丸一鋼管株式会社　決算説明会

2027年3月期　第2四半期

2026年11月9日

証券コード ： 5463

MARUICHI STEEL TUBE LTD.

2027年3月期　第2四半期　決算ハイライト

1

27/3月期上期実績は前年同期比で増収増益（売上高+12.7%、営業利益+27.1%）

- 米国市況は依然堅調で米国構造用鋼管4社は、CRU価格上昇に伴い、営業利益が前年同期比で+76%増（51.5億円）と大幅増益
- 成長事業である丸一ステンレス鋼管は、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+71.4%増（16万本/月）となり、営業利益も約84%増（11.7億円）

2

連結通期計画を上方修正（営業利益369億円→417億円、ROE7.3→8.0%）

- 中期経営計画最終年度である本年度目標値の営業利益400億円、ROE8%を上回る見込み

3

配当は前回公表値の年間52円から58円/株へ増額修正を見込む

- 親会社に帰属する当期純利益の増額見込みに伴い、配当性向45%を目線に前回公表値より6円増額

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、丸一ステンレス鋼管とMST-X（テキサス）

目次

1 連結実績

2 事業トピックス

3 通期業績見通しの上方修正

Appendix

目次

1 連結実績

2 事業トピックス

3 通期業績見通しの上方修正

Appendix

2026年度上期　連結実績

- 前年同期比増収増益で着地
- 北米の営業利益は前年同期比+65%と好調。日本・アジアも2桁増と堅調

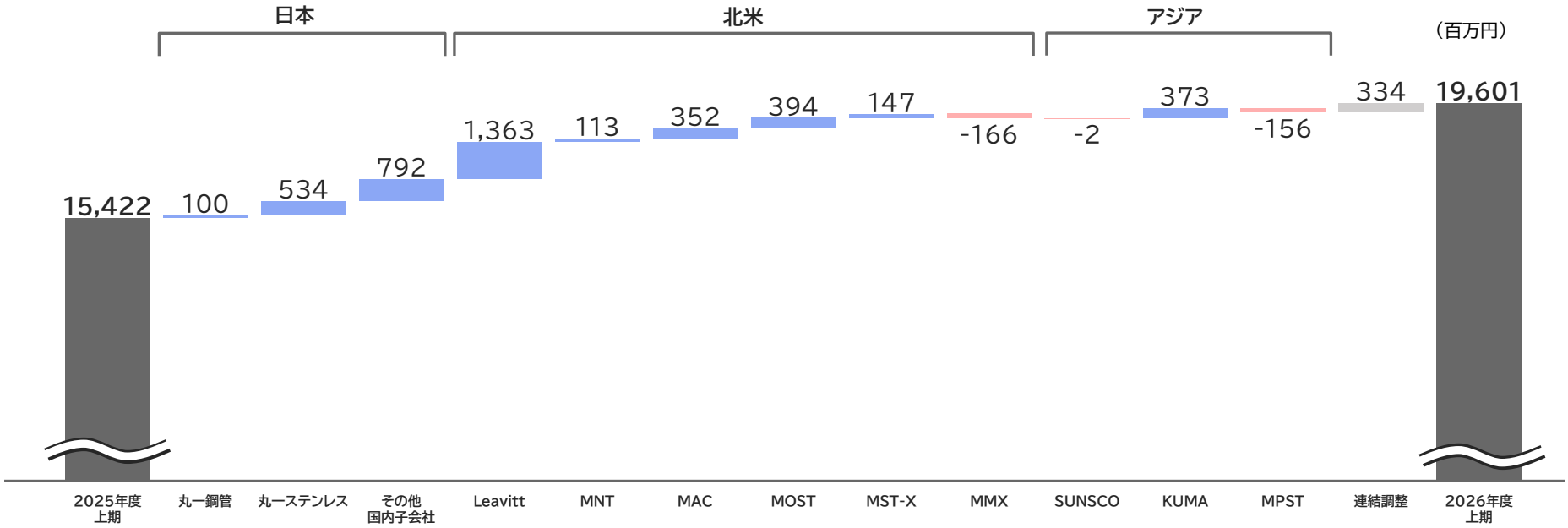
（百万円）

項目	2025年度 上期実績	2026年度 上期実績	増減額(YoY)	増減率(YoY)	2026年度 上期計画	上期 達成率
	(a)	(b)	(b-a)	(b/a-1)	(c)	(b/c)
売上高	120,539	135,893	15,354	12.7%	132,300	102.7%
営業利益	15,422	19,601	4,179	27.1%	18,100	108.3%
日本	9,980	11,699	1,719	17.2%	11,486	101.9%
北米	3,360	5,545	2,185	65.0%	4,634	119.7%
アジア	1,820	2,046	226	12.4%	1,898	107.8%
連結調整	259	310	51	—	82	—
経常利益	16,681	21,066	4,385	26.3%	18,700	112.7%
親会社に帰属する 中間純利益	10,690	13,200	2,510	23.5%	11,400	115.8%

1. 対米ドル換算レートは1ドル:158円18銭　（2025年度上期は、1ドル:148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（25年度上期実績→26年度上期実績）

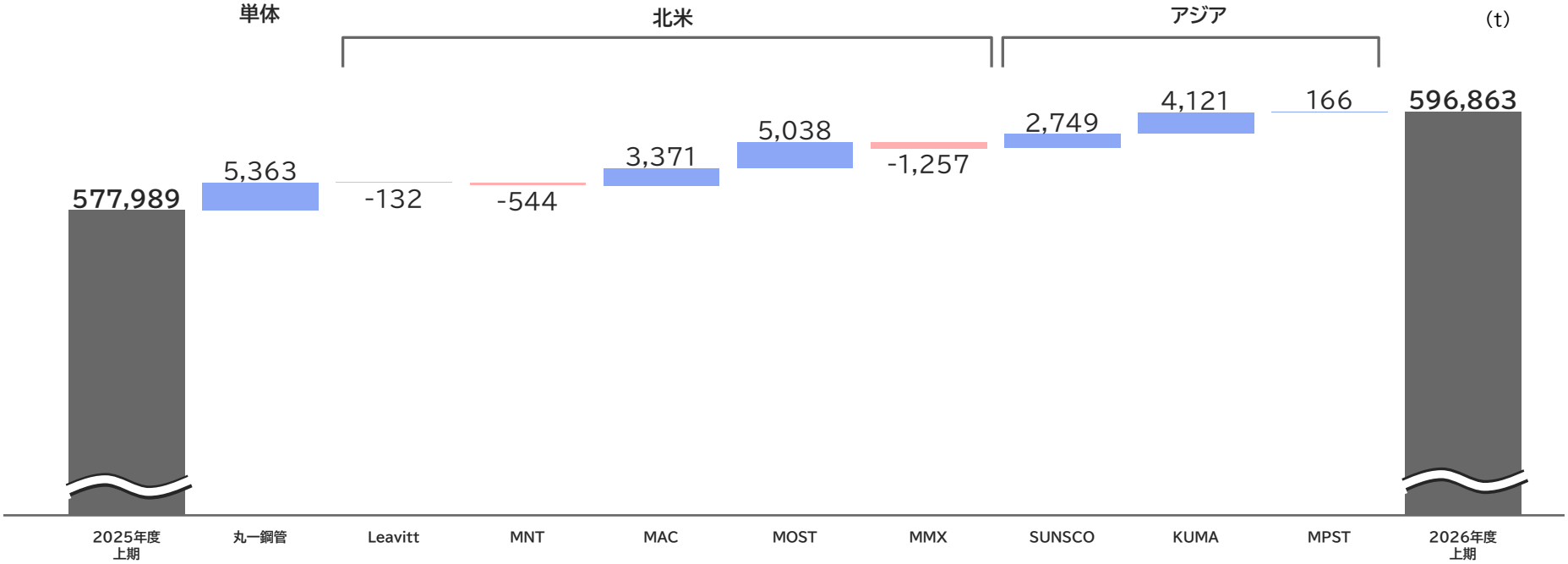
- 米国構造用鋼管4社、丸一ステンレス鋼管のBA管の回復が牽引し増益を確保
- MMX（メキシコ）は日系自動車メーカーの生産台数減少、MPST（フィリピン）は二輪車メーカーへの価格協力の影響などの要因により若干減益



1. SUNSCO（ベトナム）はホーチミンとハノイの合算
2. 米国構造用鋼管4社は、Leavitt、MNT、MAC、MOST

販売数量の増減要因（25年度上期実績→26年度上期実績）

- 丸一鋼管単体は前年同期比1.7%増となったものの主力の建築構造用は-1.5%減少
- 米国は中西部での材料不足により前年同期比Leavitt -0.2%、MNT-5.2%と減少
  西海岸のMACは同+9.1%増、MOSTは同+29.4%増



1. SUNSCO（ベトナム）はホーチミンとハノイの合算
2. 丸一ステンレス鋼管、MST-X（テキサス）除く

目次

1 連結実績

2 事業トピックス

3 通期業績見通しの上方修正

Appendix

事業トピックス　－ 丸一鋼管単体 －

市場環境

- 建築需要は、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

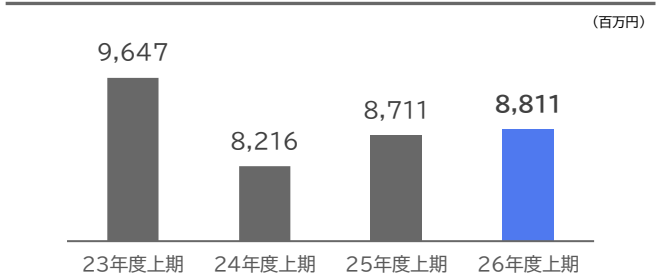
販売数量

- 国内需要が低迷するものの上期はメッキ鋼板の受注増もあり前年同期比+1.7%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

- 数量増により上期は前年同期比+1.1%増益の88.1億円
  売上高営業利益率15.9%
- 下期は、原材料である熱延コイルの更なる値上げが
  見込まれる為、販売価格への転嫁を急ぐ
- 通期では、国内鋼管市況の厳しい状況を踏まえ減益を
  見込む

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には追い風、受注増と共に段階的な値上げを実行
- 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　－ 丸一ステンレス鋼管・MST-X（テキサス）－

市場環境

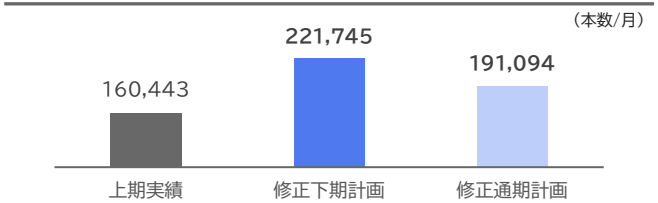
- メモリ各社の半導体工場建設が急ピッチで進んでおり、半導体向けBA管（精密細管）は、需給がひっ迫
- ステンレス管は、半導体工場一般配管需要など堅調な分野もあるものの国内外で軟調

販売数量

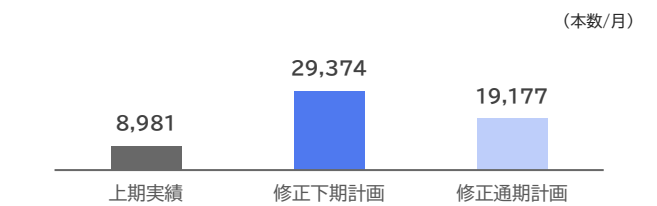
- BA管（丸一ステンレス鋼管）は、上期前年同期比+71.4%増となり、16万本/月レベルまで回復。下期にかけて更に数量増を見込む
- 生産能力に応じて最大限の需要取り込みを図る
- ステンレス管は、前期と同水準で推移。国内では、半導体工場用配管以外直需の大口案件が少なく、競争も厳しい状況

- 米国BA管（MST-X）は、上期前年同期比+15.3%増
  下期には数量が増加し3万本弱/月を見込む
  （設備能力は9万本/月）

丸一ステンレス鋼管　26年度BA管販売数量計画



MST-X　26年度BA管販売数量計画



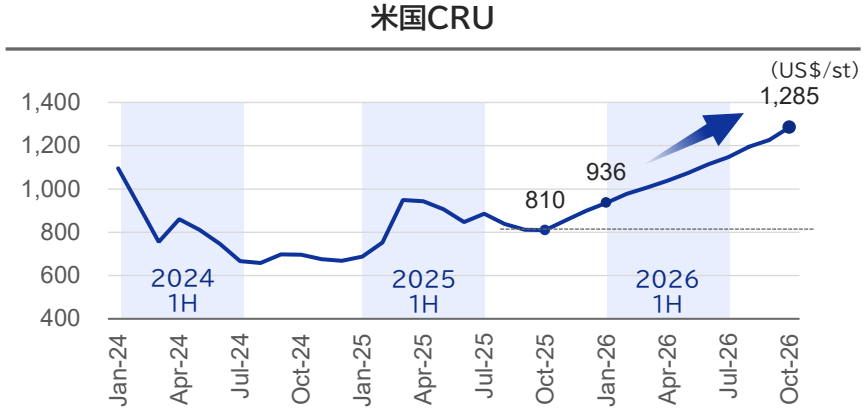
営業利益

- 丸一ステンレス鋼管は、BA管の数量回復により、上期前年同期比+84%増の11.7億円まで回復
  通期では期初計画29.5億円から上方修正し35億円を見込む
- MST-Xは上期1.8億円の赤字、下期では1.3億円の黒字を見込むものの通期での黒字化は厳しい状況

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

市場環境

- 引き続き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
（10月2週目実績でUS＄1,285/st）



1.　グラフの右側数値は26年10月実績

販売数量

- 需要は非常に強い一方で、中西部は材料不足により上期前年同期比Leavitt -0.3%、MNT-5.2%と減少
西海岸のMACは同+9.1%増、MOSTは同+29.4%増
- Leavitt/MNTは、6月に材料不足をほぼ解消
- 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

- 販売価格上昇に伴うスプレッドの改善により、上期4社合計は51.5億円（前年同期比+76%増）と好調
Leavitt：21.5億円（同約2.7倍）、MAC：21.5億円（同+19.5%増）、MOST：6.5億円（同約2.6倍）、MNT：2億円（同約2.2倍）
- 下期は、年末に季節要因であるサービスセンター（問屋）での在庫調整が見込まれるものの上期以上の業績を見込む

目次

1 連結実績

2 事業トピックス

3 通期業績見通しの上方修正

Appendix

2026年度業績見通し

- 連結業績計画は前回公表値を上方修正。中期経営計画最終年度の営業利益目標値400億円、ROE8%を超過達成できる見込み。営業利益417億円、ROE8%（2026年11月9日開示）

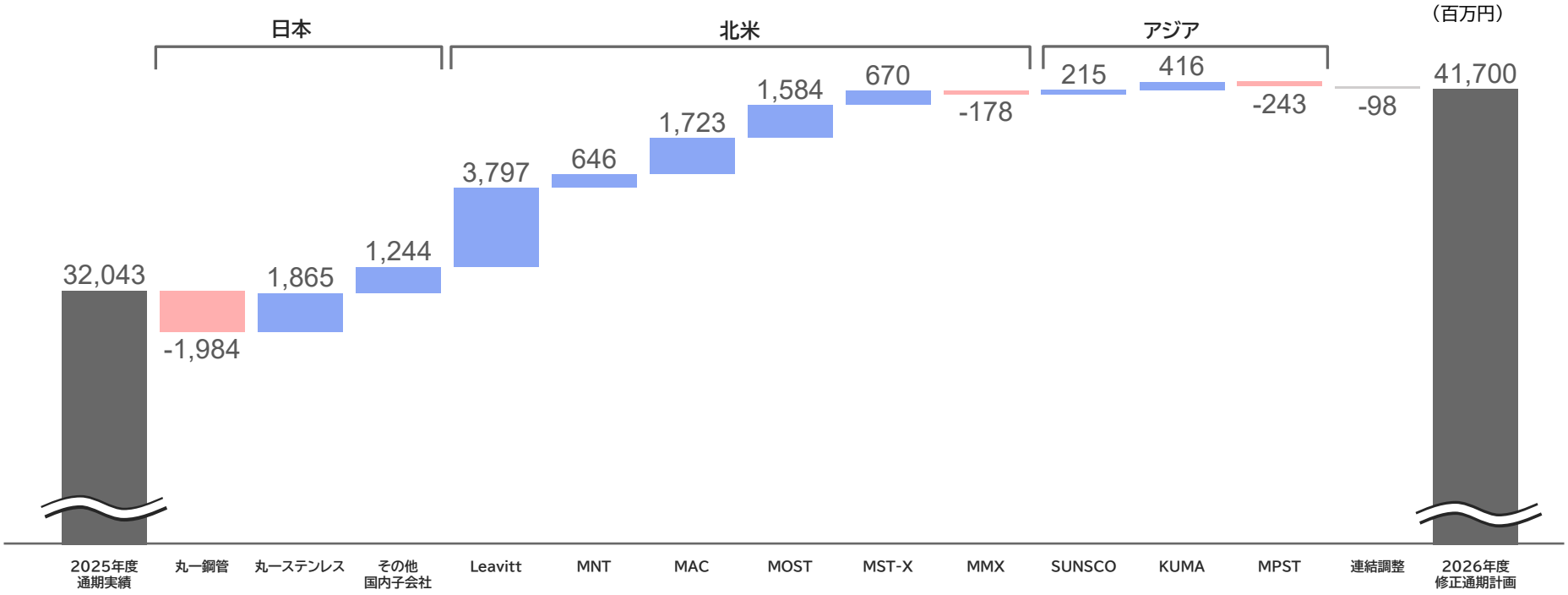
（百万円）

項目	2025年度（実績）			2026年度（計画）					（参考）	
	上期	下期	通期	上期実績	修正下期計画	修正通期計画	前年増減額	前年増減率	期初通期計画	増減率
			(a)			(b)	(b-a)	(b/a-1)	(c)	(b/c-1)
売上高	120,539	123,225	243,764	135,893	157,107	293,000	49,236	20.2%	274,500	6.7%
営業利益	15,422	16,621	32,043	19,601	22,099	41,700	9,657	30.1%	36,900	13.0%
日本	9,980	11,871	21,851	11,699	10,894	22,593	742	3.3%	24,188	-6.5%
北米	3,360	2,098	5,458	5,545	8,400	13,945	8,487	155.4%	8,173	70.6%
アジア	1,820	2,344	4,164	2,046	2,572	4,618	454	10.9%	4,274	8.0%
連結調整	259	310	569	310	234	544	-25	-	263	-
経常利益	16,681	17,567	34,248	21,066	21,834	42,900	8,652	25.3%	38,000	12.9%
親会社に帰属する当期純利益	10,690	15,986	26,676	13,200	15,100	28,300	1,624	6.1%	25,700	10.1%

（ROE：8.04%）

連結営業利益の増減要因（25年度通期実績→26年度修正通期計画）

- 日本セグメントは、丸一鋼管単体の落ち込みを丸ーステンレス鋼管がカバーする見込み
- 米国構造用鋼管4社は、下期も好調に推移し前年比+77.5億円増の見込み

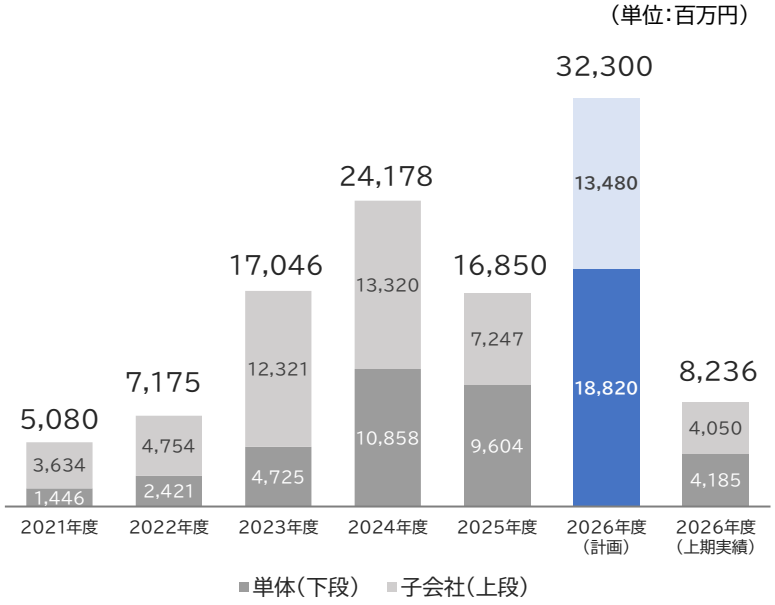


1. SUNSCO（ベトナム）はホーチミンとハノイの合算
2. 米国構造用鋼管4社は、Leavitt、MNT、MAC、MOST

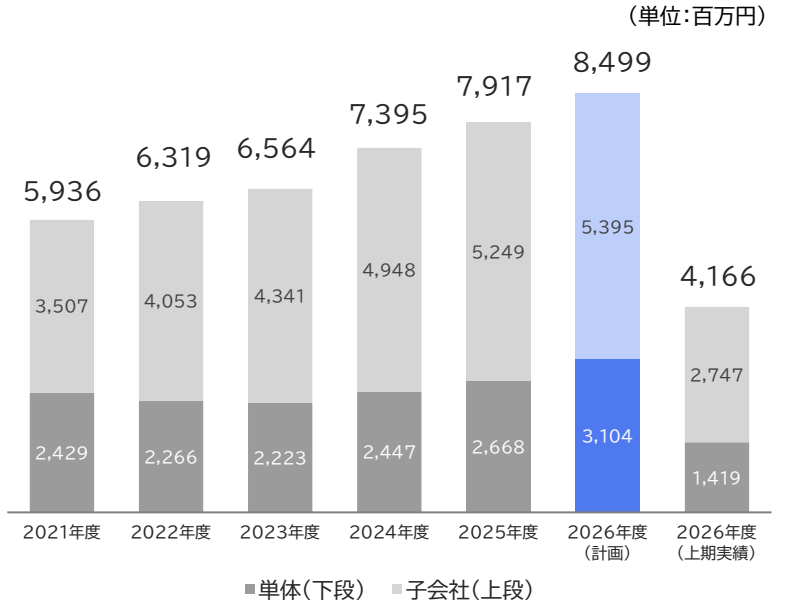
設備投資額および減価償却費

- 設備投資額は、下期にてステンレスパーク（下関）での投資を主体に約240億円を見込む
- 減価償却費は、ほぼ計画どおりに進捗

設備投資額



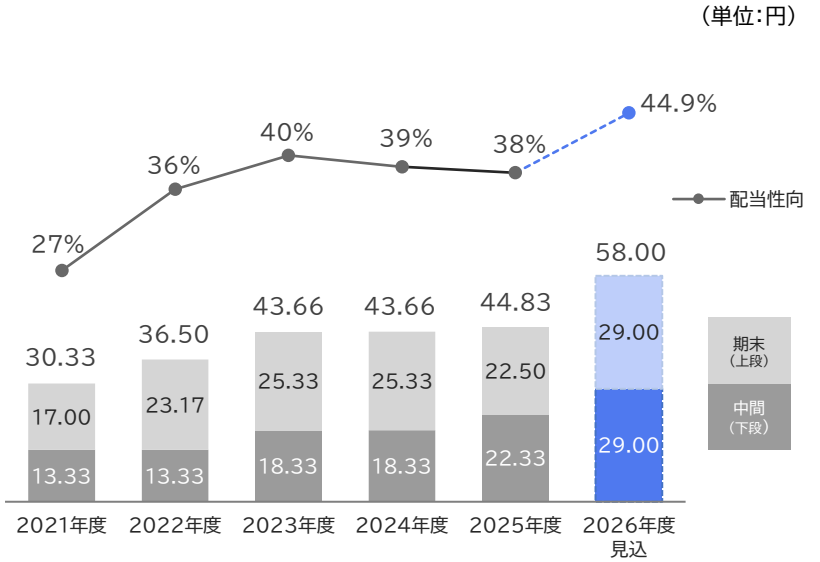
減価償却費



株主還元と資本効率向上に向けた取組み

- 年間配当金は前回公表値（2026年5月13日）の52円から58円/株を見込む
- 親会社に帰属する当期純利益の増額見込みに伴い、配当性向45%を目線に6円増額

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	127億円	100億円	227億円	80%

2026年10月31日までに取得した自己株式の累計
(1)取得した株式の総数 2,454,200株
(2)株式の取得価額の総額 4,232,600,877円

トピックス　ー統合報告書2026年度版を発行ー

https://www.maruichikokan.co.jp/ir/ir-library/annual-report/





本報告書を通じて、当社グループが目指す将来像と、企業価値向上に向けた取組みへのご理解を一 層深めていただければ幸いです。
今後も当社グループは、すべてのステークホルダーの皆様との対話を大切にし、皆様に必要とされる企業グループを目指してまいります。

Appendix

個社別販売数量推移

(t)

個社		2025年度実績							2026年度実績			上期増減数量	上期増減率
		1Q	2Q	上期	3Q	4Q	下期	通期	1Q	2Q	上期		
				(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	83,802	178,611	-2,748	-1.5%
	機械構造用	32,228	31,667	63,895	34,346	34,151	68,497	132,392	33,146	30,971	64,117	222	0.3%
	その他	36,757	37,667	74,424	36,060	40,886	76,946	151,370	40,072	42,241	82,313	7,889	10.6%
	小計	162,381	157,296	319,677	158,522	163,229	321,751	641,428	168,027	157, 014	325,040	5,364	1.7%
米国4社	Leavitt	31,958	25,431	57,389	24,727	26,061	50,788	108,177	28,296	28,961	57,257	-132	-0.2%
	MNT	6,457	4,032	10,489	6,810	7,385	14,195	24,684	4,821	5,124	9,945	-544	-5.2%
	MAC	18,899	18,308	37,207	17,435	16,615	34,050	71,257	18,127	22,451	40,578	3,371	9.1%
	MOST	9,646	7,466	17,112	8,687	8,369	17,056	34,168	10,378	11,772	22,150	5,038	29.4%
	小計	66,960	55,237	122,197	57,659	58,430	116,089	238,286	61,622	68,307	129,929	7,732	6.3%
MMX		4,257	4,154	8,411	4,184	3,381	7,565	15,976	3,516	3,638	7,154	-1,257	-14.9%
SUNSCO		47,555	54,470	102,025	65,109	47,284	112,393	214,418	50,942	53,832	104,774	2,749	2.7%
KUMA		9,628	10,545	20,173	10,738	12,047	22,785	42,958	11,565	12,729	24,294	4,121	20.4%
MPST		2,633	2,873	5,506	3,151	2,997	6,148	11,654	2,688	2,984	5,672	166	3.0%
合計		293,414	284,575	577,989	299,363	287,368	586,731	1,164,720	298,360	298,504	596,863	18,875	3.3%
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	2,606	5,365	-316	-5.6%
	BA管(本)	262,636	298,879	561,515	340,340	354,713	695,053	1,256,568	425,814	536,841	962,655	401,140	71.4%
MST-X	BA管(本)	9,144	37,580	46,724	8,615	20	8,635	55,359	8,497	45,387	53,884	7,160	15.3%

1. SUNSCO(ベトナム)はホーチミンとハノイの合算

セグメント別業績推移

（百万円）

項目	2025年度実績					2026年度計画					上期増減額	上期増減率
	1Q	2Q	上期	下期	通期	1Q（実績）	2Q（実績）	上期（実績）	期初通期	修正通期		
			(a)					(b)			(b-a)	(b/a-1)
売上高	**59,717**	**60, 822**	**120,539**	**123,225**	**243,764**	**65,032**	**70,861**	**135,893**	**274,500**	**293,000**	**15,354**	**12.7%**
日本	35,518	36, 084	71,602	72,537	144,139	37,554	38,240	75,794	158,150	158,188	4,192	5.9%
北米	13,915	13,708	27,623	27,214	54,837	16,315	20,335	36,650	67,612	83,011	9,027	32.7%
アジア	10,283	11,030	21,313	23,475	44,788	11,161	12,287	23,448	48,738	51,801	2,135	10.0%
営業利益	**6,694**	**8,728**	**15,422**	**16,621**	**32,043**	**9,290**	**10,311**	**19,601**	**36,900**	**41,700**	4,179	27.1%
日本	4,704	5,276	9,980	11,871	21,851	6,155	5, 544	11,699	24,188	22,593	1,719	17.2%
北米	1,001	2,359	3,360	2,098	5,458	2,037	3,508	5,545	8,173	13,945	2,185	65.0%
アジア	856	964	1,820	2,344	4,164	952	1,094	2,046	4,274	4,618	226	12.4%
連結調整	132	127	259	310	569	144	166	310	263	544	51	—

個社別業績推移　－売上高－

（百万円）

個社	2025年度実績							2026年度計画					上期増減額	上期増減率
	1Q	2Q	上期	3Q	4Q	下期	通期	1Q（実績）	2Q（実績）	上期（実績）	期初通期	修正通期		
			(a)							(b)			(b-a)	(b/a-1)
丸一鋼管	27,906	27,632	55,538	27,547	27,676	55,223	110,761	28,334	27,094	55,428	120,575	116,487	-110	-0.2%
丸一ステンレス	5,745	6,346	12,091	5,445	5,777	11,222	23,313	6,529	7,679	14,208	30,436	33,743	2,117	17.5%
その他国内子会社	3,150	3,325	6,475	3,553	3,459	7,012	13,487	3,446	3,527	6,973	13,168	13,772	498	7.7%
Leavitt	5,225	5,010	10,235	4,743	5,108	9,851	20,086	6,747	7,898	14,645	25,585	30,358	4,410	43.1%
MNT	1,016	777	1,793	1,233	1,333	2,566	4,359	1,057	1,217	2,274	4,987	5,686	481	26.8%
MAC	4,027	4,521	8,548	4,244	3,991	8,235	16,783	4,872	6,718	11,590	18,269	25,144	3,042	35.6%
MOST	1,880	1,696	3,576	2,016	1,902	3,918	7,494	2,540	3,301	5,841	8,985	13,142	2,265	63.3%
MST-X	44	215	259	63	2	65	324	137	519	656	3,754	2,727	397	153.3%
MMX	1,621	1,471	3,092	1,541	1,289	2,830	5,922	1,426	1,484	2,910	6,032	5,954	-182	-5.9%
SUNSCO	6,867	7,369	14,236	8,772	6,778	15,550	29,786	7,294	7,813	15,107	31,265	34,164	871	6.1%
KUMA	3,046	3,222	6,268	3,480	3,878	7,358	13,626	3,639	3,613	7,252	14,552	14,582	984	15.7%
MPST	704	743	1,447	813	731	1,544	2,991	673	746	1,419	2,921	3,055	-28	-1.9%
連結調整	-1,514	-1,505	-3,019	-822	-1,327	-2,149	-5,168	-1,662	-747	-2,409	-6,029	-5,813	610	-
合計	59,717	60,822	120,539	62,628	60,597	123,225	243,764	65,032	70,861	135,893	274,500	293,000	15,354	12.7%

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－

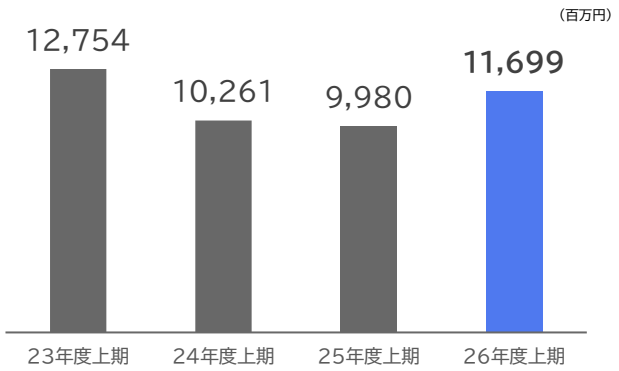
（百万円）

個社	2025年度実績							2026年度計画					上期増減額	上期増減率
	1Q	2Q	上期	3Q	4Q	下期	通期	1Q（実績）	2Q（実績）	上期（実績）	期初通期	修正通期		
			(a)							(b)			(b-a)	(b/a-1)
丸一鋼管	4,212	4,499	8,711	4,865	4,997	9,862	18,573	4,846	3,965	8,811	18,487	16,589	100	1.1%
丸ーステンレス	122	514	636	371	628	999	1,635	486	684	1,170	2,950	3,500	534	84.0%
その他国内子会社	353	242	595	359	306	665	1,260	701	686	1,387	2,753	2,504	792	133.1%
Leavitt	79	708	787	171	221	392	1,179	834	1,316	2,150	2,251	4,976	1,363	173.2%
MNT	-11	103	92	36	-13	23	115	95	110	205	406	761	113	122.8%
MAC	639	1,162	1,801	685	557	1,242	3,043	760	1,393	2,153	2,813	4,766	352	19.5%
MOST	47	204	251	143	-33	110	361	171	474	645	515	1,945	394	157.0%
MST-X	-170	-152	-322	-163	-226	-389	-711	-137	-38	-175	491	-41	147	-
MMX	458	474	932	436	348	784	1,716	389	377	766	1,697	1,538	-166	-17.8%
SUNSCO	450	591	1,041	859	489	1,348	2,389	496	543	1,039	2,374	2,604	-2	-0.2%
KUMA	187	191	378	252	354	606	984	336	415	751	1,314	1,400	373	98.7%
MPST	219	222	441	250	166	416	857	133	152	285	586	614	-156	-35.4%
連結調整	109	-30	79	221	342	563	642	180	233	413	263	544	334	-
合計	6,694	8,728	15,422	8,485	8,136	16,621	32,043	9,290	10,311	19,601	36,900	41,700	4,179	27.1%

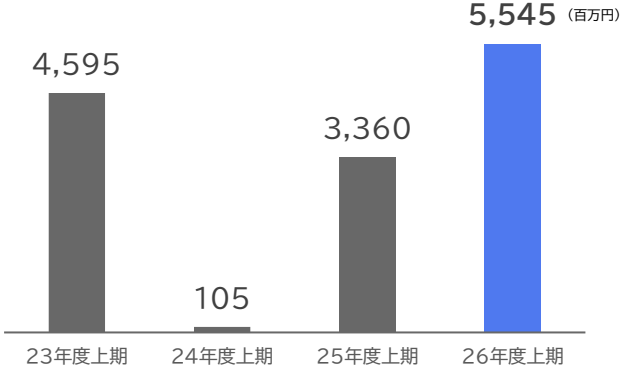
1. SUNSCO(ベトナム)はホーチミンとハノイの合算

セグメント　－日本・北米－

日本セグメント 営業利益



北米セグメント 営業利益



日本セグメント 概況

- 丸一ステンレスでの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+5.9%増収の758億円、営業利益+17.2%増益の117億円
- 上期計画達成率は売上高ほぼ計画どおり、営業利益101.9%となった

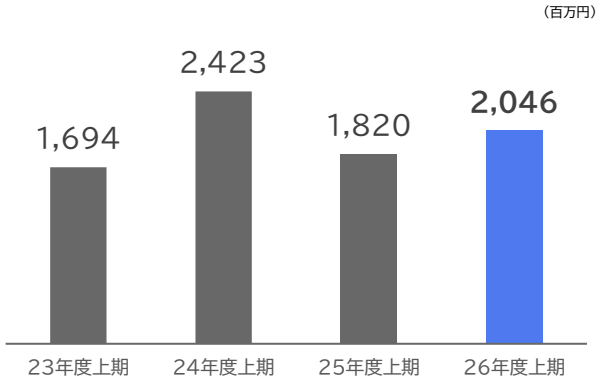
北米セグメント 概況

- 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+32.7%増収の367億円、営業利益は+65%増益の55億円
- 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

セグメント　－アジア－

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+5.5%増
- 数量増により売上高は前期同期比+10%増の234億円、営業利益は+12.4%増の20億円
- 上期計画達成率は売上高ほぼ計画どおり、営業利益107.8%となった

◎ **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+2.7%増。特にハノイは27.3%増
- ハノイは、日系二輪メーカー、EVメーカーVinFast共に堅調。VinFastは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）

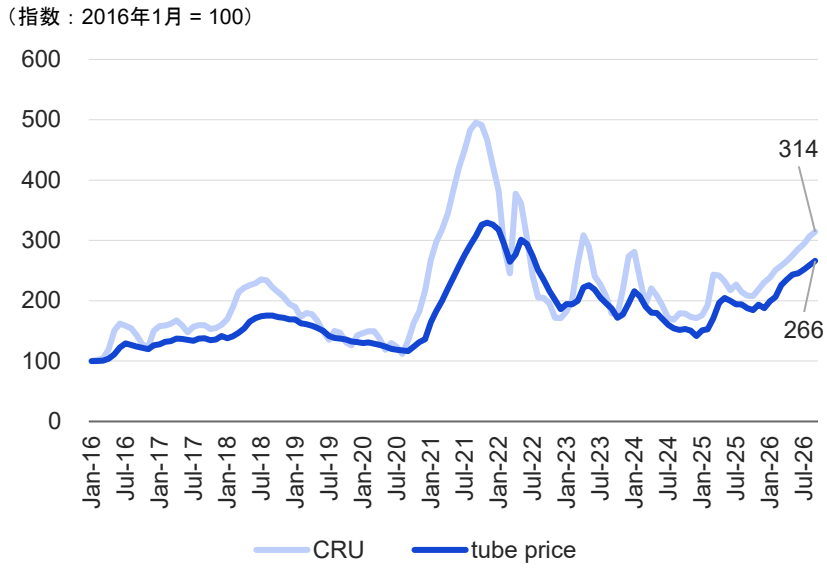
- 四輪車生産台数は1-6月累計311万台（前年同期比+21%増）、二輪車は1,534万台（同29.5%増）と好調。KUMA販売数量も+20%増、販売単価の見直し、数量増によるコスト減により営業利益率は回復、通期で9%以上の利益率を目指す

◎ **MPST**（フィリピン）

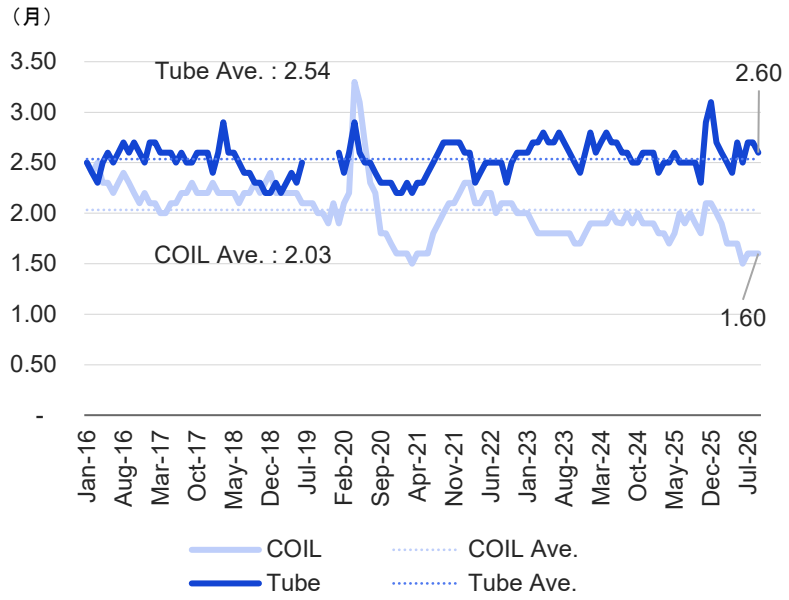
- 二輪車生産台数は1-5月累計 63.1万台（前年同期比+5.7%増）と堅調
- ホンダ・フィリピンは、年間生産能力を89万台から100万台超に引き上げるとの意向
- ホンダの新型モデル投入に加え、物流費高騰・物流混雑を受けて各社現調化を推進しており、今後、販売数量の増加を見込む

市況データ①

米国CRUと構造用鋼管



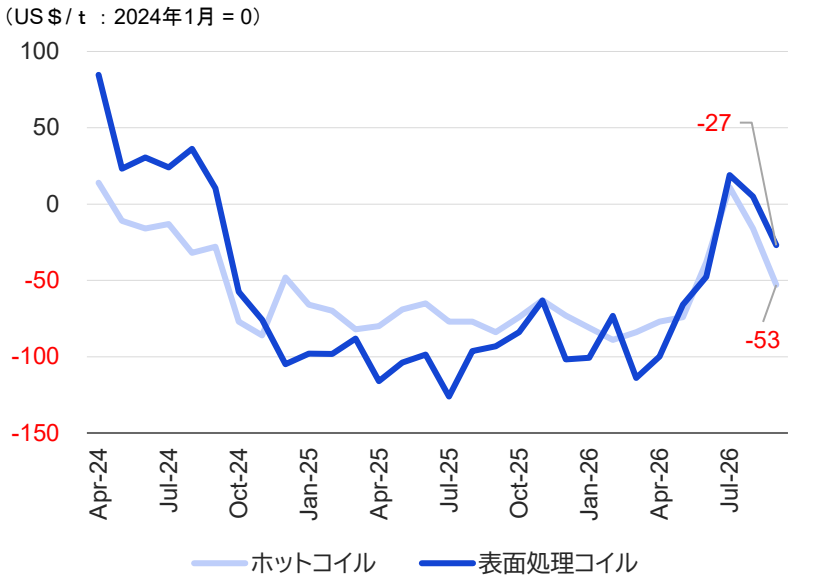
米国市中在庫



1. 各グラフの右側数値は26年9月実績
2. 出所：各種データを基に丸一鋼管で算出

市況データ②

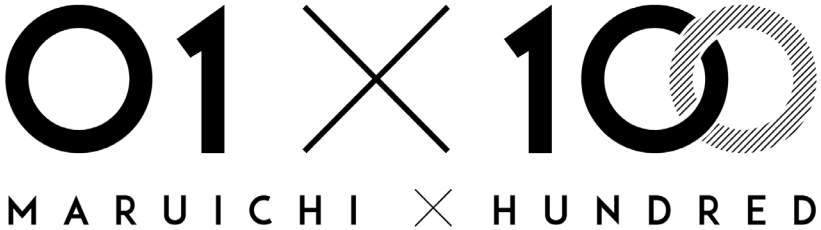
東南アジア市況



1. 各グラフの右側数値は26年9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
MARUICHI × HUNDRED