KYOEI STEEL

2027年３月期 第1四半期
決算説明資料

共英製鋼株式会社

（東証プライム：5440）

2026年7月31日

目次

1 決算ハイライト

2 2027年3月期 第1四半期決算報告

3 2027年3月期 上期・通期業績予想

KYOEI STEEL LTD. All rights reserved.

決算ハイライト

KYOEI STEEL

海外好調も、国内の落ち込みをカバーしきれず、前年同期対比減益

■ 2027年3月期 第1四半期 実績

	2026年3月期1Q	2027年3月期1Q	増減
売上高	742億円	**871億円**	↗ +130億円
経常利益	41億円	**34億円**	↘ ▲7億円
出荷量	75万トン (国内35万トン　海外40万トン)	**87万トン** (国内34万トン　海外54万トン)	↗ +12万トン

- 国内鉄鋼事業：需要停滞で出荷量減、スクラップ価格の上昇によりメタルスプレッド縮小
  前年同期対比減収減益
- 海外鉄鋼事業：ベトナムは引き続き堅調・カナダの安定的な利益計上により
  前年同期対比増収増益

■ 2027年3月期 通期業績予想修正

- 通期業績：売上高 **3,620億円**、営業利益 **155億円**、経常利益 **140億円**、当期純利益 **84億円**
- 出荷量：約360万トン（国内140万トン、海外220万トン）前期比　+32万トン
- **年間配当予想に変更なし**：1株当たり70円（中間 30円、期末 40円）

KYOEI STEEL LTD.　All rights reserved.

目次

1 決算ハイライト

2 2026年3月期 第1四半期決算報告

3 2026年3月期 上期・通期業績予想

KYOEI STEEL LTD. All rights reserved.

2027年3月期 第1四半期業績・業績推移

KYOEI STEEL

前年同期対比増収減益

期間：2026年4月1日～6月30日

	単位	2026年3月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2027年3月期 1Q	増減 前期1Q	前期4Q
売上高	億円	742	805	780	824	**871**	+130	+47
							+17.5%	+5.7%
営業利益		43	49	42	35	**34**	▲ 9	▲ 1
							▲20.9%	▲3.4%
経常利益		41	44	42	36	**34**	▲ 7	▲ 1
							▲16.2%	▲4.1%
当期純利益		27	27	25	19	**19**	▲ 8	+0
							▲28.8%	+0.9%

KYOEI STEEL LTD. All rights reserved.

セグメント別業績概要（前年同期対比）

KYOEI STEEL

- 国内鉄鋼事業：鋼材需要の弱基調とスクラップ単価上昇により、減収減益
- 海外鉄鋼事業：ベトナム拠点大幅改善、米国拠点赤字幅縮小、カナダ拠点高収益により増収増益
- 環境リサイクル事業：厳しい事業環境が続く中、難処理廃棄物案件を獲得し増収増益

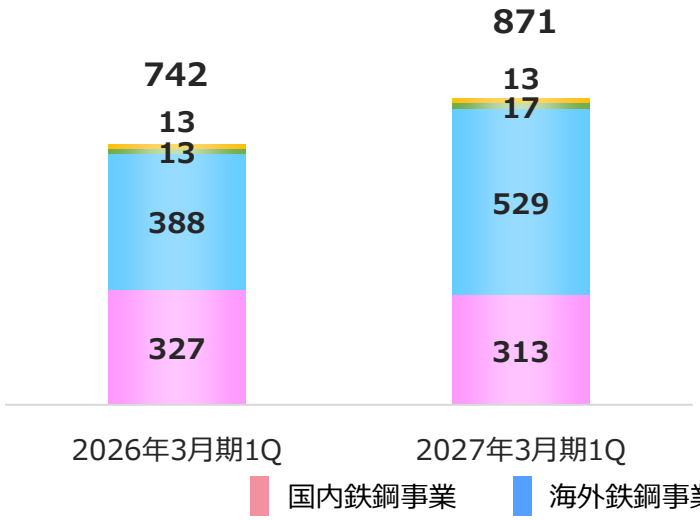
売上高　（億円）

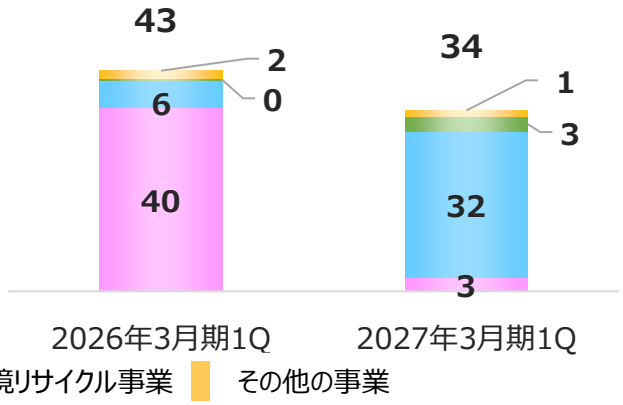
	2026年3月期				2027年3月期
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
国内鉄鋼事業	327	311	315	303	313
海外鉄鋼事業	388	469	440	493	529
環境リサイクル事業	13	14	15	17	17
その他事業	13	11	10	12	13
合計	742	805	780	824	871

営業利益　（億円）

2026年3月期				2027年3月期
1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
40	29	26	18	3
6	20	18	17	32
0	0	1	4	3
2	1	0	1	1
43	49	42	35	34

※　営業利益合計との差異は、消去または全社費用分





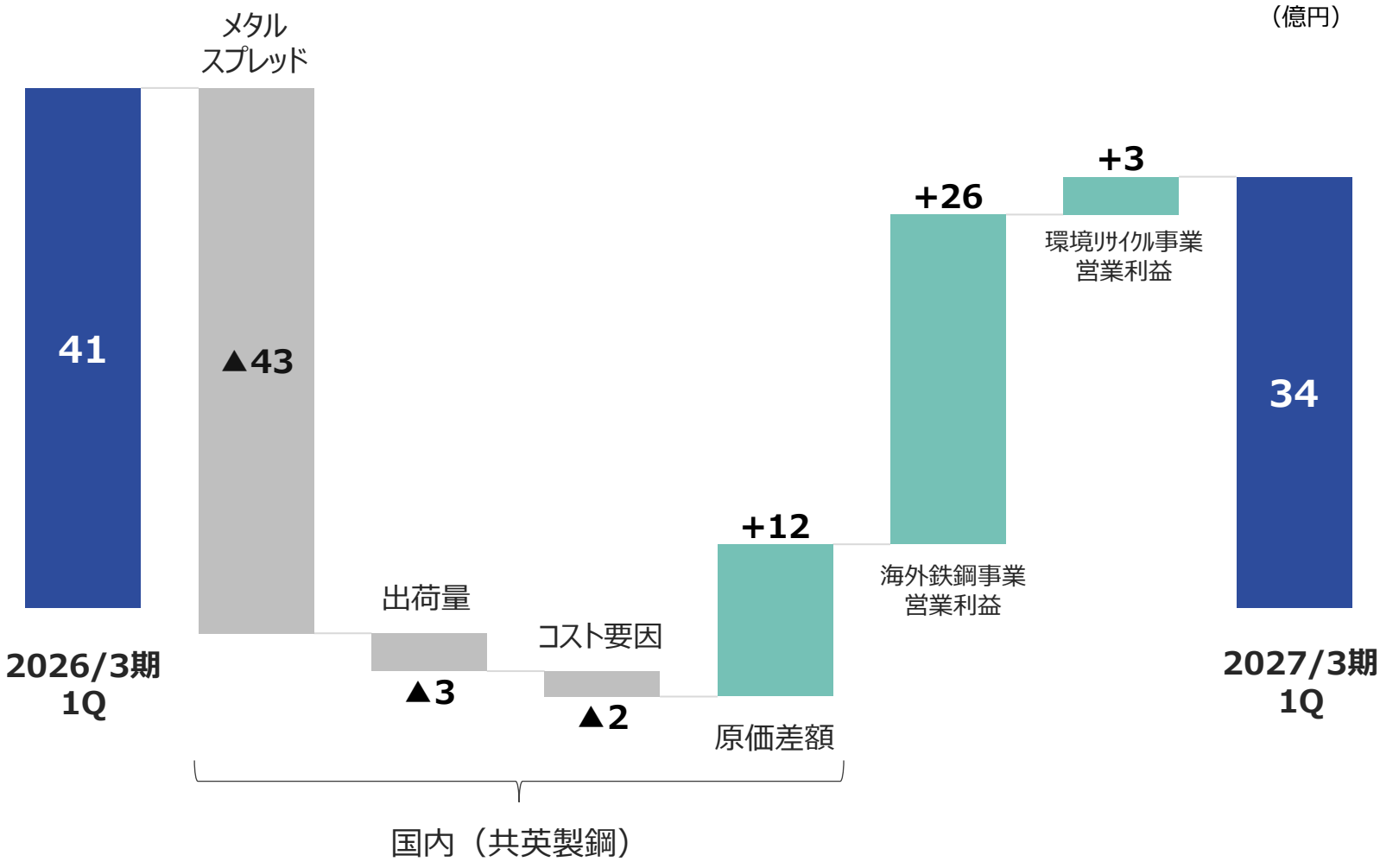
国内鉄鋼事業　海外鉄鋼事業　環境リサイクル事業　その他の事業

KYOEI STEEL LTD.　All rights reserved.

経常利益の変動要因 （前年同期対比）

KYOEI STEEL

当期の経常利益が 前年同期対比7億円減少した要因



KYOEI STEEL LTD. All rights reserved.

国内鉄鋼事業：出荷の動向

KYOEI STEEL

- 建設・物流現場の人手不足や建設コストの上昇により建設工事が遅延・長期化し、鋼材需要は引き続き弱基調で推移、出荷量は前年同期対比で減少
- 円安や中東情勢を背景にスクラップ価格は前年同期対比大幅に上昇し、メタルスプレッドは12.8千円縮小

	2026年3月期				2027年3月期	増 減	
	1Q	2Q	3Q	4Q	**1Q**	対前年1Q	対前年4Q
製品出荷量 （千トン）	347	344	354	336	337	▲ 9 (▲2.7%)	+1 (+0.4%)
メタルスプレッド （千円／トン）	54.9	53.3	49.6	47.4	42.0	▲ 12.8 (▲23.4%)	▲ 5.4 (▲11.3%)

※1 メタルスプレッド ＝ 製品出荷単価 － スクラップ消費単価
※2 比較欄の上段は増減数量、カッコ内数値は増減比率

KYOEI STEEL LTD. All rights reserved.

海外鉄鋼事業：業績概要

KYOEI STEEL

ベトナム南部拠点：旧正月の期間も需要が堅調に推移し、出荷量は前年同期対比増加
製品価格の値上げも順調に進み、前年同期対比で大幅な増益
ベトナム北部拠点：旺盛な需要に対応し、高いスプレッドを維持、前年同期対比で大幅な増益

ベトナム拠点（南部・北部）

	単位	2026年3月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2027年3月期 1Q	前期対比（1Q） 増減額	増減率
売上高	億円	234.9	308.8	272.9	367.5	379.2	+144.3	+61.4%
営業利益	億円	1.1	19.9	9.9	11.5	26.9	+25.9	+2399.9%
製品出荷量	千トン	284	389	347	452	436	+152	+53.4%

米国拠点：旺盛な建築需要を背景に、テキサス州の鋼材需要は引き続き堅調に推移、
老朽設備に起因する操業トラブルの影響による出荷量の減少により、若干の赤字
カナダ拠点：定期修繕によるコスト影響で前年同期対比減益となったが、
収益性の高い細物鉄筋の拡販などで、引き続き高水準の利益を確保

北米拠点（米国・カナダ）

	単位	2026年3月期 1Q	2Q	3Q	4Q	2027年3月期 1Q	前期対比（1Q） 増減額	増減率
売上高	億円	154.8	160.7	166.7	125.6	151.4	▲ 3.4	▲2.2%
営業利益	億円	5.5	0.6	8.4	6.8	5.2	▲ 0.3	-
製品出荷量	千トン	114	120	117	81	100	▲ 14	▲12.1%

※ 海外子会社は12月決算（期間：1月1日～12月31日）

KYOEI STEEL LTD. All rights reserved.

目次

1 決算ハイライト

2 2027年3月期 第1四半期決算報告

3 **2027年3月期 上期・通期業績予想**

KYOEI STEEL LTD. All rights reserved.

業績予想修正

- 上期の売上高を期初予想から上方修正、営業利益、当期純利益を下方修正
- 経常利益は変更なし
- 下期は見直しせず、配当予想も変更なし

期初予想

	単位	2027年3月期 上期	2027年3月期 下期	2027年3月期 通期
売上高	億円	1,770	1,830	3,600
営業利益	億円	70	90	160
経常利益	億円	60	80	140
当期純利益	億円	39	51	90

	単位	中間	期末	年間
1株当たり配当金	円	30	40	70
配当性向	%	-	-	33.8

今回公表値

	2027年3月期 上期	2027年3月期 下期	2027年3月期 通期	参考：前期実績 上期	参考：前期実績 通期	増減率 対期初予想 上期	増減率 対期初予想 通期	増減率 対前年実績 上期	増減率 対前年実績 通期
売上高	1,790	1,830	**3,620**	1,547	3,151	+1.1%	+0.6%	+15.7%	+14.9%
営業利益	65	90	**155**	92	170	▲7.1%	▲3.1%	▲29.4%	▲8.6%
経常利益	60	80	**140**	85	162	–	–	▲29.3%	▲13.6%
当期純利益	33	51	**84**	54	99	▲15.4%	▲6.7%	▲39.3%	▲14.8%

	中間	期末	年間	増減
1株当たり配当金	30	40	**70**	-
配当性向	-	-	**36.2**	+2.4

KYOEI STEEL LTD. All rights reserved.

セグメント別通期業績予想

KYOEI STEEL

- 前期対比：国内鉄鋼事業は減益、海外鉄鋼事業・環境リサイクル事業は増益の見通し
- 期初予想対比：国内鉄鋼事業は減益の見通し

売上高

（億円）

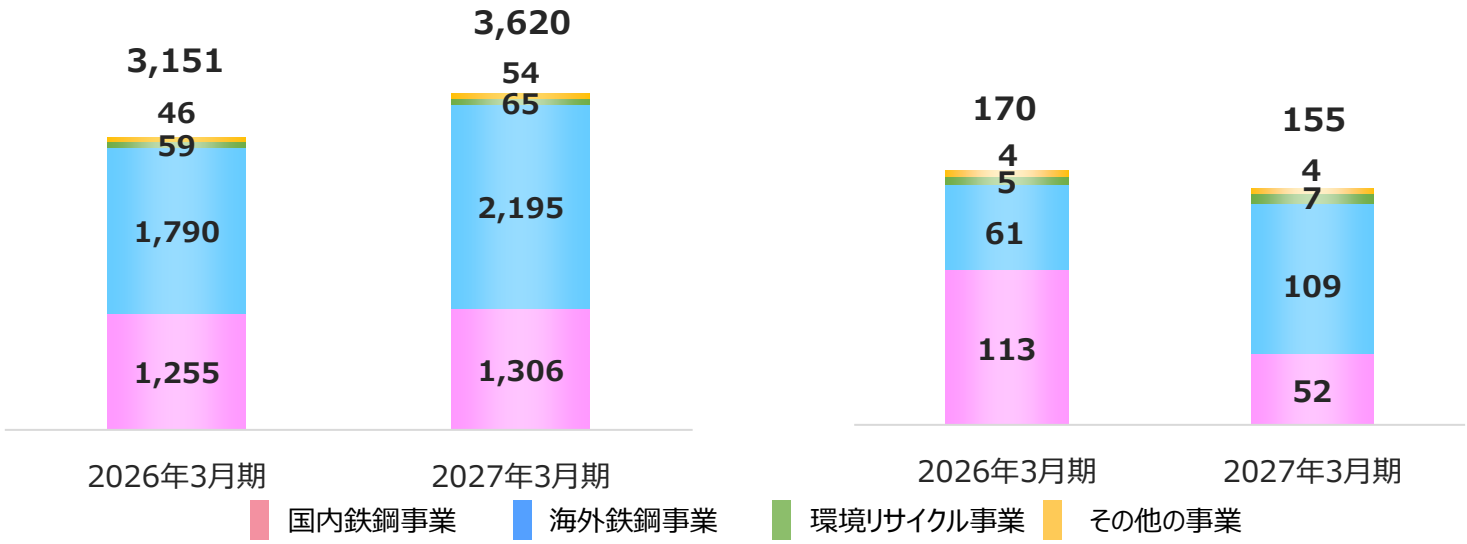
	2026年3月期			2027年3月期			期初予想	
	上期	下期	通期	上期	下期	通期	上期	通期
国内鉄鋼事業	637	618	1,255	631	675	1,306	625	1,300
海外鉄鋼事業	858	932	1,790	1,100	1,095	2,195	1,085	2,180
環境リサイクル事業	28	32	59	33	32	65	33	65
その他事業	24	22	46	26	28	54	27	55
合計	1,547	1,604	3,151	1,790	1,830	3,620	1,770	3,600

営業利益

（億円）

	2026年3月期			2027年3月期			期初予想	
	上期	下期	通期	上期	下期	通期	上期	通期
国内鉄鋼事業	69	44	113	2	50	52	10	60
海外鉄鋼事業	26	35	61	64	45	109	65	110
環境リサイクル事業	1	5	5	4	3	7	2	5
その他事業	3	1	4	2	2	4	2	3
合計	92	78	170	65	90	155	70	160

※営業利益合計との差異は、消去または全社費用分



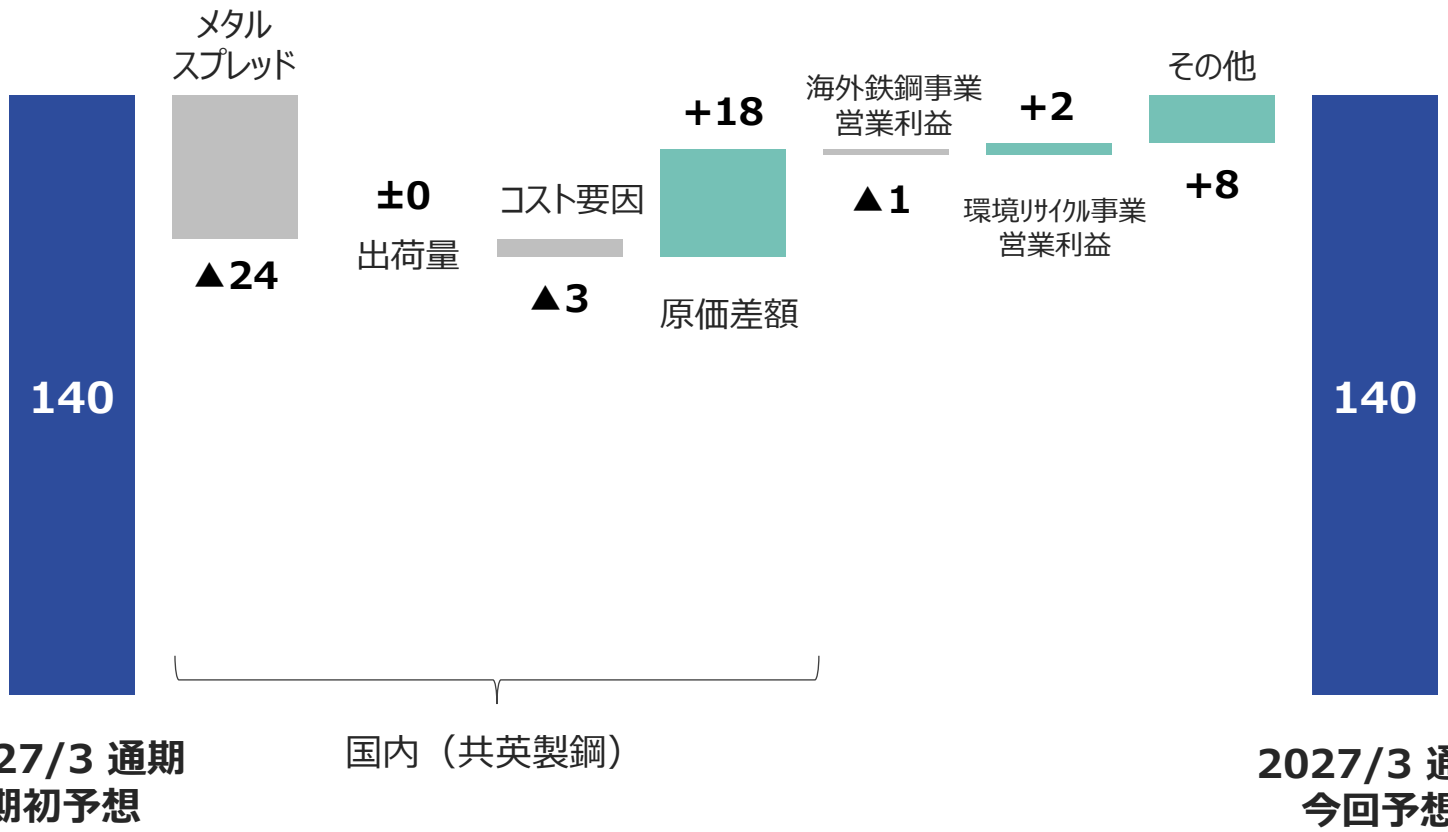
KYOEI STEEL LTD. All rights reserved.

経常利益の変動要因：通期 今回予想 vs 期初予想

KYOEI STEEL

27/3期通期の経常利益が期初予想対比 同額となる要因

（億円）



KYOEI STEEL LTD. All rights reserved.

国内鉄鋼事業：上期･通期　出荷の動向

■ スクラップ価格の上昇に伴い、メタルスプレッドが期初予想対比で上期3.5千円縮小する見通し

	2026年3月期			2027年3月期					期初計画		増減	
	上　期	下　期	通　期	1 Q	2 Q (予)	上 期 (予)	下　期 (予)	通　期 (予)	上 期	下 期	対前年上期	対期初上期
製品出荷量 (千トン)	690	690	1,380	337	341	679	721	1,400	679	721	▲ 12 (▲1.7%)	－ (－)
メタルスプレッド (千円／トン)	54.1	48.5	51.3	42.0	45.0	43.5	52.5	48.2	47.0	52.5	▲ 10.6 (▲19.6%)	▲ 3.5 (▲7.4%)

※1　メタルスプレッド ＝ 製品出荷単価 － スクラップ消費単価
※2　比較欄の上段は増減数量、カッコ内数値は増減比率

KYOEI STEEL LTD.　All rights reserved.

海外鉄鋼事業：通期見通し

KYOEI STEEL

ベトナム南部拠点：鋼材需要は引き続き活発であり、前期対比で出荷量増加、増益の見込み
ベトナム北部拠点：VIS社の新工場稼働による出荷量増加を見込む
北部の旺盛な需要を取り込み、前年対比で増益の見通し

ベトナム拠点（南部･北部）

		2026年3月期					2027年3月期					前回予想		
	単位	1Q	2Q	上期	下期	通期	1Q	2Q	上期(予)	下期(予)	通期	上期	下期	通期
売上高	億円	234.9	308.8	543.7	640.4	1,184.1	379.2	400.1	779.4	757.2	1,536.6	761.4	757.2	1,518.6
営業利益	億円	1.1	19.9	21.0	21.4	42.4	26.9	26.6	53.6	24.4	78.0	49.4	24.4	73.8
製品出荷量	千トン	284	389	674	799	1,472	436	430	866	907	1,773	867	907	1,774

米国拠点：鋼材需要は引き続き高水準で推移、定期修繕により、2Qは赤字となる見込み
下期は定期修繕後の操業安定化により、黒字化を見込む
カナダ拠点：鉄筋（細物含む）を中心に引き続き需要は堅調
利益率の高い鉄筋の拡販により、引き続き高水準の利益を維持する見込み

北米拠点（米国･カナダ）

		2026年3月期					2027年3月期					前回予想		
	単位	1Q	2Q	上期	下期	通期	1Q	2Q	上期(予)	下期(予)	通期	上期	下期	通期
売上高	億円	154.8	160.7	315.5	292.2	607.7	151.4	171.1	322.4	339.6	662.0	324.0	339.6	663.5
営業利益	億円	5.5	0.6	6.1	15.2	21.3	5.2	5.3	10.5	21.7	32.2	16.9	21.7	38.6
製品出荷量	千トン	114	120	234	198	432	100	106	206	217	423	207	217	424

※ 海外子会社は12月決算（期間：1月1日～12月31日）

KYOEI STEEL LTD. All rights reserved.

トピックス

KYOEI STEEL

■ 米国拠点における設備投資計画の再変更（2026.7.31開示）

変更内容

	変更前	変更後
総投資額	327百万米ドル	**437百万米ドル**
今後の予定：① 建設工事開始	2026年4月	**2026年7月**
② 新製鋼工場の稼働開始	2027年3月	**2027年7月**
③ 圧延設備の完成および一貫商業生産開始	2027年10月	**2027年10月（変更なし）**

変更理由

- インフレや中東情勢影響による建設資材価格高騰・物流費用増加
- テキサス州周辺での大型建築需要の急拡大に伴う建設費上昇

⇒ 増加した設備投資資金は、
自己資金、銀行借入等を組み合わせ、最適な資金調達方法を検討

- 中期経営計画の財務KPI（自己資本比率50%以上・ネットDEレシオ0.5倍以下）の水準は維持

KYOEI STEEL LTD. All rights reserved.

トピックス

■ 米国拠点における設備投資計画の再変更（2026.7.31開示）

概要

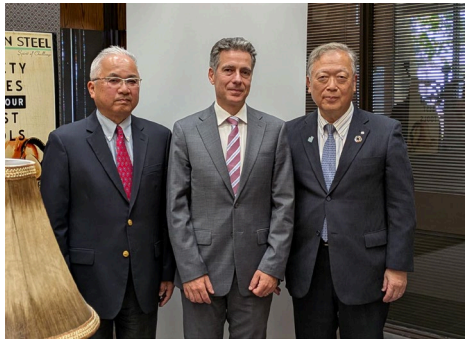
- 設備投資　(1) 製鋼工場新設
  （Tenova社製）
  (2) 既存圧延設備大幅改造
  （Pomini Long Rolling Mills社製）
- 生産能力：製鋼設備　36万ネットトン/年
  圧延設備　36万ネットトン/年
  ※ネットトン：約0.907 メトリックトン
- 投資総額：437百万米ドル
- 生産品目：鉄筋棒鋼、鉄球用丸鋼

建設工事の様子

GREEN CITY MILL Flex

設備の特徴

- Tenovaの連続スクラップ装入技術「Consteel®」と
  連続鋳造設備、およびPominiの圧延設備を組み合わせ、
  世界初の「直送ビレット溶接・圧延プロセス」を確立
- マイクロミルに対しても十分なコスト競争力を有するミルへ



覚書（MOU）締結により
世界初技術の実現を推進

KYOEI STEEL LTD.　All rights reserved.

免責事項

- 本資料に掲載されている情報には、当社に関する将来予測や業績予想が記述されていますが、これらは潜在的なリスクや不確実な要素を含んでおり、将来の業績を保証するものではありません。業績結果が経営環境の変化などによって、見通しと異なったものになる可能性があることをご承知おきください。
- これらの情報を利用することで生じたいかなる損失や損害に対しても、当社は一切責任を負うものではありません。

共英製鋼株式会社

参考：連結貸借対照表

KYOEI STEEL

■ 資産の部

（単位：億円）	26年3月期末	27年3月期1Q	増 減
資産の部			
現金預金	629	**487**	▲ 143
売上債権	661	**709**	48
有価証券	60	**70**	10
棚卸資産	704	**737**	34
その他	157	**137**	▲ 20
流動資産合計	2,211	**2,140**	▲ 71
有形固定資産	1,174	**1,206**	31
無形固定資産	28	**27**	▲ 1
投資その他	318	**315**	▲ 3
固定資産計	1,521	**1,548**	27
資産合計	3,731	**3,687**	▲ 44

■ 参考：経営指標

	26年3月期末	27年3月期1Q	増 減
自己資本比率	56.7%	**57.3%**	0.6pt
ネットDEレシオ	0.08倍	**0.11倍**	0.03pt

※現預金に信託銀行保管分（IRB）・譲渡性預金（有価証券）を含む

■ 負債･純資産の部

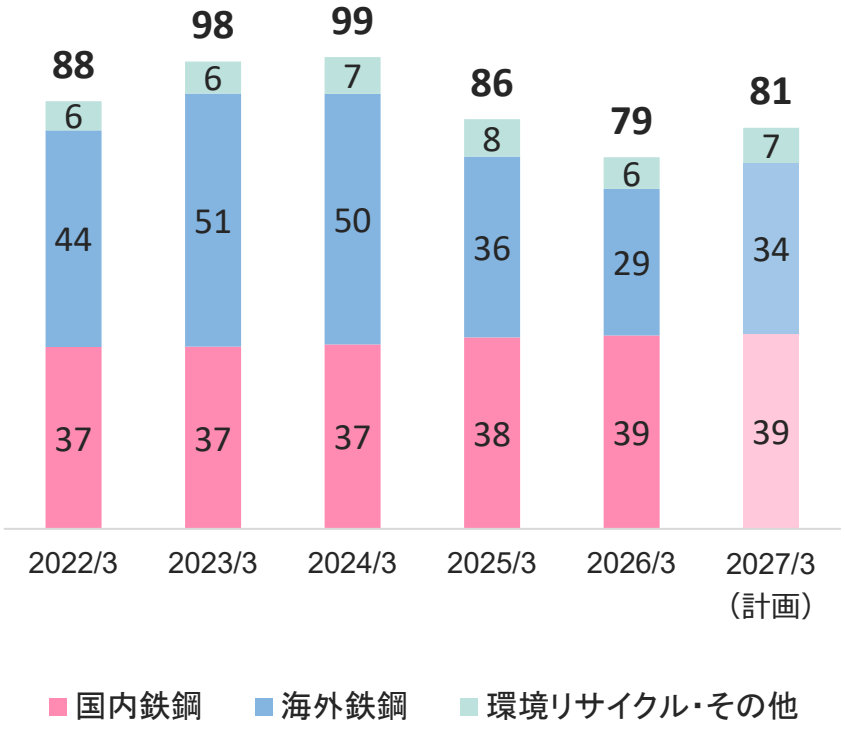
	26年3月期末	27年3月期1Q	増 減
負債の部			
仕入債務	307	**370**	63
短期借入金	560	**472**	▲ 87
その他	160	**137**	▲ 23
流動負債合計	1,027	**980**	▲ 47
社債	100	**100**	0
長期借入金	287	**284**	▲ 2
その他	130	**130**	1
固定負債合計	516	**515**	▲ 2
負債合計	1,543	**1,494**	▲ 49
純資産の部			
自己資本	2,117	**2,113**	▲ 3
非支配株主持分	71	**80**	8
純資産の部合計	2,188	**2,193**	5
負債･純資産合計	3,731	**3,687**	▲ 44

KYOEI STEEL LTD. All rights reserved.

参考：減価償却・設備投資の推移

減価償却

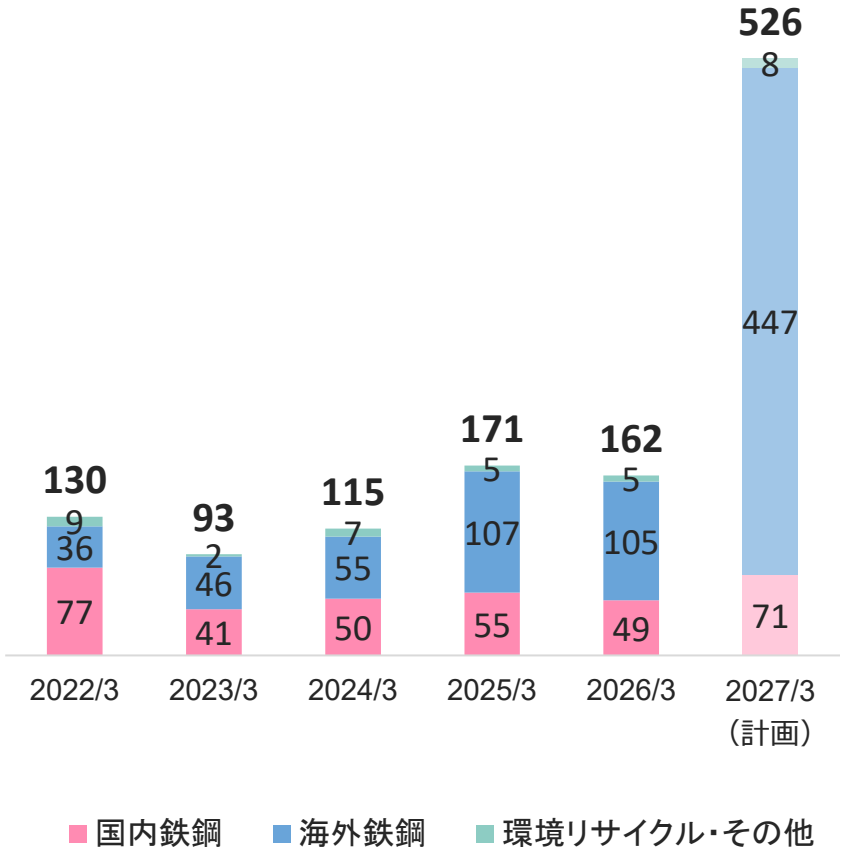
（億円）



※　合計との差異は調整額

設備投資

（億円）

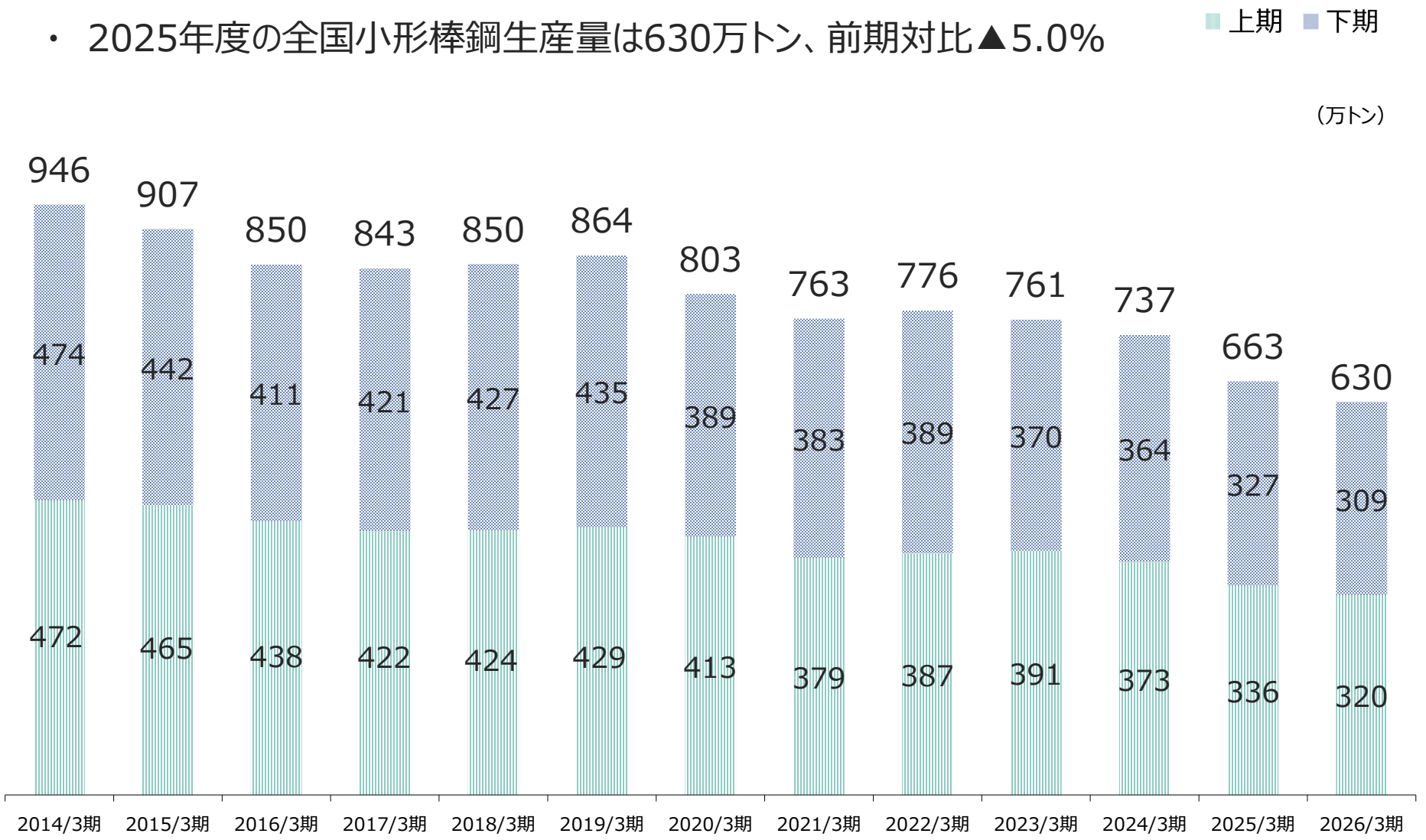


KYOEI STEEL LTD.　All rights reserved.

参考：全国小形棒鋼生産量推移

KYOEI STEEL

・ 2025年度の全国小形棒鋼生産量は630万トン、前期対比▲5.0%



（出典）日本鉄鋼連盟資料
※暦年修正値に更新

KYOEI STEEL LTD. All rights reserved.

参考：当社グループの国内拠点

KYOEI STEEL

山口事業所
異形棒鋼（全サイズ）、構造用棒鋼、
小形形鋼（平鋼、Iバー、等辺山形鋼）

枚方事業所
異形棒鋼（細物）、丸鋼

その他の国内拠点
- 共英リサイクル㈱
- 共英加工販売㈱
- みどり精密工業㈱
- 中山鋼業（持分法適用）

関東事業所
異形棒鋼（細物）

共英産業㈱
鉄筋加工、鋼材販売ほか

名古屋事業所
異形棒鋼（全サイズ）、丸鋼、
ネジ節鉄筋、高張力鋼

共英マテリアル㈱
スクラップ集荷・加工

㈱吉年 鋳物製造

㈱共英メソナ
環境リサイクル事業

KYOEI STEEL LTD. All rights reserved.

参考：当社グループの海外拠点（ベトナム）

KYOEI STEEL

1 ベトナム・イタリー・スチール社（VIS社）

ベトナム　フンエン省

事業内容：　鋼材の製造・販売　（棒鋼、線材）
生産能力：　製鋼45万トン/年、
　　圧延80万トン/年

2 キョウエイ・スチール・ベトナム社（KSVC社）

ベトナム　ニンビン省

事業内容：　鋼材の製造・販売　（棒鋼、線材）
生産能力：　圧延30万トン／年

3 ビナ・キョウエイ・スチール社（VKS社）

ベトナム　ホーチミン市

事業内容：　鋼材の製造・販売　（棒鋼、丸鋼、形鋼、線材）
生産能力：　製鋼70万トン/年、圧延90万トン/年

4 チー・バイ・インターナショナル・ポート社（TVP社）

ベトナム　ホーチミン市

事業内容：　港湾事業

5 ビナ・ジャパン・エンジニアリング社（VJE社）

ベトナム　ハイフォン市

事業内容：　銑鉄鋳物製品の製造・販売
生産能力：　9,000トン／年

KYOEI STEEL LTD.　All rights reserved.

参考：当社グループの海外拠点（北米）

1 アルタ・スチール（AltaSteel）社

カナダ　アルバータ州

事業内容　：鋼材の製造・販売、
　　スクラップメタルの処理・販売
生産能力　：製鋼30万トン/年
　　圧延27万トン/年
設　立　年　：2020年（創業は1955年）

2 ビントン・スチール（Vinton）社

米国　テキサス州

事業内容　：鋼材の製造・販売（棒鋼、鉄球）
生産能力　：製鋼25万トン/年、
　　圧延20万トン/年（棒鋼）
　　鍛造　5万トン/年（鉄球）
設　立　年　：1962年

KYOEI STEEL LTD.　All rights reserved.