

2026年3月期 第3四半期決算説明会

2026年1月29日



■ 25年度第3四半期決算の概要

- 25年度第3四半期は前年度対比減収減益。
- 鋼材売上数量が減少、自由鍛造品では掘削品受注減少などにより減益。
- 生産アロケーション変更に伴う一時費用は計画通り27億円発生。
- 計画対比では売上増、為替が円安に推移したことなどにより利益上振れ。

(千t・億円)

	2024年度			2025年度			前年差	
	上期	3Q	合計	上期	3Q	合計	うち3Q	合計
鋼材売上数量	519	263	782	504	267	771	4	-11
売上収益	2,834	1,506	4,340	2,845	1,457	4,302	-49	-38
営業利益	183	158	341	185	127	312	-31	-29
調整後営業利益※	207	133	340	185	112	297	-21	-43
税引前利益	196	171	367	197	135	332	-36	-35
親会社の所有者に 帰属する当期利益	122	110	232	129	89	218	-21	-14

※特別損益に該当する項目、為替差損益、在庫評価損益、環境費用引当、固定資産税（平準化）、有給休暇引当を調整

■ セグメント別売上収益・営業利益・調整後営業利益

(億円)

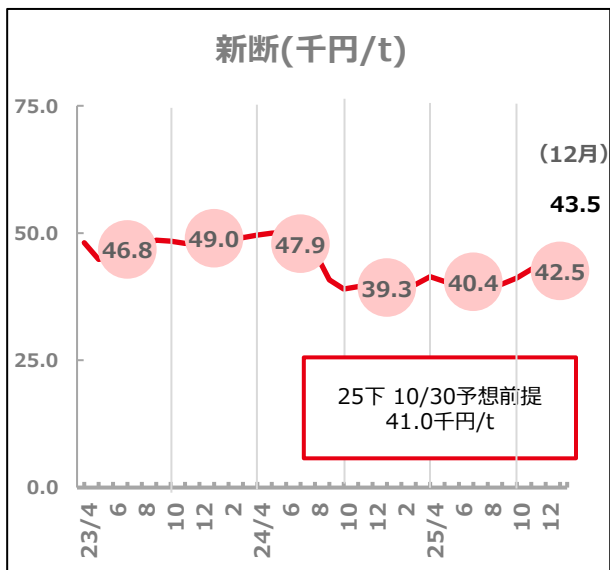
	2024年度			2025年度												前年差		
	第3四半期			1Q			2Q			3Q			第3四半期					
	売上 収益	営業 利益	調整後 営業利益 (※)	売上 収益	営業 利益	調整後 営業利益 (※)	売上 収益	営業 利益	調整後 営業利益 (※)	売上 収益	営業 利益	調整後 営業利益 (※)	売上 収益	営業 利益	調整後 営業利益 (※)	売上 収益	営業 利益	調整後 営業利益 (※)
特殊鋼鋼材	1,604	112	107	512	26	29	488	29	27	530	37	34	1,530	92	90	-74	-20	-17
機能材料・ 磁性材料	1,531	106	117	483	31	26	485	32	31	511	46	40	1,479	109	97	-52	3	-20
自動車部品・ 産業機械部品	838	88	83	293	14	22	299	22	21	298	28	23	890	64	66	52	-24	-17
エンジニアリング	163	13	12	68	7	7	74	6	5	61	7	7	203	20	19	40	7	7
流通・サービス	204	22	21	68	9	8	75	9	9	57	9	8	200	27	25	-4	5	4
合計	4,340	341	340	1,424	87	92	1,421	98	93	1,457	127	112	4,302	312	297	-38	-29	-43

※特別損益に該当する項目、為替差損益、在庫評価損益、環境費用引当、固定資産税（平準化）、有給休暇引当を調整

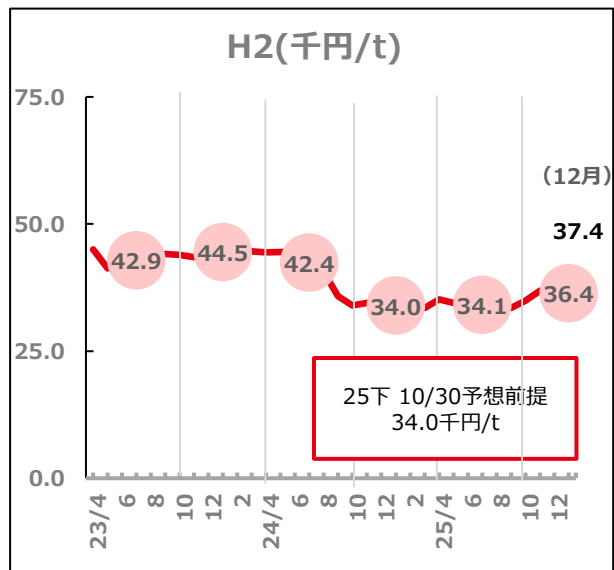
鋼材売上数量 (単体)	782	253	251	267	771	-11
----------------	-----	-----	-----	-----	-----	-----

■ 原材料価格

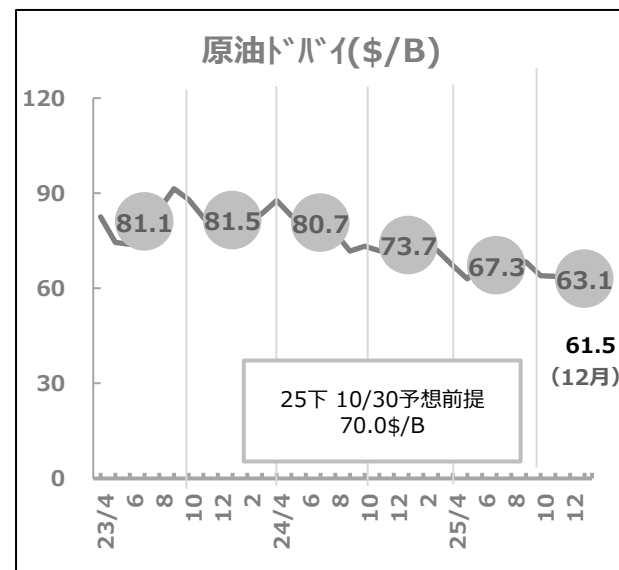
新断(千円/t)



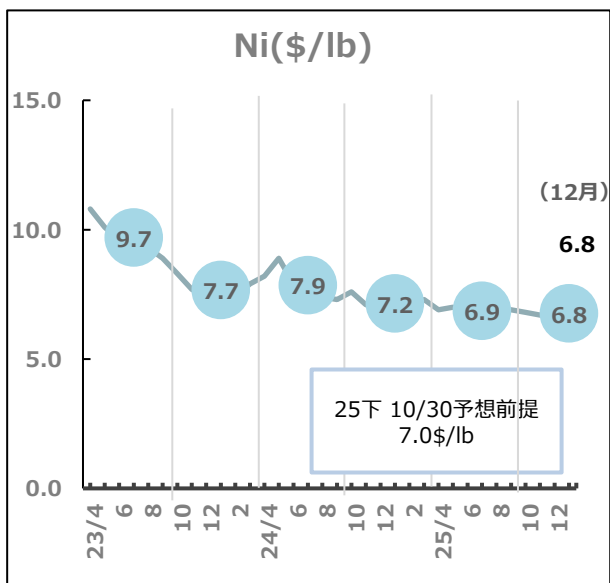
H2(千円/t)



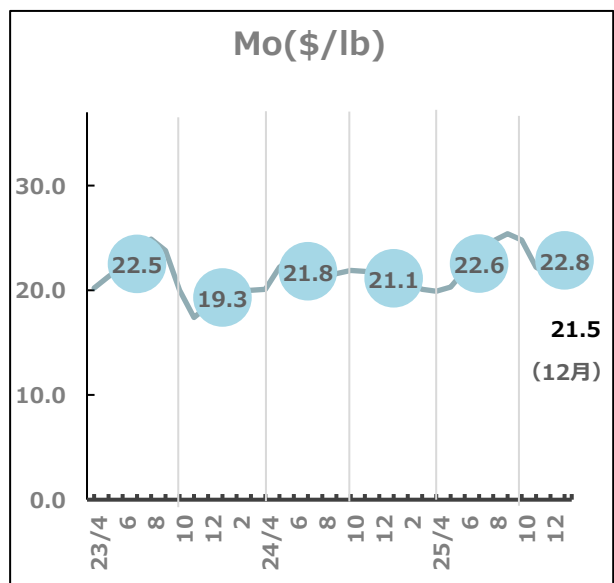
原油ブレンド(\$/B)



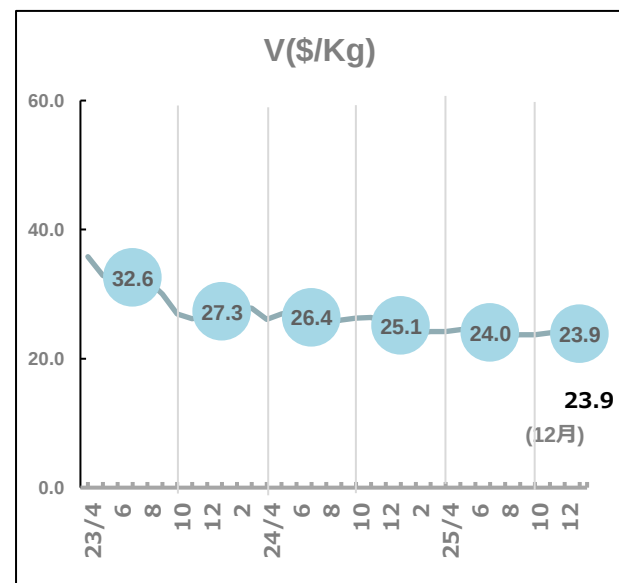
Ni(\$/lb)



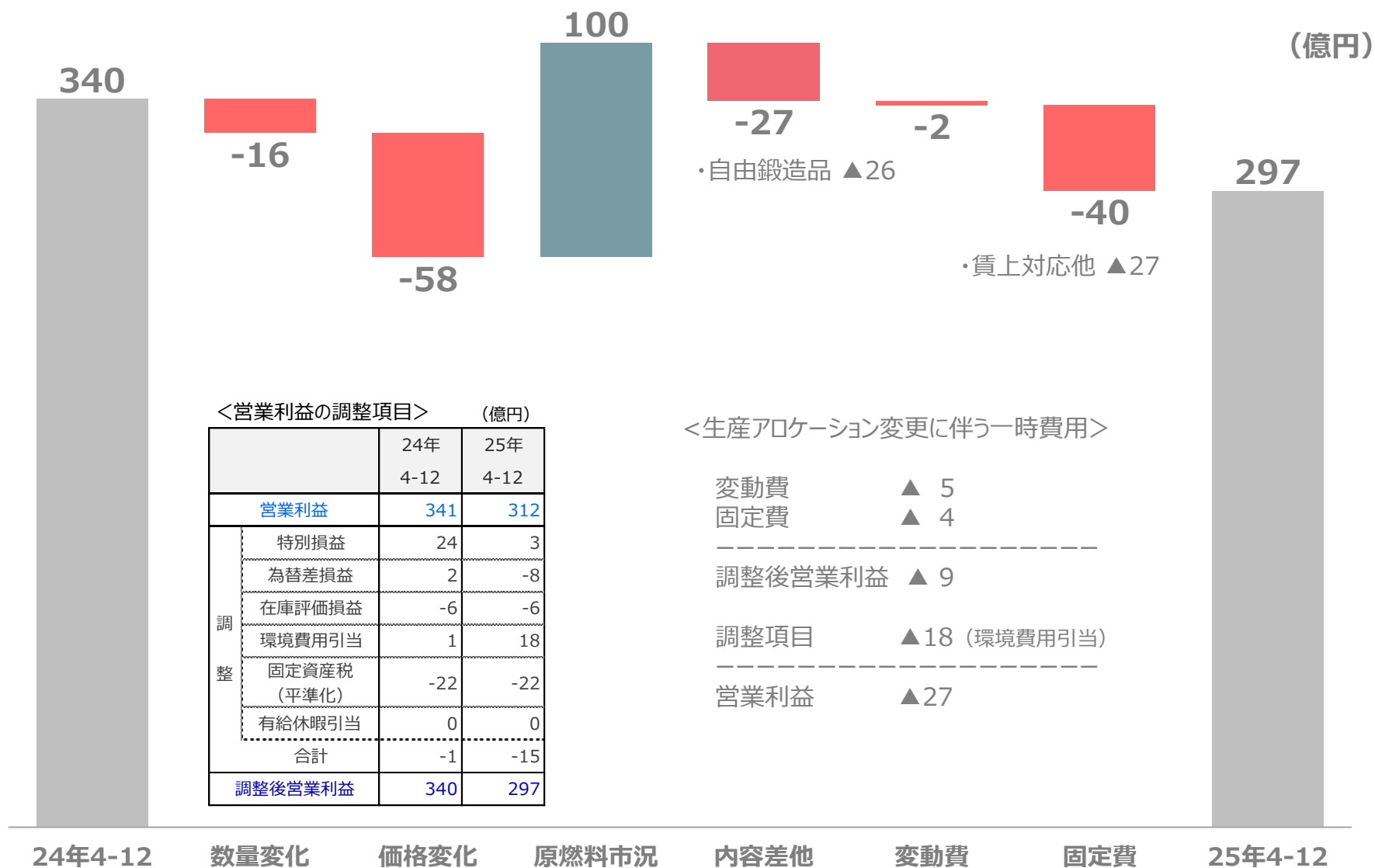
Mo(\$/lb)



V(\$/Kg)



■ 25年4-12月 調整後営業利益の変化要因（前年差）

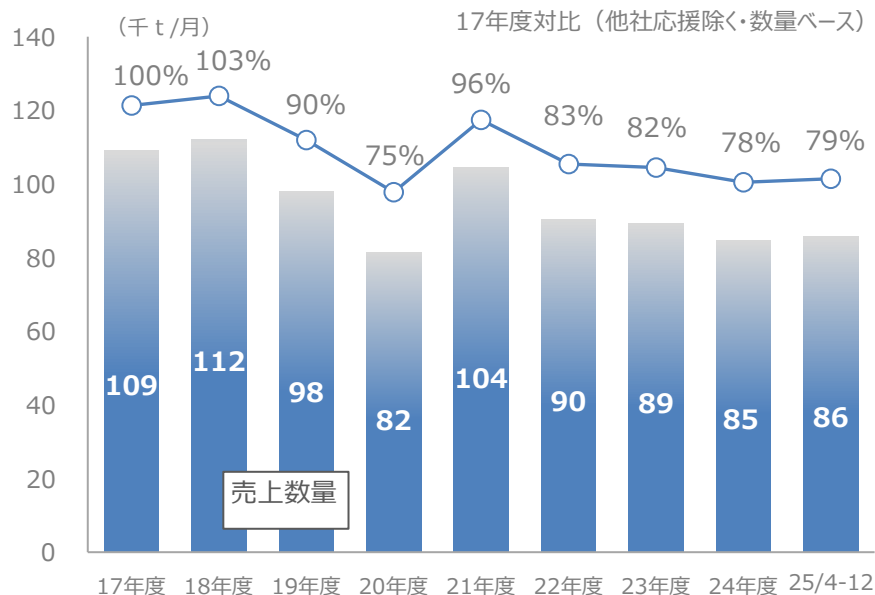


■ 特殊鋼鋼材概況

	24年		25年		前年差	
	うち3Q	4-12計	うち3Q	4-12計	うち3Q	4-12計
売上収益	549	1,604	530	1,530	-19	-74
営業利益	51	112	37	92	-14	-20
調整後営業利益 ※	44	107	34	90	-10	-17
スライディング・キャップ	12	18	2	7	-10	-11

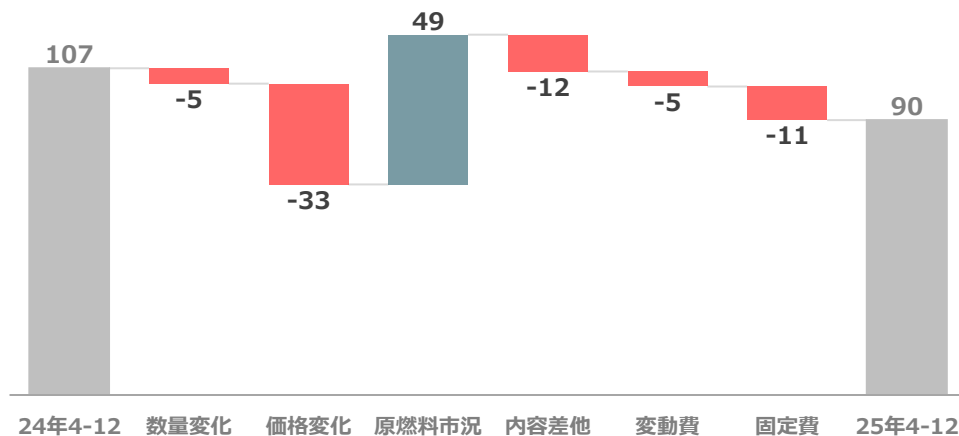
※特別損益に該当する項目、為替差損益、在庫評価損益、環境費用引当、固定資産税(平準化)、有給休暇引当を調整

<鋼材売上数量(単体)>



調整後営業利益変化要因 (前年差)

(億円)



POINT

- 前年対比では自動車向けなど数量減少。工具鋼の需要も弱く内容構成悪化。
- 固定費などコストプッシュ環境に対応するため販売価格是正を引き続き推進。

機能材料・磁性材料概況

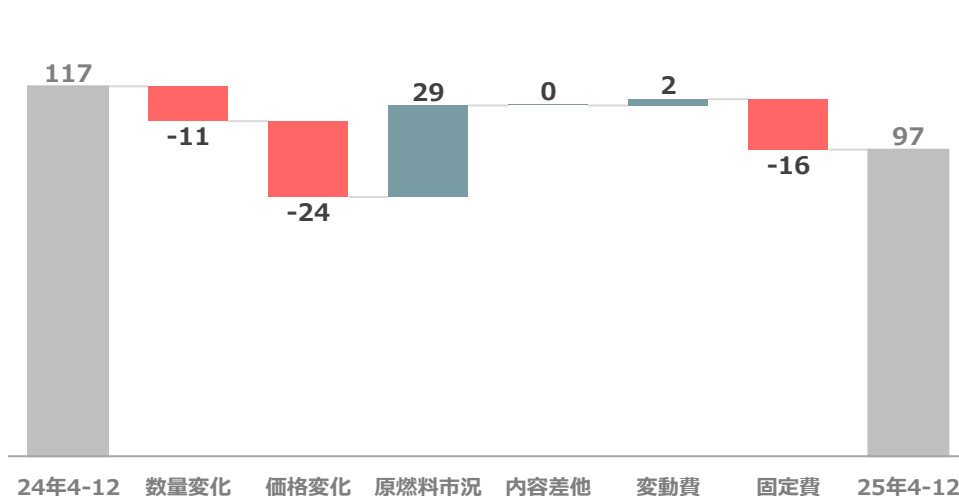
	24年		25年		前年差	
	うち3Q	4-12計	うち3Q	4-12計	うち3Q	4-12計
売上収益	530	1,531	511	1,479	-19	-52
営業利益	55	106	46	109	-9	3
調整後営業利益 ※	44	117	40	97	-4	-20

※特別損益に該当する項目、為替差損益、在庫評価損益、環境費用引当、固定資産税(平準化)、有給休暇引当を調整

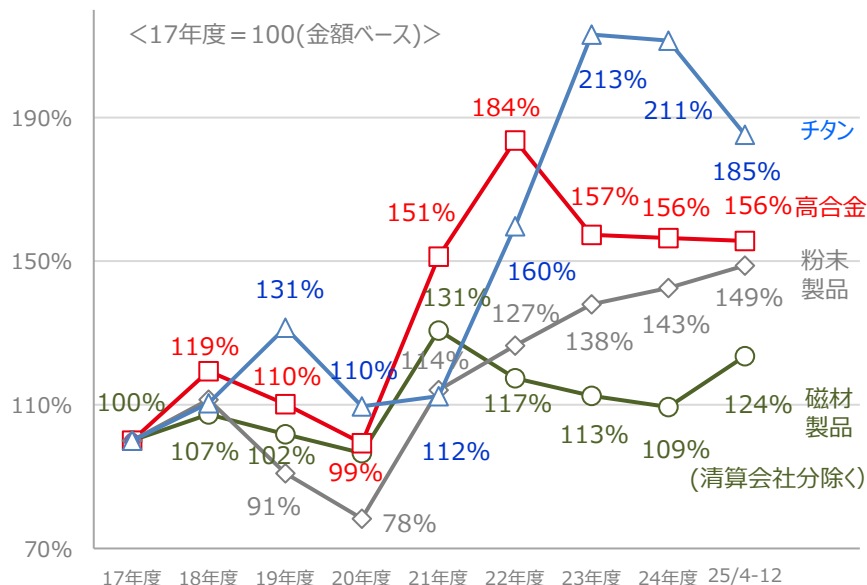
(億円)

調整後営業利益変化要因 (前年差)

(億円)



<高合金・磁材製品・粉末製品・チタン (売上収益)>



POINT

- 産業機械向け需要は回復が足踏みしており売上数量減少。
- 磁材製品は中国重希土類 (Dy・Tb※) の輸出規制強化に伴い、重希土類フリー磁石の需要が増加。
※Dy:ジスプロシウム、Tb:テルビウム

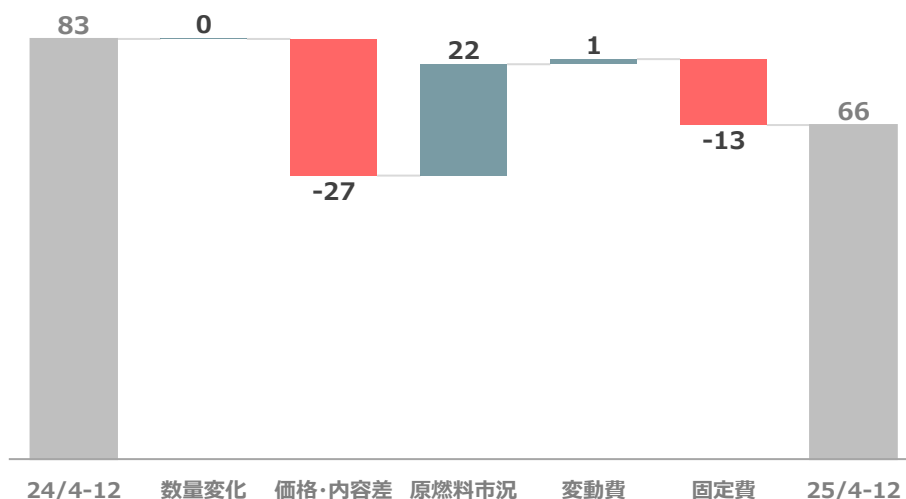
■ 自動車部品・産業機械部品概況

	24年		25年		前年差	
	うち3Q	4-12計	うち3Q	4-12計	うち3Q	4-12計
売上収益	301	838	298	890	-3	52
営業利益	39	88	28	64	-11	-24
調整後営業利益 ※	34	83	23	66	-11	-17

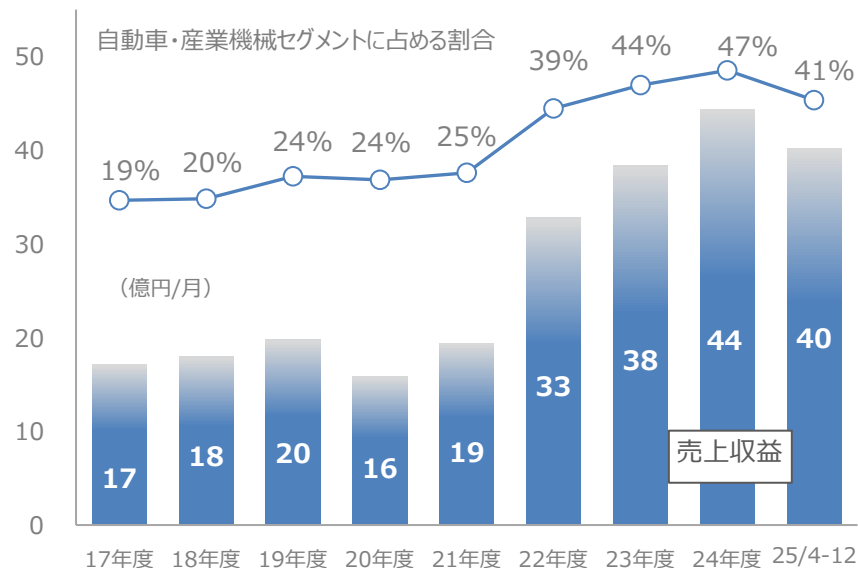
※特別損益に該当する項目、為替差損益、在庫評価損益、環境費用引当、固定資産税(平準化)、有給休暇引当を調整

調整後営業利益変化要因（前年差）

（億円）



<自由鍛造品（売上収益）>



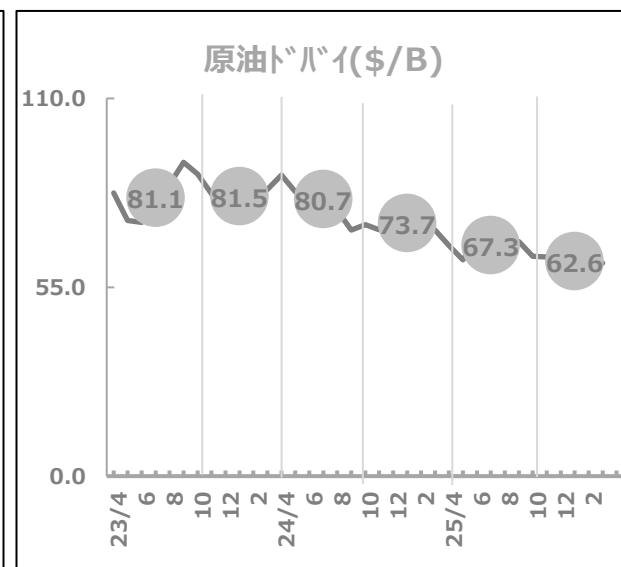
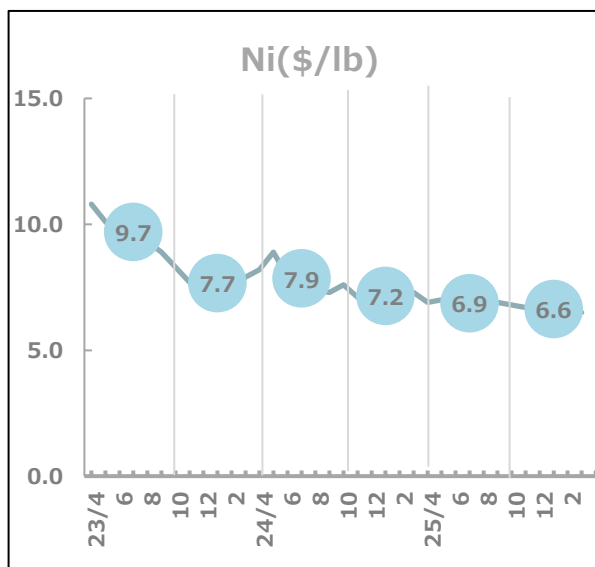
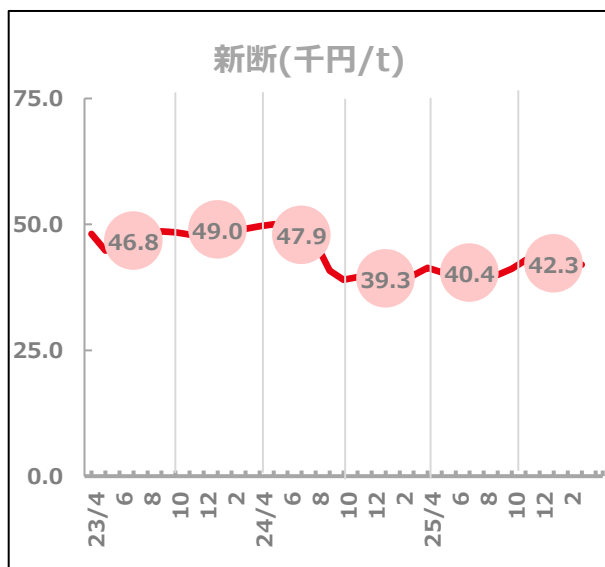
POINT

- 自由鍛造品の掘削関連は引き続き原油市況低迷により調整継続。
- 船用バルブの受注は旺盛な需要を受けて高位継続。
- エンジンバルブは北米中心に需要堅調。

2025年度 見通し (2025年4月～2026年3月)

■ 25年度 利益計画の前提（市況）

			24年度実績	25上実績	25/3Q実績	25/4Q計画前提	25下計画前提	25年度計画前提	前年差	10/30予想差
鉄スクラップ°	中部 H 2 建値	千円/ t	38.2	34.1	36.4	36.0	36.2	35.2	-3.0	1.1
	中部 新断建値		43.6	40.4	42.5	42.0	42.3	41.4	-2.2	0.7
ニッケル	L M E	\$/lb	7.5	6.9	6.8	6.5	6.7	6.8	-0.7	-0.2
原油	ドバイ	\$ / B	77.2	67.3	63.1	62.1	62.6	65.0	-12.2	-3.7
為替レート	T T M	円/ \$	152.6	146.0	154.2	150.0	152.1	149.1	-3.5	3.6



■ 25年度 連結業績見通し

- 第3四半期までの利益進捗を受けて、通期の業績予想にも上振れ分を反映。
- 従来計画対比、受注が堅調であること、為替が円安であることが主要因。
- 固定費中心にコスト削減も継続的に実施していく。
- 生産アロケーション変更に伴う一時費用は、計画通り通期で33億円発生予定。

(千 t・億円)

	2024年度			2025年度					前年差	10/30 予想差
	上期	下期	通期	上期	3Q	4Q	下期	通期		
鋼材売上数量	519	496	1,015	504	267	251	518	1,022	7	15
売上収益	2,834	2,915	5,749	2,845	1,457	1,448	2,905	5,750	1	100
営業利益	183	211	394	185	127	48	175	360	-34	30
調整後営業利益※	207	233	440	185	112	72	184	369	-71	16
税引前利益	196	231	427	197	135	43	178	375	-52	30
親会社の所有者に 帰属する当期利益	122	161	283	129	89	37	126	255	-28	20

※特別損益に該当する項目、為替差損益、在庫評価損益、環境費用引当、固定資産税（平準化）、有給休暇引当を調整

■ セグメント別売上収益・営業利益・調整後営業利益

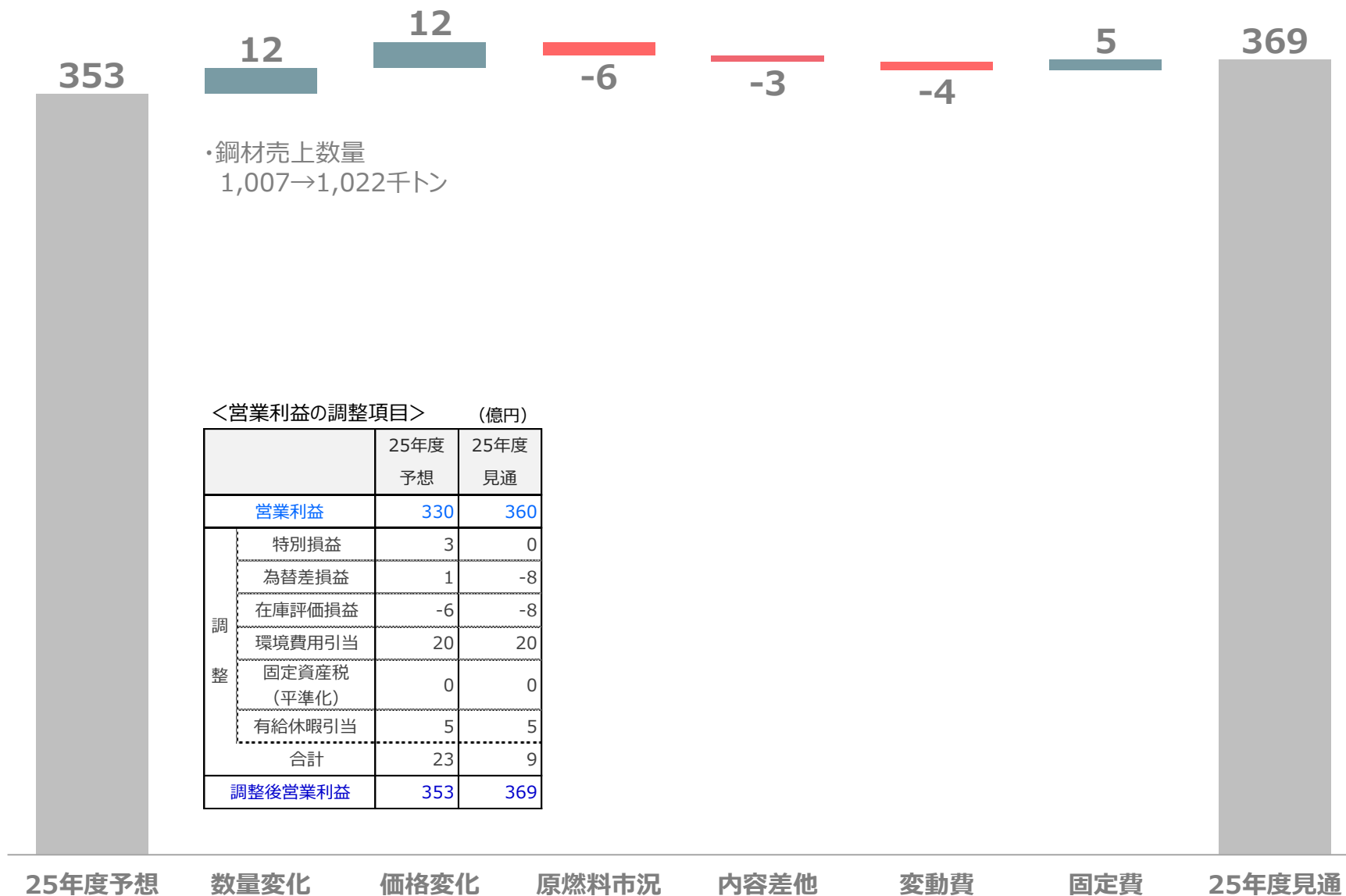
(億円)

	2024年度			2025年度									前年差			10/30 予想差		
	通期			上期			下期			通期								
	売上 収益	営業 利益	調整後 営業利益 (※)	売上 収益	営業 利益	調整後 営業利益 (※)	売上 収益	営業 利益	調整後 営業利益 (※)	売上 収益	営業 利益	調整後 営業利益 (※)	売上 収益	営業 利益	調整後 営業利益 (※)	売上 収益	営業 利益	調整後 営業利益 (※)
特殊鋼鋼材	2,101	121	131	1,000	55	56	1,040	40	45	2,040	95	101	-61	-26	-30	40	10	7
機能材料・ 磁性材料	2,009	110	138	968	63	57	1,002	67	67	1,970	130	124	-39	20	-14	15	5	-1
自動車部品・ 産業機械部品	1,130	113	119	592	36	43	598	39	42	1,190	75	85	60	-38	-34	65	10	7
エンジニアリング	241	22	23	142	13	12	138	17	18	280	30	30	39	8	7	-5	5	4
流通・サービス	268	28	29	143	18	17	127	12	12	270	30	29	2	2	0	-15	0	-1
合計	5,749	394	440	2,845	185	185	2,905	175	184	5,750	360	369	1	-34	-71	100	30	16

※特別損益に該当する項目、為替差損益、在庫評価損益、環境費用引当、固定資産税（平準化）、有給休暇引当を調整

鋼材売上数量 (単体)	1,015	504	518	1,022	7	15
----------------	-------	-----	-----	-------	---	----

■ 25年度 調整後営業利益の変化要因（10/30予想差）



■ 25年度4Q 調整後営業利益の変化要因（3Q差）

【営業利益・調整後営業利益】

（億円）

	2024年度					2025年度				
	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q	4Q	通期
営業利益	101	82	158	53	394	87	98	127	48	360
調整後営業利益	98	109	133	100	440	92	93	112	72	369

112

-24

-3

-11

1

-1

-2

72

・スライドギャップ影響、為替(150円)影響など織り込み

<営業利益の調整項目> (億円)

	25年度 3Q	25年度 4Q
営業利益	127	48
特別損益	0	-3
為替差損益	-7	0
在庫評価損益	-1	-2
環境費用引当	0	2
固定資産税 (平準化)	-7	22
有給休暇引当	0	5
合計	-15	24
調整後営業利益	112	72

<生産アロケーション変更に伴う一時費用>

	3Q	4Q
変動費	▲2	▲3
固定費	▲2	▲3
調整後営業利益	▲4	▲6
調整項目	—	—
営業利益	▲4	▲6

25年度3Q

数量変化

価格変化

原燃料市況

内容差他

変動費

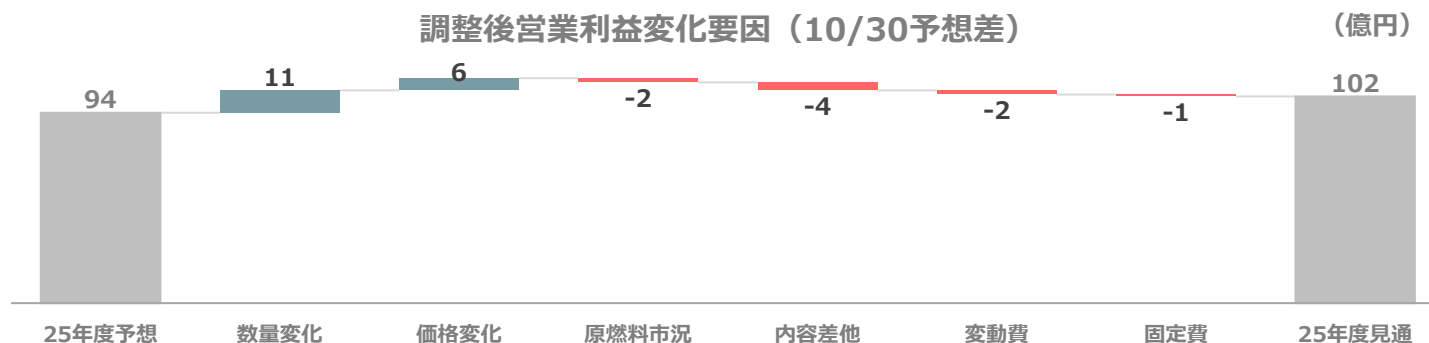
固定費

25年度4Q

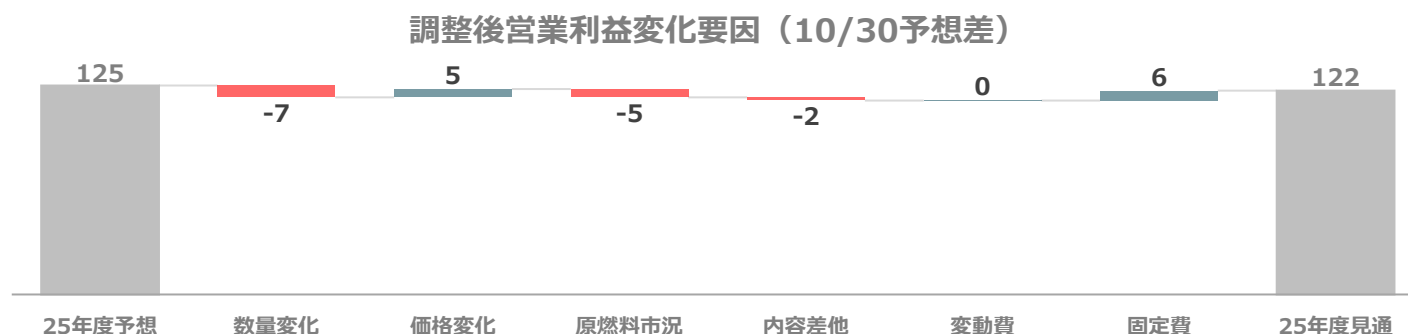
参考資料

■ セグメント別 25年度 調整後営業利益の変化要因（10/30予想差）

特殊鋼鋼材



機能材料・ 磁性材料



自動車部品・ 産業機械部品



■ 営業利益の調整項目推移

(億円)

		2024年度					2025年度				
		1 Q	2 Q	3 Q	4 Q	通期	1 Q	2 Q	3 Q	4 Q	通期 見通
営業利益		101	82	158	53	394	87	98	127	48	360
調 整	特別損益	20	3	1	0	24	0	3	0	-3	0
	為替差損益	-8	24	-14	9	11	2	-3	-7	0	-8
	在庫評価損益	-8	7	-5	1	-5	-5	0	-1	-2	-8
	環境費用引当	0	1	0	0	1	16	2	0	2	20
	固定資産税 (平準化)	-7	-8	-7	23	1	-8	-7	-7	22	0
	有給休暇引当	0	0	0	14	14	0	0	0	5	5
合計		-3	27	-25	47	46	5	-5	-15	24	9
調整後営業利益		98	109	133	100	440	92	93	112	72	369

■ 営業利益の調整項目推移（セグメント別）

特殊鋼鋼材

(億円)

		2024年度					2025年度				
		1 Q	2 Q	3 Q	4 Q	通期	1 Q	2 Q	3 Q	4 Q	通期 見通
調 整	営業利益	33	28	51	9	121	26	29	37	3	95
	特別損益	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	為替差損益	-2	7	-5	3	3	0	-1	-1	0	-2
	在庫評価損益	1	0	0	0	1	0	1	0	-1	0
	環境費用引当	0	0	0	1	1	5	0	0	1	6
	固定資産税 (平準化)	-2	-2	-2	5	-1	-2	-2	-2	6	0
	有給休暇引当	0	0	0	6	6	0	0	0	2	2
	合計	-3	5	-7	15	10	3	-2	-3	8	6
調整後営業利益		30	33	44	24	131	29	27	34	11	101

機能材料・磁性材料

(億円)

		2024年度					2025年度				
		1 Q	2 Q	3 Q	4 Q	通期	1 Q	2 Q	3 Q	4 Q	通期 見通
	営業利益	30	21	55	4	110	31	32	46	21	130
	特別損益	20	3	0	0	23	0	2	0	-3	-1
	為替差損益	-3	8	-5	3	3	1	-1	-2	1	-1
	在庫評価損益	-8	7	-3	0	-4	-5	0	-1	-2	-8
	環境費用引当	0	0	0	1	1	2	0	0	1	3
	固定資産税 (平準化)	-3	-2	-3	9	1	-3	-2	-3	8	0
	有給休暇引当	0	0	0	4	4	0	0	0	1	1
	合計	6	16	-11	17	28	-5	-1	-6	6	-6
調整後営業利益		36	37	44	21	138	26	31	40	27	124

自動車部品・産業機械部品

(億円)

		2024年度					2025年度				
		1 Q	2 Q	3 Q	4 Q	通期	1 Q	2 Q	3 Q	4 Q	通期 見通
調 整	営業利益	28	21	39	25	113	14	22	28	11	75
	特別損益	0	0	0	0	0	0	1	0	0	1
	為替差損益	-3	6	-2	3	4	1	-1	-2	-1	-3
	在庫評価損益	0	1	-1	-2	-2	0	0	-1	1	0
	環境費用引当	0	0	0	0	0	9	1	0	1	11
	固定資産税 (平準化)	-2	-2	-2	6	0	-2	-2	-2	6	0
	有給休暇引当	0	0	0	4	4	0	0	0	1	1
	合計	-5	5	-5	11	6	8	-1	-5	8	10
調整後営業利益		23	26	34	36	119	22	21	23	19	85

エンジニアリング

(億円)

		2024年度					2025年度				
		1 Q	2 Q	3 Q	4 Q	通期	1 Q	2 Q	3 Q	4 Q	通期 見通
	営業利益	2	6	5	9	22	7	6	7	10	30
	特別損益	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	為替差損益	0	0	-1	1	0	0	0	0	0	0
	在庫評価損益	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	環境費用引当	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	固定資産税 (平準化)	0	0	0	0	0	0	-1	0	1	0
	有給休暇引当	0	0	0	1	1	0	0	0	0	0
	合計	0	0	-1	2	1	0	-1	0	1	0
調整後営業利益		2	6	4	11	23	7	5	7	11	30

■ セグメント別調整後営業利益推移

(億円)

	2024年度					2025年度				
	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q	4Q	通期 見通
特殊鋼鋼材	30	33	44	24	131	29	27	34	11	101
機能材料・ 磁性材料	36	37	44	21	138	26	31	40	27	124
自動車部品・ 産業機械部品	23	26	34	36	119	22	21	23	19	85
エンジニアリング	2	6	4	11	23	7	5	7	11	30
流通・サービス	7	7	7	8	29	8	9	8	4	29
合計	98	109	133	100	440	92	93	112	72	369

(注記)

本資料に記述されております業績見通し等の数値につきましては、現状で判断する一定の前提に基づいております。

今後発生する状況の変化によっては異なる業績結果となることも予想されますので、投資等の判断材料として全面的に依拠されることは差し控えて頂きますようお願いいたします。

また今後予告なしに予想数字が変更されることがあります。本資料にある情報をいかなる目的で使用される場合におきましても、各自の判断と責任において使用されるものであり、本資料にある情報の使用による結果について、弊社は何らの責任を負うものではありませんのでご了承ください。