

2023年3月期 決算説明会

 丸一鋼管株式会社

会長兼CEO 鈴木博之

2023年5月

- I . 2023年3月期 決算概要
- II . 足元の事業環境認識
- III . 主要連結子会社の状況
- IV . 2024年3月期 業績予想
- V . 中期経営計画の進捗状況
- VI . トピックス
- VII . 補足資料

I . 2023年3月期 決算概要

2023年3月期決算概要

<ポイント>

- 販売数量面では、日本は前年比▲3.9%、北米は+8.4%、アジアはSUNSCOのマイナスが大きく▲13.0%、全体では新規連結2社(MNT社・MPST社)を加えても前年同期比▲3.7%。
- 売上高は、各地域セグメントでの製品値上げ効果から、増収を確保。
- 営業利益は、北米は前期に製品価格値上げ先行によるスプレッド改善があった半面、今期は販売価格下落でスプレッドダウン。アジアはSUNSCO社の在庫評価損の影響などで減益。日本は増益となったが、全体では減益となる。
- 経常利益及び当期純利益は、単体の受取配当金増及び持分法投資利益増で減益幅が縮小された。

【単位：百万円】

	2022年3月期実績							2023年3月期実績							前期比	前期比 (%)
	1Q	2Q	上期	3Q	4Q	下期	通期 (a)	1Q	2Q	上期	3Q	4Q	下期	通期 (b)	通期 (b-a)	通期 [(b-a)/a]
売上高	45,612	53,939	99,551	61,201	63,466	124,667	224,218	65,541	72,858	138,399	69,536	65,481	135,017	273,416	49,198	21.9%
営業利益	7,735	9,564	17,299	10,958	8,019	18,977	36,276	8,789	9,623	18,412	5,757	5,850	11,607	30,019	▲6,257	▲17.2%
経常利益	8,651	9,986	18,637	11,667	8,154	19,821	38,458	9,777	11,097	20,874	7,400	6,142	13,542	34,416	▲4,042	▲10.5%
親会社株主に帰属する当期純利益	6,089	7,364	13,453	8,322	5,985	14,307	27,760	6,453	7,493	13,946	5,457	4,761	10,218	24,164	▲3,596	▲13.0%

2023年3月期決算 ― セグメント別実績

【単位：百万円】

O1×100

売上高	2022年3月期実績							2023年3月期実績							通期前期比	
	1Q	2Q	上期	3Q	4Q	下期	通期(a)	1Q	2Q	上期	3Q	4Q	下期	通期(b)	(b-a)	[(b-a)/a]
日本	28,738	31,432	60,170	37,622	38,314	75,936	136,106	38,529	39,994	78,523	43,083	41,638	84,721	163,244	27,138	19.9%
北米	9,138	12,385	21,523	13,855	13,321	27,176	48,699	16,032	20,111	36,143	15,709	13,199	28,908	65,051	16,352	33.6%
アジア	7,735	10,122	17,857	9,723	11,832	21,555	39,412	10,978	12,755	23,733	10,744	10,642	21,386	45,119	5,707	14.5%
調整額	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
合計	45,612	53,939	99,551	61,201	63,466	124,667	224,218	65,541	72,858	138,399	69,536	65,481	135,017	273,416	49,198	21.9%

営業利益	2022年3月期実績							2023年3月期実績							通期前期比	
	1Q	2Q	上期	3Q	4Q	下期	通期(a)	1Q	2Q	上期	3Q	4Q	下期	通期(b)	(b-a)	[(b-a)/a]
日本	4,653	4,901	9,554	6,663	5,283	11,946	21,500	6,971	6,768	13,739	7,343	6,406	13,749	27,488	5,988	27.9%
北米	2,244	3,344	5,588	3,428	2,212	5,640	11,228	778	2,061	2,839	▲562	▲1,099	▲1,661	1,178	▲10,050	▲89.5%
アジア	775	1,250	2,025	790	431	1,221	3,246	935	686	1,621	▲1,081	444	▲637	984	▲2,262	▲69.7%
調整額	62	68	130	78	92	170	300	104	106	210	58	100	158	368	68	22.5%
合計	7,735	9,564	17,299	10,958	8,019	18,977	36,276	8,789	9,623	18,412	5,757	5,850	11,607	30,019	▲6,257	▲17.2%

2023年3月期決算 一 個別各社の実績 (四半期ベース①)

【単位：億円】

O1×100

	売上高								営業利益							
	22/3期				23/3期				22/3期				23/3期			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
丸一鋼管	226.8	249.0	304.7	308.3	312.1	306.7	327.5	320.1	41.3	34.9	49.0	43.8	54.6	51.6	46.8	48.7
丸ステンレス	48.8	61.1	67.6	67.0	61.1	77.8	85.3	81.2	3.4	8.9	12.2	6.7	11.2	11.2	18.9	12.8
アルファメタル	9.6	9.3	7.8	10.4	9.3	15.4	14.8	14.6	▲0.2	▲0.2	▲0.6	▲0.2	▲0.1	0.8	0.6	0.3
その他国内子会社	129.3	139.4	166.8	165.1	179.3	173.5	188.1	180.0	1.3	5.2	7.4	1.9	3.7	4.9	6.2	1.8
MKK USA INC.	43.3	63.1	64.8	58.1	75.4	94.3	72.5	63.3	11.1	19.6	19.4	11.1	7.1	10.0	▲2.3	▲5.5
MNT	—	—	—	5.1	13.9	13.0	12.8	10.6	—	—	—	▲0.1	▲3.3	▲0.5	▲4.2	0
MAC	24.3	34.6	40.9	37.7	39.0	55.5	43.7	35.1	5.4	8.2	8.1	6.2	2.0	7.2	2.5	▲1.8
MOST	17.0	20.2	24.7	24.0	23.4	29.2	19.0	15.0	4.9	4.8	4.8	2.4	▲0.2	1.9	▲2.9	▲4.2
MMX	7.2	6.7	8.7	9.1	9.5	10.3	10.4	9.5	1.5	1.3	2.3	3.0	2.7	2.4	1.8	1.3
MST-X	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	▲0.3
SUNSCO(含Hanoi)	65.7	84.7	79.6	99.0	85.6	98.3	80.8	78.4	6.4	10.8	6.6	2.2	7.0	3.4	▲13.7	1.2
KUMA	13.9	18.8	19.5	21.8	25.4	30.5	26.7	27.0	1.3	1.7	1.2	2.1	2.5	3.4	2.7	2.7
MPST	—	—	—	—	1.5	1.7	2.7	3.6	—	—	—	—	▲0.1	▲0.0	0.2	0.5
持分法適用関連会社	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
のれん代	—	—	—	—	—	—	—	—	0	0	▲7.9	▲2.6	▲0.0	▲0.1	▲0.0	▲0.0
連結調整	▲129.8	▲147.4	▲173.1	▲170.8	▲180.1	▲177.7	▲188.9	▲183.6	1.1	0.4	▲1.0	1.1	0.8	▲0.0	1.0	1.0
合計	456.1	539.4	612.0	634.7	655.4	728.5	695.4	654.8	77.3	95.6	109.6	80.2	87.9	96.2	57.6	58.5

2023年3月期決算 一 個別各社の実績 (四半期ベース②)

【単位：億円】

O1 × 100

	経常利益								親会社株主に帰属する当期純利益							
	22/3期				23/3期				22/3期				23/3期			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
丸一鋼管	57.5	41.2	55.7	56.7	73.6	67.7	53.6	55.9	40.9	29.8	39.8	42.8	52.8	48.8	38.5	46.1
丸ステンレス	3.4	9.0	12.3	6.6	11.3	11.2	19.0	12.8	2.0	6.1	8.4	5.0	7.3	7.4	12.9	9.7
アルファメタル	0.0	▲0.0	▲0.3	0.0	0.0	1.1	0.7	0.4	0.0	0.0	▲0.2	▲2.9	0.0	0.7	0.5	0.4
その他国内子会社	4.4	5.5	7.7	2.2	7.9	5.2	6.4	2.0	3.6	3.3	5.1	1.6	5.6	3.6	4.3	1.5
MKK USA INC.	11.0	19.9	19.4	11.1	6.9	9.9	▲1.9	▲5.7	9.9	17.6	14.4	16.1	5.8	5.6	0.7	▲2.3
MNT	—	—	—	▲0.1	▲3.3	▲0.5	▲4.2	0.1	—	—	—	▲0.1	▲3.3	▲0.5	▲4.2	▲1.1
MAC	5.4	8.6	8.1	6.2	2.0	7.4	3.3	▲1.2	3.9	6.3	5.8	4.4	1.5	5.3	2.5	▲1.0
MOST	4.9	4.8	4.8	2.3	▲0.2	1.9	▲2.9	▲4.4	4.9	4.8	4.8	2.3	▲0.2	1.9	▲2.9	▲4.4
MMX	1.5	1.5	2.2	1.4	2.8	2.3	1.8	1.3	1.1	1.2	1.9	0.1	2.3	1.4	1.0	1.9
MST-X	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	▲0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	▲0.1
SUNSCO(含Hanoi)	7.8	11.8	6.2	2.3	9.7	4.5	▲13.5	3.1	7.6	11.8	6.1	2.3	9.5	4.6	▲13.5	2.9
KUMA	1.3	2.0	1.2	2.1	2.1	3.0	2.6	3.1	1.1	1.4	0.8	1.5	1.6	2.1	2.1	2.2
MPST	—	—	—	—	▲0.2	▲0.0	0.1	0.5	—	—	—	—	▲0.2	▲0.0	0.1	0.5
持分法適用関連会社	0.8	0.9	1.5	0.7	1.2	0.9	10.1	1.4	—	—	—	—	—	—	—	—
のれん代	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
連結調整	▲11.4	▲5.4	▲2.1	▲10.0	▲16.0	▲3.7	▲1.1	▲7.8	▲14.0	▲8.7	▲3.7	▲13.2	▲18.2	▲6.0	12.6	▲8.7
合計	86.5	99.9	116.7	81.5	97.8	110.9	74.0	61.4	60.9	73.6	83.2	59.8	64.5	74.9	54.6	47.6

2023年3月期決算 一 個別各社の実績 (累計ベース①)

【単位：億円】

O1×100

	売上高										営業利益							
	22/3期			23/3期							22/3期			23/3期				
	上期	下期	通期	上期		下期		通期			上期	下期	通期	上期		下期		通期
				前期比	前期比	前期比	前期比	前期比	前期比	前期比				前期比	前期比			
丸一鋼管	475.8	613.0	1,088.8	618.8	143.0	647.6	34.6	1,266.4	177.6	76.1	92.9	169.0	106.1	30.0	95.6	2.7	201.7	32.7
丸ーステンレス	109.9	134.6	244.5	138.9	29.0	166.4	31.8	305.3	60.8	12.3	18.9	31.2	22.4	10.1	31.7	12.8	54.1	22.9
アルファメタル	18.9	18.2	37.1	24.7	5.8	29.3	11.1	54.0	16.9	▲0.4	▲0.8	▲1.2	0.7	1.1	1.0	1.8	1.7	2.9
その他国内子会社	268.6	331.9	600.5	352.8	84.2	368.1	36.2	720.9	120.4	6.5	9.4	15.9	8.6	2.1	8.0	▲1.4	16.6	0.7
MKK USA INC.	106.4	122.9	229.3	169.7	63.3	135.7	12.8	305.4	76.1	30.6	30.6	61.2	17.1	▲13.5	▲7.7	▲38.3	9.4	▲51.8
MNT	—	5.1	5.1	26.9	26.9	23.5	18.4	50.4	45.3	—	▲0.1	▲0.1	▲3.8	▲3.8	▲4.2	▲4.1	▲8.0	▲7.9
MAC	58.9	78.6	137.5	94.5	35.6	78.8	0.2	173.3	35.8	13.5	14.3	27.8	9.2	▲4.3	0.7	▲13.6	9.9	▲17.9
MOST	37.3	48.6	85.9	52.6	15.3	34.0	▲14.6	86.6	0.7	9.7	7.2	16.9	1.7	▲8.0	▲7.1	▲14.3	▲5.4	▲22.3
MMX	13.9	17.8	31.7	19.8	5.9	19.9	2.1	39.7	8.0	2.9	5.3	8.2	5.1	2.2	3.0	▲2.3	8.1	▲0.1
MST-X	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	▲0.4	▲0.4	▲0.4	▲0.4
SUNSCO(含Hanoi)	150.4	178.5	328.9	183.9	33.5	159.2	▲19.3	343.1	14.2	17.2	8.9	26.1	10.4	▲6.8	▲12.4	▲21.3	▲2.0	▲28.1
KUMA	32.7	41.3	74.0	55.9	23.2	53.7	12.4	109.6	35.6	3.0	3.4	6.4	5.9	2.9	5.3	1.9	11.2	4.8
MPST	—	—	—	3.2	3.2	6.3	6.3	9.5	9.5	—	—	—	▲0.1	▲0.1	0.7	0.7	0.6	0.6
持分法適用関連会社	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
のれん代	—	—	—	—	—	—	—	—	—	0.0	▲0.1	▲0.1	▲0.1	▲0.1	▲0.0	0.1	▲0.1	0.0
連結調整	▲277.2	▲344.0	▲621.2	▲357.8	▲80.5	▲372.2	▲28.2	▲730.0	▲108.8	1.5	0.1	1.6	0.8	▲0.7	2.0	1.9	2.8	1.2
合計	995.5	1,246.7	2,242.2	1,383.9	388.4	1,350.3	103.6	2,734.2	492.0	172.9	189.9	362.8	184.1	11.2	116.1	▲73.8	300.2	▲62.6

2023年3月期決算 一 個別各社の実績 (累計ベース②)

【単位：億円】

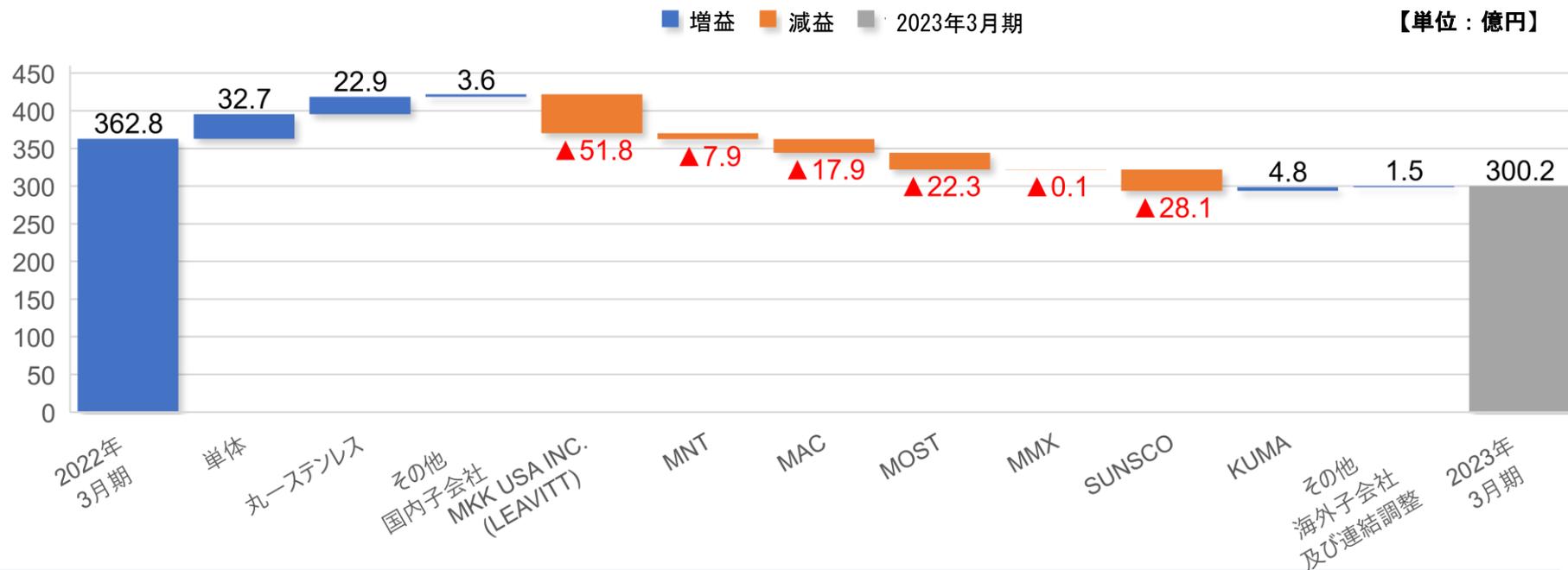
O1×100

	経常利益										親会社株主に帰属する当期純利益							
	22/3期			23/3期							22/3期			23/3期				
	上期	下期	通期	上期		下期		通期			上期	下期	通期	上期		下期		通期
				前期比				前期比	前期比									
丸一鋼管	98.7	112.4	211.1	141.3	42.6	109.5	▲2.9	250.8	39.7	70.7	82.6	153.3	101.6	30.9	84.7	2.1	186.3	33.0
丸ーステンレス	12.4	18.9	31.3	22.5	10.1	31.7	12.8	54.2	22.9	8.1	13.4	21.5	14.7	6.6	22.5	9.1	37.2	15.7
アルファメタル	0.0	▲0.2	▲0.2	1.1	1.1	1.1	1.3	2.2	2.4	0.0	▲3.1	▲3.1	0.7	0.7	0.9	4.0	1.6	4.7
その他国内子会社	10.0	9.8	19.8	13.1	3.1	8.4	▲1.4	21.5	1.7	6.9	6.7	13.6	9.2	2.3	5.9	▲0.8	15.1	1.5
MKK USA INC.	30.9	30.5	61.4	16.8	▲14.1	▲7.6	▲38.1	9.2	▲52.2	27.5	30.5	58.0	11.4	▲16.1	▲1.6	▲32.1	9.8	▲48.2
MNT	-	▲0.1	▲0.1	▲3.8	▲3.8	▲4.2	▲4.1	▲8.0	▲7.8	-	▲0.1	▲0.1	▲3.8	▲3.8	▲5.4	▲5.3	▲9.2	▲9.1
MAC	13.9	14.3	28.2	9.4	▲4.5	2.1	▲12.1	11.5	▲16.8	10.2	10.1	20.3	6.8	▲3.4	1.5	▲8.6	8.3	▲12.0
MOST	9.7	7.1	16.8	1.7	▲8.0	▲7.3	▲14.4	▲5.6	▲22.4	9.7	7.1	16.8	1.7	▲8.0	▲7.3	▲14.4	▲5.6	▲22.4
MMX	3.0	3.6	6.6	5.1	2.1	3.1	▲0.5	8.2	1.6	2.3	2.0	4.3	3.7	1.4	2.8	0.8	6.5	2.2
MST-X	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	▲0.1	▲0.1	▲0.1	▲0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	▲0.1	▲0.1	▲0.1	▲0.1
SUNSCO(含Hanoi)	19.6	8.5	28.1	14.2	▲5.4	▲10.4	▲18.9	3.8	▲24.3	19.4	8.5	27.9	14.1	▲5.3	▲10.7	▲19.2	3.4	▲24.5
KUMA	3.3	3.3	6.6	5.1	1.8	5.6	2.3	10.7	4.1	2.5	2.3	4.8	3.7	1.2	4.3	2.0	8.0	3.2
MPST	-	-	-	▲0.2	▲0.2	0.6	0.6	0.4	0.4	-	-	-	▲0.2	▲0.2	0.6	0.6	0.4	0.4
持分法適用関連会社	1.7	2.2	3.9	2.1	0.4	11.5	9.3	13.6	9.7	-	-	-	-	-	-	-	-	-
のれん代	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
連結調整	▲16.8	▲12.1	▲28.9	▲19.7	▲2.8	▲8.6	3.5	▲28.3	0.6	▲22.8	▲16.9	▲39.7	▲24.2	▲1.4	4.2	21.1	▲20.0	19.7
合計	186.3	198.3	384.6	208.7	22.4	135.5	▲62.8	344.2	▲40.4	134.5	143.1	277.6	139.4	4.9	102.3	▲40.8	241.7	▲35.9

営業利益の増減要因（22年3月期→23年3月期）

<ポイント>

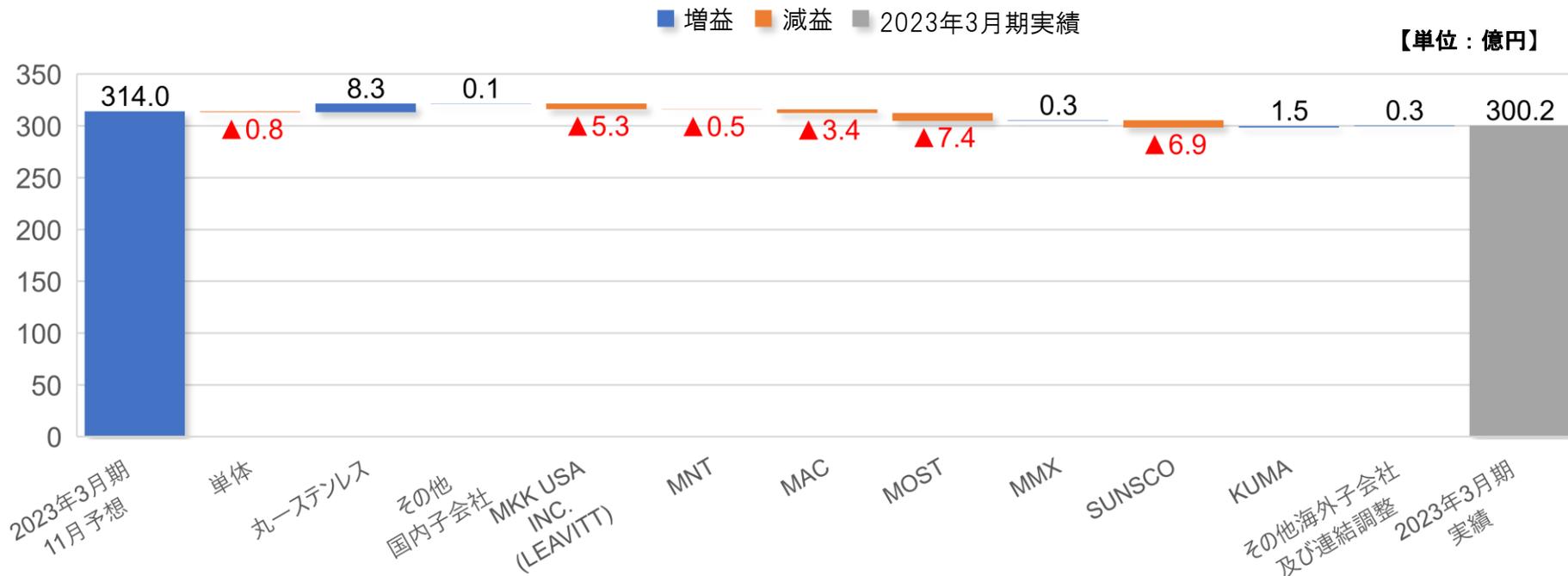
- 単体は前期値上げが遅れていたユーザー向け追加値上げ及び、農業用GHパイプ、電線管等の値上げを実施。今期のコイル価格値上がり分の製品への転嫁も予定通り実施。下期は輸入コイル価格の値下げ効果も加わって増益。
- 丸ステンレスは、BA管が引き続き好調。月間生産20万本体制も軌道に乗り、販売価格の改善及びコストダウンもあって増益。
- 米国の前期は製品価格上昇局面でスプレッドが拡大した。今期は市況の下落が続き大幅減益。
- SUNSCOホーチミンは、国内需要の低迷や中国経済の回復遅れで市況の下落が続き、在庫評価損発生もあって減益。
- KUMAIは部品不足の影響から脱し、状況が改善したことから増益。



営業利益の増減要因（23年3月期11月予想→23年3月期実績）

<ポイント>

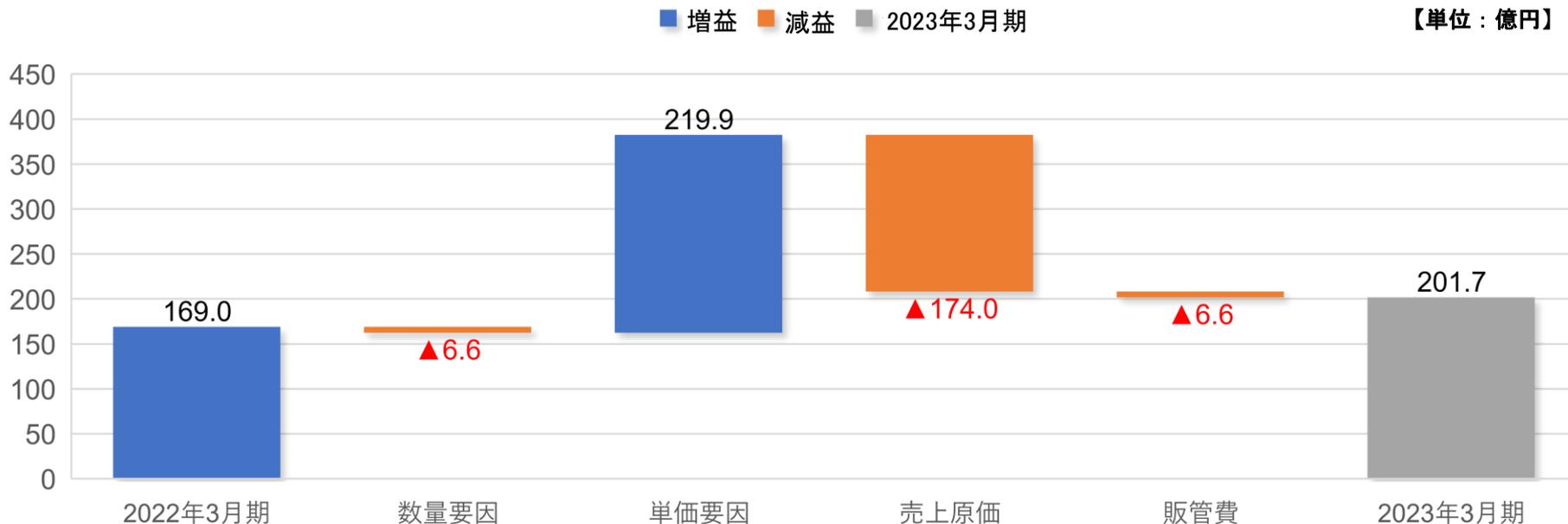
- 単体は輸入コイル価格の値下がりですプレッドは広がったが、販売数量が予想対比マイナスで▲0.8億円とわずかながら減益。
- 丸ステンレス鋼管は、引き続き半導体向けBA管が好調及び国内SUS管の値上げで8.3億円の過達。
- 米国コイル市況はウクライナ情勢で急上昇した後反転。下期は下落局面が11月まで続きプレッドダウンから予想比減益。
- SUNSCOは中国経済低迷の影響でベトナム市況が悪化し、在庫評価損が発生したことに加え、不動産業界の債券発行不正に対する政府管理強化から販売数量がダウンし予想対比▲6.9億円の減益。
- 営業利益は予想対比▲13.8億円減益の300.2億円となったが、中計目標の260億円は達成。



単体営業利益の増減要因（22年3月期→23年3月期）

<ポイント>

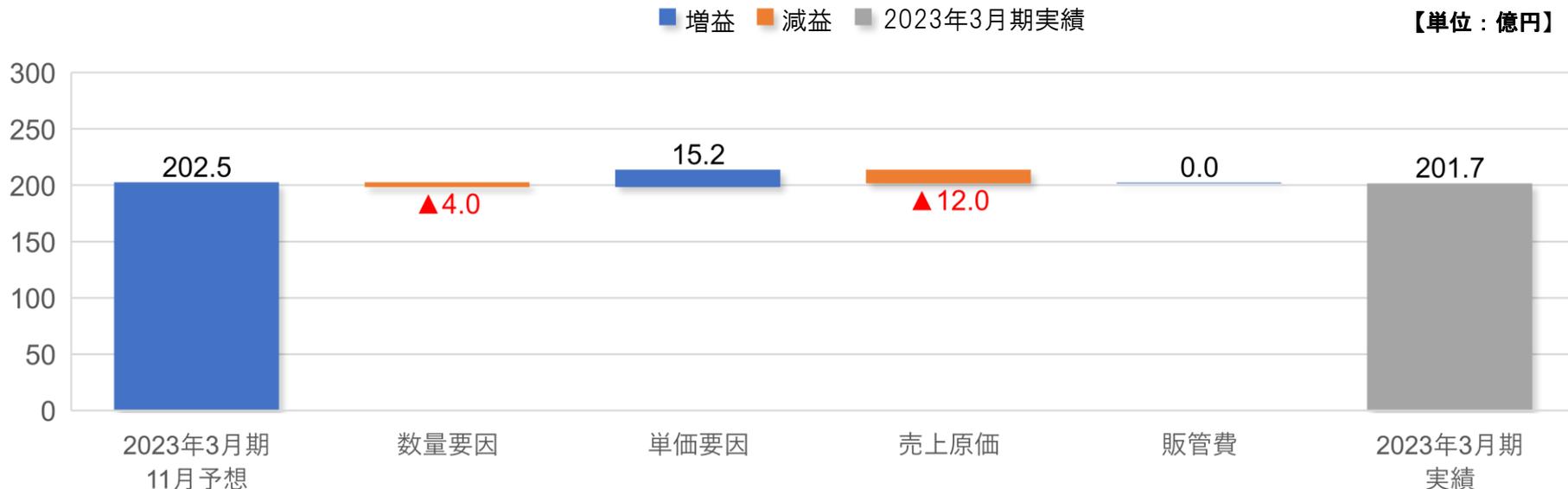
- 自動車向け出荷はほぼコロナ前の水準に回復したが、中小建築案件の需要低迷が続き建築向け出荷が大幅減少。
- 総販売数量は709千トンで、前期比▲3.9%。
- 需要が低迷する中で材料コイル価格上昇分の転嫁に努め、総販売単価は前期比+21.0%のアップ。
- 売上原価は製造原価で材料コイルの直接材料費が19.5%のアップ。下期の輸入材の価格値下がりですプレッドが拡大。亜鉛等の間接材料費は13.0%、電力費が34.5%のアップ。販管費では運送費が4.6%アップ。
- 結果営業利益は、201.7億円と前期比+32.7億円(+19.4%)の増益。



単体営業利益の増減要因（23年3月期11月予想→23年3月期実績） O1×100

<ポイント>

- 建築向け製品需要が厳しいと見て、総販売数量の11月修正予想は期初予想対比▲4.7%の724千トンとしたが、実績は建築向け需要が予想以上に厳しく11月予想比▲1.9%の709千トンとなった。
- 総販売単価の上振れは、自動車関連のコイル価格上昇に見合った値上げ及びミックスの変動。転嫁済価格の維持に注力した。
- 下期のコイル価格は、国内材は上期末の水準から変化無し。輸入材は下期初に若干の値下げと予想したが、期末近くに更に若干の値下げによる在庫評価損1.3億円を計上。その他自動車関連コイル価格上昇及び在庫調整額の変動などが売上原価のアップ要因。
- 販管費はほぼ予想通り。結果単体営業利益は、11月予想対比▲0.4%、▲0.7億円の201.7億円。



単体及び海外の出荷数量の推移

<ポイント>

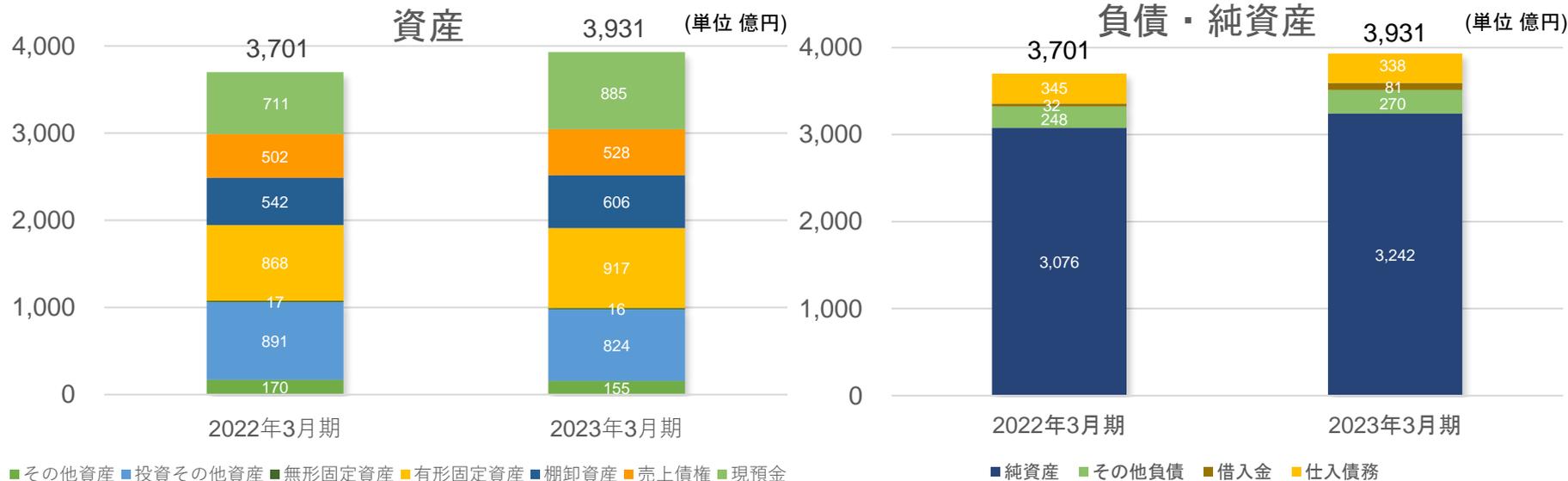
- 丸一鋼管の構造用鋼管は、中小建築案件の需要低迷が続き、前通期比▲3.6%。前下期比は▲9.6%。
- 丸一鋼管の機械構造用は、国内の自動車生産が回復してきており、前通期比▲0.9%。前下期比は1.6%の増加。
- 米国市況は10月から底値圏となり12月上旬から反転上昇。大幅な下落局面だった前4Q対比今4Qは12.0%増。前通期比▲0.6%、前下期比▲0.2%(何れも除MNT)。
- MMXは日系自動車部品及び半導体不足からの回復が遅れており、前通期比▲10.2%。前下期比は▲10.6%。
- SUNSCOホーチミンは中国のコロナ規制緩和で市況は底値を脱したが、不動産投資向けの融資規制やローン金利高騰で需要減が続き数量が大きく減少。Hanoiは回復基調を維持。合算の前通期比は▲17.3%、前下期比は▲17.1%。
- KUMAは4輪が好調でコロナ前の水準を超えていることから、前通期比は12.0%増加。前下期比も5.0%の増加。

【出荷数量】 (千トン)

	四半期ベース								半期ベース				通期ベース		
	22/3期				23/3期				22/3期		23/3期		22/3期	23/3期	増減
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	上期	下期	上期	下期			
丸一鋼管 構造用	108.4	105.0	117.6	104.0	115.0	103.9	102.5	97.9	213.4	221.6	218.9	200.4	435.0	419.3	▲15.7
丸一鋼管 機械構造用	36.0	33.9	35.4	36.0	32.9	34.6	36.7	35.8	69.9	71.4	67.5	72.5	141.3	140.0	▲1.3
丸一鋼管 その他	40.3	37.1	40.6	44.2	40.5	33.9	38.7	37.3	77.4	84.8	74.4	76.0	162.2	150.4	▲11.8
米国(4社)	57.6	60.4	54.6	45.3	60.6	68.2	55.3	54.5	118.0	99.9	128.8	109.8	217.9	238.6	20.7
MMX	3.5	2.9	3.3	2.9	2.8	2.9	2.8	2.7	6.4	6.2	5.7	5.5	12.6	11.2	▲1.4
SUNSCO	64.8	69.6	53.0	63.2	54.6	56.2	46.4	49.9	134.4	116.2	110.8	96.3	250.6	207.1	▲43.5
KUMA	5.9	7.6	7.1	7.4	7.6	8.6	7.6	7.6	13.5	14.5	16.2	15.2	28.0	31.4	3.4
その他	3.4	3.8	4.1	3.9	4.2	4.5	4.6	5.2	7.2	8.0	8.7	9.8	15.2	18.5	3.3
合計	319.9	320.3	315.7	306.9	318.2	312.8	294.6	290.9	640.2	622.6	631.0	585.5	1,262.8	1,216.5	▲46.3

<ポイント>

- 売上債権の増加（502⇒528億円）は、主に販売単価上昇によるもので、月商比は0.4ヶ月改善（2.7⇒2.3ヶ月）。
- 棚卸資産の増加（542⇒606億円）は、鋼材価格は上昇したものの数量減により、月商比は0.2ヶ月改善（2.9⇒2.7ヶ月）。
- 仕入債務は減少（345⇒338億円）は微減ながら、借入金（32⇒81億円）の増加もあって、現預金は増加（711⇒885億円）。
- 有形固定資産の増加（868⇒917億円）は、減価償却費（63億円）に対し設備投資（72億円）の増加、新規連結MPST社及び円安による海外子会社の円換算差額によるもの。（2022年3月期末換算レート 115.02円/US\$, 2023年3月末換算レート 132.70円/US\$）
- 投資その他資産の減少（891⇒824億円）は、株価低迷による有価証券評価差額金の減少及び有価証券の売却によるもの。
- 純資産は増加（3,076⇒3,242億円）したものの、総資産増加から自己資本比率は若干低下（80.4⇒79.7%）。



◆ 2023年3月期の配当

- 2023年3月期の配当は、見なし当期利益の基礎となる単体経常利益実績は25,075百万円（前年比+18.8%）で、実効税率30.5の税金相当額を差し引いた見なし当期利益は17,427百万円となります。
- この50%相当額を年間配当金とし、一株あたり109円50銭(前年度対比18円50銭増配)と致します。

◆ 配当方針の変更

- 2024年3月期以降は、単体の見なし当期利益の50%相当としていた配当方針を見直し、連結損益計算書の親会社株主に帰属する当期純利益に基づいて配当額を決定することと致します。
- 2024年3月期の親会社株主に帰属する当期純利益は225億円、年間配当は一株あたり110円(前年度対比50銭増配)を予定します。
- 配分は、中間配当55円、期末配当55円の予定です。

株主還元の実施状況

【単位 百万円 ※かっこ内は一株あたり配当、単位:円】

決算期	中間配当額	期末配当額	年間配当額	自社株買い 株数/金額	当期純利益 (単体)	配当性向 (単体)	総還元率 (単体)	[参考] 総還元率 (連結)	ROE (連結)
2021年3月期実績	(25.00) 2,072	(47.50) 3,895	(72.50) 5,967	877千株 1,975百万円	12,435	48.0%	63.9%	57.3%	5.3%
2022年3月期実績	(40.00) 3,280	(51.00) 4,083	(91.00) 7,363	1,960千株 5,323百万円	15,329	48.0%	82.8%	45.7%	9.8%
2023年3月期実績	(40.00) 3,192	(69.50) 5,546	(109.50) 8,738	360千株 1,000百万円	18,626	46.9%	52.3%	40.3%	7.9%
2024年3月期予想	(55.00) 4,389	(55.00) 4,389	(110.00) 8,778	0百万円				38.9%	7.0%

<ポイント>

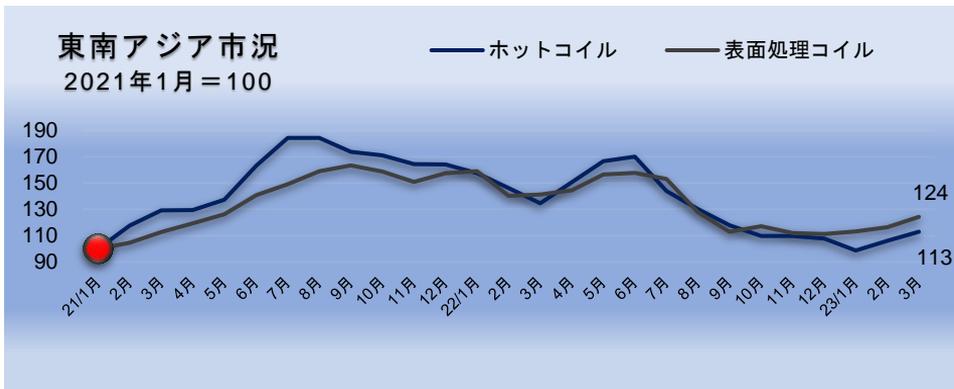
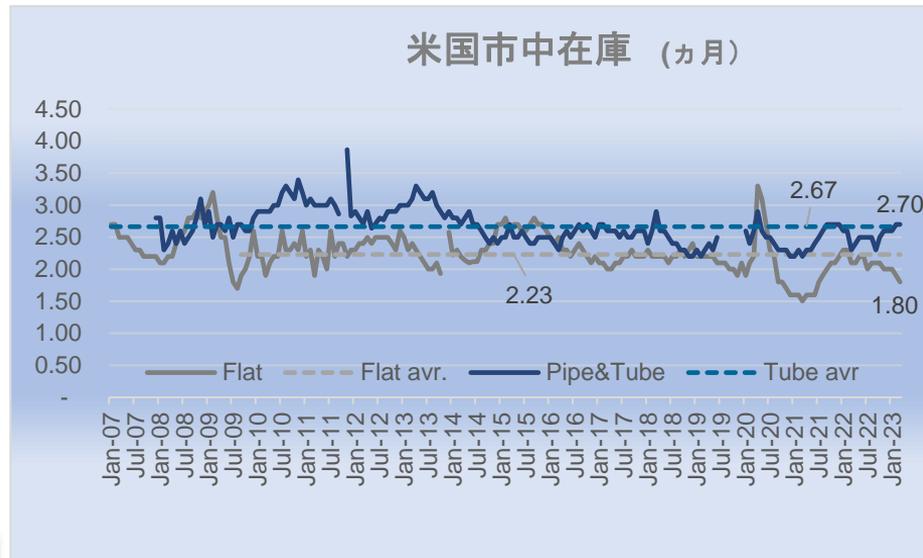
- 営業CF... 当期純利益は減益となったが、前期対比売上債権および棚卸資産の月商比が下落しており、仕入債務は減少したものの運転資金負担が大きく減少したことから24,491百万円と前年度比9,395百万円のプラス。
- 投資CF... 有形・無形固定資産の取得は前年度比ほぼ横這い。
投融資は前年度に米国MNT社を買収したこと及び、投資有価証券の取得の減少と償還による増加もあって、東洋特殊鋼業他の株式取得はあったが、投資CFは4,305百万円と前年度比14,315百万円のプラス。
- 財務CF... SUNSCOと丸ステンレスで借入金が増加したこと及び、自己株式取得による支出減から、財務CFは **▲7,617百万円** と前年度比9,039百万円の増加。
- 結果、期末の現金及び現金同等物の残高は75,124百万円と前年度比22,066百万円増加。

(単位 百万円)

	2021年3月期	2022年3月期	2023年3月期	前期比
営業活動による キャッシュ・フロー	24,355	15,096	24,491	9,395
投資活動による キャッシュ・フロー	▲16,841	▲10,010	4,305	14,315
財務活動による キャッシュ・フロー	▲13,968	▲16,656	▲7,617	9,039
現金及び現金同等物期末残高	64,086	53,058	75,124	22,066

Ⅱ. 足元の事業環境認識

国内需要	鋼板類	<ul style="list-style-type: none"> 中国からの部品供給や半導体不足の影響はほぼ無くなり、受注残解消にむけて国内自動車生産メーカーの増産が期待できる。 原材料及びエネルギーや電力コストのアップから、鋼材価格高止まりの継続もしくは更なる値上がりが見込まれ、建築向け需要の回復はかなり遅れる懸念あり。 韓国・台湾ミルは、コストアップとアジア市況の上昇を受けて日本向け価格の値上げを発表しており、当社の材料コストアップの懸念あり。
	鋼管類	<ul style="list-style-type: none"> 建設需要は引き続き弱いですが、足元の自動車向けはほぼコロナ前の水準に回復。 一部メーカーは価格より数量優先の姿勢を続けており、店売りや一部ユーザーから価格交渉はあるが大崩れする懸念はない。 製品価格維持に注力するが、一部対応はせざるを得ない。
海外の状況	中国	<ul style="list-style-type: none"> ゼロコロナ政策の解除及び低迷している不動産市場への政府のてこ入れで市況は若干上向いたが、国内需要は弱い。 足元は生産過剰による在庫増と鋼材輸出輸拡大で、アジア市況の回復にとってマイナス。 今年のGDP成長目標は5%前後であるが、景気浮揚は不透明。
	ベトナム/米国/他	<ul style="list-style-type: none"> 中国のゼロコロナ政策解除による需要回復が期待されたが、ベトナムを含めた東南アジア市場全域で勢いに欠ける。SUNSCOは、比較的購買意欲が高い北米や欧米向け輸出によって国内販売の落ち込みをカバーすべく取組み中。 米国のホットコイル市況は年明け\$763/MTから4月前半迄は\$1,326/MT迄大きく上昇し、構造用鋼管価格もこれにほぼ追従して値上げを実行できているが、直近2週間では\$39/MT下げという展開となっており、今後は構造用鋼管価格への影響も予想される。
主要需要分野の活動状況	建設	<ul style="list-style-type: none"> 当社主力の中小建築物は需要が弱い状態が続く。鉄鋼製品価格の高止まりを背景に建設投資縮少が続く懸念有り。
	自動車/造船	<ul style="list-style-type: none"> 国内自動車の生産台数は回復しており、受注残解消に向けてコロナ前の水準を上回ることを期待。 世界的に環境規制を意識したEV・FCV化が加速しつつあり、対応検討開始。日系メーカーのEV化が遅れており、日本のシェア縮小が懸念。 造船はLNGの次にアンモニア燃料船へと移行する兆しがあり、将来の水素需要の拡大と併せステンレス鋼管需要が拡大すると見る。



- 米国の鋼管の値動きは、コイルに比べて緩慢。
- 米国市中の在庫状況は、コイルは過去平均の2.23ヶ月対比1.80ヶ月と下回っている。鋼管は上昇気味ながら、過去平均の2.67ヶ月とほぼ同レベルの2.70ヶ月の水準。
- 東南アジアはホットコイルと表面処理コイルのレベルは、ほぼ同じペースで推移。

Ⅲ. 主要連結子会社の状況

丸一鋼販株式会社

- 前期は、販売数量は計画比0.2%未達に終わったが、相場上昇もあり、売上は計画比2.7%増。営業利益は、計画比18.2%増加した。
- 今期は、引き続きカットコラム等の販売に注力し、売上高及び販売数量は前年比2.9%の増加を見込む。営業利益は、在庫評価損益を含まないペースで、利益率2.0%の達成を目指す。

業績の推移

(単位：百万円)

	売上高	営業利益
2018年2月期実績	61,153	350
2019年2月期実績	66,809	394
2020年2月期実績	62,326	232
2021年2月期実績	52,233	33
2022年2月期実績	37,084	745
2023年2月期11月計画	45,714	1,060
2023年2月期実績	46,949	1,253
2024年2月期計画	48,288	1,122

丸ーステンレス鋼管株式会社

- 22年度は好調な半導体向けBA管の受注、BA管の月間20万本生産体制の確立、材料価格やエネルギーコスト上昇分の転嫁、コストダウンの実施などで2年連続の過去最高益更新を達成。
- 23年度は、サプライチェーンに滞留する高いレベルの在庫解消と、金利上昇による景気の先行き不安による世界的な半導体市場低迷の影響がBA管市場にも出始めていることから、減収減益を予想するが、国内SUS管市場は堅調であり、BA管は将来の需要増に対応すべく、25万本体制の確立とテキサス工場の設備完成は予定通り進める方針。

業績の推移

(単位：百万円)

	売上高	営業利益
2018年3月期実績		
2019年3月期実績		
2020年3月期実績		
2021年3月期実績	22,702	1,011
2022年3月期実績	24,447	3,118
2023年3月期11月計画	30,478	4,578
2023年3月期実績	30,534	5,406
2024年3月期計画	28,684	3,150

LEAVIT社・MNT社 (米国)

- 22年12月末にはCRUは底を打ち、それ以降は上がり基調になっている。
- 各サービスセンターの不需要期と年末在庫調整により下期の収益は落ちたが、製造業にはまだ底堅い需要を感じている。
- MNTは高い在庫のコイルがやっと一掃されたが、輸送代やスリット代がLEAVITTに比べて高くなっているため、改善のためにスリッター設備投資(US\$500万)を行う。

MAC社 (米国)

- 3Q終わりに\$880/MTほどであったCRUは4Q末には\$735/MT迄下落。
- 年末を見据えた各問屋の在庫調整も伴い、出荷・受注ともに落ち込んだ。
- 急速に進むインフレと金利上昇の消費マインドに与える影響を市場がかなり警戒している。
- 課題である在庫調整は数量的には達成。

MOST社 (米国)

業績の推移

(単位: 百万US\$ 今期換算レート 1Q実績:116.20円/\$、2Q実績:122.89円/\$ 3Q実績:128.05円/\$ 修正計画:131円/\$ 期末実績:131.43円/US\$)

	売上高	営業利益
2017年12月期実績	106	6
2018年12月期実績	127	10
2019年12月期実績	101	▲6
2020年12月期実績	99	▲2
2021年12月期実績	199	56
2022年12月期11月計画	256	6
2022年12月期実績	270	2
2023年12月期計画	201	10

	売上高	営業利益
2017年12月期実績	68	3
2018年12月期実績	87	9
2019年12月期実績	67	▲4
2020年12月期実績	57	1
2021年12月期実績	125	25
2022年12月期11月計画	134	10
2022年12月期実績	132	7
2023年12月期計画	106	8

	売上高	営業利益
2017年12月期実績	48	3
2018年12月期実績	54	1
2019年12月期実績	41	▲7
2020年12月期実績	39	0
2021年12月期実績	76	15
2022年12月期修正計画	68	1
2022年12月期実績	66	▲4
2023年12月期計画	59	4

MMX社 (メキシコ)

- 国内金利は10%を超える中、米国向け自動車が続く高いレベルで推移し、同国自動車生産はコロナ前のレベルまで回復。
- 一方日系 (特に日産) の生産台数が落ち込むが、MMXとしてはその他商権の伸長がそれをカバーする形となり引き続き堅調な生産・販売を維持。
- モンテレー地区に第二工場建設を目的に候補地を調査中。

SUNSCO社 (ベトナム)

- 米ドル金利上昇に伴い、22年10月にはベトナムドンが急落。政府もインフレ抑制の為、ドン金利を引き上げたため、不況にあえぐ不動産・建設業界には痛手となった。またローン金利も上昇したため、自動車やバイク、家電などの消費も年末にかけ落ち込んだ。一方、鉄鋼市況は中国のコロナ規制の緩和を受け、12月から反転し上昇、国内/輸出ともに在庫を補充する受注が増えてきている。SUNSCOホーチミンで、在庫減損引当金の戻り益\$4.6Mを期末に計上。
- 23年はベトナム国内の不動産需要の回復には時間がかかるとみられる為、鋼板・パイプとも、輸出に注力しながら、在庫管理の徹底により借入金削減を進めていく方針。
- 下記実績には、連結決算上の減価償却費減少分\$9.6Mは含んでいない。

KUMA社 (インド)

- 四輪は以前の低価格な小型車中心の購買指向から昨今はSUVのような付加価値のついた車種が好まれるようになってきている。
- 二輪の需要伸びは今後も横ばいで推移するのではないかとの見方が支配的になりつつある。
- また、経済成長と世界一の人口及び構造を背景に、四輪の購買意欲が拡大してきた。

業績の推移 (単位: 百万US\$ 今期換算レート 1Q実績:116.20円/\$、2Q実績:122.89円/\$ 3Q実績:128.05円/\$ 修正計画:131円/\$ 期末実績:131.43円/US\$)

	売上高	営業利益	ベトナム基準	売上高	営業利益		売上高	営業利益
2017年12月期実績	19	4	2017年12月期実績	226	▲1	2018年3月期実績	57	6
2018年12月期実績	20	3	2018年12月期実績	230	▲3	2019年3月期実績	56	6
2019年12月期実績	23	4	2019年12月期実績	207	0	2020年3月期実績	51	4
2020年12月期実績	20	3	2020年12月期実績	196	17	2021年3月期実績	55	6
2021年12月期実績	29	6	2021年12月期実績	299	14	2022年3月期実績	62	6
2022年12月期修正計画	30	6	2022年12月期修正計画	274	▲6	2023年3月期修正計画	68	7
2022年12月期実績	30	7	2022年12月期実績	261	▲11	2023年3月期実績	80	8
2023年12月期計画	30	5	2023年12月期計画	273	14	2024年3月期計画	78	7

IV. 2024年3月期 業績予想

2024年3月期業績予想

01 × 100

<諸前提>

- 販売数量面は、単体は1.4%の微増、北米はLEAVITTの横ばいを除いて各社数量増を見込み7.3%増。アジアは各社前期比プラスを見込み、16.9%増。全体で前期比5.8%増の見通し。
- 利益面では、日本は丸一単体及び丸一ステンレス鋼管などで減益を見込み、東洋特殊鋼業の新規連結を加えても減益予想。
- 北米では、昨年買収したMNT社の収益改善及び市況の回復で増益見込み。
- アジアは、SUNSCOの業績回復期待で増益見込み。
- 全社合計で、増収と営業利益の増益を目指す。

【単位：百万円】

	2023年3月期実績			2024年3月期予想			前期比			前期比 (%)		
	上期	下期	通期	上期予想	下期予想	通期予想	上期	下期	通期	上期	下期	通期
売上高	138,399	135,017	273,416	137,000	136,500	273,500	▲1,399	1,483	84	▲1.0	1.1	0.0
営業利益	18,412	11,607	30,019	17,400	13,100	30,500	▲1,012	1,493	481	▲5.5	12.9	1.6
経常利益	20,874	13,542	34,416	19,200	13,800	33,000	▲1,674	258	▲1,416	▲8.0	1.9	▲4.1
親会社株主に帰属する当期純利益	13,946	10,218	24,164	12,800	9,700	22,500	▲1,146	▲518	▲1,664	▲8.2	▲5.1	▲6.9

2024年3月期予想－セグメント別予想

【単位：百万円】

O1×100

売上高	2023年3月期実績			2024年3月期予想			前期比			前期比 (%)		
	上期	下期	通期	上期予想	下期予想	通期予想	上期	下期	通期	上期	下期	通期
日本	78,523	84,721	163,244	85,504	86,651	172,155	6,981	1,930	8,911	8.9	2.3	5.5
北米	36,143	28,908	65,051	28,540	24,465	53,005	▲7,603	▲4,443	▲12,046	▲21.0	▲15.4	▲18.5
アジア	23,733	21,386	45,119	22,956	25,384	48,340	▲777	3,998	3,221	▲3.3	18.7	7.1
調整額	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
合計	138,399	135,017	273,416	137,000	136,500	273,500	▲1,399	1,483	84	▲1.0	1.1	0.0

営業利益	2023年3月期実績			2024年3月期予想			前期比			前期比 (%)		
	上期	下期	通期	上期予想	下期予想	通期予想	上期	下期	通期	上期	下期	通期
日本	13,739	13,749	27,488	11,372	11,235	22,607	▲2,367	▲2,514	▲4,881	▲17.2	▲18.3	▲17.8
北米	2,839	▲1,661	1,178	3,661	▲93	3,568	822	1,568	2,390	29.0	—	202.9
アジア	1,621	▲637	984	2,168	1,829	3,997	547	2,466	3,013	33.7	—	306.2
調整額	210	158	368	199	129	328	▲11	▲29	▲40	▲5.2	▲18.4	▲10.9
合計	18,412	11,607	30,019	17,400	13,100	30,500	▲1,012	1,493	481	▲5.5	12.9	1.6

2024年3月期予想 個別各社の予想①

【単位：億円】

01×100

売上高

営業利益

	売上高								営業利益								
	23/3期実績			24/3期予想			前期比		23/3期実績			24/3期予想			前期比		
	上期	下期	通期(a)	上期	下期	通期(b)	(b)-(a)	[(b)-(a)]/(a)	上期	下期	通期(a)	上期	下期	通期(b)	(b)-(a)	[(b)-(a)]/(a)	
丸一鋼管	618.8	647.6	1,266.4	652.2	660.5	1,312.7	46.3	3.7%	106.1	95.6	201.7	87.9	86.8	174.7	▲27.0	▲13.4%	
丸一ステンレス	138.9	166.4	305.3	145.0	141.9	286.9	▲18.4	▲6.0%	22.4	31.7	54.1	15.1	16.4	31.5	▲22.6	▲41.8%	
東洋特殊鋼業	-	-	-	26.7	27.9	54.6	54.6	-	-	-	-	-	2.8	3.2	6.0	6.0	-
アルファメタル	24.7	29.3	54.0	26.1	28.6	54.7	0.7	1.3%	0.7	1.0	1.7	0.6	0.7	1.3	▲0.4	▲23.5%	
その他国内子会社	352.8	368.1	720.9	379.1	367.2	746.3	25.4	3.5%	8.6	8.0	16.6	7.3	5.3	12.6	▲4.0	▲24.1%	
MKK USA INC.	169.7	135.7	305.4	123.6	100.9	224.5	▲80.9	▲26.5%	17.1	▲7.7	9.4	16.4	▲8.4	8.0	▲1.4	▲14.9%	
MNT	26.9	23.5	50.4	24.1	22.5	46.6	▲3.8	▲7.5%	▲3.8	▲4.2	▲8.0	2.6	2.4	5.0	13.0	-	
MAC	94.5	78.8	173.3	74.1	66.1	140.2	▲33.1	▲19.1%	9.2	0.7	9.9	9.8	1.4	11.2	1.3	13.1%	
MOST	52.6	34.0	86.6	43.1	36.2	79.3	▲7.3	▲8.4%	1.7	▲7.1	▲5.4	4.3	1.0	5.3	10.7	-	
MMX	19.8	19.9	39.7	20.5	18.9	39.4	▲0.3	▲0.8%	5.1	3.0	8.1	3.6	2.9	6.5	▲1.6	▲19.7%	
MST-X	0.0	0.0	0.0	0	0	0	0	-	0.0	▲0.4	▲0.4	▲0.2	▲0.2	▲0.4	0.0	-	
SUNSCO(含Hanoi)	183.9	159.2	343.1	169.4	190.9	360.3	17.2	5.0%	10.4	▲12.4	▲2.0	15.3	11.5	26.8	28.8	-	
KUMA	55.9	53.7	109.6	54.3	54.3	108.6	▲1.0	▲0.9%	5.9	5.3	11.2	5.4	5.3	10.7	▲0.5	▲4.5%	
MPST	3.2	6.3	9.5	5.8	8.6	14.4	4.9	51.6%	▲0.1	0.7	0.6	1.1	1.4	2.5	1.9	316.7%	
持分法適用関連会社	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
のれん代	-	-	-	-	-	-	-	-	▲0.1	▲0.0	▲0.1	0.0	0.0	0.0	0.1	-	
連結調整	▲357.8	▲372.2	▲730.0	▲374.0	▲359.5	▲733.5	▲3.5	▲0.5%	0.8	2.0	2.8	2.0	1.3	3.3	0.5	17.9%	
合計	1,383.9	1,350.3	2,734.2	1,370.0	1,365.0	2,735.0	0.8	0.0%	184.1	116.1	300.2	174.0	131.0	305.0	4.8	1.6%	

2024年3月期予想 一 個別各社の予想② 【単位：億円】

O1×100

経常利益

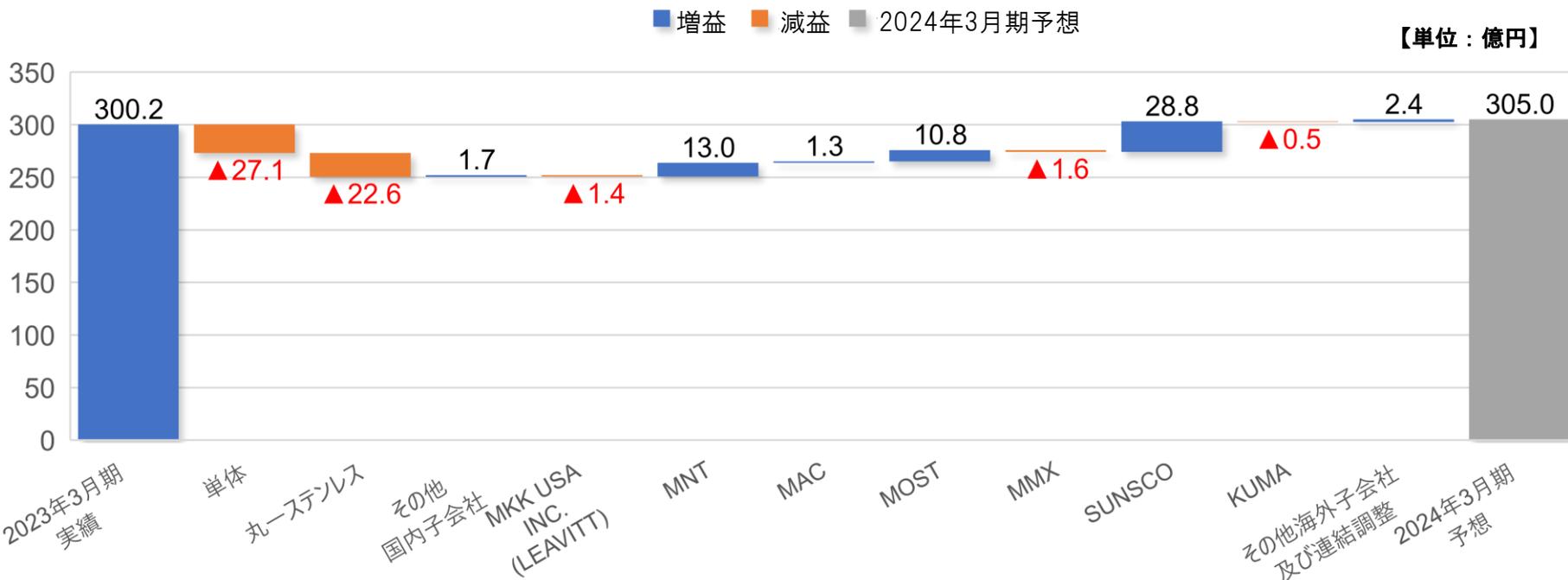
親会社株主に帰属する当期純利益

	23/3期実績			24/3期予想			前期比		23/3期実績			24/3期予想			前期比	
	上期	下期	通期 (a)	上期	下期	通期 (b)	(b)-(a)	[(b)-(a)]/(a)	上期	下期	通期 (a)	上期	下期	通期 (b)	(b)-(a)	[(b)-(a)]/(a)
	丸一鋼管	141.3	109.5	250.8	122.1	99.1	221.2	▲29.6	▲11.8%	101.6	84.7	186.3	84.6	68.6	153.2	▲33.1
丸一ステンレス	22.5	31.7	54.2	15.0	16.4	31.4	▲22.8	▲42.1%	14.7	22.5	37.2	9.0	10.8	19.8	▲17.4	▲46.8%
東洋特殊鋼業	-	-	-	2.9	3.2	6.1	6.1	-	-	-	-	2.0	2.3	4.3	4.3	-
アルファメタル	1.1	1.1	2.2	0.7	0.8	1.5	▲0.7	▲31.8%	0.7	0.9	1.6	0.5	0.5	1.0	▲0.6	▲37.5%
その他国内子会社	13.1	8.4	21.5	10.9	5.6	16.5	▲5.0	▲23.3%	9.2	5.9	15.1	7.6	4.0	11.6	▲3.5	▲23.2%
MKK USA INC.	16.8	▲7.6	9.2	17.3	▲7.6	9.7	0.5	5.4%	11.4	▲1.6	9.8	13.8	▲7.6	6.2	▲3.6	▲36.7%
MNT	▲3.8	▲4.2	▲8.0	2.6	2.4	5.0	13.0	-	▲3.8	▲5.4	▲9.2	2.6	2.4	5.0	14.2	-
MAC	9.4	2.1	11.5	10.3	1.4	11.7	0.2	1.7%	6.8	1.5	8.3	7.4	1.0	8.4	0.1	1.2%
MOST	1.7	▲7.3	▲5.6	4.3	1.0	5.3	10.9	-	1.7	▲7.3	▲5.6	4.3	1.0	5.3	10.9	-
MMX	5.1	3.1	8.2	3.7	3.0	6.7	▲1.5	▲18.3%	3.7	2.8	6.5	3.0	2.3	5.3	▲1.2	▲18.5%
MST-X	0.0	▲0.1	▲0.1	0.3	0.2	0.5	0.6	-	0.0	▲0.1	▲0.1	0.3	0.2	0.5	0.6	-
SUNSCO(含Hanoi)	14.2	▲10.4	3.8	14.3	11.2	25.5	21.7	571.1%	14.1	▲10.7	3.4	14.1	10.9	25.0	21.6	635.3%
KUMA	5.1	5.6	10.7	5.4	5.4	10.8	0.1	0.9%	3.7	4.3	8.0	4.0	4.0	8.0	0.0	0.0%
MPST	▲0.2	0.6	0.4	1.0	1.4	2.4	2.0	500.0%	▲0.2	0.6	0.4	1.0	1.3	2.3	1.9	475.0%
持分法適用関連会社	2.1	11.5	13.6	1.9	4.2	6.1	▲7.5	▲55.1%	-	-	-	-	-	-	-	-
のれん代	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
連結調整	▲19.5	▲8.6	▲28.3	▲20.7	▲9.7	▲30.4	▲2.1	-	▲24.1	4.2	▲20.0	▲26.2	▲4.7	▲30.9	▲10.9	-
合計	208.7	135.5	344.2	192.0	138.0	330.0	▲14.2	▲4.1%	139.4	102.3	241.7	128.0	97.0	225.0	▲16.7	▲6.9%

営業利益の増減要因（23年3月期実績→24年3月期予想）

<ポイント>

- 単体は数量は微増ながら、原材料、労務費、電力費などのコストアップを見込んで減益予想。
- 丸ステンレス鋼管は、半導体業界の落込みでBA管需要の先行きを慎重に見て減益を計画。
- 北米は年初来の鋼材価格上昇及び足元の受注状況から増益予想。ネブラスカも販売契約見直しで増益予想。
- アジアはSUNSCOが輸出及びユーザー取引拡大や、不動産業界の回復を見込んで増益を計画。
- 自動車関連は、MMXが日本車の回復遅れ、KUMAは需要の急増の反動を慎重に見込んで若干の減益予想。

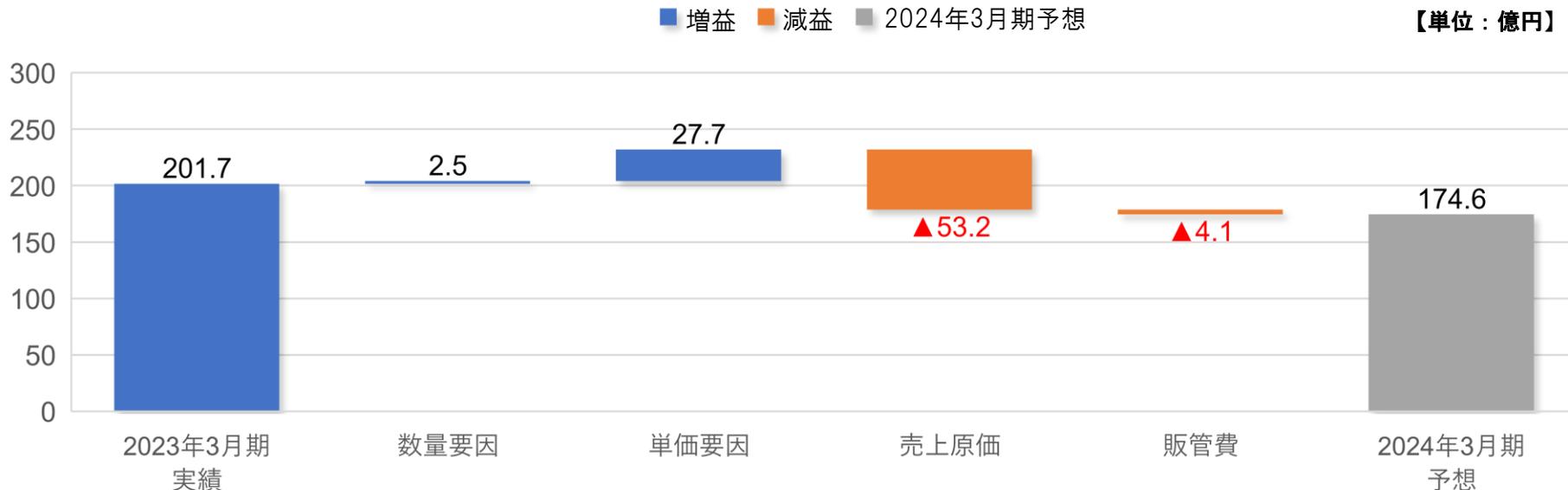


単体の営業利益の増減要因（23年3月期実績→24年3月期予想）

01 × 100

<ポイント>

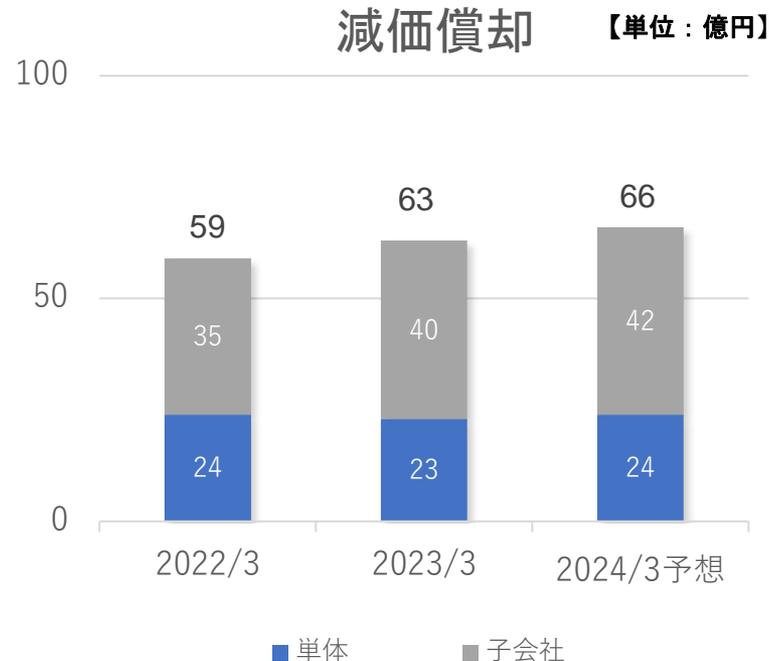
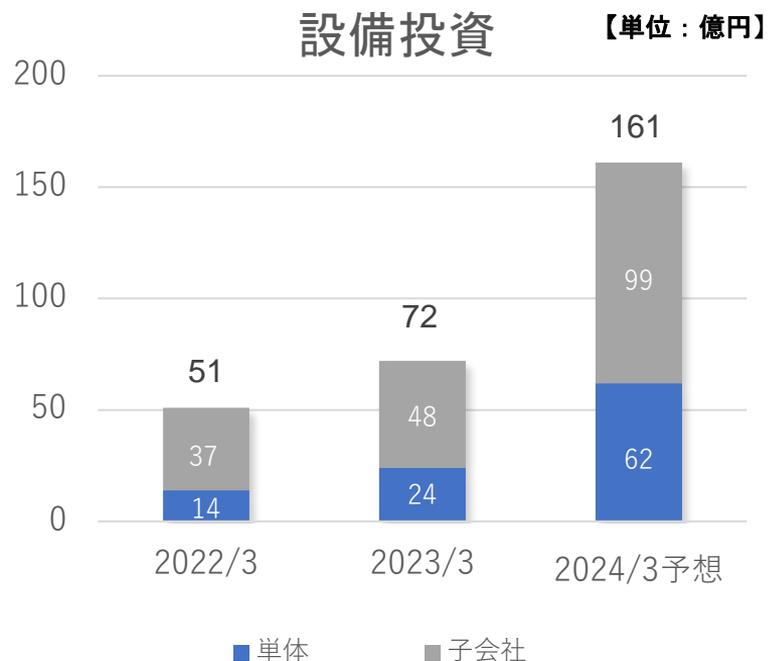
- 2024年3月期は建築分野は厳しい状況が続くものの底離れすると見ており、自動車生産も受注残解消に向けての生産台数回復が期待できることから、年間の販売予定数量は720千トンと前期比1.4%増を見込む。
- 販売単価は一部数量重視の動きが続いているが、足元の価格維持に最注力しスプレッド維持を図る。
- 前下期にアジア市況の下落から輸入材の値下げを受けたが、年初来の市況上昇により値上げ圧力が強く、若干の原材料コストアップを見込む。
- コイル以外の製造コストは、電力費及び労務費等の前期対比アップを見込む。
- 販管費は、運送費のコストアップを見込む。



設備投資額及び減価償却費の推移（連結及び単体）

<ポイント>

- 2023年3月期の主な設備投資は、丸ステンレスBA管増強投資12.5億円、Maruichi Stainless Tube Texas土地購入5.8億円、LEAVITTスリッター更新3.1億円、丸一鋼管名古屋工場カラー移設用工場建屋2.8億円、丸一鋼管浜松営業所切断機1.7億円など。
- 2024年3月期の主な設備投資予定は、Maruichi Stainless Tube Texas建屋27億円、機械35億円、丸一鋼管名古屋工場次世代造管機15.0億円、同カラー移設用建屋7.2億円、カラー移設工事・C形ミル新設4.2億円、丸ステンレス鋼管ステンレス管冷間能力増強5.1億円など。



V. 中期経営計画の進捗状況

「第6次中期経営計画」目標と進捗

<ポイント>

2023年3月期は売上高・営業利益・ROE・株主還元率目標を達成。

2024年3月期も同様、国内外共に売上高、営業利益、ROE、株主還元率は第6次中計の数値達成を目標に取り組む。

第6次中期経営計画目標と2021年度実績、2022年度予想

	全体				国内連結				内単体				海外連結			
	目標	2022/3 実績	2023/3 実績	2024/3 予想	目標	2022/3 実績	2023/3 実績	2024/3 予想	目標	2022/3 実績	2023/3 実績	2024/3 予想	目標	2022/3 実績	2023/3 実績	2024/3 予想
売上高 (億円)	2,000	2,242	2,734	2,735	1,300	1,361	1,632	1,721	1,050	1,089	1,266	1,312	700	881	1,102	1,014
営業利益 (億円)	260	363	300	305	195	218	278	226	160	169	202	174	65	145	22	76
営業利益率	13.0%	16.2%	11.0%	11.2%	15.0%	16.0%	17.1%	13.1%	15.2%	15.5%	15.9%	13.3%	9.3%	16.4%	2.0%	7.5%
ROE	6.5%	9.8%	7.9%	7.0%												
株主還元率	50%	82.8%	52.3%	57.3%												
環境目標	国内グループで2030年に46%（2014年3月期比）CO2排出量削減に向けて、省エネ、低炭素燃料への転換等に取り組む、2024年3月期で30%（2014年3月期比）削減する。															

営業利益率目標

	目標	2022/3 実績	2023/3 実績	2024/3 予想
単体	15.0%	15.5%	15.9%	13.3%
丸ーステンレス	10.0%	12.8%	17.7%	11.0%
LEAVITT	5.0%	26.7%	3.1%	3.6%
MAC	10.0%	20.2%	5.7%	8.0%
MOST	10.0%	19.7%	▲6.3%	6.7%
MMX	10.0%	25.9%	20.4%	16.5%
SUNSCO	10.0%	7.9%	▲0.6%	7.4%
KUMA	10.0%	8.6%	10.3%	9.8%

国内販売数量の回復と高収益体質の維持と設備投資

- 販売量回復と丸ステンレス分の上乗せにより過去最高水準の売上規模を目指す
- 堺、東京、名古屋、九州工場での設備更新改修投資など合計168億円の設備投資



- 2021年度は丸ステンレス分の上乗せなどで連結売上高、営業利益共に過去最高を更新。
- 2022年度は需要が弱含みとなり、販売数量減の中で収益を優先した。
- 設備投資は、設備更新を中心として計画通りに進捗。

デジタル化の一層の推進による生産性の向上

- IoTを活用した生産ライン稼働データの自動収集、分析システムの全工場への展開
- 生産現場における検査、品質管理の全自動化への取り組み
- DXを活用した営業業務のWeb化、電子化の推進
- AI/RPAを活用した事務システムの本格運用と利用範囲拡大



- IoTを活用した生産ライン稼働データの自動収集、分析システムを全工場へ展開済。今後更に内容アップデート予定。
- 生産現場における検査、品質管理の全自動化へ向けデータ採取、トライアル実施中。
- 営業業務のWeb化、電子化の推進は85~95%実施済。今中計期間中に100%を目指す。
- 販売業務に関して次期システムの構築を推進中。また、AI/RPAを活用した事務システムにより約25作業を効率化済み。今後も各部署の要望に応じて効率化を推進。

丸ステンレスの収益向上

- 営業利益率10%を目標
- 半導体/自動車向けのBA管の生産能力増強及び自動化による生産性向上



- 2022年度は半導体用BA管が好調であった事と不採算なSUS管輸出を圧縮した効果もあり、営業利益率17.7%、営業利益を超過達成。
- 旺盛な半導体用BA管の需要増に対応する為、国内BA管生産能力を2023年に年間25万本に、2024年には米国MST-X社の年間9万本と併せ、BA管生産能力は年間34万本体制とする。

グループ企業間のシナジー効果

- 丸ステンレス、東洋特殊鋼業、アルファメタル、丸一鋼販等のシナジー効果の発揮



- 東洋特殊鋼業を連結子会社化。
- 丸一鋼販、東洋特殊鋼業による丸ステンレス製品の共同配送等を一部協業開始。
- アルファメタルによる東洋特殊鋼業生産設備効率化実施中。
- 丸ステンレス生産設備合理化にアルファメタルが協力。
- 東洋特殊鋼業がアルファメタルに製品加工能力不足分を一部移管。

環境課題への取組

- ESGレポートの作成。ゼロカーボン対応の国内関連会社及び海外現法への展開



- ESGレポートを作成し毎年更新。（2022年8月に2022年度版を発行）国内外関連会社のゼロカーボン対応については、各国の方針、各社の排出量を調査済み。今後、具体的な活動内容を決定。
- 2023年度に統合報告書へ移行準備中。

人材活用、海外現地人材育成

- 女性人材、海外人材の活用に引き続き注力



- 2023年4月にグループ全体で6名の女性社員が入社、配属。また、女性管理職1名、監督職8名が新たに昇格。
- 社内活性化を目的に評価制度、提案制度の見直しを運用開始。
- 海外子会社から日本への社員派遣（出向）を通じ、国内の人手不足に対応すると同時に、技術習得を行う等人事交流を活性化。

■ 海外販売数量の回復と販売拡大

- 販売量回復と販売拡大の為の新たな取り組み、不採算取引の見直しによる収益改善を推進し、営業利益率10%を目指す
- SUNSCO:国内販売比率を更に高め(50%以上)、収益基盤を強固に
- 第2冷延設備の稼働によるコスト削減と品質の向上
- 家電向け鋼板の製造販売など新商品分野の開拓



- ① 市況が低迷しており、販売数量回復は難しい状況。不採算取引の見直しや高付加価値品の販売による収益改善を各社推進中。
- ② SUNSCO社においては、現地大学での性能比較評価やセミナーの開催等により品質の優位性を国内代理店にPR中。家電向け鋼板は、ユーザーでの品質評価を実施中。第2冷延設備は、高品質な製品を安定的に生産。同設備の得意とする薄肉材の需要を開拓中。

■ 自動車二輪事業、EV化への対応

- インド/KUMAIにて、排気管以外の製品需要捕捉と投資の検討開始



- ① インドKUMA社にて、排気管用途に代わる新たな需要として半導体分野を開拓中。
- ② SUNSCOにて、国内メーカーの二輪EV用向けに鋼管を供給開始。

■ 丸ステンレスの海外進出やM&Aの検討



- ① 米国テキサス州に半導体用BA管製造子会社 MST-X社を設立。建設工事中。3月より駐在員を現地に派遣し立上げ業務に従事。

■ 海外でのESGの取組



- ① MAC では、全体の約30%に再生可能エネルギー由来の電力を使用。
- ② インドKUMA社にて自社工場に太陽光発電システムを導入決定。
- ③ SUNSCOにて太陽光発電導入、LPGからLNGへの切り替えによるコストダウンと利便性を検討中。

■ 国内外でのM&Aを含めた事業投資の積極的な検討を継続



- ① 引き続き国内外で検討中。

■ その他

- 旧本社ビルなどの遊休土地、建物の利活用
- オープンイノベーションの展開



- ① 旧本社ビルの耐震工事完了。
- ② 労働力不足、技能伝承、多様な働き手、働き方に対応する為、設備メーカーと協働で自動化、省力化、デジタル化を盛り込んだ次世代造管設備を、名古屋工場に導入決定。（2024年稼働開始予定）
- ③ 作業環境向上を目的とし国内工場（堺、名古屋、東京）にエアコン導入を決定。

VI . トピックス

2024年稼働を目指し工場建屋を建設中。
3月より現地にて社長を含めた駐在員が工場稼働準備業務に従事。



工場完成予想図



建設現場（5/1撮影）

会社名 東洋特殊鋼業株式会社
代表者名 武藤 賢一
創業 1961年11月
資本金 1億1055万円
本社 大阪府大阪市西区西本町2-3-10
営業所 本社営業所・東京営業所・北海道営業所
生産工場 奈良県奈良市上深川761（面積：39,857㎡）
事業概要 角鋼管・異形管製造
取扱品種 炭素鋼・ステンレス鋼 他
売上高 約52億円（2022年度）

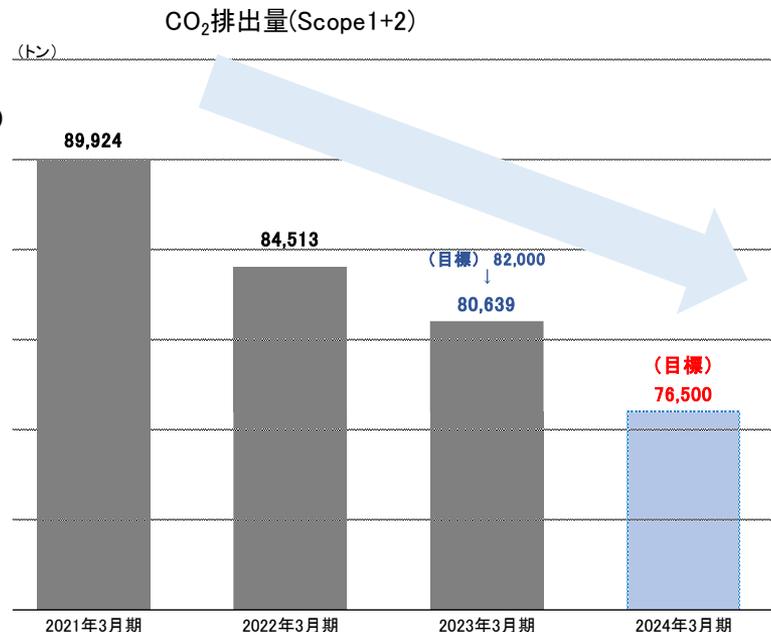


鋼管・異形管はおよそ4,500点

特色：角型鋼管・異形管メーカーとして、あらゆる大きさや形に加工する技術に優れ、ニーズに合わせたオーダーメイドも対応可能。製品は、原子力発電、農業・建設機械、駅のホームドアなど様々な用途に使用される。

○省エネ活動によるCO₂削減①丸ステンレス鋼管のスルータイプ炉更新(▲15 t -CO₂/年)②天井照明の省電力(LED)化(▲230t-CO₂/年)③コンプレッサーエアーの削減(▲70t-CO₂/年)④灯油ヒーター⇒赤外線ヒーターへ変更、電気ヒーターの
数量削減(▲200t-CO₂/年)⑤省エネ機器への更新、省エネ他(▲2,370t-CO₂/年)

- ・ 高効率トランスへの更新
- ・ 高周波溶接機更新
- ・ 低効率加熱炉→高効率加熱炉の処理量増加
- ・ 蒸気圧減圧による消費量削減



○再生可能エネルギー由来電力の継続購入によるCO₂削減

- ・ 堺工場 : ▲3,524t-CO₂/年
- ・ 詫間工場 : ▲5,141t-CO₂/年

○自家使用太陽光発電の導入によるCO₂削減

丸ステンレス鋼管(株)の事務所屋根に太陽光発電設備を設置し、事務所の電力に使用しました。(▲20 t /年)

○廃棄物削減

産業廃棄物処分に係るCO₂排出削減を目的として、事業活動に伴って発生する産業廃棄物を前年比3%削減する目標を設定し取組んだ結果、前年比5%の削減となりました。

○切断ガスを低炭素ガスに転換する事によるCO₂削減

工場でガス切断で使用しているアセチレンガスを水素とエチレンの混合ガス(岩谷産業製ハイドロカット)に変更し、CO₂排出量を約84%削減しました。(▲約26 t /年)



© 2023
Iwatani
Corporation.
All Rights
Reserved.

○省エネ機器への更新および省エネ活動によるCO₂削減

- ① 詫間工場のめっきラインの加熱炉バーナーを高効率タイプに更新 (▲30 t /年)
- ② 丸ステンレス鋼管のNo.2スルータイプ炉運転パターン変更(▲210 t /年)
- ③ 丸ステンレス鋼管の低効率焼鈍炉廃止 (▲175 t /年)
- ④ 天井照明の省電力(LED)化及びトランス更新 (▲370 t /年)
- ⑤ 熱風乾燥炉改善、エアコン省エネフィルター設置他 (▲320 t /年)

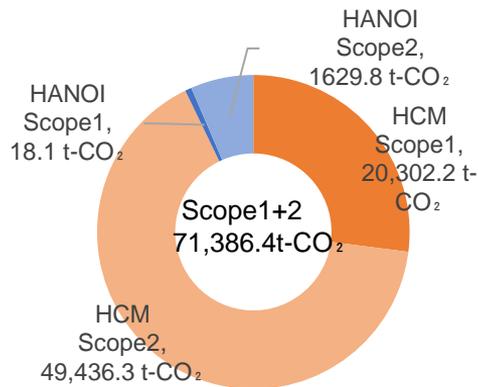
○再生可能エネルギー由来電力の購入によるCO₂削減 (継続購入)

堺工場 : ▲約3,400 t /年、詫間工場 : ▲約5,000 t /年

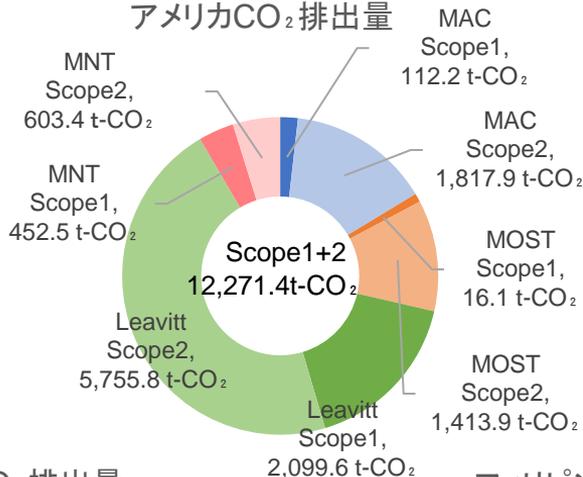
○カーボンニュートラルLNG購入によるCO₂削減 (今年度からの新規購入)

詫間工場で使用するLNGの一部をカーボンニュートラルLNG購入 (▲約2,000 t /年)

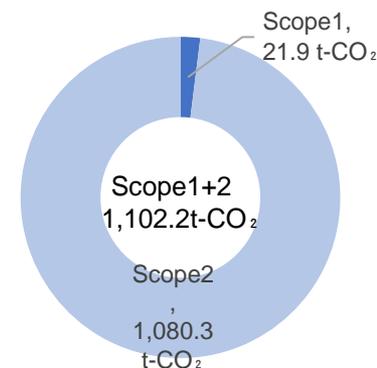
ベトナム(SUNSCO)CO₂排出量



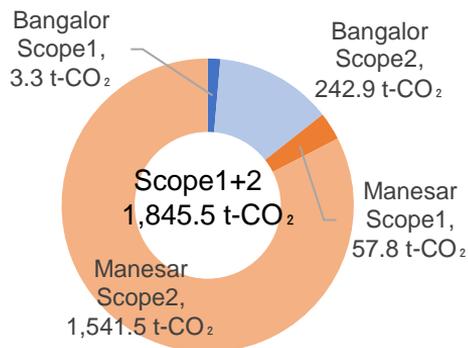
アメリカCO₂排出量



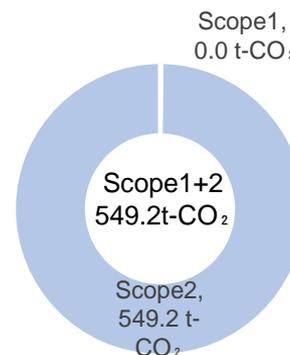
メキシコ(MMX) CO₂排出量



インド(KUMA) CO₂排出量



フィリピン(MPST) CO₂排出量



○外部評価・第三者保証

CDP評価

当社は、昨年の回答で**気候変動では前年よりもワンランクアップのスコア”B”**、**水セキュリティでは前年と同じスコア”C”**の評価を得ました。

今後も積極的な情報開示に努めて参ります。



排出量検証 (JACO)

当社では、CO₂排出量の信頼性・透明性の観点から、スコープ1,2及びスコープ3のCO₂排出量について、昨年第三者検証を実施し日本環境認証機構 (JACO)から認証を取得しました。

※スコープ1,2及びスコープ3の数値につきましては、ESGレポート (2022年度) に記載しております。

<https://www.maruichikokan.co.jp/csr/esg-report.html>



MSCI評価

当社は、**MSCI ESG RATINGS**において**“BB”**の評価を受けております。今後も評価のアップに努めて参ります。

EPD発行

当社グループの北米3社(MAC、MOST、LEAVITT)では、米国/UL社より丸管及び角型鋼管についての環境製品宣言(EPD)の認証を取得しています。



<ポイント>

- ①従業員が快適でやりがいのある環境づくり
- ②DX推進による業務効率化

従業員が快適な環境づくり

①誰もが扱いやすい「次世代型」造管機を計画

名古屋工場の造管機更新にともない、「次世代型」6ミル造管機の導入を計画。

新たに導入する造管機は、省力化などに加え、女性をはじめとした「誰もが扱いやすい設備」を目指す。

2024年末の稼働を予定。

②工場の環境対策としてエアコン設置を計画

工場における現場作業の環境対策の一環として、エアコンの設置を計画。

昨今、真夏の気温が35℃以上となり、工場内の気温は暑い所で40℃近くになることもあり、エアコン設置により、体感温度の快適さを追求。

まずは東京工場より試験導入をおこない、段階的に各工場へ拡大予定。

従業員のやりがいを促進する環境づくり

従業員エンゲージメント調査を開始

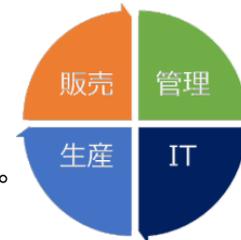
当社では、本年4月に調査を実施し、今後定期的な調査を繰り返しながら、エンゲージメントを高め、「社内の活性化・生産性向上」「優秀な人材の確保」や「離職率の低下」などに繋げる。

DX推進による業務効率化

基幹システムの再構築

現在導入されている基幹システム群を再構築すべく、全社横断プロジェクトを推進中。
まずは、販売系および生産計画を優先し、リアルタイムで把握するための施策を進行中。
(Everytime, everywhere)

全部門共通の総合
プラットフォームを構築



<ポイント>

「サステナビリティ委員会」を設置

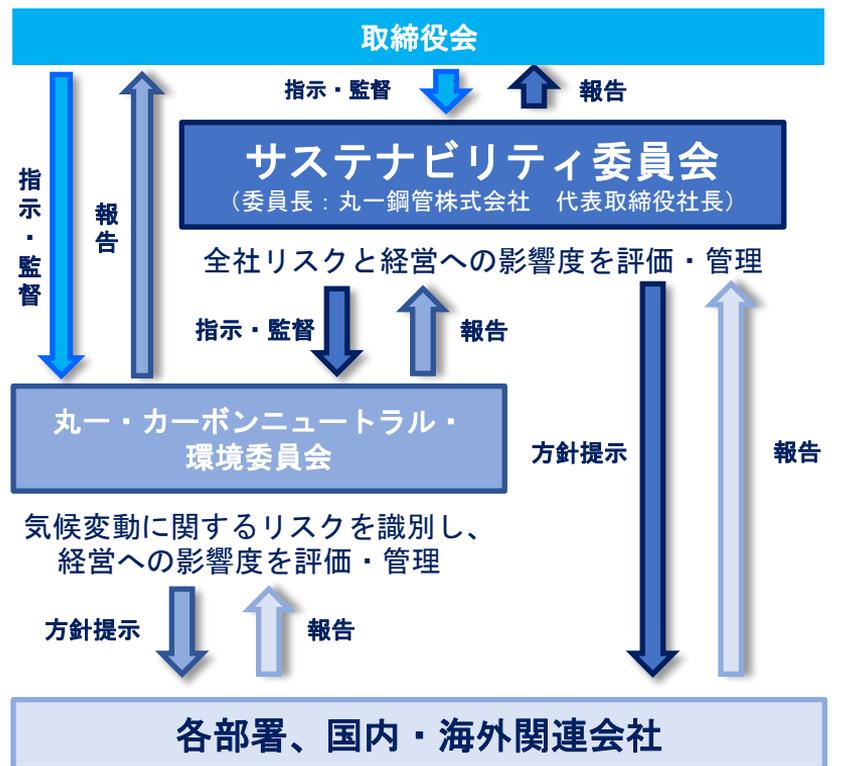
「サステナビリティ委員会」を設置

当社グループは昨今の企業として認識すべきリスクが多様化・複雑化している状況に対応するため、リスク管理に関する委員会を再編し、「サステナビリティ委員会」を設置。

「サステナビリティ委員会」とは、既存の「コンプライアンス委員会」と「リスク管理委員会」を統合発展させた組織体であり、環境（E）・社会（S）・企業統治（G）・リスク管理・コンプライアンス等に係る全社リスクと経営への影響度を評価・管理。

丸一鋼管株式会社の代表取締役社長を委員長とし、年に2回の「サステナビリティ委員会」を開催し、取締役会に報告するほか、2022年6月に設置された「丸一・カーボンニュートラル・環境委員会」への指示や、各部署および国内・海外関連会社への方針提示等を行い、リスク管理を効果的かつ効率的に推進。
（※詳細は右図をご参照ください。）

（参考）[内部統制システム構築の基本方針の一部改定に関するお知らせ](#)

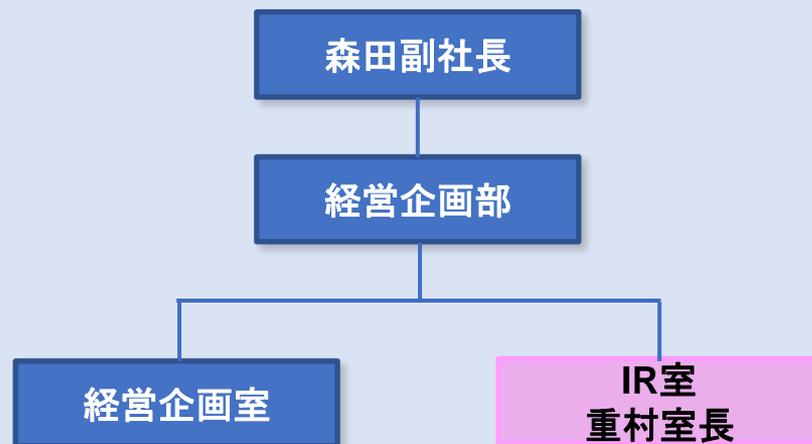


IR室

管掌役員

- ・ 森田取締役副社長執行役員（営業、購買、企画、IR、秘書部門）

組織図



VII. 補足資料

丸一鋼管グループは、
第6次中期経営計画を確実に推進することにより、100年企業を目指した経営基盤を確固なものとし、また環境への配慮を更に進め、カーボンニュートラルに向けた体制も早期に確立し、長期安定的な成長によるサステナブル企業グループを目指します。

< 参考資料 >

丸一鋼管グループの概要

Everywhere, MARUICHI

どこにでもある、 たったひとつの会社に。

「どこにでもある」には、以下の3つの意味が込められています。

- ①生活のどこにでもある（くらしのなかの様々な場面で丸一鋼管の製品が活躍している）
- ②日本のどこにでもある（需要地生産体制のもと、全国各地に生産販売ネットワークがある）
- ③世界のどこにでもある（加速するグローバル展開により、世界各地に拠点がある）

「どこにでもある」、唯一無二でユニークな「たったひとつの」会社へ。

01 × 100

MARUICHI × HUNDRED

事業の深化と進化による収益性の向上

- デジタルトランスフォーメーション（DX）の導入
- オープンイノベーションの推進
- 社会課題解決を意識したグローバル展開の加速

新領域への果敢な挑戦

イノベーションを生む組織への変革

丸一鋼管グループビジョン

01 × 100



MARUICHI
2030 VISIONの
全体像をご紹介します。

すぐれた製品を供給し
顧客の信頼に応えること
による社会貢献

すべてのステークホル
ダーを大切にする人間
尊重の姿勢

製品の信頼性、技術
力、販売力の向上によ
る将来に向けての成長
エネルギーと新しい価
値の創造

社員にとって人生を託
すにふさわしい、素晴
らしい、夢にあふれた
会社へ

丸一鋼管の競争優位性

3つの事業



丸一鋼管の強み

- 業界シェアNo.1を支える製造販売体制
 - (1) 需要地生産体制
 - (2) 多品種生産
 - (3) 自主独立経営による独自の調達・販売体制
 - (4) グローバルな事業展開
- マルチスキル人材の育成
- 健全な財務体質
- フラットな組織

アジア



KUMA社 (インド)
マネサール工場



KUMA社 (インド)
グジャラート工場



KUMA社 (インド)
バンガロール工場



MMP社 (佛山)
武漢工場 (中国)



MMP社 (天津)
(中国)



MMP社 (佛山)
(中国)



SUNSCO (ハノイ) 社
(ベトナム)



SUNSCO社
(ベトナム)



J-スパイラル社
(ベトナム)



MPST社
(フィリピン)



ISTW社チカラ工場
(インドネシア)



ISTW社ジャカルタ工場
(インドネシア)



ISTW社セマラン工場
(インドネシア)

北米



MOST社
(アメリカ)



MNT社
(アメリカ)
MST-X社
(アメリカ)



Leavitt社
(アメリカ)



MAC社
(アメリカ)



Alphamex社
(メキシコ)



MARUICHIMEX社
(メキシコ)



[会社沿革 | 丸一鋼管株式会社 \(maruichikokan.co.jp\)](https://maruichikokan.co.jp)

* 上記、Ctrlキーを押しながらクリックしていただければリンク先が表示されます。

近年の沿革

2020年 4月 丸一ステンレス鋼管株式会社（旧：コベルコ鋼管株式会社）（現・連結子会社）の株式を取得

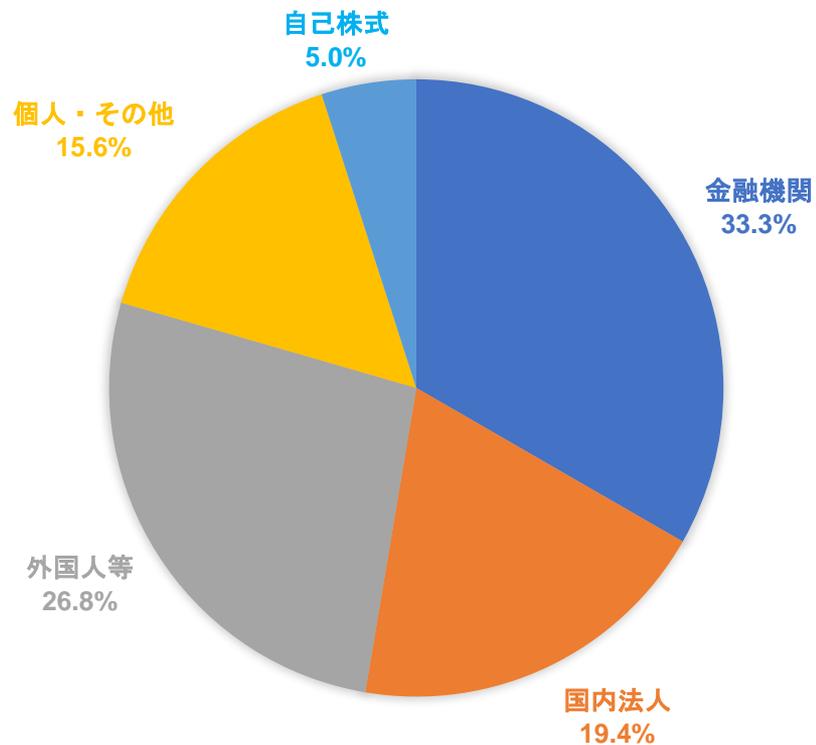
2021年11月 米国のマルイチ・ネブラスカ・チューブLLC（旧：Geneva Structural Tubes LLC）

（現・連結子会社）を買収

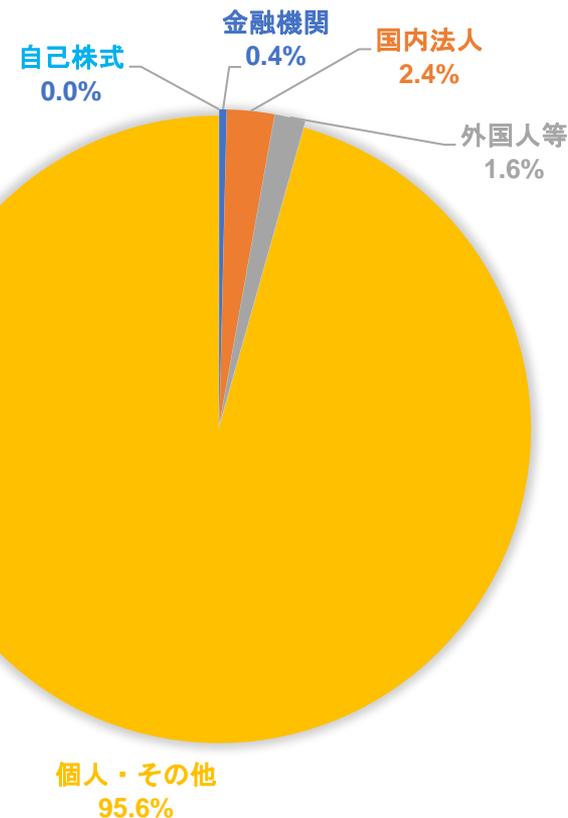
2022年 8月 米国にマルイチ・ステンレス・チューブ・テキサス・コーポレーション（現・連結子会社）を設立

2023年 4月 東洋特殊鋼業株式会社（現・連結子会社）を非連結子会社から連結子会社に変更

株式数構成比



株主数構成比



注意事項

本資料の計画・見通しは、現時点で入手可能な情報に基づき当社が判断したものです。実際の業績は、さまざまな重要な要素により、これらの計画・見通しとは大きく異なる結果となり得ることをご承知おき下さい。