TOPY INDUSTRIES, LIMITED

2024年度
第２四半期
決算説明資料

2024年11月13日

TYO 7231

トピー工業株式会社

本資料は、金融商品取引法上のディスクロージャー資料ではなく、その情報の正確性、完全性を保証するものではありません。また、本資料に記載された将来の予測等は、資料作成時点で入手された情報に基づくものであり、不確定要素を含んでおります。従いまして、本資料のみに依拠して投資判断されますことはお控え下さいますようお願い致します。本資料利用の結果生じたいかなる損害につきましても、当社は一切責任を負いません。

Copyright©2024 Topy Industries, Limited All Rights Reserved.

ポイント

1 需要の弱さに伴い下方修正、配当維持

- 上期は各事業ともに需要の弱さにより苦戦
- 下期で挽回しきれず、通期業績を下方修正
- 配当は103円/株を維持
- 下期は持続可能な販売価格の形成、鋼材販売価格と鉄スクラップ価格との値差確保等により利益を確保していく

2 資本コストや株価を意識した経営の実現に向けた対応の進捗

- 事業ポートフォリオの最適化を進める中で、中国の生産拠点の集約を実行
- 政策保有株式の縮減目標を設定
  2026年3月末までに連結純資産の10%未満まで縮減

Copyright©2024 Topy Industries, Limited All Rights Reserved.

目次

1. 2024年度第２四半期決算

2. 2024年度通期業績予想

3. 資本コストや株価を意識した経営の実現に向けた対応の進捗について

4. トピックス

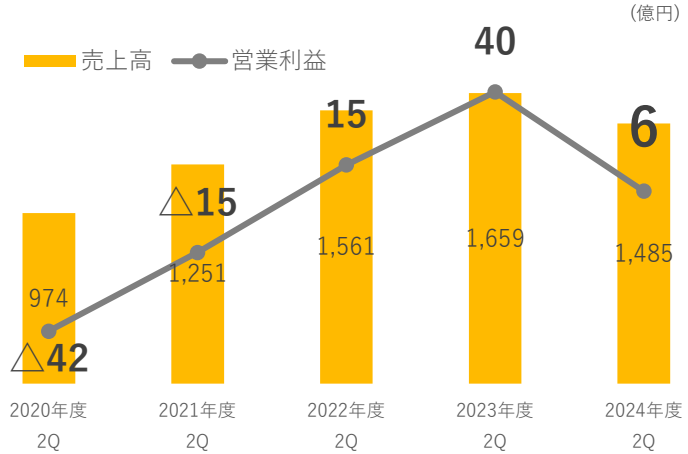
Copyright©2024 Topy Industries, Limited All Rights Reserved.

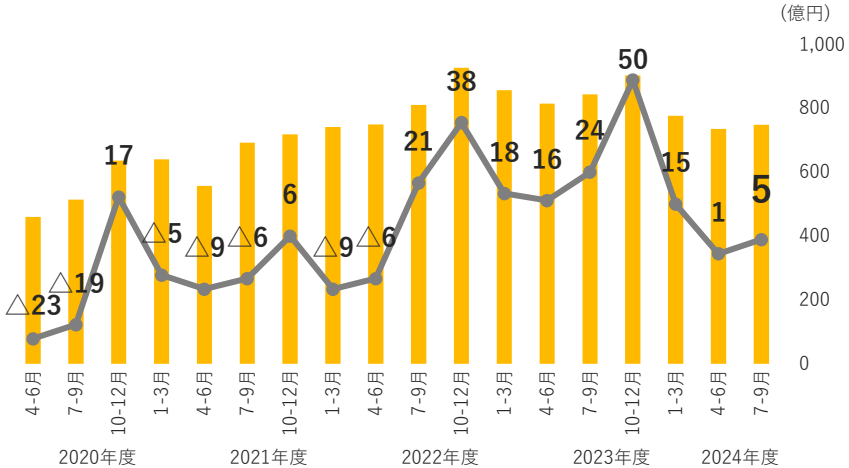
1．2024年度　第２四半期決算

2024年度第２四半期業績（前年同期対比）

売上高 減収　　**営業利益** 減益

(単位：億円)	2023年度 第2四半期実績	**2024年度 第2四半期実績**	前年同期比	
			増減	増減率
売上高	1,659	**1,485**	△174	△10.5%
営業利益	40	**6**	△34	△84.9%
営業利益率	2.4%	**0.4%**	△2ポイント	―
経常利益	49	**9**	△40	△82.2.%
親会社株主に帰属する中間純利益	34	**7**	△27	△77.9%
1株当たり中間配当(円)	30	**30**	―	―





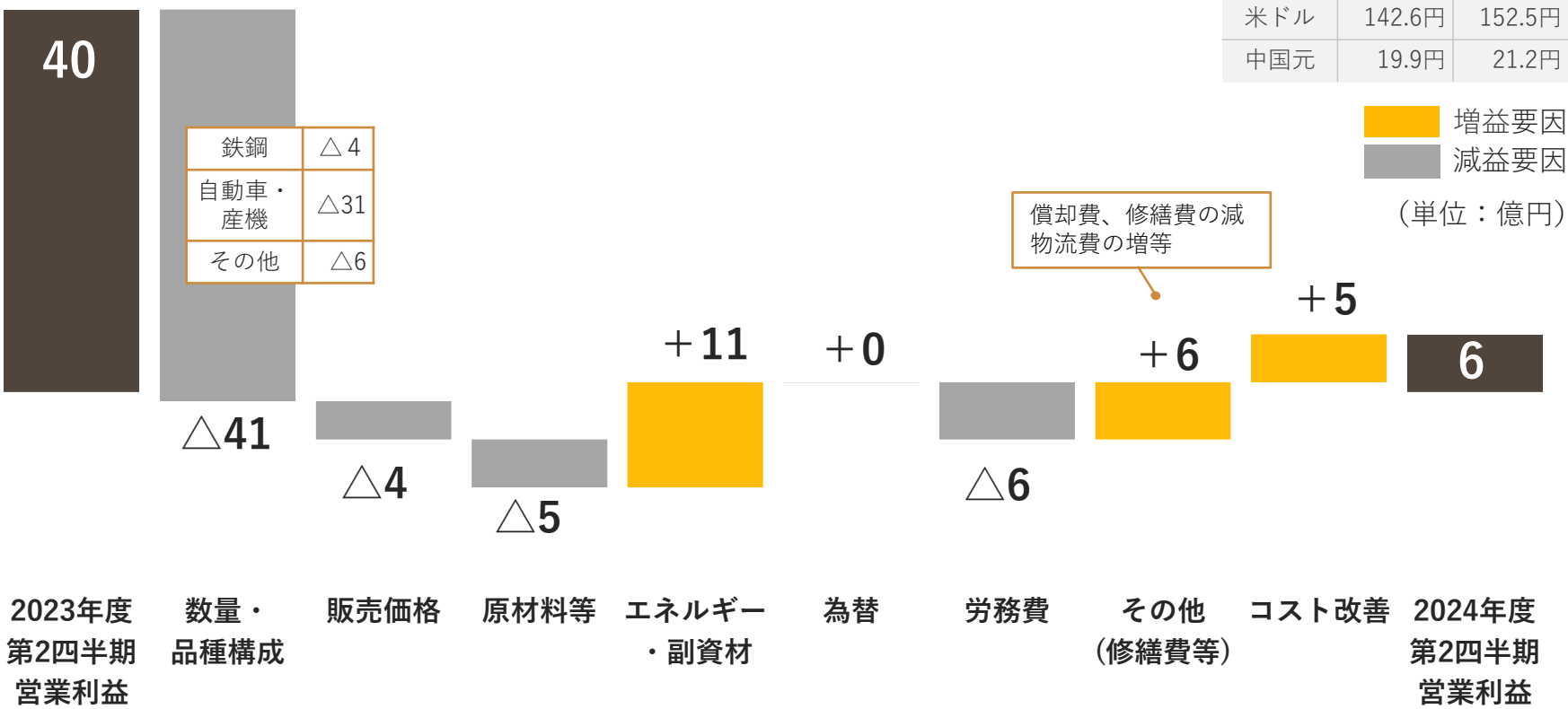
Copyright©2024 Topy Industries, Limited All Rights Reserved.

営業利益増減要因（前年同期対比）

主な減益要因

- 建設機械のグローバル需要減による**建設機械用足回り部品の販売数量減**
- 国内外の自動車生産の減による**自動車用ホイールの販売数量減**
- 国内需要の停滞に伴う**鋼材販売価格の低下、鉄スクラップ価格の高止まり**
- 労務費等の上昇

期間為替	2023.2Q	2024.2Q
米ドル	142.6円	152.5円
中国元	19.9円	21.2円



Copyright©2024 Topy Industries, Limited All Rights Reserved.

セグメント別業績（前年同期対比）

（単位：億円）	2023年度実績 第2四半期実績		**2024年度 第2四半期実績**		前年同期比増減(増減率)	
	売上高	営業利益	**売上高**	**営業利益**	売上高	営業利益
鉄　鋼	543	46	**515**	**28**	△28 (△5.1%)	△18 (△39.7%)
自動車・ 産業機械部品	1,012	21	**934**	**4**	△78 (△7.6%)	△17 (△79.9%)
その他	105	1	**36**	**5**	△69 (△66.0%)	4 (440.7%)
本　社	—	△28	—	**△31**	— —	△3 —
合　計	1,659	40	**1,485**	**6**	△174 (△10.5%)	△34 (△84.9%)

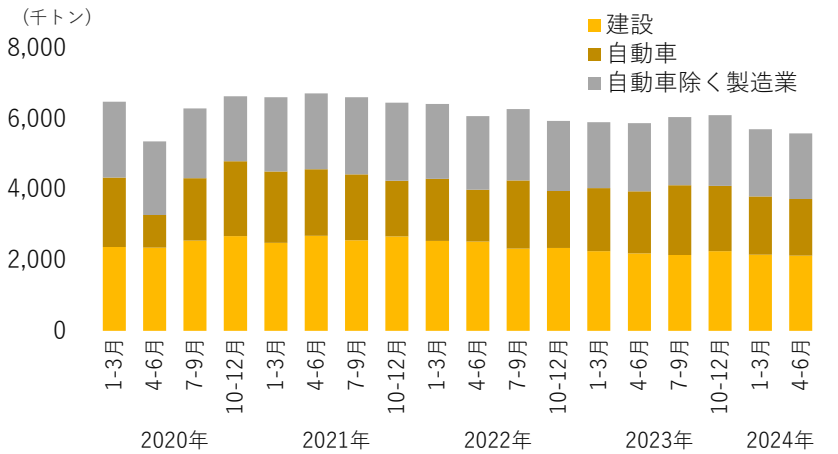
※その他セグメントは発電事業廃止の影響あり

Copyright©2024 Topy Industries, Limited All Rights Reserved.

①鉄鋼セグメント　事業環境

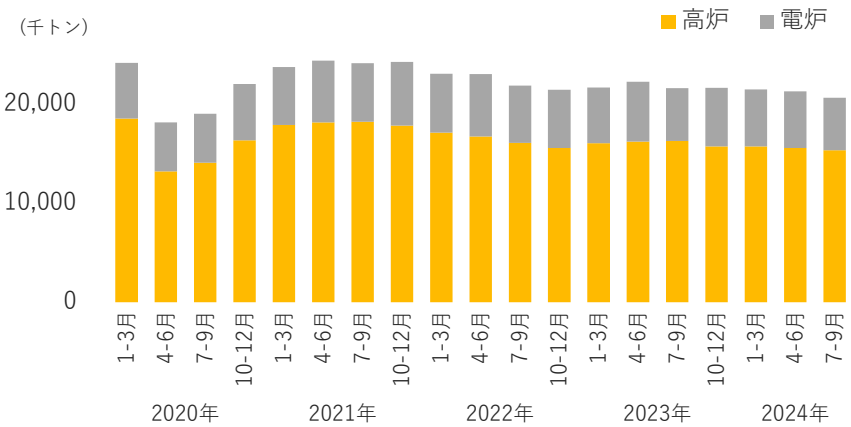
◆ 市場の動向

・**国内鋼材受注高**…建築案件の工期遅れ等により国内鋼材需要は停滞



Source:日本鉄鋼連盟

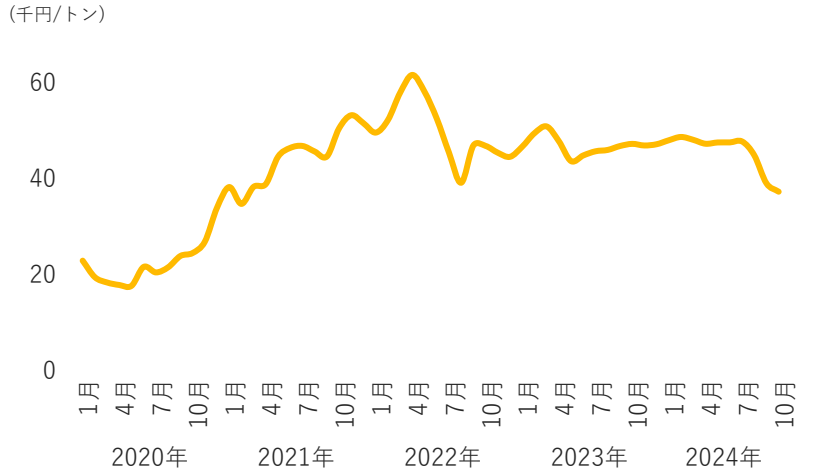
・**国内粗鋼生産量**



Source:日本鉄鋼連盟

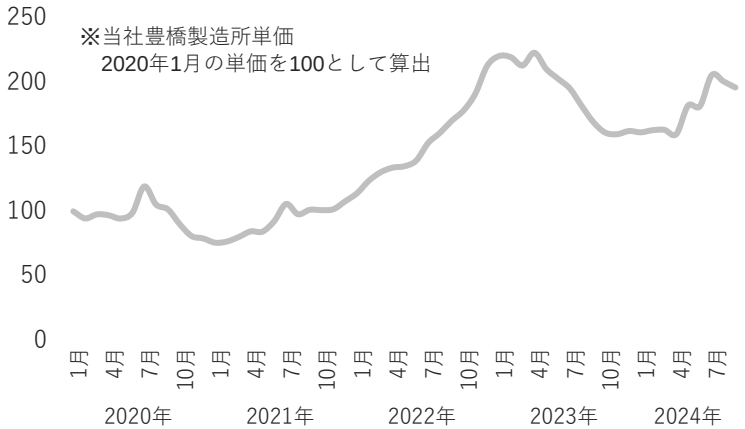
◆ 主要コストの動向

・**鉄スクラップ価格**…高い水準で推移



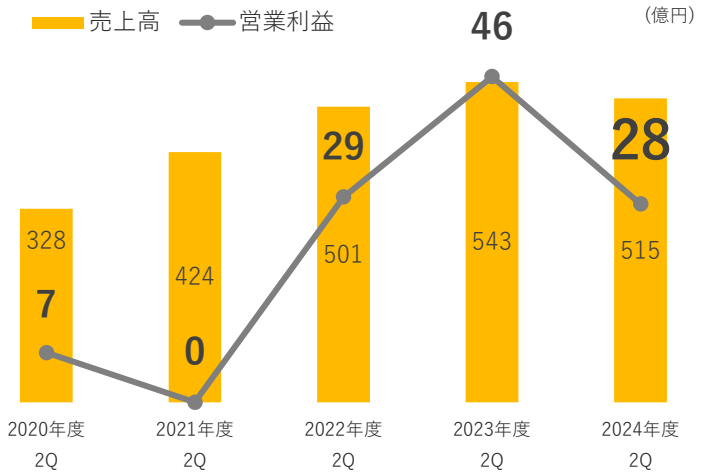
Source:鉄鋼新聞、日本鉄源協会(H2・メーカー炉前・3地区平均)

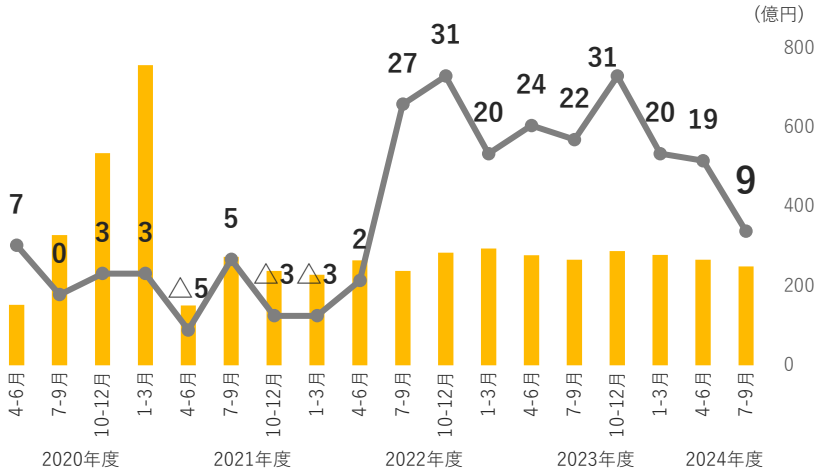
・**電力価格**…再エネ賦課金減免制度が終了し上昇傾向も前年同期比では低下



Copyright©2024 Topy Industries, Limited All Rights Reserved.

①鉄鋼セグメント　業績概況





◆ 販売の状況

（単位：千トン，千円/トン）

		2023年度 第2四半期	**2024年度 第2四半期**	**増減**
販売量	形 鋼	363	**354**	△9
	棒 鋼	93	**86**	△7
	計	456	**439**	△17
販売価格(A)		114.2	**112.5**	△1.7
鉄スクラップ払出単価(B)		49.5	**50.0**	+0.5
スプレッド(A-B)		64.7	**62.5**	△2.2

※社内向け販売含む

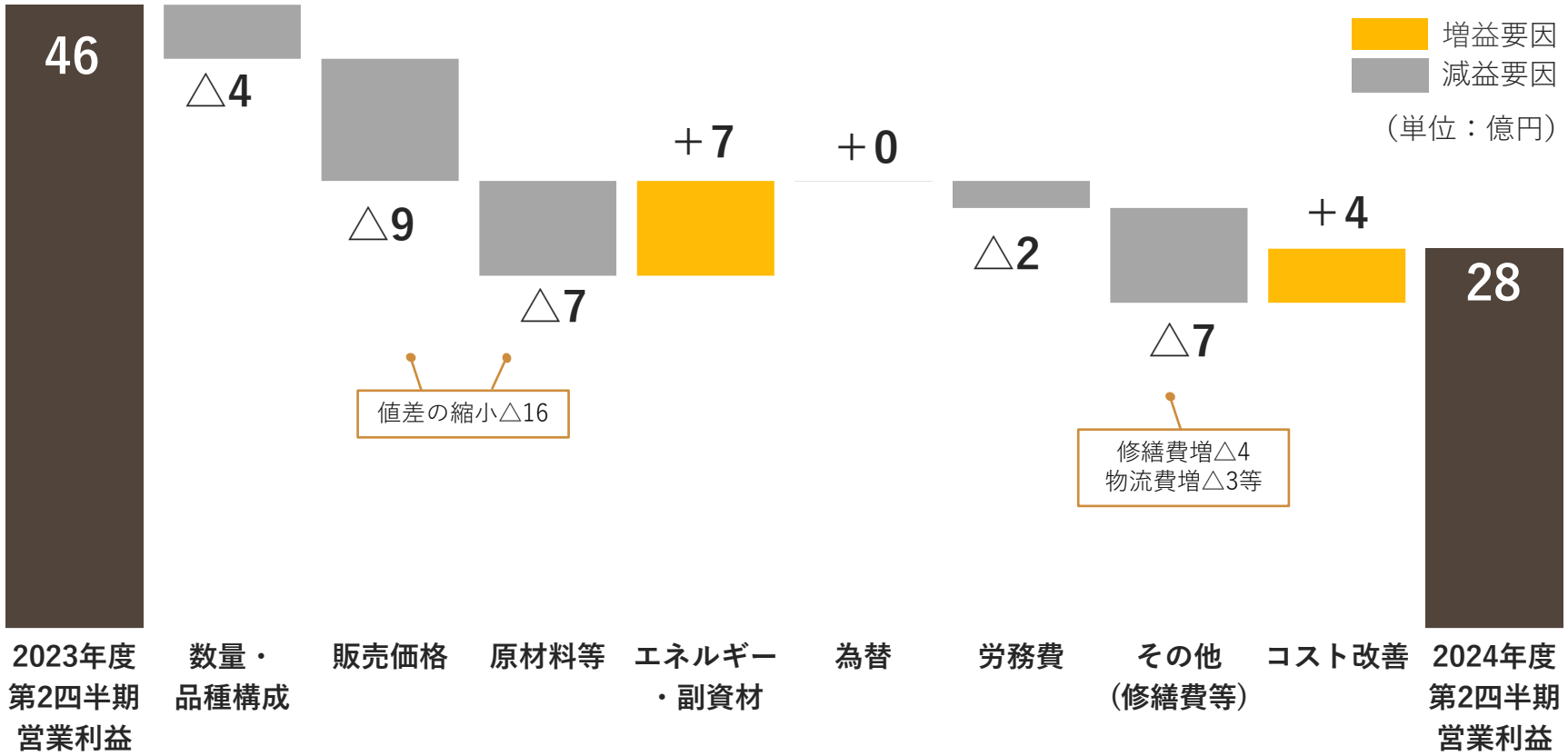
Copyright©2024 Topy Industries, Limited All Rights Reserved.

①鉄鋼セグメント　営業利益増減要因（前年同期対比）

主な減益要因

- 建築案件の工期遅れ等による国内需要の停滞に伴う**鋼材販売価格の低下**
- **鉄スクラップ価格の高止まり**
- 修繕費、物流費等の増加

} **値差の縮小**



Copyright©2024 Topy Industries, Limited All Rights Reserved.

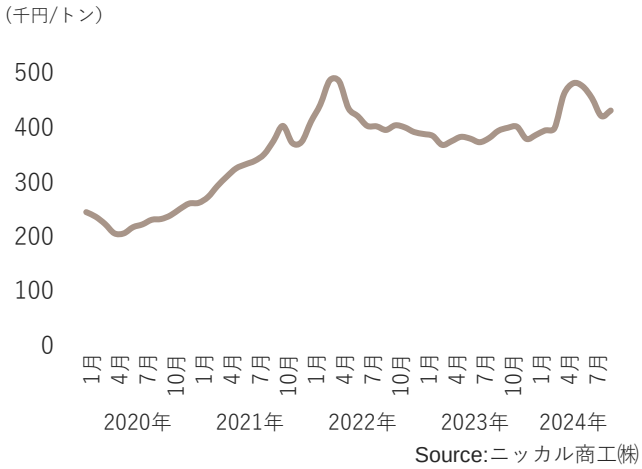
②自動車・産業機械部品セグメント　事業環境

◆ 市場の動向

乗用車	国内	**認証不正問題や台風影響による生産停止が発生**
	海外	一部地域で生産減
商用車		生産は低調に推移
鉱山機械		海外一部地域で停滞
建設機械		**グローバル需要が減少**
工業用ファスナー		一部地域で生産減

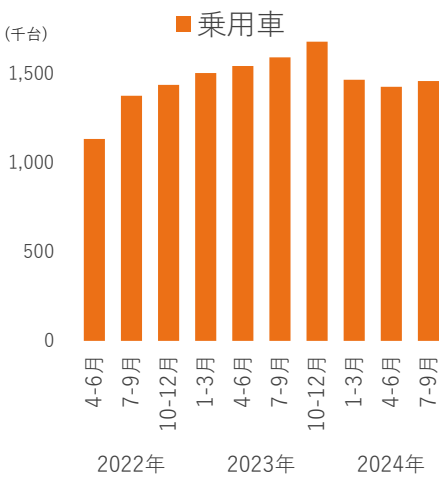
◆ 主要コストの動向

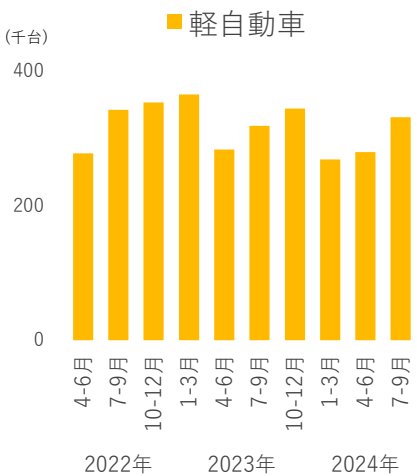
・アルミ地金価格（日経平均）…上昇

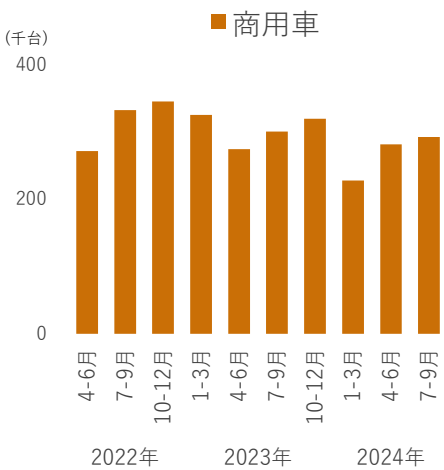


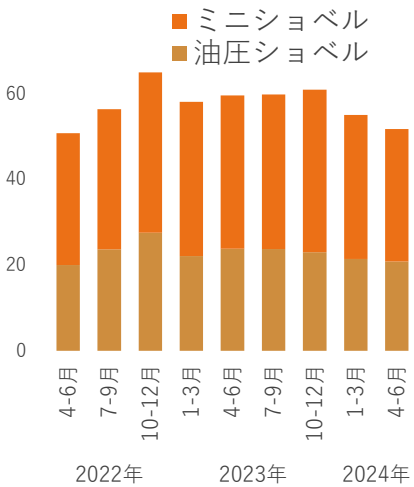
・購入鋼材価格…大きな変動なく推移

・国内自動車・建設機械生産台数



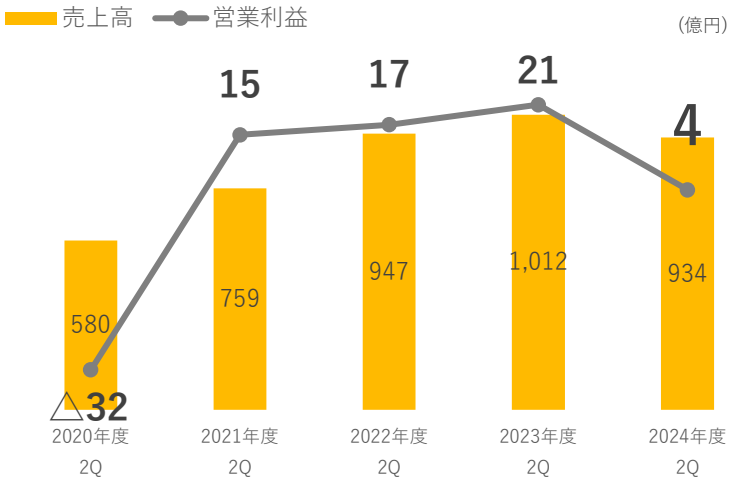


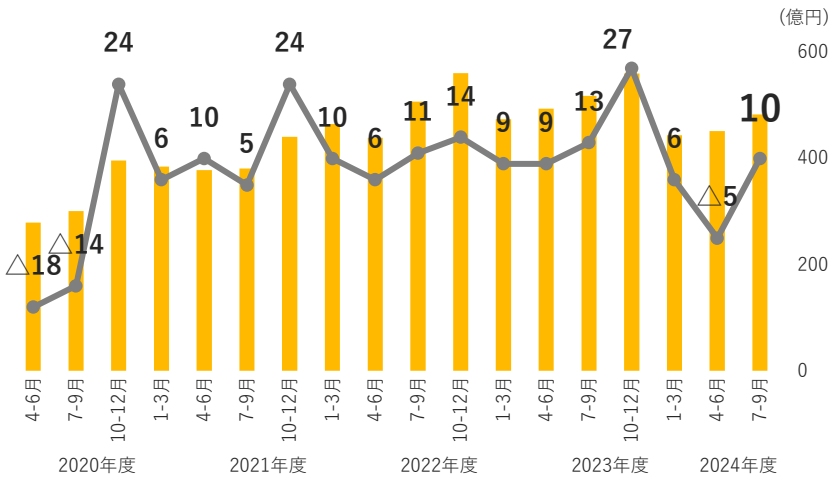




Copyright©2024 Topy Industries, Limited All Rights Reserved.

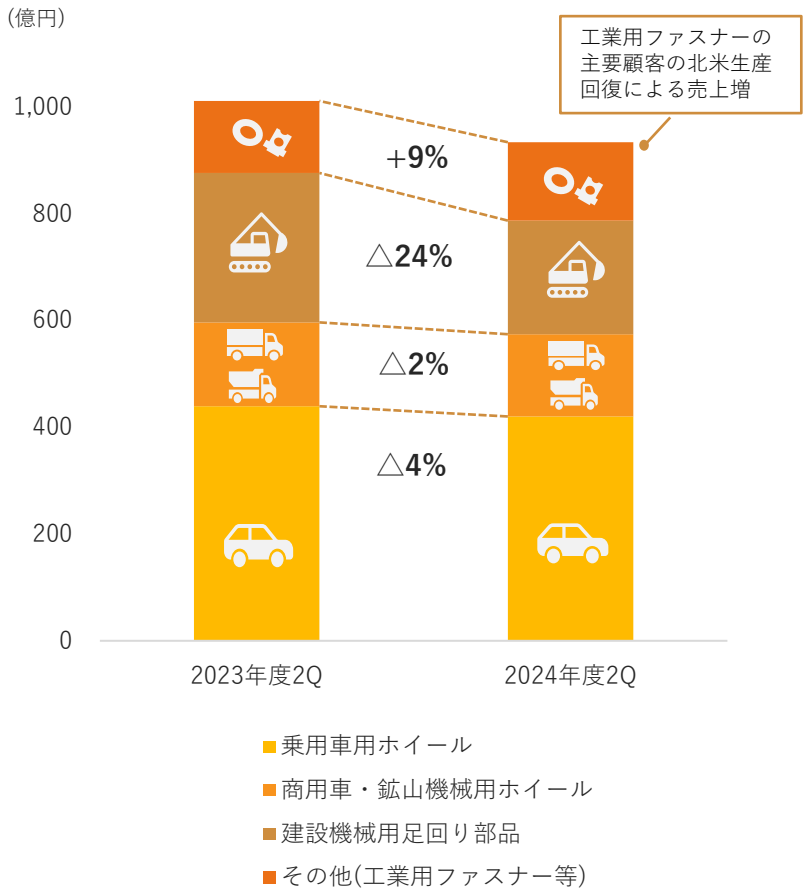
②自動車・産業機械部品セグメント　業績概況





◆ 販売の状況

・売上高(製品別)

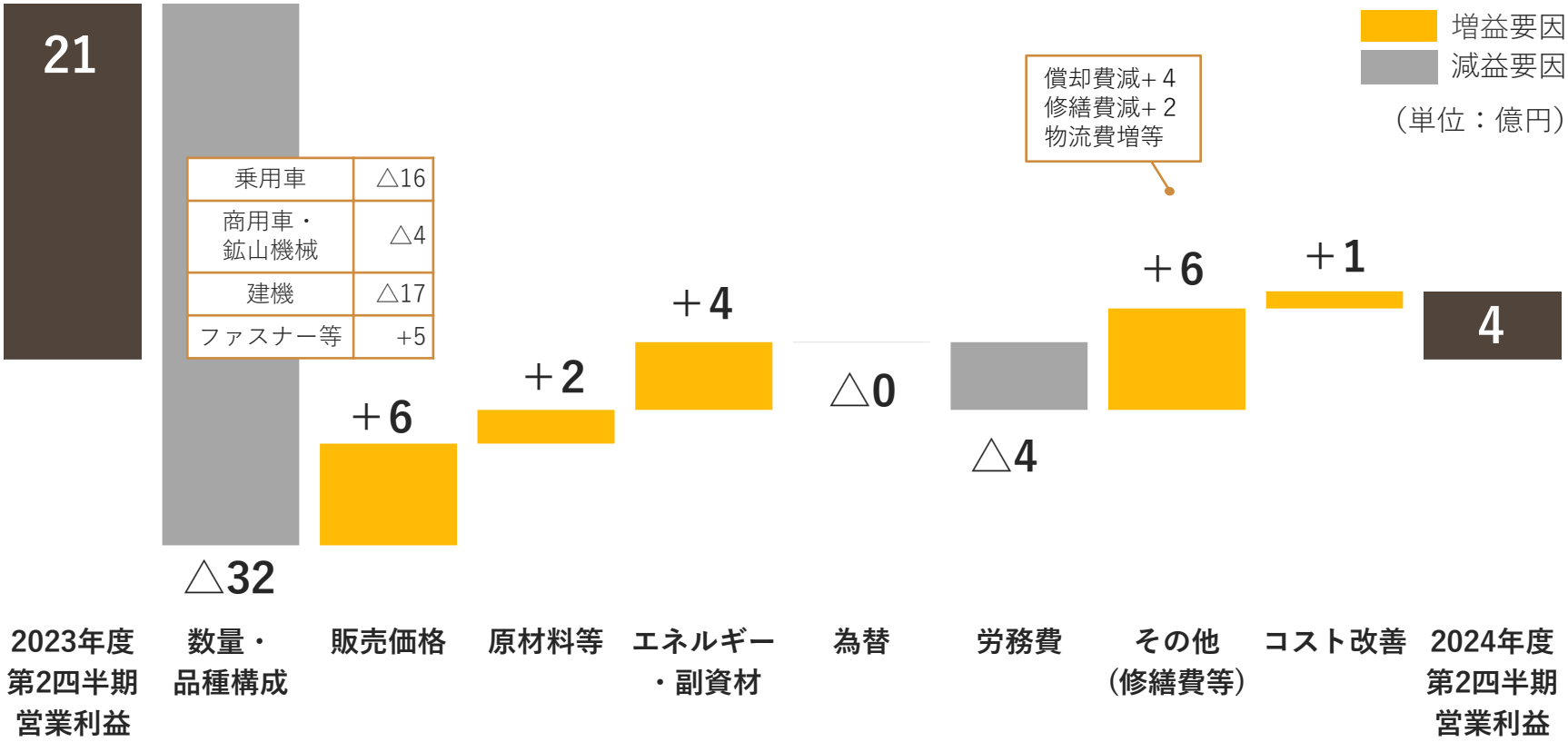


Copyright©2024 Topy Industries, Limited All Rights Reserved.

②自動車・産業機械部品セグメント　営業利益増減要因（前年同期対比）

主な減益要因

- 建設機械のグローバル需要の減に伴う**建設機械用足回り部品の販売数量減**
- 認証不正問題の影響等による国内および海外一部地域での自動車生産の減による**自動車用ホイールの販売数量減**
- 労務費等の増



Copyright©2024 Topy Industries, Limited All Rights Reserved.

2．2024年度　通期業績予想

2024年度通期業績予想

売上高 ↘ 下方修正　　営業利益 ↘ 下方修正

配当 → 据え置き

(単位：億円)	2023年度 実績 (A)	2024年度 前回予想 (5/10公表)(B)	**2024年度 今回予想 (C)**	前年実績対比 (C-A)（増減率）	前回予想対比 (C-B)（増減率）
売　上　高	3,340	3,170	**3,010**	△330 (△9.9%)	△160 (△5.0%)
営業利益	104	86	**62**	△42 (△40.6%)	△24 (△27.9%)
営業利益率	3.1%	2.7%	**2.1%**	△1.0ポイント (－)	△0.6ポイント (－)
経常利益	105	90	**65**	△40 (△37.9%)	△25 (△27.8%)
親会社株主に帰属する当期純利益	47	72	**51**	4 (9.1%)	△21 (△29.2%)
1株当たり年間配当（円）	103	103	**103**	― (－)	― (－)

Copyright©2024 Topy Industries, Limited All Rights Reserved.

2024年度下期業績予想

（単位：億円）	2023年度実績		2024年度前回予想(5/10公表)		2024年度今回予想			
	上期実績	下期実績(A)	上期予想	下期予想(B)	上期実績	**下期予想(C)**	前年実績対比(C-A)	前回予想対比(C-B)
売上高	1,659	1,681	1,540	1,630	1,485	**1,525**	△156	△105
営業利益	40	64	18	68	6	**56**	△8	△12
(上期・下期比率)	(38%)	(62%)	(21%)	(79%)	(10%)	**(90%)**		
経常利益	49	56	19	71	9	**56**	0	△15
親会社株主に帰属する中間純利益	34	13	19	53	7	**44**	31	△9

Copyright©2024 Topy Industries, Limited All Rights Reserved.

2024年度下期業績予想の前提

		上期実績	今回下期予想
鉄鋼	国内鋼材需要 鋼材販売価格	建築案件の工期遅れ等により 需要が停滞、販売価格が低下	**需要の停滞、販売価格低下傾向は継続**
	鉄スクラップ価格	高い水準で推移	**需要低調や一時的な円高影響により足元で下落**
	電力価格	再エネ賦課金減免制度終了もあり上昇傾向	**単価上昇を見込む**
自動車・産業機械部品	乗用車	認証不正問題や台風影響により 国内自動車生産が減少	**上期の挽回は困難だが、生産回復を見込む**
	商用車	生産は低調に推移	**低調さが継続**
	建設機械	グローバル需要が減少	**減少が継続**
期間為替(/米ドル)		上期:152.5円	**下期:150円想定**

当社の持続的な販売価格形成の取り組み	進捗に遅れ	**困難な交渉が想定されるものの、ねばり強く推進していく**

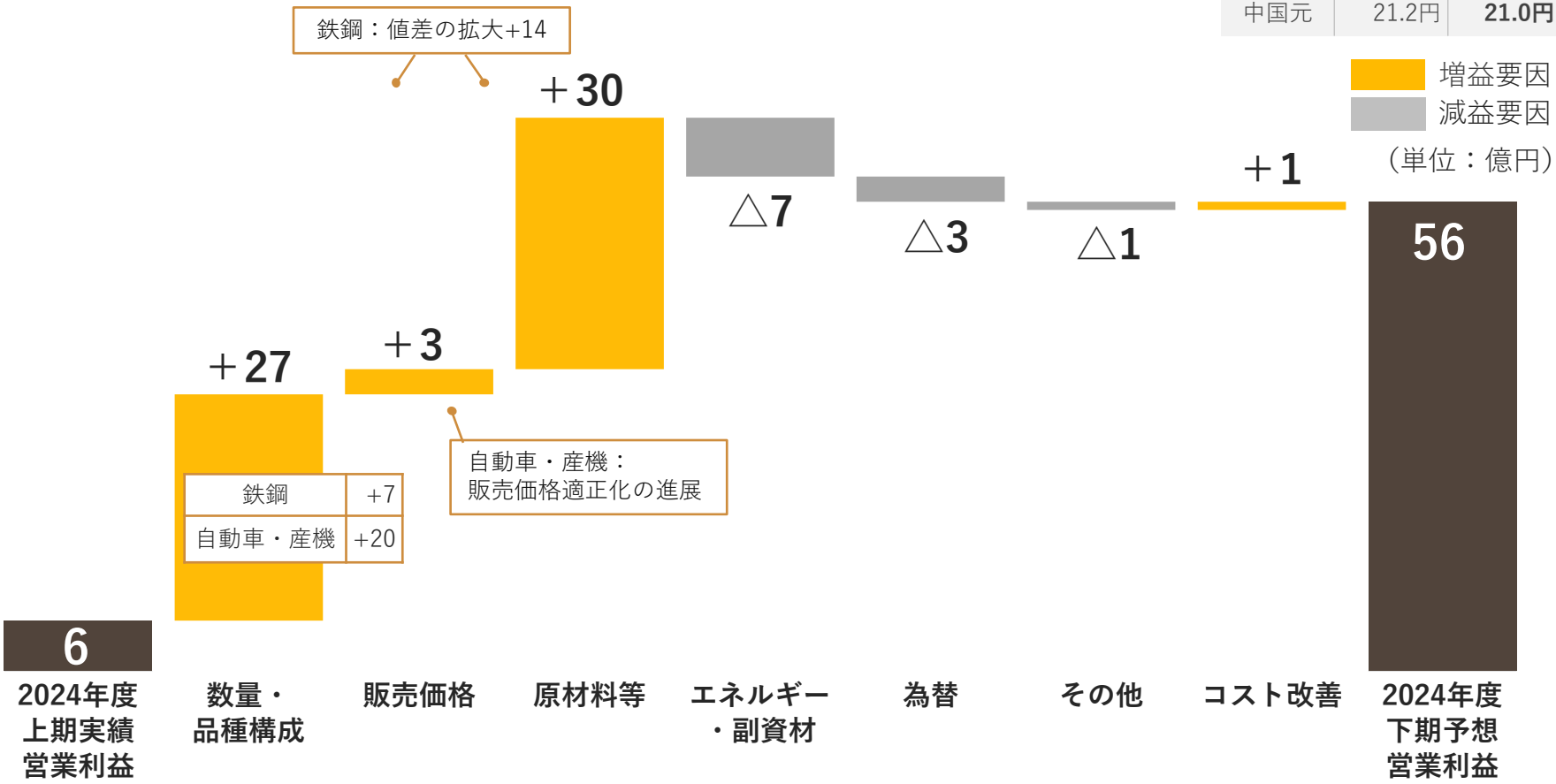
Copyright©2024 Topy Industries, Limited All Rights Reserved.

2024年度上期実績・下期業績予想対比　営業利益増減要因

主な増益要因

- **自動車生産回復に伴う販売数量増**
- **鉄スクラップ価格の下落に伴う鋼材販売価格との値差拡大**
- **持続可能な販売価格形成の進展**

期間為替	上期実績	下期予想
米ドル	152.5円	**150.0円**
中国元	21.2円	**21.0円**



Copyright©2024 Topy Industries, Limited All Rights Reserved.

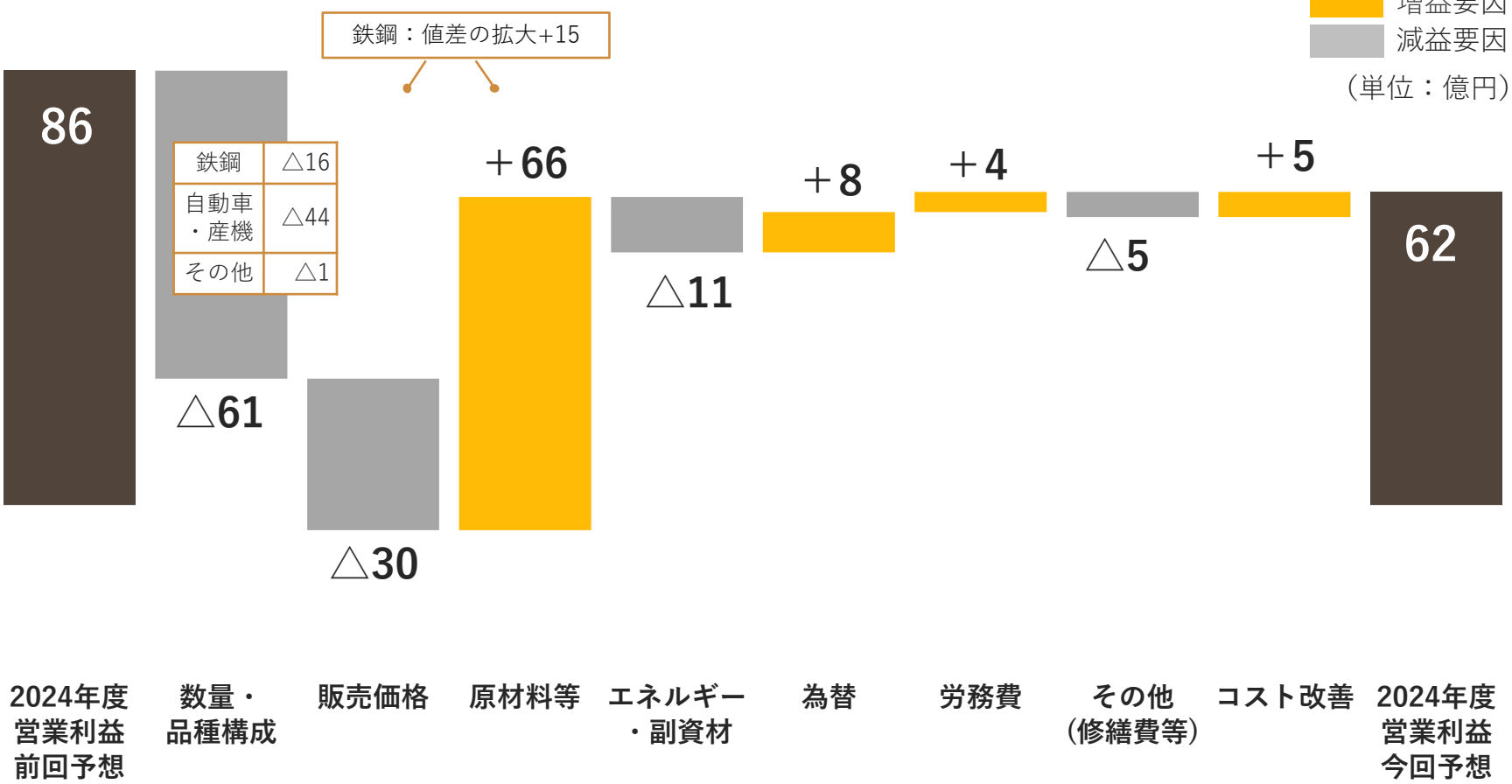
参考：2024年度通期セグメント別業績予想

(単位：億円)	2023年度 実績 (A)		2024年度 前回予想 (5/10公表)(B)		**2024年度 今回予想 (C)**		前年実績対比 (C-A)		前回予想対比 (B-A)	
	売上高	営業利益	売上高	営業利益	**売上高**	**営業利益**	売上高	営業利益	売上高	営業利益
鉄　鋼	1,108	96	1,230	83	**1,060**	**74**	△48	△22	△170	△9
自動車・産業機械部品	2,016	54	1,870	56	**1,880**	**45**	△136	△9	10	△11
その他	216	13	70	7	**70**	**7**	△146	△6	0	0
本　社	—	△59	—	△60	—	**△64**	—	△5	—	△4
合　計	3,340	104	3,170	86	**3,010**	**62**	△330	△42	△160	△24

Copyright©2024 Topy Industries, Limited All Rights Reserved.

参考：2024年度通期業績 前回(5/10公表)予想・今回(11/6公表)予想対比 営業利益増減要因

期間為替	前回予想	今回実績/予想
米ドル	上期145円 下期135円	上期実績152.5円 **下期予想150.0円**
中国元	上期20.5円 下期19.5円	上期実績21.2円 **下期予想21.0円**

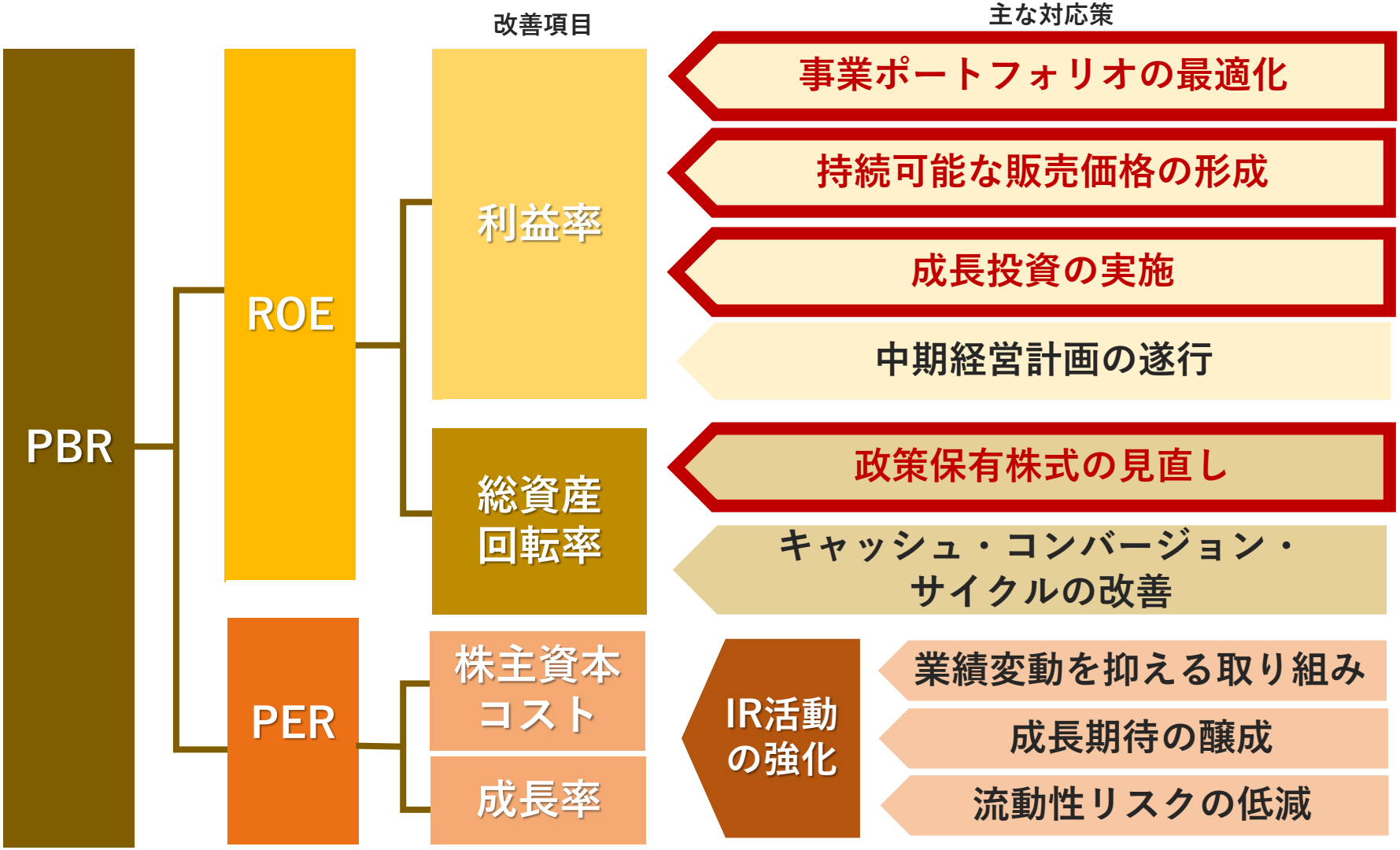


Copyright©2024 Topy Industries, Limited All Rights Reserved.

３．資本コストや株価を意識した経営の実現に向けた対応の進捗について

対応の方針（2024年3月26日公表）と進捗状況

- 今上半期中は、**事業ポートフォリオの最適化、持続可能な販売価格の形成、成長投資の実施、政策保有株式の見直しを推進。**



Copyright©2024 Topy Industries, Limited All Rights Reserved.

事業ポートフォリオの最適化

- 今上半期中に、**中国乗用車用スチールホイール事業の再編**を実施。

発電事業の廃止

ファスナー事業の再編
（メキシコ拠点事業廃止）

**中国乗用車用スチール
ホイール事業の再編**

中国広州の製造拠点の解散を決定(2024年9月)

- 中国市場での日系カーメーカーのEV対応遅れなどによるシェア低迷による中国生産縮小の動きに対応
- 中国福建の製造拠点への生産移管を実施

**グローバル
生産拠点の最適化**

※事業ポートフォリオ変革のイメージ（セグメント別）

Copyright©2024 Topy Industries, Limited All Rights Reserved.

事業ポートフォリオ(グローバル生産拠点)の最適化

- メキシコのファスナー事業の他拠点への生産移管(2023年度)、中国乗用車用スチールホイール製造拠点の集約(2024年度上期)を実施。
- 今後も**収益性や地政学リスクの観点からグローバル生産拠点の最適化を推進**していく。

(当社グループのグローバル生産拠点分布)

	ホイール		建設機械用 足回り部品	工業用 ファスナー
	スチールホイール	アルミホイール		
米国				
メキシコ				他拠点に生産移管済
中国	２拠点を１拠点に集約			
インドネシア				
ベトナム				
タイ				
インド				

Copyright©2024 Topy Industries, Limited All Rights Reserved.

政策保有株式の縮減目標の設定

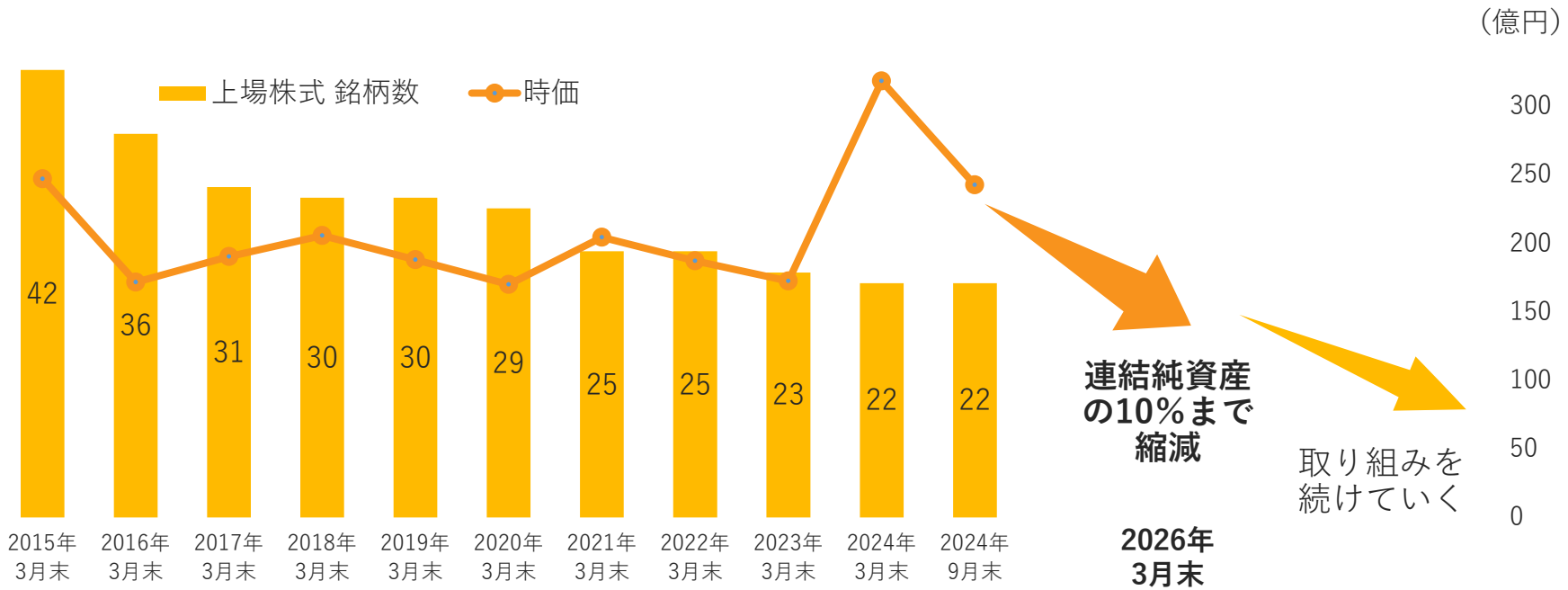
- 政策保有株式縮減に向け、**今上半期は約７億円の売却を実施。**
  資本効率の改善を推進するため、縮減目標を設定。

縮減目標：2026年3月末までに政策保有株式を連結純資産の10%未満まで縮減

- 獲得したキャッシュは**資本コストや株価を意識した経営の実現に向けて活用。**

事業ポートフォリオの最適化 **成長投資** **株主還元** を検討していく。

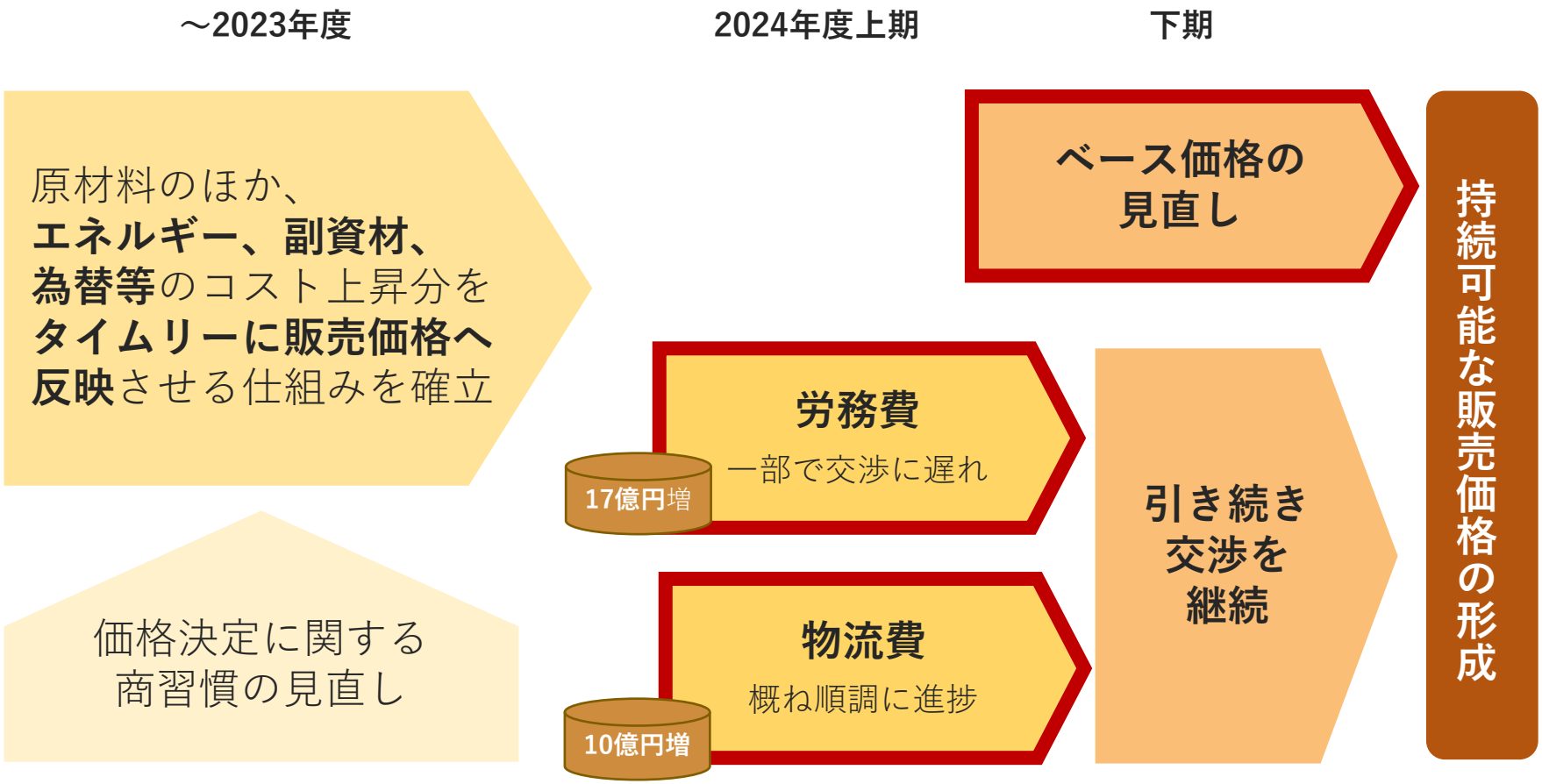
（政策保有株式の推移）



Copyright©2024 Topy Industries, Limited All Rights Reserved.

持続可能な販売価格の形成

- 事業環境の変化の影響を受けにくい経営基盤を構築するため、持続可能な販売価格の形成を推進。
- **2024年度は労務費・物流費の上昇分(2023年度比27億円増)の価格反映やベース価格の見直しについて交渉中。**



Copyright©2024 Topy Industries, Limited All Rights Reserved.

成長投資の実施

(1)リサイクル事業の高度化への投資

(背景)
・鉄スクラップ需要の高止まり
・**サーキュラーエコノミー**実現の社会的要請

(成長戦略)
リサイクル事業の高度化

成長投資

明海リサイクルセンター
非鉄選別新ライン増設

投資額 5.8億円

- ミックスメタルの選別能力向上のための新ライン増設
- 金属資源回収の内製化・高度化による収益力強化
- 2025年10月稼働予定

今後もリサイクル事業高度化に向けて継続的に投資を予定

明海リサイクルセンター
(当社100%子会社)

廃材を破砕

選別

高度金属選別ライン
2021年新設

今回強化

非鉄選別ライン

非鉄

外部販売

収益獲得

高品位の鉄スクラップ

ダスト

固形化しエコ熱源として活用

鉄鋼事業

- **鉄スクラップの安定調達**
- **CO_2排出量削減**

Copyright©2024 Topy Industries, Limited All Rights Reserved.

成長投資の実施

(2)アルミホイール競争力強化への投資

(背景)
・アルミホイールの径大化・高意匠化
・今後も塗装技術の難易度が上がる見込み

(成長戦略)
径大・高意匠の**高付加価値製品を提供し競争力を高めていく**

成長投資

九州ホイール工業 塗装ライン更新

投資額 7.6億円

- 塗装工程の内製化・高度化による品質の向上、コスト低減
- 2025年10月稼働予定

※九州ホイール工業
（当社100%子会社 アルミホイール製造マザー工場）

(3)カーボンニュートラルに向けた投資

(背景)
・顧客(マイカ事業の欧州化粧品メーカー等)からの環境に配慮した取り組みの要請

(成長戦略)
・**サステナブル経営の推進**
・マイカ事業のグローバルプレゼンス向上

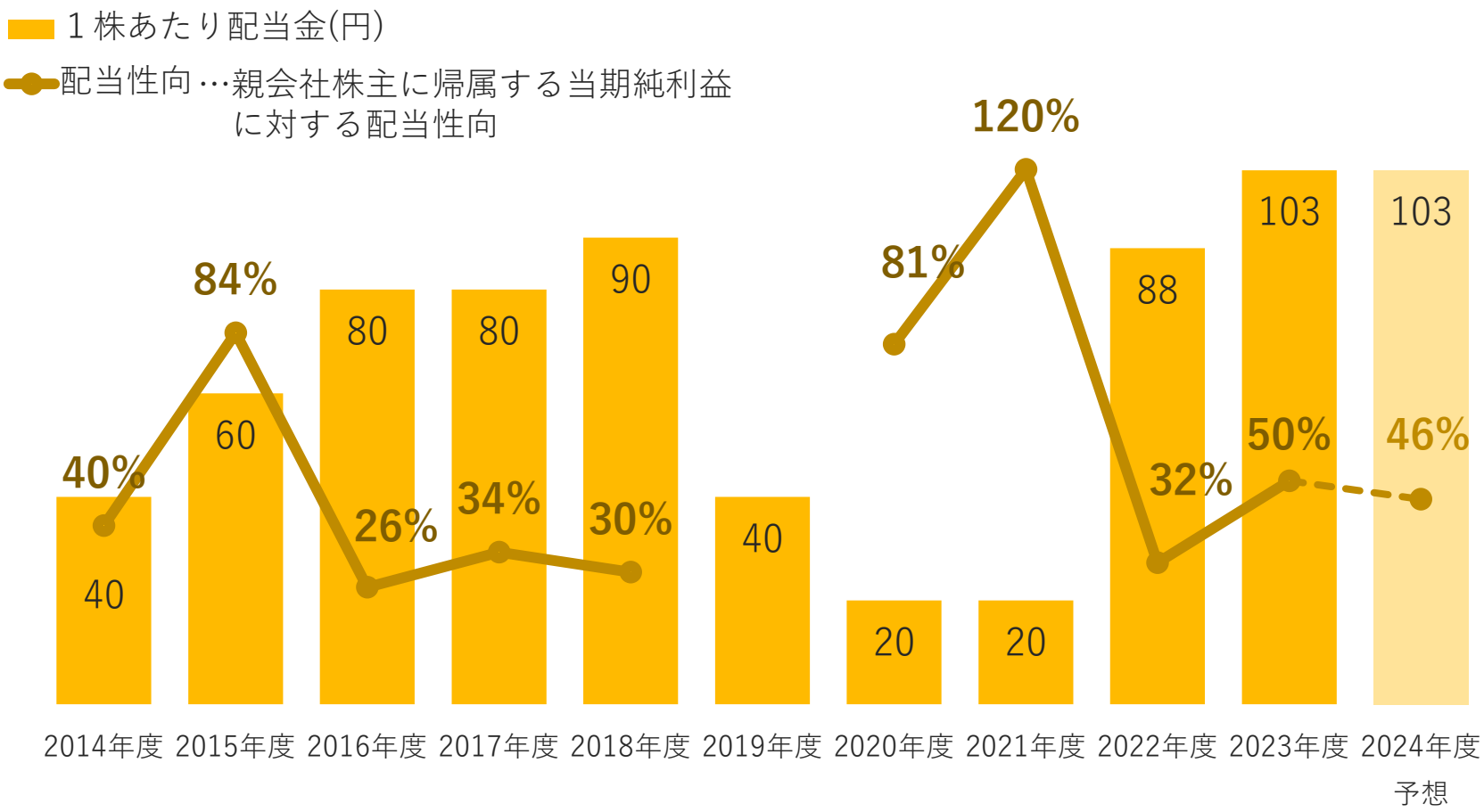
成長投資

豊橋・豊川製造所 オンサイトPPAモデル 太陽光発電設備導入

- 年間約1,150トンのCO_2排出量の削減効果
- 2025年5月稼働予定

Copyright©2024 Topy Industries, Limited All Rights Reserved.

参考：株主還元の状況



【株主還元の考え方】
配当性向の目安は、現預金の増減を伴わない一過性の損益を除いた親会社に帰属する当期純利益に対し **30～35%**とし、**安定的な配当継続にも十分な考慮**を払ったうえで剰余金の配当を決定

Copyright©2024 Topy Industries, Limited All Rights Reserved.

４．トピックス

トピックス

サーキュラーエコノミー実現に向けた亜鉛リサイクル技術開発に参画

株式会社キノテックへ出資し、電気炉ダストから亜鉛をリサイクルする「新キノテック法」※の開発に関する共同研究を開始しました。
サーキュラーエコノミーと事業収益の両立を図る新たなビジネスモデルが注目される中、新キノテック法の大規模商業プラントでの実用化を見据えたパイロットプラントでの実証実験に参画します。

※新キノテック法…電気炉で鉄スクラップを溶解する際に発生する電気炉ダストから直接高純度の亜鉛を再生する革新的な方法であり、従来の手法に比べて環境負荷とコストの大幅な削減が期待されています。

米国キャタピラー社のSER(優秀取引先評価)で最高位のエクセレント認証を取得（鉱山機械用ホイール部門）

鉱山機械ホイール部門が、キャタピラー社が独自の基準によりサプライヤーを認証する制度において、上位5%以内のサプライヤーに贈られる最高位のエクセレント認証を2年連続で取得しました（最高位認証の取得は12年連続）。
建設機械用足回り部品部門においても同様にエクセレント認証を取得しており、両部門での最高位の認証取得は、大変栄誉なことと考えています。

Copyright©2024 Topy Industries, Limited All Rights Reserved.

トピックス

平鋼製品で環境ラベル「SuMPO EPD（旧エコリーフ）」認証を取得

一般社団法人サステナブル経営推進機構（SuMPO）のSuMPO環境ラベルプログラムに基づく「SuMPO EPD」※（旧 エコリーフ）の認証を、新たに平鋼製品で1件取得しました。
これにより、トピー工業のSuMPO EPD認証製品は7製品となりました。

※SuMPO EPDは、ライフサイクルアセスメント（LCA）手法を用いて、資源採取から製造、物流、使用、廃棄、リサイクルまでの製品のライフサイクル全体の環境情報を定量的に開示する製品環境宣言（EPD）の認証制度の一つです。

https://ecoleaf-label.jp/organization/50

TCFD提言へに基づき、1.5/2℃シナリオおよび4℃シナリオによる分析を実施、開示

世界の平均気温上昇について、新たに2つのシナリオによるリスクおよび機会の抽出、分析および評価を行い、当社グループの事業活動への影響や対策を検討、開示しました。

統合報告書 TOPY Report2024の発行

今回は知的資本の創出・強化・保護についての戦略的取り組みを詳しくご紹介しています。

https://www.topy.co.jp/ja/stock/library/topyreport.html

Copyright©2024 Topy Industries, Limited All Rights Reserved.

TOPY INDUSTRIES, LIMITED

参考資料

参考：2024年度第２四半期決算 前回予想(2024年5月10日公表)対比

売上高 ↘ **減収**　　営業利益 ↘ **減益**

主な下振れ要因

- 建設機械用足回り部品や自動車用ホイールの**販売数量が見込みを下回った**
- **販売価格適正化の進捗遅れ**

(単位：億円)	2023年度 第2四半期 前回予想 (5/10公表)	**2024年度 第2四半期 実績**	前回予想対比	
			増減	増減率
売上高	1,540	**1,485**	△55	△3.6%
営業利益	18	**6**	△12	△66.5%
経常利益	19	**9**	△10	△54.2%
親会社株主に帰属する中間純利益	19	**7**	△12	+60.6%
1株当たり配当(円)	30	**30**		―

Copyright©2024 Topy Industries, Limited All Rights Reserved.

参考：地域別売上高の状況

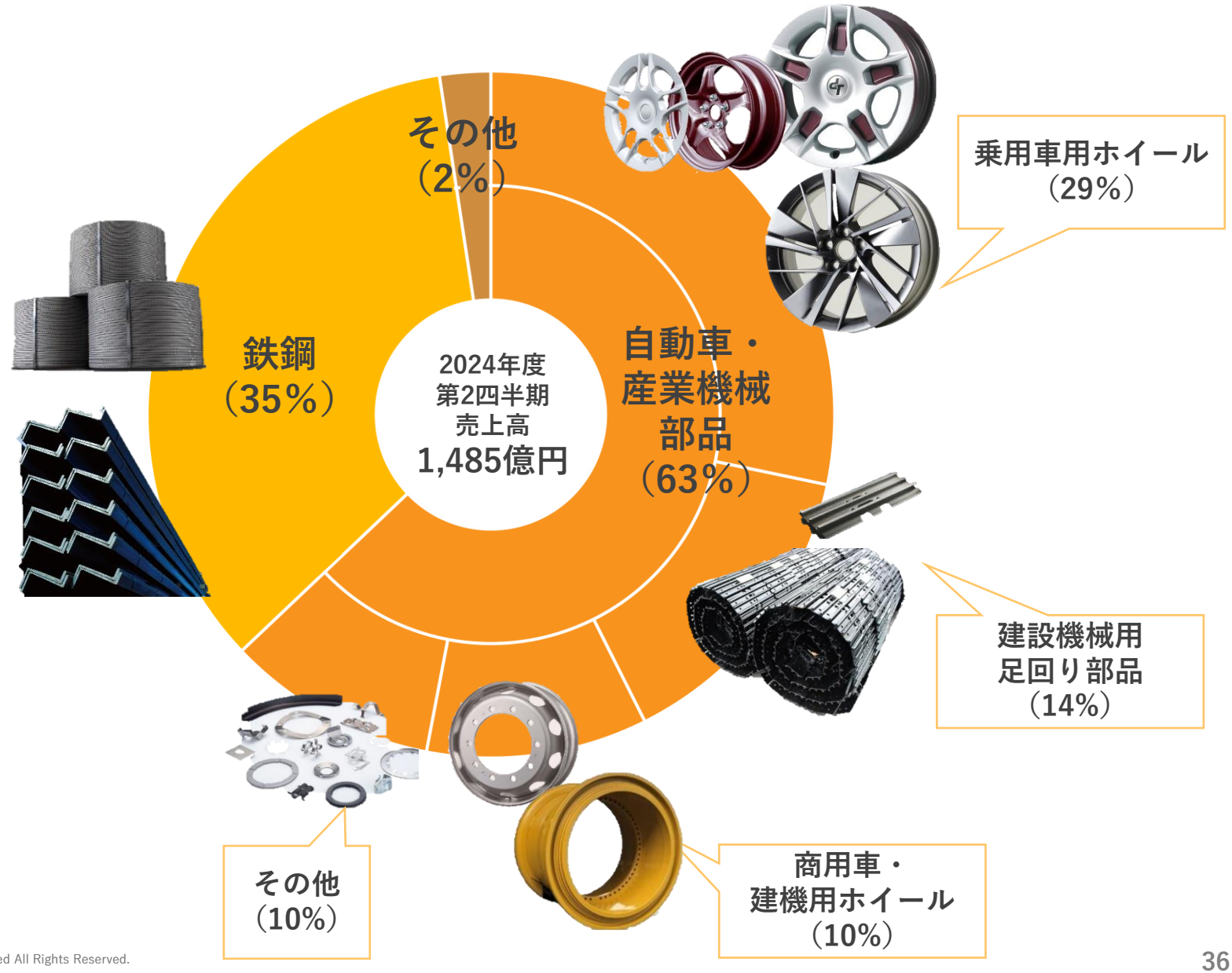
（2024年度第2四半期 地域別・セグメント別売上高）

（ ）内は前年同期比増減

（単位：億円）	鉄鋼 セグメント	自動車・ 産業機械部品 セグメント	その他	計
日本	471	575	33	1,079
	(△29)	(△72)	(△70)	(△170)
アメリカ	5	169	1	174
	(△0)	(△12)	(+0)	(+12)
中国	0	31	0	32
	(△0)	**(△21)**	(△0)	(△21)
その他	40	158	2	200
	(+2)	(+4)	(+0)	(+6)
合計	515	934	36	1,485
	(△27)	(△77)	(△69)	(△174)
海外比率(%)	8.6%	38.4%	5.8%	**27.4%**
	(+0.7ポイント)	(+2.4ポイント)	(+4.1ポイント)	**(+2.7ポイント)**

Copyright©2024 Topy Industries, Limited All Rights Reserved.

参考：セグメント・事業別売上高比率

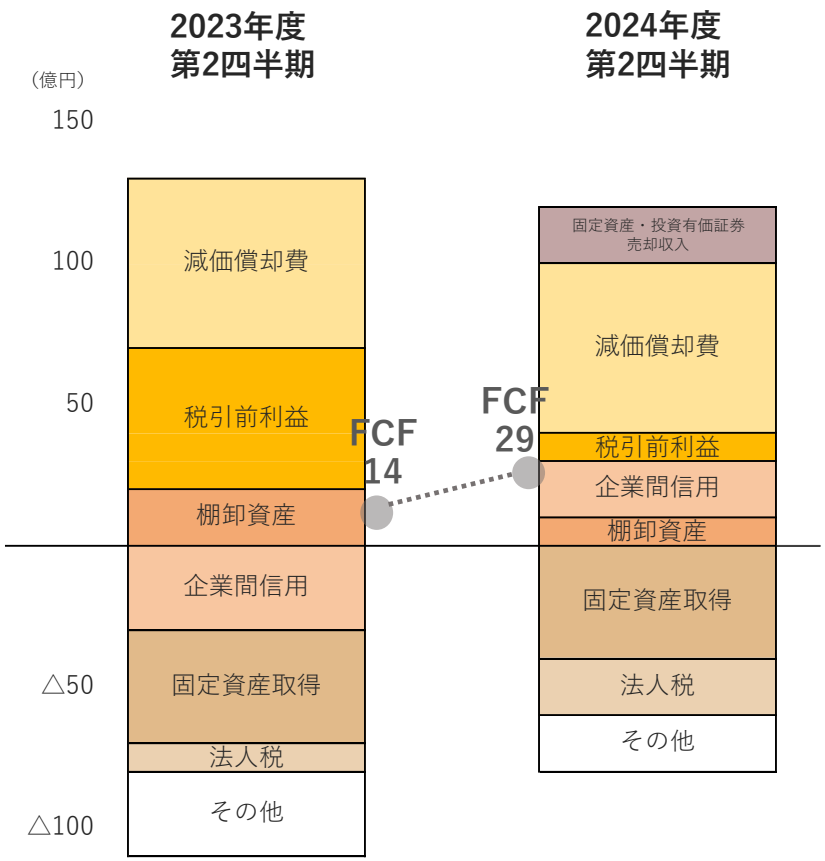


Copyright©2024 Topy Industries, Limited All Rights Reserved.

参考：キャッシュフローの状況

（単位：億円）	2023年度 第2四半期	2024年度 第2四半期
営業CF	**48**	**49**
税引前利益	**50**	**11**
減価償却費	63	57
企業間信用	△ 36	21
棚卸資産増減	**14**	**2**
法人税支払	△ 6	△ 18
その他	△37	△ 24
投資CF	**△ 34**	**△ 20**
固定資産取得	△ 37	△ 44
固定資産・投資有価証券売却収入	4	14
その他	△ 1	10
FCF	**14**	**29**
財務CF	**△ 14**	**△ 23**
借入金増減	△ 46	45
社債増減	50	△ 50
配当金支払	△ 16	△ 17
その他	△ 2	△ 1

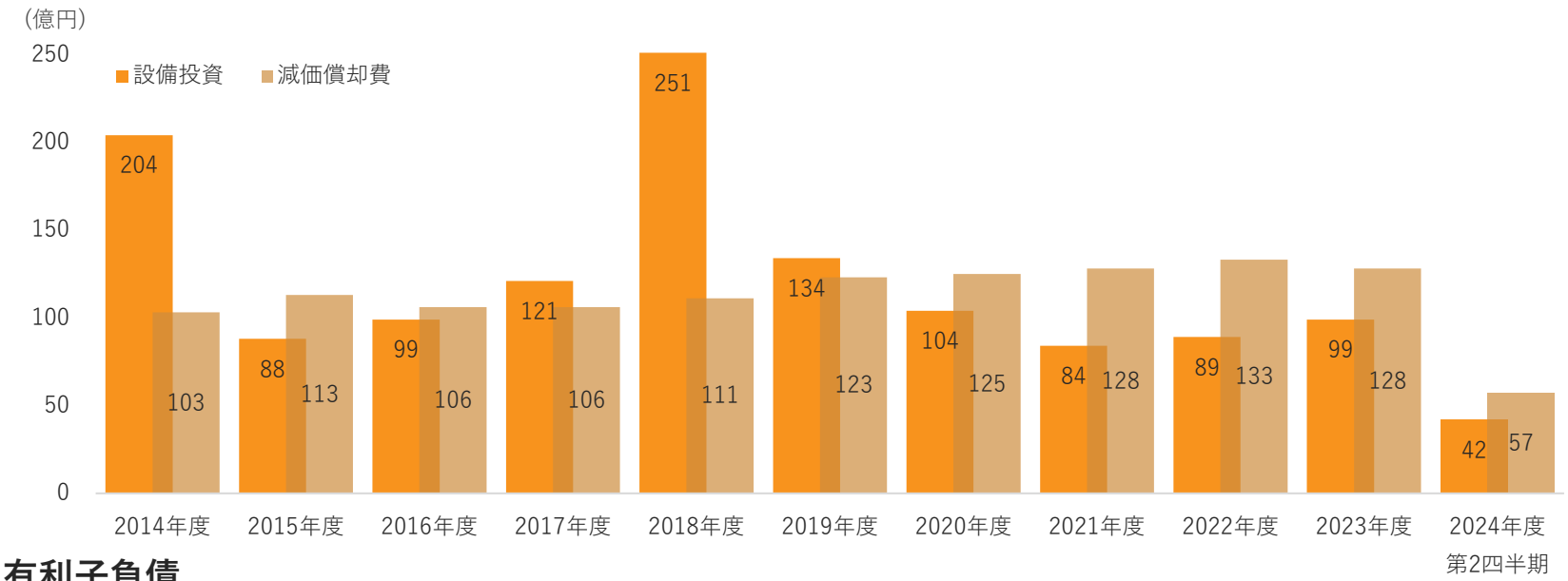
フリーキャッシュフローの状況



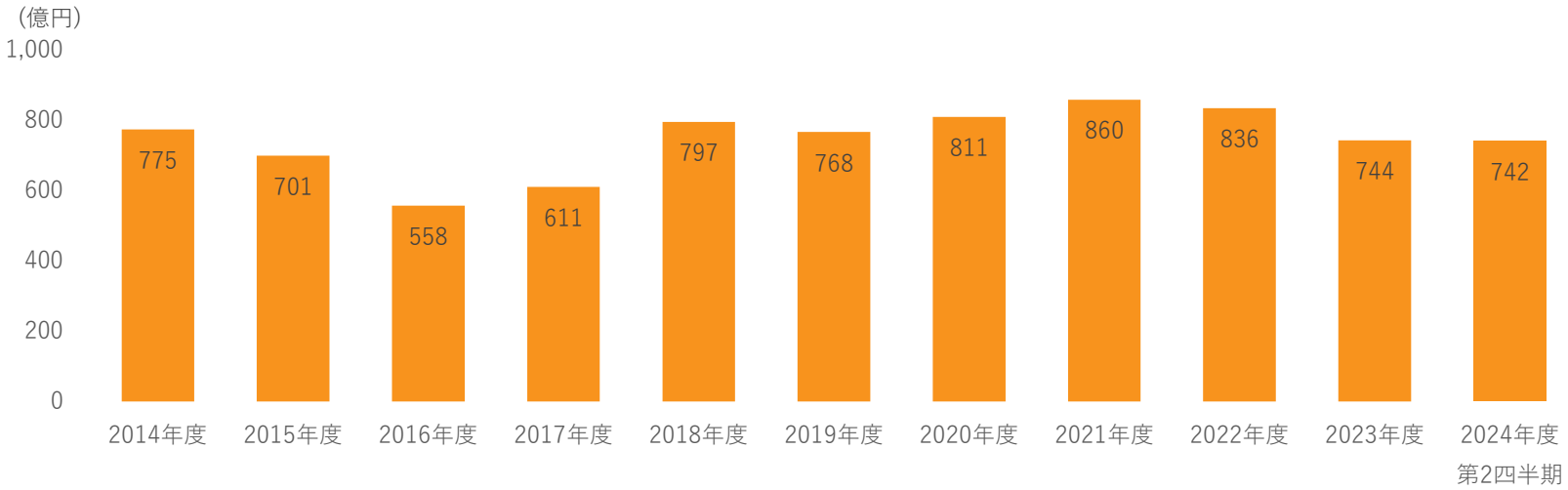
Copyright©2024 Topy Industries, Limited All Rights Reserved.

参考：設備投資、減価償却費、有利子負債の状況

・設備投資・減価償却費



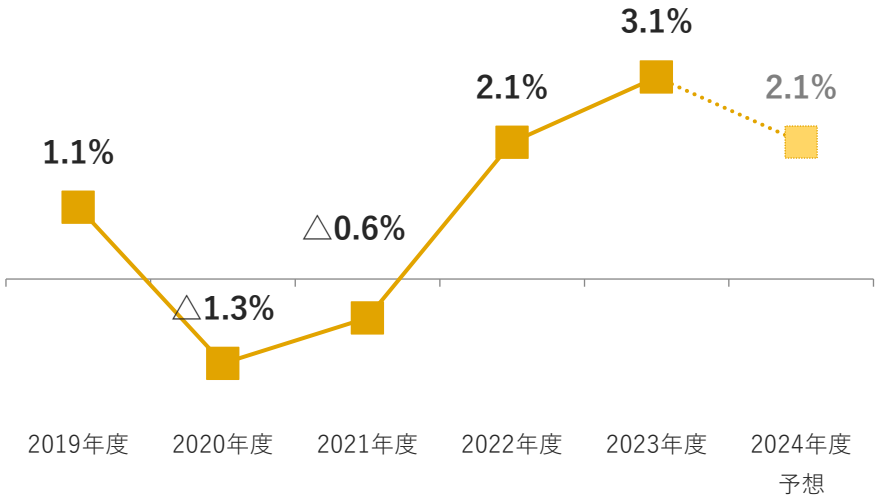
・有利子負債



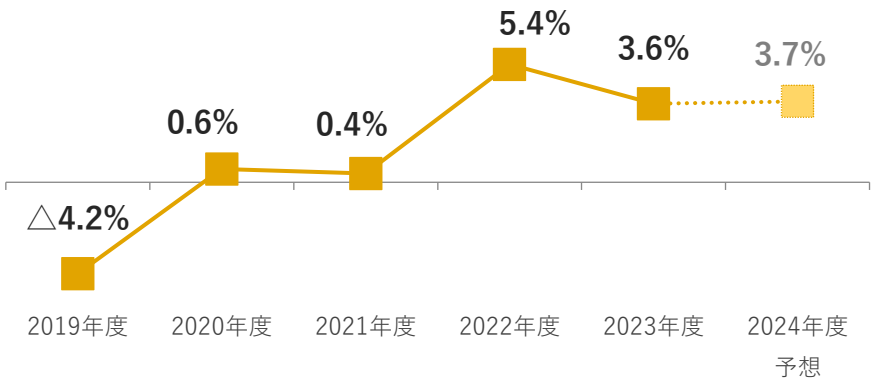
Copyright©2024 Topy Industries, Limited All Rights Reserved.

参考：主要指標推移

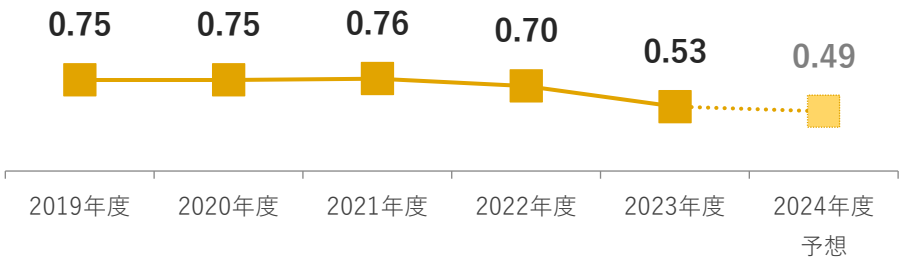
売上高営業利益率



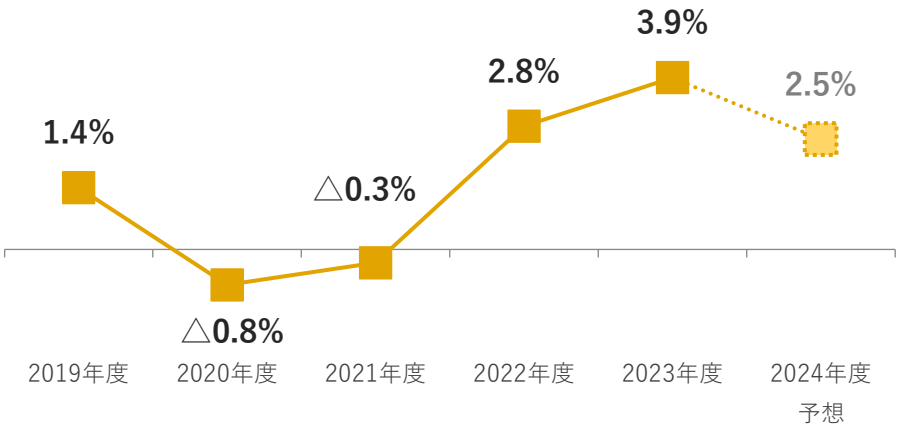
自己資本利益率（ＲＯＥ）



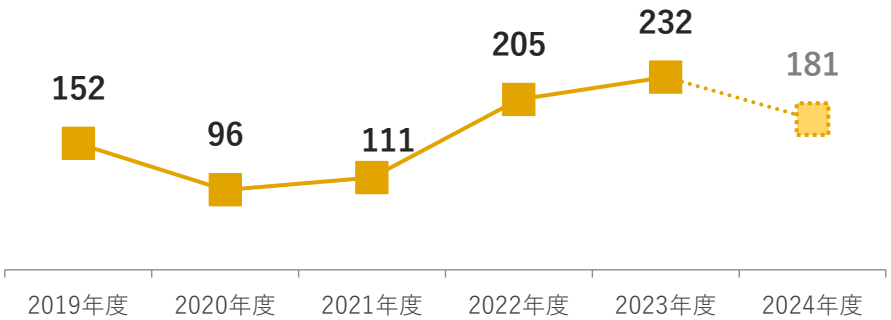
Ｄ／Ｅレシオ



総資産事業利益率（ＲＯＡ）



EBITDA



Copyright©2024 Topy Industries, Limited All Rights Reserved.