



2024年度 通期決算説明資料

2025年5月21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。

ポイント <2024年度総括・2025年度に向けて>

2024年度の総括

営業利益53億円
減益
前年度比△51億円

全セグメントに
おいて
需要の弱さにより
販売数量減

構造改革・
持続可能な
販売価格の形成
の進展

政策保有株式
の縮減目標
設定

2025年度に向けて

営業利益70億円
増益予想
前年度比+17億円

構造改革・
持続可能な
販売価格の形成
の継続

新中期経営計画
スタート

増配予想
年間130円/株
前年度比+27円
過去最高額

ポイント＜主要な経営指標＞

| | 2023年度 実績 | 2024年度 実績 | 2025年度 予想 |
|---------------|--------------|--------------|--------------|
| 営業利益 | 104億円 | 53億円 | 70億円 |
| 営業利益率 | 3.1% | 1.8% | 2.3% |
| R O E | 3.6% | 4.6% | 5.8% |
| D E / レ シ オ | 0.53 | 0.50 | 0.50 |
| PBR(期末時点) | 0.44 | 0.35 | — |
| 1株あたり 配当金額 | 103円 | 103円 | 130円 |

**2024年度(2025年3月期)通期業績
および
2025年度(2026年3月期)通期業績予想**

2024年度
実績



減収・減益
(営業利益)

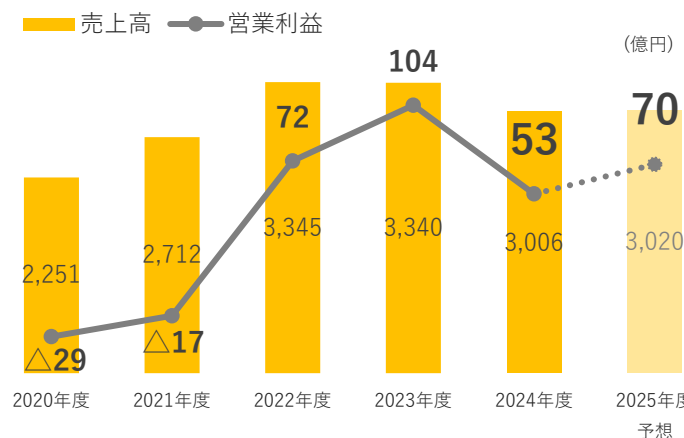
2025年度
予想



増収・増益

2024年度：営業利益は減益。政策保有株式の売却益等により、親会社株主に帰属する当期純利益は増益

2025年度：増収・増益を予想。政策保有株式の売却益を見込む



| (単位：億円) | 2023年度実績 | 2024年度実績 | | | 2025年度予想 | | |
|-------------------------|----------|--------------|----------------------|--------------|----------------------|--|--|
| | | 増減 | 増減率 | 増減 | 増減率 | | |
| 売上高 | 3,340 | 3,006 | △334 △10.0% | 3,020 | +14 +0.5% | | |
| 営業利益 | 104 | 53 | △51 △49.2% | 70 | +17 +32.1% | | |
| 営業利益率 | 3.1% | 1.8% | △1.4 _{ポイント} | 2.3% | +0.6 _{ポイント} | | |
| 経常利益 | 105 | 62 | △43 △40.3% | 71 | +9 +13.7% | | |
| 親会社株主に 帰属する 当期純利益 | 47 | 64 | +17 +36.6% | 78 | +14 +22.1% | | |
| 1株当たり配当(円) | 103 | 103 | - | 130 | +27 +26.2% | | |

2024年度

スチールホイール事業 海外拠点の構造改革

米国拠点

- 経営不振が続いている米国子会社（トピーアメリカ, INC）について2023年度に引き続き2024年度も減損損失を計上
- 今後は技術支援や持続可能な販売価格の形成等により収益改善へ取り組む

- (背景)
- 米国の乗用車販売数量の減少
 - 労務費の上昇
 - 人手不足により熟練作業者が定着しない状況等が影響し生産性の改善が進まず

(影響額)

| | |
|------------|-------------|
| 有形固定資産減損損失 | 13億円 |
|------------|-------------|

中国拠点

中国市場での日系カーメーカーのシェア低迷による中国生産縮小の動きに対応し、2024年度に拠点を集約（2拠点→1拠点）、効率化を進める

(影響額)

| | |
|-------|------------|
| 事業再編損 | 7億円 |
|-------|------------|

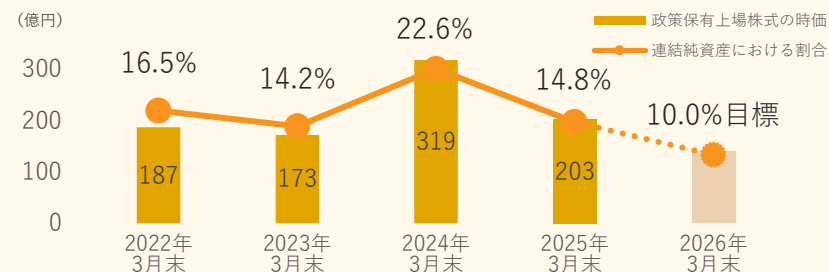
2025年度

政策保有株式の縮減

資本効率の向上に向けて、政策保有株式の縮減を引き続き推進していく

(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

| | | | |
|-------|---------|----------|---------------|
| (影響額) | 有価証券売却益 | 2024年度 | 54億円 |
| | | 2025年度予想 | 50億円程度 |



米国通商政策影響

- 関税負担によるコスト増加を2025年度予想に織り込み
- 持続可能な販売価格形成の活動とあわせて対応していく

(影響額)

| | |
|---------------|---------------|
| 2025年度コスト増加予想 | 10億円程度 |
|---------------|---------------|

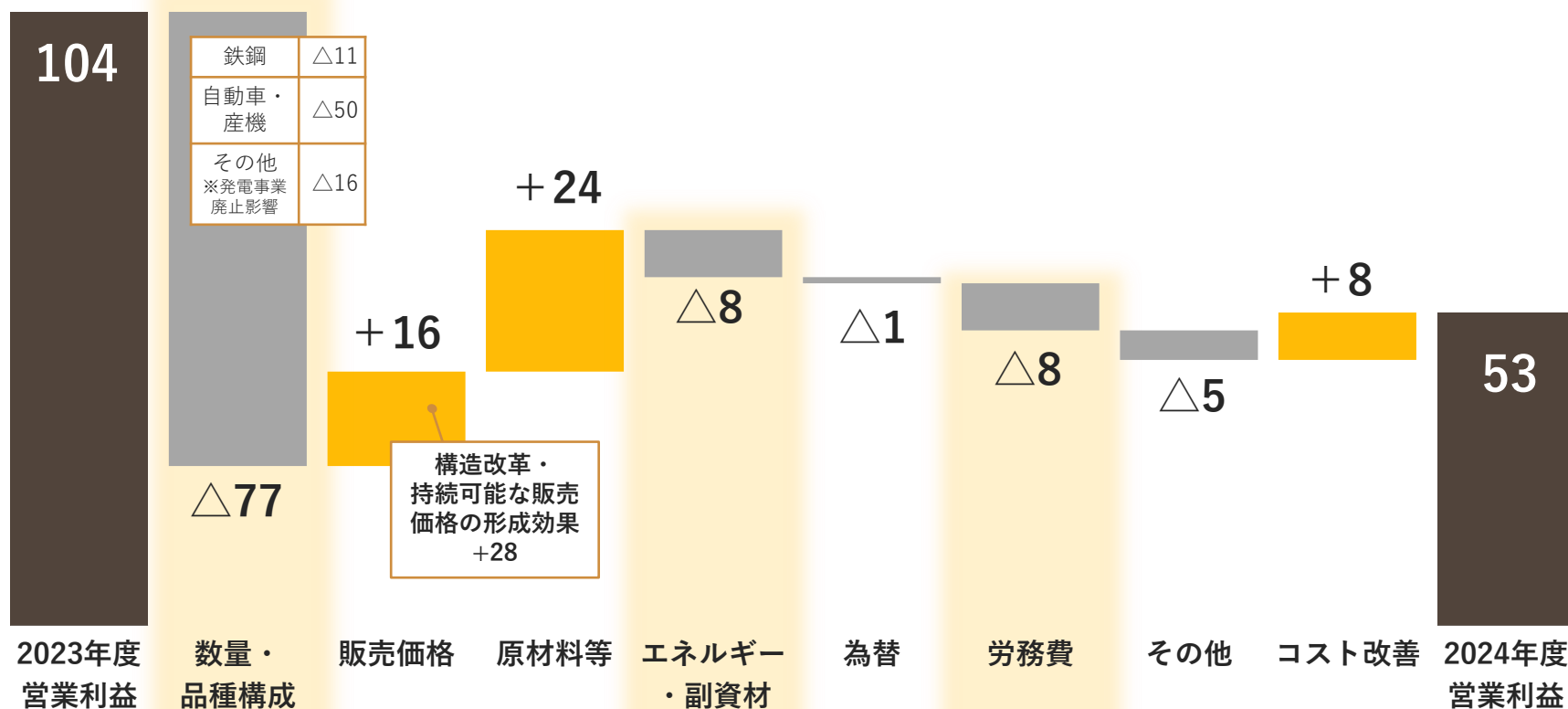
営業利益増減要因 (2023年度実績vs2024年度実績対比)

- 自動車・産業機械部品の販売数量の減少、エネルギーコスト・労務費の上昇により減益
- 一方、構造改革・持続可能な販売価格の形成が進展

| 期間為替 | 2023年度 | 2024年度 |
|------|--------|--------|
| 米ドル | 145.3円 | 152.6円 |
| 中国元 | 20.2円 | 21.2円 |

■ 増益要因
■ 減益要因

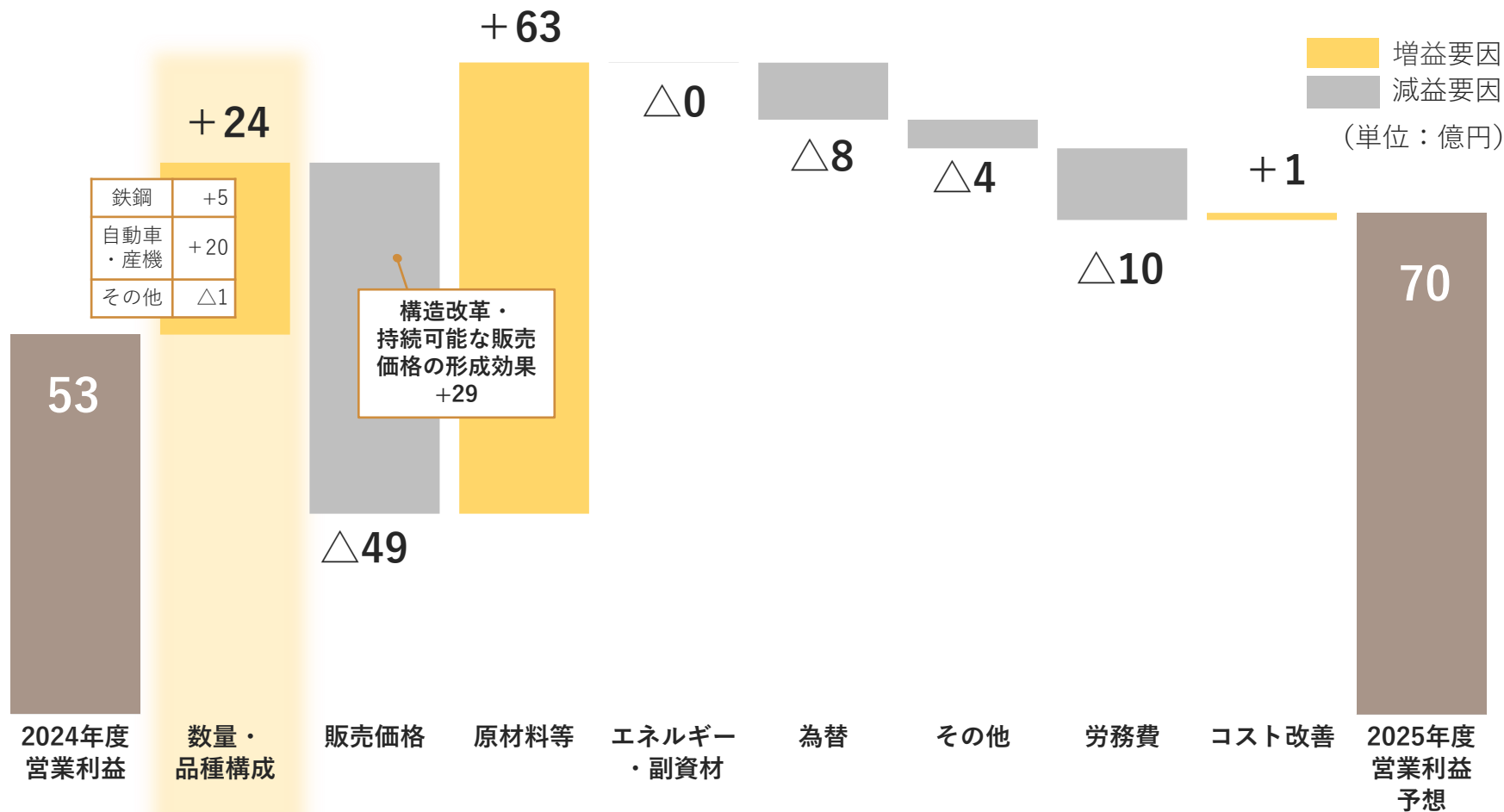
(単位：億円)



営業利益増減要因 (2024年度実績vs2025年度予想対比)

- 自動車・産業機械部品の販売数量の回復、構造改革・持続可能な販売価格形成の継続により増益

| 期間為替 | 2024年度 | 2025年度予想 |
|------|--------|----------|
| 米ドル | 152.6円 | 140.0円 |
| 中国元 | 21.2円 | 19.2円 |



セグメント別業績



2024年度：すべてのセグメントにおいて減収・減益

2025年度：自動車・産業機械部品セグメントにおいて構造改革・持続可能な販売価格の形成の継続により増収増益

| (単位：億円) | 2023年度実績 | | 2024年度実績 | | 2025年度予想 | |
|----------------|----------|------|-------------------------|---------------------|-----------------------|---------------------|
| | 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 | 1,026 △82 △7.4% | 64 △33 △34.1% | 1,030 +4 +0.4% | 56 △8 △11.9% |
| 自動車・ 産業機械部品 | 2,016 | 54 | 1,907 △109 △5.4% | 44 △10 △18.1% | 1,920 +13 +0.7% | 79 +35 +77.6% |
| その他 | 215 | 12 | 72 △143 △66.4% | 4 △8 △65.1% | 70 △2 △3.4% | 9 +5 +110.3% |
| 本 社 | — | △59 | — | △59 △0 | — | △74 △15 |
| 合 計 | 3,340 | 104 | 3,006 △334 △10.0% | 53 △51 △49.2% | 3,020 +14 +0.5% | 70 +17 +32.1% |

①鉄鋼セグメント 事業環境

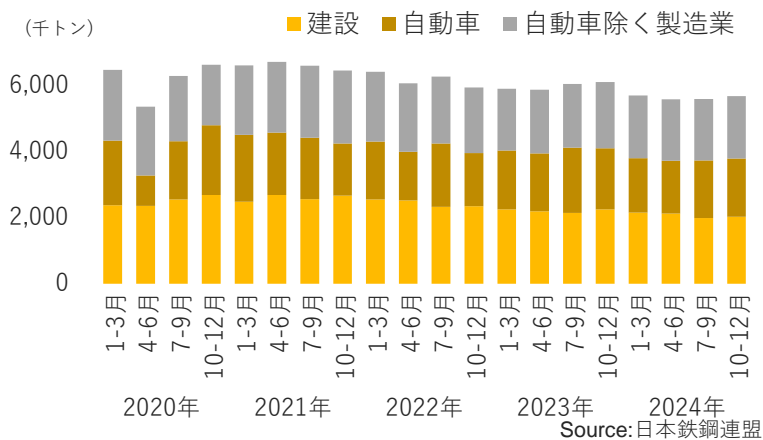


◆ 市場の動向

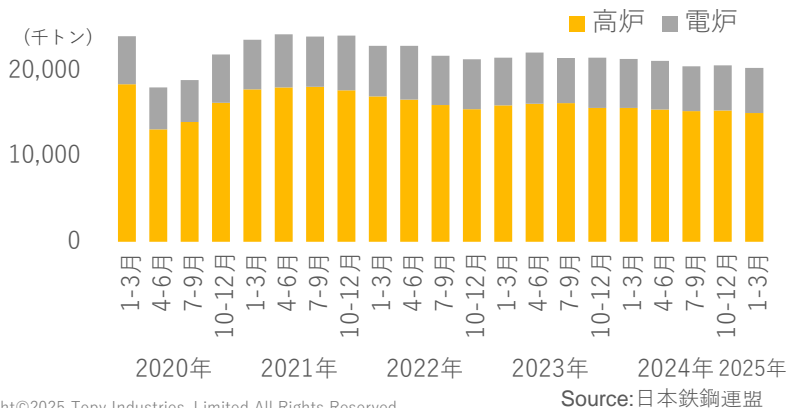
2024実績 人手不足等による建築案件の遅れの影響で需要が停滞

2025予想 資源価格のピークアウトにより需要は微増を見込む

・国内鋼材受注高(用途別)



・国内粗鋼生産量

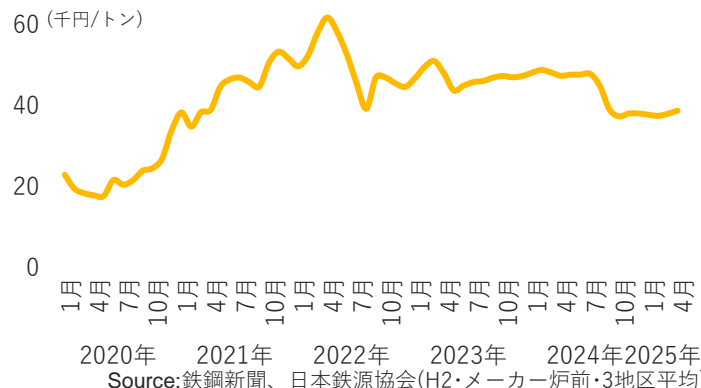


◆ 主要コストの動向

・鉄スクラップ価格

2024実績 前期を下回る

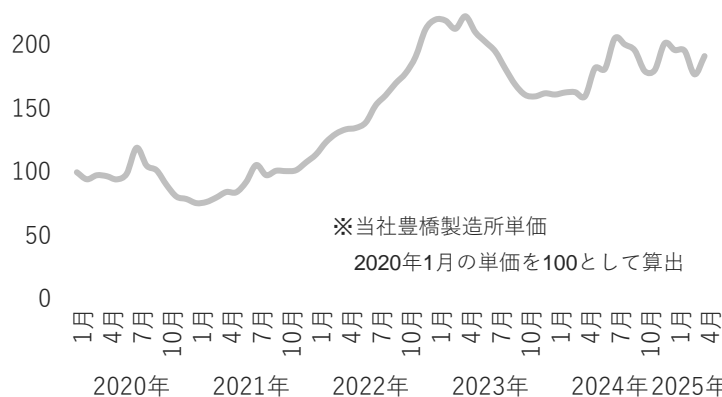
2025予想 横ばい程度を見込む



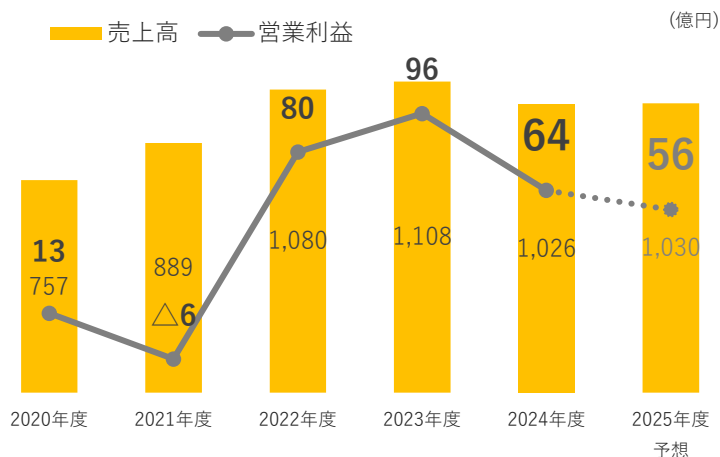
・電力価格

2024実績 前期を上回る

2025予想 横ばい程度を見込む



①鉄鋼セグメント 業績概況



2024年度実績

国内鋼材需要の低迷により
減収減益

2025年度予想

販売は横ばい、諸コストの上昇により
減益の見込み

◆ 販売の状況

(単位：千トン, 千円/トン)

| | | 2023年度 | 2024年度 | 増減 | 2025年度 予想 |
|----------------|----|--------|--------------|------|----------------|
| 販売量 | 形鋼 | 733 | 704 | △29 | 横ばい程度を見込む ➔ |
| | 棒鋼 | 178 | 173 | △5 | |
| | 計 | 912 | 878 | △34 | |
| 販売価格(A) | | 113.0 | 109.8 | △3.2 | |
| 鉄スクラップ 払出単価(B) | | 50.5 | 45.4 | △5.1 | |
| スプレッド (A-B) | | 62.5 | 64.4 | +1.9 | 横ばい程度を見込む ➔ |

※社内向け販売含む

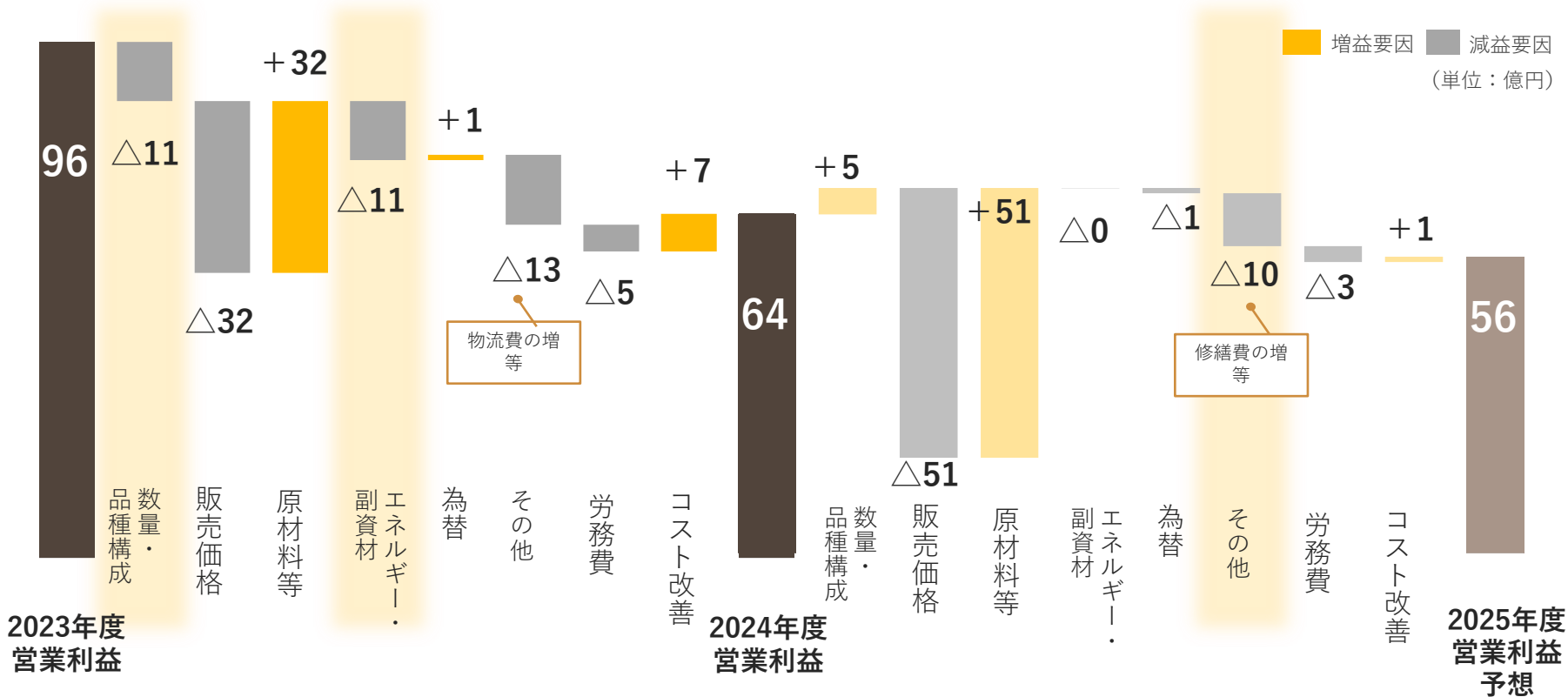
①鉄鋼セグメント 営業利益増減要因

2024年度実績

国内鋼材需要の低迷に伴う販売数量の減少、エネルギーコストの上昇等により32億円の減益

2025年度予想

販売は前年並みも、修繕費の増等により8億円の減益



②自動車・産業機械部品セグメント 事業環境

◆ 市場の動向

| | | 2024実績 | 2025予想 |
|----------|----------|-------------------|-----------------------------|
| 乗用車 (国内) | 乗用車 (国内) | 認証不正問題等による生産停止が発生 | 回復傾向 |
| | 乗用車 (海外) | 一部地域で生産減 | 米国で乗用車需要が減退、中国で日系メーカーシェアが減退 |
| 商用車 | 商用車 | 生産は低調に推移 | 低調さが継続 |
| 鉱山機械 | 鉱山機械 | 需要が停滞 | 弱含みが継続 |
| 建設機械 | 建設機械 | グローバル需要減少 | グローバル需要の低調さが続く |
| 工業用ファスナー | 工業用ファスナー | 一部地域で生産減 | 米国通商政策リスクあり |

◆ 主要コストの動向

・アルミ地金価格（日経平均）

2024実績

上昇

2025予想

為替影響もあり
低下基調を見込む

(千円/トン)

600

500

400

300

200

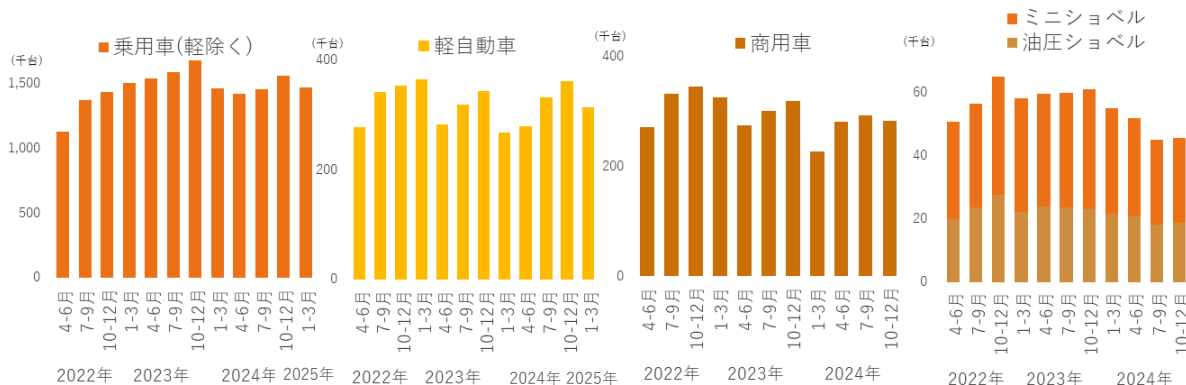
100

0



Source:ニッカル商工棟

・ 国内自動車生産台数



・ 購入鋼材価格

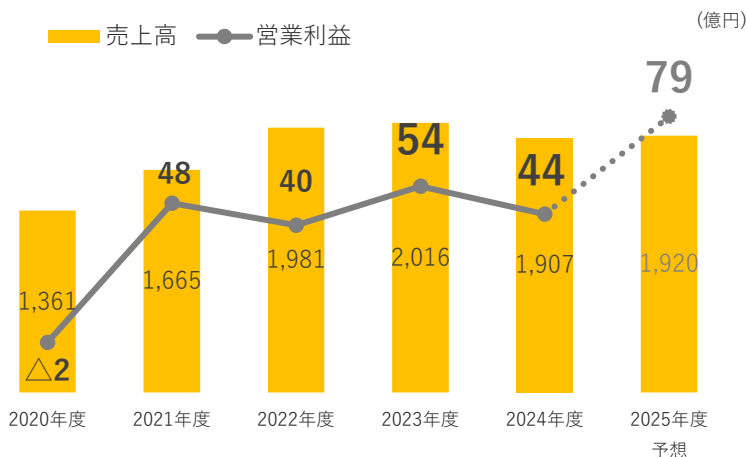
2024実績

主原料や労務費等の高騰により上昇

2025予想

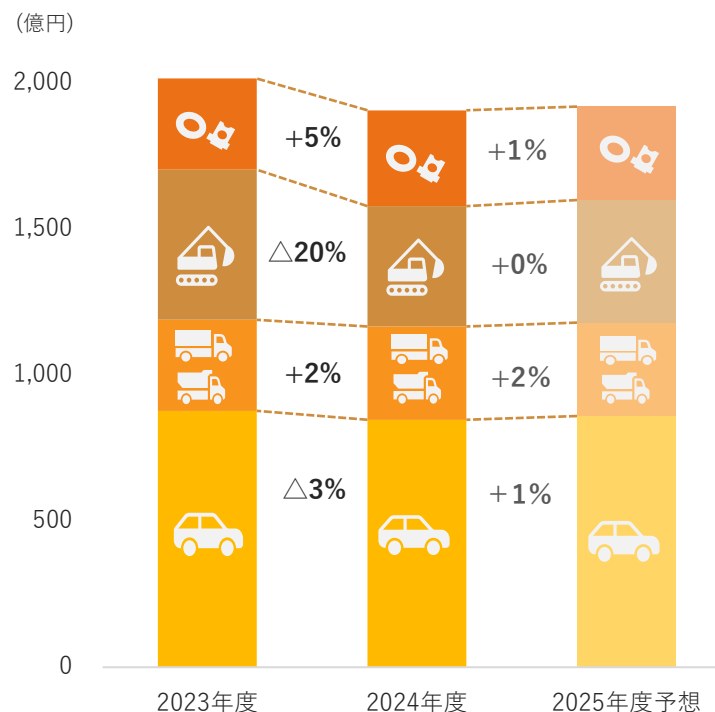
主原料価格の低下等により下落

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)



- 乗用車用ホイール
- 商用車・鉱山機械用ホイール
- 建設機械用足回り部品
- その他(工業用ファスナー等)

2024年度実績

販売数量の減少により減収減益

2025年度予想

販売数量の回復、構造改革・持続可能な販売価格の形成の進展により増収増益

②自動車・産業機械部品セグメント

営業利益増減要因



2024年度実績

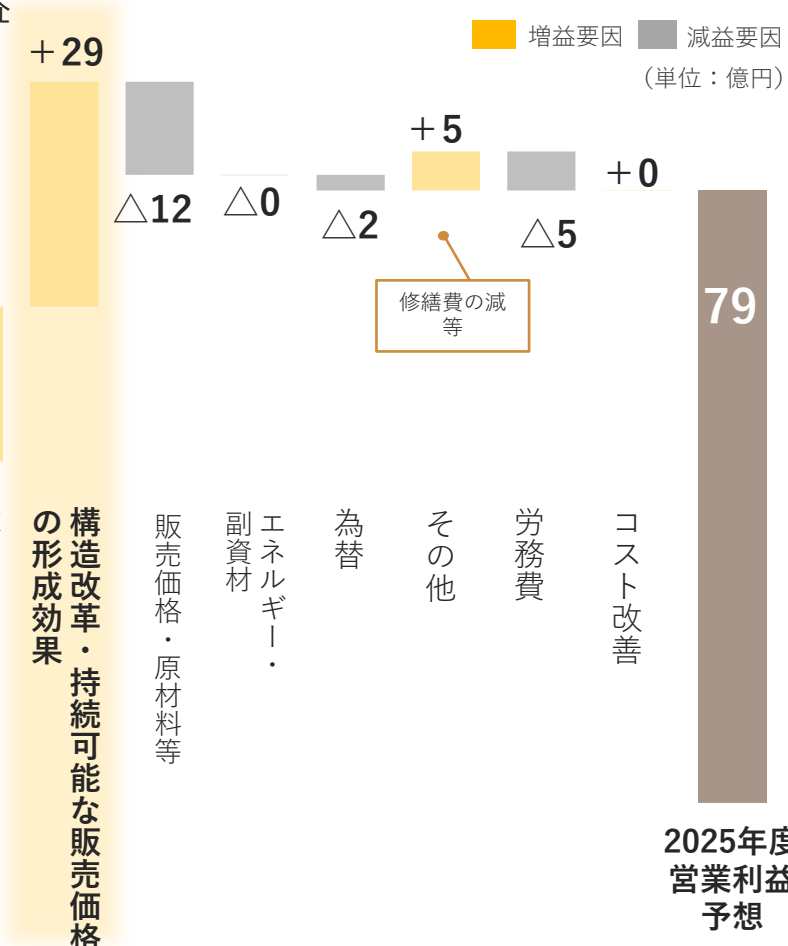
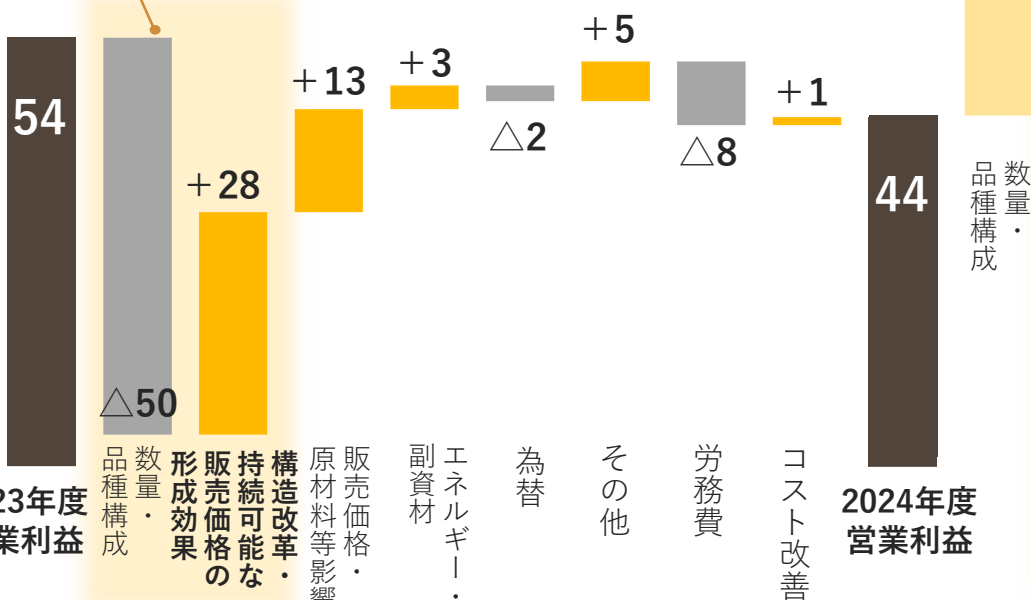
構造改革・持続可能な販売価格の形成の進展はあるものの、販売数量の減、労務費の増等により10億円の減益

2025年度予想

販売数量の回復、構造改革・持続可能な販売価格の形成の継続を見込み、35億円の増益

| | |
|----------|-----|
| 乗用車 | △26 |
| 商用車・鉱山機械 | △9 |
| 建機 | △22 |
| ファスナー等 | +7 |

| | |
|----------|-----|
| 乗用車 | +10 |
| 商用車・鉱山機械 | +12 |
| 建機 | +3 |
| ファスナー等 | △5 |





TOPY INDUSTRIES, LIMITED

參考資料



参考：セグメント・事業別売上高比率



参考：2025年度 上期・下期業績予想

営業利益が下期に偏重する主な要因

- **季節性需要**(スノータイヤ用ホイール、除雪車用刃先等)影響
- 夏場にメンテナンスのための工場稼働停止期間がある影響

※2024年度上期は国内自動車生産の品質問題による減産影響や諸コストの上昇等の特殊要因あり

| (単位：億円) | 2024年度実績 | | 2025年度予想 | |
|-------------------------|----------|-------|--------------|--------------|
| | 上期 | 下期 | 上期 | 下期 |
| 売上高 | 1,485 | 1,521 | 1,470 | 1,550 |
| 営業利益 | 6 | 47 | 17 | 53 |
| (上期・下期比率) | (11%) | (89%) | (24%) | (76%) |
| 経常利益 | 9 | 53 | 16 | 55 |
| 親会社株主に 帰属する 中間純利益 | 7 | 57 | 9 | 69 |

参考：地域別売上高の状況

(2024年度地域別・セグメント別売上高)

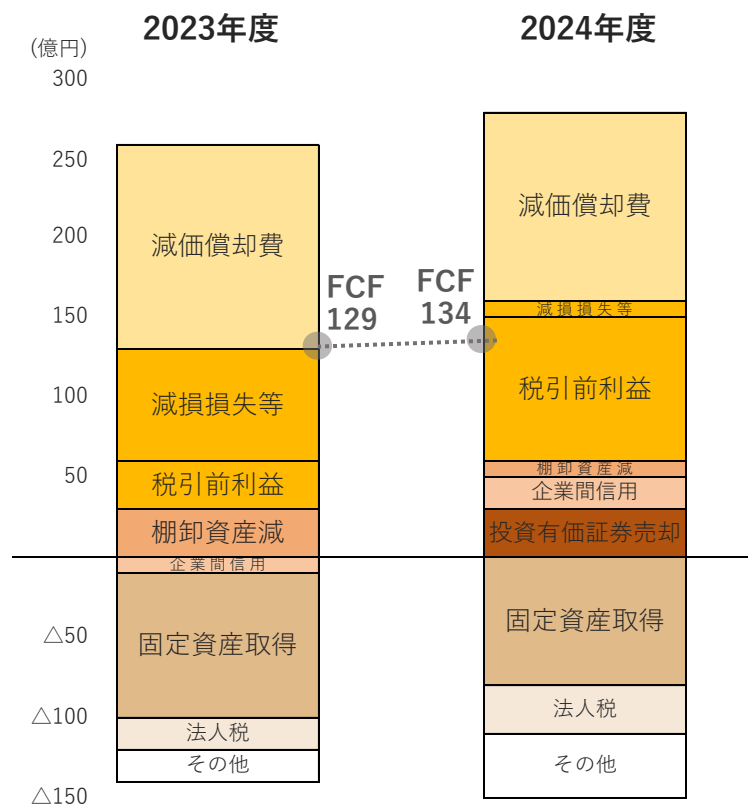
() 内は前期比増減

| (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 | 国別比率(%) |
|---------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------|
| 日本 | 938 | 1,219 | 67 | 2,224 | 74.0% |
| | (△78) | (△89) | (△145) | (△312) | |
| アメリカ | 11 | 307 | 1 | 319 | 10.6% |
| | (△3) | (+1) | (+1) | (△1) | |
| 中国 | 0 | 63 | 0 | 63 | 2.1% |
| | (△0) | (△22) | (△0) | (△22) | |
| その他 | 77 | 319 | 4 | 400 | 13.3% |
| | (△1) | (+1) | (△1) | (+1) | |
| 合計 | 1,026 | 1,908 | 72 | 3,006 | 100.0% |
| | (△82) | (△109) | (△143) | (△334) | |
| 海外比率(%) | 8.6% | 36.1% | 7.8% | 26.0% | — |
| | (+0.3 _{ポイント}) | (+1.0 _{ポイント}) | (+1.8 _{ポイント}) | (+1.9 _{ポイント}) | |

参考：キャッシュフローの状況

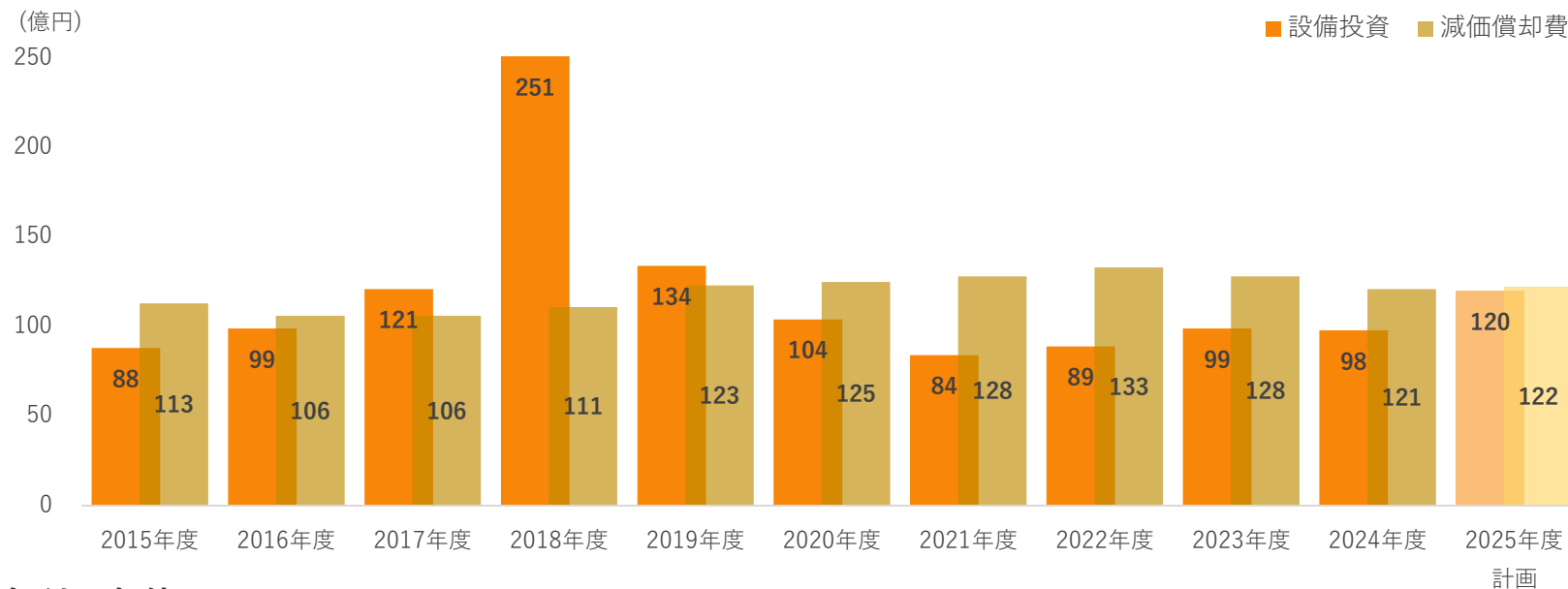
| (単位：億円) | 2023年度 | 2024年度 |
|---------------|--------------|--------------|
| 営業CF | 223 | 154 |
| 税引前利益 | 35 | 90 |
| 減価償却費 | 128 | 122 |
| 減損損失 等 | 71 | 11 |
| 企業間信用 | △ 6 | 23 |
| 棚卸資産増減 | 36 | 14 |
| 法人税支払 | △ 15 | △ 33 |
| その他 | △ 26 | △ 73 |
| 投資CF | △ 94 | △ 20 |
| 固定資産取得 | △ 93 | △ 84 |
| 投資有価証券売却 | 1 | 35 |
| その他 | △ 2 | 29 |
| FCF | 129 | 134 |
| 財務CF | △ 126 | △ 108 |
| 借入金増減 | △ 81 | △ 15 |
| 社債増減 | △ 20 | △ 50 |
| 配当金支払 | △ 23 | △ 24 |
| 自己株式取得 | △ 0 | △ 17 |
| その他 | △ 2 | △ 2 |

フリーキャッシュフローの状況

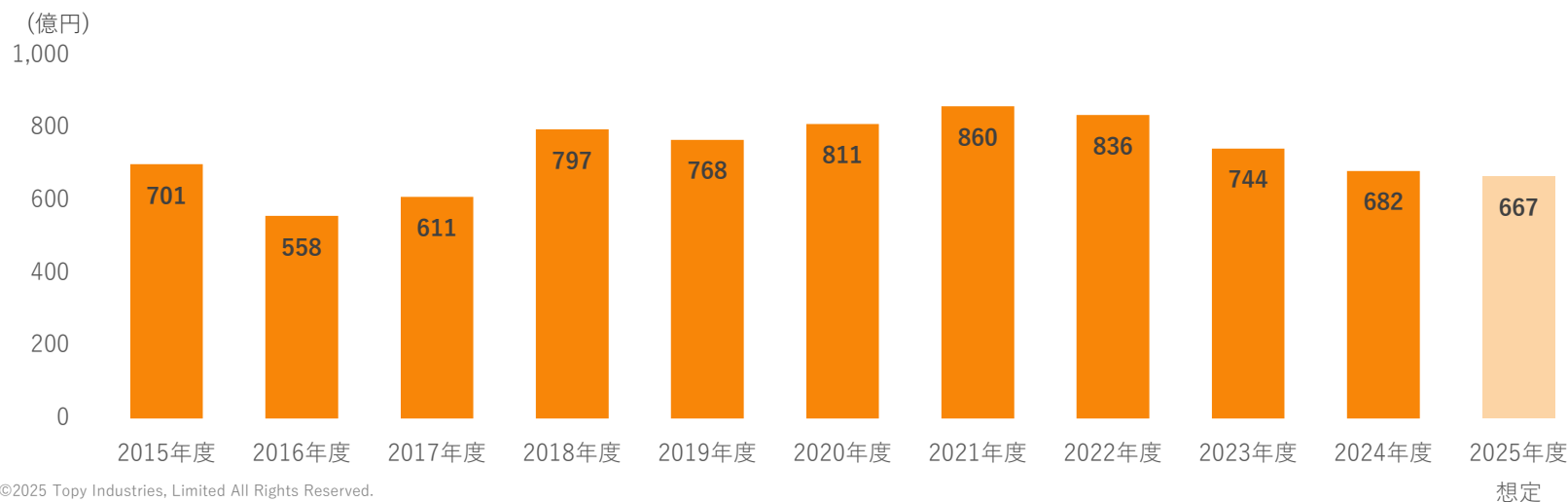


参考：設備投資、減価償却費、有利子負債の状況

・設備投資・減価償却費

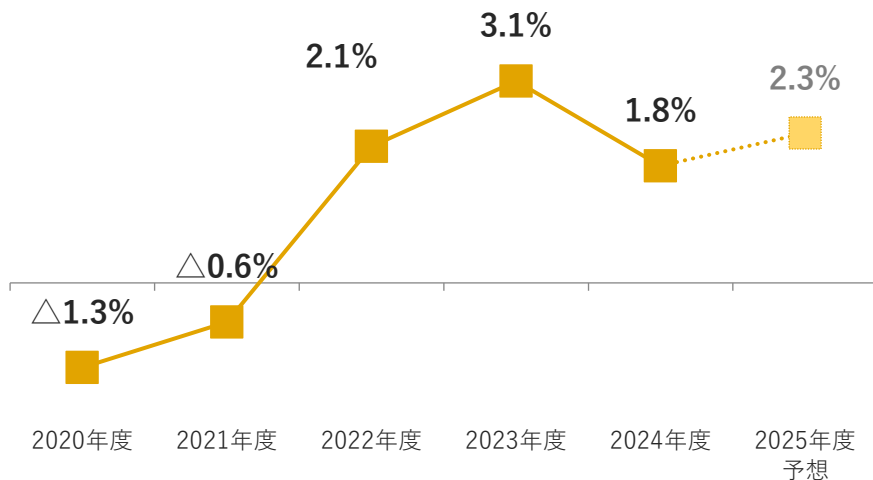


・有利子負債

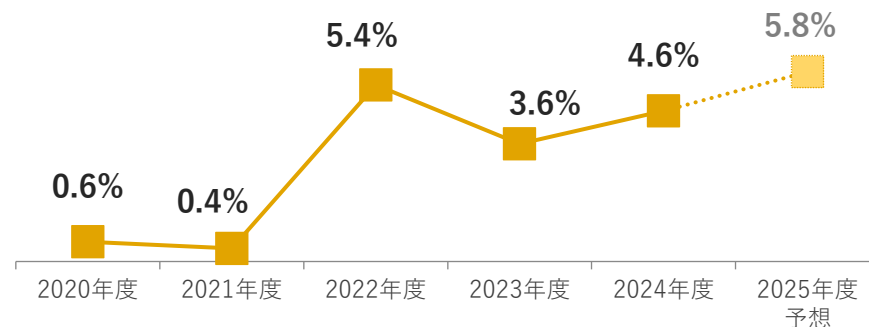


参考：主要指標推移

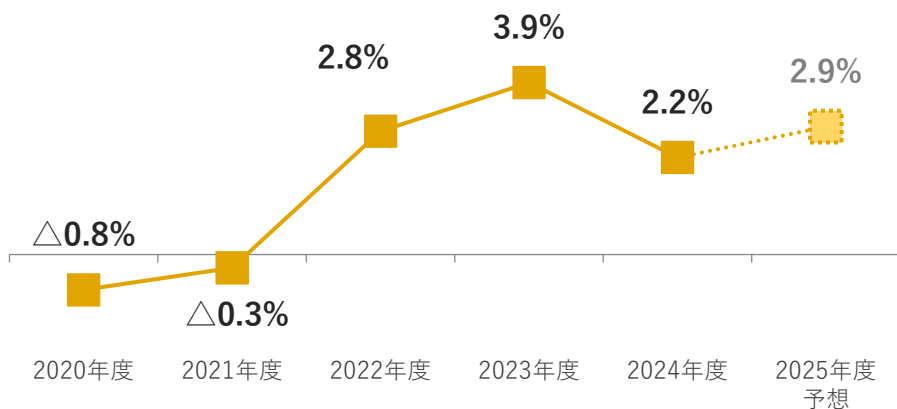
売上高営業利益率



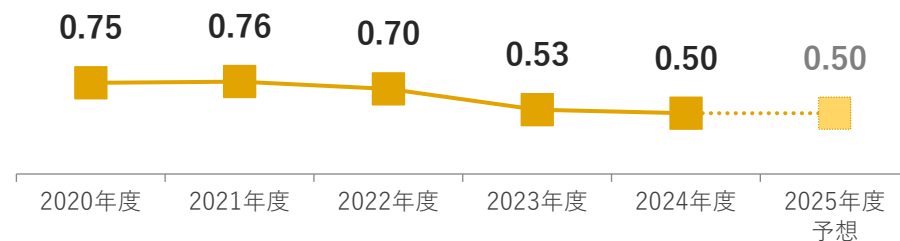
自己資本利益率(ROE)



総資産事業利益率(ROA)



D/E レシオ



EBITDA

