

丸一鋼管株式会社 決算説明会
2027年3月期 第1四半期

2026年8月7日

証券コード：5463



2027年3月期 第1四半期 決算ハイライト

1

27/3月期1Q実績は前年同期比で増収増益(売上高+8.9%、営業利益+38.8%)

- 丸一鋼管単体は、販売数量が前年同期比で+3.5%増、営業利益は同+15.1%増(48.5億円)で着地
- 米国構造用鋼管4社は、CRU価格の上昇に伴い、営業利益が前年同期比で約2.5倍(18.6億円)と好調
- 成長事業である丸ステンレス鋼管は、半導体向けBA管の回復基調に伴いBA管販売本数が前年同期比+62.1%増(14.2万本/月)の状況

2

連結業績計画は上昇傾向にある国内コイル価格などのリスクを踏まえ据え置く

1. 米国構造用鋼管4社は、Leavitt、MNT、MAC、MOST
2. CRU価格は、英国CRU社による米国中西部コイル価格指数
3. 成長事業は、丸ステンレス鋼管とMST-X(テキサス)



目次

1

連結実績

2

事業トピックス

3

通期業績見通し

Appendix

目次

1

連結実績

2

事業トピックス

3

通期業績見通し

Appendix

2026年度第1四半期 連結実績

- 増収増益で着地
- 北米の営業利益は前年同期比約2倍と好調

(百万円)

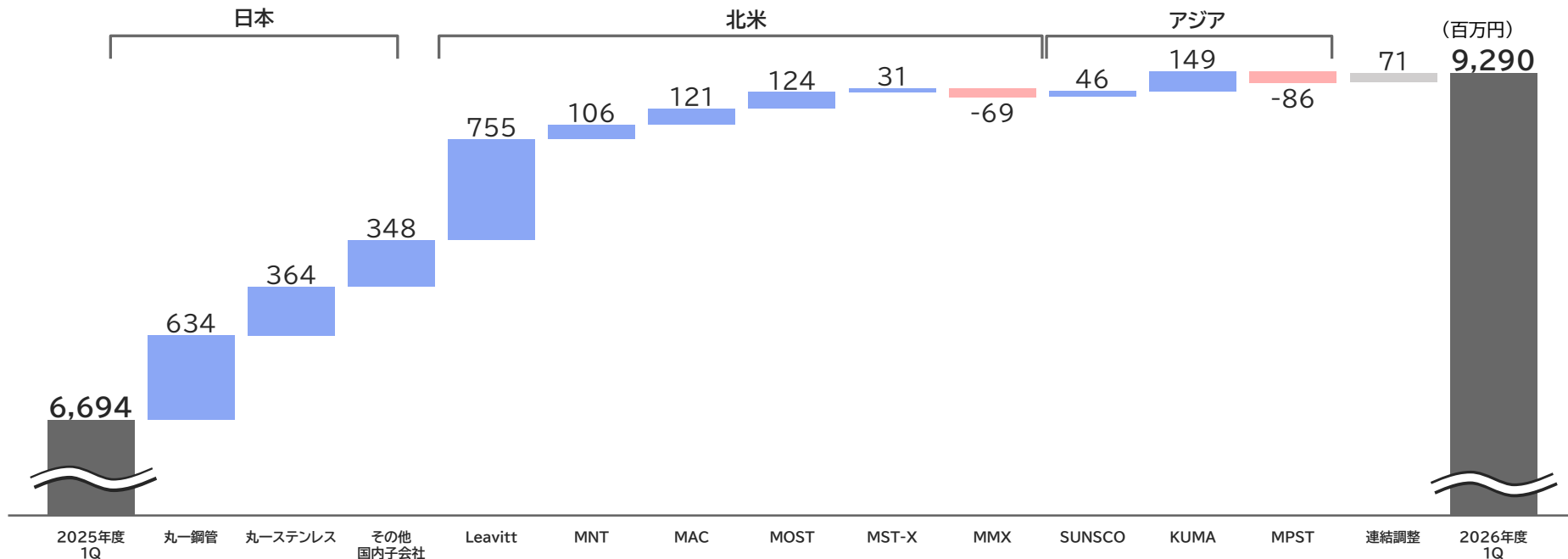
項目	2025年度 1Q実績	2026年度 1Q実績	増減額(YoY)	増減率(YoY)	2026年度 上期計画	上期 進捗率
	(a)	(b)	(b-a)	(b/a-1)	(c)	(b/c)
売上高	59,717	65,032	5,315	8.9%	132,300	49.2%
営業利益	6,694	9,290	2,596	38.8%	18,100	51.3%
日本	4,704	6,155	1,451	30.8%	11,486	53.6%
北米	1,001	2,037	1,036	103.4%	4,634	44.0%
アジア	856	952	96	11.2%	1,898	50.2%
連結調整	132	144	12	—	82	—
経常利益	7,517	10,374	2,857	38.0%	18,700	55.5%
親会社に帰属する 四半期純利益	4,117	5,400	1,283	31.1%	11,400	47.4%

1. 対米ドル換算レートは1ドル:156円86銭 (2025年度第1四半期は、1ドル:152円60銭)

2. 上期計画は2026年5月13日に開示したもの

連結営業利益の増減要因

- 日本、米国各社が牽引し増益を確保
- MMX(メキシコ)は日系自動車メーカーの生産台数減少、MPST(フィリピン)は二輪車メーカーへの価格協力の影響などの要因により若干減益



1. SUNSCO(ベトナム)はホーチミンとハノイの合算

目次

1

連結実績

2

事業トピックス

3

通期業績見通し

Appendix

市場環境

- 住宅関係は、作業員の人手不足による工事延期等により引き続き低調
- 自動車メーカーの生産台数は回復の兆しが見えるものの全体の販売数量に与える影響は軽微

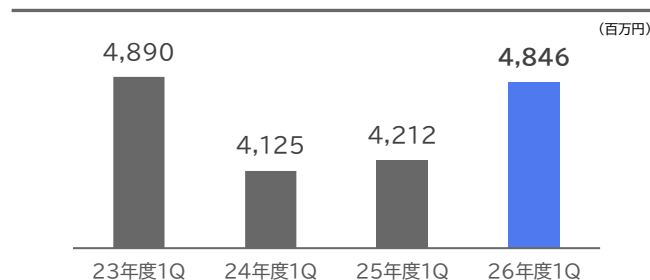
販売数量

- 国内需要が低迷するものの1Qは前年同期比+3.5%増加
- データセンター等の大型物件につき、グループ会社との共同での営業活動を推進中

営業利益

- 数量増と採算性を重視した製造および販売に努め
1Qは前年同期比+15.1%増益の48.5億円
- 上期計画に対する進捗率も52.9%と順調に推移

丸一鋼管 営業利益



ダンピング調査

- 中国、韓国の亜鉛メッキ鋼板の暫定税率は、韓国製29.2%～38.0%、中国製50.1%～55.3%で決定
- 当社の国内向けメッキ鋼板は受注増と共に段階的な値上げを交渉中
- 熱延、冷延鋼板に関し、韓国、中国、台湾製のダンピング調査開始、当社原材料仕入にも関係するため、動向を注視

事業トピックス – 丸ーステンレス鋼管・MST-X(テキサス) –

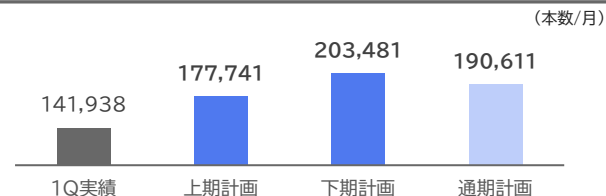
市場環境

- 半導体関連は、Samsungの新工場建設などで、韓国、中国でのBA管需要が増加傾向
米国半導体需要は、今年度下期から回復の見込み
- ステンレス管は、国内造船向けを除いて需要低迷、輸出も関税影響等で米国向け需要が低迷
中東情勢により先行き不透明感が増しており、国内外ともに価格競争が激化

販売数量

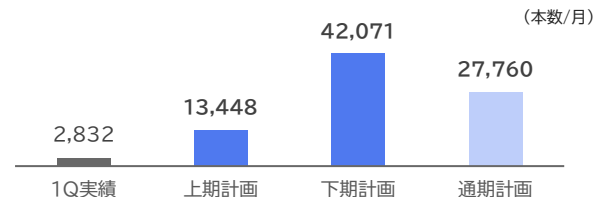
- BA管(丸ーステンレス鋼管)は、1Q前年同期比+62%増となり、14万本/月レベルまで回復。下期にかけて更に数量増を見込む
- 数量増に向けてBA管増産体制(人員増)を急ピッチで進める
- ステンレス管は、前期と同水準で推移。輸出販売強化策として海外材料の活用を検討中

丸ーステンレス鋼管 26年度BA管販売数量計画



- 米国BA管(MST-X)は、3,000本弱/月と引き続き低調ながら、下期には数量増を見込む
- 半導体用途に加え、油圧・計装用配管市場(H&I市場)向けに大手問屋との取引を開始

MST-X 26年度BA管販売数量計画



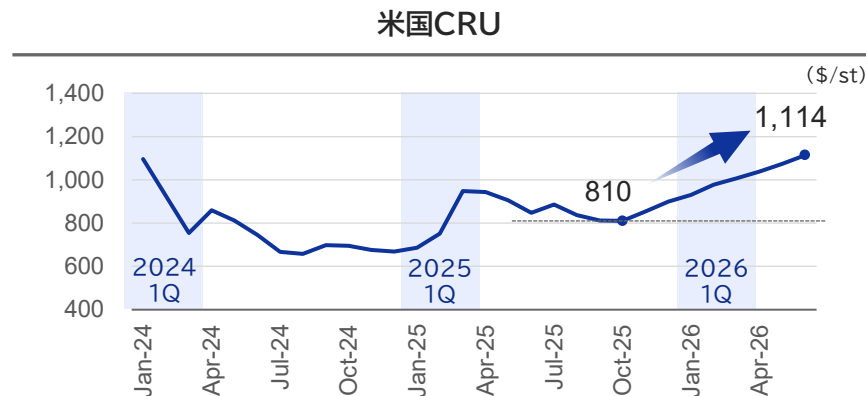
営業利益

- 丸ーステンレス鋼管は、BA管の数量回復により、1Q前年同期比約4倍の4.9億円まで回復
- 上期計画に対する進捗率は47.2%とほぼ計画どおりに推移
- MST-Xは引き続き1.4億円の赤字、通期での黒字化を目指す

事業トピックス – 米国構造用鋼管4社(Leavitt、MNT、MAC、MOST) –

市場環境

- データセンターやメキシコとのボーダーフェンス需要が鋼管業界を牽引
- 現地鋼管メーカーは、ほぼフル操業状態で、材料のホットコイルの需給も極めてタイト
- CRUは右肩上がりで上昇(6月末で1,114 \$/st、足元でも引き続き上昇)



1. グラフの右側数値は26年6月実績

販売数量

- 需要は非常に強い一方で、材料不足により1Qは、前年同期比Leavitt -11.5%、MNT-25.3%と減少
MACも一時的に材料供給に遅れが発生したことで、同-4.1%と減少、MOSTは同+7.6%増
- Leavitt/MNTでは、材料調達先の分散を検討中
- MAC/MOSTは材料の集中購買による在庫最適化、柔軟な生産調整で安定的な供給体制を確立

営業利益

- 販売数量は減少したものの、販売価格上昇に伴うスプレッドの改善により、4社合計1Qは18.6億円(前年同期比約2.5倍)
Leavitt:8.3億円(同約10倍)、MAC:7.6億円(同19%増)、MOST:1.7億円(同約3.6倍)、MNT:95百万円(黒字に転換)
- 上期計画に対する進捗率は、MNTが33%と若干遅れているものの、他3社は46~51%と概ね順調に推移

- 丸一鋼管 ステンレス溶接鋼管工場は2027年度下期、丸ステンレス鋼管 大型プレス工場は2028年度上期に商業生産を予定



目次

1

連結実績

2

事業トピックス

3

通期業績見通し

Appendix

2026年度業績見通し

- ・ 連結業績計画は前回(2026年5月13日)公表値を据え置き
- ・ 上昇傾向にある国内コイル価格のリスクなどを踏まえる

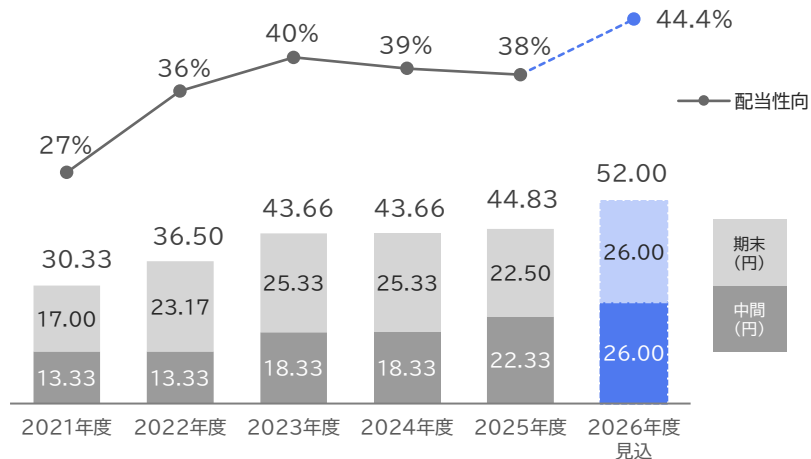
(百万円)

項目	2025年度 (実績)			2026年度 (計画)					進捗率	
	上期	下期	通期	1Q(実績)	2Q(残計画)	上期	下期	通期	上期	通期
売上高	120,539	123,225	243,764	65,032	67,268	132,300	142,200	274,500	49.2%	23.7%
営業利益	15,422	16,621	32,043	9,290	8,810	18,100	18,800	36,900	51.3%	25.2%
経常利益	16,681	17,567	34,248	10,374	8,326	18,700	19,300	38,000	55.5%	27.3%
親会社に帰属する 当期純利益	10,690	15,986	26,676	5,400	6,000	11,400	14,300	25,700	47.4%	21.0%

株主還元と資本効率向上に向けた取組み

- 年間配当金は前回(2026年5月13日)公表値の52円
- 2026年度は配当性向44.4%を見込み、継続的な自己株式取得を実施

配当金推移



自己株式取得と総還元性向

年度	年間配当額	自己株式取得額	総還元金額	総還元性向
2024年	104億円	137億円	240億円	89%
2025年	101億円	153億円	254億円	95%
2026年見込	113億円	100億円	213億円	83%

Appendix

個社別販売数量推移

(t)											
個社		2025年度							2026年度	1Q 増減額 (YoY)	1Q 増減率 (YoY)
		1Q	2Q	上期	3Q	4Q	下期	通期	1Q(実績)		
		(a)							(b)	(b-a)	(b/a-1)
丸一鋼管	建築構造用	93,397	87,962	181,359	88,116	88,192	176,308	357,667	94,809	1,413	1.5%
	機械構造用	32,228	31,667	63,895	34,346	34,151	68,497	132,392	33,146	918	2.8%
	その他	36,757	37,667	74,424	36,060	40,886	76,946	151,370	40,072	3,315	9.0%
	小計	162,381	157,296	319,677	158,522	163,229	321,751	641,428	168,027	5,646	3.5%
米国4社	Leavitt	31,958	25,431	57,389	24,727	26,061	50,788	108,177	28,296	-3,662	-11.5%
	MNT	6,457	4,032	10,489	6,810	7,385	14,195	24,684	4,821	-1,636	-25.3%
	MAC	18,899	18,308	37,207	17,435	16,615	34,050	71,257	18,127	-772	-4.1%
	MOST	9,646	7,466	17,112	8,687	8,369	17,056	34,168	10,378	732	7.6%
	小計	66,960	55,237	122,197	57,659	58,430	116,089	238,286	61,622	-5,338	-8.0%
	MMX	4,257	4,154	8,411	4,184	3,381	7,565	15,976	3,516	-741	-17.4%
	SUNSCO	47,555	54,470	102,025	65,109	47,284	112,393	214,418	50,942	3,387	7.1%
	KUMA	9,628	10,545	20,173	10,738	12,047	22,785	42,958	11,565	1,937	20.1%
	MPST	2,633	2,873	5,506	3,151	2,997	6,148	11,654	2,688	55	2.1%
	合計	293,414	284,575	577,989	299,363	287,368	586,731	1,164,720	298,360	4,946	1.7%
丸一 ステンレス	ステンレス管	2,729	2,952	5,681	2,573	2,492	5,065	10,746	2,759	30	1.1%
	BA管(本)	262,636	298,879	561,515	340,340	354,713	695,053	1,256,568	425,814	163,178	62.1%
MST-X	BA管(本)	9,144	37,580	46,724	8,615	20	8,635	55,359	8,497	-647	-7.1%

セグメント別業績推移

(百万円)

項目	2025年度				2026年度				1Q 増減額 (YoY)	1Q 増減率 (YoY)	上期 進捗率
	1Q	上期	下期	通期	1Q (実績)	上期 (計画)	下期 (計画)	通期 (計画)			
	(a)				(b)	(c)			(b-a)	(b/a-1)	(b/c)
売上高	59,717	120,539	123,225	243,764	65,032	132,300	142,200	274,500	5,315	8.9%	49.2%
日本	35,518	71,602	72,537	144,139	37,554	75,799	82,351	158,150	2,036	5.7%	49.5%
北米	13,915	27,623	27,214	54,837	16,315	33,444	34,168	67,612	2,400	17.2%	48.8%
アジア	10,283	21,313	23,475	44,788	11,161	23,057	25,681	48,738	878	8.5%	48.4%
営業利益	6,694	15,422	16,621	32,043	9,290	18,100	18,800	36,900	2,596	38.8%	51.3%
日本	4,704	9,980	11,871	21,851	6,155	11,486	12,702	24,188	1,451	30.8%	53.6%
北米	1,001	3,360	2,098	5,458	2,037	4,634	3,539	8,173	1,036	103.4%	44.0%
アジア	856	1,820	2,344	4,164	952	1,898	2,376	4,274	96	11.2%	50.2%
連結調整	132	259	310	569	144	82	181	263	12	—	—

個社別業績推移 - 売上高 -

(百万円)

個社	2025年度							2026年度				1Q 増減額 (YoY)	1Q 増減率 (YoY)	上期 進捗率
	1Q	2Q	上期	3Q	4Q	下期	通期	1Q (実績)	上期 (計画)	下期 (計画)	通期 (計画)			
	(a)							(b)	(c)			(b-a)	(b/a-1)	(b/c)
丸一鋼管	27,906	27,632	55,538	27,547	27,676	55,223	110,761	28,334	58,755	61,820	120,575	428	1.5%	48.2%
丸一ステンレス	5,745	6,346	12,091	5,445	5,777	11,222	23,313	6,529	13,766	16,670	30,436	784	13.6%	47.4%
その他国内子会社	3,150	3,325	6,475	3,553	3,459	7,012	13,487	3,446	6,302	6,866	13,168	296	9.4%	54.7%
Leavitt	5,225	5,010	10,235	4,743	5,108	9,851	20,086	6,747	13,015	12,570	25,585	1,522	29.1%	51.8%
MNT	1,016	777	1,793	1,233	1,333	2,566	4,359	1,057	2,530	2,457	4,987	41	4.0%	41.8%
MAC	4,027	4,521	8,548	4,244	3,991	8,235	16,783	4,872	9,430	8,839	18,269	845	21.0%	51.7%
MOST	1,880	1,696	3,576	2,016	1,902	3,918	7,494	2,540	4,725	4,260	8,985	660	35.1%	53.8%
MST-X	44	215	259	63	2	65	324	137	914	2,840	3,754	93	211.4%	15.0%
MMX	1,621	1,471	3,092	1,541	1,289	2,830	5,922	1,426	2,830	3,202	6,032	-195	-12.0%	50.4%
SUNSCO	6,867	7,369	14,236	8,772	6,778	15,550	29,786	7,294	14,464	16,801	31,265	427	6.2%	50.4%
KUMA	3,046	3,222	6,268	3,480	3,878	7,358	13,626	3,639	7,222	7,330	14,552	593	19.5%	50.4%
MPST	704	743	1,447	813	731	1,544	2,991	673	1,371	1,550	2,921	-31	-4.4%	49.1%
連結調整	-1,514	-1,505	-3,019	-822	-1,327	-2,149	-5,168	-1,662	-3,024	-3,005	-6,029	-148	-	-
合計	59,717	60,822	120,539	62,628	60,597	123,225	243,764	65,032	132,300	142,200	274,500	5,315	8.9%	49.2%

1. SUNSCO(ベトナム)はホーチミンとハノイの合算

個社別業績推移 – 営業利益 –

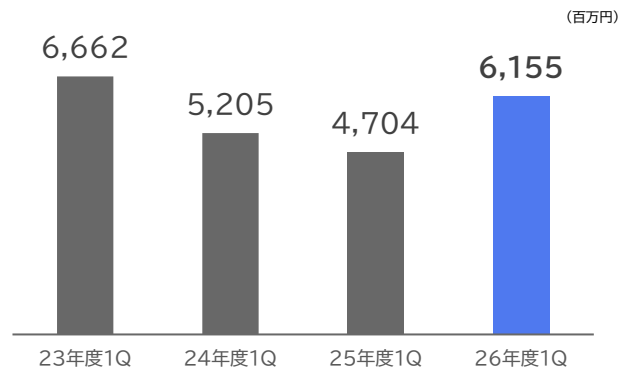
(百万円)

個社	2025年度							2026年度				1Q 増減額 (YoY)	1Q 増減率 (YoY)	上期 進捗率
	1Q	2Q	上期	3Q	4Q	下期	通期	1Q (実績)	上期 (計画)	下期 (計画)	通期 (計画)			
	(a)							(b)	(c)			(b-a)	(b/a-1)	(b/c)
丸一鋼管	4,212	4,499	8,711	4,865	4,997	9,862	18,573	4,846	9,158	9,329	18,487	634	15.1%	52.9%
丸一ステンレス	122	514	636	371	628	999	1,635	486	1,029	1,921	2,950	364	298.4%	47.2%
その他国内子会社	353	242	595	359	306	665	1,260	701	1,299	1,454	2,753	348	98.6%	54.0%
Leavitt	79	708	787	171	221	392	1,179	834	1,651	600	2,251	755	955.7%	50.5%
MNT	-11	103	92	36	-13	23	115	95	288	118	406	106	-	33.0%
MAC	639	1,162	1,801	685	557	1,242	3,043	760	1,562	1,251	2,813	121	18.9%	48.7%
MOST	47	204	251	143	-33	110	361	171	372	143	515	124	263.8%	46.0%
MST-X	-170	-152	-322	-163	-226	-389	-711	-137	-73	564	491	31	-	-
MMX	458	474	932	436	348	784	1,716	389	834	863	1,697	-69	-15.1%	46.6%
SUNSCO	450	591	1,041	859	489	1,348	2,389	496	948	1,426	2,374	46	10.2%	52.3%
KUMA	187	191	378	252	354	606	984	336	665	649	1,314	149	79.7%	50.5%
MPST	219	222	441	250	166	416	857	133	285	301	586	-86	-39.0%	46.7%
連結調整	109	-30	79	221	342	563	642	180	82	181	263	71	-	-
合計	6,694	8,728	15,422	8,485	8,136	16,621	32,043	9,290	18,100	18,800	36,900	2,596	38.8%	51.3%

1. SUNSCO(ベトナム)はホーチミンとハノイの合算

セグメント –日本・北米–

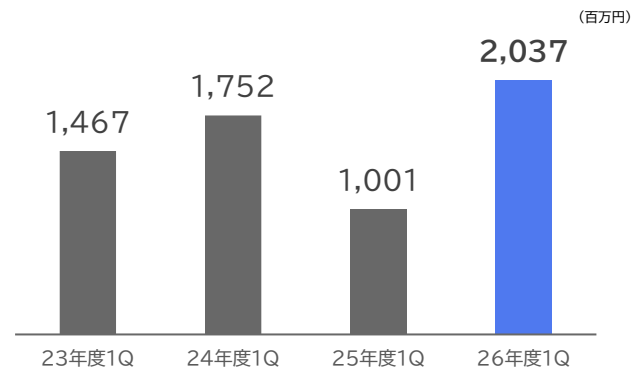
日本セグメント 営業利益



日本セグメント 概況

- 丸ステンレスでのBA管需要回復に加え、製造子会社の加工賃見直し、アルファメタル、東洋特殊鋼業などの関連会社の事業改善により、売上高は+5.7%増収の375億円、営業利益+30.8%増益の62億円
- 上期計画進捗率も売上高49.5%、営業利益53.6%と順調に推移

北米セグメント 営業利益

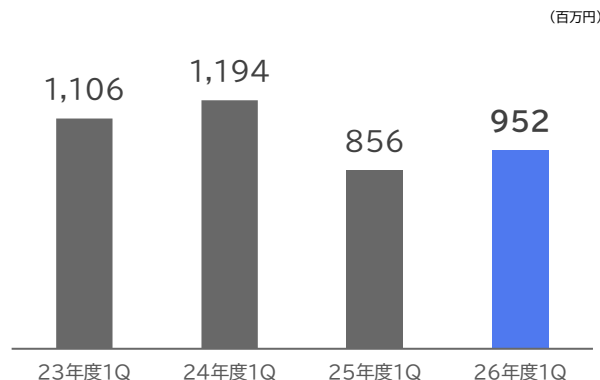


北米セグメント 概況

- MMX(メキシコ)が自動車メーカーの販売減により、減収減益となったものの、米国構造用鋼管4社における価格上昇、スプレッド改善により、売上高は+17.2%増収の163億円、営業利益はほぼ倍増の20億円
- USMCA(米国・メキシコ・カナダ協定)の見直しが予定されており、動向を注視

1. 米国構造用鋼管4社は、Leavitt、MNT、MAC、MOST

アジアセグメント 営業利益



アジアセグメント 概況

- セグメント販売数量は+9%増
- 数量増により売上高は前期同期比+8.5%増の112億円、営業利益は+11.2%増の9.5億円
- 営業利益の上期進捗率も50.2%と順調に推移

◎ SUNSCO(ベトナム)

- 表面処理鋼板の東南アジアへの輸出強化や国内インフラ需要増により販売数量は前年同期比+7.1%増
- ハノイは、日系二輪メーカー、EVメーカーVinFast共に堅調、二輪車向けに加え四輪車向けへの供給も取組中

◎ KUMA(インド)

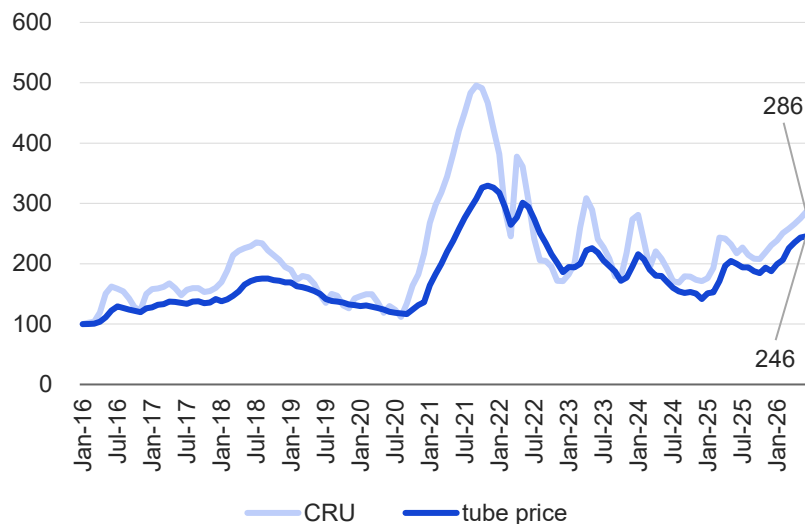
- 四輪車生産台数は1Q145万台(前年同期比+16.8%増)、二輪車は725万台(同22.8%増)と好調。KUMA販売数量も+20%増、販売単価の見直し、数量増によるコスト減により営業利益率は回復、通期で9%以上の利益率を目指す

◎ MPST(フィリピン)

- 二輪車生産台数は1Q37.8万台(前年同期比+4.9%増)と堅調に推移
- ホンダ・フィリピンは、年間生産能力を89万台から100万台超に引き上げるとの意向
- 2インチミル増設完了。ホンダの新型モデル投入に加え、物流費高騰・物流混雑を受けて各社現調化を推進しており、今後、販売数量の増加を見込む

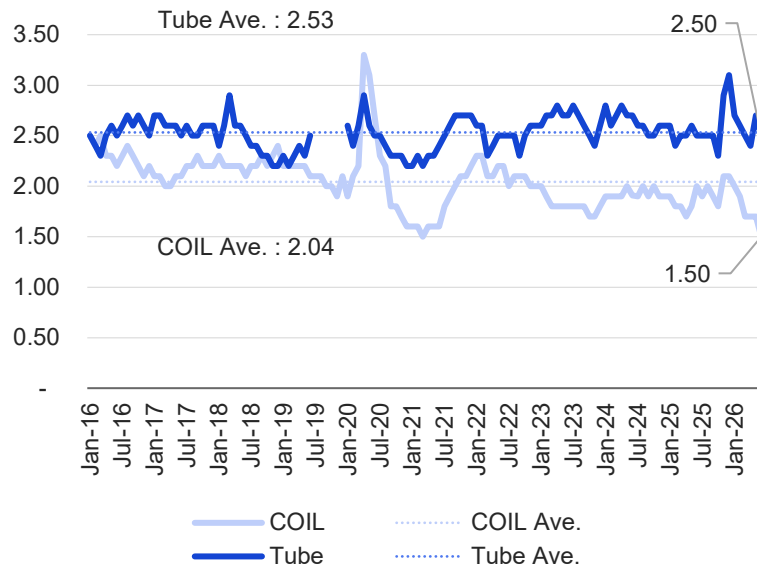
米国CRUと構造用鋼管

(指数 : 2016年1月 = 100)



米国市中在庫

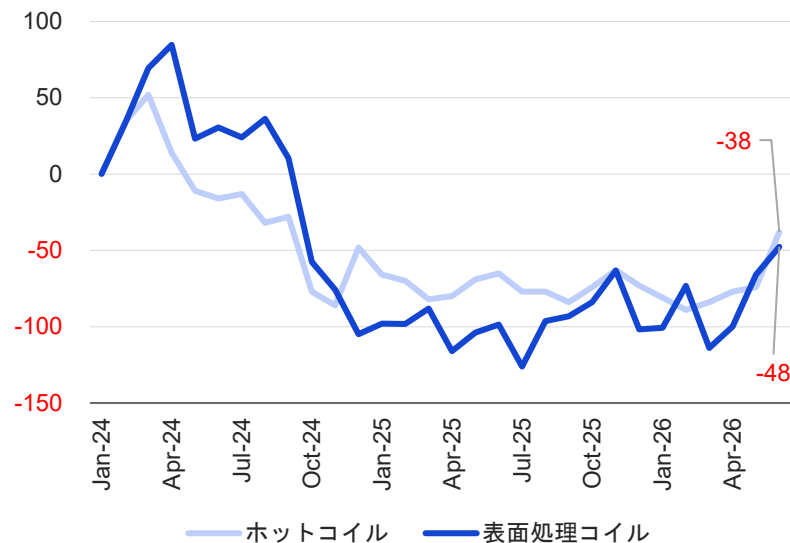
(月)



1. 各グラフの右側数値は26年6月実績
2. 出所:各種データを基に丸一鋼管で算出

東南アジア市況

(US\$/t : 2024年1月 = 0)



1. 各グラフの右側数値は26年6月実績
2. 出所:各種データを基に丸一鋼管で算出

将来予測に関する免責事項

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

01 × 100
M A R U I C H I × H U N D R E D