鉄で未来を 未来の鉄を

2024年3月期第3四半期
決算説明資料

2024年2月

大和工業株式会社

東証プライム（証券コード：5444）

Copyright (C) YAMATO KOGYO Co., Ltd. All Rights Reserved.

略語、会計年度、換算レート

● **略語の説明**

	ﾀｲ	**SYS**	Siam Yamato Steel Co., Ltd.	連結子会社　(会計年度：2023年1月～12月)
	ｱﾒﾘｶ	**NYS**	Nucor-Yamato Steel Company	持分法適用会社(会計年度：2023年1月～12月)
	ｱﾒﾘｶ	**ASA**	Arkansas Steel Associates, LLC	持分法適用会社(会計年度：2023年1月～12月)
	ﾊﾞｰﾚｰﾝ	**SULB**	Sulb Company BSC(c)	持分法適用会社(会計年度：2023年1月～12月)
	ｻｳｼﾞｱﾗﾋﾞｱ	**Saudi Sulb**	United Sulb Company (Saudi Sulb) LLC	持分法適用会社(会計年度：2023年1月～12月)
	ベトナム	**PY VINA**	POSCO YAMATO VINA STEEL JOINT STOCK COMPANY	持分法適用会社(会計年度：2023年1月～12月)
	韓国	**YKS**	YK Steel Corporation	持分法適用会社(会計年度：2023年1月～12月)
	ｱﾒﾘｶ	**YKA**	Yamato Kogyo America, Inc.	持株会社
	ｱﾒﾘｶ	**YHC**	Yamato Holding Corporation	持株会社
	ｱﾒﾘｶ	**YK(USA)**	Yamato Kogyo (U.S.A.) Corporation	持株会社
	ﾊﾞｰﾚｰﾝ	**Bahrain Venture**	United Steel Company(”Sulb”)　Bahrain Venture Co.W.L.L.	持株会社
	韓国	**YKH**	Yamato Korea Holdings Co., Ltd.	持株会社

（注）当社・国内子会社・国内関連会社の会計年度は2023年4月～翌3月

● **換算レート**

		Yen/Dollar			Yen/Baht			Won/Yen		
		前年実績	前回予想/実績 (2023年10月31日)	今回予想	前年実績	前回予想/実績 (2023年10月31日)	今回予想	前年実績	前回予想/実績 (2023年10月31日)	今回予想
損益計算書	1-9月平均	129.48	-	**139.56**	3.71	-	**4.02**	9.80	-	**9.32**
	通期予想	132.09	139.67	**141.20**	3.75	3.97	**4.06**	9.78	9.44	**9.25**
貸借対照表	6月末	136.69	144.99	**-**	3.87	4.06	**-**	9.46	9.05	**-**
	9月末	144.81	**149.58**	**-**	3.87	**4.09**	**-**	9.91	**8.99**	**-**
	12月末	132.70	140.00	**141.82**	3.82	3.81	**4.13**	9.55	9.65	**9.09**
	3月末予想	133.54	135.00	**135.00**	-	-	**-**	-	-	**-**

Yamato 大和工業グループ

Copyright (C) YAMATO KOGYO Co., Ltd. All Rights Reserved.

目次

決算ハイライト

Ⅰ 2024/3期 第3四半期決算の概要

Ⅱ 2024/3期 決算の見通し

Ⅲ 株主還元

Copyright (C) YAMATO KOGYO Co., Ltd. All Rights Reserved.

決算ハイライト – 2024年3月期 第3四半期

事業動向KPI

グループ
総販売数量*
426万トン
(前年同期比▲6.6%)

H形鋼
販売比率**
67.1%
(前年同期比▲1.7pp)

海外比率
(経常利益基準)
75.0%
(前年同期比▲10.5pp)

自己資本
比率
86.1%
(前期末比+0.5pp)

財務動向KPI

営業利益率
10.5%
(前年同期比+0.7pp)

持分法損益
488億円
(前年同期比▲6.9%)

経常利益率
60.0%
(前年同期比+7.7pp)

ROE ***
12.2%
(前年同期比▲1.7pp)

*グループ会社の販売数量の単純合計。半製品、DRI及びグループ間取引を含む
**半製品、DRIを除く製品に占めるH形鋼の販売比率
***年換算して算出

Yamato
大和工業グループ

Copyright (C) YAMATO KOGYO Co., Ltd. All Rights Reserved.

I 2024/3期 第3四半期 決算の概要

Copyright (C) YAMATO KOGYO Co., Ltd. All Rights Reserved.

2024/3期　第3四半期 決算の概要（累計）

- **中国経済回復の遅れ等により世界的に鋼材需要・市況は軟化傾向。H形鋼等の土木・建築用鋼材需要も総じて低調に推移**
- **拠点によっては安価な中国材との競争が激しさを増しているものの、引続き鋼材マージン維持及びコスト低減等を図ることで全拠点において収益を確保**
- **経常利益は前期並みの733億円。持分法利益は米国事業を中心に高収益確保も減益。円安及び米国金利上昇が寄与**

（億円）	2023/3期 3Q累計	2024/3期 3Q実績	前年同期比	
			増減額	増減率
売上高	1,391	**1,222**	▲169	▲12.2%
鉄鋼事業（日本）	555	**554**	▲1	▲0.1%
鉄鋼事業（タイ国）	761	**589**	▲171	▲22.5%
軌道用品事業	47	**54**	7	16.3%
営業利益	135	**127**	▲8	▲5.9%
鉄鋼事業（日本）	62	**85**	23	37.4%
鉄鋼事業（タイ国）	92	**59**	▲33	▲35.9%
軌道用品事業	1	**6**	5	260.3%
経常利益	727	**733**	5	0.8%
持分法投資損益	524	**488**	▲36	▲6.9%
親会社株主帰属四半期純利益	531	**518**	▲12	▲2.4%
営業利益率	9.8%	**10.5%**	0.7pp	-
経常利益率	52.3%	**60.0%**	7.7pp	-

Yamato 大和工業グループ

Copyright (C) YAMATO KOGYO Co., Ltd. All Rights Reserved.

2024/3期　第3四半期 決算の概要 (四半期)

- **3Q 経常利益は227億円。2Q比で減益も高水準を維持**
- **前年同期比では減収増益。グループ総販売数量が減少傾向のなか、各拠点で鋼材マージン維持及びコスト低減等を図り収益確保。円安及び米国金利上昇も押上げ要因**

（億円）	2023/3期				2024/3期			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
売上高	469	477	443	413	425	378	418	–
鉄鋼事業（日本）	183	179	192	173	189	175	189	–
鉄鋼事業（タイ）	265	274	221	212	210	175	203	–
軌道用品事業	13	14	18	17	15	20	18	–
営業利益	42	51	41	32	41	37	49	–
鉄鋼事業（日本）	9	22	30	24	29	26	29	–
鉄鋼事業（タイ）	38	35	17	15	16	16	25	–
軌道用品事業	0	0	1	0	1	2	2	–
経常利益	231	281	214	177	254	252	227	–
持分法投資損益	151	199	174	137	160	171	156	–
親会社株主帰属四半期純利益	180	198	152	121	183	180	155	–
営業利益率	9.0%	10.9%	9.4%	7.8%	9.7%	9.9%	11.8%	–
経常利益率	49.3%	59.0%	48.3%	42.9%	59.7%	66.6%	54.3%	–

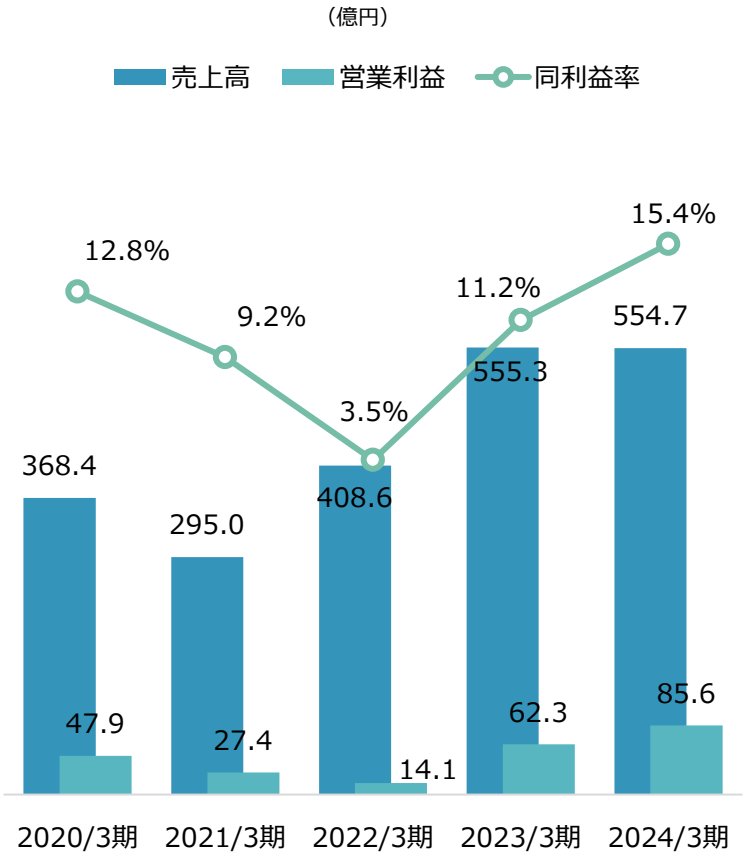
Yamato 大和工業グループ

Copyright (C) YAMATO KOGYO Co., Ltd. All Rights Reserved.

セグメント別決算概要　①鉄鋼事業（日本）

- **大型建築案件向けや土木関連など形鋼需要は底堅いものの、人手不足等による工期の遅れや中小建築案件向けの需要低迷などが影響し、形鋼市況はじり安展開**
- **前年同期比では、販売数量減少も販売単価上昇による鋼材マージン改善により増益**

業績推移－3Q(累計)



収益増減要因

- 事業環境
  - ✓ 都市再開発や物流施設・半導体工場等の大型案件からの需要は引き続き堅調
  - ✓ 中小建築案件は、建築資材高騰の影響を受けて以降、低調な荷動きが継続
- ヤマトスチールの動向
  - ✓ 3Q累計の販売数量は、今夏から圧延設備の更新工事を計画的に実施している影響もあり、前年同期比5.7%減の41.5万トン
  - ✓ 大型サイズの生産・販売強化を図るとともに、主力の物件向けH形鋼や鋼矢板の受注確保及び販売価格の高値維持に努めた結果、3Qの鋼材マージンは71.5千円/トンと高水準を維持

万トン、千円/トン	2023/3期				2024/3期			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
販売数量	15.3	14.1	14.6	13.0	14.2	13.0	14.3	
鋼材マージン	50.3	67.5	73.0	71.4	74.1	74.1	71.5	

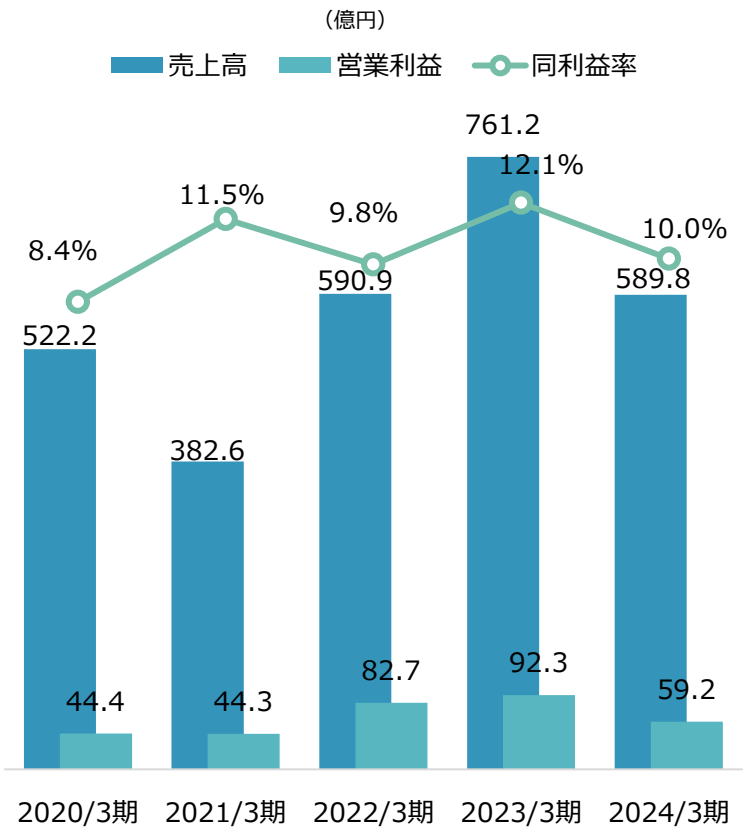
Yamato 大和工業グループ

Copyright (C) YAMATO KOGYO Co., Ltd. All Rights Reserved.

セグメント別決算概要　②鉄鋼事業（タイ国）

- **国内需要は、新政権発足後、民間プロジェクトや公共事業が動き出したものの、輸出市場では安価な中国材との厳しい競争が続き、総販売数量は減少**
- **鉄スクラップ価格の下落もあり高水準の鋼材マージンを維持するも、販売数量減により減益**

業績推移-3Q(累計)



収益増減要因

- 事業環境
  - ✓ 新政権発足により行政が安定したことで、民間プロジェクトや公共事業が動き出し、形鋼需要に底打ち感
  - ✓ ASEAN地域は中国経済の減速及びインフレの影響により需要が低迷。安価な中国材の流入が増しており、市況は軟化
- SYSの動向
  - ✓ 3Q累計の販売数量は輸出向けの落ち込みにより、前年同期比22.3%減の48.5万トン
  - ✓ 鉄スクラップ市況の下落時も国内販売価格の維持に努めたことで鋼材マージンは高水準を維持

（万トン、千B/トン）	2023/3期				2024/3期			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
販売数量（半製品含む）	23.5	21.5	17.3	17.1	17.5	14.3	16.7	
鋼材マージン	15.9	16.3	17.6	16.6	16.4	17.1	16.8	

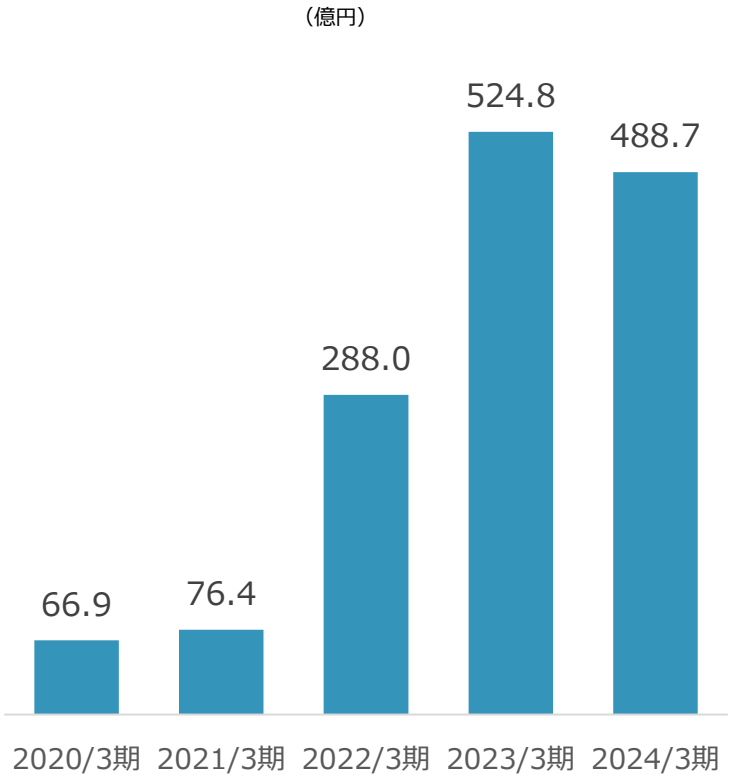
Yamato 大和工業グループ

Copyright (C) YAMATO KOGYO Co., Ltd. All Rights Reserved.

持分法適用会社の状況

- **持分法投資損益は前年同期比7%減の488億円。円安寄与もあり、減益ながらも高収益確保**
- **地域別では米国・中東事業は前年同期比で減益ながらも好調維持。ベトナム・韓国事業は一定の収益を確保も需要低迷が続き、販売数量は減少**

持分法投資損益の推移-3Q (累計)



損益増減要因

- 米国
  - ✓ 形鋼需要は半導体や電気自動車関連などの大型工場建設案件を中心に底堅く推移
  - ✓ 経済の先行き不透明感から流通顧客は在庫削減を継続。一部サイズでは競合他社や輸入材との競争が高まり、販売数量は伸び悩み
  - ✓ 販売数量の減少により減益ながらも高水準の鋼材マージンは維持し、高収益を確保
- 中東
  - ✓ 原油高を受け、中東地域の建設活動は回復基調にあり、フル生産状態が継続
  - ✓ 販売価格は、鉄スクラップ市況が反転して以降、安価な中国材の流入の影響も受け軟化傾向
  - ✓ 販売価格がスクラップ高騰により高値圏で推移した前年同期比では減益ながらも、高収益を確保
- アジア
  - ✓ ベトナムは需要の回復が期待ほど進んでおらず、中国製鋼板を加工した建築材との競合も影響し、国内販売数量は伸び悩み。輸出強化に努め、利益水準は高くないものの、前年同期比で増益
  - ✓ 韓国は鉄筋需要が悪化し、販売数量が大幅減。鉄スクラップ価格も下落しており、鋼材マージンは比較的高水準を維持するも、前年同期比で減益

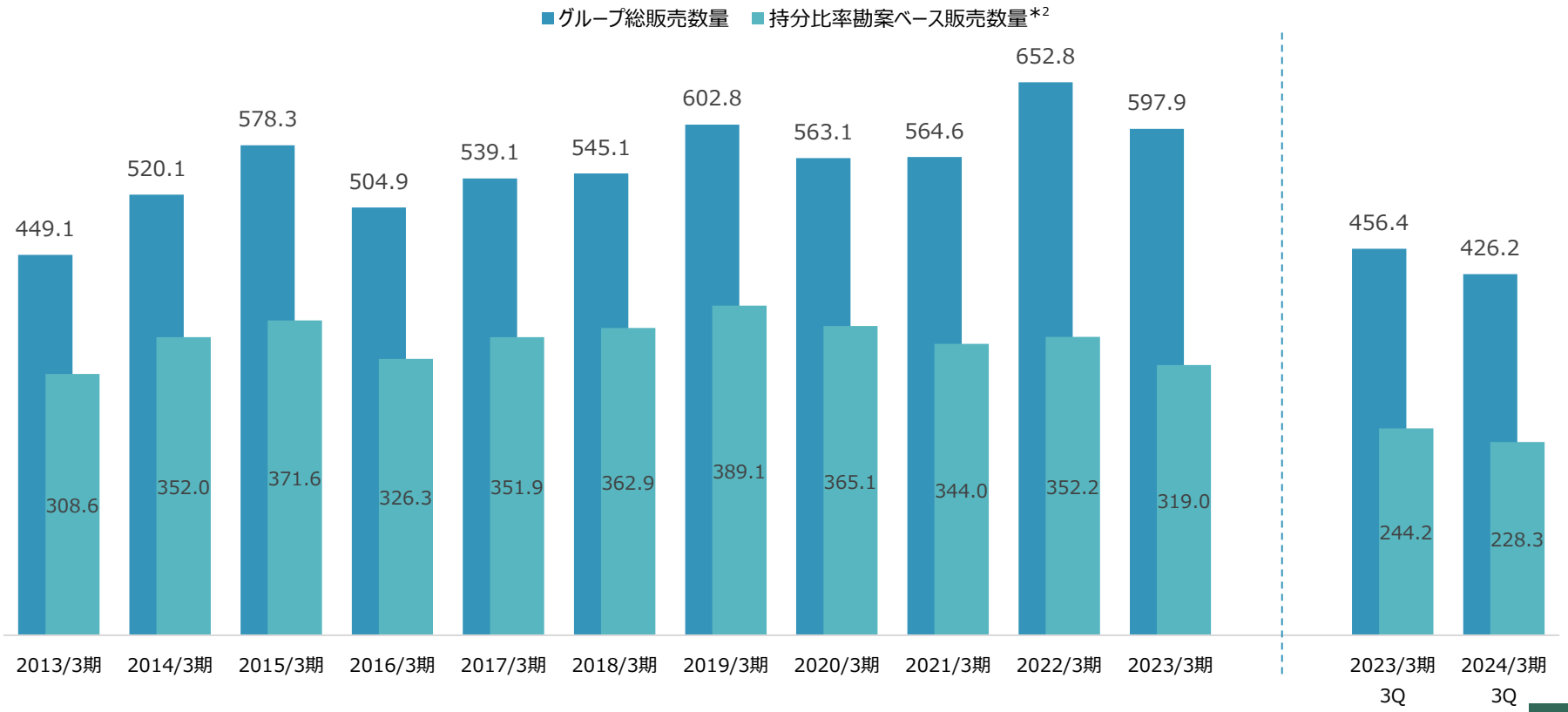
Yamato 大和工業グループ

Copyright (C) YAMATO KOGYO Co., Ltd. All Rights Reserved.

グループ総販売数量の推移

- **3Q累計のグループ総販売数量は前年同期比6.6%減の426.2万トン**

グループ総販売数量*1の推移（万MT）

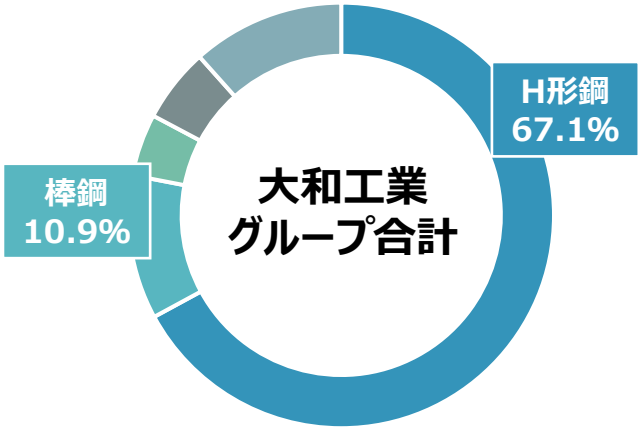


*1 半製品、DRI、及び、グループ間取引を含む

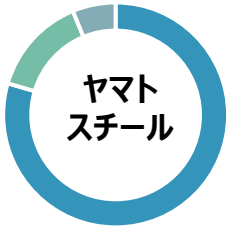
*2 各社の販売量に当社の持分比率を乗じたもの

Copyright (C) YAMATO KOGYO Co., Ltd. All Rights Reserved.

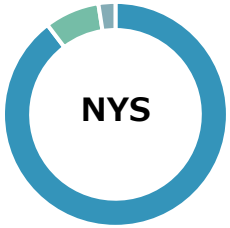
製品構成　3Q累計実績



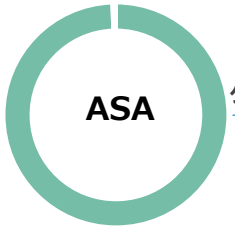
H形鋼	棒鋼	鋼矢板	山形鋼	その他
67.1%	10.9%	4.7%	5.6%	11.6%



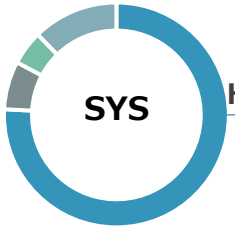
H形鋼　79.5%



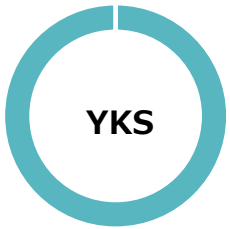
H形鋼　89.7%



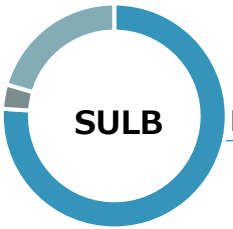
タイプレート　99.5%



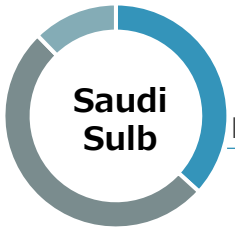
H形鋼　75.8%



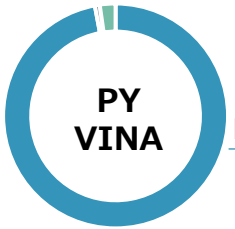
棒鋼　100%



H形鋼　76.0%



H形鋼　36.8%



H形鋼　96.5%

Copyright (C) YAMATO KOGYO Co., Ltd. All Rights Reserved.

B/Sの状況

- **堅調な業績及び円安を主因として、総資産・負債純資産は増加**

（億円）	2022/3期	2023/3期	2024/3期 3Q	前期比増減
流動資産	1,677	2,382	**3,077**	695
現預金	997	1,624	**2,300**	676
売掛債権	251	282	**330**	48
棚卸資産	398	398	**383**	▲14
固定資産	2,472	2,767	**2,962**	195
有形固定資産	597	633	**663**	29
投資その他の資産	1,858	2,115	**2,280**	165
投資有価証券	562	731	**902**	171
(うち関係会社株式)	(440)	(598)	**(735)**	(137)
長期預金	236	94	**108**	13
総資産	4,149	5,150	**6,040**	890
負債	392	447	**529**	82
買入債務	110	105	**111**	5
繰延税金負債	138	172	**203**	30
純資産	3,756	4,702	**5,510**	808
為替換算調整勘定	186	584	**1,017**	433
非支配株主持分	253	295	**310**	14
負債純資産合計	4,149	5,150	**6,040**	890
自己資本比率(%)	84.4	85.6	**86.1**	0.5
一株当たり純資産(円)	5,501	6,917	**8,162**	1,245

既存設備の戦略的能力増強やM&A/新規事業投資への機動的対応に向け確保
(うち、ﾄﾞﾙ預金約12億ﾄﾞﾙ)

投資その他の資産は下記含む
関係会社株式　735億円
関係会社出資金　1,002億円
関係会社長期貸付金　252億円

うち金融資産*は2,575億円と前期末比723億円増加(円安の影響 +約220億円)

有利子負債ゼロ

円安進行による為替換算調整勘定の大幅増(前期末比+433億円)の影響含む

*金融資産＝現預金+有価証券+投資有価証券（除く：関係会社株式）+長期預金
*主要項目のみ抜粋

Copyright (C) YAMATO KOGYO Co., Ltd. All Rights Reserved.

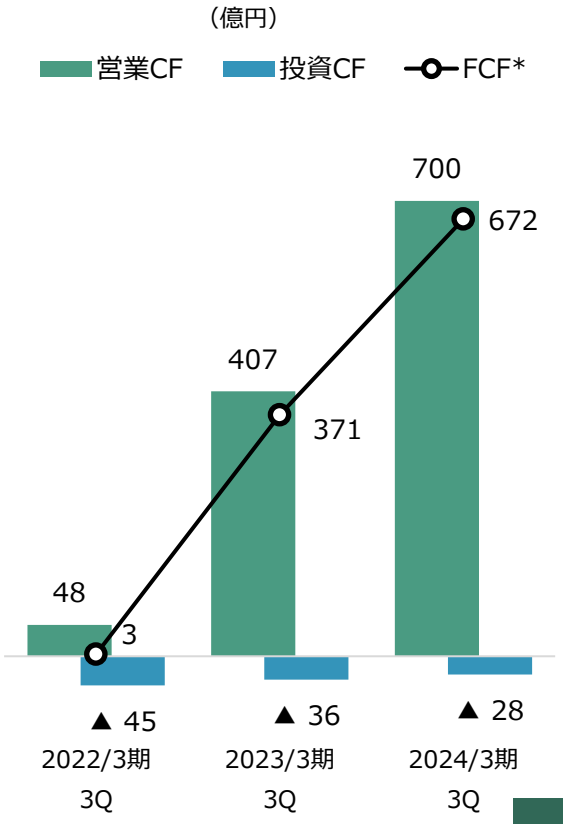
キャッシュフローの状況

- **FCFは好調な米国持分法会社からの現金分配等により、前年同期比300億円増の672億円。円安及び米国金利上昇も寄与**
- **投資CFは有形固定資産の取得等により▲28億円**
- **財務CFは株主還元等で▲203億円(前年同期比▲35億円の支出増)**

(億円)	2022/3期 3Q	2023/3期 3Q	**2024/3期 3Q**	**前年同期比 増減**
営業CF	48	407	700	293
投資CF(定期預金増減除く)	▲ 45	▲ 36	▲ 28	7
有形固定資産取得	▲ 26	▲ 23	▲ 38	▲ 14
FCF*	3	371	672	300
財務CF	▲ 155	▲ 168	▲ 203	▲ 35
自社株買い	▲ 68	▲ 0	▲ 1	▲ 0
配当金支払	▲ 61	▲ 149	▲ 181	▲ 31

* FCF=営業CF+投資CF(定期預金増減除く) で算出

FCFの推移



Copyright (C) YAMATO KOGYO Co., Ltd. All Rights Reserved.

Ⅱ 2024/3期 決算の見通し

Copyright (C) YAMATO KOGYO Co., Ltd. All Rights Reserved.

2024/3期決算見通し

- **中国の景気低迷の長期化やウクライナ問題の長期化及び中東情勢の緊迫化など世界経済は不安要素が多く、先行き不透明感が続く**
- **Ｈ形鋼等の土木・建築用鋼材の需要も全体的に盛り上がりに欠け、グループ総販売数量は減少傾向**
- **各拠点において引続き鋼材マージンの維持及びコスト低減等に努めていることに加え、円安の継続により、前回予想を上回る利益水準を見込む**

（億円）	2023/3期	2024/3期		前期比		前回予想比	
		直近予想 (2023/10/31)	今回予想 (2024/1/31)	増減額	増減率	増減額	増減率
売上高	1,804	1,570	**1,630**	▲174	▲9.7%	60	3.8%
営業利益	168	140	**160**	▲8	▲4.8%	20	14.3%
経常利益	905	900	**945**	40	4.4%	45	5.0%
持分法投資損益	662	–	**–**	–	–	–	–
親会社株主帰属当期純利益	653	630	**665**	11	1.8%	35	5.6%
営業利益率	9.3%	8.9%	**9.8%**	0.5pp	–	0.9pp	–
経常利益率	50.2%	57.3%	**58.0%**	7.8pp	–	0.7pp	–

Yamato 大和工業グループ

Copyright (C) YAMATO KOGYO Co., Ltd. All Rights Reserved.

セグメント別決算見通し

連結子会社

鉄鋼事業（日本）

- 都市再開発及び半導体工場や物流施設など大型建築案件や土木関連需要は堅調に推移
- 建設業界の人手不足深刻化による工期遅れや円安影響による諸コスト高などが懸念材料
- 軟化傾向であった形鋼市況に底値感
- 業績は前回予想比で増益(前期比では増益)を予想

鉄鋼事業（タイ国）

- 国内経済は観光客の増加等により持ち直しつつあり、形鋼需要・価格は回復基調。一方で安価な中国材の流入が増加傾向
- 輸出市場では中国メーカー等との厳しい競争環境は継続
- 業績は前回予想並み(前期比では減益)を予想

持分法適用会社

米国

- 半導体、電気自動車及び再生可能エネルギー関連などの建設需要は堅調に推移。流通顧客の在庫量はまだ低水準も、総じて需給が引締まった状態が継続
- 形鋼市況は前年ほどではないものの比較的高値圏で推移
- 業績は前回予想比で増益(前期比では減益)を予想

中東

- 中東地域における形鋼需要はインフラ投資を中心に堅調であり、生産・販売数量は順調に推移
- 形鋼市況は安価な中国材の流入により軟化傾向
- 中東情勢緊迫化は現時点で影響なし
- 業績は前回予想並み(前期比では減益)を予想

ベトナム

- 形鋼需要は回復の兆しが見られ、販売数量は増加傾向も、流通顧客は経済の先行き不透明感から在庫積み増しに慎重
- 中国材の影響から市況は軟化傾向
- 業績は前回予想並み(前期比では増益)を予想

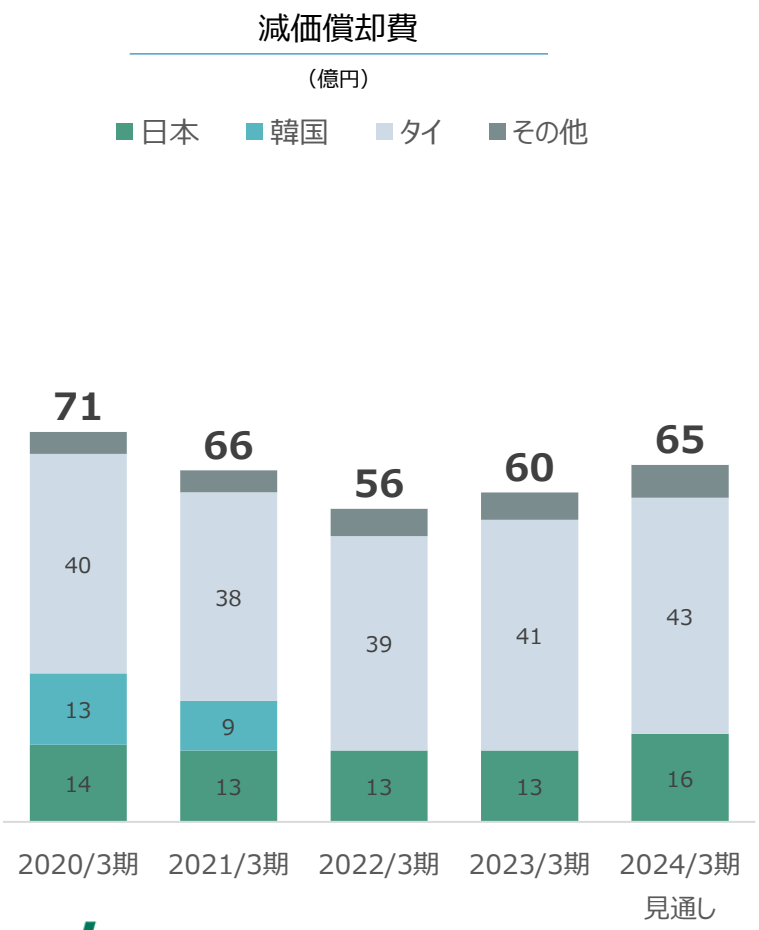
韓国

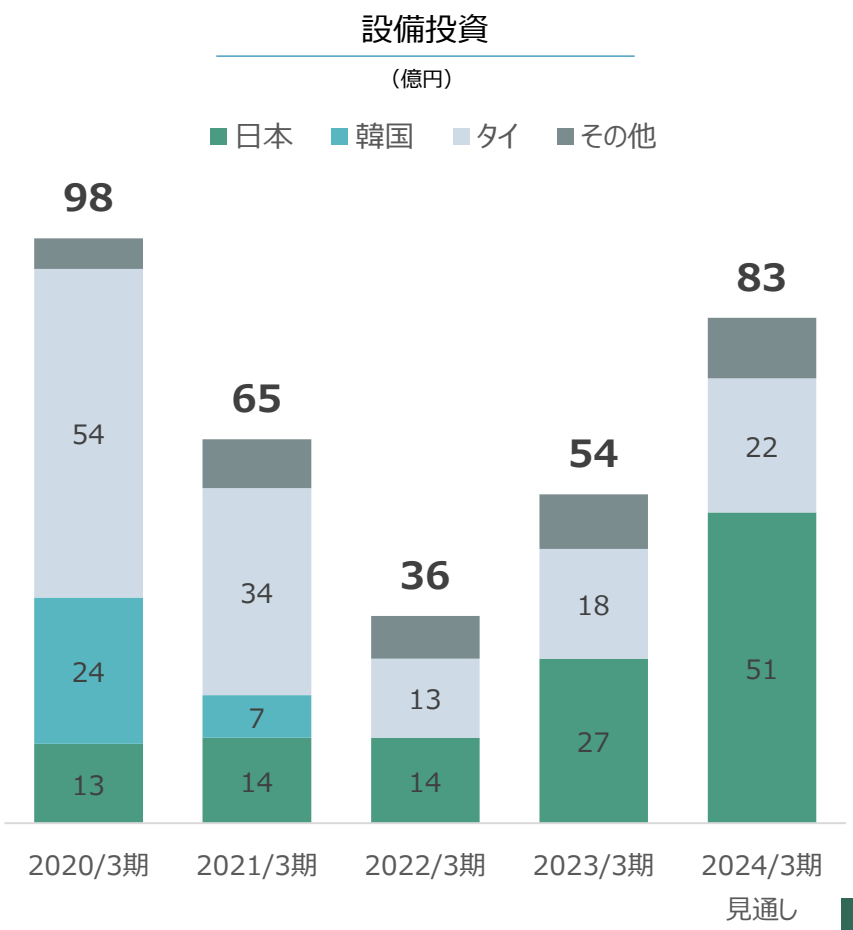
- 金融引締めの影響による不動産市場の低迷が長期化し、鉄筋需要は先行き更に減少する見込み
- 業績は前回予想並み(前期比では減益)を予想

Copyright (C) YAMATO KOGYO Co., Ltd. All Rights Reserved.

減価償却費及び設備投資の推移(連結子会社)

- 設備投資は前期比で増加見込み
- ヤマトスチールでは圧延ライン更新等の戦略的投資が進捗(うち、矯正機の更新工事は2024年6月頃完成予定)
- タイ/SYSは老朽化設備の更新や省人化に向けた設備導入が中心





Copyright (C) YAMATO KOGYO Co., Ltd. All Rights Reserved.

Ⅲ 株主還元

Copyright (C) YAMATO KOGYO Co., Ltd. All Rights Reserved.

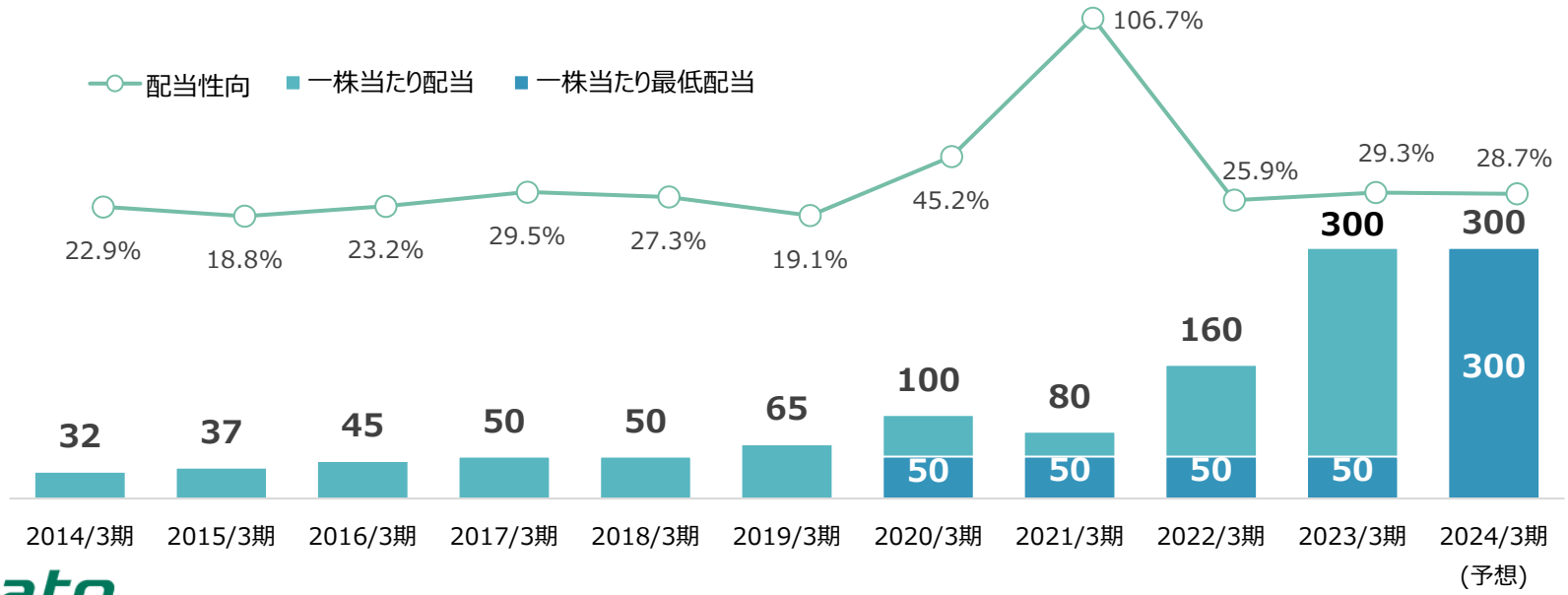
株主還元 ― 株主配当

2024/3期の年間配当予想額は300円を据置

➢ **2024/3月期 年間配当予想(1株あたり配当金)** ※()内は前年度実績

中間配当	150円	(150円)
期末配当(予定)	150円	(150円)
年間配当(予定)	300円	(300円)

配当推移 (円)



Copyright (C) YAMATO KOGYO Co., Ltd. All Rights Reserved.

ご留意事項等

- 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、当社グループ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。

Copyright (C) YAMATO KOGYO Co., Ltd. All Rights Reserved.