

# 住友金属鉱山の新中期経営計画の内容評価

Felo AI



## 概要

住友金属鉱山が2025年5月12日に発表した「中期経営計画2027」（対象期間：2025～2027年度）は、長期ビジョン「世界の非鉄リーダー」の実現に向け、足元の課題克服と企業価値向上を目指すものです。本レポートでは、同計画の内容を成長性、リスク、海外展開、人材戦略、知財・無形資産戦略の観点から分析し、現時点での市場関係者からの評価をまとめます。

## 詳細レポート

## 「中期経営計画 2027」の骨子

2025年5月12日に住友金属鉱山株式会社が公表した「中期経営計画 2027」は、2025年度から2027年度までの3年間（2025年4月から2028年3月まで）を対象期間としています [182132](#)。この計画は、同社が掲げる長期ビジョン「『世界の非鉄リーダー』を目指す」という目標達成に向けた重要なステップと位置付けられています [293242](#)。基本方針としては、足元の事業環境における課題を克服すると同時に、長期的な視点に立った企業価値の向上への取り組みを推進することが示されています [425569](#)。

## 成長性

**事業戦略の方向性** 「中期経営計画 2027」では、各事業セグメントにおいて以下の成長戦略が示されています。

- ニッケル事業においては、インドネシアのポマラプロジェクトの推進などを通じて、ニッケルバリューチェーン全体の強化を図ります [79](#)。
- 銅事業では、チリのQB2（ケブラダ・ブランカ2）プロジェクトを着実に推進するとともに、国内の東予工場における銅製錬事業の強化にも取り組みます [79](#)。
- 金事業については、カナダのコテ金開発プロジェクトを推進します。また、国内の菱刈鉱山では、持続可能な操業体制への移行を進めます [79](#)。
- 材料事業では、特に電池材料の生産能力増強が重点項目とされ、2027年中期経営計画期間中に月産1万5,000トン体制の確立を目指します（2024年中期経営計画期間の目標は月産1万トン） [79](#)。機能性材料事業においても拡大戦略を推進し、電池リサイクル技術の確立と処理体制の構築も進められます [79](#)。

**長期ビジョンにおける計数ターゲットへの貢献** 本中期経営計画は、以下の長期ビジョン達成に向けた具体的な取り組みを推進するものとなります。

- ニッケル：年間生産量 15 万トン [173048](#)
- 銅：権益分生産量 30 万トン/年 [173048](#)
- 金：優良権益獲得による鉱山オペレーションへの新規参画 [173048](#)
- 材料事業：ポートフォリオ経営による税引前利益 250 億円/年の実現 [173048](#)
- 利益：当期利益（親会社の所有者に帰属する当期利益） 1,500 億円/年 [173048](#)

**投資計画** 成長戦略を支える投資として、以下の計画が示されています。

- カーボンニュートラル関連投資：中期経営計画期間中に総額 120 億円（燃料転換・再生可能エネルギー導入に 50 億円、GHG 排出量削減に関する試験研究費に 70 億円） [79](#)。
- DX（デジタルトランスフォーメーション）推進関連投資・支出：中期経営計画期間中に合計 150 億円 [79](#)。

**市場・アナリストの評価**

- 一部のアナリストは、2025年5月17日時点で同社株に対し「買い」の投資判断を示し、目標株価3,735円を設定しています [66](#)。
- 市場からは、インドネシアにおけるニッケル生産量の増加に伴う供給過剰の可能性や、銅価格の低迷といった外部環境要因が、同社の業績に与える影響について注視されています [19](#)。
- より詳細な市場評価やアナリストの見解は、2025年5月13日に開催された中期経営計画説明会の内容 [243640](#) や、今後公表される分析レポートによって明らかになるものと期待されます [18](#)。

## リスク

**主要リスク認識** 住友金属鉱山は、事業運営にあたり以下のリスクを認識しています。

- **資源開発・投資の難易度上昇:** 新規鉱床の発見が地理的に困難な場所（高地・奥地）に限られたり、低品位化が進んだりすることで、優良案件の権益獲得競争が激化し、開発・参入コストが増大するリスク [80](#)。
- **開発の長期化:** 材料事業において、顧客要求の変化や商品ライフサイクルの短期化が進む一方で、新商品の開発や既存商品の改良が長期化し、経営資源の投入が増加するリスク。また、他社が開発した新技術・商品により、自社技術・商品がコスト面などで競争優位性を失う可能性 [80](#)。
- **人的資本経営の取組遅れ:** 国内の生産年齢人口の減少や若年層の就労観の変化に伴う採用競争の激化、定年退職者の増加による労働力不足への対応が遅れるリスク [7480](#)。
- **気候変動への社会的責任:** GHG（温室効果ガス）排出量削減に向けた取り組みが世界的に進む中、環境対策に必要な設備投資の実施やカーボンフットプリントの削減、炭素税などの負担が増加するリスク [7480](#)。
- **製造物責任及び請求訴訟:** 製造・販売する製品・サービスに欠陥があった場合、最終商品のリコールや損害賠償請求が発生し、信頼失墜や財務的負担が生じるリスク [7480](#)。
- **政治・社会情勢の変化:** 製品の製造拠点や販売市場、主要原材料の調達先である海外諸国における政情不安、紛争、法令・規制の変更、資源ナショナリズムの高まりなどがサプライチェーンや事業継続に影響を与えるリスク [7480](#)。
- **経済情勢の変化:**
  - 非鉄金属価格の変動：銅、ニッケル、金などの国際市況は、需給バランス、為替、政治状況、投機的取引など多様な要因で変動し、業績に影響を与える可能性があります。2024年度の業績予想における感応度（連結税引前利益への影響）は、銅価格が±100ドル/トン変動した場合で±34億円、ニッケル価格が±10セント/ポンド変動した場合で±15億円、金価格が±10ドル/トロイオンス変動した場合で±3億円と試算されています [80](#)。
  - 為替レートの変動：主要原材料の輸入や製品輸出、海外投資などにおいて為替レートの変動が業績に影響を与える可能性があります。2024年度の業績予想における感応度は、米ドル円レートが±1円変動した場合、

連結税引前利益に±11億円の影響があると試算されています [80](#)。

- **拠点における事故・災害:** 国内外の製造拠点における設備故障や誤操作、事故による有害物質の漏洩、火災・爆発のリスク。また、国内の休廃止鉱山における集中豪雨や地震などによる鉱害リスク [80](#)。
- **大規模自然災害や新型強毒性感染症、海外緊急事態:** 地震や風水害による生産設備の損壊、海外での政情不安による治安悪化、感染症の発生・流行による操業停止やサプライチェーンの途絶リスク [80](#)。
- **サイバーセキュリティ:** 第三者による情報システムへの侵入・攻撃などにより、工場の操業や製品品質への影響、機密情報の流出、社会的信用の失墜などが生じるリスク [80](#)。

**リスク対応** 同社は、リスクマネジメント方針に基づき、社長を最高責任者とするリスクマネジメント体制を構築しています。経営レベルでのリスク（経営 RM）と各拠点レベルでのリスク（拠点 RM）の双方に対応する枠組みを整備し、特定された重要リスクに対しては対応方針と責任部門を定めて取り組んでいます [80](#)。具体的には、探鉱活動の継続と慎重な採算性判断、顧客及び市場ニーズの的確な把握、DX 推進による合理化、GHG 排出量削減ロードマップの実行、ISO9001 に基づく品質マネジメントシステムの運用、政治・社会情勢の常時モニタリング、コスト低減努力、必要に応じたヘッジ取引の利用、BCP（事業継続計画）の整備、サイバーセキュリティ対策の強化などを進めています [80](#)。

#### 市場・アナリストの評価

- 認識されているリスクは多岐にわたっており、これらに対する具体的な対応策の進捗状況とその実効性が、市場関係者からの評価を左右する重要なポイントとなります。
- 特に、資源価格や為替レートの変動は業績への影響が大きいため、市場の関心が高い項目です [80](#)。

## 海外展開

**重点プロジェクト** 「中期経営計画 2027」では、以下の海外プロジェクトが重点的に推進されます。

- 資源事業においては、チリの QB2 銅プロジェクトおよびカナダのコテ金開発プロジェクトを着実に推進していきます [79](#)。
- 製錬事業では、インドネシアにおけるポマラニッケルプロジェクトを推進し、ニッケルバリューチェーンの強化を図ります [79](#)。

**戦略** 海外鉱山の開発プロジェクトは、過去に新型コロナウイルス感染症拡大の影響を受け、計画に遅延が生じた経緯がありますが [79](#)、本中期経営計画ではそのリカバリーを着実に進め、安定的な操業と開発を目指します。また、海外のビジネスパートナーとの連携強化も、海外展開を成功させる上で重要な要素となります [80](#)。

**課題とリスク** 海外展開においては、進出先の国や地域における政治・社会情勢の変化、資源ナショナリズムの高まりなどが事業継続上のリスクとなり得ます [7480](#)。また、資源開発・投資の難易度上昇や、それに伴うコスト増大も克服すべき課題です [80](#)。

#### 市場・アナリストの評価

- 大型海外プロジェクトの進捗状況と、それが将来の収益にどの程度貢献するかが、同社の成長性評価における重要な判断材料となります。
- 地政学リスクやカントリーリスクに対する同社の具体的な対応策についても、市場関係者から注目が集まっています [75](#)。

## 人材戦略

**基本方針** 事業の持続的な成長と拡大を実現するため、必要な人材の確保・育成・活用を戦略的に推進します [7980](#)。

### 具体的施策

- **確保:** 広報・ブランディング活動を強化し、新卒採用およびキャリア採用における競争力を高めます [80](#)。
- **育成:** 従業員一人ひとりの自律的な成長とキャリア形成を促進するための人材育成体系や制度を構築します [80](#)。特に、DX 推進を担う人材の育成は重要な課題と認識されています。
- **活用:** DX などの技術導入による業務の合理化・省力化を進め、労働時間の低減を図ります [80](#)。多様なバックグラウンドを持つ人材がその能力を最大限に発揮できる組織を目指し、DE&I（ダイバーシティ、エクイティ&インクルージョン）の理解浸透、社員のライフスタイルに合わせた柔軟な働き方の推進、健康経営への取り組みを積極的に行います [80](#)。

**課題** 国内における生産年齢人口の減少、若年層の就労意識の変化に伴う採用競争の激化、さらには定年退職者の増加による労働力不足への対応が急務となっています。これらの状況から、「人的資本経営の取組遅れ」が経営上のリスクとして認識されています [7480](#)。

### 市場・アナリストの評価

- 非鉄金属業界全体として専門人材の確保・育成の重要性が高まる中、同社の人材戦略が具体的な成果に結びつくかどうか問われます。
- 人的資本に関する情報開示の質と量の充実も、投資家からの期待が高まっている分野です。

## 知財・無形資産戦略

### 現状と課題

- 「中期経営計画 2027」の公表資料や関連情報からは、現時点で知財・無形資産戦略に関する具体的な内容は詳細には明らかになっていません。
- 一方で、材料事業などにおいては、新商品の開発や既存商品の改良が長期化するリスクや、他社が開発した新技術・商品によって自社の競争優位性が失われる可能性がリスクとして認識されています [80](#)。

### 関連する取り組み

- DX 推進に向けて中期経営計画期間中に 150 億円の投資・支出が計画されており [79](#)、これは業務プロセスの改革や

新たなビジネスモデルの創出を通じて、無形資産価値の向上に貢献する可能性があります。

- 研究開発活動を通じた技術力の強化は、引き続き同社の競争力の源泉として重視されていると考えられます（これは2021年中期経営計画説明会での言及に基づくものです）[79](#)。

#### 市場・アナリストの評価

- 企業価値の向上において、知的財産やブランド、技術ノウハウといった無形資産の重要性はますます高まっています。今後、同社から具体的な知財・無形資産戦略がより明確に開示され、ステークホルダーとの建設的な対話が進むことが期待されます[5](#)。
- 現時点では、この分野に関する市場からの具体的な評価やコメントは限定的です。

## 総括

住友金属鉱山の「中期経営計画 2027」は、資源価格の変動や地政学リスクなど、不確実性の高い事業環境下において、長期ビジョン「世界の非鉄リーダー」の達成に向けた成長戦略とリスク対応の両立を目指すものです。チリのQB2プロジェクト、カナダのコテ金開発プロジェクト、インドネシアのポマラプロジェクトといった大型海外プロジェクトの着実な推進と、電池材料を中心とした材料事業の成長が、計画達成の鍵を握ると言えるでしょう。また、カーボンニュートラルやDXへの対応、そしてそれらを支える人材戦略も、企業価値向上に不可欠な柱として位置づけられています。

市場関係者は、これらの戦略の具体的な進捗と財務目標の達成度、さらにはリスク管理の実効性を引き続き注視していくこととなります。特に、知財・無形資産戦略については、今後のより詳細な情報開示が待たれるところです。

1. [ニチレイグループ中期経営計画「Compass×Growth 2027 ...](#)
2. [資本コストや株価を意識した経営の実現に向けた対応](#)
3. [NTTグループ中期経営戦略『New value creation ... - NTT Group](#)
4. [『中期経営計画 2027 ~Trailblaze Together~』の発表について](#)
5. [知財・無形資産の開示と建設的な対話で - 経済産業省](#)
6. [「INFRONEER Medium-term Vision 2027 中期経営計画」アナ ...](#)
7. [中期経営計画 2027 の進捗 | 統合レポート 2024](#)
8. [経営戦略 2027 | 会社情報 | 三菱商事 - Mitsubishi Corporation](#)
9. [中期経営計画 2027 ~Trailblaze Together~ | 旭化成株式会社](#)
10. [2027 年度\) 「Driving value with ambition 価値創造への挑戦 ...](#)
11. [2024 年「無形資産戦略説明会」を開催 - PR TIMES](#)
12. [中期経営計画「avex vision 2027」](#)
13. [INPEX Vision 2035](#)
14. [中期経営計画 2027 - バイタルケーエスケー・ホールディングス](#)

15. [クレディセゾンの目指す姿（中期経営計画）](#)
16. [中期経営計画「SGH Story 2027」策定について](#)
17. [中期経営計画 | 株主・投資家情報 | 住友金属鉱山株式会社](#)
18. [住友金属鉱山：中期経営計画 2027 策定 - MIRU](#)
19. [Sumitomo Metal Mining : 3-Year Business Plan 2027](#)
20. [住友金属鉱山【5713】：中期経営計画 2027 の策定に関する ...](#)
21. [Sumitomo Metal Mining Formulates the 3-Year Business Plan ...](#)
22. [住友鉱（5713） 中期経営計画 2027 の策定に関するお知らせ](#)
23. [住友金属鉱山の開示情報「中期経営計画 2027 の策定に関する ...](#)
24. [住友金属鉱山：中期経営計画 2027 説明会を開催（中計 27 概要 ...](#)
25. [住友金属鉱山株式会社 中期経営計画 2027（中計 27）](#)
26. [New Medium-Term Management Plan - Sumitomo Corporation](#)
27. [Notice regarding the Schedule of the next 3-Year Business Plan](#)
28. [Medium-Term Management Plan - Sumitomo Corporation](#)
29. [住友金属鉱山、「変革への新たな挑戦」社会環境変化に適応し ...](#)
30. [中期経営計画 | 株主・投資家情報 | 住友金属鉱山株式会社](#)
31. [住友金属鉱山【5713】：中期経営計画 2027 の策定に関するお知らせ 2025 年 5 月 12 日（適時開示）：日経会社情報 DIGITAL：日本経済新聞](#)
32. [Sumitomo Metal Mining Formulates the 3-Year Business Plan 2027 | News | Sumitomo Metal Mining Co., Ltd.](#)
33. [株主・投資家情報 | 住友金属鉱山株式会社](#)
34. [住友金属鉱山【5713】：中期経営計画 2027 の策定に関する ...](#)
35. [Sumitomo Metal Mining Formulates the 3-Year Business Plan ...](#)
36. [住友金属鉱山：中期経営計画 2027 説明会を開催（中計 27 概要 ...](#)
37. [住友金属鉱山株式会社 中期経営計画 2027（中計 27）](#)
38. [中期経営計画 | 株主・投資家情報 | 住友金属鉱山株式会社](#)
39. [3-Year Business Plan 2027 - Public](#)
40. [住友金属鉱山：中期経営計画 2027 説明会を開催 - MIRU](#)
41. [住友金属鉱山株式会社](#)
42. [中期経営計画 2027 の策定に関するお知らせ - 住友金属鉱山](#)
43. [New Medium-Term Management Plan - Sumitomo Corporation](#)
44. [Notice regarding the Schedule of the next 3-Year Business Plan](#)
45. [Medium-Term Management Plan - Sumitomo Corporation](#)

46. [Management and Business Briefings | Investors | Sumitomo ...](#)
47. [株主・投資家情報 | 住友金属鉱山株式会社](#)
48. [中期経営計画 | 株主・投資家情報 | 住友金属鉱山株式会社](#)
49. [住友金属鉱山【5713】：中期経営計画 2027 の策定に関する ...](#)
50. [株主・投資家情報 | 住友金属鉱山株式会社](#)
51. [住友金属鉱山【5713】：中期経営計画 2027 の策定に関する ...](#)
52. [住友鉱（5713） 中期経営計画 2027 の策定に関するお知らせ](#)
53. [中期経営計画 | 株主・投資家情報 | 住友金属鉱山株式会社](#)
54. [住友金属鉱山（住友鉱）【5713】 | ニュース - 株探](#)
55. [中期経営計画 2027 の策定に関するお知らせ - 住友金属鉱山](#)
56. [住友金属鉱山株式会社 中期経営計画 2027（中計 27）](#)
57. [住友金属鉱山株式会社 中期経営計画 2027（中計 27）](#)
58. [中期経営計画 | 株主・投資家情報 | 住友金属鉱山株式会社](#)
59. [中期経営計画 | 株主・投資家情報 | 住友金属鉱山株式会社](#)
60. [住友金属鉱山【5713】：中期経営計画 2027 の策定に関する ...](#)
61. [住友金属鉱山【5713】：中期経営計画 2027 の策定に関する ...](#)
62. [株式会社 MERF - Shared Research](#)
63. [住友金属鉱山株式会社](#)
64. [株主・投資家情報 | 住友金属鉱山株式会社](#)
65. [中期経営計画 | 株主・投資家情報 | 住友金属鉱山株式会社](#)
66. [住友金属鉱山（5713）：アナリストの予想株価・プロ予想【SMMC】](#)
67. [中期経営計画 2027 | 2033 年の目指す姿 | 住友ファーマ株式会社](#)
68. [住友鉱（5713） 中期経営計画 2027 の策定に関するお知らせ](#)
69. [中期経営計画 2027 の策定に関するお知らせ - 住友金属鉱山](#)
70. [住友金属鉱山の開示情報「中期経営計画 2027 の策定に関する ...](#)
71. [住友鉱（5713） 中期経営計画 2027 の策定に関するお知らせ](#)
72. [住友金属鉱山、「変革への新たな挑戦」社会環境変化に適応し ...](#)
73. [【QA あり】住友金属鉱山、大型プロジェクトの生産ステージ ...](#)
74. [事業等のリスク | 株主・投資家情報 | 住友金属鉱山株式会社](#)
75. [【QA あり】住友金属鉱山、コア事業の収益力向上と成長戦略 ...](#)
76. [資本コスト 5715 古河機械金属 中期経営計画資料が秀逸 が - note](#)
77. [住友金属鉱山株式会社 中期経営計画 2027（中計 27）](#)

78. [新中期経営計画 - Sumitomo Corporation](#)

79. [住友金属鉱山/「変革への新たな挑戦」社会環境変化に適応し変革遂げる - ログミーファイナンス](#)

80. [事業等のリスク | 株主・投資家情報 | 住友金属鉱山株式会社](#)