIONES SAN JOSÉ DE PLATA, S. DE R. L. DE C. V.	LOMAS DE CHAPULTEPEC 11000, MEXICO, D.F.	千USD 97,265	製錬	30.0 (30.0)	—
SERVICIOS SAN JOSÉ DE PLATA, S. DE R. L. DE C. V.	LOMAS DE CHAPULTEPEC 11000, MEXICO, D.F.	千USD 1,317	製錬	30.0 (30.0)	—
CONSTANTINE MINING LLC.	Vancouver BC V6C 2V6 Canada	千USD 21,345	製錬	49.9 (49.9)	—
京都エレクトクス(株)	京都府京都市 南区	80	電子材料	49.9 (49.9)	—
TDパワーマテリアル(株)	山口県周南市	250	金属加工	35.0 (35.0)	—
日本鋳銅(株)	東京都千代田区	200	金属加工	30.0 (30.0)	当社は同社に対して債務保証を行っています。
藤田観光(株)*2	東京都文京区	12,081	その他	31.8	—
日本アンホ火薬製造(株)	東京都港区	91	その他	29.1	—

- (注) 1 主要な事業の内容欄には、セグメントの名称を記載しています。
 2 議決権所有割合の()内は、間接所有割合で内数です。
 3 資本金又は出資金欄の外貨建のUSDは米国・ドル、THBはタイ・バーツ、SGDはシンガポール・ドル、IDRはインドネシア・ルピア、CNYは中国・元、CZKはチェコ・コルナ、INRはインド・ルピー、CADはカナダ・ドル、MXNはメキシコ・ペソ、TWDは台湾・ドル、EURはユーロをあらわしています。
 4 * 1 は、特定子会社に該当する会社です。
 5 * 2 は、有価証券報告書を提出している会社です。
 6 * 3 は、実際の本社機能所在地を記載しており、登記上の本店所在地とは異なります。
 7 DOWAメタルマイン(株)につきましては、売上高（連結会社相互間の内部売上高を除く。）の連結売上高に占める割合が10%を超えています。

主要な損益情報等	① 売上高	276,305百万円
	② 経常利益	14,132 "
	③ 当期純利益	14,821 "
	④ 純資産額	63,567 "
	⑤ 総資産額	238,004 "

- 8 DOWAエレクトロニクス(株)につきましては、売上高（連結会社相互間の内部売上高を除く。）の連結売上高に占める割合が10%を超えています。

主要な損益情報等	① 売上高	151,001百万円
	② 経常利益	1,300 "
	③ 当期純利益	1,535 "
	④ 純資産額	14,141 "
	⑤ 総資産額	45,756 "

5 【従業員の状況】

(1) 連結会社の状況

2021年3月31日現在

セグメントの名称	従業員数(名)
環境・リサイクル部門	2,637 (662)
製錬部門	931 (124)
電子材料部門	689 (361)
金属加工部門	1,119 (325)
熱処理部門	1,195 (1,329)
その他部門	603 (154)
全社（共通）	84 (9)
合計	7,258 (2,964)

- (注) 1 従業員数は、就業人員（当社グループ外から当社グループへの出向者を含み、当社グループ外への出向者を除く）であり、臨時雇用者数（嘱託、臨時員、パートタイマー、人材派遣会社からの派遣社員等）は、（ ）内に当連結会計年度の平均人員を外数で記載しています。
- 2 全社（共通）として記載されている従業員数は、特定のセグメントに区分できない管理部門に所属している者の数です。

(2) 提出会社の状況

2021年3月31日現在

従業員数(名)	平均年齢(歳)	平均勤続年数(年)	平均年間給与(千円)
84 (9)	43.8	17.1	7,941

セグメントの名称	従業員数(名)
全社（共通）	84 (9)
合計	84 (9)

- (注) 1 従業員数は、就業人員（当社から社外への出向者を除き、社外から当社への出向者を含む。）であり、臨時雇用者数（嘱託、臨時員、パートタイマー、人材派遣会社からの派遣社員等）は、（ ）内に当期の平均人員を外数で記載しています。
- 2 平均年間給与は、賞与及び基準外賃金を含んでいます。

(3) 労働組合の状況

当社グループ(当社及び連結子会社)には、DOWA労働組合連合会(略称：DOWA労連)が組織(組合員数3,734名)されており、日本基幹産業労働組合連合会(略称：基幹労連)に加盟しています。

なお、労使関係につきまして特に記載すべき事項はありません。

第2 【事業の状況】

1 【経営方針、経営環境及び対処すべき課題等】

文中における将来に関する事項は、当連結会計年度末現在において当社グループが判断したものです。

(1) 経営方針

当社グループは「地球を舞台とした事業活動を通じて、豊かな社会の創造と資源循環型社会の構築に貢献する」を企業理念として掲げ、環境・リサイクル、製錬、電子材料、金属加工、熱処理という5つのコアビジネスにおいて、皆さまの暮らしを支える製品・サービスを提供しています。

1884年（明治17年）に秋田の鉱山・製錬事業から始まった当社グループは、時代の変化とともに事業内容を様々に進化させ、現在は独自の循環型事業を形成しています。今後も社会や環境を重視した事業運営を通して、全てのステークホルダーと誠実でオープンに向き合うとともに、サステナブルな社会の実現に資することを最重要のミッションと考えています。

(2) 経営戦略

当社グループは、新型コロナウイルス感染症の拡大に伴う状況の変化を鑑み、2018年度から2020年度の3年間の中期計画である「中期計画2020」の期間を1年間延長することとしました。延長した期間において、「中期計画2020」で掲げた各施策の完遂を図るとともに、足元の情勢に応じて柔軟に施策の見直しと修正を行うことによって、引き続き底堅さと成長性を兼ね備えた企業を目指していきます。

中期計画2020の基本方針は以下のとおりです。

成長市場における事業拡大

自動車、情報通信、環境・エネルギー及び医療・ヘルスケアの各分野へ、経営資源を積極的に投入する

既存ビジネスでの競争力強化

成熟した国内市場における事業対応力の強化と製錬・リサイクル複合コンビナート機能の深化により、既存事業の収益力をより一層高める

(3) 経営上の目標の達成状況を判断するための客観的な指標等

中期計画2020における経営数値と、2020年度の実績値は以下のとおりです。

中期計画2020	経営数値	2020年度	実績値
経常利益（2020年度）	500億円	経常利益（2020年度）	372億円
営業利益（2020年度）	450億円	営業利益（2020年度）	374億円
ROE（2020年度末）（注）1	12%以上	ROE（2020年度末）（注）1	8.5%
ROA（2020年度末）（注）1	10%以上	ROA（2020年度末）（注）1	6.7%
営業キャッシュ・フロー （2018～2020年度累計）	1,200億円	営業キャッシュ・フロー （2018～2020年度累計）	895億円
投融資 （2018～2020年度累計）	1,100億円	投融資 （2018～2020年度累計）	1,312億円
開発研究費 （2018～2020年度累計）	200億円	開発研究費 （2018～2020年度累計）	181億円

（注）1 ROE：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/期首・期末平均自己資本）

ROA：総資産経常利益率（経常利益/期首・期末平均総資産）

（注）2 経営数値目標は、発表数値から変更していません。

為替・金属価格

中期計画2020	前提条件	2020年度	実績値
為替 (米ドル)	115円/ドル	為替 (米ドル)	106.1円/ドル
銅価格	5,500ドル/トン	銅価格	6,879ドル/トン
亜鉛価格	2,700ドル/トン	亜鉛価格	2,419ドル/トン

中期計画2020の詳細につきましては、当社コーポレートサイト (<https://ir.dowa.co.jp/ja/ir/strategy.html>) に掲載の「中期計画説明会資料」をご参照ください。

(4) 経営環境及び対処すべき課題等

当連結会計年度における、新型コロナウイルス感染症拡大の影響を含む当社グループの経営環境につきましては、「第2 事業の状況 3 経営者による財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況の分析」に記載のとおりです。

当社グループは中期計画2020の達成に向けて、主要施策を着実に進めています。中期計画2020における事業セグメントの事業戦略と主要施策、2020年度の施策進捗状況、2021年度以降の取り組みは、次のとおりです。

○環境・リサイクル部門

事業戦略

- ・アジアNo. 1の地位確立に向けて、既存事業の競争力向上を図り、各事業分野・地域においてシェア拡大と新規展開を加速する
- ・世界の環境動向を見据え、次の柱となる新規事業の礎を築く

主要施策

- ・廃棄物処理事業：低濃度PCB廃棄物処理事業のコスト競争力強化、廃棄物の熔融・再資源化拡大
- ・土壌浄化事業：国内埋立処分場の建設、自然由来汚染土壌の現地浄化推進
- ・リサイクル事業：海外集荷の強化、選別機能の充実による有価物回収の強化
- ・東南アジア事業：新規拠点の開設や処理メニューの充実等廃棄物処理事業の拡大
- ・新規事業：食品廃棄物リサイクルの事業化推進

担当事業	2020年度の施策進捗状況	2021年度以降の取り組み
廃棄物処理事業	<ul style="list-style-type: none"> ・低濃度PCB廃棄物をはじめとする難処理廃棄物の処理を拡大 ・廃棄物の熔融・再資源化の拡大のためメルテック(株)及びメルテックいわき(株)の集荷量を拡大、原料前処理設備の建設を推進 	<ul style="list-style-type: none"> ・低濃度PCB廃棄物をはじめとする難処理廃棄物の処理を拡大 ・使用済みリチウムイオン電池の熱処理能力の拡大によるリサイクル能力の強化 ・廃棄物の熔融・再資源化の拡大に向けた廃棄物の増集荷、原料前処理設備の稼働
土壌浄化事業	<ul style="list-style-type: none"> ・国内の新設埋立処分場の建設完工、既設処分場の拡張に向けた環境アセスメントの実施 ・自然由来汚染土壌に対応した浄化法の受注拡大に注力 	<ul style="list-style-type: none"> ・国内の新設埋立処分場の運営開始、既設処分場の拡張に向けた環境アセスメントの実施 ・自然由来汚染土壌に対応した浄化法の継続的受注
リサイクル事業	<ul style="list-style-type: none"> ・自社製錬所向けリサイクル原料である廃電子基板のグローバルな集荷に注力 ・自動車リサイクルや家電リサイクルにおいて高水準の操業を維持 	<ul style="list-style-type: none"> ・リサイクル原料のグローバルな集荷の拡大 ・自動車リサイクルや家電リサイクルにおける処理推進
東南アジア事業	<ul style="list-style-type: none"> ・インドネシアやタイにおける有害廃棄物の集荷に注力 ・インドネシアにおける埋立処分場の新設及び新設焼却炉の建設を推進 ・タイにおける埋立処分場の拡張を推進 	<ul style="list-style-type: none"> ・タイにおける有害廃棄物の集荷拡大 ・インドネシアにおける新設焼却炉の完工・操業開始、新規処分場の建設を推進 ・タイにおける埋立処分場の拡張完工

○製錬部門

事業戦略

- ・製錬・リサイクル複合コンビナート機能を深化させ、事業を強靱化する

主要施策

- ・貴金属銅事業 : 小坂製錬(株)におけるすずの増産、原料対応力の強化
- ・PGM（白金族）事業 : 海外拠点拡充による原料集荷拡大、難処理原料への対応力強化
- ・亜鉛事業 : 不純物対応力強化による年間22万トン生産体制の確立
タイ加工拠点の増強と東南アジアへの拡販
- ・資源開発 : メキシコでの亜鉛鉱山の建設・操業開始

担当事業	2020年度の施策進捗状況	2021年度以降の取り組み
貴金属事業	<ul style="list-style-type: none"> ・小坂製錬(株)におけるリサイクル原料等多様な原料の処理を推進 ・高純度すずの増産・定常販売開始 	<ul style="list-style-type: none"> ・小坂製錬(株)におけるリサイクル原料等の多様な原料の処理を継続推進 ・高純度すずの拡販
PGM（白金族）事業	<ul style="list-style-type: none"> ・使用済み自動車排ガス浄化触媒の堅調な集荷、高水準の操業を実施 	<ul style="list-style-type: none"> ・海外集荷拠点の拡充、高水準の操業を継続
亜鉛事業	<ul style="list-style-type: none"> ・亜鉛原料中の不純物の除去設備及び2次原料増処理設備の稼働を開始 ・東南アジア向けの亜鉛合金は需要に応じて販売 	<ul style="list-style-type: none"> ・2次原料増処理設備の本格操業 ・タイ拠点における亜鉛合金の東南アジア向け拡販
資源開発	<ul style="list-style-type: none"> ・メキシコ・チワワ州のロス・ガトス鉱山では精鉱の増産・品質向上に向けた取り組みを推進 ・米国・アラスカ州のパルマー亜鉛・銅プロジェクトにおいては探鉱活動を実施 	<ul style="list-style-type: none"> ・ロス・ガトス鉱山における精鉱の安定生産・品質向上の取り組みを継続 ・パルマー亜鉛・銅プロジェクトにおける探鉱活動の継続実施

○電子材料部門

事業戦略

- ・新規事業を立ち上げ、新たなニッチトップ製品を育成し収益の柱とする
- ・自動車、医療等の成長市場へ事業領域を更に広げる

主要施策

- ・半導体事業 : ヘルスケアセンサ等に向けた新規LEDの開発・量産化、医療・殺菌向け深紫外LEDの拡販
- ・電子材料事業 : 太陽光パネル向け銀粉で高シェアを堅持、導電材料のラインナップ拡充
- ・機能材料事業 : 記録材料・キャリア粉・フェライト粉のシェア向上・生産能力向上、新規磁性材料のサンプルワーク拡大・事業化

担当事業	2020年度の施策進捗状況	2021年度以降の取り組み
半導体事業	<ul style="list-style-type: none"> 医療機器向け赤色・赤外LEDの拡販 ウェアラブル機器向けの近赤外LEDの量産設備の建設を推進 	<ul style="list-style-type: none"> 医療機器向け赤色・赤外LEDの拡販継続 ウェアラブル機器向けの近赤外LEDの量産設備立ち上げ
電子材料事業	<ul style="list-style-type: none"> 太陽光パネル向け銀粉を拡販 コンデンサ等の電子部品向け導電性アトマイズ粉の量産販売開始 	<ul style="list-style-type: none"> 太陽光パネル向け銀粉の製造設備の増強と拡販継続 導電性アトマイズ粉の拡販による収益化
機能材料事業	<ul style="list-style-type: none"> 次世代のアーカイブ用データテープ向け磁性粉の特性向上に注力 燃料電池材料の増産設備の建設を推進 	<ul style="list-style-type: none"> 次世代のアーカイブ用データテープ向け磁性粉の拡販、次々世代向けの開発を推進 燃料電池材料の増産設備の立ち上げと拡販

○金属加工部門

事業戦略

- 自動車分野、IoT関連分野に注力し事業を拡大する
- 事業環境変化に強い経営基盤を確立し、収益力を更に高める

主要施策

- 伸銅品事業：自動車の電動化・知能化やIoT需要の拡大を捉えた銅合金の増産・拡販
中国・タイ・台湾拠点での加工メニューの充実
- めっき事業：メキシコ拠点立ち上げ、国内拠点のライン最適化による競争力強化
- 回路基板事業：産業機械向けに加え電鉄・自動車向けの拡販、新規製品の開発

担当事業	2020年度の施策進捗状況	2021年度以降の取り組み
伸銅品事業	<ul style="list-style-type: none"> 自動車向けや情報通信関連部品向け高特性銅合金の設備増強を推進 中国江蘇省南通市の加工拠点の稼働を開始 	<ul style="list-style-type: none"> 高特性銅合金の生産性向上・拡販 中国江蘇省南通市の加工拠点の本格稼働
めっき事業	<ul style="list-style-type: none"> 国内拠点において銀めっきラインの増設 タイ2拠点目となるめっき拠点で銀めっきラインの増強・量産開始 	<ul style="list-style-type: none"> 国内外拠点の需要に応じためっきライン配置の最適化 タイ及びメキシコ拠点の新規受注の獲得
回路基板事業	<ul style="list-style-type: none"> 産業機械や鉄道向けに主力製品を拡販 主力製品の増産、改良一体型基板の開発を推進 	<ul style="list-style-type: none"> 主力製品の拡販継続 改良一体型基板の開発推進、量産準備

○熱処理部門

事業戦略

- ・ 現行ビジネスモデルの強みを発揮し、さらなる収益拡大を図る
- ・ 新規事業領域への取り組みを推進する

主要施策

- ・ 工業炉事業：インド・北米等での新炉拡販
日本・インド・中国拠点の製造ネットワークの強化
メンテナンス事業の収益力強化、新規設備の開発推進
- ・ 熱処理事業：自動車関連需要の増加に応じた国内拠点での能力増強
インドの新規2拠点立ち上げ、タイ・インドネシア拠点の能力増強
国内拠点の自動化・省力化の推進

担当事業	2020年度の施策進捗状況	2021年度以降の取り組み
工業炉事業	<ul style="list-style-type: none">・ 新規受注の獲得やコスト削減に注力・ 小ロット対応可能なセル式真空浸炭炉の拡販	<ul style="list-style-type: none">・ 新規受注の獲得やコスト削減の取り組みを継続・ セル式真空浸炭炉の拡販、バイオマス発電設備の開発を推進
熱処理事業	<ul style="list-style-type: none">・ インドの新規2拠点の稼働を開始、中国及び米国の拠点において能力増強を実施・ 国内拠点において省人化投資を推進	<ul style="list-style-type: none">・ 中国及び米国拠点における受注拡大・ 国内における熱処理拠点の自動化・省力化の実現

2 【事業等のリスク】

当社グループの経営成績、株価及び財務状況等に影響を及ぼす可能性のあるリスクには次のようなものがあります。また、当該リスクが顕在化する可能性の程度や時期につきましては、合理的に予見することが困難であるため記載していません。

なお、文中における将来に関する事項は、当連結会計年度末現在において当社グループが判断したものです。

①市場変動に関わるリスク

(内容)

当社グループの製品・サービスに関連する主要な用途市場及び需要地における景気の悪化、産業構造の変化及びそれに伴う需要の減少は、当社グループの経営成績及び財務状況等に影響を及ぼす可能性があります。

事業セグメントにおける主な市場及び代表的なリスクは次のとおりです。

○環境・リサイクル部門

- ・日本及び東南アジアでの企業の生産活動の停滞等に伴う廃棄物の発生量の減少
- ・リサイクル原料（有価金属を含む廃電子基板等）のグローバル市場での発生量の減少

○製錬部門

- ・海外鉱山の稼働状況等による製錬原料の調達条件の悪化
- ・製錬原料（鉱石やリサイクル原料）中の有価金属や不純物の含有量及び含有率の変化

○電子材料部門

- ・情報通信機器や太陽光パネルの産業構造の変化やそれに伴う需要の減少
- ・主要な用途市場における代替技術の開発やそれに伴うニーズの変化

○金属加工部門

- ・自動車や情報通信機器の産業構造の変化やそれに伴う需要の減少
- ・主要な用途市場における代替技術の開発やそれに伴うニーズの変化

○熱処理部門

- ・自動車の産業構造の変化やそれに伴う需要の減少

(リスクへの対応)

当社グループは、市場リスクや事業構造変化に関わるリスクが異なる複数の事業で構成される独自の事業ポートフォリオを構築しています。これにより、当社グループ全体としてリスクを分散し業績安定性の確保に努めています。

②相場変動に関わるリスク

(内容)

当社グループが取り扱う製品や原料には、非鉄金属や為替等グローバル市場において価格が決定されるものがあるため、金属価格や為替の相場変動によるリスクを負っており、金属価格の下落や円高の進展等が発生し、更にそれらが長期間継続した場合において、当社グループの経営成績及び財務状況等が悪化する可能性があります。特に製錬部門は、金、銀、プラチナ等の貴金属や、銅や亜鉛等のベースメタルを含め約20種類の金属を外貨建で取り扱っていることから、相場変動の影響を大きく受けます。

(リスクへの対応)

当社グループは、非鉄金属先渡取引や為替予約取引等のデリバティブ取引をヘッジ手段として活用することにより、金属価格変動リスク、為替変動リスクの回避・軽減に取り組んでいます。相場変動の影響を大きく受ける製錬部門においては、主に原料・製品に含まれる金属や外貨建による原料・製品の購入・販売等に係る為替をヘッジ対象とし、価格変動リスクの縮小に努めています。

ただし、これらの対応を踏まえても、主要な金属の価格及び為替の変動により、営業利益に以下の影響があるものと想定しています。

感応度（営業利益/2021年度）

単位：億円

	前提条件	変動幅	感応度
為替	108.0円/ドル	±1円/ドル	6.0
銅	8,500ドル/トン	±100ドル/トン	0.4
亜鉛	2,500ドル/トン	±100ドル/トン	4.2
インジウム	180ドル/キログラム	±10ドル/キログラム	0.6

なお、感応度につきましては、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おり、実際の影響額は様々な要因により大きく異なる可能性があります。

③操業に関わるリスク

（内容）

自然災害、停電、事故、感染症の蔓延等が発生した場合、当社グループの製造工場において計画通りの操業が困難になり、生産能力が著しく低下する可能性があります。

（リスクへの対応）

当社グループでは、自然災害、緊急事態に遭遇した場合も可能な限り早期の復旧を図るため、BCP（事業継続計画）の整備を進めています。また、事故等の未然防止の取り組みとして、主要建設工事の構想検討、基本設計、詳細設計の各段階における標準ルールである設備調達マニュアルを運用しているほか、主要な事業所において安全指導と設備点検を行い、また安全や操業等に関する情報が共有される体制を整備しています。

更に、全ての従業員が主体的に労働安全活動に取り組めるよう、感染症対策を講じながらリモート形式での研修を通じて、安全意識の向上に努めています。

④環境保全に関わるリスク

（内容）

当社グループは、環境関連法令や鉱山保安法に基づき、大気、水質、土壌等の汚染防止に万全を期していますが、環境汚染が発生した場合や関連法令の改正等が発生した場合、当社グループの経営成績及び財務状況等に影響を及ぼす可能性があります。

（リスクへの対応）

当社グループの国内外の主要な事業所において、国際規格であるISO14001や環境省が策定したエコアクション21を活用した環境管理システムを構築しています。管理にあたっては、環境関連法令の規制値より更に厳しい社内基準値を設けモニタリングを行うことで大気、水質、土壌等の汚染防止に努めています。

また、当社グループが保有する国内の全ての鉱山は既に事業活動を停止していますが、鉱山保安法に基づき、休廃止鉱山及び関連施設等を巡回点検することにより安定的な状態を維持し、坑廃水等による環境汚染や陥没、山崩れ等の鉱害の防止に努めています。

⑤品質管理に関わるリスク

（内容）

当社グループは、モノづくりをするうえで「品質」の重要性を認識しており、製品の品質管理には万全を期していますが、重大な品質不良や品質異常が発生した場合、当社グループの経営成績及び財務状況等に影響を及ぼす可能性があります。

(リスクへの対応)

当社グループの主要製造工場は、品質マネジメントシステムの国際規格ISO9001の認証を取得しているほか、日本鉱業協会等の制定する品質保証に係るガイドラインをグループ内に周知し、品質保証体制の充実を図っています。更に、品質管理の強化に向けた取り組みとして、適切な頻度でサプライヤー調査や監査を実施して調達品の品質確保を図り、品質不良や品質異常の発生の防止に努めています。

⑥情報セキュリティに関わるリスク

(内容)

当社グループは、事業活動の中で、顧客、取引先、及び当社グループ内の機密情報や個人情報等を有しており、これらの漏洩、改ざん、破壊等が発生した場合、信用の失墜、損害賠償の請求等により、当社グループの経営成績及び財務状況等に影響を及ぼす可能性があります。

(リスクへの対応)

当社グループは、秘密保持契約の締結や情報関連規則の遵守、及び多要素認証等の情報セキュリティ対策システムの導入、運用により、データの安全で円滑な活用とともに、情報セキュリティに関するリスクの低減に努めています。

⑦労働力の不足に関わるリスク

(内容)

当社グループは、事業の継続及び拡大に必要な人材の確保を適宜行っていますが、今後少子高齢化による国内労働人口の減少、採用競争の激化を背景に、一部の製造拠点において事業継続に必要な労働力の確保が困難になる可能性があります。その結果、操業体制の維持に支障が生じる、新たな事業への参入機会を逸する等、当社グループの経営成績及び財務状況等に影響を及ぼす可能性があります、更には成長機会を失う可能性があります。

(リスクへの対応)

当社グループは定年延長や働き方改革の実施、多様で柔軟な働き方を可能にする制度の整備・充実化等を通じて、社員が意欲をもって仕事に取り組める環境の整備を進め、多彩な人材、優秀な人材の確保に努めています。また、デジタル技術を積極的に活用し、全社的に事業の効率化・省力化を進めることで、労働力の不足に伴うリスクの低減に努めています。

⑧法的規制に関わるリスク

(内容)

当社グループは、国内においては環境・リサイクル関連法、独占禁止法等の法的規制の適用を受けています。海外においても各国の法的規制、たとえば関税・輸出入規制や外国為替管理法の規制を受けています。また、将来において、現在予測し得ない法的規制が設けられた場合、当社グループの事業活動が制限される可能性があり、経営成績及び財務状況等に影響を及ぼす可能性があります。特に、気候変動への対応は当社グループにとって極めて重要な課題であり、事業活動を行う地域において、炭素税の導入や情報開示の義務化等が制度化された場合、当社グループの経営成績及び財務状況等に影響を及ぼす可能性があります。

(リスクへの対応)

当社グループは、国内外における法的手続きによる権利の保全に万全を期すことにより、法的規制の変化へ対応しています。また、気候変動対策につきましては、温室効果ガス排出量を1990年度比15%削減を目標に掲げ、主要な製造工場において省エネ型設備への更新やエネルギー転換を推進することにより、リスクの低減に努めています。

⑨財務に関わるリスク

a 株価下落リスク

(内容)

当社グループは、当連結会計年度末時点で取引先を中心に約24,192百万円の市場性のある株式を保有しており、これらの株価変動リスクを負っています。

(リスクへの対応)

市場性のある株式の保有の適否につきまして、個別の銘柄毎に当初の保有目的に合致しているか、保有に伴う便益やリスクは資本コストに見合っているか等を踏まえて継続保有の可否を総合的に判断し、その内容を取締役会において定期的に検証しています。保有を続けても企業価値の向上に資しないと判断した場合は、市場への影響を考慮しつつ順次売却していきます。

b 資金調達コストの増加

(内容)

当社グループの当連結会計年度末の有利子負債残高は153,951百万円で、総資産の26%を外部調達しており、急激な金利変動は当社グループの経営成績及び財務状況等に影響を及ぼす可能性があります。

(リスクへの対応)

当社グループでは、変動金利条件の有利子負債を一定範囲内とすることで金利上昇リスクの低減を図っています。また、調達手法、調達先のバランスを最適化することで、資金調達リスク及び調達コストの低減を図っています。

c 資産減損等のリスク

(内容)

当社グループの資産は投融資金額に見合う将来キャッシュ・フローが得られないと見積もられた場合、減損損失を認識するリスクがあります。減損損失を認識した場合、当社グループの経営成績及び財務状況等に影響を及ぼす可能性があります。

特に鉱山関連の投融資からの将来キャッシュ・フロー総額は、有価金属の品位、将来市場価格、為替相場、操業コスト、及び割引率等の各種の前提条件の変化による影響を受けます。

なお、当連結会計年度末におけるロス・ガトス鉱山（メキシコ）への当社グループの出資比率は30%であり、連結貸借対照表の投融資に係る帳簿価額は、投資有価証券勘定に5,687百万円、長期貸付金勘定に24,664百万円であり、当社グループの連結総資産において重要性のある鉱山関連の投融資と認識しています。

(リスクへの対応)

これに対し当社グループでは、主要な投資案件につきましてレビューを年1回行い、最新の将来キャッシュ・フローを確認しています。計画に対する乖離が認められた場合には、各課題への対応策を次年度の実行計画に反映しています。

ロス・ガトス鉱山につきましては、上記に加え運営会社を取締役1名を置き、現地に従業員3名を派遣するとともに、DOWAメタルマイン(株)が、共同出資のパートナー及び運営会社と開催するManagement Committee（3か月に一度開催）、Operations Committee（毎月開催）へ参加すること等により、鉱山経営の管理・監督の強化に努めています。

3 【経営者による財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況の分析】

(1) 経営成績等の状況の概要

当連結会計年度における当社グループ（当社、連結子会社及び持分法適用関連会社）の財政状態、経営成績及びキャッシュ・フロー（以下、「経営成績等」という。）の状況の概要は次のとおりです。

① 財政状態及び経営成績の状況

当連結会計年度における当社グループの事業の状況につきましては、新型コロナウイルス感染症拡大の影響を受けた自動車関連製品及びサービスの販売は第2四半期連結会計期間以降回復基調が継続しました。情報通信関連製品の販売は第5世代移動通信システム（5G）向けが増加し、また、新エネルギー関連製品の販売は引き続き堅調に推移しました。環境・リサイクル関連サービスは廃棄物処理の受注が堅調でした。相場環境につきましては、前期と比較して平均為替レートは円高ドル安となり、貴金属や亜鉛、銅等のベースメタルの平均価格は上昇しました。

このような状況の中、当社グループは「中期計画2020」の基本方針である「成長市場における事業拡大」、「既存ビジネスでの競争力強化」に基づき、企業価値向上への施策を着実に進めました。

これらの結果、当期の連結売上高は前期比21.2%増の588,003百万円、連結営業利益は同44.3%増の37,454百万円、連結経常利益は同28.3%増の37,200百万円となりました。また、法人税等が同35.3%増の13,636百万円となったこと等により、親会社株主に帰属する当期純利益は同25.5%増の21,824百万円となりました。

新型コロナウイルス感染症による当連結会計年度における当社グループの経営成績への主な影響は次のとおりです。自動車関連製品及びサービスの売上比率が高い熱処理部門と金属加工部門では、自動車生産台数の世界的な減少によって第1四半期連結会計期間においては販売が大きく減少しましたが、第2四半期連結会計期間以降は回復に転じました。また、持分法適用関連会社では、製錬部門のMINERA PLATA REAL社はメキシコのロス・ガトス鉱山が2020年4月中旬から同年5月末まで一時的に操業を停止した影響を受けました。下記の事業セグメントに含まれない藤田観光(株)は宿泊者等が減少した影響を受けました。

なお、当社グループの「中期計画2020」につきましては、2020年度が最終年度でありましたが、新型コロナウイルス感染症の拡大に伴う状況の変化を鑑み、「中期計画2020」の最終年度を2021年度に変更しました。

事業セグメントごとの経営成績は次のとおりです。

環境・リサイクル部門

売上高、営業利益、経常利益の状況

(単位：百万円)

	2020年3月期	2021年3月期	増減	増減率
売上高	112,121	117,606	5,484	4.9%
営業利益	7,205	8,455	1,250	17.4%
経常利益	6,905	8,668	1,762	25.5%

廃棄物処理事業では焼却の処理量は前期並みとなり、処理単価は堅調に推移しました。また、溶融・再資源化の処理量が増加しました。土壌浄化事業では前期並みの売上となりました。リサイクル事業では当社製錬所向けのリサイクル原料の集荷量は減少し、家電リサイクルの処理量は増加しました。海外事業ではインドネシア・タイにおいて廃棄物処理の受注が減少しました。

これらの結果、当部門の売上高は前期比4.9%増の117,606百万円、営業利益は同17.4%増の8,455百万円、経常利益は同25.5%増の8,668百万円となりました。

主要製品・主要サービスの状況

(2020年3月期第1四半期連結期間を100として指数化)

	2020年3月期				2021年3月期			
	第1 四半期	第2 四半期	第3 四半期	第4 四半期	第1 四半期	第2 四半期	第3 四半期	第4 四半期
国内の廃棄物中間処理量	100	89	94	90	92	88	94	85
リサイクル原料集荷量 (小坂製錬所向け)	100	106	107	101	107	100	91	88
東南アジアの廃棄物処理額	100	97	98	110	102	86	83	96

製錬部門

売上高、営業利益、経常利益の状況

(単位：百万円)

	2020年3月期	2021年3月期	増減	増減率
売上高	227,290	282,064	54,774	24.1%
営業利益	10,003	20,342	10,338	103.3%
経常利益	12,204	25,940	13,735	112.5%

貴金属銅事業では銅の生産量が前期並みとなりました。PGM（白金族）事業では使用済み自動車排ガス浄化触媒からの金属回収量が増加しました。亜鉛事業では製錬原料の購入条件が改善し、亜鉛のたな卸資産の簿価切下額による損失幅が縮小しました。これらに加え、製錬部門は、金、銀、PGM等の貴金属価格が前期で上昇した影響を受けました。持分法適用関連会社につきましては、小名浜製錬所等の利益が増加しました。

これらの結果、当部門の売上高は前期比24.1%増の282,064百万円、営業利益は同103.3%増の20,342百万円、経常利益は同112.5%増の25,940百万円となりました。

主要製品・主要サービスの状況

(2020年3月期第1四半期連結期間を100として指数化)

	2020年3月期				2021年3月期			
	第1 四半期	第2 四半期	第3 四半期	第4 四半期	第1 四半期	第2 四半期	第3 四半期	第4 四半期
銅生産量（小坂製錬㈱と小名浜製錬㈱の合計）	100	94	90	110	100	90	98	90
亜鉛生産量（秋田製錬㈱）	100	69	93	90	89	64	99	91

電子材料部門

売上高、営業利益、経常利益の状況

(単位：百万円)

	2020年3月期	2021年3月期	増減	増減率
売上高	98,226	151,240	53,013	54.0%
営業利益	1,060	2,472	1,412	133.2%
経常利益	2,403	3,699	1,295	53.9%

半導体事業ではLEDの販売が医療機器用途等で増加しました。電子材料事業では、新エネルギー関連市場の世界的な拡大により、太陽光パネル向け銀粉の販売が堅調に推移しました。機能材料事業では磁性粉の販売が低調に推移しました。新規製品開発では、商業生産を開始した電子部品向け導電性アトマイズ粉の販売が伸長しました。

これらの結果、当部門の売上高は前期比54.0%増の151,240百万円、営業利益は同133.2%増の2,472百万円、経常利益は同53.9%増の3,699百万円となりました。

主要製品・主要サービスの状況

(2020年3月期第1四半期連結期間を100として指数化)

	2020年3月期				2021年3月期			
	第1 四半期	第2 四半期	第3 四半期	第4 四半期	第1 四半期	第2 四半期	第3 四半期	第4 四半期
LED販売量	100	122	106	110	124	130	122	121
銀粉販売量	100	116	123	127	107	122	120	120

金属加工部門

売上高、営業利益、経常利益の状況

(単位：百万円)

	2020年3月期	2021年3月期	増減	増減率
売上高	82,348	77,819	△4,528	△5.5%
営業利益	5,115	4,389	△726	△14.2%
経常利益	5,199	4,637	△561	△10.8%

伸銅品事業では自動車向けの販売が第2四半期連結会計期間に回復に転じ、第3四半期連結会計期間以降は堅調に推移しました。また、第5世代移動通信システム（5G）向けの販売は増加しました。めっき事業では伸銅品事業と同様、自動車向けの販売が回復しました。回路基板事業では鉄道向けの販売が減少したものの、産業機械向けの販売は増加しました。

これらの結果、当部門の売上高は前期比5.5%減の77,819百万円、営業利益は同14.2%減の4,389百万円、経常利益は同10.8%減の4,637百万円となりました。

主要製品・主要サービスの状況

(2020年3月期第1四半期連結期間を100として指数化)

	2020年3月期				2021年3月期			
	第1 四半期	第2 四半期	第3 四半期	第4 四半期	第1 四半期	第2 四半期	第3 四半期	第4 四半期
伸銅品販売量	100	103	104	96	71	82	111	110

熱処理部門

売上高、営業利益、経常利益の状況

(単位：百万円)

	2020年3月期	2021年3月期	増減	増減率
売上高	27,995	23,179	△4,816	△17.2%
営業利益	1,202	737	△464	△38.6%
経常利益	1,256	820	△435	△34.7%

熱処理事業では第1四半期連結会計期間において世界的に自動車生産台数が減少した影響を受けましたが、第2四半期連結会計期間に日本、中国、米国、インド等での受託加工数量が回復に転じ、第3四半期連結会計期間以降は堅調に推移しました。工業炉事業では新規設備及び設備メンテナンスの受注が低調に推移しました。

これらの結果、当部門の売上高は前期比17.2%減の23,179百万円、営業利益は同38.6%減の737百万円、経常利益は同34.7%減の820百万円となりました。

主要製品・主要サービスの状況

(2020年3月期第1四半期連結期間を100として指数化)

	2020年3月期				2021年3月期			
	第1 四半期	第2 四半期	第3 四半期	第4 四半期	第1 四半期	第2 四半期	第3 四半期	第4 四半期
熱処理加工売上高	100	102	104	99	56	85	107	112
工業炉売上高	100	117	102	110	64	83	52	108

その他部門

売上高、営業利益、経常利益の状況

(単位：百万円)

	2020年3月期	2021年3月期	増減	増減率
売上高	12,055	13,053	997	8.3%
営業利益	771	729	△41	△5.4%
経常利益	825	774	△50	△6.1%

その他部門では、売上高は前期比8.3%増の13,053百万円、営業利益は同5.4%減の729百万円、経常利益は同6.1%減の774百万円となりました。

(注) 当該項目に記載の売上高には消費税等を含めていません。

② キャッシュ・フローの状況の分析・検討内容並びに資本の財源及び資金の流動性に係る情報

a キャッシュ・フローの状況の分析・検討内容

	前連結会計年度	当連結会計年度	比較増減
	百万円	百万円	百万円
営業活動によるキャッシュ・フロー	55,113	△3,088	△58,202
投資活動によるキャッシュ・フロー	△37,812	△22,943	14,869
財務活動によるキャッシュ・フロー	△6,569	11,585	18,154
換算差額	114	55	△58
増減	10,846	△14,390	△25,236
現金及び現金同等物の期首残高	19,002	30,232	11,229
新規連結に伴う現金及び現金同等物の増加額	383	1,479	1,095
現金及び現金同等物の期末残高	30,232	17,320	△12,911

当連結会計年度末における連結ベースの現金及び現金同等物（以下「資金」という。）は、前連結会計年度末より12,911百万円減少し、17,320百万円となりました。

(営業活動によるキャッシュ・フロー)

営業活動による資金の減少は3,088百万円（前期比58,202百万円収入減）となりました。これは、税金等調整前当期純利益38,860百万円、たな卸資産の増加による資金の減少89,511百万円、借入地金の増加による資金の増加24,809百万円、及び仕入債務の増加による資金の増加20,690百万円等があったことによります。

(投資活動によるキャッシュ・フロー)

投資活動による資金は22,943百万円の支出（前期比14,869百万円支出減）となりました。これは、環境・リサイクル部門等を中心とした設備投資35,022百万円や関係会社株式の売却による収入7,754百万円があったこと等によるものです。

(財務活動によるキャッシュ・フロー)

財務活動による資金は11,585百万円の収入（前期比18,154百万円収入増）となりました。これは、有利子負債の増加19,824百万円や、配当金の支払い7,962百万円等によるものです。

b 資本の財源及び資金の流動性に係る情報

当社の資金需要は運転資金及び成長分野を中心とした設備投資資金、研究開発投資、株主への利益配分等によるものです。当社は、これらの資金需要に対しては内部資金からの充当を主としており、グループファイナンスを通じて内部資金の効率向上に努めています。また、必要に応じて外部からの資金調達を実施しており、実施にあたっては、金融機関からの借入又は社債等の多様な手段の中から、その時々市場環境も考慮したうえで当社にとって有利な手段を選択しています。

また、金融情勢を勘案して保有現預金残高を決定するとともに、短期流動性確保の手段として、複数の金融機関とコミットメントライン契約を締結しているほか、短期社債（電子コマーシャル・ペーパー）の発行枠450億円を設けています。長期性資金につきましては、機動的な調達手段として、社債300億円の募集に関する発行登録（発行予定期間：2021年3月30日～2023年3月29日）を行っています。

③ 生産、受注及び販売の実績

a 生産実績

当連結会計年度におけるセグメントごとの生産実績は、次のとおりです。

セグメントの名称	生産高(百万円)	前期比(%)
製錬部門	291,666	29.1
電子材料部門	151,492	54.4
金属加工部門	77,205	△6.6
合計	520,364	28.0

- (注) 1 金額は、販売価格によっています。
 2 上記の金額には、消費税等は含まれていません。
 3 環境・リサイクル部門は、廃棄物処理、金属リサイクル、土壌浄化処理受託及び運輸事業を行っており、売上高が処理高であるため、記載を省略しています。
 4 熱処理部門は、金属熱処理加工、表面処理加工及び熱処理加工設備・その付属設備の受託生産事業を行っており、売上高が生産高であるため記載を省略しています。
 5 その他の部門は、工事の請負及び不動産の賃貸を行っているため、記載を省略しています。

b 受注実績

当連結会計年度におけるセグメントごとの受注実績は、次のとおりです。

セグメントの名称	受注高(百万円)	前期比(%)	受注残高(百万円)	前期比(%)
熱処理部門 (熱処理炉)	3,094	△6.9	3,366	△26.7
その他部門 (工事の請負)	1,233	5.7	77	△1.8
合計	4,327	△3.6	3,443	△26.3

- (注) 1 その他主要な製品に関しては、受注生産を行っていません。
 2 上記の金額には、消費税等は含まれていません。

c 販売実績

当連結会計年度におけるセグメントごとの販売実績は、次のとおりです。

セグメントの名称	販売高(百万円)	前期比(%)
環境・リサイクル部門	69,353	2.7
製錬部門	268,000	27.6
電子材料部門	147,489	54.4
金属加工部門	77,799	△5.5
熱処理部門	23,027	△17.7
その他部門	2,333	30.8
合計	588,003	21.2

- (注) 1 金額は販売価格によっています。
 2 セグメント間の取引につきましては相殺消去しています。
 3 最近2連結会計年度の主な相手先の販売実績及び総販売実績に対する割合は、次のとおりです。

相手先	前連結会計年度		当連結会計年度	
	販売高(百万円)	割合(%)	販売高(百万円)	割合(%)
田中貴金属工業(株)	65,403	13.5	80,708	13.7
住商マテリアル(株)	37,420	7.7	61,103	10.4

- 4 上記の金額には消費税等は含まれていません。

(2) 経営者の視点による経営成績等の状況に関する分析・検討内容

文中における将来に関する事項は、当連結会計年度末現在において当社グループが判断したものです。

① 当連結会計年度の財政状態の分析

a 資産の部

当連結会計年度末の総資産は、前連結会計年度末と比較して85,975百万円増加し598,471百万円となりました。流動資産で84,856百万円の増加、固定資産で1,119百万円の増加となります。

流動資産の増加は、たな卸資産の増加89,924百万円、受取手形及び売掛金の増加9,002百万円、及び現金及び預金の減少13,452百万円等によるものです。

固定資産の増加は、有形固定資産の増加7,231百万円、無形固定資産その他の増加937百万円、長期貸付金の減少5,825百万円、及び投資その他の資産その他の減少1,214百万円等によるものです。

b 負債の部

負債につきましては、前連結会計年度末と比較して67,501百万円増加しました。これは、借入地金の増加24,809百万円、支払手形及び買掛金の増加20,857百万円、短期借入金の増加13,008百万円、及びコマーシャル・ペーパーの増加11,000百万円等によるものです。

c 純資産の部

純資産につきましては、親会社株主に帰属する当期純利益が21,824百万円となり、配当金の支払い等を行った結果、株主資本が17,554百万円増加しました。また、その他有価証券評価差額金の増加等により、その他の包括利益累計額が102百万円増加し、純資産合計では前連結会計年度末に比較し18,473百万円増加しました。この結果、自己資本比率は44.4%となりました。

② 当連結会計年度の経営成績の分析

a 売上高

当連結会計年度の売上高は、前連結会計年度と比較し、金、銀、PGM（白金族）等の貴金属価格が上昇したことや、銀地金代を含む取引が増加したこと等から、製錬部門及び電子材料部門等で増収となりました。この結果、前連結会計年度の485,130百万円に対し21.2%増加し588,003百万円となりました。

b 売上原価、販売費及び一般管理費

当連結会計年度の売上原価は、原材料費が増加したこと等により、前連結会計年度の421,630百万円に対し、21.5%増加し512,155百万円となりました。

これらの結果、売上高に対する売上原価率は前連結会計年度の86.9%に対し、87.1%となりました。

当連結会計年度の販売費及び一般管理費は、給料及び手当の増加等により、前連結会計年度の37,544百万円に対して2.3%増加し、38,393百万円となりました。

c 営業利益

当連結会計年度の営業利益は前述の要因により、前連結会計年度の25,955百万円に対し44.3%増加し、37,454百万円となりました。

d 営業外収益（費用）

当連結会計年度は、持分法による投資損失の計上等により、前連結会計年度の3,041百万円の収益（純額）に対し、254百万円の費用（純額）となりました。

e 特別利益（損失）

当連結会計年度は、特別利益で投資有価証券売却益等5,458百万円を計上しましたが、特別損失では、減損損失等3,797百万円を計上しました。

これにより、当連結会計年度の特別利益から特別損失を差引いた純額は、前連結会計年度の234百万円の損失に対し、1,660百万円の利益となりました。

f 税金等調整前当期純利益

当連結会計年度の税金等調整前当期純利益は、前連結会計年度の28,762百万円に対し35.1%増加し、38,860百万円となりました。

g 法人税等

当連結会計年度の法人税等は13,636百万円となりました。税効果を適用した当連結会計年度の税金等調整前当

期純利益に対する法人税等の比率は、法定実効税率の31.3%より3.8ポイント高い35.1%となりました。

h 非支配株主に帰属する当期純利益

非支配株主に帰属する当期純利益は、主に㈱日本ピージーエム、DOWA IPクリエイション㈱等の非支配株主に帰属する利益からなり、当連結会計年度は、前連結会計年度の非支配株主に帰属する当期純利益1,284百万円に対し2,115百万円増加し、非支配株主に帰属する当期純利益3,399百万円となりました。

i 親会社株主に帰属する当期純利益

親会社株主に帰属する当期純利益は、前連結会計年度の17,395百万円に対し25.5%増加し、21,824百万円となりました。

③ 重要な会計方針及び見積り

当社グループの連結財務諸表は、我が国において一般に公正妥当と認められている企業会計の基準に基づき作成されており、この連結財務諸表の作成にあたっては、決算日における財政状態、経営成績に影響を与えるような見積り・予測を必要としています。当社グループは、過去の実績値や状況を踏まえ合理的と判断される前提に基づき、継続的に見積り・予測を実施しています。

連結財務諸表の作成にあたって用いた会計上の見積り及び仮定のうち、重要なものは「第5 経理の状況 1 連結財務諸表等 (1) 連結財務諸表 注記事項 (重要な会計上の見積り)」に記載しています。

a 貸倒引当金

当社グループは、債権の貸倒れによる損失に備えるため、一般債権につきましては過去の一定期間における貸倒実績から算出した貸倒実績率により計上し、貸倒懸念債権につきましては個別に債権の回収可能性を検討し回収不能見込額を計上しています。

b 繰延税金資産

当社グループは、繰延税金資産につきましては、将来の課税所得及び継続的な税務計画をもって検討し、全部又は一部を将来実現できないと判断した場合、当該判断を行った期間に繰延税金資産を取り崩しています。

c 退職給付に係る負債

従業員の退職給付費用及び債務は、数理計算上で設定される前提条件に基づいて算出されています。これらの前提条件には、割引率、将来の報酬水準及び退職率等が含まれます。当社グループは、割引率を主に日本国債の金利により決定しているほか、報酬水準の増加率及び従業員の平均勤務期間につきましては当社グループの過去の実績値に基づいて決定しています。

d 環境対策引当金

「ポリ塩化ビフェニル廃棄物の適正な処理の推進に関する特別措置法」(平成13年6月22日 法律第65号)及び「ポリ塩化ビフェニル廃棄物の適正な処理の推進に関する特別措置法施行令の一部を改正する政令」(平成24年 政令第298号)の規定により、ポリ塩化ビフェニル廃棄物を保有している事業者は適切な保管と届出が要求され、2027年3月31日までに処分することが義務付けられました。

当社グループは、ポリ塩化ビフェニル廃棄物の処理に係るコストが、当連結会計年度以前の事象により起因して将来発生するものであること、及び金額を合理的に見積ることが可能であること等により、当連結会計年度末において、処分費用を見積計上しています。

e 固定資産の減損

当社グループは、主として事業グループ単位を資産グループとし、遊休資産は個々の資産グループとしています。

減損の兆候がある資産グループにつきましては、当該資産グループから得られる割引前将来キャッシュ・フローの総額がこれらの帳簿価額を下回る場合には、減損損失を特別損失に計上しています。なお、資産グループの回収可能価額は、正味売却価額及び使用価値により測定しています。

f その他有価証券等の減損

当社グループは、長期的な取引関係の維持のために、特定の顧客及び金融機関に対する持分を所有しています。これらの株式には価格変動性が高い公開会社の株式と、株価の決定が困難である非公開会社の株式が含まれます。

当社グループは時価又は実質価額が著しく下落しかつ回復可能性がないと判断した場合、これら有価証券の減損を実施しています。公開会社の株式は、期末月平均の株価が取得原価の50%を下回った場合、また非公開会社

の株式は、当該会社の実質価額が取得原価の50%を下回った場合に、回復する見込が合理的に予測できる場合を除き減損処理を行うこととしています。

④ 経営成績に重要な影響を与える要因について

当社グループは、コアビジネスである環境・リサイクル部門、製錬部門、電子材料部門、金属加工部門、熱処理部門を中心に事業を行っており、このうち、当連結会計年度の売上高の48.0%を占める製錬部門は、非鉄金属相場及び為替相場の変動の影響を受けやすいため、状況に応じて非鉄金属先渡取引及び為替予約取引等によりリスク軽減に努めています。

当社グループでは、今後も収益性の向上及び財務体質の改善に努めていきますが、非鉄金属相場及び為替相場の急激な変動、景気動向等の外的要因により業績に影響を受ける可能性があります。

4 【経営上の重要な契約等】

製錬部門の事業会社であるDOWAメタルマイン(株)は、米国の鉱山会社であるGatos Silver, Inc. (旧Sunshine Silver Mining & Refining) とともに、メキシコ合衆国チワワ州においてロス・ガトス鉱山を運営しています。

DOWAメタルマイン(株)は2019年6月にGatos Silver, Inc. との間でロス・ガトス鉱山の権益比率を変更しました。この結果、両社の権益比率はDOWAメタルマイン(株)が30.0%から48.5%に、Gatos Silver, Inc. が70.0%から51.5%となりました。同時にGatos Silver, Inc. は DOWAメタルマイン(株)へプレミアム等を支払うことを条件に、18.5%の権益を買い戻す権利を取得しました。

2021年3月にGatos Silver, Inc. が権益を買い戻す権利を行使することとしたため、DOWAメタルマイン(株)はGatos Silver, Inc. とロス・ガトス鉱山の権益を変更する契約を締結し、同月中に実行されました。この結果、ロス・ガトス鉱山の権益比率はDOWAメタルマイン(株)が30.0%、Gatos Silver, Inc. が70.0%となりました。

5 【研究開発活動】

各セグメントでは、常に現行商品の改良・改善に努めていますが、これに加え、お客様のご要望を先取りした次期商品の開発、及び事業の基盤となる製造プロセス技術、設備技術の改善・改良を進めました。また、グループ全体として有望な新規商品につきましては、社内インキュベーションセンターによって、開発・事業化を加速させました。更に、近未来を見据えた新しいコンセプトの商品や革新的新技術に関する基礎研究領域につきましては、大学等との交流を大幅に拡大し、数多くの共同研究を実施することによって、将来有望な開発テーマを着実に創出してきています。これらの研究開発活動により、現在から近未来に渡る広範囲のフェーズにおける「技術立社」を推進しています。

当連結会計年度における研究開発費の総額は5,781百万円です。

なお、「第5 経理の状況 1 連結財務諸表等 (1) 連結財務諸表 ② 連結損益計算書」の当連結会計年度における「開発研究費」は6,177百万円ですが、これには研究開発費のほか、開発調査費395百万円が含まれています。

各セグメントの研究開発活動、主な成果及び研究開発費は次のとおりです。

環境・リサイクル部門

環境・リサイクル事業の競争力強化に向けて、環境技術研究所が関連事業所と連携して、「効率的な資源循環技術の開発」「有害廃棄物の無害化処理・管理技術の開発」「土壌・地下水汚染の浄化技術開発」等に取り組みました。

主な成果としては、次のようなものが挙げられます。

資源循環技術では、廃基板や小型家電等を対象に有効な選別技術によって産物の付加価値を向上させ、事業収益に貢献しています。

廃棄物処理技術では、有害廃棄物の無害化処理・管理技術向上とともに、新たに低濃度PCB廃棄物処理事業の保有技術やインフラを有効活用したリチウムイオン電池無害化処理の事業検討に取り組んでいます。

土壌・地下水汚染の浄化技術では、自然由来重金属含有土壌の浄化技術であるDME（乾式磁力選別処理）工法の現地施工事業の実施及び揮発性有機塩素化合物（VOC）汚染土壌の迅速浄化として新たな土壌浄化用鉄粉を開発し、事業展開しています。

更に、リチウムイオン電池に含まれる有価金属の高品位化や太陽光パネルの無害化・再資源化の研究及び、食品残渣からのメタン発酵発電による再生可能エネルギー技術に取り組み、将来の事業化のための技術確立を実施しています。

また、ブランドビジョン「motivate our planet」のもとに、将来のグリーンビジネスの可能性につきまして、事業・技術の両面から検討を行っています。

なお、当部門における研究開発費は294百万円です。

製錬部門

今後の製錬事業を更に発展させるために、課題解決に向けて製錬技術研究所を中心とし各事業所及び大学、研究機関、民間研究施設等を利用することによって、「電力使用量の削減」「有価金属の高効率回収技術の確立」「環境負荷低減技術の構築」に精力的に取り組んでいます。

主な取り組みとしては、次のようなものが挙げられます。

電力使用量の削減に関しては、銅電解並びに亜鉛電解において新型電極を使用した電力原単位低減試験を進めており、電力使用量の削減を達成できるように継続して取り組んでいきます。

有価金属の高効率回収技術の確立に関しては、銅製錬・鉛製錬・亜鉛製錬のコンビナート機能を深化させて、ベースメタルの実収率の維持・向上をさせながら、レアメタルや貴金属・白金族の高効率な回収技術を確立させていきます。

環境負荷低減技術の構築に関しては、近年リサイクル原料由来によるハロゲン負荷増加の影響で、各工程でトラブルが発生していることから、事前にハロゲンを除去するプロセスや、ハロゲンを有効活用できるプロセスの開発に取り組んでいます。また低炭素エネルギーへの転換、代替を狙い、リサイクル原料や廃棄物由来のエネルギーの開発を進めています。

なお、当部門における研究開発費は298百万円です。

電子材料部門

グローバルな競争、流動的な経済情勢の中で、更に成長・発展し、変化に対応するために半導体材料研究所、電子材料研究所、機能材料研究所並びに各事業所の技術開発部門において、化合物半導体、オプトデバイス、導電性材料、磁性材料、各種機能性粉体等で、現行製品の品質改善・生産性の向上と技術力強化、新たな市場開拓・用途展開を見据えての新製品の開発に取り組みました。

特に、新製品の開発・拡充に重点を置き、半導体部門では近赤外領域オプトデバイスの研究開発に積極的に経営資源を投入し、取り組んでいます。また、電子材料部門では次世代太陽電池向けの銀粉、電子材料向けの銅及び銀粒子においては、研究開発及び、生産性の改善に取り組んだ結果、それぞれ顧客から良好な評価結果を得ており、今後の増販・販路拡大が期待されます。

なお、当部門における研究開発費は4,123百万円です。

金属加工部門

金属加工事業分野では、車載用標準材である「NB-109」「NB-105」といった銅合金の顧客の使用特性の改善、及びめっき技術開発等を行い、世界標準材としての位置付けをより強固なものにしていきます。各種コネクタ・端子用として好評を博しているスズ系耐熱・低挿入力めっき「アドバンストリフロー/STAR」に加え、耐摩耗性と接触信頼性に極めて優れた銀-グラファイト複合めっき「SiIC plating®」もラインナップしました。また、スマートフォン用等小型コネクタ材として必須の高強度材「YCuTシリーズ」に新たなプロセスを開発し、ばね性の高い新商品「YCuT-GM」をラインナップしています。並行してこれらの生産性向上にも取り組んでいます。

めっき事業分野では、エコカー向け貴金属めっき材の機能特性向上及び生産性改善を通じて、エコカーの高性能化と需要拡大に対応していきます。また、省資源化に貢献する、部分めっきの高精度化・高効率化に取り組んでいます。

サーマルデバイス事業分野では、主力製品である金属セラミックス接合基板の信頼性・生産性向上に引き続き取り組んでおり、改良品をリリースしていく予定です。新エネルギーや鉄道、エコカー向けに新製品である新構造基板の市場投入を開始しており、引き続き製造プロセスの改善、生産性向上、コストダウンに取り組んでいます。

なお、当部門における研究開発費は754百万円です。

熱処理部門

既存技術と開発技術を融合させた、新たな次世代商品を顧客ニーズに基づき開発し、事業化することで、工業炉・熱処理事業を有する総合熱処理メーカーとして事業拡大を図ります。

工業炉事業分野では、顧客の事業環境変化を的確に捉え、今後益々加速するCO2削減ニーズに対応し、セル式かつ低コストで汎用性のある真空浸炭や真空焼結向け真空熱処理設備を開発し、販売を開始しました。セル式真空浸炭炉はその革新性が評価されトヨタ自動車様より技術開発賞を受賞しました。更に、セル式真空浸炭炉・MIM（脱脂・焼結）テスト機を活用し、顧客からの試作対応及び装置導入における事前検証サービスを展開しています。

熱処理事業分野では、高強度自動車部品に適用されている制御窒化工法を更に進化させたDOWA独自の新工法を開発しました。複数の顧客と試作評価を進めており今後の用途拡大を目指します。また、ドライコーティング開発においては、DLC（ダイヤモンドライクカーボン）コーティングの量産化を開始したほか、新たな成膜技術の開発にも着手しました。今後も成長が見込まれるドライコーティング市場のニーズに対応するために更なる技術開発に取り組んで参ります。

この他に既存設備の省エネ・低CO2化技術開発も継続的に行っており、両事業部門の売上拡大に寄与するとともに、顧客とのパートナーシップ強化に貢献しました。

なお、当部門における研究開発費は311百万円です。

第3 【設備の状況】

1 【設備投資等の概要】

当社は、競争力のある事業や成長分野への投資を行いました。その結果、当連結会計年度の設備投資の総額は、前期比1.0%減の37,338百万円となりました。

セグメント別の設備投資は次のとおりです。

	当連結会計年度	前期比
環境・リサイクル部門	18,129百万円	6.7%
製錬部門	5,389 "	△22.1 "
電子材料部門	5,913 "	107.9 "
金属加工部門	3,644 "	△33.3 "
熱処理部門	1,603 "	△63.1 "
その他及び全社部門	2,658 "	126.7 "
合計	37,338 "	△1.0 "

環境・リサイクル部門では、PT. Prasadha Pamunah Limbah Industriの廃棄物処理施設等、18,129百万円の設備投資を実施しました。

製錬部門では、小坂製錬(株)の電気銅・金・銀製錬設備等、5,389百万円の設備投資を実施しました。

電子材料部門では、DOWAセミコンダクター秋田(株)の半導体材料製造設備等、5,913百万円の設備投資を実施しました。

金属加工部門では、DOWAメタル(株)の伸銅品製造設備等、3,644百万円の設備投資を実施しました。

熱処理部門では、DOWA THT AMERICA, INC.の熱処理設備等、1,603百万円の設備投資を実施しました。

所要資金につきましては、自己資金、借入金、社債発行資金によっています。

なお、上記金額につきましては有形固定資産のほか、無形固定資産への投資額を含めています。

2 【主要な設備の状況】

(1) 提出会社

2021年3月31日現在

事業所名 (所在地)	セグメントの 名称	設備の内容	帳簿価額(単位：百万円)					従業員数 (名)
			建物 及び構築物	機械装置 及び運搬具	土地 (面積千㎡)	その他	合計	
本社 (東京都千代田区)	その他	賃貸商業施設 ゴルフ場	168	0	4,888 (679)	0	5,057	-

(注) 1 現在休止中の主要な設備はありません。

2 連結会社以外のものから賃借又は連結会社以外のものへ賃貸(リースを含む。)している主要な設備はありません。

3 上記の金額には、消費税等は含まれていません。

(2) 国内子会社

2021年3月31日現在

会社名	事業所名 (所在地)	セグメントの 名称	設備の内容	帳簿価額(単位：百万円)					従業員数 (名)
				建物 及び構築物	機械装置 及び運搬具	土地 (面積千㎡)	その他	合計	
エコシステム千葉(株)	本社工場 (千葉県袖ヶ浦市)	環境・リサイクル	廃棄物の処理設備	2,077	1,514	3,127 (50)	106	6,826	86 (16)
グリーンフィル小坂(株)	本社工場 (秋田県鹿角郡小坂町)	環境・リサイクル	管理型最終処理施設	4,054	75	0 (163)	11	4,141	16 (7)
秋田製錬(株)	飯島製錬所 (秋田県秋田市)	製錬	電気亜鉛製錬設備	3,330	4,526	397 (600)	30	8,284	205 (36)
小坂製錬(株)	小坂製錬所 (秋田県鹿角郡小坂町)	製錬	電気銅・金・銀製錬設備	4,322	1,923	23 (2,163)	48	6,318	296 (33)
DOWAセミコンダクター秋田(株)	本社工場 (秋田県秋田市)	電子材料	半導体材料製造設備	2,573	2,586	329 (45)	64	5,554	219 (181)
DOWAメタニクス(株)	本社工場 (静岡県磐田市)	金属加工	伸銅品製造設備	782	1,625	2,605 (93)	133	5,146	218 (20)
DOWAメタル(株)	本社工場 (静岡県磐田市)	金属加工	伸銅品製造設備	1,461	3,451	533 (115)	316	5,762	289 (29)

- (注) 1 現在休止中の主要な設備はありません。
2 連結会社以外のものから賃借又は連結会社以外のものへ賃貸(リースを含む。)している主要な設備はありません。
3 従業員数の()は、臨時雇用者数を外書きしています。
4 上記の金額には、消費税等は含まれていません。

3 【設備の新設、除却等の計画】

(1) 重要な設備の新設等

該当事項はありません。

(2) 重要な設備の除却等

該当事項はありません。

第4 【提出会社の状況】

1 【株式等の状況】

(1) 【株式の総数等】

① 【株式の総数】

種類	発行可能株式総数(株)
普通株式	200,000,000
計	200,000,000

② 【発行済株式】

種類	事業年度末現在 発行数(株) (2021年3月31日)	提出日現在 発行数(株) (2021年6月24日)	上場金融商品取引所 名又は登録認可金融 商品取引業協会名	内容
普通株式	61,989,206	61,989,206	東京・名古屋・札幌・福岡各証券取引所 (東京・名古屋は市場第一部)	単元株式数は100株です。
計	61,989,206	61,989,206	—	—

(2) 【新株予約権等の状況】

① 【ストックオプション制度の内容】

該当事項はありません。

② 【ライツプランの内容】

該当事項はありません。

③ 【その他の新株予約権等の状況】

該当事項はありません。

(3) 【行使価額修正条項付新株予約権付社債券等の行使状況等】

該当事項はありません。

(4) 【発行済株式総数、資本金等の推移】

年月日	発行済株式 総数増減数 (千株)	発行済株式 総数残高 (千株)	資本金増減額 (百万円)	資本金残高 (百万円)	資本準備金 増減額 (百万円)	資本準備金 残高 (百万円)
2017年4月1日～ 2018年3月31日 (注)	△247,956	61,989	—	36,437	—	9,110

(注) 2017年10月1日付で普通株式5株につき1株の割合で株式併合を実施しており、これに伴い発行済株式総数が247,956,825株減少し、61,989,206株となっています。

(5) 【所有者別状況】

2021年3月31日現在

区分	株式の状況(1単元の株式数100株)							単元未満株式の状況(株)	
	政府及び地方公共団体	金融機関	金融商品取引業者	その他の法人	外国法人等		個人その他		計
					個人以外	個人			
株主数(人)	—	65	39	155	293	9	7,682	8,243	—
所有株式数(単元)	—	292,774	11,112	36,658	216,635	257	61,678	619,114	77,806
所有株式数の割合(%)	—	47.29	1.79	5.92	34.99	0.04	9.96	100.00	—

(注) 1 自己株式1,888,807株は「個人その他」に18,888単元及び「単元未満株式の状況」に7株含めて記載しています。

2 上記「その他の法人」の中には、証券保管振替機構名義の株式が2単元含まれています。

(6) 【大株主の状況】

2021年3月31日現在

氏名又は名称	住所	所有株式数(千株)	発行済株式(自己株式を除く。)の総数に対する所有株式数の割合(%)
日本マスタートラスト信託銀行株式会社(信託口)	港区浜松町二丁目11番3号	7,893	13.13
株式会社日本カストディ銀行(信託口)	中央区晴海一丁目8番12号	5,959	9.92
NORTHERN TRUST CO. (AVFC) RE SILCHESTER INTERNATIONAL INVESTORS INTERNATIONAL VALUE EQUITY TRUST (香港上海銀行東京支店カストディ業務部)	50 BANK STREET CANARY WHARF LONDON E14 5NT, UK (中央区日本橋三丁目11番1号)	3,867	6.43
NORTHERN TRUST CO. (AVFC) RE U.S. TAX EXEMPTED PENSION FUNDS (香港上海銀行東京支店カストディ業務部)	50 BANK STREET CANARY WHARF LONDON E14 5NT, UK (中央区日本橋三丁目11番1号)	2,121	3.53
藤田観光株式会社	文京区関口二丁目10番8号	1,877	3.12
全国共済農業協同組合連合会	千代田区平河町二丁目7番9号	1,840	3.06
NORTHERN TRUST CO. (AVFC) SUB A/C NON TREATY (香港上海銀行東京支店カストディ業務部)	50 BANK STREET CANARY WHARF LONDON E14 5NT, UK (中央区日本橋三丁目11番1号)	1,335	2.22
STATE STREET BANK AND TRUST COMPANY 505103 (株式会社みずほ銀行決済営業部)	P. O. BOX 351 BOSTON MASSACHUSETTS 02101 U. S. A. (港区港南二丁目15番1号)	1,073	1.79
株式会社みずほ銀行	千代田区大手町一丁目5番5号	959	1.60
日本生命保険相互会社	千代田区丸の内一丁目6番6号	925	1.54
計	—	27,852	46.34

(注) 1 上記のほか当社所有の自己株式1,888千株があります。

2 藤田観光株式会社が保有している株式につきましては、会社法施行規則第67条第1項の規定により議決権の行使が制限されています。

- 3 2020年12月22日付で公衆の縦覧に供されている大量保有報告書（変更報告書）において、株式会社みずほ銀行及びその共同保有者が2020年12月15日現在で次のとおり株式を所有している旨が記載されていますが、当社として2021年3月31日現在における実質所有株式数の確認ができないため、上記「大株主の状況」には含めていません。

なお、大量保有報告書の内容は次のとおりです。

氏名又は名称	住所	保有株券等の数 (千株)	株券等保有割合 (%)
株式会社みずほ銀行	東京都千代田区大手町一丁目5番5号	959	1.55
アセットマネジメントOne株式会社	東京都千代田区丸の内一丁目8番2号	2,188	3.53
計	—	3,147	5.08

(7) 【議決権の状況】

① 【発行済株式】

2021年3月31日現在

区分	株式数(株)	議決権の数(個)	内容
無議決権株式	—	—	—
議決権制限株式(自己株式等)	—	—	—
議決権制限株式(その他)	—	—	—
完全議決権株式(自己株式等)	(自己保有株式) 普通株式 1,888,800	—	—
	(相互保有株式) 普通株式 1,878,200	—	—
完全議決権株式(その他)	普通株式 58,144,400	581,444	—
単元未満株式	普通株式 77,806	—	—
発行済株式総数	61,989,206	—	—
総株主の議決権	—	581,444	—

(注) 「完全議決権株式(その他)」欄の普通株式には、証券保管振替機構名義の株式が200株含まれています。また、「議決権の数」欄には、同機構名義の完全議決権株式に係る議決権の数2個が含まれています。

② 【自己株式等】

2021年3月31日現在

所有者の氏名 又は名称	所有者の住所	自己名義 所有株式数 (株)	他人名義 所有株式数 (株)	所有株式数 の合計 (株)	発行済株式 総数に対する 所有株式数 の割合(%)
(自己保有株式) DOWAホールディングス株式 会社	千代田区外神田四丁目14番 1号	1,888,800	—	1,888,800	3.05
(相互保有株式) 藤田観光株式会社	文京区関口二丁目10番8号	1,877,000	—	1,877,000	3.03
株式会社岡山臨港	岡山市南区海岸通二丁目1 番16号	1,200	—	1,200	0.00
計	—	3,767,000	—	3,767,000	6.08

2 【自己株式の取得等の状況】

【株式の種類等】

会社法第155条第7号による普通株式の取得

(1) 【株主総会決議による取得の状況】

該当事項はありません。

(2) 【取締役会決議による取得の状況】

該当事項はありません。

(3) 【株主総会決議又は取締役会決議に基づかないものの内容】

区分	株式数(株)	価額の総額(千円)
当事業年度における取得自己株式	418	1,441
当期間における取得自己株式	5	24

(注) 当期間における取得自己株式には、2021年6月1日から有価証券報告書提出日までの単元未満株式の買取りによる株式数は含めていません。

(4) 【取得自己株式の処理状況及び保有状況】

区分	当事業年度		当期間	
	株式数(株)	処分価額の総額(千円)	株式数(株)	処分価額の総額(千円)
引き受ける者の募集を行った取得自己株式	—	—	—	—
消却の処分を行った取得自己株式	—	—	—	—
合併、株式交換、株式交付、会社分割に係る移転を行った取得自己株式	—	—	—	—
その他(一)	—	—	—	—
保有自己株式数	1,888,807	—	1,888,812	—

(注) 当期間における保有自己株式数には、2021年6月1日から有価証券報告書提出日までの単元未満株式の買取り及び買増しによる株式数は含めていません。

3 【配当政策】

当社は、会社法第459条の規定に基づき、取締役会の決議によって剰余金の配当を行うことができる旨を定めています。また、毎年3月31日を基準日とする期末配当を年1回行うことを基本方針としていますが、このほかの基準日を定めて剰余金の配当をすることができる旨を、定款で定めています。

当社は、株主の皆様への配当を経営における最重要課題の一つと位置付けており、安定した配当の継続を基本に、企業体質強化と将来の事業展開に備えた内部留保の充実を勘案のうえ、業績に応じた配当を行うことを方針としています。中期計画2020の期間（2018年度～2021年度）においては、1株当たり90円の安定した年間配当を維持したうえで、利益水準に応じた増配を目指します。

上記を踏まえ、当期の配当金につきましては、業績及び今後の資金需要等を勘案した結果、前期より5円増配となる1株当たり95円としています。

(注) 基準日が当事業年度に属する取締役会決議による剰余金の配当は、次のとおりです。

決議年月日	配当金の総額（百万円）	1株当たり配当額（円）
2021年5月18日	5,709	95

4 【コーポレート・ガバナンスの状況等】

(1) 【コーポレート・ガバナンスの概要】

① コーポレート・ガバナンスに関する基本的な考え方

当社及びグループ各社は、「地球を舞台とした事業活動を通じて、豊かな社会の創造と資源循環型社会の構築に貢献する」という企業理念のもと、社会からの各種要請にも応えてまいりました。また、コーポレート・ガバナンス（企業統治）の強化を経営の最高課題の一つとして位置づけ、「DOWAグループの企業理念、ビジョン、価値観、行動規範」に基づき、社会への貢献とともに内部統制の効果的かつ効率的な体制整備と運営にグループ全社をあげて取り組んでいます。

当社は、持株会社制を採用しています。市場の最前線で顧客ニーズをより敏感に捉え、権限を持って迅速な意思決定を行うとともに、事業特性に応じて柔軟かつ大胆な事業運営を実施できるよう各事業部門を分社化し、当社自身は、持株会社となってグループとしての最適な経営資源の配分を行い、グループの持続的成長による企業価値の最大化を図っています。当社は、（１）監査役会の設置、（２）社外取締役の選任により、経営の健全性の確保を図っています。

② 企業統治の体制の概要とその体制を採用する理由

当社は、監査役会設置会社です。また、意思決定の迅速化と経営の効率化のため、執行役員制を採用するとともに、持株会社制を採用して事業部門を子会社に分離しています。更に、取締役会の監督機能の向上を図るため、取締役の定員を13名以内・任期を1年として、経営責任の明確化を図っています。

本報告書発行日現在の取締役は9名（社外取締役3名を含む）で、取締役会を原則として毎月1回開催しています。また、執行役員は9名（取締役兼務者なし）で、経営執行会議を原則として毎月1回開催し、業務執行状況につきまして執行役員の情報共有化を図っています。監査役は4名で、うち3名は社外監査役です。各監査役は、取締役の業務執行に関する監査を実施し、原則として毎月1回開催する監査役会に報告して監査の実効性と効率化を図っています。

当社は任意の委員会を設置しています。

役員報酬制度は、社外取締役のほか社外有識者等によって構成される報酬委員会の助言を受けて、当社グループの連結業績、株主への配当、外部の報酬水準等客観的な視点を取り入れて設計しています。また、経営幹部の選解任等特に重要な事項に関しては、客観的な立場からの助言を得るために、指名委員会を設置しています。

両委員会の構成は原則として5名以上で構成し、その過半数は社外取締役を含む社外関係者としており、1年に1回以上開催しています。

本報告書提出日現在、両委員会の委員構成は次のとおりです。

細田 衛士（社外取締役、委員長）、小泉 淑子（社外取締役）、佐藤 公生（社外取締役）、武田 仁（社外監査役）、小澤 徹夫（弁護士） 以上5名

③ 企業統治に関するその他の事項

a 内部統制システムの整備の状況等

当社及び当社グループ各社は、「DOWAグループの企業理念、ビジョン、価値観、行動規範」に則り、社会への貢献とともに、企業価値の最大化と株主から付託された経営責任を果たすため、内部統制の効果的かつ効率的な体制整備と運営にグループ全社をあげて取り組んできました。一方で、法令の改正等、社会のコンプライアンス重視の姿勢は強まっており、当社グループへの要請も今後一層強まると考えられます。

こうした中で、当社は、2006年10月1日に持株会社に移行しました。

持株会社制は、各事業グループが専門性を高めるとともに諸施策のスピードをあげて実施できる一方で、統制システムが局所的に特化して全体としての統制が乱れる危険性も孕んでいます。

このため、当社と当社グループ各社が内部統制の基本方針や基本システムを共有するとともに、具体的な活動では各社ごとの独自性を活かせるようにすることで、持株会社制にあわせた効果的かつ効率的な内部統制を図っていきます。

更に、内部統制システムは、事業内容や社会環境の変化にあわせて見直しを続けなければならないものであり、当社及び当社グループ各社は、このシステムの整備を一層強力に進めていきます。

b 取締役に関する事項

- ・取締役及び社員の職務の執行が法令及び定款に適合することを確保するための体制

当社及び当社グループ各社の取締役及び社員は、「DOWAグループの企業理念、ビジョン、価値観、行動規範」を日常の行動規範として、事業活動を遂行します。

当社は、執行役員を任命して、取締役会から執行機能を分離し、取締役会の監督機能の強化を図ります。

当社及び当社グループ各社は、取締役会規程や職務権限規程等の社規により、各職位にある者の権限と責任を明確にするとともに、取締役や社員の自己研鑽や各種教育により、法令、定款及び社会規範の遵守を徹底します。

当社は、財務報告の信頼性を確保するための体制を当社及び当社グループ各社において整備し運用します。

当社及び当社グループ各社は、反社会的勢力には、組織的に毅然とした態度で対応します。また、必要により警察等関係機関や顧問弁護士と連携します。

当社は、DOWA相談デスクの設置や内部監査の実施により、当社及び当社グループ各社における不正や不祥事の未然防止と早期発見を図り、必要に応じて適切な措置を講じます。

- ・取締役の職務の執行に係る情報の保存及び管理に関する体制

当社は、取締役の職務の執行に関する情報を、情報システム管理規程や知的財産管理規則等の社規に従い管理します。

また、文書につきましては、取締役会議事録を取締役会規程に従い作成・保存するほか、稟議書及びその他の書類を文書規則等の社規に従い作成・保存し、必要に応じて閲覧できる状態を維持します。

- ・損失の危険の管理に関する規程その他の体制

当社は、リスクの把握と回避のために、当社及び当社グループ各社の重要事項の決定にあたり、取締役会等による厳正な審査を実施します。また、当社グループ各社が連携するための連絡体制の構築と、緊急時の対応力向上を図ります。このために必要な規則・ガイドライン等を整備するとともに、各種教育等を実施します。

取締役と執行役員は、月1回の経営執行会議で、5つの事業会社とその事業グループに属する事業子会社各社の活動状況等につきまして報告を受け、事業環境の変化への迅速な対応を図ります。

また、重大事案につきましては、担当執行役員に直接指揮させ、経営執行会議のほか取締役会にも報告させます。

当社は、リスクの把握と回避を図り、必要に応じて適切な措置を講ずるため、当社及び当社グループ各社の内部監査を実施します。

- ・取締役の職務の執行が効率的に行われることを確保するための体制

当社は、取締役会規程や職務権限規程等の社規により当社及び当社グループ各社における権限と責任を明確にします。

当社及び当社グループ各社の経営上の決定事項につきましては、重要度に応じて、当社又は当社グループ各社の取締役会で決議し、又は稟議書によって決裁者が決定します。なお、特に重要な事項につきましては、あらかじめ経営戦略会議で審議したうえ、当社の取締役会に付議します。

当社は、執行役員の任命によって、取締役会から執行機能を分離し、取締役会の監督機能の強化と意思決定の迅速化を図ります。

また、当社の取締役会で決議された経営方針、中期計画、各年度予算に基づき、5つの事業会社とその事業グループに属する事業子会社各社へ経営資源を適正に配分し、事業グループごとに形成された企業集団が事業活動を行います。

各事業会社は、毎月の事業活動の状況を月次決算としてまとめたうえ、翌月開催される当社の経営執行会議に報告します。

当社の取締役会は、各事業グループの経営計画の達成度を管理するとともに、報酬委員会の答申に基づき取締役と執行役員の報酬に適正に反映させます。

- ・当該株式会社並びにその親会社及び子会社から成る企業集団における業務の適正を確保するための体制

当社及び当社グループ各社は、取締役会規程、職務権限規程、経理規程、文書規則、購買規則、情報システム管理規程等の主要社規の体系と規定項目を当社及びグループ全社で共通化し、各職位にある者の責任、権限、(決裁)手続きを明確にします。

当社グループ各社が、重要な事項を決定するときには、社内手続きだけでなく、事業会社においては当社と事前に協議しもしくは事前の同意を得て、また、事業子会社においては親会社である事業会社（特に重要な事項につきましては当社とも）と事前に協議しもしくは事前の同意を得て実施します。

各事業会社は、所管する事業グループの活動状況を月次決算としてまとめたうえ、当社の経営執行会議に毎月報告します。

当社は、当社、事業会社及び事業子会社の開発力、技術力の向上を促進する技術サポート会社、並びに会計、財務、資材、システム等の間接業務の効率性と透明性を高める事務サポート会社を設置して、企業集団における内部統制を効果的に進めます。

更に、DOWAネットによる情報の共有化、当社及び当社グループ各社の役員・社員が参加する研修会の開催、内部監査の実施等により、内部統制システムの実効性を高めます。

これらにより、当社グループの業務の適正を確保するとともに、効率化を図ります。

c 監査役に関する事項

- ・監査役がその職務を補助すべき社員を置くことを求めた場合における当該社員に関する事項

監査役が補助すべき社員の設置を求めた場合は、速やかに監査役の職務につきまして専門性を有する社員を配置します。

- ・前号の社員の取締役からの独立性に関する事項及びその社員に対する指示の実効性の確保に関する事項

監査役の求めに応じて補助すべき社員を設置する場合は、当該社員の選任及び人事考課等につきまして、監査役の意見を尊重します。

- ・取締役及び社員が監査役に報告をするための体制その他の監査役への報告に関する体制

当社は、稟議書の回付及びトップミーティング等による当社及び当社グループ各社の取締役との意見交換等を実施します。

当社及び当社グループ各社の取締役及び社員は、会社に著しい損害もしくは信用の低下を及ぼすおそれのある事実があることを発見した場合は、監査役に対して速やかに適切な報告を行います。また、当社は、当社及び当社グループ各社の内部監査を実施した場合は、その実施状況及び結果を監査役に対して報告します。

- ・監査役に報告を行った者が不利な取扱いを受けないことを確保するための体制

当社及び当社グループ各社は、監査役に報告した者に対し、報告を行ったことを理由に不利益な取扱いを行いません。

- ・監査役の職務の執行について生じる費用等に関する事項

定常的な監査に関する費用につきましては、監査役の要求額を尊重のうえ予算化します。また、監査の過程で費用が必要となったときは、職務執行に必要なと認められた場合を除き、速やかに当該費用を支払います。

- ・その他監査役の監査が実効的に行われることを確保するための体制

内部監査部門や会計監査人との意見交換、取締役との意見交換、重要な社員からの個別ヒアリング、当社及び当社グループ会社への往査等のための監査環境の整備に協力します。

更に、必要に応じて顧問弁護士や会計監査人から意見を聞くとともに、内部監査の実施や内部通報制度によりリスク管理を徹底し、当社をはじめグループ各社の役員や社員への社内教育（新入社員研修、マネージャー研修、トップマネジメント研修、社内報記事等）において法令遵守の重要性を啓蒙することによりコンプライアンスの向上に努めています。

d 責任限定契約の内容の概要

当社は、会社法第427条第1項の規定及び当社定款に基づき、社外役員全員と会社法第423条第1項の責任を限定する契約を締結しています。当該契約に基づく責任の限度額は、いずれも法令が規定する額としています。

e 取締役の定数、選任の決議要件

当社の取締役は13名以内とする旨定款に定めています。また、取締役の選任決議につきまして、株主総会において議決権を行使することができる株主の議決権の3分の1以上を有する株主が出席し、その議決権の過半数の決議によって行う旨定款で定めています。なお、取締役の選任決議は、累積投票によらないものとする旨定款に定めています。

f 株主総会決議事項のうち取締役会で決議することができる事項

当社は、剰余金の配当等会社法第459条第1項各号に定める事項につきまして、同法に別段の定めがある場合を除いて、取締役会決議で行うことができる旨を定款に定めています。これは剰余金政策の柔軟性及び機動性を高めることを目的とするものです。

また、自己株式の取得及び中間配当を行う場合は、上記手続きにより実施するものとしています。

当社は、取締役及び監査役に期待される役割を十分に発揮させるため、会社法第426条第1項の規定により、取締役会の決議をもって、任務を怠ったことによる取締役（取締役であった者を含む）及び監査役（監査役であった者を含む）の損害賠償責任を法令の限度において免除することができる旨定款に定めています。

g 株式会社の支配に関する基本方針

当社は、上記方針を定めていませんが、基本的な考え方として、次のとおり「情報と時間ルール」を定めています。

情報と時間ルール

当社取締役会は、議決権割合が20%以上となる当社株式の買付行為（以下、大規模買付といいます）を受け入れるかどうかは、最終的には、株主の皆様判断に委ねられるべきものであると認識しております。その判断にあたっては、当社の事業規模や事業領域に照らして、大規模買付を行おうとする者（以下、大規模買付者といいます）と当社取締役会の双方からの「適切な情報提供」と「十分な検討期間の確保」が必要であると考えます。

このような基本的な考え方に基づき、当社取締役会は、大規模買付を認識したときは、大規模買付者に対し、次の情報（以下、大規模買付情報といいます）を他の株主及び取締役会に提供することを求めます。

- ① 大規模買付の目的及び内容
- ② 買付価格の算定根拠及び買付資金の裏付け
- ③ 大規模買付完了後に意図する当社経営方針及び事業計画
- ④ その他株主価値に影響する重要な事項に関する情報

当社取締役会は、大規模買付情報を検討したうえで、当該大規模買付に対する評価意見を公表します。その際には、取締役会から独立した第三者により構成される委員会の意見を求めます。

また、当社取締役会は、当社株式の取引や異動状況を常に注視し、大規模買付がなされた場合に迅速かつ適切な対応をとり得る社内体制を整備いたします。

(2) 【役員の状況】

① 役員一覧

男性12名 女性1名 (役員のうち女性の比率8%)

役職名	氏名	生年月日	略歴	任期	所有株式数 (千株)
代表取締役会長	山田 政 雄	1953年11月15日生	1978年4月 当社入社 2003年4月 当社エコビジネス&リサイクルカンパニーバイスプレジデント 2003年6月 当社執行役員、エコビジネス&リサイクルカンパニーバイスプレジデント 2005年4月 当社執行役員、エコビジネス&リサイクルカンパニープレジデント 2006年10月 当社執行役員兼DOWAエコシステム㈱代表取締役社長 2008年4月 小坂製錬㈱代表取締役社長兼DOWAメタルマイン㈱取締役 2009年2月 当社上席執行役員 2009年4月 当社上席執行役員副社長 2009年6月 当社代表取締役社長 2012年4月 日本鉱業協会会長(2013年3月まで) 2018年6月 当社代表取締役会長(現) 2019年3月 藤田観光㈱社外取締役(現) 2019年6月 ㈱CKサンエツ社外取締役(現)	(注) 3	4.8
代表取締役社長	関 口 明	1960年10月18日生	1983年4月 当社入社 2004年8月 当社メタルズカンパニー資源・原料部長 2006年4月 当社メタルズカンパニー企画室長 2006年10月 DOWAメタルマイン㈱取締役、企画室長 2011年4月 小坂製錬㈱代表取締役社長 2013年4月 当社執行役員兼DOWAメタルマイン㈱代表取締役社長 2018年4月 当社上席執行役員副社長 2018年4月 日本鉱業協会会長(2019年3月まで) 2018年6月 当社代表取締役社長(現)	(注) 3	2.1
取締役	松 下 克 治	1956年5月7日生	1980年4月 当社入社 2003年4月 当社メタルズカンパニー企画室長 2006年4月 秋田製錬㈱取締役 2009年2月 MODERN ASIA ENVIRONMENTAL HOLDINGS, INC. 取締役CFO 2011年6月 同社代表取締役社長 2013年4月 当社執行役員、経理財務・労務担当兼DOWAマネジメントサービス㈱代表取締役社長 2013年4月 DOWAエコシステム㈱取締役 2013年6月 当社取締役(現) 2013年6月 DOWAマネジメントサービス㈱代表取締役社長 2013年7月 神島化学工業㈱監査役(現) 2016年4月 DOWAメタルマイン㈱取締役(現)	(注) 3	1.0
取締役	川 口 純	1956年6月21日生	1980年4月 当社入社 2004年2月 小坂製錬㈱環境保安部長 2006年4月 当社メタルズカンパニーレアメタル事業部長 2006年10月 DOWAメタルマイン㈱レアメタル事業部長 2010年4月 PT. Prasadha Pamunah Limbah Industri代表取締役社長 2013年4月 DOWAメタルマイン㈱取締役、レアメタル事業部長 2016年4月 小坂製錬㈱代表取締役社長 2018年4月 当社執行役員、企画広報・総務法務担当 2018年4月 DOWAエコシステム㈱取締役(現) 2018年6月 当社取締役(現)	(注) 3	2.1

役職名	氏名	生年月日	略歴		任期	所有株式数 (千株)
取締役	飛田 実	1960年8月28日生	1984年4月 2011年4月 2013年4月 2017年4月 2021年4月 2021年6月	当社入社 エコシステム千葉㈱常務取締役 DOWAエコシステム㈱取締役、ウェステック 事業部長 当社執行役員兼DOWAエコシステム㈱代表取 締役社長 当社執行役員、品質保証、環境・安全担当 当社取締役(現)	(注)3	1.0
取締役	菅原 章	1961年4月13日生	1984年4月 1999年6月 2004年4月 2006年4月 2006年10月 2013年4月 2016年4月 2021年4月 2021年6月	当社入社 当社金属材料研究所長 当社エレクトロニクス&メタルプロセッシ ングカンパニー金属加工事業部塩尻工場長 当社メタルズカンパニー金属材料研究所長 DOWAメタルテック㈱取締役、金属材料研究 所長 同社取締役、金属加工事業部長 当社執行役員兼DOWAメタルテック㈱代表取 締役社長 当社執行役員、技術、事業開発担当 当社取締役(現)	(注)3	2.5
取締役	細田 衛士	1953年5月21日生	1980年4月 1987年4月 1994年4月 2001年7月 2009年1月 2009年4月 2009年12月 2010年6月 2011年1月 2017年3月 2019年4月 2020年4月 2021年4月	慶應義塾大学経済学部助手 同大学経済学部助教授 同大学経済学部教授(2019年3月まで) 同大学経済学部長(2005年9月まで) 環境省 中央環境審議会臨時委員(2011年1 月まで) 内閣府 規制改革会議専門委員(2010年3月 まで) 経済産業省 産業構造審議会臨時委員(2016 年1月まで) 当社取締役(現) 環境省 中央環境審議会委員(2021年1月ま で) (公財)自動車リサイクル高度化財団代表 理事(2020年6月まで) 中部大学経営情報学部教授(現) 同大学経営情報学部長(現) 同大学副学長(現)	(注)3	—
取締役	小泉 淑子	1943年9月25日生	1972年4月 1972年4月 1980年1月 2000年5月 2003年8月 2007年3月 2008年1月 2008年5月 2009年4月 2012年10月 2013年4月 2015年6月 2015年6月 2017年9月	弁護士登録 菊池法律特許事務所入所 榊田江尻法律事務所(現西村あさひ法律事 務所) パートナー Inter-Pacific Bar Association(IPBA)女性 ビジネス・ロイヤー委員会委員長(2002年 5月まで) 内閣府 食品安全委員会専門委員(2013年9 月まで) ボッシュ㈱監査役(2009年3月まで) 西村あさひ法律事務所カウンセ (公財)国際民商事法センター評議員(2017 年6月まで) シティニューワ法律事務所パートナー(現) 内閣府 政府調達苦情検討委員会委員長代 理(2014年10月まで) (一財)日本法律家協会理事(現) 当社取締役(現) 太平洋セメント㈱取締役(現) 日本工営㈱監査役(現)	(注)3	—

役職名	氏名	生年月日	略歴		任期	所有株式数 (千株)
取締役	佐藤 公生	1958年12月4日生	1981年4月 2007年6月 2010年6月 2011年6月 2012年6月 2013年6月 2015年4月 2019年5月 2019年6月 2021年3月 2021年6月	日鉄鉱業㈱入社 同社九州支店長 同社本社資源営業部長 同社取締役、金属営業部担当兼資源営業部長 同社常務取締役、経理部・資源営業部・金属営業部管掌 同社取締役副社長 同社代表取締役社長 同社取締役 同社相談役 同社名誉相談役(現) 当社取締役(現)	(注)3	—
監査役 (常勤)	木下 博	1958年7月3日生	1983年4月 2011年4月 2016年10月 2020年6月	当社入社 小坂製錬㈱取締役 DOWメタルマイン㈱資源・原料部バンクーバー事務所所長 当社監査役(現)	(注)4	1.0
監査役 (常勤)	福澤 元	1959年6月16日生	1983年4月 2008年4月 2011年4月 2012年4月 2016年10月 2018年4月 2021年6月	㈱日本興業銀行(現㈱みずほ銀行) 入行 同行米州業務管理部長 同行執行役員管理部長(2012年3月まで) DIAMアセットマネジメント㈱常務取締役(2016年9月まで) アセットマネジメントOne㈱常務執行役員(2018年3月まで) 保土谷化学工業㈱常務執行役員(2021年3月まで) 当社監査役(現)	(注)5	0.3
監査役 (非常勤)	武田 仁	1955年11月7日生	1986年4月 1986年4月 1996年7月 2009年3月 2011年6月 2013年6月 2014年4月 2014年4月 2018年6月 2021年1月	弁護士登録 丸の内総合法律事務所入所 同事務所パートナー(2020年12月まで) ㈱ベルシステム24取締役(2009年12月まで) 当社監査役(現) サンケン電気㈱監査役(2017年6月まで) 日本弁護士連合会常務理事(2015年3月まで) 第二東京弁護士会副会長(2015年3月まで) 日本航空電子工業㈱監査役(現) 丸の内総合法律事務所顧問(現)	(注)6	—
監査役 (非常勤)	江川 茂	1958年6月20日生	1981年4月 2001年8月 2004年4月 2009年1月 2015年3月 2019年3月 2019年6月	藤田観光㈱入社 東京ベイ有明ワシントンホテル総務支配人 ㈱東京ビービーエス財務グループリーダー 藤田観光㈱管理本部法務・総務部長 ㈱フェアトン代表取締役社長 藤田観光㈱監査役(現) 当社監査役(現)	(注)6	—
計						15.0

- (注) 1 取締役細田衛士、小泉淑子及び佐藤公生は、社外取締役です。
 2 監査役福澤元、武田仁及び江川茂は、社外監査役です。
 3 取締役の任期は、2021年3月期に係る定時株主総会終結のときから2022年3月期に係る定時株主総会終結のときまでです。
 4 監査役木下博の任期は、2020年3月期に係る定時株主総会終結のときから2024年3月期に係る定時株主総会終結のときまでです。
 5 監査役福澤元の任期は、2021年3月期に係る定時株主総会終結のときから2025年3月期に係る定時株主総会終結のときまでです。
 6 監査役武田仁及び江川茂の任期は、2019年3月期に係る定時株主総会終結のときから2023年3月期に係る定時株主総会終結のときまでです。
 7 当社は、法令に定める監査役の員数を欠くことになる場合に備え、監査役の補欠者1名を選任しています。監査役の補欠者の略歴は次のとおりです。

氏名	生年月日	略歴		任期	所有株式数 (千株)
大庭 浩一郎	1962年12月23日生	1992年4月 1992年4月 2005年1月 2014年10月 2015年3月 2018年5月	弁護士登録 丸の内総合法律事務所入所 同事務所パートナー(現) 司法試験考査委員(労働法)(2017年10月まで) 競馬セキュリティサービス(株)取締役(現) 雪印種苗(株)取締役(現)	(注)	—

(注) 補欠監査役の任期は、就任したときから退任した監査役の任期の満了のときまでです。

なお、監査役の補欠者大庭浩一郎は、社外監査役の要件を充たしています。

- 8 当社では、経営上の重要な意思決定及び監督の機能と業務執行の機能の分離・明確化を図るために、執行役員制度を2000年6月29日から導入しています。
 執行役員は9名であり、氏名及び主な担当業務は次のとおりです。

執行役員	人事部長	片 桐 敦
執行役員	経営企画部長兼サステナビリティ推進室長、 広報IR室長	細 野 浩 之
執行役員	DOWAエコシステム(株)代表取締役社長	矢 内 康 晴
執行役員	DOWAメタルマイン(株)代表取締役社長	須 山 俊 明
執行役員	DOWAエレクトロニクス(株)代表取締役社長	鈴 木 浩 二
執行役員	DOWAメタルテック(株)代表取締役社長	鬼 王 孝 志
執行役員	DOWAサーモテック(株)代表取締役社長	辻 隆 治
執行役員	DOWAテクノロジー(株)代表取締役社長、 DOWAエコシステム(株)取締役、 DOWAサーモテック(株)取締役	山 田 潔
執行役員	DOWAマネジメントサービス(株)代表取締役社長 兼DOWAホールディングス(株)総務・法務部長、 秘書室長、情報システム部長、 DOWA興産(株)代表取締役社長、 東海汽船(株)取締役	若 林 英 一

② 社外役員の状況

当社の社外取締役につきまして、細田衛士を選任しています。当該社外取締役を選任している理由は、環境経済学の研究者として専門的知見を有しており、また、環境省中央環境審議会等での活動を通じて多くの経験と見識を有しているためです。なお、当社との間に記載すべき利害関係はありません。

当社の社外取締役につきまして、小泉淑子を選任しています。当該社外取締役を選任している理由は、弁護士としてコンプライアンス等に深い知見と経験を有しており、また、長年にわたり海外取引案件に携わっているほか、Inter-Pacific Bar Associationにおいて役員や女性ビジネス・ロイヤー委員会委員長として活躍する等、幅広い活動を通じて多くの経験と見識を有しているためです。なお、当社との間に記載すべき利害関係はありません。

当社の社外取締役につきまして、佐藤公生を選任しています。当該社外取締役を選任している理由は、日鉄鉱業(株)において、長年営業分野で手腕を発揮する等、当社グループ外の企業における代表者としての企業経営の経験を有しているためです。なお、当社との間に記載すべき利害関係はありません。

当社の社外監査役につきまして、福澤元を選任しています。当該社外監査役を選任している理由は、(株)みずほフィナンシャルグループにて要職を歴任後、保土谷化学工業(株)常務執行役員をつとめる等、金融業、製造業という異なる業種の経営へ参画した経験を有しているためです。なお、当社との間に記載すべき利害関係はありません。また、(株)みずほ銀行は当社の主要な借入先の一つです。

当社の社外監査役につきまして、武田仁を選任しています。当該社外監査役を選任している理由は、弁護士としてコンプライアンス等に深い知見と経験を有しており、また、日本弁護士連合会常務理事をつとめる等多くの経験と見識を有しているためです。なお、当社との間に記載すべき利害関係はありません。

当社の社外監査役につきまして、江川茂を選任しています。当該社外監査役を選任している理由は、藤田観光(株)常勤監査役として培った深い知見と経験を有しているためです。なお、当社との間に記載すべき利害関係はありません。また、当社と藤田観光(株)との間に特段記載すべき取引はありません。

③ 社外取締役又は社外監査役による監督又は監査と内部監査、監査役監査及び会計監査との相互連携並びに内部統制部門との関係

当社は、社外取締役と社外監査役が、それぞれの視点から独立した立場で業務の適正の確保に携わる体制が有効であると考えており、各社外取締役及び社外監査役は、独立した立場からそれぞれの知見に基づいた監督又は監査を行うことにより、取締役会の機能強化と経営の健全性を確保する役割を担っています。

社外取締役及び社外監査役を選任するための当社からの独立性に関する基準又は方針はないものの、選任にあたっては、東京証券取引所の「上場管理等に関するガイドライン」を参考にしています。

また、監査役監査及び内部監査における監査結果は、取締役会や監査役会及び監査部を通じて他の役員同様、社外取締役及び社外監査役に報告され相互連携を図っています。

(3) 【監査の状況】

① 監査役監査の状況

監査役（4名。うち1名は銀行業務の中で会計・財務に関する知見を培っています。）は、監査役会が定めた当期の監査の方針・監査計画に従い、取締役会その他重要な会議への出席や、取締役からその職務の執行状況につきまして聴取する等取締役の職務の執行を監査しています。また、会計監査人の独立性を監視し、会計監査人からの監査計画の説明及び監査結果の報告等により、会計監査人と連携を図っています。

当事業年度においては、監査役会を19回開催しており、個々の監査役の出席状況は次のとおりです。

氏名	開催回数	出席回数
雪竹 克也(注) 1	6回	6回
小林 英文(注) 2	19回	19回
木下 博(注) 3	13回	13回
武田 仁	19回	19回
江川 茂	19回	19回

(注) 1 雪竹克也は2020年6月24日開催の第117回定時株主総会終結のときをもって、退任しています。

2 小林英文は2021年6月24日開催の第118回定時株主総会終結のときをもって、退任しています。

3 木下博は2020年6月24日開催の第117回定時株主総会終結のときをもって、就任しています。

監査役会は、当期の監査方針と監査計画の策定、会計監査人の評価と任免・報酬に関する審議、四半期及び年度決算の監査内容につきましての審議、監査報告書の作成等の決議事項に関する審議を実施しています。

また、代表取締役社長、取締役及び執行役員並びに会計監査人と定期的に会合・ヒアリングを行い、コンプライアンスや内部統制の整備状況につきまして意見交換を行っています。

監査役の主な活動として、取締役会その他重要な会議への出席や重要な決裁書類の閲覧により、業務及び財産の状況につきましての調査を実施するとともに、取締役の職務執行状況や、内部統制システムの構築及び運用の状況を確認しています。

また、常勤監査役が中心となり、監査役会で策定した監査計画に基づき国内外子会社の往査を実施しており、子会社往査での発見事項や内部通報の状況等につきまして監査役会へ報告を実施し、討議を行っています。

② 内部監査の状況

当社及び当社グループ各社は、内部監査規則を定めており、これに基づき内部監査を実施しています。その内容は、会計監査、法務監査、安全環境等企業活動全般に係わり、実施にあたっては当社の監査部（内部統制担当3名）及び各関連部門とグループ各社が連携を取り、監査対象に応じて実務経験を積んだ人員を配して行っています。その監査の結果につきましては、取締役、監査役、監査部及び関係部署に報告しています。

監査役、会計監査人と監査部は、内部監査機能を強化するため定期的に意見交換の場を設け、それぞれ相互連携を図っています。なお、これらの監査結果につきましては適宜監査部に報告され、必要な是正措置を行っています。

③ 会計監査の状況

a 監査法人の名称

有限責任監査法人トーマツ

b 継続監査期間

1969年3月期以降

(注) 当社は、1969年3月期から2007年3月期まで、みすず監査法人（1969年3月期当時は監査法人東京第一公認会計士事務所）と監査契約を締結しており、みすず監査法人解散に伴い、2008年3月期から有限責任監査法人トーマツ（当時は監査法人トーマツ）と監査契約を締結しています。ただし、当社の監査業務を執行していた公認会計士も有限責任監査法人トーマツへ異動し、異動後も継続して当社の監査業務を執行していたことから、同一の監査法人が当社の監査業務を継続して執行していると考えられるため、当該公認会計士の異動前の監査法人の監査期間を合わせて記載しています。

c 業務を執行した公認会計士

指定有限責任社員 業務執行社員：中桐 光康

指定有限責任社員 業務執行社員：長島 拓也

d 監査業務に係る補助者の構成

当社の会計監査業務に係る補助者は、公認会計士10名、その他監査従事者23名であり、合計33名です。

e 監査法人の選定方針と理由

当社は、会計監査人の専門性、品質管理体制、適正性、独立性、監査実施体制及び監査報酬等を踏まえて選定する方針としています。有限責任監査法人トーマツはこれらの選定方針に対して適任であると判断しており、当有限責任監査法人を会計監査人として選任しています。

会計監査人の解任又は不再任の決定の方針として、監査役会は、会計監査人が会社法第340条第1項に定める項目に該当すると認められる場合は、監査役全員の同意に基づき、会計監査人を解任します。また、監査役会は、会計監査人が職務を適切に遂行することが困難と認められる場合等、その必要があると判断した場合は、株主総会に提出する会計監査人の解任又は不再任に関する議案の内容を決定します。

f 監査役及び監査役会による監査法人の評価

監査役会は有限責任監査法人トーマツの品質管理体制、独立性、監査報酬、監査役・経営者とのコミュニケーション、グループ監査及び不正リスク対応等につきまして、監査役会が定める会計監査人の評価基準に基づき検討を行った結果、当社の会計監査人として適任であると判断しています。

④ 監査報酬の内容等

a 監査公認会計士等に対する報酬

区分	前連結会計年度		当連結会計年度	
	監査証明業務に基づく報酬(百万円)	非監査業務に基づく報酬(百万円)	監査証明業務に基づく報酬(百万円)	非監査業務に基づく報酬(百万円)
提出会社	49	8	59	5
連結子会社	91	2	104	2
計	141	10	163	7

当社における非監査業務の内容は、収益認識に関する会計基準の適用に係る助言への対価になります。

また、連結子会社における非監査業務の内容は、再生可能エネルギー固定価格買取制度の賦課金減免申請に関する確認業務です。

b 監査公認会計士等と同一のネットワークに対する報酬（aを除く）

区分	前連結会計年度		当連結会計年度	
	監査証明業務に基づく報酬(百万円)	非監査業務に基づく報酬(百万円)	監査証明業務に基づく報酬(百万円)	非監査業務に基づく報酬(百万円)
提出会社	—	—	—	—
連結子会社	30	11	26	12
計	30	11	26	12

非監査業務の内容は、税務申告サポート業務等があります。

c 監査報酬の決定方針

当社の監査公認会計士等に対する監査報酬は、監査日数、提出会社の規模・業務の特性等の要素を勘案した監査公認会計士等の見積りに基づき、妥当性を検討したうえで、監査役会の同意を得て決定しています。

d 監査役会が会計監査人の報酬等に同意した理由

監査役会は、日本監査役協会が公表する「会計監査人との連携に関する実務指針」を踏まえ、社内関係部署及び会計監査人から必要な資料の入手や報告の聴取を通じて、会計監査人の監査計画の内容、従前の事業年度における職務の執行状況や報酬見積りの算出根拠等を検討した結果、会計監査人の報酬等につきまして会社法第399条第1項の同意を行っています。

(4) 【役員の報酬等】

① 役員の報酬等の額又はその算定方法の決定に関する方針に係る事項

当社の取締役の報酬制度は、固定報酬としての「基本報酬」と「業績連動報酬」によって構成されています。報酬制度は報酬委員会の助言を受けて、当社グループの連結業績、株主への配当、外部の報酬水準等客観的な視点を取り入れて設計しています。ただし、社外取締役につきましては、独立した客観的立場から監督する役割を担うことから、個人別の業績を反映させる制度にはしていません。また、各監査役の報酬は、業務執行から独立しているため固定報酬のみとし、株主総会で承認を受けた報酬総額の範囲内において、監査役の協議により報酬額を決定しています。なお、上記の報酬委員会は年に1回以上開催され、社外取締役のほか社外有識者等外部者が過半数を占めるメンバーにより構成されています。

取締役の基本報酬は、月例の固定報酬とし、役位及び個人の成果に応じて、当社の業績、他社水準、従業員給与の水準をも考慮しながら、総合的に勘案して決定します。

業績連動報酬は、当社の株主に帰属する当期純利益及び株主への配当を基準として定める業績連動報酬基準額に個人別業績を反映させた現金報酬とし、毎年一定の時期に支給します。業績連動報酬の算定基準となる指標に当期純利益と配当を採用した理由は、企業利益と報酬の連動による事業成長への貢献意欲の向上、及び株主との価値共有の一層の促進を図るためです。

取締役の個人別の基本報酬額と業績連動報酬額の割合につきましては、当社と同程度の事業規模や関連する業種、業態に属する企業をベンチマークとして、報酬委員会において検討を行います。取締役会から委任を受けた代表取締役社長関口明は、報酬委員会の答申内容を尊重し、当該答申で示された種類別の報酬割合の範囲内で取締役の個人別報酬を決定します。取締役の個人別の報酬内容の決定に当たっては、取締役会で定めた決定方針との整合性を含めた多角的な検討を報酬委員会が行っており、委員会により定められた算定プロセスに従い代表取締役社長が決定しています。これらの権限を委任した理由は、会社事業運営を総括している代表取締役に委任することが適切な判断につながるためです。取締役会としても、以上の報酬委員会の関与によって、個人別の報酬内容につきましてその決定方針に沿うものであると判断しています。

なお、2016年6月24日開催の定時株主総会において、取締役に支給する報酬上限額を、年額5億7千万円以内と決議しています。当該定時株主総会終結時点での取締役の員数は7名（うち、社外取締役は2名）です。また、2006年6月28日開催の定時株主総会において、監査役に支給する報酬上限額を、年額1億円以内と決議しています。当該定時株主総会終結時点での監査役の員数は4名です。

当事業年度における業績連動報酬に係る指標の目標（当初業績予想）は、親会社株主に帰属する当期純利益120億円、1株当たり配当90円でしたが、実績は親会社株主に帰属する当期純利益218億円、1株当たり配当95円となりました。

② 役員区分ごとの報酬等の総額、報酬等の種類別の総額及び対象となる役員の員数

役員区分	報酬等の総額 (百万円)	報酬等の種類別の総額（百万円）			対象となる 役員の員数 (名)
		固定 報酬	業績連動 報酬	退職慰労金	
取締役 (社外取締役を除く)	353	241	112	—	6
監査役 (社外監査役を除く)	26	26	—	—	2
社外役員	69	60	8	—	5

③ 役員ごとの連結報酬等の総額等

連結報酬等の総額が1億円以上である者が存在しないため記載していません。

(5) 【株式の保有状況】

1 投資株式の区分の基準及び考え方

当社は、事業戦略上の保有目的を有する株式を純投資目的以外の投資株式として区分しています。現時点で保有目的が株式の売買差益や配当の獲得に限られる純投資目的の投資株式は保有していません。

当社及び連結子会社のうち、投資株式の貸借対照表計上額（投資株式計上額）が最も大きい会社である当社及び投資株式計上額が次に大きい会社であるDOWAメタルマイン(株)につきまして記載しています。

2 当社及び連結子会社のうち、投資株式の貸借対照表計上額（投資株式計上額）が最も大きい会社である当社の株式の保有状況

① 保有目的が純投資目的以外の目的である投資株式

a 保有方針及び保有の合理性を検証する方法並びに個別銘柄の保有の適否に関する取締役会等における検証の内容

当社の純投資目的以外の投資株式は、取引先等との関係の維持・強化、発行会社との強固な信頼関係の形成を目的に当社企業価値の向上につながるものを対象としています。個別の銘柄毎に当初の保有目的に合致しているか、保有に伴う便益やリスクは資本コストに見合っているか等を踏まえて継続保有の可否を総合的に判断し、その内容につきましては取締役会において定期的に検証します。保有を続けても企業価値の向上に資しないと判断した場合は、市場への影響を考慮しつつ順次売却します。

純投資目的以外の投資株式に係る議決権の行使にあたっては、その議案が発行会社の企業価値の向上につながる適切な意思決定を行っているか、当社の企業価値向上にもつながっているか等を総合的に勘案し、適否を判断します。

2020年度は当社グループが保有する全上場株式につきまして、取引状況、重要性、配当実績等が資本コストに見合っているかどうかを総合的に判断し、継続保有の可否を2020年12月11日開催の取締役会において検証しました。その結果、当社が保有する株式1銘柄の一部を売却することとし、年度内に実行しました。

b 銘柄数及び貸借対照表計上額

	銘柄数 (銘柄)	貸借対照表計上額の 合計額(百万円)
非上場株式	16	651
非上場株式以外の株式	23	15,801

(当事業年度において株式数が増加した銘柄)

	銘柄数 (銘柄)	株式数の増加に係る取得 価額の合計額(百万円)	株式数の増加の理由
非上場株式	—	—	—
非上場株式以外の株式	—	—	—

(当事業年度において株式数が減少した銘柄)

	銘柄数 (銘柄)	株式数の減少に係る売却 価額の合計額(百万円)
非上場株式	1	35
非上場株式以外の株式	1	918

c 特定投資株式及びみなし保有株式の銘柄ごとの株式数、貸借対照表計上額等に関する情報

特定投資株式

銘柄	当事業年度	前事業年度	保有目的、定量的な保有効果 及び株式数が増加した理由	当社の株式の保有の有無
	株式数(株)	株式数(株)		
	貸借対照表計上額 (百万円)	貸借対照表計上額 (百万円)		
みずほリース(株)	1,120,000	1,120,000	資金の安定調達と取引関係の維持・強化	有
	3,832	2,534		
JFEホールディングス(株)	1,696,700	1,696,700	製錬事業における取引関係の維持・強化	無
	2,183	1,366		
(株)静岡銀行	2,413,774	2,413,774	資金の安定調達と取引関係の維持・強化	有
	2,099	1,542		
(株)みずほフィナンシャルグループ	10,179,100	10,179,100	資金の安定調達と取引関係の維持・強化	有
	1,654	1,298		
神島化学工業(株)	843,260	843,260	製錬事業における取引関係の維持・強化	有
	1,249	640		
三菱マテリアル(株)	362,800	725,601	製錬事業等における共同出資及び取引関係の維持・強化	有
	921	1,552		
MS&ADインシュアランスグループホールディングス(株)	227,335	227,335	企業保険引受先としての取引関係の維持・強化	有
	738	687		
(株)めぶきフィナンシャルグループ	2,561,021	2,561,021	資金の安定調達と取引関係の維持・強化	有
	669	515		
飯野海運(株)	724,000	724,000	当社グループとの取引関係の維持・強化	有
	381	218		
マクセルホールディングス(株)	241,500	241,500	電子材料事業における取引関係の維持・強化	無
	351	270		
東海汽船(株)	150,100	150,100	当社グループとの取引関係の維持・強化	無
	347	317		
(株)トクヤマ	121,200	121,200	金属加工事業における共同出資及び取引関係の維持・強化	有
	336	258		
(株)りそなホールディングス	575,193	575,193	資金の安定調達と取引関係の維持・強化	有
	266	197		
(株)群馬銀行	396,879	396,879	資金の安定調達と取引関係の維持・強化	有
	156	121		
(株)中国銀行	160,405	160,405	資金の安定調達と取引関係の維持・強化	有
	152	138		
(株)三菱UFJフィナンシャル・グループ	214,050	214,050	資金の安定調達と取引関係の維持・強化	有
	129	93		
(株)ひろぎんホールディングス	146,245	146,245	資金の安定調達と取引関係の維持・強化	有
	102	63		
(株)秋田銀行	35,301	35,301	資金の安定調達と取引関係の維持・強化	有
	54	52		
プレス工業(株)	158,000	158,000	熱処理事業における取引関係の維持・強化	有
	54	40		
三井住友トラスト・ホールディングス(株)	12,600	12,600	資金の安定調達と取引関係の維持・強化	有
	49	39		
(株)ニッチ	28,800	28,800	当社グループとの取引関係の維持・強化	有
	41	38		
(株)百十四銀行	14,679	14,679	資金の安定調達と取引関係の維持・強化	有
	26	25		
(株)滋賀銀行	5,694	5,694	資金の安定調達と取引関係の維持・強化	有
	13	13		

(注) 定量的な保有効果につきましては記載が困難です。保有の合理性は、前述の記載のとおり毎年取締役会にて検証しています。

みなし保有株式

該当事項はありません。

② 保有目的が純投資目的である投資株式

該当事項はありません。

3 当社及び連結子会社のうち、投資株式の貸借対照表計上額（投資株式計上額）が次に大きい会社であるDOWAメタルマイン㈱の株式の保有状況

① 保有目的が純投資目的以外の目的である投資株式

a 保有方針及び保有の合理性を検証する方法並びに個別銘柄の保有の適否に関する取締役会等における検証の内容

DOWAメタルマイン㈱の純投資目的以外の投資株式は、取引先等との関係の維持・強化、発行会社との強固な信頼関係の形成を目的にDOWAメタルマイン㈱の企業価値向上につながるものを対象としています。個別の銘柄毎に当初の保有目的に合致しているか、保有に伴う便益やリスクは資本コストに見合っているか等を踏まえて継続保有の可否を総合的に判断し、その内容につきましては取締役会において定期的に検証します。保有を続けても企業価値の向上に資しないと判断した場合は、市場への影響を考慮しつつ順次売却します。

純投資目的以外の投資株式に係る議決権の行使にあたっては、その議案が発行会社の企業価値の向上につながる適切な意思決定を行っているか、DOWAメタルマイン㈱の企業価値向上にもつながっているか等を総合的に勘案し、適否を判断します。

b 銘柄数及び貸借対照表計上額

	銘柄数 (銘柄)	貸借対照表計上額の 合計額(百万円)
非上場株式	5	113
非上場株式以外の株式	15	6,621

(当事業年度において株式数が増加した銘柄)

	銘柄数 (銘柄)	株式数の増加に係る取得 価額の合計額(百万円)	株式数の増加の理由
非上場株式	—	—	—
非上場株式以外の株式	—	—	—

(当事業年度において株式数が減少した銘柄)

	銘柄数 (銘柄)	株式数の減少に係る売却 価額の合計額(百万円)
非上場株式	—	—
非上場株式以外の株式	—	—

c 特定投資株式及びみなし保有株式の銘柄ごとの株式数、貸借対照表計上額等に関する情報

特定保有株式

銘柄	当事業年度	前事業年度	保有目的、定量的な保有効果 及び株式数が増加した理由	当社の株式の保有の有無
	株式数(株)	株式数(株)		
	貸借対照表計上額 (百万円)	貸借対照表計上額 (百万円)		
㈱フジクラ	6,653,750	6,563,750	製錬事業における取引関係の維持・強化	無
	3,584	1,959		
丸紅㈱	872,727	872,727	製錬事業における取引関係の維持・強化	有
	777	519		
昭和電線ホールディングス㈱	270,000	270,000	製錬事業における取引関係の維持・強化	有
	456	261		
日立金属㈱	249,086	249,086	製錬事業における取引関係の維持・強化	無
	450	305		
㈱ジーエス・ユアサコーポレーション	129,080	129,080	製錬事業における取引関係の維持・強化	有
	395	197		
古河電池㈱	150,000	150,000	製錬事業における取引関係の維持・強化	無
	255	82		
㈱淀川製鋼所	92,614	92,614	製錬事業における取引関係の維持・強化	無
	229	159		
テイカ㈱	100,000	100,000	製錬事業における取引関係の維持・強化	有
	152	140		
旭化成㈱	100,000	100,000	製錬事業における取引関係の維持・強化	無
	126	76		
JFEホールディングス㈱	87,360	87,360	製錬事業における取引関係の維持・強化	無
	112	70		

(注) 定量的な保有効果につきましては記載が困難です。保有の合理性は、前述の記載のとおり毎年取締役会にて検証しています。

みなし保有株式

該当事項はありません。

② 保有目的が純投資目的である投資株式

該当事項はありません。

第5 【経理の状況】

1. 連結財務諸表及び財務諸表の作成方法について

(1) 当社の連結財務諸表は、「連結財務諸表の用語、様式及び作成方法に関する規則」(昭和51年大蔵省令第28号)に基づいて作成しています。

(2) 当社の財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」(昭和38年大蔵省令第59号)に基づいて作成しています。

2. 監査証明について

当社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、連結会計年度(2020年4月1日から2021年3月31日まで)の連結財務諸表及び事業年度(2020年4月1日から2021年3月31日まで)の財務諸表について、有限責任監査法人トーマツにより監査を受けています。

3. 連結財務諸表等の適正性を確保するための特段の取り組みについて

当社は、連結財務諸表等の適正性を確保するための特段の取り組みを行っています。具体的には、会計基準等の内容を適切に把握できる体制を整備するため、公益財団法人財務会計基準機構へ加入しています。

1 【連結財務諸表等】

(1) 【連結財務諸表】

① 【連結貸借対照表】

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (2020年3月31日)	当連結会計年度 (2021年3月31日)
資産の部		
流動資産		
現金及び預金	※2 31,730	※2 18,277
受取手形及び売掛金	75,130	84,132
商品及び製品	29,416	44,908
仕掛品	5,679	6,925
原材料及び貯蔵品	80,207	153,394
その他	20,330	19,588
貸倒引当金	△352	△227
流動資産合計	242,143	326,999
固定資産		
有形固定資産		
建物及び構築物	※2、※4 132,996	※2、※4 142,800
減価償却累計額	※3 △75,975	※3 △80,712
建物及び構築物（純額）	57,021	62,087
機械装置及び運搬具	※4 261,306	※4 271,782
減価償却累計額	※3 △218,562	※3 △226,021
機械装置及び運搬具（純額）	42,744	45,760
土地	※2、※4 27,883	※2、※4 27,776
建設仮勘定	21,688	21,147
その他	※4 18,829	※4 19,197
減価償却累計額	※3 △14,830	※3 △15,402
その他（純額）	3,999	3,794
有形固定資産合計	153,336	160,567
無形固定資産		
のれん	4,037	3,591
その他	※4 3,464	※4 4,402
無形固定資産合計	7,502	7,994
投資その他の資産		
投資有価証券	※1、※2 65,031	※1、※2 64,883
長期貸付金	33,628	27,802
繰延税金資産	6,883	7,461
その他	4,070	2,855
貸倒引当金	△100	△93
投資その他の資産合計	109,513	102,909
固定資産合計	270,352	271,471
資産合計	512,495	598,471

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (2020年3月31日)	当連結会計年度 (2021年3月31日)
負債の部		
流動負債		
支払手形及び買掛金	34,480	55,337
短期借入金	※2 40,105	※2 53,114
コマーシャル・ペーパー	24,000	35,000
未払法人税等	6,224	6,179
未払消費税等	3,425	3,094
引当金		
賞与引当金	3,945	4,244
役員賞与引当金	191	212
引当金計	4,136	4,457
借入地金	13,371	38,180
その他	31,042	31,529
流動負債合計	156,786	226,894
固定負債		
社債	20,000	20,000
長期借入金	※2 49,981	※2 45,837
繰延税金負債	2,158	2,334
引当金		
役員退職慰労引当金	730	739
その他の引当金	377	361
引当金計	1,107	1,101
退職給付に係る負債	18,548	19,546
その他	5,673	6,041
固定負債合計	97,467	94,861
負債合計	254,254	321,755
純資産の部		
株主資本		
資本金	36,437	36,437
資本剰余金	25,928	26,473
利益剰余金	184,927	201,290
自己株式	△5,711	△5,064
株主資本合計	241,582	259,136
その他の包括利益累計額		
その他有価証券評価差額金	5,226	10,569
繰延ヘッジ損益	2,285	△2,196
為替換算調整勘定	△875	△1,643
退職給付に係る調整累計額	△172	△161
その他の包括利益累計額合計	6,464	6,567
非支配株主持分	10,194	11,010
純資産合計	258,241	276,715
負債純資産合計	512,495	598,471

②【連結損益計算書及び連結包括利益計算書】

【連結損益計算書】

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)	当連結会計年度 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)
売上高	485,130	588,003
売上原価	※5 421,630	※5 512,155
売上総利益	63,499	75,848
販売費及び一般管理費		
運賃諸掛	4,099	3,926
販売手数料	491	462
役員報酬	1,456	1,385
給料及び手当	6,883	8,650
福利厚生費	2,187	2,615
賞与引当金繰入額	916	1,120
退職給付費用	714	878
役員退職慰労引当金繰入額	178	171
賃借料	975	1,200
租税公課	1,490	1,685
旅費及び交通費	1,532	669
減価償却費	1,223	1,268
開発研究費	※1 6,076	※1 6,177
のれん償却額	485	475
その他	8,832	7,706
販売費及び一般管理費合計	37,544	38,393
営業利益	25,955	37,454
営業外収益		
受取利息	1,931	1,255
受取配当金	820	478
持分法による投資利益	605	—
為替差益	—	1,133
受取手数料	838	998
受取ロイヤリティー	790	1,036
有償サンプル代収入	1,243	975
その他	951	1,440
営業外収益合計	7,181	7,318
営業外費用		
支払利息	1,323	910
持分法による投資損失	—	4,815
為替差損	986	—
環境対策費	535	760
その他	1,293	1,086
営業外費用合計	4,139	7,573
経常利益	28,996	37,200

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)		当連結会計年度 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)	
特別利益				
投資有価証券売却益		1,554		5,029
固定資産売却益	※2	131	※2	202
補助金収入		—		172
受取保険金		235		38
その他		117		14
特別利益合計		2,039		5,458
特別損失				
減損損失	※3	1,181	※3	2,252
固定資産除却損	※4	816	※4	1,202
投資有価証券評価損		—		198
その他		276		144
特別損失合計		2,274		3,797
税金等調整前当期純利益		28,762		38,860
法人税、住民税及び事業税		9,857		14,525
法人税等調整額		223		△889
法人税等合計		10,081		13,636
当期純利益		18,680		25,224
非支配株主に帰属する当期純利益		1,284		3,399
親会社株主に帰属する当期純利益		17,395		21,824

【連結包括利益計算書】

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)	当連結会計年度 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)
当期純利益	18,680	25,224
その他の包括利益		
その他有価証券評価差額金	△5,127	5,807
繰延ヘッジ損益	5,069	△4,179
為替換算調整勘定	△880	△102
退職給付に係る調整額	169	△89
持分法適用会社に対する持分相当額	396	△1,366
その他の包括利益合計	※1 △372	※1 68
包括利益	18,307	25,293
(内訳)		
親会社株主に係る包括利益	17,042	21,927
非支配株主に係る包括利益	1,265	3,366

③【連結株主資本等変動計算書】

前連結会計年度(自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)

(単位：百万円)

	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	36,437	26,044	173,624	△5,710	230,395
当期変動額					
剰余金の配当	—	—	△5,409	—	△5,409
親会社株主に帰属する当期純利益	—	—	17,395	—	17,395
自己株式の取得	—	—	—	△1	△1
連結範囲の変動	—	—	△683	—	△683
支配継続子会社に対する持分変動	—	△115	—	—	△115
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）	—	—	—	—	—
当期変動額合計	—	△115	11,303	△1	11,186
当期末残高	36,437	25,928	184,927	△5,711	241,582

	その他の包括利益累計額					非支配株主持分	純資産合計
	その他有価証券評価差額金	繰延ヘッジ損益	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		
当期首残高	9,992	△2,787	△27	△360	6,818	8,944	246,158
当期変動額							
剰余金の配当	—	—	—	—	—	—	△5,409
親会社株主に帰属する当期純利益	—	—	—	—	—	—	17,395
自己株式の取得	—	—	—	—	—	—	△1
連結範囲の変動	—	—	—	—	—	—	△683
支配継続子会社に対する持分変動	—	—	—	—	—	—	△115
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）	△4,766	5,072	△848	187	△353	1,249	896
当期変動額合計	△4,766	5,072	△848	187	△353	1,249	12,082
当期末残高	5,226	2,285	△875	△172	6,464	10,194	258,241

当連結会計年度(自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)

(単位：百万円)

	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	36,437	25,928	184,927	△5,711	241,582
当期変動額					
剰余金の配当	—	—	△5,409	—	△5,409
親会社株主に帰属する当期純利益	—	—	21,824	—	21,824
自己株式の取得	—	—	—	△1	△1
自己株式の処分	—	544	—	648	1,192
連結範囲の変動	—	—	△51	—	△51
株主資本以外の項目の当期変動額(純額)	—	—	—	—	—
当期変動額合計	—	544	16,363	646	17,554
当期末残高	36,437	26,473	201,290	△5,064	259,136

	その他の包括利益累計額					非支配株主持分	純資産合計
	その他 有価証券 評価差額金	繰延ヘッジ損益	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		
当期首残高	5,226	2,285	△875	△172	6,464	10,194	258,241
当期変動額							
剰余金の配当	—	—	—	—	—	—	△5,409
親会社株主に帰属する当期純利益	—	—	—	—	—	—	21,824
自己株式の取得	—	—	—	—	—	—	△1
自己株式の処分	—	—	—	—	—	—	1,192
連結範囲の変動	—	—	—	—	—	—	△51
株主資本以外の項目の当期変動額(純額)	5,342	△4,482	△767	10	102	816	919
当期変動額合計	5,342	△4,482	△767	10	102	816	18,473
当期末残高	10,569	△2,196	△1,643	△161	6,567	11,010	276,715

④【連結キャッシュ・フロー計算書】

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (自 2019年 4月 1日 至 2020年 3月 31日)	当連結会計年度 (自 2020年 4月 1日 至 2021年 3月 31日)
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	28,762	38,860
減価償却費	19,288	20,050
減損損失	1,181	2,252
のれん償却額	485	475
貸倒引当金の増減額 (△は減少)	207	△120
その他の引当金の増減額 (△は減少)	△249	162
退職給付に係る負債の増減額 (△は減少)	624	879
受取利息及び受取配当金	△2,752	△1,733
支払利息	1,323	910
為替差損益 (△は益)	457	△789
持分法による投資損益 (△は益)	△605	4,815
固定資産売却損益 (△は益)	△131	△202
固定資産除却損	816	1,202
投資有価証券売却損益 (△は益)	△1,554	△5,029
売上債権の増減額 (△は増加)	8,553	△9,152
たな卸資産の増減額 (△は増加)	4,361	△89,511
仕入債務の増減額 (△は減少)	△8,383	20,690
未払消費税等の増減額 (△は減少)	2,412	△331
借入地金の増減額 (△は減少)	649	24,809
その他	343	1,207
小計	55,789	9,445
利息及び配当金の受取額	6,115	2,970
利息の支払額	△1,348	△1,008
法人税等の支払額又は還付額 (△は支払)	△5,443	△14,496
営業活動によるキャッシュ・フロー	55,113	△3,088
投資活動によるキャッシュ・フロー		
有形固定資産の取得による支出	△35,241	△33,487
有形固定資産の売却による収入	605	565
無形固定資産の取得による支出	△885	△1,535
投資有価証券の取得による支出	△8	△6
投資有価証券の売却による収入	2,554	954
関係会社株式の取得による支出	△4,705	△700
関係会社株式の売却による収入	—	7,754
補助金の受取額	6,484	687
貸付けによる支出	△8,120	△4,086
貸付金の回収による収入	2,134	7,334
その他	△630	△424
投資活動によるキャッシュ・フロー	△37,812	△22,943

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)	当連結会計年度 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)
財務活動によるキャッシュ・フロー		
短期借入金の純増減額 (△は減少)	4,661	5,440
コマーシャル・ペーパーの純増減額 (△は減少)	△5,000	11,000
長期借入れによる収入	9,840	10,180
長期借入金の返済による支出	△10,262	△6,797
社債の発行による収入	9,953	—
社債の償還による支出	△10,000	—
リース債務の返済による支出	△183	△275
自己株式の取得による支出	△1	△1
配当金の支払額	△5,408	△5,407
非支配株主への配当金の支払額	△168	△2,554
その他	0	—
財務活動によるキャッシュ・フロー	△6,569	11,585
現金及び現金同等物に係る換算差額	114	55
現金及び現金同等物の増減額 (△は減少)	10,846	△14,390
現金及び現金同等物の期首残高	19,002	30,232
新規連結に伴う現金及び現金同等物の増加額	383	1,479
現金及び現金同等物の期末残高	※1 30,232	※1 17,320

【注記事項】

(連結財務諸表作成のための基本となる重要な事項)

1 連結の範囲に関する事項

連結子会社の数 87社

主要な連結子会社名

「第1 企業の概況 4 関係会社の状況」に記載しているため省略しています。

なお、前連結会計年度まで非連結子会社であったDOWA METALTECH MEXICO, S. A. de C. V.、DOWA HD Europe GmbHほか3社は重要性が増したため、当連結会計年度から連結の範囲に含めています。

卯根倉鋳業(株)ほか計10社の総資産、売上高、当期純損益(持分に見合う額)及び利益剰余金(持分に見合う額)等は、連結総資産、連結売上高、親会社株主に帰属する当期純損益及び利益剰余金等に対し、いずれも僅少であり、全体として連結財務諸表に重要な影響を及ぼさないため非連結子会社としています。

2 持分法の適用に関する事項

持分法適用関連会社は18社であり、主要な持分法適用会社の名称は次のとおりです。

光和精鋳(株)、小名浜製錬(株)、MINERA TIZAPA, S. A. DE C. V.、MINERA PLATA REAL, S. DE R. L. DE C. V.、藤田観光(株)

卯根倉鋳業(株)ほか非連結子会社計10社及び関連会社計5社の当期純損益(持分に見合う額)及び利益剰余金(持分に見合う額)等は、親会社株主に帰属する当期純損益及び利益剰余金等に対し、いずれも僅少であり、全体として連結財務諸表に重要な影響を及ぼさないため持分法を適用していません。

3 連結子会社の事業年度に関する事項

連結子会社のうち、PT. Prasadha Pamunah Limbah Industri、蘇州同和資源综合利用有限公司、同和金属材料(上海)有限公司等海外22社の決算日は12月31日、GOLDEN DOWA ECO-SYSTEM MYANMAR CO., LTD. は9月30日、DOWA INTERNATIONAL CORPORATIONの決算日は2月28日です。

連結財務諸表の作成にあたって、連結子会社の決算日と連結決算日の差が3か月を超えない場合においては、各社の決算日の財務諸表を使用し、連結決算日との間に生じた重要な取引については、連結上必要な調整を行っています。

連結子会社の決算日と連結決算日の差が3か月を超える場合においては、連結決算日現在で実施した仮決算に基づく財務諸表を使用しています。

4 会計方針に関する事項

(1) 重要な資産の評価基準及び評価方法

① 有価証券

(ア) その他有価証券(時価のあるもの)

…………… 主として決算期末日前1か月(決算期末日を含む)の市場価格等の平均に基づく時価法(評価差額は全部純資産直入法により処理し、売却原価は移動平均法により算定しています。)

(イ) その他有価証券(時価のないもの)

…………… 移動平均法による原価法

② デリバティブ……………時価法

③ たな卸資産

評価基準は原価法(収益性の低下による簿価切下げの方法)によっています。

(ア) 金・銀・銅・鉛・亜鉛・プラチナ・パラジウム・ロジウム・カドミウム等

…………… 先入先出法

(イ) その他の主要なたな卸資産

…………… 移動平均法又は個別法

(2) 重要な減価償却資産の減価償却の方法

① 有形固定資産（リース資産を除く）

(ア)有形固定資産(最終処理施設及び鉱業用土地を除く)

…………… 定率法

ただし、1998年4月1日以降取得した建物(建物附属設備を除く)並びに2016年4月1日以降に取得した建物附属設備及び構築物については定額法を採用しています。また、在外連結子会社は主として定額法を採用しています。

(イ)最終処理施設及び鉱業用土地

…………… 生産高比例法

② 無形固定資産（リース資産を除く）

(ア)無形固定資産(自社利用のソフトウェアを除く)

…………… 定額法

(イ)自社利用のソフトウェア

…………… 社内における利用可能期間(5年)に基づく定額法

③ リース資産

(ア)所有権移転ファイナンス・リース取引に係るリース資産

自己所有の固定資産に適用する減価償却方法と同一の方法により算定しています。

(イ)所有権移転外ファイナンス・リース取引に係るリース資産

リース期間を耐用年数とし、残存価額をゼロとして算定する方法によっています。

(3) 重要な引当金の計上基準

① 貸倒引当金

債権の貸倒れによる損失に備えるため、一般債権については過去の一定期間における貸倒実績から算出した貸倒実績率により計上し、貸倒懸念債権等特定の債権については個別に債権の回収可能性を検討し回収不能見込額を計上しています。

② 賞与引当金

従業員に対して支給する賞与の支出に充てるため、支給見込額に基づき計上しています。

③ 役員賞与引当金

役員に対して支給する賞与（業績連動報酬の業績連動部分を含む）の支出に充てるため、当連結会計年度における支給見込額に基づき、当連結会計年度に見合う分を計上しています。

④ 役員退職慰労引当金

連結子会社の一部は役員退職慰労金支出に備えるため、内規に基づく期末要支給額を計上しています。

⑤ 環境対策引当金

「ポリ塩化ビフェニル廃棄物の適正な処理の推進に関する特別措置法」（平成13年6月22日 法律第65号）の規定によるポリ塩化ビフェニル（PCB）廃棄物の処分費用に充てるため、処分費用の見積額を計上し、固定負債の「その他の引当金」に含めて表示しています。

(4) 退職給付に係る会計処理の方法

① 退職給付見込額の期間帰属方法

退職給付債務の算定にあたり、退職給付見込額を当連結会計年度末までの期間に帰属させる方法については、給付算定式基準によっています。

② 数理計算上の差異の費用処理方法

数理計算上の差異は、主として各連結会計年度の発生時における従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数（5年）による定額法により按分した額をそれぞれ発生の翌連結会計年度から費用処理しています。

③ 過去勤務費用の費用処理方法

過去勤務費用は、主としてその発生時の従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数（5年）による定額法により費用処理しています。

- ④ 小規模企業等における簡便法の採用
一部の連結子会社は、退職給付に係る負債及び退職給付費用の計算に、退職給付に係る期末自己都合要支給額等を退職給付債務とする方法を用いた簡便法を適用しています。
- (5) 重要な収益及び費用の計上基準
完成工事高及び完成工事原価の計上基準
決算期末日までの進捗部分について成果の確実性が認められる工事契約については、工事進行基準(工事の進捗率の見積りは原価比例法)を適用し、その他の工事契約については工事完成基準を適用しています。
- (6) 重要な外貨建の資産及び負債の本邦通貨への換算基準
外貨建金銭債権債務は、連結決算期末日の直物相場により円貨に換算し、換算差額は損益として処理しています。なお、在外子会社等の資産及び負債は各社の決算期末日の直物為替相場により円貨に換算し、収益及び費用は期中平均相場により円貨に換算し、換算差額は純資産の部における為替換算調整勘定及び非支配株主持分に含めて計上しています。
- (7) 重要なヘッジ会計の方法
- ① ヘッジ会計の方法
原則として、繰延ヘッジ処理を採用していますが、借入金利に対する金利スワップ取引については、特例処理の要件を充たしているため特例処理を採用しています。
- ② ヘッジ手段とヘッジ対象
ヘッジ会計を適用したヘッジ手段とヘッジ対象は次のとおりです。
(ア)ヘッジ手段……金利スワップ取引
ヘッジ対象……借入金利
(イ)ヘッジ手段……非鉄金属先渡取引、為替予約取引
ヘッジ対象……たな卸資産の販売額・購入額
- ③ ヘッジ方針
商品価格変動、為替変動、金利変動等の相場変動リスクの回避を目的として、ヘッジ対象取引の範囲内で個々の取引ごとにヘッジしています。
- ④ ヘッジ有効性評価の方法等
ヘッジ開始時から有効性判定時点までの期間において、ヘッジ対象の相場変動の累計とヘッジ手段の相場変動の累計とを比較し、両者の変動額等を基礎にして、毎月ヘッジ取引を統括する会議において評価しています。また、連結子会社は、毎月当社に運用・評価状況を報告しています。
- (8) のれんの償却の方法及び期間
のれんは定額法により償却しています。また、償却期間は個々の超過収益力を勘案し20年以内の一定の年数としています。
- (9) 連結キャッシュ・フロー計算書における資金の範囲
手許現金、随時引出し可能な預金及び容易に換金可能であり、かつ価値の変動について僅少なリスクしか負わない取得日から3か月以内に償還期限の到来する定期預金等の短期投資からなっています。
- (10) その他連結財務諸表作成のための重要な事項
- ① 消費税等の会計処理
消費税等については、税抜方式によっています。
- ② 連結納税制度
連結納税制度を適用しています。

③ 連結納税制度からグループ通算制度への移行に係る税効果会計の適用

当社及び国内連結子会社は、「所得税法等の一部を改正する法律」（令和2年法律第8号）において創設されたグループ通算制度への移行及びグループ通算制度への移行にあわせて単体納税制度の見直しが行われた項目については、「連結納税制度からグループ通算制度への移行に係る税効果会計の適用に関する取扱い」（実務対応報告第39号2020年3月31日）の第3項の取扱いにより、「税効果会計に係る会計基準の適用指針」（企業会計基準適用指針第28号2018年2月16日）の第44項の定めを適用せず、繰延税金資産及び繰延税金負債の額について、改正前の税法の規定に基づいています。

（重要な会計上の見積り）

メキシコにおけるロス・ガトス鉱山に対する投融資

製錬部門の事業会社であるDOWAメタルマイン(株)による当連結会計年度末におけるロス・ガトス鉱山（メキシコ）への出資比率は30.0%であり、連結貸借対照表の投融資に係る帳簿価額は、投資有価証券勘定に5,687百万円、長期貸付金勘定に24,664百万円です。

当該投融資の評価については、ロス・ガトス鉱山が獲得すると見込まれる将来キャッシュ・フロー総額に基づく実質価額等と投融資簿価を比較する方法によって行っています。将来キャッシュ・フロー総額については複雑性を有する計算モデルを用いて、特に有価金属の品位、将来市場価格、為替相場、操業コスト、及び割引率等の要素を考慮して算出しています。有価金属の品位については、フィージビリティスタディーを実施した結果に基づき、実際の採掘活動や探鉱活動の結果を考慮して見積っています。将来市場価格と為替相場については、複数の外部機関による予想値等を基に算定しています。操業コストについては、実際の操業コストに実現可能な改善策や外部環境の変化を織り込み、見積っています。割引率については、事業の内容等を考慮して設定しています。

これらの前提条件の変化により将来キャッシュ・フロー総額に基づく実質価額等が投融資簿価を下回る場合は、投融資の一部について回収可能性がないとして、当社グループの連結財務諸表に影響を与える可能性があります。

（未適用の会計基準等）

国内連結会社

- ・「収益認識に関する会計基準」（企業会計基準第29号 2020年3月31日）
- ・「収益認識に関する会計基準の適用指針」（企業会計基準適用指針第30号 2021年3月26日）

(1) 概要

収益認識に関する包括的な会計基準です。収益は、次の5つのステップを適用し認識されます。

- ステップ1：顧客との契約を識別する。
- ステップ2：契約における履行義務を識別する。
- ステップ3：取引価格を算定する。
- ステップ4：契約における履行義務に取引価格を配分する。
- ステップ5：履行義務を充足した時に又は充足するにつれて収益を認識する。

(2) 適用予定日

2022年3月期の期首より適用予定です。

(3) 当該会計基準等の適用による影響

「収益認識に関する会計基準」等の適用により、翌連結会計年度の期首の純資産に累積的影響額が反映され、利益剰余金の期首残高が233百万円減少すると見込まれます。

- ・「時価の算定に関する会計基準」（企業会計基準第30号 2019年7月4日）
- ・「時価の算定に関する会計基準の適用指針」（企業会計基準適用指針第31号 2019年7月4日）
- ・「棚卸資産の評価に関する会計基準」（企業会計基準第9号 2019年7月4日）
- ・「金融商品に関する会計基準」（企業会計基準第10号 2019年7月4日）
- ・「金融商品の時価等の開示に関する適用指針」（企業会計基準適用指針第19号 2020年3月31日）

(1) 概要

国際的な会計基準の定めとの比較可能性を向上させるため、「時価の算定に関する会計基準」及び「時価の算定に関する会計基準の適用指針」（以下「時価算定会計基準等」という。）が開発され、時価の算定方法に関するガイドダンス等が定められました。時価算定会計基準等は次の項目の時価に適用されます。

- ・「金融商品に関する会計基準」における金融商品

- ・「棚卸資産の評価に関する会計基準」におけるトレーディング目的で保有する棚卸資産
また「金融商品の時価等の開示に関する適用指針」が改訂され、金融商品の時価のレベルごとの内訳等の注記事項が定められました。

(2) 適用予定日

2022年3月期の期首より適用予定です。

(3) 当該会計基準等の適用による影響

連結財務諸表に与える影響は軽微です。

(表示方法の変更)

(「会計上の見積りの開示に関する会計基準」の適用)「会計上の見積りの開示に関する会計基準」(企業会計基準第31号 2020年3月31日)を当連結会計年度の年度末に係る連結財務諸表から適用し、連結財務諸表に重要な会計上の見積りに関する注記を記載しています。

ただし、当該注記においては、当該会計基準第11項のただし書きに定める経過的な取扱いに従って、前連結会計年度に係る内容については記載していません。

(連結貸借対照表関係)

前連結会計年度において、「流動負債」の「その他」に含めていた「借入地金」は、流動負債の総額の100分の5を超えたため、当連結会計年度より独立掲記することとしています。この表示方法の変更を反映させるため、前連結会計年度の連結財務諸表の組替えを行っています。

この結果、前連結会計年度の連結貸借対照表において、「流動負債」の「その他」に表示していた44,413百万円は、「借入地金」13,371百万円、「その他」31,042百万円として組み替えています。

(連結キャッシュ・フロー計算書関係)

前連結会計年度において、「営業活動によるキャッシュ・フロー」の「その他」に含めていた「借入地金の増減額(△は減少)」は、重要性が増したため、当連結会計年度より独立掲記することとしています。この表示方法の変更を反映させるため、前連結会計年度の連結財務諸表の組替えを行っています。

この結果、前連結会計年度の連結キャッシュ・フロー計算書において、「営業活動によるキャッシュ・フロー」の「その他」に表示していた992百万円は、「借入地金の増減額(△は減少)」649百万円、「その他」343百万円として組み替えています。

(連結貸借対照表関係)

※1 非連結子会社及び関連会社に対するものは、次のとおりです。

	前連結会計年度 (2020年3月31日)	当連結会計年度 (2021年3月31日)
投資有価証券	45,364百万円	38,017百万円

※2 担保資産及び担保付債務

担保に供している資産は、次のとおりです。

	前連結会計年度 (2020年3月31日)	当連結会計年度 (2021年3月31日)
現金及び預金	4百万円	4百万円
建物及び構築物	27 "	25 "
土地	210 "	210 "
投資有価証券	16,261 "	16,386 "
計	16,504 "	16,626 "

なお、当該担保資産は、下記の担保付債務以外に、輸入消費税の延納保証の担保に供されています。

担保付債務は、次のとおりです。

	前連結会計年度 (2020年3月31日)	当連結会計年度 (2021年3月31日)
短期借入金	157百万円	147百万円
長期借入金	301 "	253 "
計	458 "	401 "

※3 有形固定資産の減価償却累計額には、減損損失累計額を含めて表示しています。

※4 国庫補助金等により、取得価額から控除している圧縮記帳額及びその内訳は、次のとおりです。

	前連結会計年度 (2020年3月31日)	当連結会計年度 (2021年3月31日)
有形固定資産		
建物及び構築物	870百万円	5,248百万円
機械装置及び運搬具	1,435 "	2,822 "
土地	750 "	750 "
その他	200 "	253 "
無形固定資産		
その他	0 "	826 "
計	3,258 "	9,901 "

5 保証債務

次の会社の金融機関等からの借入金に対して保証を行っています。

	前連結会計年度 (2020年3月31日)	当連結会計年度 (2021年3月31日)
TDパワーマテリアル㈱	19百万円	175百万円
日本鋳銅㈱	73 "	120 "
卯根倉鋳業㈱	13 "	7 "
㈱アシZZ	70 "	— "
計	176 "	303 "

6 債権流動化に伴う偶発債務は、次のとおりです。

	前連結会計年度 (2020年3月31日)	当連結会計年度 (2021年3月31日)
買戻し義務	115百万円	—百万円

(連結損益計算書関係)

※1 販売費及び一般管理費の「開発研究費」に含まれている研究開発費の総額は次のとおりです。

前連結会計年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)	当連結会計年度 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)
5,554百万円	5,781百万円

※2 固定資産売却益の内訳は次のとおりです。

	前連結会計年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)	当連結会計年度 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)
DOWAホールディングス(株) 土地等	69百万円	159百万円
Dowa Thermotech (Thailand) Co., Ltd. 土地等	33 "	— "
その他	29 "	43 "
計	131 "	202 "

※3 当社グループは次の資産グループについて、減損損失を計上しています。

前連結会計年度(自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)

用途	場所	種類	減損損失 (百万円)
熱処理事業用資産	メキシコ	建物等	362百万円
廃棄物処理事業用資産	シンガポール	機械装置等	262 "
化成品等の製造用資産	埼玉県本庄市	機械装置等	187 "
廃棄物処理事業用資産	タイ	建物等	148 "
黄銅棒・鋳造品の製造用資産	千葉県旭市	機械装置等	110 "
廃触媒の集荷・販売用資産	アメリカ合衆国	機械装置等	60 "
土壌浄化事業用資産	東京都千代田区	機械装置等	47 "
遊休資産	秋田県大館市他	土地等	3 "
計			1,181 "

当社グループは、主として事業グループ単位を資産グループとし、遊休資産は個々の資産グループとして取扱っています。

事業用資産のうち、収益性が著しく悪化している資産グループについて、また、遊休資産のうち、回収可能価額が帳簿価額を下回るものについて、それぞれ帳簿価額を回収可能価額まで減額し、当該減少額を減損損失として特別損失に計上しています。

なお、資産グループの回収可能価額は、正味売却価額又は使用価値により測定しており、時価については不動産鑑定評価額等合理的に算定された評価額に基づいて算定しています。

減損損失の内訳は機械装置619百万円、建物412百万円、運搬具67百万円、その他81百万円となっています。

当連結会計年度(自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)

用途	場所	種類	減損損失 (百万円)
熱処理事業用資産	メキシコ	機械装置等	756百万円
貴金属めっき事業用資産	メキシコ	建物等	665 "
製錬事業用資産	秋田県小坂町	建物等	464 "
廃棄物処理事業用資産	タイ	建物等	339 "
遊休資産	秋田県大館市他	土地等	25 "
計			2,252 "

当社グループは、主として事業グループ単位を資産グループとし、遊休資産は個々の資産グループとして取扱っています。

事業用資産のうち、収益性が著しく悪化している資産グループについて、また、遊休資産のうち、回収可能価額が帳簿価額を下回るものについて、それぞれ帳簿価額を回収可能価額まで減額し、当該減少額を減損損失として特別損失に計上しています。

なお、資産グループの回収可能価額は、正味売却価額又は使用価値により測定しており、時価については不動産鑑定評価額等合理的に算定された評価額に基づいて算定しています。

減損損失の内訳は建物1,356百万円、機械装置475百万円、土地161百万円、運搬具111百万円、その他146百万円となっています。

※4 固定資産除却損の内訳は次のとおりです。

	前連結会計年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)	当連結会計年度 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)
秋田製錬(株) 機械装置等	132百万円	372百万円
エコシステム山陽(株) 機械装置等	32 "	118 "
小坂製錬(株) 機械装置等	83 "	117 "
エコシステム小坂(株) 機械装置等	46 "	115 "
DOWAハイテック(株) 機械装置等	138 "	80 "
エコシステム岡山(株) 機械装置等	28 "	72 "
DOWAメタル(株) 機械装置等	92 "	58 "
その他	262 "	267 "
計	816 "	1,202 "

※5 通常の販売目的で保有するたな卸資産の収益性の低下による簿価切下額は次のとおりです。

	前連結会計年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)	当連結会計年度 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)
売上原価	2,965百万円	1,345百万円

(連結包括利益計算書関係)

※1 その他の包括利益に係る組替調整額及び税効果額

	前連結会計年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)	当連結会計年度 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)
その他有価証券評価差額金		
当期発生額	△4,974百万円	8,133百万円
組替調整額	△1,507 "	△167 "
税効果調整前	△6,481 "	7,965 "
税効果額	1,354 "	△2,158 "
その他有価証券評価差額金	△5,127 "	5,807 "
繰延ヘッジ損益		
当期発生額	7,961 "	△13,921 "
組替調整額	△794 "	7,907 "
資産の取得原価調整額	48 "	- "
税効果調整前	7,215 "	△6,013 "
税効果額	△2,145 "	1,833 "
繰延ヘッジ損益	5,069 "	△4,179 "
為替換算調整勘定		
当期発生額	△880 "	△153 "
組替調整額	- "	50 "
税効果調整前	△880 "	△102 "
税効果額	- "	- "
為替換算調整勘定	△880 "	△102 "
退職給付に係る調整額		
当期発生額	41 "	△199 "
組替調整額	184 "	170 "
税効果調整前	225 "	△28 "
税効果額	△56 "	△61 "
退職給付に係る調整額	169 "	△89 "
持分法適用会社に対する持分相当額		
当期発生額	522 "	△1,353 "
組替調整額	△126 "	△13 "
持分法適用会社に対する持分相当額	396 "	△1,366 "
その他の包括利益合計	△372 "	68 "

(連結株主資本等変動計算書関係)

前連結会計年度(自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)

1 発行済株式に関する事項

株式の種類	当連結会計年度期首	増加	減少	当連結会計年度末
普通株式(株)	61,989,206	—	—	61,989,206

2 自己株式に関する事項

株式の種類	当連結会計年度期首	増加	減少	当連結会計年度末
普通株式(株)	2,804,431	315	—	2,804,746

(変動事由の概要)

増加数の内訳は、次のとおりです。

単元未満株式の買取りによる増加	292株
持分法適用関連会社の持分比率変動による増加	23株

3 配当に関する事項

(1) 配当金支払額

決議	株式の種類	配当金の総額 (百万円)	1株当たり配当額 (円)	基準日	効力発生日
2019年5月20日 取締役会	普通株式	5,409	90	2019年3月31日	2019年6月4日

(2) 基準日が当連結会計年度に属する配当のうち、配当の効力発生日が翌連結会計年度となるもの

決議	株式の種類	配当の原資	配当金の総額 (百万円)	1株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日
2020年6月8日 取締役会	普通株式	利益剰余金	5,409	90	2020年3月31日	2020年6月25日

当連結会計年度(自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)

1 発行済株式に関する事項

株式の種類	当連結会計年度期首	増加	減少	当連結会計年度末
普通株式(株)	61,989,206	—	—	61,989,206

2 自己株式に関する事項

株式の種類	当連結会計年度期首	増加	減少	当連結会計年度末
普通株式(株)	2,804,746	441	318,372	2,486,815

(変動事由の概要)

増加数の内訳は、次のとおりです。

単元未満株式の買取りによる増加 418株
 持分法適用関連会社の持分比率変動による増加 23株

減少数の内訳は、次のとおりです。

持分法適用関連会社が保有する自己株式(当社株式)の当社帰属分による減少 318,372株

3 配当に関する事項

(1) 配当金支払額

決議	株式の種類	配当金の総額 (百万円)	1株当たり配当額 (円)	基準日	効力発生日
2020年6月8日 取締役会	普通株式	5,409	90	2020年3月31日	2020年6月25日

(2) 基準日が当連結会計年度に属する配当のうち、配当の効力発生日が翌連結会計年度となるもの

決議	株式の種類	配当の原資	配当金の総額 (百万円)	1株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日
2021年5月18日 取締役会	普通株式	利益剰余金	5,709	95	2021年3月31日	2021年6月3日

(連結キャッシュ・フロー計算書関係)

※1 現金及び現金同等物の期末残高と連結貸借対照表に掲記されている科目の金額との関係

	前連結会計年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)	当連結会計年度 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)
現金及び預金勘定	31,730百万円	18,277百万円
計	31,730 "	18,277 "
預入期間が3か月を超える定期預金	△1,498 "	△957 "
現金及び現金同等物	30,232 "	17,320 "

※2 重要な非資金取引の内容

出資に係る資産等の増減額は次のとおりです。

	前連結会計年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)	当連結会計年度 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)
投資有価証券の増加額	5,496 百万円	3,436百万円
長期貸付金の減少額	5,498 "	3,433 "

(リース取引関係)

オペレーティング・リース取引

(借手側)

オペレーティング・リース取引のうち解約不能のものに係る未経過リース料

	前連結会計年度 (2020年3月31日)	当連結会計年度 (2021年3月31日)
1年内	268百万円	193百万円
1年超	515 "	314 "
合計	784 "	507 "

(貸手側)

重要性が乏しいため、記載を省略しています。

(金融商品関係)

1 金融商品の状況に関する事項

(1) 金融商品に対する取組方針

当社グループは、資金運用については短期的な預金、現先取引にて行っています。

一方、資金調達については、銀行借入を中心として社債、電子コマーシャル・ペーパー等で実施し、調達手法や借入先、償還期間等の分散化を図ることを方針としています。

デリバティブについては、借入金利息、たな卸資産の販売額、購入額等の相場変動リスクを回避する目的で、対象取引の範囲内に限定して利用しており、投機的な取引は行っていません。

(2) 金融商品の内容、リスク及びリスク管理体制

営業債権である受取手形及び売掛金は、顧客の信用リスクに晒されています。取引先ごとの期日管理及び残高管理等を行うことによって、当該リスクの管理を行っています。

投資有価証券である株式のうち、上場株式は価格変動リスクに晒されています。純投資目的、短期売買目的での保有はありませんが、定期的に時価を把握し、モニタリングする体制をとっています。

営業債務である支払手形及び買掛金は、そのほとんどが1年以内の支払期日です。

借入金は、流動性リスク、金利変動リスクに晒されています。このリスクを軽減するために、借入金融機関や償還期間の分散化を図るとともに、長期借入金の一部については、支払金利の変動リスクを回避する目的で、金利スワップ取引を、そのヘッジ手段として利用しています。また、定期的にキャッシュフロー計画、実績を作成し、毎月の決算会議等にて資金の状況を報告しています。

デリバティブ取引は、この金利スワップ取引のほかに、為替予約取引、非鉄金属先渡取引を利用しています。前者は外貨建による製品の販売及びたな卸資産（主として輸入原料）の購入等に係る為替相場の変動によるリスクを回避する目的で、後者は非鉄金属相場の影響を受ける原料・製品等の価格変動によるリスクを回避する目的で、利用しています。

デリバティブ取引のリスク管理体制は次のとおりです。

毎月ヘッジ取引を統括する取締役及び各事業部門長の出席する会議において、ヘッジ取引の実施方針の決定及び取引の執行状況の管理、報告、ヘッジの有効性の評価を行っています。個別の取引の執行については、この方針のもと、取引限度額、取引手続き、報告手続き等を別途定めた社内規程に従って、実施することとしています。ただし、金利スワップ取引については、金利スワップの特例処理の要件を満たしているため、ヘッジの有効性の評価等は省略しています。

また、信用リスクを軽減するために、デリバティブ取引は、信用力の高い、複数の取引先と取引を分散して実行することを方針としています。

なお、ヘッジ会計に関するヘッジ手段とヘッジ対象、ヘッジ方針、ヘッジの有効性の評価方法等については、「第5 経理の状況 連結財務諸表作成のための基本となる重要な事項」に記載されている「重要なヘッジ会計の方法」をご覧ください。

(3) 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明

金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれています。当該価額の算定においては変動要因を織り込んでいるため、異なる前提条件等を採用することにより、当該価額が変動することもあります。また、「デリバティブ取引関係」注記におけるデリバティブ取引に関する契約額等については、その金額自体がデリバティブ取引に係る市場リスクを示すものではありません。

2 金融商品の時価等に関する事項

連結貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりです。なお、時価を把握することが極めて困難と認められるものは、次表には含めていません（(注)2を参照ください。）。

前連結会計年度(2020年3月31日)

(単位：百万円)

	連結貸借対照表 計上額	時価	差額
(1) 現金及び預金	31,730	31,730	—
(2) 受取手形及び売掛金	75,130	75,130	—
(3) 投資有価証券	32,402	23,282	△9,120
(4) 長期貸付金	33,628	32,670	△958
資産計	172,892	162,813	△10,078
(1) 支払手形及び買掛金	34,480	34,480	—
(2) 短期借入金	33,454	33,454	—
(3) コマーシャル・ペーパー	24,000	24,000	—
(4) 社債(一年内含む)	20,000	19,898	△102
(5) 長期借入金(一年内含む)	56,632	57,327	694
負債計	168,567	169,159	592
デリバティブ取引(※)	4,231	4,231	—

(※) デリバティブ取引は、債権・債務を差し引きした合計を表示しています。
また、差し引き後の純額が債務側の場合は、()で表示しています。

当連結会計年度(2021年3月31日)

(単位：百万円)

	連結貸借対照表 計上額	時価	差額
(1) 現金及び預金	18,277	18,277	—
(2) 受取手形及び売掛金	84,132	84,132	—
(3) 投資有価証券	33,249	31,484	△1,764
(4) 長期貸付金	27,802	30,537	2,734
資産計	163,463	164,433	969
(1) 支払手形及び買掛金	55,337	55,337	—
(2) 短期借入金	38,449	38,449	—
(3) コマーシャル・ペーパー	35,000	35,000	—
(4) 社債(一年内含む)	20,000	20,021	21
(5) 長期借入金(一年内含む)	60,502	60,614	111
負債計	209,289	209,422	132
デリバティブ取引(※)	(4,822)	(4,822)	—

(※) デリバティブ取引は、債権・債務を差し引きした合計を表示しています。
また、差し引き後の純額が債務側の場合は、()で表示しています。

(注) 1 金融商品の時価の算定方法並びに有価証券及びデリバティブ取引に関する事項

資 産

(1) 現金及び預金、並びに(2) 受取手形及び売掛金

これらはすべて短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっています。

(3) 投資有価証券

これらの時価については、株式は取引所の価格によっています。

また、保有目的ごとの有価証券に関する注記事項については、「有価証券関係」注記を参照ください。

(4) 長期貸付金

これらの時価については、元利金の合計額を同様の新規貸付を行った場合に想定される利率で割り引いて算定する方法によっています。

負 債

(1) 支払手形及び買掛金、(2) 短期借入金、並びに(3) コマーシャル・ペーパー

これらはすべて短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっています。

(4) 社債(一年内含む)

当社の発行する社債の時価は、市場価格に基づいて算定しています。

(5) 長期借入金(一年内含む)

これらの時価については、元利金の合計額を、新規に同様の借入を行った場合に想定される利率で割り引いた現在価値により算定しています。変動金利による長期借入金は金利スワップの特例処理の対象とされており、当該金利スワップと一体として処理された元利金の合計額を、同様の借入を行った場合に適用される合理的に見積られる利率で割り引いて算定する方法によっています。

デリバティブ取引

「デリバティブ取引関係」注記を参照ください。

(注) 2 時価を把握することが極めて困難と認められる金融商品の連結貸借対照表計上額

(単位：百万円)

区分	2020年3月31日	2021年3月31日
非上場株式等	32,628	31,633

上記については、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められるため、「(3) 投資有価証券」には含めていません。

(注) 3 金銭債権の連結決算日後の償還予定額

前連結会計年度(2020年3月31日)

(単位:百万円)

	1年以内	1年超 5年以内	5年超 10年以内	10年超
現金及び預金	2,898	—	—	—
受取手形及び売掛金	75,130	—	—	—
長期貸付金	—	20,384	13,244	—
合計	78,029	20,384	13,244	—

当連結会計年度(2021年3月31日)

(単位:百万円)

	1年以内	1年超 5年以内	5年超 10年以内	10年超
現金及び預金	2,041	—	—	—
受取手形及び売掛金	84,132	—	—	—
長期貸付金	—	17,617	10,185	—
合計	86,174	17,617	10,185	—

(注) 4 短期借入金、社債、長期借入金の連結決算日後の返済予定額

前連結会計年度(2020年3月31日)

(単位:百万円)

	1年以内	1年超 2年以内	2年超 3年以内	3年超 4年以内	4年超 5年以内	5年超
短期借入金	33,454	—	—	—	—	—
コマーシャル・ペーパー	24,000	—	—	—	—	—
社債	—	—	—	10,000	10,000	—
長期借入金	6,651	13,656	10,011	4,572	8,641	13,098

当連結会計年度(2021年3月31日)

(単位:百万円)

	1年以内	1年超 2年以内	2年超 3年以内	3年超 4年以内	4年超 5年以内	5年超
短期借入金	38,449	—	—	—	—	—
コマーシャル・ペーパー	35,000	—	—	—	—	—
社債	—	—	10,000	10,000	—	—
長期借入金	14,664	11,974	6,546	10,588	6,700	10,028

(有価証券関係)

1 その他有価証券で時価のあるもの
前連結会計年度 (2020年3月31日)

	区分	連結貸借対照表 計上額(百万円)	取得原価 (百万円)	差額 (百万円)
連結貸借対照表計上額が取得原価を超えるもの	(1) 株式	14,472	6,972	7,499
	(2) その他	—	—	—
	小計	14,472	6,972	7,499
連結貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの	(1) 株式	2,496	3,379	△882
	(2) その他	—	—	—
	小計	2,496	3,379	△882
合計		16,969	10,352	6,616

当連結会計年度 (2021年3月31日)

	区分	連結貸借対照表 計上額(百万円)	取得原価 (百万円)	差額 (百万円)
連結貸借対照表計上額が取得原価を超えるもの	(1) 株式	23,632	8,874	14,758
	(2) その他	—	—	—
	小計	23,632	8,874	14,758
連結貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの	(1) 株式	559	726	△167
	(2) その他	—	—	—
	小計	559	726	△167
合計		24,192	9,601	14,590

2 連結会計年度中に売却したその他有価証券
前連結会計年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)

(単位：百万円)

区分	売却額	売却益の合計額	売却損の合計額
株式	2,554	1,554	—
その他	2	1	0
合計	2,557	1,556	0

当連結会計年度 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)

(単位：百万円)

区分	売却額	売却益の合計額	売却損の合計額
株式	8,708	5,029	—
その他	11	—	3
合計	8,720	5,029	3

(デリバティブ取引関係)

1 ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

(1) 通貨関連

前連結会計年度 (2020年3月31日)

区分	種類	契約額等 (百万円)	契約金額等のうち 1年超 (百万円)	時価 (百万円)	評価損益 (百万円)
市場取引 以外の 取引	為替予約取引				
	売建				
	米ドル	17,112	—	△146	△146
	タイバーツ	1,080	—	58	58
	合計	—	—	—	△88

(注) 時価は先物為替相場等における連結会計年度末現在の為替相場を元に算出しています。

当連結会計年度 (2021年3月31日)

区分	種類	契約額等 (百万円)	契約金額等のうち 1年超 (百万円)	時価 (百万円)	評価損益 (百万円)
市場取引 以外の 取引	為替予約取引				
	売建				
	米ドル	31,650	—	△1,543	△1,543
	タイバーツ	1,379	—	△42	△42
	合計	—	—	—	△1,586

(注) 時価は先物為替相場等における連結会計年度末現在の為替相場を元に算出しています。

(2)商品関連

前連結会計年度(2020年3月31日)

区分	種類	契約額等 (百万円)	契約額等のうち 1年超(百万円)	時価 (百万円)	評価損益 (百万円)
市場取引 以外の 取引	非鉄金属先渡取引				
	売建				
	金	1,708	—	△27	△27
	銀	2,487	—	449	449
	亜鉛	755	—	104	104
	銅	3,462	—	448	448
	鉛	4	—	0	0
	ニッケル	164	—	17	17
	パラジウム	1,384	—	△91	△91
	合計	—	—	—	901

(注) 時価は商品先物市場等における連結会計年度末現在の先物相場を元に算出しています。

当連結会計年度(2021年3月31日)

区分	種類	契約額等 (百万円)	契約額等のうち 1年超(百万円)	時価 (百万円)	評価損益 (百万円)
市場取引 以外の 取引	非鉄金属先渡取引				
	売建				
	金	1,364	—	12	12
	銀	4,571	—	124	124
	亜鉛	348	—	△9	△9
	銅	4,169	—	△469	△469
	鉛	0	—	△0	△0
	ニッケル	212	—	9	9
	パラジウム	1,790	—	△338	△338
	合計	—	—	—	△672

(注) 時価は商品先物市場等における連結会計年度末現在の先物相場を元に算出しています。

2 ヘッジ会計が適用されているデリバティブ取引

(1) 通貨関連

前連結会計年度（2020年3月31日）

ヘッジ会計の方法	デリバティブ取引の種類等	主なヘッジ対象	契約額等 (百万円)	契約額等のうち 1年超(百万円)	時価 (百万円)
原則的処理 方法	為替予約取引	売掛金			
	売建				
	米ドル		12,573	—	△162
	タイバーツ		348	—	5
為替予約等 の振当処理	為替予約取引	売掛金			
	売建				
	米ドル		1,854	—	(注2)
	タイバーツ		519	—	(注2)
合計			—	—	—

(注) 1 時価は先物為替相場等における連結会計年度末現在の為替相場を元に算出しています。

2 為替予約等の振当処理によるものは、ヘッジ対象とされている売掛金と一体として処理されているため、その時価は、当該売掛金の時価に含めて記載しています。

当連結会計年度（2021年3月31日）

ヘッジ会計の方法	デリバティブ取引の種類等	主なヘッジ対象	契約額等 (百万円)	契約額等のうち 1年超(百万円)	時価 (百万円)
原則的処理 方法	為替予約取引	売掛金			
	売建				
	米ドル		18,837	—	△831
	タイバーツ		1,009	—	△8
為替予約等 の振当処理	為替予約取引	売掛金			
	売建				
	米ドル		2,140	—	(注2)
	タイバーツ		948	—	(注2)
合計			—	—	—

(注) 1 時価は先物為替相場等における連結会計年度末現在の為替相場を元に算出しています。

2 為替予約等の振当処理によるものは、ヘッジ対象とされている売掛金と一体として処理されているため、その時価は、当該売掛金の時価に含めて記載しています。

(2) 金利関連

前連結会計年度（2020年3月31日）

ヘッジ会計の方法	デリバティブ取引の種類等	主なヘッジ対象	契約額等 (百万円)	契約額等のうち 1年超(百万円)	時価 (百万円)
金利スワップ の特例処理	金利スワップ取引 支払固定・受取変動	長期借入金	964	464	(注)
合計			—	—	—

(注) 金利スワップの特例処理によるものは、ヘッジ対象とされている長期借入金と一体として処理されているため、その時価は、当該長期借入金の時価に含めて記載しています。

当連結会計年度（2021年3月31日）

ヘッジ会計の方法	デリバティブ取引の種類等	主なヘッジ対象	契約額等 (百万円)	契約額等のうち 1年超(百万円)	時価 (百万円)
金利スワップの特例処理	金利スワップ取引 支払固定・受取変動	長期借入金	—	—	—
合計			—	—	—

(3)商品関連

前連結会計年度（2020年3月31日）

ヘッジ会計の方法	デリバティブ取引の種類等	主なヘッジ対象	契約額等 (百万円)	契約額等のうち 1年超(百万円)	時価 (百万円)
原則的処理 方法	非鉄金属先渡取引	たな卸資産			
	売建				
	金		4,981	—	△143
	銀		3,129	—	516
	亜鉛		13,566	—	1,757
	銅		9,968	—	1,578
	鉛		157	—	7
	買建				
	銀		567	—	△72
	亜鉛		820	6	△63
銅	55	—	△3		
合計			—	—	—

(注) 時価は商品先物市場等における連結会計年度末現在の先物相場を元に算出しています。

当連結会計年度（2021年3月31日）

ヘッジ会計の方法	デリバティブ取引の種類等	主なヘッジ対象	契約額等 (百万円)	契約額等のうち 1年超(百万円)	時価 (百万円)
原則的処理 方法	非鉄金属先渡取引	たな卸資産			
	売建				
	金		9,049	—	170
	銀		5,087	—	140
	亜鉛		9,066	—	△390
	銅		10,612	—	△1,672
	鉛		85	—	△1
	買建				
	銀		18	—	△0
	亜鉛		1,772	11	32
合計			—	—	—

(注) 時価は商品先物市場等における連結会計年度末現在の先物相場を元に算出しています。

(退職給付関係)

1 採用している退職給付制度の概要

当社及び連結子会社では、確定給付型の制度として退職一時金制度を採用しているほか、当社及び一部の連結子会社では確定拠出型年金制度を採用しています。なお、一部の連結子会社では中小企業退職金共済制度等を採用しています。

また、従業員の退職等に際して、退職給付会計に準拠した計算による退職給付債務の対象外とされる割増退職金を支払う場合があります。

なお、一部の連結子会社が有する退職一時金制度は、簡便法により退職給付に係る負債及び退職給付費用を計算しています。

2 確定給付制度（簡便法を適用した制度を除く。）

(1) 退職給付債務の期首残高と期末残高の調整表

	前連結会計年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)	当連結会計年度 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)
退職給付債務の期首残高	11,483 百万円	11,952 百万円
勤務費用	923 "	1,004 "
利息費用	38 "	45 "
数理計算上の差異の当期発生額	△41 "	232 "
退職給付の支払額	△459 "	△416 "
過去勤務費用の当期発生額	— "	△32 "
その他	8 "	△74 "
退職給付債務の期末残高	11,952 "	12,711 "

(2) 退職給付債務及び年金資産の期末残高と連結貸借対照表に計上された退職給付に係る負債の調整表

	前連結会計年度 (2020年3月31日)	当連結会計年度 (2021年3月31日)
積立型制度の退職給付債務	— 百万円	— 百万円
年金資産	— "	— "
	— "	— "
非積立型制度の退職給付債務	11,952 "	12,711 "
連結貸借対照表に計上された負債と資産の純額	11,952 "	12,711 "
退職給付に係る負債	11,952 "	12,711 "
連結貸借対照表に計上された負債と資産の純額	11,952 "	12,711 "

(3) 退職給付費用及びその内訳項目の金額

	前連結会計年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)	当連結会計年度 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)
勤務費用	923 百万円	1,004 百万円
利息費用	38 "	45 "
数理計算上の差異の費用処理額	179 "	158 "
確定給付制度に係る退職給付費用	1,141 "	1,207 "

(4) 退職給付に係る調整額

退職給付に係る調整額に計上した項目（税効果控除前）の内訳は次のとおりです。

	前連結会計年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)	当連結会計年度 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)
過去勤務費用	— 百万円	32 百万円
数理計算上の差異	225 "	△60 "
合計	225 "	△28 "

(5) 退職給付に係る調整累計額

退職給付に係る調整累計額に計上した項目（税効果控除前）の内訳は次のとおりです。

	前連結会計年度 (2020年3月31日)	当連結会計年度 (2021年3月31日)
未認識過去勤務費用	— 百万円	△32 百万円
未認識数理計算上の差異	117 "	178 "
合計	117 "	145 "

(6) 数理計算上の計算基礎に関する事項

主要な数理計算上の計算基礎

	前連結会計年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)	当連結会計年度 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)
割引率	0.08%	0.08%
予想昇給率	2020年3月31日を基準日として算定した年齢別昇給指数を使用しています。	2021年3月31日を基準日として算定した年齢別昇給指数を使用しています。

3 簡便法を適用した確定給付制度

(1) 簡便法を適用した制度の退職給付に係る負債の期首残高と期末残高の調整表

	前連結会計年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)	当連結会計年度 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)
退職給付に係る負債の期首残高	6,483 百万円	6,595 百万円
退職給付費用	757 "	720 "
退職給付の支払額	△640 "	△467 "
その他	△4 "	△13 "
退職給付に係る負債の期末残高	6,595 "	6,835 "

(2) 退職給付債務及び年金資産の期末残高と連結貸借対照表に計上された退職給付に係る負債の調整表

	前連結会計年度 (2020年3月31日)	当連結会計年度 (2021年3月31日)
積立型制度の退職給付債務	— 百万円	— 百万円
年金資産	— "	— "
	— "	— "
非積立型制度の退職給付債務	6,595 "	6,835 "
連結貸借対照表に計上された負債と資産の純額	6,595 "	6,835 "
退職給付に係る負債	6,595 "	6,835 "
連結貸借対照表に計上された負債と資産の純額	6,595 "	6,835 "

(3) 退職給付費用

	前連結会計年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)	当連結会計年度 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)
簡便法で計算した退職給付費用	757 百万円	720 百万円

4 確定拠出制度

当社及び連結子会社の確定拠出制度への要拠出額は、次のとおりです。

	前連結会計年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)	当連結会計年度 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)
確定拠出制度への要拠出額	552 百万円	554 百万円

(税効果会計関係)

1 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳

	前連結会計年度 (2020年3月31日)	当連結会計年度 (2021年3月31日)
(繰延税金資産)		
退職給付に係る負債	5,711百万円	5,908百万円
連結会社間の未実現利益	2,672 "	2,832 "
減損損失	1,826 "	2,274 "
投資有価証券評価損	2,017 "	1,387 "
賞与引当金	1,216 "	1,306 "
たな卸資産評価損	1,288 "	1,120 "
繰延ヘッジ損失	19 "	835 "
繰越外国税額控除	7 "	805 "
貸倒損失	696 "	696 "
未払事業税	470 "	593 "
税務上の繰越欠損金(注)3	777 "	583 "
役員退職引当金(未払役員退職金)	228 "	231 "
固定資産除却損	220 "	204 "
減価償却超過額	136 "	156 "
貸倒引当金	78 "	23 "
その他有価証券評価差額金	10 "	0 "
その他(注)2	3,446 "	3,374 "
繰延税金資産小計	20,824 "	22,335 "
税務上の繰越欠損金に係る評価性引当額(注)3	△685 "	△475 "
将来減算一時差異等の合計に係る評価性引当額	△7,287 "	△7,098 "
評価性引当額小計(注)1	△7,972 "	△7,573 "
繰延税金資産合計	12,852 "	14,761 "
(繰延税金負債)		
その他有価証券評価差額金	△2,219 "	△4,367 "
土地評価差額	△732 "	△732 "
海外投資等損失準備金	△52 "	△52 "
未収還付事業税	△6 "	△11 "
繰延ヘッジ利益	△1,014 "	— "
その他	△4,101 "	△4,470 "
繰延税金負債合計	△8,126 "	△9,634 "
繰延税金資産の純額	4,725 "	5,126 "

- (注) 1 評価性引当額が398百万円減少しています。この減少の主な内容は、連結子会社において、投資有価証券評価損に係る評価性引当額649百万円、貸倒損失に係る評価性引当額696百万円を認識しなくなったことに加え、繰越外国税額控除等に係る評価性引当額673百万円及び減損損失に係る評価性引当額426百万円を認識したことに伴うものです。
- 2 前連結会計年度において「その他」に含めていました「繰越外国税額控除」は、重要性が増したため、当連結会計年度より独立掲記しています。この変更を反映させるため、前連結会計年度において「その他」に表示していた3,454百万円は、「繰越外国税額控除」7百万円、「その他」3,446百万円として組み替えています。

3 税務上の繰越欠損金及びその繰延税金資産の繰越期限別の金額

前連結会計年度（2020年3月31日）

	1年以内	1年超 2年以内	2年超 3年以内	3年超 4年以内	4年超 5年以内	5年超	合計
税務上の繰越欠損金(a)	213	117	60	7	33	343	777百万円
評価性引当額	△161	△110	△60	△7	△27	△317	△685 〃
繰延税金資産	52	7	—	—	6	26	(b)92 〃

(a) 税務上の繰越欠損金は、法定実効税率を乗じた額です。

(b) 税務上の繰越欠損金777百万円（法定実効税率を乗じた額）について、繰延税金資産92百万円を計上しています。当該繰延税金資産を計上した税務上の繰越欠損金については、将来の課税所得の見込みにより、回収可能と判断し評価性引当額を認識していません。

当連結会計年度（2021年3月31日）

	1年以内	1年超 2年以内	2年超 3年以内	3年超 4年以内	4年超 5年以内	5年超	合計
税務上の繰越欠損金(a)	106	61	7	15	19	373	583百万円
評価性引当額	△42	△60	△7	△15	△19	△329	△475 〃
繰延税金資産	63	0	0	0	0	43	(b)108 〃

(a) 税務上の繰越欠損金は、法定実効税率を乗じた額です。

(b) 税務上の繰越欠損金583百万円（法定実効税率を乗じた額）について、繰延税金資産108百万円を計上しています。当該繰延税金資産を計上した税務上の繰越欠損金については、将来の課税所得の見込みにより、回収可能と判断し評価性引当額を認識していません。

2 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との間に重要な差異があるときの、当該差異の原因となった主要な項目別の内訳

	前連結会計年度 (2020年3月31日)	当連結会計年度 (2021年3月31日)
法定実効税率 (調整)	31.3%	31.3%
税額控除	△1.6 〃	△1.8 〃
受取配当金等永久差異	△0.2 〃	△0.1 〃
持分法による投資損益	△0.9 〃	3.7 〃
関係会社の留保利益	1.0 〃	0.4 〃
交際費等永久差異	0.5 〃	0.4 〃
評価性引当額の増減	3.0 〃	0.3 〃
住民税均等割	0.4 〃	0.3 〃
外国源泉税等	0.7 〃	0.2 〃
その他	0.9 〃	0.3 〃
税効果会計適用後の法人税等の負担率	35.1 〃	35.1 〃

(企業結合等関係)

該当事項はありません。

(セグメント情報等)

【セグメント情報】

1 報告セグメントの概要

当社の報告セグメントは、当社の構成単位のうち分離された財務情報が入手可能であり、取締役会が、経営資源の配分の決定及び業績を評価するために、定期的に検討を行う対象となっているものです。

当社は事業会社を基礎とした5つの製品・サービス別セグメントから構成されています。各セグメントの具体的な事業内容は次のとおりです。

「環境・リサイクル事業」においては、廃棄物処理業、土壌浄化業、資源リサイクル業、物流業等を営んでいます。

「製錬事業」においては、銅・亜鉛・鉛・金・銀・亜鉛合金・プラチナ・パラジウム・ロジウム・インジウム・硫酸・すず・アンチモン等の製造・販売を行っています。

「電子材料事業」においては、高純度金属材料、化合物半導体ウェハ、LED、導電材料、電池材料、磁性材料、還元鉄粉等の製造・販売を行っています。

「金属加工事業」においては、銅・黄銅及び銅合金の板条、めっき加工品、黄銅棒、回路基板等の製造・販売を行っています。

「熱処理事業」においては、自動車部品等の金属材料の熱処理・表面処理加工、熱処理加工設備及びその付帯設備の製造・販売・メンテナンス等を営んでいます。

2 報告セグメントごとの売上高、利益又は損失、資産、負債その他の項目の金額の算定方法

報告されている事業セグメントの会計処理の方法は、「第5 経理の状況 連結財務諸表作成のための基本となる重要な事項」における記載と概ね同一です。

報告セグメントの利益は、経常利益ベースの数値です。

セグメント間の内部収益及び振替高は市場実勢価格に基づいています。

3 報告セグメントごとの売上高、利益又は損失、資産、負債その他の項目の金額に関する情報
前連結会計年度(自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)

(単位：百万円)

	報告セグメント						その他 (注1)	合計	調整額 (注2)	連結財務諸 表計上額 (注3)
	環境・リ サイクル	製錬	電子材料	金属加工	熱処理	計				
売上高										
外部顧客への売上高	67,548	209,955	95,551	82,300	27,992	483,346	1,783	485,130	—	485,130
セグメント間の内部 売上高又は振替高	44,573	17,335	2,674	48	3	64,635	10,272	74,907	△74,907	—
計	112,121	227,290	98,226	82,348	27,995	547,982	12,055	560,037	△74,907	485,130
セグメント利益	6,905	12,204	2,403	5,199	1,256	27,969	825	28,794	202	28,996
セグメント資産	121,889	208,915	64,324	77,905	45,717	518,752	10,024	528,777	△16,281	512,495
その他の項目										
減価償却費	5,493	4,216	3,162	3,064	2,535	18,473	241	18,714	574	19,288
のれんの償却額	348	—	—	—	136	485	—	485	—	485
持分法適用会社への 投資額	3,278	15,510	427	387	—	19,604	—	19,604	15,553	35,157
有形固定資産及び無 形固定資産の増加額	16,987	6,915	2,844	5,464	4,339	36,551	384	36,935	788	37,723

(注) 1 「その他」の区分は、不動産の賃貸業、プラント建設業、土木工事業、建設工事業、事務管理業務、技術開発支援業務等、報告セグメントに含まれない事業セグメントであり、主にグループ間取引を含んでいます。

2 調整額は次のとおりです。

(1) セグメント利益の調整額202百万円には、各報告セグメントに配分していない営業外損益269百万円（受取配当金、持分法投資損益及び支払利息等）、セグメント間未実現利益の調整額△39百万円等が含まれています。

(2) セグメント資産の調整額△16,281百万円には、各報告セグメントに帰属しない全社資産62,182百万円、及び報告セグメント間債権債務の相殺消去△78,464百万円が含まれています。全社資産の主なものは、当社での余剰運用資金（現金及び預金）、長期投資資金（投資有価証券）及び管理部門に係る資産です。

3 セグメント利益は、連結損益計算書の経常利益と調整を行っています。

当連結会計年度(自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)

(単位：百万円)

	報告セグメント						その他 (注1)	合計	調整額 (注2)	連結財務諸 表計上額 (注3)
	環境・リ サイクル	製錬	電子材料	金属加工	熱処理	計				
売上高										
外部顧客への売上高	69,353	268,000	147,489	77,799	23,027	585,670	2,333	588,003	—	588,003
セグメント間の内部 売上高又は振替高	48,252	14,063	3,750	20	152	66,239	10,719	76,959	△76,959	—
計	117,606	282,064	151,240	77,819	23,179	651,910	13,053	664,963	△76,959	588,003
セグメント利益	8,668	25,940	3,699	4,637	820	43,766	774	44,541	△7,340	37,200
セグメント資産	124,663	286,553	77,078	83,273	43,997	615,568	11,264	626,832	△28,361	598,471
その他の項目										
減価償却費	5,819	4,470	2,969	3,287	2,674	19,222	266	19,488	561	20,050
のれんの償却額	348	—	—	—	127	475	—	475	—	475
持分法適用会社への 投資額	3,369	16,557	530	390	—	20,847	—	20,847	9,177	30,025
有形固定資産及び無 形固定資産の増加額	18,129	5,389	5,913	3,644	1,603	34,680	1,052	35,732	1,605	37,338

(注) 1 「その他」の区分は、不動産の賃貸業、プラント建設業、土木工事業、建設工事業、事務管理業務、技術開発支援業務、営業事務業務、マーケティング業務等、報告セグメントに含まれない事業セグメントであり、主にグループ間取引を含んでいます。

2 調整額は次のとおりです。

(1) セグメント利益の調整額△7,340百万円には、各報告セグメントに配分していない営業外損益△6,895百万円(受取配当金、持分法投資損益及び支払利息等)、セグメント間未実現利益の調整額△353百万円等が含まれています。

(2) セグメント資産の調整額△28,361百万円には、各報告セグメントに帰属しない全社資産17,880百万円、及び報告セグメント間債権債務の相殺消去△46,241百万円が含まれています。全社資産の主なものは、当社での余剰運用資金(現金及び預金)、長期投資資金(投資有価証券)及び管理部門に係る資産です。

3 セグメント利益は、連結損益計算書の経常利益と調整を行っています。

【関連情報】

前連結会計年度(自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)

1 製品及びサービスごとの情報

セグメント情報に同様の情報を開示しているため、記載を省略しています。

2 地域ごとの情報

(1) 売上高

(単位：百万円)

日本	北中米	欧州	中国	アジア (日本・中国以外)	その他	合計
342,346	4,955	25,831	69,547	41,745	703	485,130

(2) 有形固定資産

(単位：百万円)

日本	北中米	欧州	中国	アジア (日本・中国以外)	その他	合計
126,505	3,055	89	2,234	21,451	-	153,336

3 主要な顧客ごとの情報

(単位：百万円)

顧客の名称又は氏名	売上高	関連するセグメント名
田中貴金属工業㈱	65,403	主として製錬事業

当連結会計年度(自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)

1 製品及びサービスごとの情報

セグメント情報に同様の情報を開示しているため、記載を省略しています。

2 地域ごとの情報

(1) 売上高

(単位：百万円)

日本	北中米	欧州	中国	アジア (日本・中国以外)	その他	合計
379,395	4,833	31,080	127,722	44,440	531	588,003

(2) 有形固定資産

(単位：百万円)

日本	北中米	欧州	中国	アジア (日本・中国以外)	その他	合計
131,567	2,818	51	2,075	24,054	-	160,567

3 主要な顧客ごとの情報

(単位：百万円)

顧客の名称又は氏名	売上高	関連するセグメント名
田中貴金属工業㈱	80,708	主として製錬事業
住商マテリアル㈱	61,103	主として製錬事業

【報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報】

前連結会計年度(自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)

(単位：百万円)

	報告セグメント						その他	合計	全社・ 消去	合計
	環境・ リサイクル	製錬	電子材料	金属加工	熱処理	計				
減損損失	457	60	187	111	362	1,179	—	1,179	2	1,181

当連結会計年度(自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)

(単位：百万円)

	報告セグメント						その他	合計	全社・ 消去	合計
	環境・ リサイクル	製錬	電子材料	金属加工	熱処理	計				
減損損失	339	464	—	665	756	2,226	—	2,226	25	2,252

【報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報】

前連結会計年度(自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)

(単位：百万円)

	報告セグメント						その他	合計	全社・ 消去	合計
	環境・ リサイクル	製錬	電子材料	金属加工	熱処理	計				
当期末残高	3,138	—	—	—	899	4,037	—	4,037	—	4,037

(注) のれん償却額に関しては、セグメント情報に同様の情報を開示しているため、記載を省略しています。

当連結会計年度(自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)

(単位：百万円)

	報告セグメント						その他	合計	全社・ 消去	合計
	環境・ リサイクル	製錬	電子材料	金属加工	熱処理	計				
当期末残高	2,789	—	—	—	801	3,591	—	3,591	—	3,591

(注) のれん償却額に関しては、セグメント情報に同様の情報を開示しているため、記載を省略しています。

【報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報】

前連結会計年度(自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)

該当事項はありません。

当連結会計年度(自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)

該当事項はありません。

【関連当事者情報】

1 関連当事者との取引

前連結会計年度(自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)

種類	会社等の名称 又は氏名	所在地	資本金又は 出資金 (百万円)	事業の内容 又は職業	議決権等 の所有 (被所有) 割合(%)	関連当事者 との関係	取引の内容	取引金額 (百万円)	科目	期末残高 (百万円)
関連会社	MINERA PLATA REAL, S. DE R. L. DE C. V.	LOMAS DE CHAPULTEPEC 11000, MEXICO, D. F.	千USD 174,102	製錬	(所有) 間接 48.5	資金の貸付	長期資金の 貸付	1,418	長期貸付金	3,972
							長期資金の 回収	534	—	—
							増資の引受	541	—	—
							貸付利息	178	—	—
関連会社	OPERACIONES SAN JOSÉ DE PLATA, S. DE R. L. DE C. V.	LOMAS DE CHAPULTEPEC 11000, MEXICO, D. F.	千USD 63,802	製錬	(所有) 間接 48.5	資金の貸付	長期資金の 貸付	7,048	長期貸付金	26,802
							長期資金の 回収	6,582	—	—
							増資の引受	4,955	—	—
							貸付利息	1,241	—	—

(注) 資金の貸付については、市場金利を勘案して利率を決定しています。

当連結会計年度(自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)

種類	会社等の名称 又は氏名	所在地	資本金又は 出資金 (百万円)	事業の内容 又は職業	議決権等 の所有 (被所有) 割合(%)	関連当事者 との関係	取引の内容	取引金額 (百万円)	科目	期末残高 (百万円)
関連会社	MINERA PLATA REAL, S. DE R. L. DE C. V.	LOMAS DE CHAPULTEPEC 11000, MEXICO, D. F.	千USD 174,102	製錬	(所有) 間接 30.0	資金の貸付	資金の貸付	260	長期貸付金	3,155
							資金の回収	1,123	—	—
							増資の引受	260	—	—
							貸付利息	632	—	—
関連会社	OPERACIONES SAN JOSÉ DE PLATA, S. DE R. L. DE C. V.	LOMAS DE CHAPULTEPEC 11000, MEXICO, D. F.	千USD 97,265	製錬	(所有) 間接 30.0	資金の貸付	資金の貸付	3,173	長期貸付金	21,508
							資金の回収	8,795	—	—
							増資の引受	3,427	—	—
							貸付利息	355	—	—

(注) 資金の貸付については、市場金利を勘案して利率を決定しています。

2 親会社又は重要な関連会社に関する注記

該当事項はありません。

(1株当たり情報)

	前連結会計年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)	当連結会計年度 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)
1株当たり純資産額	4,191.09円	4,465.44円
1株当たり当期純利益	293.92円	368.45円

(注) 1 潜在株式調整後1株当たり当期純利益については、潜在株式が存在しないため記載していません。

2 1株当たり当期純利益の算定上の基礎は、次のとおりです。

項目	前連結会計年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)	当連結会計年度 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)
1株当たり当期純利益		
親会社株主に帰属する当期純利益(百万円)	17,395	21,824
普通株主に帰属しない金額(百万円)	—	—
普通株式に係る親会社株主に帰属する 当期純利益(百万円)	17,395	21,824
普通株式の期中平均株式数(千株)	59,184	59,233

3 1株当たり純資産額の算定上の基礎は、次のとおりです。

項目	前連結会計年度 (2020年3月31日)	当連結会計年度 (2021年3月31日)
純資産の部の合計額(百万円)	258,241	276,715
純資産の部の合計額から控除する金額(百万円)	10,194	11,010
(うち非支配株主持分(百万円))	(10,194)	(11,010)
普通株式に係る期末の純資産額(百万円)	248,047	265,704
1株当たり純資産額の算定に用いられた期末の 普通株式の数(千株)	59,184	59,502

(重要な後発事象)

該当事項はありません。

⑤ 【連結附属明細表】

【社債明細表】

会社名	銘柄	発行年月日	当期首残高 (百万円)	当期末残高 (百万円)	利率 (%)	担保	償還期限
DOWAホールディングス(株)	第4回無担保社債	2018年 9月14日	10,000	10,000	0.14	なし	2023年 9月14日
DOWAホールディングス(株)	第5回無担保社債	2019年 9月18日	10,000	10,000	0.11	なし	2024年 9月18日
計		—	20,000	20,000	—	—	—

(注) 連結決算日後5年内における1年ごとの償還予定額の総額は次のとおりです。

1年以内 (百万円)	1年超2年以内 (百万円)	2年超3年以内 (百万円)	3年超4年以内 (百万円)	4年超5年以内 (百万円)
—	—	10,000	10,000	—

【借入金等明細表】

区分	当期首残高 (百万円)	当期末残高 (百万円)	平均利率 (%)	返済期限
短期借入金	33,454	38,449	0.60	—
1年以内に返済予定の長期借入金	6,651	14,664	0.48	—
1年以内に返済予定のリース債務	187	297	—	—
長期借入金(1年以内に返済予定のものを除く。)	49,981	45,837	0.94	2022年4月～ 2033年3月
リース債務(1年以内に返済予定のものを除く。)	1,318	1,419	—	2022年4月～ 2043年1月
その他有利子負債 コマーシャル・ペーパー(1年 以内に返済予定のもの)	24,000	35,000	△0.05	—
合計	115,592	135,669	—	—

(注) 1 長期借入金及びリース債務(1年以内に返済予定のものを除く。)の連結決算日後5年内における返済予定額は次のとおりです。

区分	1年超2年以内 (百万円)	2年超3年以内 (百万円)	3年超4年以内 (百万円)	4年超5年以内 (百万円)
長期借入金	11,974	6,546	10,588	6,700
リース債務	383	272	200	134
合計	12,358	6,818	10,788	6,834

- 2 連結貸借対照表ではリース債務のうち1年以内に返済予定のリース債務は流動負債「その他」に、返済予定が1年を超えるリース債務については固定負債「その他」に含めています。
- 3 平均利率は、期末日の利率及び残高の加重平均により算定しています。
なお、リース債務については、リース料総額に含まれる利息相当額を控除する前の金額でリース債務を連結貸借対照表に計上しているため、「平均利率」を記載していません。

【資産除去債務明細表】

当連結会計年度期首及び当連結会計年度末における資産除去債務の金額が当連結会計年度期首及び当連結会計年度末における負債及び純資産の合計額の100分の1以下であるため、記載を省略しています。

(2) 【その他】

当連結会計年度における四半期情報等

(累計期間)	第1四半期	第2四半期	第3四半期	当連結会計年度
売上高 (百万円)	115,411	252,479	403,593	588,003
税金等調整前四半期(当期)純利益 (百万円)	3,286	8,777	20,701	38,860
親会社株主に帰属する四半期(当期)純利益 (百万円)	189	1,616	8,473	21,824
1株当たり四半期(当期)純利益 (円)	3.20	27.31	143.17	368.45

(会計期間)	第1四半期	第2四半期	第3四半期	第4四半期
1株当たり四半期純利益 (円)	3.20	24.11	115.86	224.98

2 【財務諸表等】

(1) 【財務諸表】

① 【貸借対照表】

(単位：百万円)

	前事業年度 (2020年3月31日)	当事業年度 (2021年3月31日)
資産の部		
流動資産		
現金及び預金	17,133	2,785
受取手形	1,818	2,093
売掛金	827	828
前払費用	115	137
関係会社短期貸付金	118,331	146,072
1年内回収予定の長期貸付金	20,000	—
未収入金	3,555	4,289
立替金	37	44
その他	177	75
貸倒引当金	△412	△252
流動資産合計	161,585	156,075
固定資産		
有形固定資産		
建物	5,183	5,618
減価償却累計額	△3,530	△3,616
建物（純額）	1,652	2,001
構築物	5,785	6,016
減価償却累計額	△2,901	△3,021
構築物（純額）	2,884	2,994
機械及び装置	3,951	4,157
減価償却累計額	△3,170	△3,256
機械及び装置（純額）	780	901
車両運搬具	17	15
減価償却累計額	△14	△14
車両運搬具（純額）	3	1
工具、器具及び備品	1,092	944
減価償却累計額	△769	△639
工具、器具及び備品（純額）	323	304
土地	7,314	7,226
建設仮勘定	86	74
その他	69	69
減価償却累計額	△69	△69
その他（純額）	0	0
有形固定資産合計	13,043	13,505
無形固定資産		
ソフトウェア	658	501
その他	4	487
無形固定資産合計	663	988

(単位：百万円)

	前事業年度 (2020年3月31日)	当事業年度 (2021年3月31日)
投資その他の資産		
投資有価証券	※1 12,723	※1 16,470
関係会社株式	※1 83,614	※1 77,287
出資金	2	2
関係会社出資金	4	4
関係会社長期貸付金	—	28,000
長期前払費用	42	36
繰延税金資産	1,758	735
その他	734	731
貸倒引当金	△62	△58
投資その他の資産合計	98,818	123,209
固定資産合計	112,525	137,703
資産合計	274,111	293,779
負債の部		
流動負債		
買掛金	1	1
短期借入金	26,018	36,197
関係会社短期借入金	59,755	54,833
コマーシャル・ペーパー	24,000	35,000
1年内返済予定の長期借入金	※1 5,653	※1 4,349
未払金	1,133	3,027
未払費用	472	424
未払法人税等	3,043	764
未払消費税等	86	68
前受金	6	12
預り金	48	48
前受収益	0	0
リース債務	0	0
賞与引当金	805	874
役員賞与引当金	73	78
流動負債合計	121,099	135,682
固定負債		
社債	20,000	20,000
長期借入金	※1 11,653	※1 17,303
退職給付引当金	5,758	6,031
債務保証損失引当金	779	1,231
リース債務	2	1
長期預り金	59	59
その他	3	—
固定負債合計	38,255	44,626
負債合計	159,354	180,309

(単位：百万円)

	前事業年度 (2020年3月31日)	当事業年度 (2021年3月31日)
純資産の部		
株主資本		
資本金	36,437	36,437
資本剰余金		
資本準備金	9,110	9,110
その他資本剰余金	17,252	17,252
資本剰余金合計	26,362	26,362
利益剰余金		
その他利益剰余金		
別途積立金	15,081	15,081
繰越利益剰余金	37,456	32,732
利益剰余金合計	52,538	47,814
自己株式	△3,090	△3,092
株主資本合計	112,247	107,521
評価・換算差額等		
その他有価証券評価差額金	2,508	5,948
評価・換算差額等合計	2,508	5,948
純資産合計	114,756	113,470
負債純資産合計	274,111	293,779

②【損益計算書】

(単位：百万円)

	前事業年度 (自 2019年 4月 1日 至 2020年 3月 31日)	当事業年度 (自 2020年 4月 1日 至 2021年 3月 31日)
売上高	※1 14,795	※1 15,084
売上原価	※1 1,037	※1 926
売上総利益	13,757	14,158
販売費及び一般管理費		
役員報酬	326	451
給料及び手当	757	837
福利厚生費	226	235
賞与引当金繰入額	113	123
退職給付費用	119	113
修繕費	195	230
諸会費	62	63
賃借料	245	316
寄付金	82	80
交際費	59	15
租税公課	275	270
旅費及び交通費	254	74
通信費	78	86
事務委託費	1,883	1,759
減価償却費	459	459
開発研究費	1,578	1,570
その他	520	394
販売費及び一般管理費合計	※1 7,240	※1 7,083
営業利益	6,516	7,074
営業外収益		
受取利息	436	420
受取配当金	748	414
貸倒引当金戻入額	6	163
受取賃貸料	156	155
その他	374	353
営業外収益合計	※1 1,720	※1 1,507
営業外費用		
支払利息	355	371
社債利息	34	25
貸倒引当金繰入額	286	—
債務保証損失引当金繰入額	779	452
休廃止鉱山管理費	605	508
その他	221	161
営業外費用合計	※1 2,282	※1 1,520
経常利益	5,954	7,061

(単位：百万円)

	前事業年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)	当事業年度 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)
特別利益		
投資有価証券売却益	1,544	195
固定資産売却益	※2 13	※2 159
受取保険金	—	1
その他	50	—
特別利益合計	1,608	356
特別損失		
関係会社株式評価損	—	6,327
減損損失	3	25
固定資産売却損	—	22
固定資産除却損	※3 9	※3 4
災害による損失	70	—
その他	—	3
特別損失合計	※1 83	6,384
税引前当期純利益	7,479	1,033
法人税、住民税及び事業税	626	408
法人税等調整額	45	△59
法人税等合計	671	348
当期純利益	6,807	684

【売上原価明細書】

区分	注記 番号	前事業年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)		当事業年度 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)	
		金額(百万円)	構成比 (%)	金額(百万円)	構成比 (%)
事務委託料		932	89.9	822	88.8
租税公課		85	8.2	85	9.2
減価償却費		17	1.6	17	1.8
その他		3	0.3	1	0.1
合計		1,037	100.0	926	100.0

③【株主資本等変動計算書】

前事業年度(自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)

(単位：百万円)

	株主資本			
	資本金	資本剰余金		
		資本準備金	その他資本剰余金	資本剰余金合計
当期首残高	36,437	9,110	17,252	26,362
当期変動額				
剰余金の配当	—	—	—	—
当期純利益	—	—	—	—
自己株式の取得	—	—	—	—
株主資本以外の項目 の当期変動額（純額）	—	—	—	—
当期変動額合計	—	—	—	—
当期末残高	36,437	9,110	17,252	26,362

	株主資本		
	利益剰余金		
	その他利益剰余金		利益剰余金合計
	別途積立金	繰越利益剰余金	
当期首残高	15,081	36,058	51,139
当期変動額			
剰余金の配当	—	△5,409	△5,409
当期純利益	—	6,807	6,807
自己株式の取得	—	—	—
株主資本以外の項目 の当期変動額（純額）	—	—	—
当期変動額合計	—	1,398	1,398
当期末残高	15,081	37,456	52,538

	株主資本		評価・換算差額等		純資産合計
	自己株式	株主資本合計	その他有価証券 評価差額金	評価・換算差額等 合計	
当期首残高	△3,089	110,850	6,602	6,602	117,452
当期変動額					
剰余金の配当	—	△5,409	—	—	△5,409
当期純利益	—	6,807	—	—	6,807
自己株式の取得	△1	△1	—	—	△1
株主資本以外の項目 の当期変動額（純額）	—	—	△4,093	△4,093	△4,093
当期変動額合計	△1	1,397	△4,093	△4,093	△2,695
当期末残高	△3,090	112,247	2,508	2,508	114,756

当事業年度(自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)

(単位：百万円)

	株主資本			
	資本金	資本剰余金		
		資本準備金	その他資本剰余金	資本剰余金合計
当期首残高	36,437	9,110	17,252	26,362
当期変動額				
剰余金の配当	—	—	—	—
当期純利益	—	—	—	—
自己株式の取得	—	—	—	—
株主資本以外の項目 の当期変動額（純額）	—	—	—	—
当期変動額合計	—	—	—	—
当期末残高	36,437	9,110	17,252	26,362

	株主資本		
	利益剰余金		
	その他利益剰余金		利益剰余金合計
	別途積立金	繰越利益剰余金	
当期首残高	15,081	37,456	52,538
当期変動額			
剰余金の配当	—	△5,409	△5,409
当期純利益	—	684	684
自己株式の取得	—	—	—
株主資本以外の項目 の当期変動額（純額）	—	—	—
当期変動額合計	—	△4,724	△4,724
当期末残高	15,081	32,732	47,814

	株主資本		評価・換算差額等		純資産合計
	自己株式	株主資本合計	その他有価証券 評価差額金	評価・換算差額等 合計	
当期首残高	△3,090	112,247	2,508	2,508	114,756
当期変動額					
剰余金の配当	—	△5,409	—	—	△5,409
当期純利益	—	684	—	—	684
自己株式の取得	△1	△1	—	—	△1
株主資本以外の項目 の当期変動額（純額）	—	—	3,439	3,439	3,439
当期変動額合計	△1	△4,725	3,439	3,439	△1,285
当期末残高	△3,092	107,521	5,948	5,948	113,470

【注記事項】

(重要な会計方針)

1 有価証券の評価基準及び評価方法

(1) 子会社株式及び関連会社株式

…………… 移動平均法による原価法

(2) その他有価証券(時価のあるもの)

…………… 決算期末日前1か月(決算期末日を含む)の市場価格等の平均に基づく時価法(評価差額は全部純資産直入法により処理し、売却原価は移動平均法により算出しています。)

(3) その他有価証券(時価のないもの)

…………… 移動平均法による原価法

2 デリバティブ等の評価基準及び評価方法

デリバティブ……………時価法

3 固定資産の減価償却の方法

(1) 有形固定資産

定率法

ただし、1998年4月1日以降取得した建物(建物附属設備を除く)並びに2016年4月1日以降に取得した建物附属設備及び構築物については定額法を採用しています。

(2) 無形固定資産

定額法

なお、自社利用のソフトウェアの耐用年数については、社内における利用可能期間(5年)としています。

4 外貨建の資産及び負債の本邦通貨への換算基準

外貨建金銭債権・債務については、決算期末日の直物為替相場による円換算額を付すこととしています。

5 引当金の計上基準

(1) 貸倒引当金

債権の貸倒れによる損失に備えるため、一般債権については過去の一定期間における貸倒実績から算出した貸倒実績率により計上し、貸倒懸念債権等特定の債権については個別に債権の回収可能性を検討し回収不能見込額を計上しています。

(2) 賞与引当金

従業員に対して支給する賞与の支出に充てるため、支給見込額に基づき計上しています。

(3) 役員賞与引当金

役員に対して支給する業績連動報酬の業績連動部分の支出に充てるため、支給見込額に基づき計上しています。

(4) 退職給付引当金

従業員の退職給付に備えるため、当事業年度末における退職給付債務の見込額に基づき計上しています。

① 退職給付見込額の期間帰属方法

退職給付債務の算定にあたり、退職給付見込額を当事業年度末までの期間に帰属させる方法については、給付算定式基準によっています。

② 数理計算上の差異の費用処理方法

数理計算上の差異は、各事業年度の発生時における従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数(5年)による定額法により按分した額をそれぞれ発生の日次から費用処理しています。

③ 過去勤務費用の費用処理方法

過去勤務費用は、発生時の従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数(5年)による定額法により費用処理しています。

(5) 環境対策引当金

「ポリ塩化ビフェニル廃棄物の適正な処理の推進に関する特別措置法」（平成13年6月22日 法律第65号）の規定によるポリ塩化ビフェニル廃棄物の処分費用に充てるため、処分費用の見積額を計上しています。

(6) 債務保証損失引当金

関係会社への債務保証に係る損失に備えるため、関係会社の財政状態等を勘案し、損失負担見込額を計上しています。

6 ヘッジ会計の方法

(1) ヘッジ会計の方法

借入金利息に対する金利スワップ取引は、特例処理の要件を充たしているため特例処理を採用しています。

(2) ヘッジ手段とヘッジ対象

ヘッジ会計を適用したヘッジ手段とヘッジ対象は次のとおりです。

ヘッジ手段……金利スワップ取引

ヘッジ対象……借入金利息

(3) ヘッジ方針

金利変動リスクの回避を目的として、ヘッジ対象取引の範囲内で個々の取引ごとにヘッジしています。

(4) ヘッジ有効性評価の方法等

特例処理によっている金利スワップについては、有効性の評価を省略しています。

7 その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項

(1) 退職給付に係る会計処理

退職給付に係る未認識数理計算上の差異及び未認識過去勤務費用の未処理額の会計処理の方法は、連結財務諸表における会計処理の方法と異なっています。

(2) 消費税等の会計処理

消費税及び地方消費税については、税抜方式によっています。

(3) 連結納税制度

連結納税制度を適用しています。

(4) 連結納税制度からグループ通算制度への移行に係る税効果会計の適用

当社は、「所得税法等の一部を改正する法律」（令和2年法律第8号）において創設されたグループ通算制度への移行及びグループ通算制度への移行にあわせて単体納税制度の見直しが行われた項目については、「連結納税制度からグループ通算制度への移行に係る税効果会計の適用に関する取扱い」（実務対応報告第39号2020年3月31日）の第3項の取扱いにより、「税効果会計に係る会計基準の適用指針」（企業会計基準適用指針第28号2018年2月16日）の第44項の定めを適用せず、繰延税金資産及び繰延税金負債の額について、改正前の税法の規定に基づいています。

(貸借対照表関係)

※1 担保資産及び担保付債務

担保に供している資産は、次のとおりです。

	前事業年度 (2020年3月31日)	当事業年度 (2021年3月31日)
投資有価証券	463百万円	3,937百万円
関係会社株式	5,323 "	6,149 "
計	5,786 "	10,087 "

なお、当該担保資産は、下記の担保付債務以外に、子会社の輸入消費税の延納保証の担保に供されています。

担保付債務は、次のとおりです。

	前事業年度 (2020年3月31日)	当事業年度 (2021年3月31日)
1年内返済予定の長期借入金	57百万円	47百万円
長期借入金	301 "	253 "
計	358 "	301 "

2 保証債務

次の会社の金融機関等からの借入金及び買掛金に対し債務保証を行っています。

会社名	前事業年度 (2020年3月31日)	当事業年度 (2021年3月31日)
	金額	金額
DOWAメタルマイン(株)	26,823百万円	29,217百万円
(株)相双スマートエコカンパニー	5,576 "	5,576 "
秋田製錬(株)	2,950 "	2,950 "
メルテックいわき(株)	2,861 "	2,409 "
小坂製錬(株)	1,000 "	1,000 "
HIGHTEMP FURNACES LTD.	679 "	815 "
DOWA THT AMERICA, INC.	217 "	332 "
日本鋳銅(株)	73 "	120 "
DOWAエコシステム(株)	81 "	49 "
卯根倉鋳業(株)	13 "	7 "
同和金属材料(上海)有限公司	3 "	3 "
アシッツ(株)	70 "	— "
計	40,348 "	42,480 "

なお、関係会社の金融機関等からの借入金及び買掛金に対する債務保証額は、債務保証損失引当金計上額を控除して記載しています。

3 債権流動化に伴う偶発債務は、次のとおりです。

	前事業年度 (2020年3月31日)	当事業年度 (2021年3月31日)
買戻し義務	115百万円	—百万円

(損益計算書関係)

※1 関係会社に係る注記

関係会社との取引に係るものが次のとおり含まれています。

	前事業年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)	当事業年度 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)
売上高	14,698百万円	14,988百万円
営業費用	4,146 "	3,857 "
営業外収益	777 "	668 "
営業外費用	662 "	612 "
特別損失	65 "	- "

※2 固定資産売却益の内訳は次のとおりです。

	前事業年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)	当事業年度 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)
土地	13百万円	159百万円
計	13 "	159 "

※3 固定資産除却損の内訳は次のとおりです。

	前事業年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)	当事業年度 (自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)
撤去費用等	9百万円	4百万円
計	9 "	4 "

(有価証券関係)

1 子会社株式及び関連会社株式

前事業年度 (2020年3月31日)

	貸借対照表計上額 (百万円)	時価 (百万円)	差額 (百万円)
関連会社株式	12,457	6,312	△6,144
計	12,457	6,312	△6,144

当事業年度 (2021年3月31日)

	貸借対照表計上額 (百万円)	時価 (百万円)	差額 (百万円)
関連会社株式	6,130	7,292	1,162
計	6,130	7,292	1,162

(注) 時価を把握することが極めて困難と認められる子会社株式及び関連会社株式の貸借対照表計上額
(単位:百万円)

区分	2020年3月31日	2021年3月31日
子会社株式	71,118	71,118
関連会社株式	42	42
計	71,160	71,160

これらについては、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから、上記の「子会社株式及び関連会社株式」には含めていません。

2 減損処理を行った有価証券

前事業年度 (2020年3月31日)

該当事項はありません。

当事業年度 (2021年3月31日)

当事業年度において減損処理を行い、関係会社株式評価損6,327百万円を計上しています。

(税効果会計関係)

1 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳

	前事業年度 (2020年3月31日)	当事業年度 (2021年3月31日)
(繰延税金資産)		
関係会社株式評価損	4,720百万円	6,700百万円
退職給付引当金	1,802 "	1,887 "
会社分割に伴う関係会社株式	1,626 "	1,626 "
投資有価証券評価損	888 "	845 "
減損損失	643 "	608 "
債務保証損失引当金	243 "	385 "
賞与引当金	252 "	273 "
貸倒引当金	148 "	97 "
ゴルフ会員権評価損	64 "	64 "
未払事業税	46 "	26 "
税務上の繰越欠損金	123 "	19 "
その他	115 "	119 "
繰延税金資産小計	10,675 "	12,655 "
税務上の繰越欠損金に係る評価性引当額	△92 "	— "
将来減算一時差異等の合計に係る評価性引当額	△7,482 "	△9,497 "
評価性引当額小計	△7,575 "	△9,497 "
繰延税金資産合計	3,100 "	3,157 "
(繰延税金負債)		
その他有価証券評価差額金	△1,339 "	△2,422 "
その他	△1 "	— "
繰延税金負債合計	△1,341 "	△2,422 "
繰延税金資産(負債)の純額	1,758 "	735 "

2 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との差異の原因となった主な項目別の内訳

	前事業年度 (2020年3月31日)	当事業年度 (2021年3月31日)
法定実効税率	31.3%	31.3%
(調整)		
受取配当金等永久差異	△24.7 "	△183.5 "
税額控除	△1.2 "	△10.2 "
評価性引当額の増減	3.0 "	192.6 "
交際費等永久差異	0.6 "	3.9 "
住民税均等割	0.1 "	1.1 "
その他	△0.2 "	△1.4 "
税効果会計適用後の法人税等の負担率	9.0 "	33.7 "

(企業結合等関係)

該当事項はありません。

(重要な後発事象)

該当事項はありません。

④ 【附属明細表】

【有形固定資産等明細表】

資産の種類	当期首残高 (百万円)	当期増加額 (百万円)	当期減少額 (百万円)	当期末残高 (百万円)	当期末減価 償却累計額 又は 償却累計額 (百万円)	当期償却額 (百万円)	差引当期末 残高 (百万円)
有形固定資産							
建物	5,183	435	—	5,618	3,616	85	2,001
構築物	5,785	233	3	6,016	3,021	120	2,994
機械及び装置	3,951	206	—	4,157	3,256	85	901
車両運搬具	17	—	1	15	14	1	1
工具、器具及び備品	1,092	111	260	944	639	130	304
土地	7,314	16	103 (25)	7,226	—	—	7,226
建設仮勘定	86	1,124	1,136	74	—	—	74
その他	69	—	0	69	69	—	0
有形固定資産計	23,500	2,127	1,505 (25)	24,122	10,617	423	13,505
無形固定資産							
ソフトウェア	4,296	104	82	4,319	3,817	262	501
その他	55	483	2	536	48	0	487
無形固定資産計	4,352	588	85	4,855	3,866	262	988
長期前払費用	154	8	42	120	84	14	36

(注) 1 当期減少額のうち()内は内数で減損損失による減少額です。

【引当金明細表】

区分	当期首残高 (百万円)	当期増加額 (百万円)	当期減少額 (目的使用) (百万円)	当期減少額 (その他) (百万円)	当期末残高 (百万円)
貸倒引当金	474	91	—	254	310
賞与引当金	805	874	805	—	874
役員賞与引当金	73	78	73	—	78
債務保証損失引当金	779	452	—	—	1,231

(注) 1 引当金の計上の理由及び計算基礎

「第5 経理の状況 2 財務諸表等 重要な会計方針 5 引当金の計上基準」参照

2 貸倒引当金の当期減少額(その他)は、当期首残高のうち不要と認められるものの戻入れによるものです。

(2) 【主な資産及び負債の内容】

連結財務諸表を作成しているため、記載を省略しています。

(3) 【その他】

該当事項はありません。

第6 【提出会社の株式事務の概要】

事業年度	4月1日から3月31日まで
定時株主総会	6月中
基準日	3月31日
剰余金の配当の基準日	3月31日
1単元の株式数	100株
単元未満株式の買取り・売渡し	
取扱場所	(特別口座) 東京都千代田区丸の内一丁目4番1号 三井住友信託銀行株式会社 証券代行部
株主名簿管理人	(特別口座) 東京都千代田区丸の内一丁目4番1号 三井住友信託銀行株式会社
取次所	—
買取・売渡手数料	株式の売買の委託に係る手数料相当額として別途定める金額
公告掲載方法	当社の公告方法は、電子公告としています。 ただし、事故その他やむを得ない事由により電子公告による公告をすることができない場合は、日本経済新聞に掲載して行います。 当社の公告掲載URLは次のとおりです。 https://www.dowa.co.jp/
株主に対する特典	該当事項はありません。

(注) 当社定款の定めにより、当社の株主は、その有する単元未満株式について、次に掲げる権利以外の権利を行使することができません。

会社法第189条第2項各号に掲げる権利

会社法第166条第1項の規定による請求をする権利

株主の有する株式数に応じて募集株式の割当て及び募集新株予約権の割当てを受ける権利

株主の有する単元未満株式の数と併せて単元株式数となる数の株式を売り渡すことを請求する権利

第7 【提出会社の参考情報】

1 【提出会社の親会社等の情報】

当社には、金融商品取引法第24条の7第1項に規定する親会社等はありません。

2 【その他の参考情報】

当事業年度の開始日から有価証券報告書提出日までの間に、次の書類を提出しています。

(1) 有価証券報告書及びその添付書類、有価証券報告書の確認書

事業年度 第117期(自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)

2020年7月15日関東財務局長に提出

(2) 内部統制報告書

事業年度 第117期(自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)

2020年7月15日関東財務局長に提出

(3) 四半期報告書、四半期報告書の確認書

第118期第1四半期(自 2020年4月1日 至 2020年6月30日)

2020年8月11日関東財務局長に提出

第118期第2四半期(自 2020年7月1日 至 2020年9月30日)

2020年11月12日関東財務局長に提出

第118期第3四半期(自 2020年10月1日 至 2020年12月31日)

2021年2月10日関東財務局長に提出

(4) 臨時報告書

企業内容等の開示に関する内閣府令第19条第2項第9号の2(株主総会における議決権行使の結果)の規定に基づく臨時報告書

2020年6月25日関東財務局長に提出

(5) 発行登録書及びその添付書類(社債)

2021年3月22日関東財務局長に提出

(6) 臨時報告書の訂正報告書

訂正報告書(上記(4)臨時報告書の訂正報告書) 2020年9月30日関東財務局長に提出

(7) 有価証券報告書の訂正報告書及び確認書

事業年度 第115期(自 2017年4月1日 至 2018年3月31日)

2020年7月15日関東財務局長に提出

事業年度 第116期(自 2018年4月1日 至 2019年3月31日)

2020年7月15日関東財務局長に提出

事業年度 第117期(自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)

2020年11月12日関東財務局長に提出

第二部 【提出会社の保証会社等の情報】

該当事項はありません。

独立監査人の監査報告書及び内部統制監査報告書

2021年6月24日

DOWAホールディングス株式会社

取締役会 御中

有限責任監査法人 トー マ ツ

東京事務所

指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士 中 桐 光 康

指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士 長 島 拓 也

<財務諸表監査>

監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「経理の状況」に掲げられているDOWAホールディングス株式会社の2020年4月1日から2021年3月31日までの連結会計年度の連結財務諸表、すなわち、連結貸借対照表、連結損益計算書、連結包括利益計算書、連結株主資本等変動計算書、連結キャッシュ・フロー計算書、連結財務諸表作成のための基本となる重要な事項、その他の注記及び連結附属明細表について監査を行った。

当監査法人は、上記の連結財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、DOWAホールディングス株式会社及び連結子会社の2021年3月31日現在の財政状態並びに同日をもって終了する連結会計年度の経営成績及びキャッシュ・フローの状況を、全ての重要な点において適正に表示しているものと認める。

監査意見の根拠

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準における当監査法人の責任は、「連結財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、会社及び連結子会社から独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

監査上の主要な検討事項

監査上の主要な検討事項とは、当連結会計年度の連結財務諸表の監査において、監査人が職業的専門家として特に重要であると判断した事項である。監査上の主要な検討事項は、連結財務諸表全体に対する監査の実施過程及び監査意見の形成において対応した事項であり、当監査法人は、当該事項に対して個別に意見を表明するものではない。

ロス・ガトス鉱山に対する投融資の評価	
監査上の主要な検討事項の内容及び決定理由	監査上の対応
<p>注記事項（重要な会計上の見積り）に記載のとおり、会社の製錬事業子会社であるDOWAメタルマイン株式会社は、メキシコ・チワワ州で操業しているロス・ガトス銀・亜鉛・鉛鉱山（以下、ロス・ガトス鉱山）の運営会社であるMINERA PLATA REAL, S. DE R. L. DE C. V. 及び OPERACIONES SAN JOSE DE PLATA, S. DE R. L. DE C. V.（以下、「MPR社等」）に対して30.0%の投資及び融資を行っており、当連結会計年度末において、投資有価証券5,687百万円、長期貸付金24,664百万円（合計30,351百万円）を保有している。これらの投資及び融資は、当連結会計年度末の連結貸借対照表において、それぞれ投資有価証券64,883百万円、長期貸付金27,802百万円に含まれており、総資産に占める割合は合計で5.0%である。</p> <p>当該投融資の評価については、ロス・ガトス鉱山が獲得すると見込まれる将来キャッシュ・フローの総額などが重要な影響を与える。将来キャッシュ・フローは、複雑性を有する計算モデルを用いて、有価金属の品位、それらの市場価格の将来予測、操業コストなどの要素及び割引率を見積って算出している。</p> <p>ロス・ガトス鉱山は、会社の戦略上、自社製錬所向け原料の長期・安定確保を図る重要なプロジェクトであり、その投融資金額は多額にのぼる。また、当該プロジェクトが獲得すると見込まれる将来キャッシュ・フローの見積りにおける上記の要素またその仮定には、外部環境及び将来の操業状況等に対する経営者の判断が重要な影響を与え、不確実性が高い領域であり、慎重な検討を要する。以上より、ロス・ガトス鉱山に対する投融資の評価は、監査上の主要な検討事項に該当すると判断した。</p>	<p>ロス・ガトス鉱山に対する投融資の評価について、以下の手続を含む検討を実施した。</p> <ul style="list-style-type: none"> ロス・ガトス鉱山に対する投融資の評価に関する会社の内部統制を理解し、整備・運用状況の有効性を評価した。 MPR社等の外部監査人と協議を行い、ロス・ガトス鉱山に係る固定資産の減損の兆候など、同社に対する投融資の評価に重要な影響を及ぼす事象の有無を確かめた。 将来キャッシュ・フローを算出するための計算モデルの合理性及び割引率について、当監査法人メンバーファームの資源投資評価分野の内部専門家を関与させ検討を行った。 将来キャッシュ・フローの見積りの要素のうち、有価金属の市場価格の将来予測の仮定については、監査人が独自に入手した市場参加者の将来予測データとの比較を行い見積りの合理性を確かめた。また、有価金属の品位及び操業コストの仮定については、実績数値との比較を行い見積りの合理性を検討した。 将来キャッシュ・フローの見積りの各種要素を理解したうえで、監査人として見積額を設定し、会社が投融資の評価の判断のために利用した見積額と比較することにより、会社の見積額の合理性を検討した。 ロス・ガトス鉱山が獲得すると見込まれる将来キャッシュ・フローの総額などに基づく実質価額等と投融資簿価を比較し、投融資の評価について検討を行った。

デリバティブ取引に係る会計処理	
監査上の主要な検討事項の内容及び決定理由	監査上の対応
<p>注記事項（デリバティブ取引関係）に記載のとおり、当連結会計年度末における非鉄金属先渡取引の契約額等（ヘッジ会計が適用されていない取引及びヘッジ会計が適用されている取引の合計）は、売建が46,357百万円、買建が1,790百万円あり、為替予約取引の契約額等（ヘッジ会計が適用されていない取引及びヘッジ会計が適用されている取引の合計）は、米ドルの売建が52,628百万円、タイパーツの売建が3,337百万円ある。会社は、これらのデリバティブ取引に係る期末時価評価損益のうち、ヘッジ会計の要件を充たす取引について、当該時価評価損益に税効果を考慮して純資産の部の繰延ヘッジ損失として2,196百万円を計上している。</p> <p>製錬事業の主要製品である各種非鉄金属は、原料、製品いずれについても、保有するたな卸資産残高が多額なうえ、非鉄金属のグローバル市場の相場や為替相場の変動の影響を受けるため、会社は価格変動リスクを有する期間、すなわち主として海外からの原料購入から製品販売までの期間について、デリバティブ取引（非鉄金属先渡取引及び為替予約取引）により価格変動リスクの回避又は軽減に取り組んでいる。</p> <p>注記事項（連結財務諸表作成のための基本となる重要な事項）（7）重要なヘッジ会計の方法及び（金融商品関係）に記載のとおり、会社は事前テストとして、所定のリスク管理方針に基づきヘッジ取引を行っており、ヘッジ会計を適用するにあたり、予めヘッジ手段とヘッジ対象、ヘッジ有効性の評価方法を定めている。また、事後テストとして、ヘッジ開始時から有効性判定時点までの期間において、ヘッジ対象の相場変動の累計額とヘッジ手段の相場変動の累計額とを比較し、両者の相関関係の程度を、毎月ヘッジ取引を総括する会議（ヘッジ会議）において評価している。</p> <p>このとおり、会社の主力事業の一つである製錬事業に係るたな卸資産が負っている価格変動リスクを回避・軽減するために行うデリバティブ取引は、相場変動により時価評価額が多額となる可能性がある。また、ヘッジ会計の有効性の判定には専門性を要し、有効性が認められない場合には、時価評価損益を連結損益計算書に計上することとなり、連結財務諸表に重要な影響を及ぼす。以上より、デリバティブ取引に係る会計処理は、監査上の主要な検討事項に該当すると判断した。</p>	<p>デリバティブ取引に係る会計処理について、以下の手続を含む検討を実施した。</p> <ul style="list-style-type: none"> ・デリバティブ取引の相手先すべてに対して、期末日におけるデリバティブ取引の残高確認を実施し、会社が契約するデリバティブ取引がデリバティブ管理台帳に漏れなく記録されているか確かめた。 ・会社の時価評価資料における時価評価損益について、会社で使用した時価情報を公表市場価格情報と照合のうえで再計算を実施し、時価評価損益が正確に計算されているか確かめた。 ・会社による事前テストに対する評価として、経営者との協議、デリバティブ取引にかかる規程の閲覧により、ヘッジ方針を理解し、当連結会計年度において当該方針の変更がないか確かめた。 ・会社による事後テストに対する評価として、決算時（有効性判定時点）において、ヘッジ会議の議事録及び有効性評価資料を閲覧し、ヘッジ対象の相場変動の累計額とヘッジ手段の相場変動の累計額の比率が80%から125%までの範囲内にあることを再計算し、有効性判定が正しく行われているか確かめた。 ・会社による事前テスト及び事後テストを評価した結果、デリバティブ取引に係る期末時価評価損益のうち、ヘッジ会計の要件を充たすものについて、税効果を考慮して純資産の部で繰り延べているか確かめた。

連結財務諸表に対する経営者並びに監査役及び監査役会の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して連結財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない連結財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

連結財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業の前提に基づき連結財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

監査役及び監査役会の責任は、財務報告プロセスの整備及び運用における取締役の職務の執行を監視することにある。

連結財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した監査に基づいて、全体としての連結財務諸表に不正又は誤謬による重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得て、監査報告書において独立の立場から連結財務諸表に対する意見を表明することにある。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、連結財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

監査人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に従って、監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

- ・ 不正又は誤謬による重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応した監査手続を立案し、実施する。監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。
- ・ 連結財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、監査人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、監査に関連する内部統制を検討する。
- ・ 経営者が採用した会計方針及びその適用方法の適切性、並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
- ・ 経営者が継続企業を前提として連結財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、監査報告書において連結財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する連結財務諸表の注記事項が適切でない場合は、連結財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、企業は継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・ 連結財務諸表の表示及び注記事項が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠しているかどうかとともに、関連する注記事項を含めた連結財務諸表の表示、構成及び内容、並びに連結財務諸表が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。
- ・ 連結財務諸表に対する意見を表明するために、会社及び連結子会社の財務情報に関する十分かつ適切な監査証拠を入手する。監査人は、連結財務諸表の監査に関する指示、監督及び実施に関して責任がある。監査人は、単独で監査意見に対して責任を負う。

監査人は、監査役及び監査役会に対して、計画した監査の範囲とその実施時期、監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む監査上の重要な発見事項、及び監査の基準で求められているその他の事項について報告を行う。

監査人は、監査役及び監査役会に対して、独立性についての我が国における職業倫理に関する規定を遵守したこと、並びに監査人の独立性に影響を与えると合理的に考えられる事項、及び阻害要因を除去又は軽減するためにセーフガードを講じている場合はその内容について報告を行う。

監査人は、監査役及び監査役会と協議した事項のうち、当連結会計年度の連結財務諸表の監査で特に重要であると判断した事項を監査上の主要な検討事項と決定し、監査報告書において記載する。ただし、法令等により当該事項の公表が禁止されている場合や、極めて限定的ではあるが、監査報告書において報告することにより生じる不利益が公共の利益を上回ると合理的に見込まれるため、監査人が報告すべきでないと判断した場合は、当該事項を記載しない。

<内部統制監査>

監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第2項の規定に基づく監査証明を行うため、DOWAホールディングス株式会社の2021年3月31日現在の内部統制報告書について監査を行った。

当監査法人は、DOWAホールディングス株式会社が2021年3月31日現在の財務報告に係る内部統制は有効であると表示した上記の内部統制報告書が、我が国において一般に公正妥当と認められる財務報告に係る内部統制の評価の基準に準拠して、財務報告に係る内部統制の評価結果について、全ての重要な点において適正に表示しているものと認める。

監査意見の根拠

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる財務報告に係る内部統制の監査の基準に準拠して内部統制監査を行った。財務報告に係る内部統制の監査の基準における当監査法人の責任は、「内部統制監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、会社及び連結子会社から独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

内部統制報告書に対する経営者並びに監査役及び監査役会の責任

経営者の責任は、財務報告に係る内部統制を整備及び運用し、我が国において一般に公正妥当と認められる財務報告に係る内部統制の評価の基準に準拠して内部統制報告書を作成し適正に表示することにある。

監査役及び監査役会の責任は、財務報告に係る内部統制の整備及び運用状況を監視、検証することにある。

なお、財務報告に係る内部統制により財務報告の虚偽の記載を完全には防止又は発見することができない可能性がある。

内部統制監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した内部統制監査に基づいて、内部統制報告書に重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得て、内部統制監査報告書において独立の立場から内部統制報告書に対する意見を表明することにある。

監査人は、我が国において一般に公正妥当と認められる財務報告に係る内部統制の監査の基準に従って、監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

- ・ 内部統制報告書における財務報告に係る内部統制の評価結果について監査証拠を入手するための監査手続を実施する。内部統制監査の監査手続は、監査人の判断により、財務報告の信頼性に及ぼす影響の重要性に基づいて選択及び適用される。
- ・ 財務報告に係る内部統制の評価範囲、評価手続及び評価結果について経営者が行った記載を含め、全体としての内部統制報告書の表示を検討する。
- ・ 内部統制報告書における財務報告に係る内部統制の評価結果に関する十分かつ適切な監査証拠を入手する。監査人は、内部統制報告書の監査に関する指示、監督及び実施に関して責任がある。監査人は、単独で監査意見に対して責任を負う。

監査人は、監査役及び監査役会に対して、計画した内部統制監査の範囲とその実施時期、内部統制監査の実施結果、識別した内部統制の開示すべき重要な不備、その是正結果、及び内部統制の監査の基準で求められているその他の事項について報告を行う。

監査人は、監査役及び監査役会に対して、独立性についての我が国における職業倫理に関する規定を遵守したこと、並びに監査人の独立性に影響を与えると合理的に考えられる事項、及び阻害要因を除去又は軽減するためにセーフガードを講じている場合はその内容について報告を行う。

利害関係

会社及び連結子会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

(※) 1 上記は監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社（有価証券報告書提出会社）が別途保管しています。
2 XBRLデータは監査の対象には含まれていません。

独立監査人の監査報告書

2021年6月24日

DOWAホールディングス株式会社
取締役会 御中

有限責任監査法人 トーマツ

東京事務所

指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士 中 桐 光 康

指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士 長 島 拓 也

監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「経理の状況」に掲げられているDOWAホールディングス株式会社の2020年4月1日から2021年3月31日までの第118期事業年度の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書、株主資本等変動計算書、重要な会計方針、その他の注記及び附属明細表について監査を行った。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、DOWAホールディングス株式会社の2021年3月31日現在の財政状態及び同日をもって終了する事業年度の経営成績を、全ての重要な点において適正に表示しているものと認める。

監査意見の根拠

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準における当監査法人の責任は、「財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、会社から独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

監査上の主要な検討事項

監査上の主要な検討事項とは、当事業年度の財務諸表の監査において、監査人が職業的専門家として特に重要であると判断した事項である。監査上の主要な検討事項は、財務諸表全体に対する監査の実施過程及び監査意見の形成において対応した事項であり、当監査法人は、当該事項に対して個別に意見を表明するものではない。

関係会社株式及び関係会社貸付金等の評価	
監査上の主要な検討事項の内容及び決定理由	監査上の対応
<p>会社は、当事業年度末の貸借対照表において、関係会社株式77,287百万円、関係会社短期貸付金146,072百万円及び関係会社長期貸付金28,000百万円を計上しており、これらの合計額251,360百万円は総資産の85.5%を占めている。なお、注記事項（有価証券関係）に記載のとおり、上記の関係会社株式のうち子会社株式は71,118百万円であり、市場価格のない株式である。また、関係会社短期貸付金及び関係会社長期貸付金はすべて子会社に対するものである。さらに、注記事項（貸借対照表関係）2 保証債務に記載のとおり、関係会社の金融機関等からの借入金及び買掛金に対して合計42,480百万円の債務保証を行っている。</p> <p>会社は、子会社株式について、直近期末の財務数値等を用いて算出した実質価額が取得価額に比して著しく下落した場合には、将来の回復可能性が十分な証拠によって裏付けられる場合を除いて実質価額まで減損処理することとしている。また、子会社の財政状態等を個別に評価し、貸付金のうち回収が見込めないと判断される金額について貸倒引当金を計上するとともに、子会社に対し債務保証を行っている場合には、損失負担見込額について債務保証損失引当金を計上することとしている。</p> <p>会社は、持株会社制を採用しており、子会社の経営管理を担うとともに、グループとしての最適な経営資源の配分の一環として、子会社に対し事業資金を融通している。そのため、持株会社における子会社への投融資は相対的に重要な項目であり、また、金額的重要性も高い。以上より、関係会社株式及び関係会社貸付金等の評価は、監査上の主要な検討事項に該当すると判断した。</p>	<p>当監査法人は、関係会社株式及び関係会社貸付金等の評価について、以下の手続を含む検討を実施した。</p> <ul style="list-style-type: none"> 関係会社株式、関係会社貸付金及び債務保証損失の期末評価プロセスに関する会社の内部統制を理解し、整備・運用状況の有効性を評価した。 これら期末評価プロセスにおける子会社の実質価額の算定にあたり、使用する子会社の財務数値が適切な決算プロセスを経て作成されているか確かめた。また、主要な子会社について、重要な勘定残高に対して監査手続を実施し、当該財務数値の信頼性を確かめた。 子会社株式について、帳簿残高と実質価額の比較を行い、著しい下落の有無を確かめた。また、実質価額が著しく下落している子会社株式について、期末評価プロセスにおいて用いられた子会社の財務数値及び実質価額に基づき必要額の減損処理が行われているか確かめた。 関係会社貸付金に対する貸倒引当金及び債務保証損失引当金について、期末評価プロセスにおいて用いられた子会社の財務数値及び実質価額に基づき必要額が引当計上されているか確かめた。

財務諸表に対する経営者並びに監査役及び監査役会の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業の前提に基づき財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

監査役及び監査役会の責任は、財務報告プロセスの整備及び運用における取締役の職務の執行を監視することにある。

財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した監査に基づいて、全体としての財務諸表に不正又は誤謬による重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得て、監査報告書において独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

監査人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に従って、監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

- 不正又は誤謬による重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応した監査手続を立案し、実施する。監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。
- 財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、監査人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、監査に関連する内部統制を検討する。
- 経営者が採用した会計方針及びその適用方法の適切性、並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
- 経営者が継続企業を前提として財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか

結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、監査報告書において財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する財務諸表の注記事項が適切でない場合は、財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、企業は継続企業として存続できなくなる可能性がある。

- ・ 財務諸表の表示及び注記事項が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠しているかどうかとともに、関連する注記事項を含めた財務諸表の表示、構成及び内容、並びに財務諸表が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。

監査人は、監査役及び監査役会に対して、計画した監査の範囲とその実施時期、監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む監査上の重要な発見事項、及び監査の基準で求められているその他の事項について報告を行う。

監査人は、監査役及び監査役会に対して、独立性についての我が国における職業倫理に関する規定を遵守したこと、並びに監査人の独立性に影響を与えると合理的に考えられる事項、及び阻害要因を除去又は軽減するためにセーフガードを講じている場合はその内容について報告を行う。

監査人は、監査役及び監査役会と協議した事項のうち、当事業年度の財務諸表の監査で特に重要であると判断した事項を監査上の主要な検討事項と決定し、監査報告書において記載する。ただし、法令等により当該事項の公表が禁止されている場合や、極めて限定的ではあるが、監査報告書において報告することにより生じる不利益が公共の利益を上回ると合理的に見込まれるため、監査人が報告すべきでないと判断した場合は、当該事項を記載しない。

利害関係

会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

-
- (※) 1 上記は監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社（有価証券報告書提出会社）が別途保管しています。
2 XBRLデータは監査の対象には含まれていません。

【表紙】

【提出書類】 内部統制報告書

【根拠条文】 金融商品取引法第24条の4の4第1項

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 2021年6月24日

【会社名】 DOWAホールディングス株式会社

【英訳名】 DOWA HOLDINGS CO., LTD.

【代表者の役職氏名】 代表取締役社長 関 口 明

【最高財務責任者の役職氏名】 該当事項はありません。

【本店の所在の場所】 東京都千代田区外神田四丁目14番1号

【縦覧に供する場所】 株式会社東京証券取引所
(東京都中央区日本橋兜町2番1号)

株式会社名古屋証券取引所
(名古屋市中区栄三丁目8番20号)

証券会員制法人札幌証券取引所
(札幌市中央区南一条西五丁目14番地の1)

証券会員制法人福岡証券取引所
(福岡市中央区天神二丁目14番2号)

1 【財務報告に係る内部統制の基本的枠組みに関する事項】

代表取締役社長関口明は、当社及び連結子会社（以下当社グループという）の財務報告に係る内部統制の整備及び運用に責任を有しており、企業会計審議会が公表した「財務報告に係る内部統制の評価及び監査の基準並びに財務報告に係る内部統制の評価及び監査に関する実施基準の改訂について（意見書）」に示されている内部統制の基本的枠組みに準拠して財務報告に係る内部統制を整備及び運用しています。

なお、内部統制は、内部統制の各基本的要素が有機的に結びつき、一体となって機能することで、その目的を合理的な範囲で達成しようとするものです。このため、財務報告に係る内部統制により財務報告の虚偽の記載を完全には防止又は発見することができない可能性があります。

2 【評価の範囲、基準日及び評価手続に関する事項】

当社グループは、財務報告に係る内部統制の評価を、当連結会計年度の末日である2021年3月31日を基準日として実施しました。評価に当たっては、一般に公正妥当と認められる財務報告に係る内部統制の評価基準に準拠しています。

本評価においては、連結ベースでの財務報告全体に重要な影響を及ぼす内部統制（全社的な内部統制）の評価を行ったうえで、その結果を踏まえて、評価対象とする業務プロセスを選定しています。当該業務プロセスの評価においては、選定された業務プロセスを分析したうえで、財務報告の信頼性に重要な影響を及ぼす統制上の要点を識別し、当該統制上の要点について整備及び運用状況を評価することによって、内部統制の有効性に関する評価を行いました。

財務報告に係る内部統制の評価の範囲は、当社グループ及び持分法適用関連会社について、財務報告の信頼性に及ぼす影響の重要性の観点から必要な範囲を決定しました。財務報告の信頼性に及ぼす影響の重要性は、金額的及び質的影響の重要性を考慮して決定しており、当社グループ計81社並びに持分法適用関連会社5社を対象として行った全社的な内部統制の評価結果を踏まえ、業務プロセスに係る内部統制の評価範囲を合理的に決定しました。

業務プロセスに係る内部統制の評価範囲は、各事業拠点の前連結会計年度の売上高（連結会社間取引消去後）の金額が高い拠点から合算していき、前連結会計年度の連結売上高の概ね2/3に達している4事業拠点を「重要な事業拠点」としました。選定した重要な事業拠点においては、企業の事業目的に大きく関わる勘定科目として売上高、売掛金及び棚卸資産に至る業務プロセスを評価の対象としました。更に、選定した重要な事業拠点にかかわらず、それ以外の事業拠点をも含めた範囲について、重要な虚偽記載の発生可能性が高く、見積りや予測を伴う重要な勘定科目に係る業務プロセスやリスクが大きい取引を行っている事業又は業務に係る業務プロセスを財務報告への影響を勘案して重要性の高い業務プロセスとして評価対象に追加しています。

3 【評価結果に関する事項】

上記の評価の結果、当連結会計年度末日時点において、当社グループの財務報告に係る内部統制は有効であると判断しました。

4 【付記事項】

該当事項はありません。

5 【特記事項】

該当事項はありません。

【表紙】

【提出書類】	確認書
【根拠条文】	金融商品取引法第24条の4の2第1項
【提出先】	関東財務局長
【提出日】	2021年6月24日
【会社名】	DOWAホールディングス株式会社
【英訳名】	DOWA HOLDINGS CO., LTD.
【代表者の役職氏名】	代表取締役社長 関 口 明
【最高財務責任者の役職氏名】	該当事項はありません。
【本店の所在の場所】	東京都千代田区外神田四丁目14番1号
【縦覧に供する場所】	株式会社東京証券取引所 (東京都中央区日本橋兜町2番1号) 株式会社名古屋証券取引所 (名古屋市中区栄三丁目8番20号) 証券会員制法人札幌証券取引所 (札幌市中央区南一条西五丁目14番地の1) 証券会員制法人福岡証券取引所 (福岡市中央区天神二丁目14番2号)

1 【有価証券報告書の記載内容の適正性に関する事項】

当社代表取締役社長関口明は、当社の第118期(自 2020年4月1日 至 2021年3月31日)の有価証券報告書の記載内容が金融商品取引法令に基づき適正に記載されていることを確認いたしました。

2 【特記事項】

確認に当たり、特記すべき事項はありません。