2026年度中間決算の概要

(2026年4月1日～2026年9月30日)

2026年11月6日



「さんとくん」
(当社キャラクター)

山陽特殊製鋼株式会社

https://www.sanyo-steel.co.jp/

目次

1．2026FY中間決算の概況

2026FY上期損益の概要

事業環境、欧州事業環境

業績推移、経常利益の変化要因(2025FY上期→2026FY上期)

OVAKOの状況、SSMIの状況

2．トピックス

3．参考資料

軸受在庫循環図

業績推移(年度)

© 2026 Sanyo Special Steel Co., Ltd. All Rights Reserved.

1．2026FY中間決算の概況

2026FY上期損益の概要 (対2025FY上期)

連結経常利益66億円(前年同期比+39億円)
当社およびOVAKOの売上数量増により増益

当社単独は、需要の回復に伴う売上数量の増加等により前年同期比増益。OVAKOは建設機械、産業機械分野を中心とした需要回復に伴う売上数量増加により増益となり、グループ全体としては前年同期比増収増益となった。

(単位：億円、%)

	2026FY上期 (A)		2025FY上期 (B)		増減 (A)−(B)	
	金額	売上高比率	金額	売上高比率	金額	増減率
売上高	**1,870**	***100.0***	1,596	*100.0*	**+275**	***+17.2***
経常利益	**66**	**ROS *3.6***	28	ROS *1.7*	**+39**	***+141.4***
内、当社単独	80	*8.5*	58	*7.3*	+22	*+37.5*
(子会社配当除き)	66	*7.0*	29	*3.6*	+38	*+131.4*
内、OVAKO	9	*1.2*	5	*0.7*	+4	*+94.6*
内、SSMI	4	*3.5*	4	*3.8*	+0	*+3.9*
内、のれん償却費	▲19	–	▲17	–	-2	–
税後利益 (注1)	**56**	***3.0***	15	*1.0*	**+41**	***+268.2***
のれん償却費を除く税後利益	**75**	***4.0***	33	*2.0*	**+43**	***+131.0***
売上数量 (千t)	***747***	***124.6 /月***	679	*113.1 /月*	**+69**	***+11.5 /月***
内、当社単独	429	*71.5 /月*	382	*63.6 /月*	+47	*+7.9 /月*
内、OVAKO	251	*41.8 /月*	236	*39.4 /月*	+14	*+2.4 /月*
内、SSMI	68	*11.3 /月*	60	*10.1 /月*	+7	*+1.2 /月*

(注1)親会社株主に帰属する中間純利益　　(注2)SSMI：1月～6月の数値

© 2026 Sanyo Special Steel Co., Ltd. All Rights Reserved.

事業環境

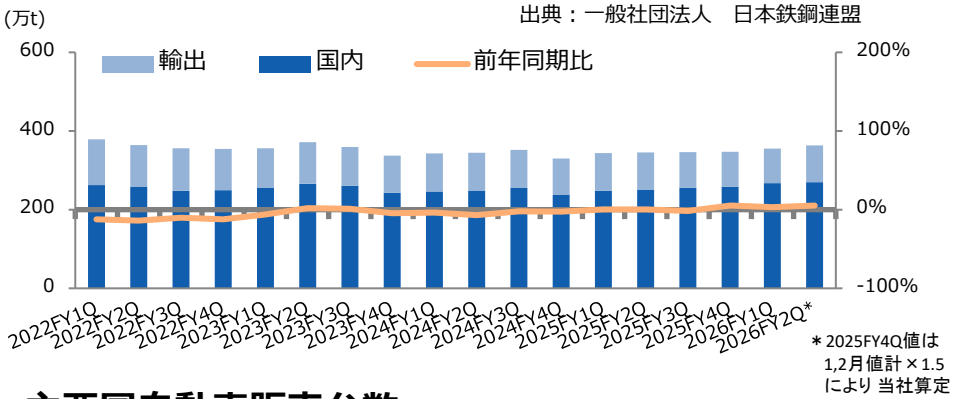
需要動向　日本：自動車関連の活動水準は全体として底堅く推移。建設機械、産業機械ともに需要は堅調であるものの、在庫積み増しの動きは縮小を想定。

欧州：建設機械、産業機械分野を中心に需要は回復傾向。鉄鋼セーフガード強化・CBAM導入などによる需要回復を期待。

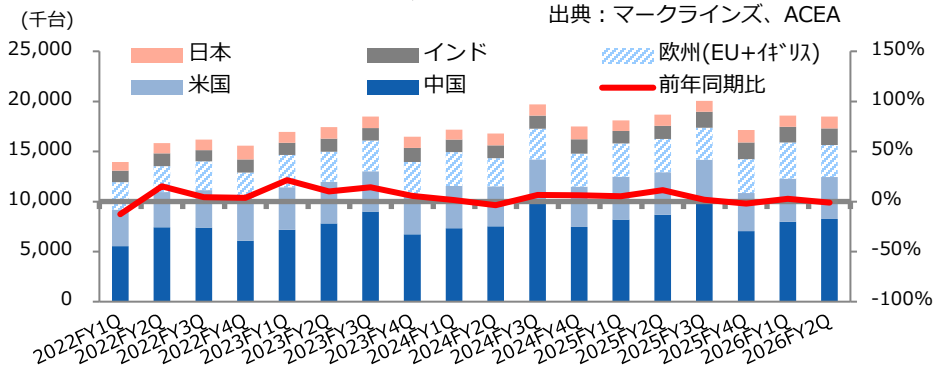
原燃料価格　原料、エネルギー価格は中東情勢影響等により高止まり。鉄スクラップは足元強含みで推移。

中東情勢の影響に伴う今後の原燃料価格の動向に注視。

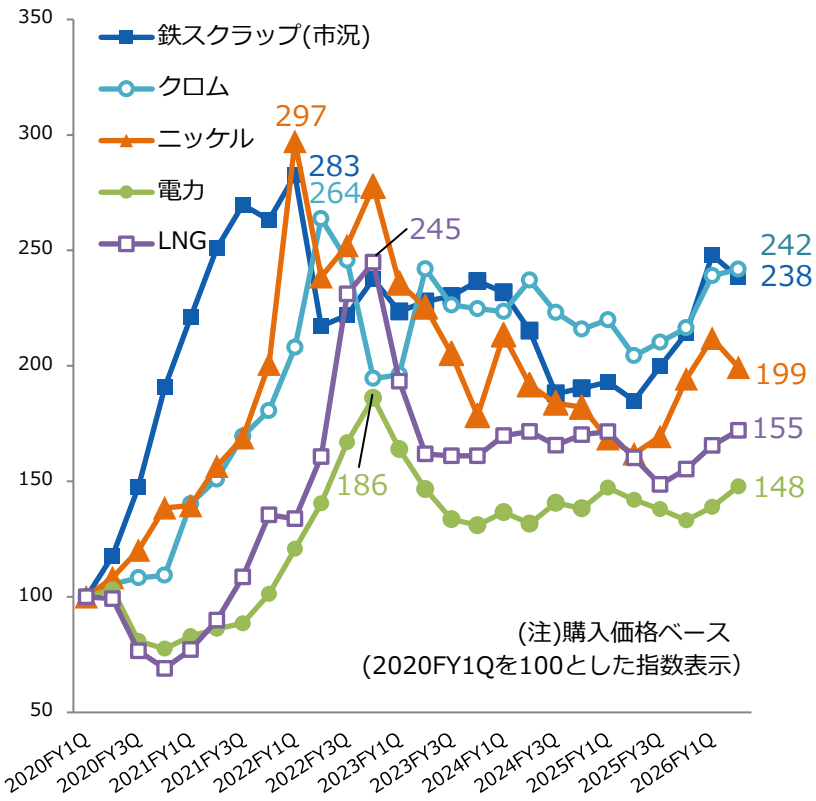
1．特殊鋼受注数量



2．主要国自動車販売台数



3．原燃料価格推移



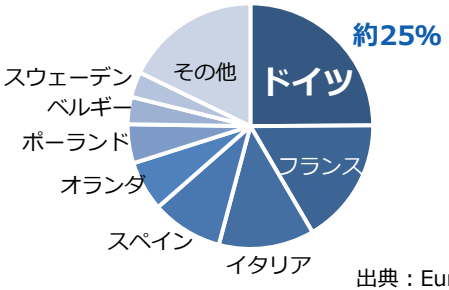
© 2026 Sanyo Special Steel Co., Ltd. All Rights Reserved.

欧州事業環境

EU経済に占めるドイツのポジション

ドイツはEU最大の経済国で、同国のGDPはEU全体の20%以上を占める。

【EUの国別GDP割合(2025FY)】

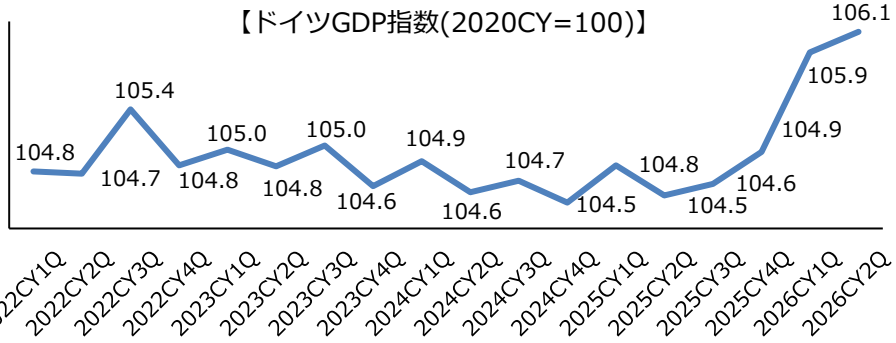


出典：Eurostat

ドイツGDP推移

2026年のドイツ経済は、公共投資の拡大や家計消費の回復を背景に、緩やかな成長軌道への復帰が見込まれる。製造業についても底打ちの兆しがみられ、自動車産業等の緩やかな回復が期待されるものの、高エネルギーコストや国際競争力の低下といった構造的課題は引き続き継続。

【ドイツGDP指数(2020CY=100)】

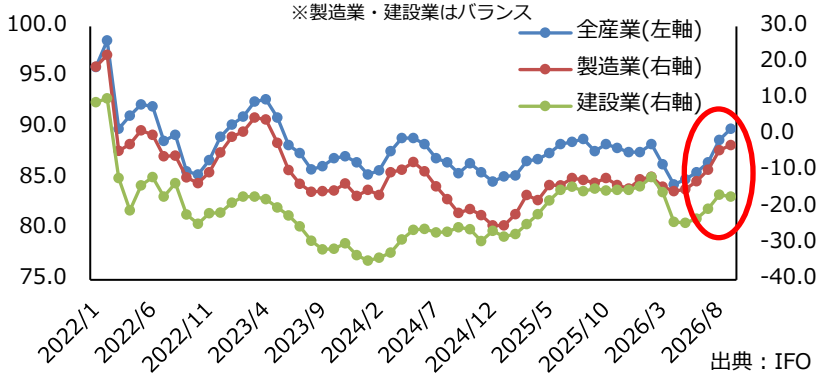


出典：ドイツ連邦統計局

ドイツ企業景況感

中東紛争影響への懸念は残るものの、ドイツ企業景況感指数は回復基調。

【ドイツ企業景況感指数(2015CY=100)】

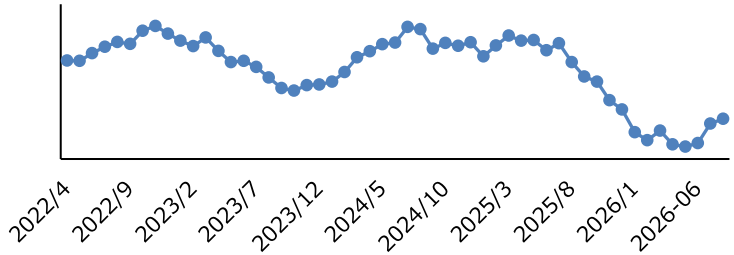


出典：IFO

EU対米鉄鋼関連輸出推移

米国関税影響により対米鉄鋼関連輸出は依然低水準ながら、需給正常化や高付加価値鋼材需要を背景に足元では持ち直しの動きがみられる。

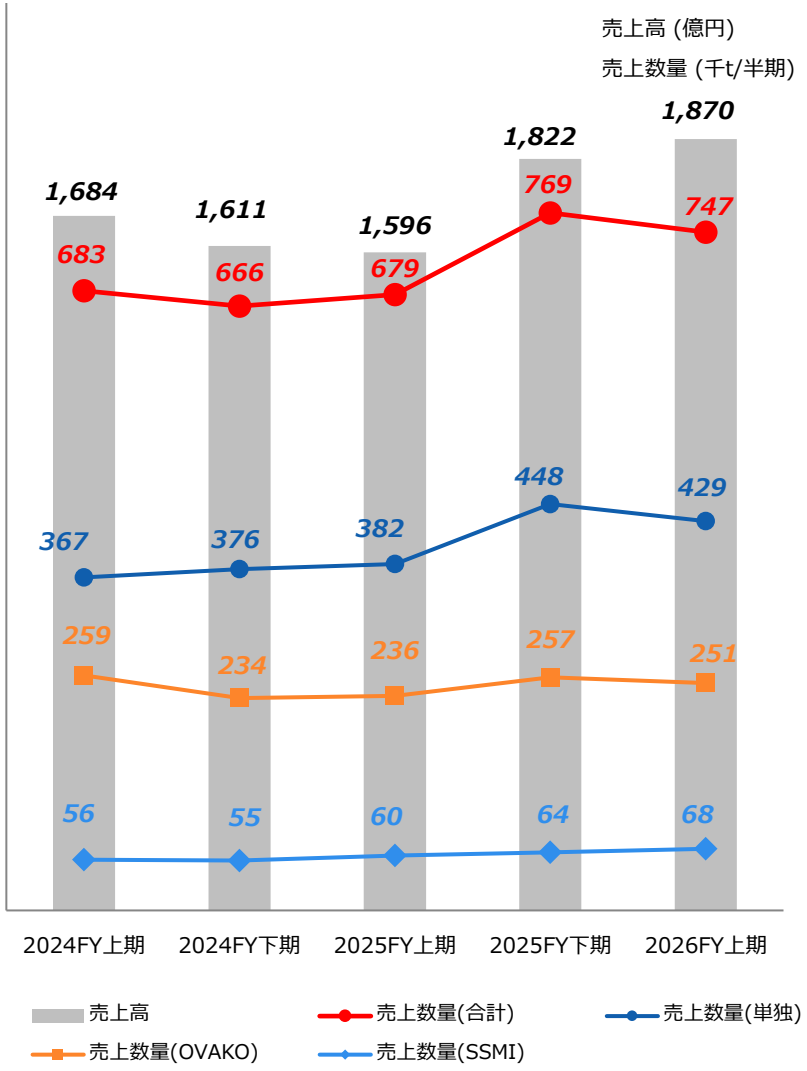
【EU(27か国)対米鉄鋼関連輸出推移(6カ月移動平均)】

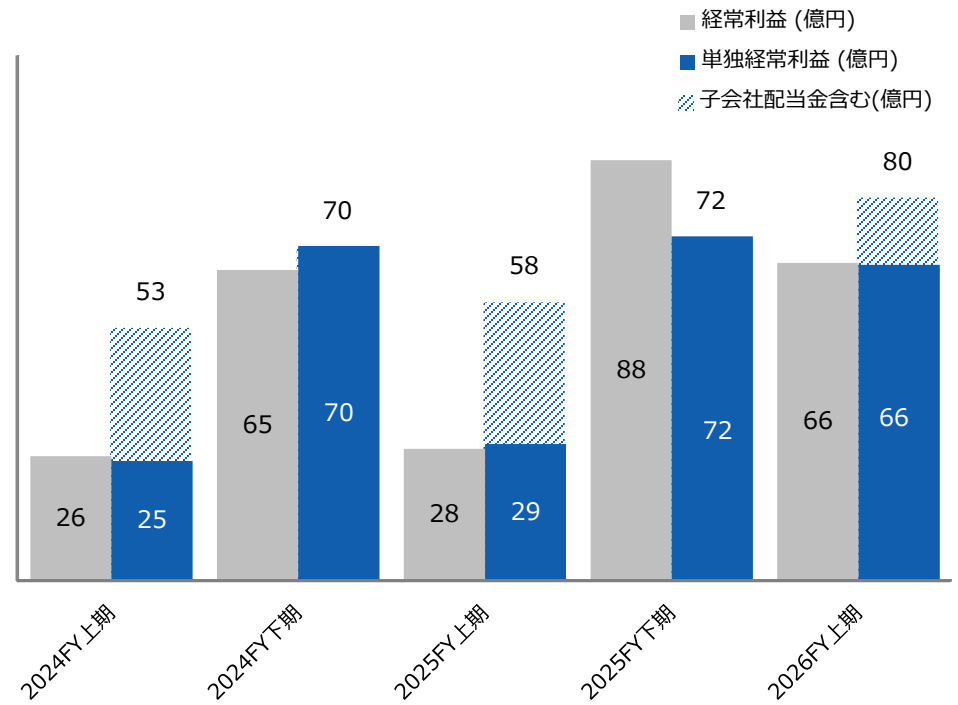


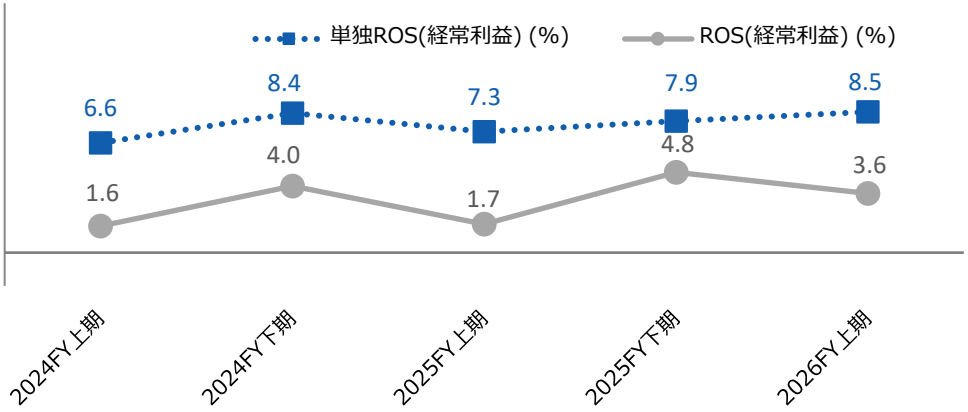
出典：Eurostat

© 2026 Sanyo Special Steel Co., Ltd. All Rights Reserved.

業績推移



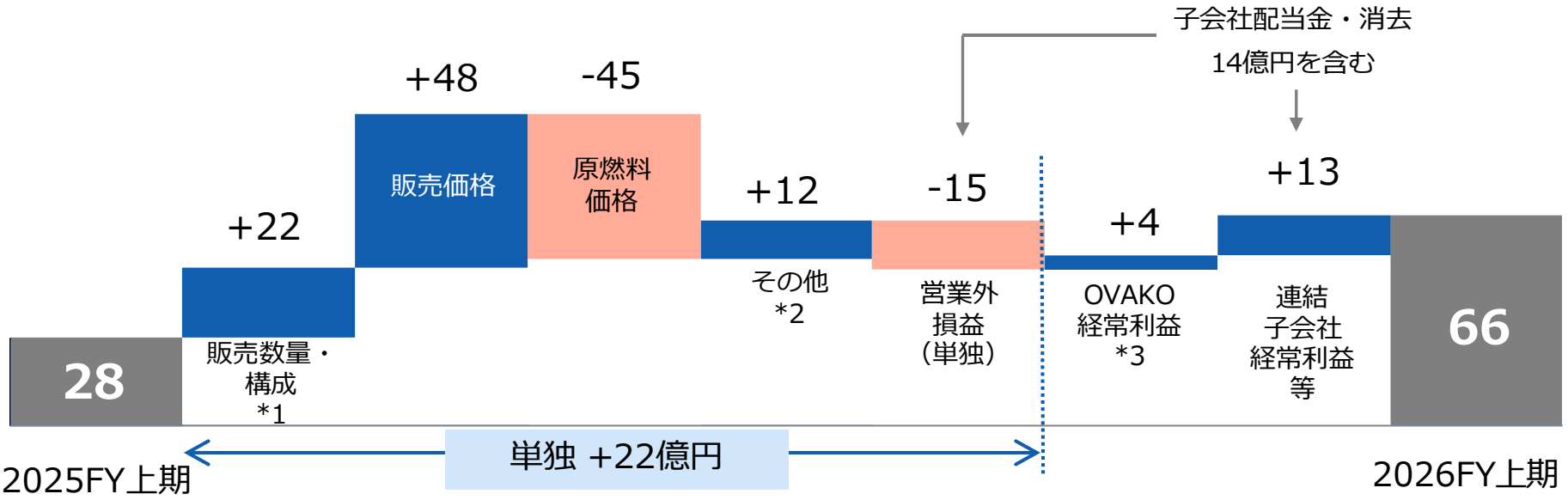




© 2026 Sanyo Special Steel Co., Ltd. All Rights Reserved.

経常利益の変化要因 (2025FY上期→2026FY上期)

(億円)



山陽	58
OVAKO	5
その他	-36

連結 +39億円

山陽	80
OVAKO	9
その他	-23

***1 販売数量**
- 12%増 (+47千t : 382千t→429千t)

***2 その他内訳**
- 粉末+10、単価UP(人件費・諸資材・外注)-5、在庫影響等+7

***3 OVAKO経常利益**
- 販売数量、構成 +16
  6%増 (+15千t : 236千t→251千t)
- 一過性要因 +3 (+1→+4)
  うち、為替影響 +3 (+1→ +4)
- 販売・原燃料価格 -5
- その他(固定費等) -10

© 2026 Sanyo Special Steel Co., Ltd. All Rights Reserved.

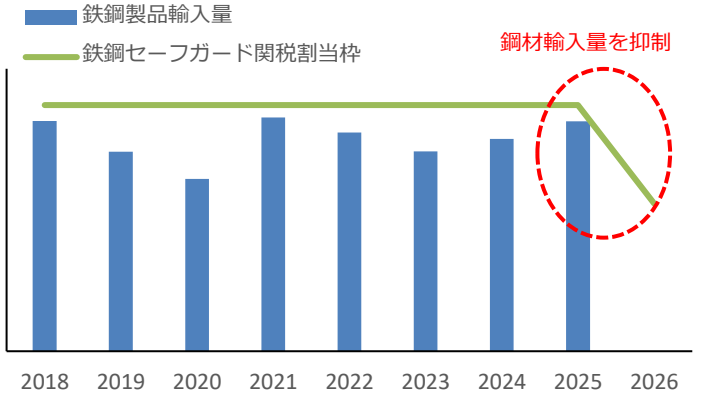
OVAKOの状況

2026FY上期業績

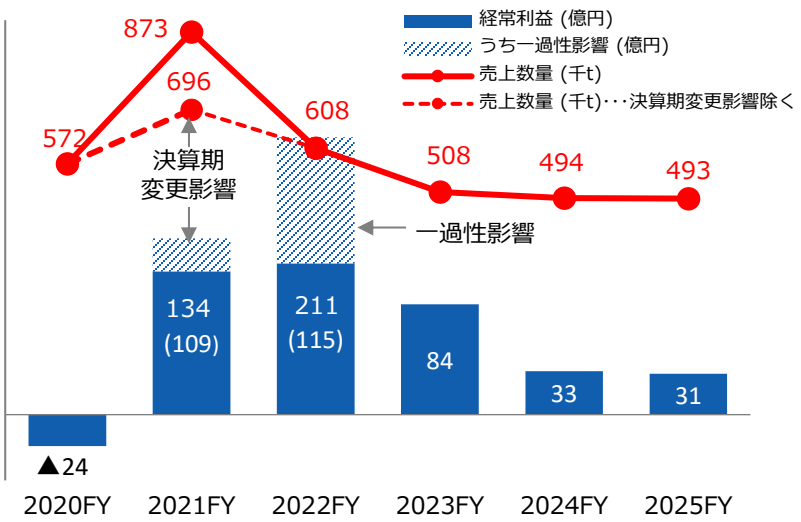
・建設機械、産業機械分野を中心を中心とした需要回復を背景に、販売数量は前年同期比14千t増の251千t。**経常利益は9億円(前年同期比+4億円)**となった。電力価格の高止まりや、中東紛争影響による物流費上昇などがあったものの、販売数量増により、前年同期比増益を達成。

・鉄鋼セーフガードの強化や、CBAM(炭素国境調整メカニズム)導入に伴う欧州市場の回復を確実に捉え、販売数量増を目指す。

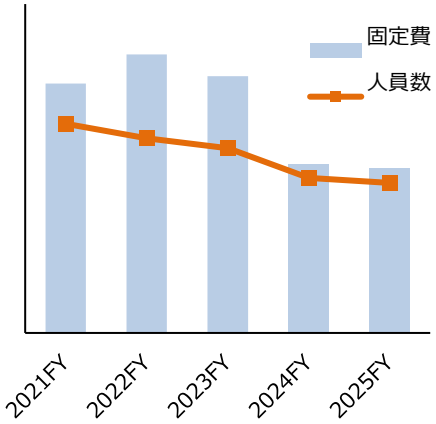
欧州鉄鋼製品輸入量推移



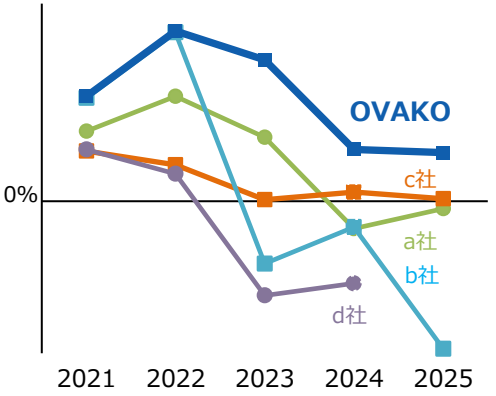
売上数量、経常利益推移



OVAKO 固定費、人員数推移



欧州同業他社比較(EBIT%)



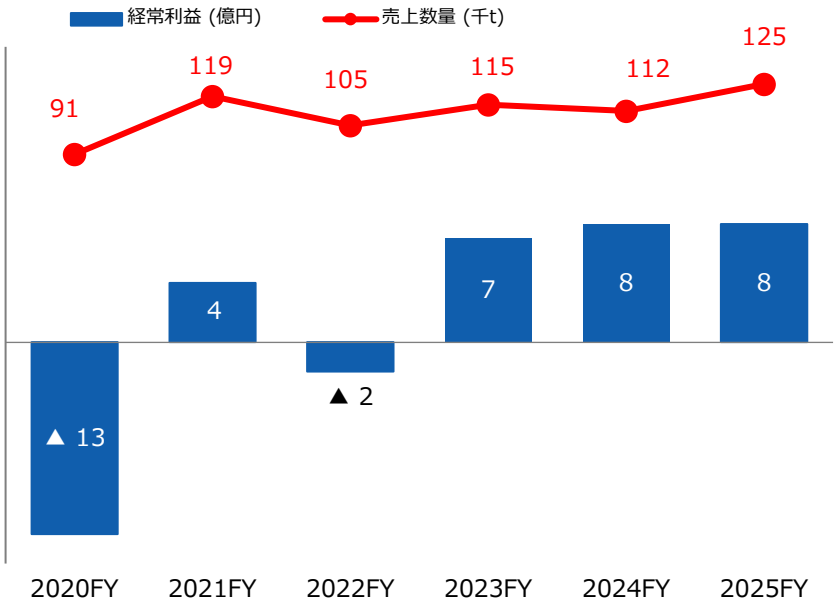
© 2026 Sanyo Special Steel Co., Ltd. All Rights Reserved.

SSMIの状況

2026FY上期(1-6月期)業績

・販売数量の増加(前年同期比7千t増の68千t)に加え、金利コスト削減や徹底した要員コントロールによる人件費の抑制などのコスト改善施策の実行により、**経常利益は4億円(前年同期比+0億円)**となった。

売上数量、経常利益推移



収益力強化に向けた取り組み

1．営業基盤・営業体制の強化
　高清浄度技術を活かした営業戦略の策定
　拡販、販売構成の高度化、販売価格の改善

2．変動費の削減
　エネルギー原単位改善や競争力のある鉄源・電力の活用による操業コスト・調達コストの削減
　(再エネ由来の競争力のある電力の使用を開始
　太陽光発電電力：2024年9月より使用開始
　風力発電電力　：2025年5月より使用開始)

3．固定費の抑制
　借入金の返済等による、金利コストの削減
　徹底した要員コントロールによる人件費の抑制

© 2026 Sanyo Special Steel Co., Ltd. All Rights Reserved.

2. トピックス

トピックス

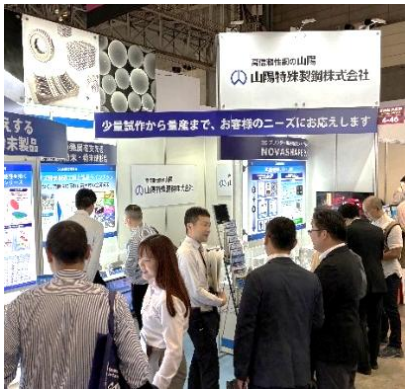
1. 粉末展示会への出展

次世代３Dプリンタ展
（2026年7月1日~3日）

・東京ビッグサイト（東京）で開催された次世代3Dプリンタ展に出展。
・低酸素で流動性に優れた高機能ガスアトマイズ金属粉末を展示し、3Dプリンタ用金属粉末「NOVASHAPE®」シリーズや金型向け金属粉末「S-MEC®」などをPR。

第13回高機能金属展（メタルジャパン）
（2026年9月30日~10月2日）

・幕張メッセ（千葉）で開催された高機能金属展(METAL JAPAN)に出展。
・「NOVASHAPE®」シリーズに加え、超硬代替の可能性が期待される粉末ハイス「SPM®」シリーズなど、多種多様な高機能金属粉末をPR。



▲高機能金属展 当社ブース

2. 第74回全日本実業団対抗陸上競技選手権大会に出場（2026年9月11日~13日）

・9月に京都市で開催された全日本実業団対抗陸上競技選手権大会に当社陸上競技部が出場。
・中川達斗選手（男子ハンマー投）、巖優作選手（男子やり投）がともに優勝し、２種目制覇。

男子総合得点では当社は２位タイに。

(参考)男子総合得点
優勝：大塚製薬 (25点)　２位：トヨタ自動車、当社 (23点)

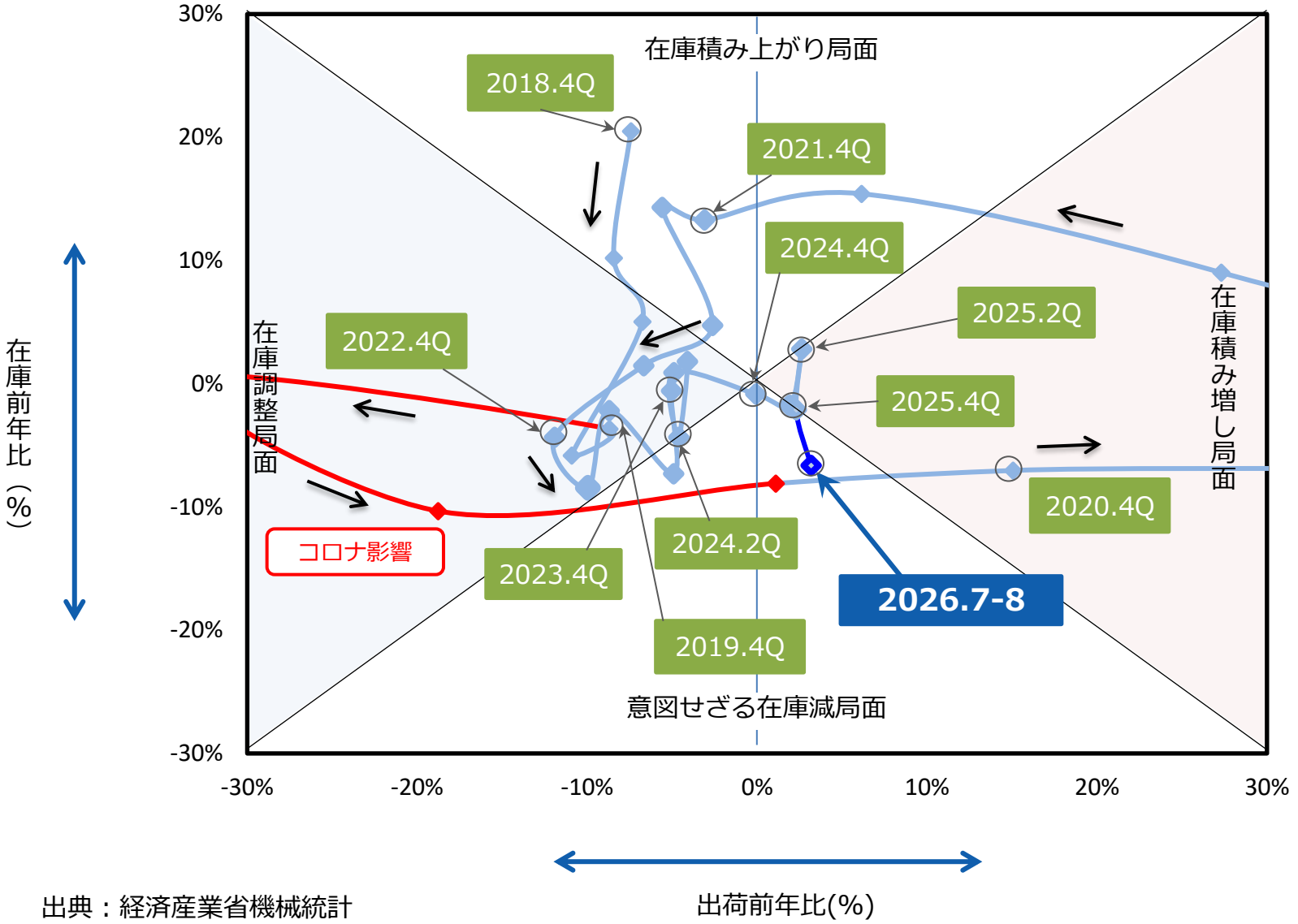

▲中川選手


▲巖選手

© 2026 Sanyo Special Steel Co., Ltd. All Rights Reserved.

3. 参考資料

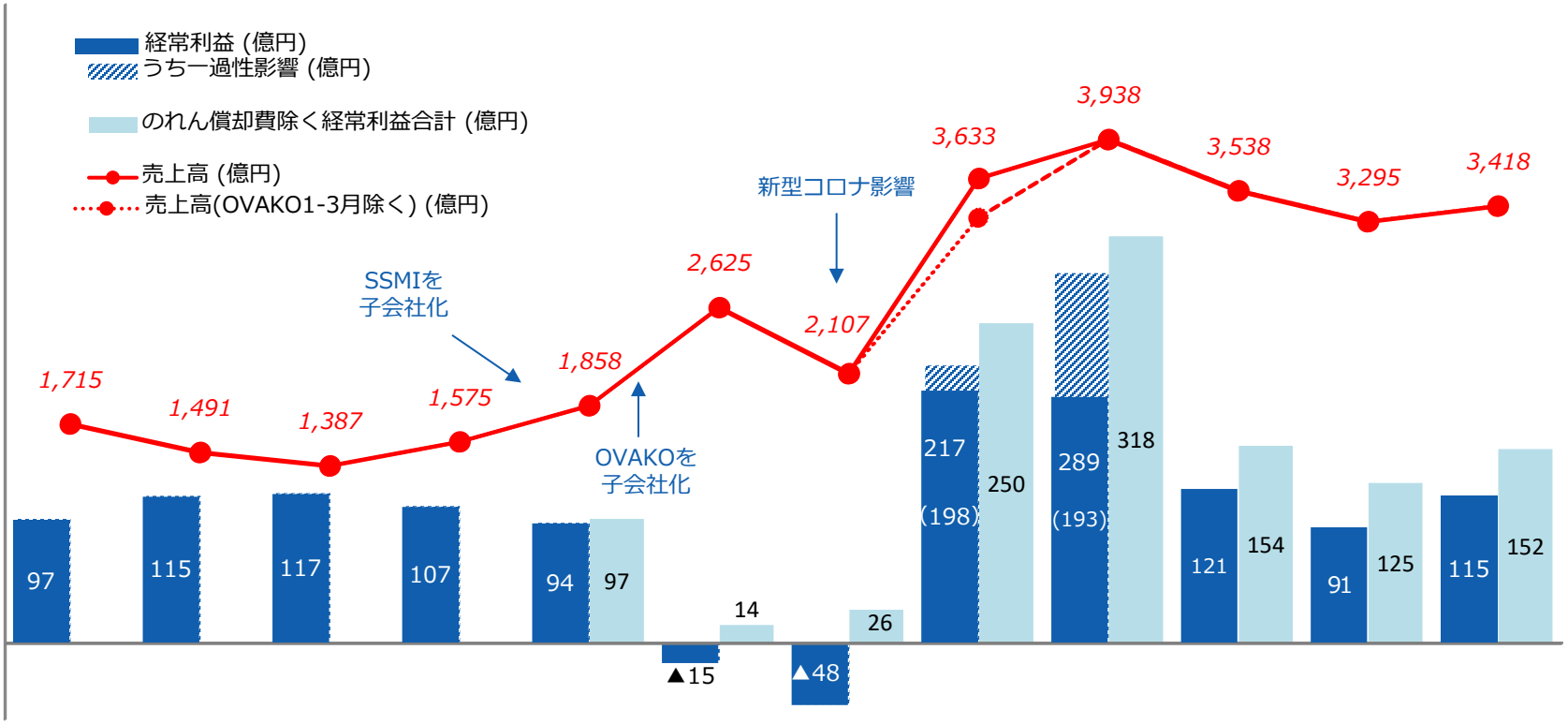
軸受在庫循環図



出典：経済産業省機械統計

© 2026 Sanyo Special Steel Co., Ltd. All Rights Reserved.

業績推移(年度)



	2014FY	2015FY	2016FY	2017FY	2018FY	2019FY	2020FY	2021FY (注1)	2022FY	2023FY	2024FY	2025FY
ROE	6.1%	6.6%	6.6%	5.6%	4.8%	-2.0%	-3.9%	8.1%	10.1%	4.1%	1.9%	3.0%
ROE(のれん償却費除く)	6.1%	6.6%	6.6%	5.6%	4.8%	0.3%	-2.4%	9.9%	11.5%	5.6%	3.4%	4.5%

(注1)2021FYのOVAKOおよびのれん償却費は2021年1月～2022年3月の15ヵ月の数値
(注2)SSMIは2018FY2Qから、OVAKOは2019FY1Qから損益を連結

© 2026 Sanyo Special Steel Co., Ltd. All Rights Reserved.

SANYO SPECIAL STEEL - the Confident Choice



https://www.sanyo-steel.co.jp/

NIPPON STEEL | 山陽特殊製鋼株式会社