

# 平成23年度決算の概要

(平成23年4月1日～平成24年3月31日)



平成24年4月26日  
山陽特殊製鋼株式会社

# 目次

---

## 1. 平成23年度決算の概要

1-1. 損益

1-2. 経常利益の変化要因(対平成22年度実績)

1-3. セグメント別損益

1-4. 貸借対照表

1-5. キャッシュ・フロー

## 2. 平成24年度業績予想

2-1. 通期業績予想

2-2. 売上高、経常利益の推移

2-3. 売上高、営業利益、減価償却費、EBITDAの推移

2-4. 設備投資、減価償却費の推移

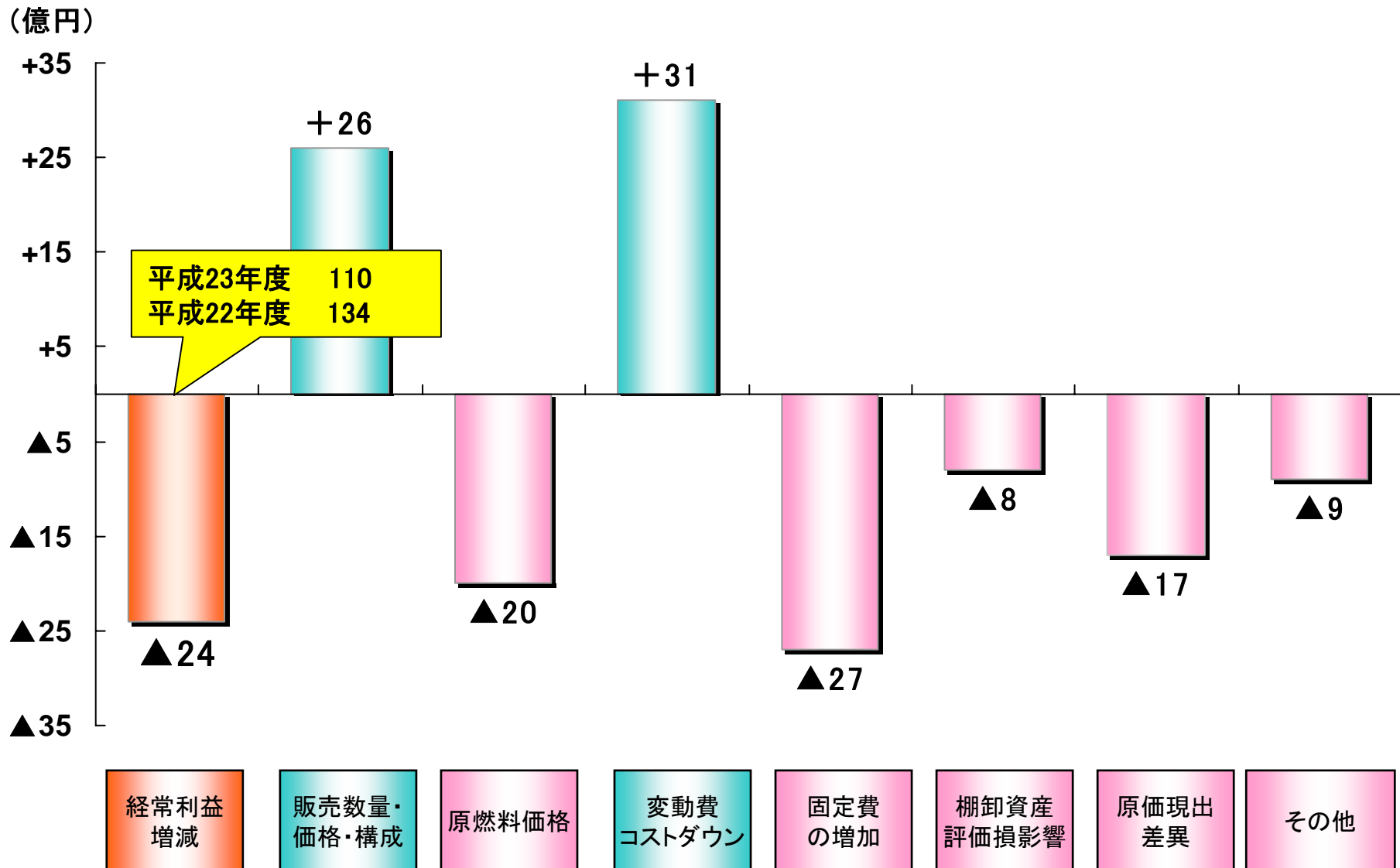
<参考> 財務指標の推移

## 1-1. 損益

(単位:百万円、%)

|                         | 平成23年度<br>(A) |       | 平成22年度<br>(B) |       | 増減<br>(A-B) |       |
|-------------------------|---------------|-------|---------------|-------|-------------|-------|
|                         | 金額            | 比率    | 金額            | 比率    | 金額          | 率     |
| 売上高                     | 171,800       | 100.0 | 159,512       | 100.0 | 12,287      | 7.7   |
| 営業利益                    | 11,348        | 6.6   | 14,199        | 8.9   | ▲2,851      | -20.1 |
| 経常利益                    | 10,995        | 6.4   | 13,395        | 8.4   | ▲2,400      | -17.9 |
| 当期純利益                   | 6,407         | 3.7   | 7,822         | 4.9   | ▲1,414      | -18.1 |
| 経常利益の内<br>棚卸資産<br>評価損影響 | ×228          | ×0.1  | ○536          | ○0.3  | ▲765        | —     |

# 1-2. 経常利益の変化要因 (対平成22年度実績)



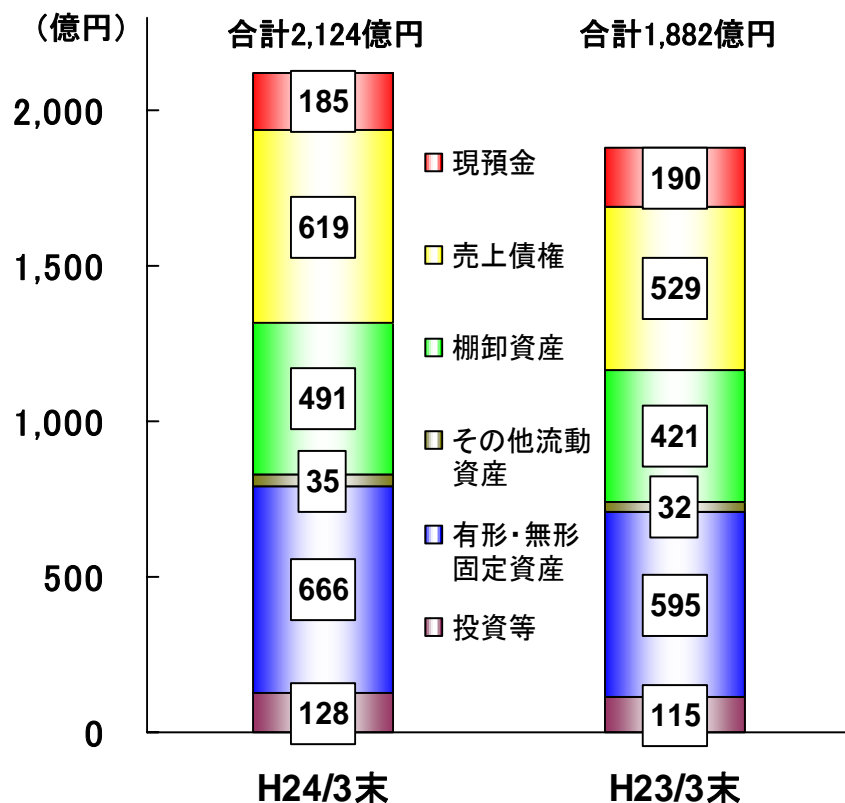
## 1-3. セグメント別損益

(単位:百万円、%)

|     | 平成23年度<br>(A) |        |                  | 平成22年度<br>(B) |        |                  | 増減<br>(A-B) |        |                  |
|-----|---------------|--------|------------------|---------------|--------|------------------|-------------|--------|------------------|
|     | 売上高           | 営業利益   | 売上高<br>営業<br>利益率 | 売上高           | 営業利益   | 売上高<br>営業<br>利益率 | 売上高         | 営業利益   | 売上高<br>営業<br>利益率 |
| 鋼材  | 158,109       | 11,464 | 7.3              | 148,363       | 12,203 | 8.2              | 9,746       | ▲738   | ▲0.9             |
| 特殊材 | 6,973         | 809    | 11.6             | 5,672         | 1,039  | 18.3             | 1,301       | ▲230   | ▲6.7             |
| 素形材 | 16,611        | 1,249  | 7.5              | 16,071        | 1,350  | 8.4              | 540         | ▲100   | ▲0.9             |
| 小計  | 181,695       | 13,524 | 7.4              | 170,107       | 14,594 | 8.6              | 11,587      | ▲1,069 | ▲1.2             |
| その他 | 1,225         | 65     | 5.3              | 1,046         | 104    | 10.0             | 178         | ▲38    | ▲4.7             |
| 調整額 | ▲11,120       | ▲2,241 | —                | ▲11,642       | ▲498   | —                | 521         | ▲1,742 | —                |
| 連結計 | 171,800       | 11,348 | 6.6              | 159,512       | 14,199 | 8.9              | 12,287      | ▲2,851 | ▲2.3             |

# 1-4. 貸借対照表

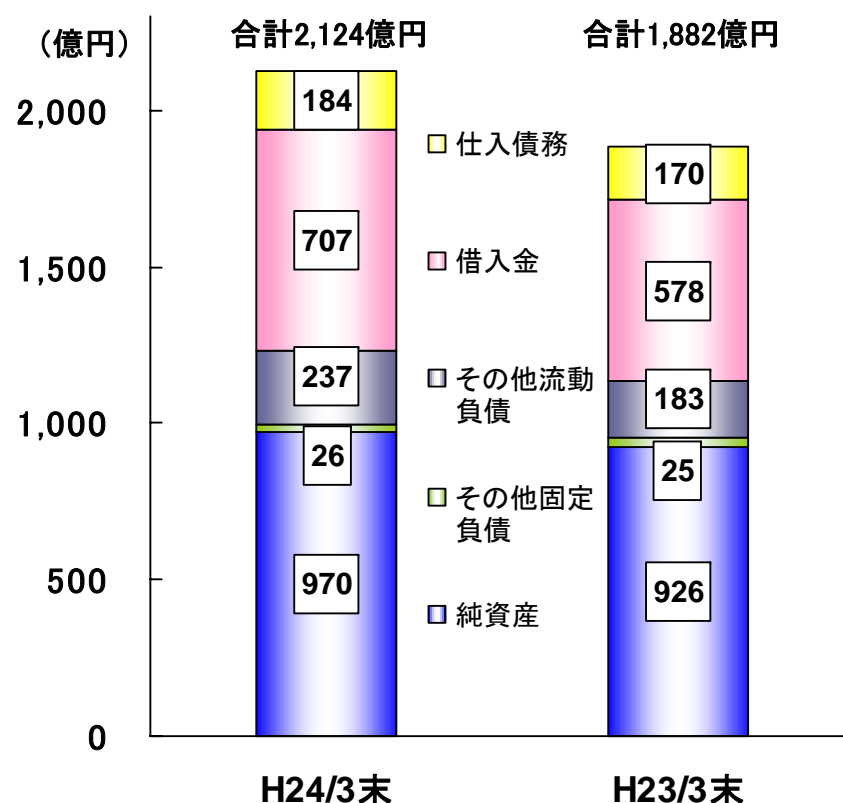
## 資産



### 資産の主な増減

|           |                           |
|-----------|---------------------------|
| 売上債権      | +90億円: 期末日休日影響および売上増による増加 |
| 棚卸資産      | +70億円: 売上増による増加           |
| 有形・無形固定資産 | +71億円: 設備投資による増加          |

## 負債・純資産



### 負債・純資産の主な増減

|         |                   |
|---------|-------------------|
| 借入金     | +129億円: 借入実施による増加 |
| その他流動負債 | +54億円: 未払金の増加     |
| 純資産     | +44億円: 当期純利益の計上等  |

## 1-5. キャッシュ・フロー

(単位:百万円)

|                     | 平成23年度  | 平成22年度  | 増減      |
|---------------------|---------|---------|---------|
| 営業活動によるC/F (A) (注)  | 4,151   | 10,487  | ▲6,335  |
| 税金等調整前当期純利益         | 10,608  | 12,661  | ▲2,053  |
| 減価償却費               | 10,926  | 9,979   | 947     |
| 法人税等の支払・還付          | ▲3,802  | 679     | ▲4,481  |
| 運転資金等               | ▲13,580 | ▲12,833 | ▲747    |
| 投資活動によるC/F (B)      | ▲17,902 | ▲12,457 | ▲5,445  |
| 設備支出                | ▲13,287 | ▲12,798 | ▲488    |
| その他                 | ▲4,615  | 340     | ▲4,956  |
| フリー・キャッシュ・フロー (A+B) | ▲13,751 | ▲1,970  | ▲11,780 |
| 財務活動によるC/F (C)      | 11,296  | 9,050   | 2,245   |
| 借入金の増減              | 12,926  | 9,881   | 3,044   |
| 自己株式の取得             | ▲12     | ▲17     | 5       |
| 自己株式の売却             | 2       | 3       | ▲0      |
| 配当金の支払              | ▲1,620  | ▲816    | ▲803    |
| 換算差額 (D)            | ▲33     | ▲147    | 113     |
| キャッシュ増減 (A+B+C+D)   | ▲2,488  | 6,932   | ▲9,421  |

(注)平成23年度の期末日が金融機関休日であった影響を補正すると営業活動によるC/Fは9,686百万円の収入となる。

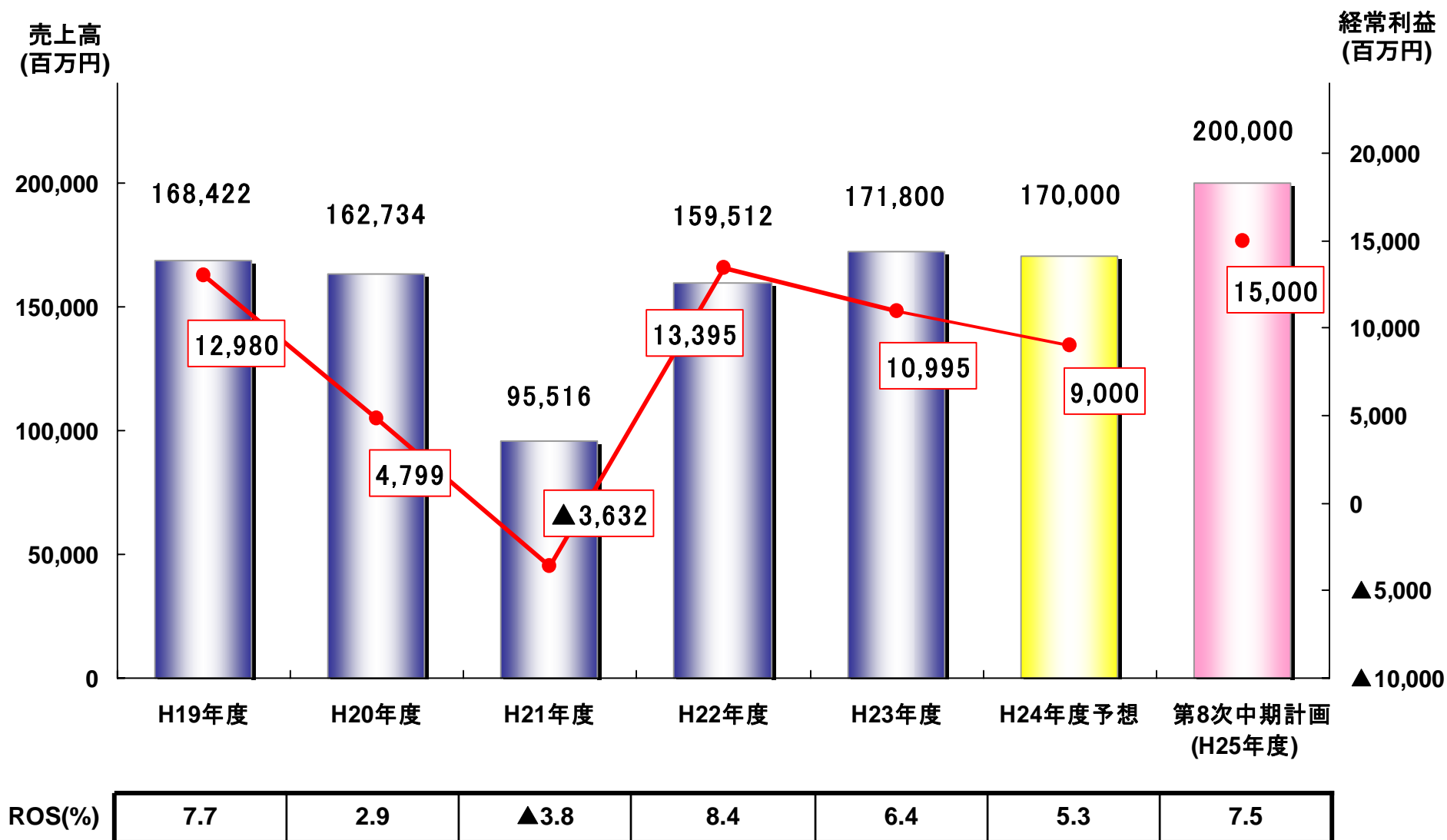
## 2-1. 通期業績予想

(単位:百万円、%)

|       | H24年度予想<br>(A) |       | H23年度実績<br>(B) |       | 増減<br>(A-B) |       | 第8次中期計画<br>(H25年度)<br>(C) |       | 増減<br>(A-C) |       |
|-------|----------------|-------|----------------|-------|-------------|-------|---------------------------|-------|-------------|-------|
|       | 金額             | 比率    | 金額             | 比率    | 金額          | 率     | 金額                        | 比率    | 金額          | 率     |
| 売上高   | 170,000        | 100.0 | 171,800        | 100.0 | ▲1,800      | ▲1.0  | 200,000                   | 100.0 | ▲30,000     | ▲15.0 |
| 営業利益  | 9,400          | 5.5   | 11,348         | 6.6   | ▲1,948      | ▲17.2 | 15,500                    | 7.8   | ▲6,100      | ▲39.4 |
| 経常利益  | 9,000          | 5.3   | 10,995         | 6.4   | ▲1,995      | ▲18.1 | 15,000                    | 7.5   | ▲6,000      | ▲40.0 |
| 当期純利益 | 5,300          | 3.1   | 6,407          | 3.7   | ▲1,107      | ▲17.3 | 8,500                     | 4.3   | ▲3,200      | ▲37.6 |



## 2-2. 売上高、経常利益の推移

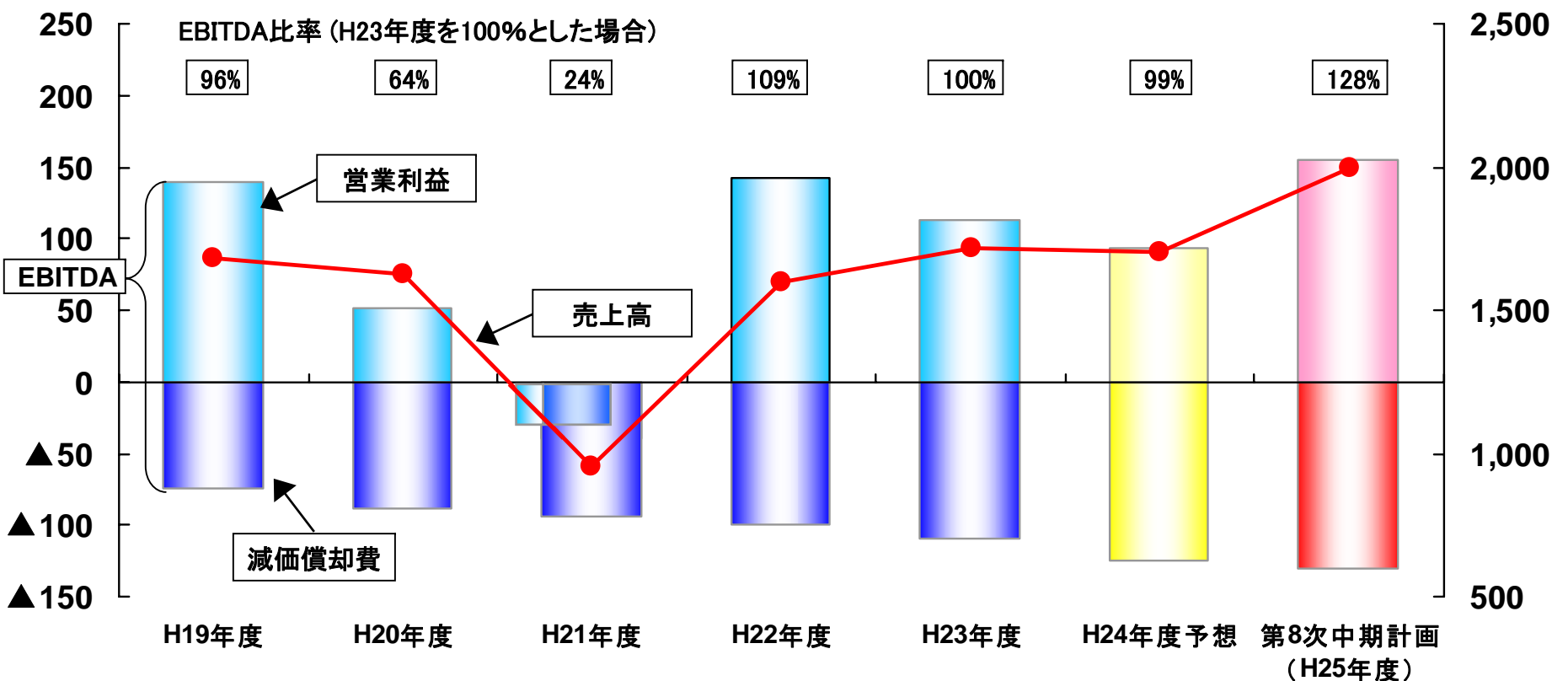


## 2-3. 売上高、営業利益、減価償却費、EBITDAの推移

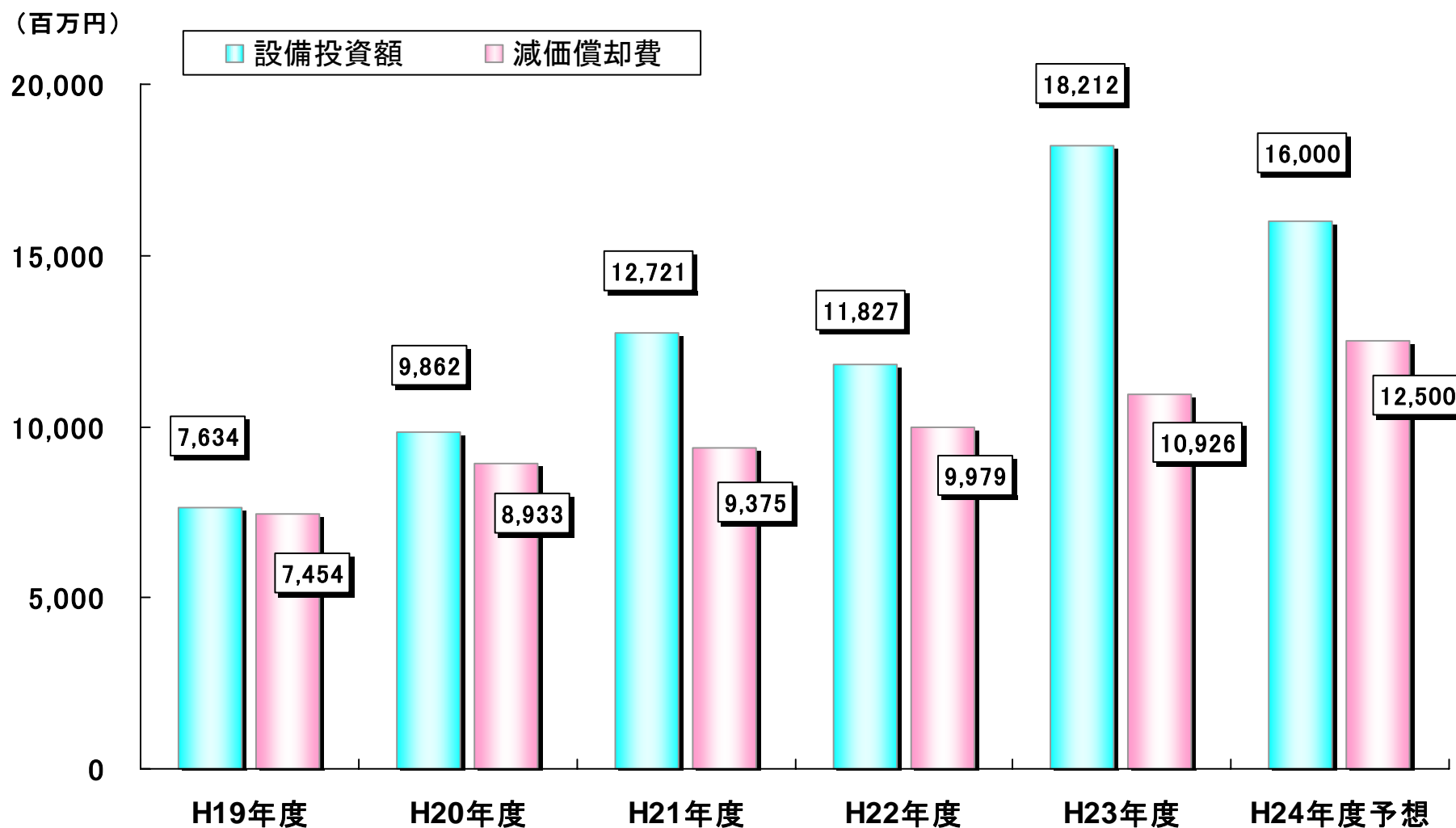
(単位:億円)

|        | H19年度 | H20年度 | H21年度 | H22年度 | H23年度 | H24年度予想 | 第8次中期計画<br>(H25年度) |
|--------|-------|-------|-------|-------|-------|---------|--------------------|
| 売上高    | 1,684 | 1,627 | 955   | 1,595 | 1,718 | 1,700   | 2,000              |
| 営業利益   | 139   | 51    | ▲39   | 142   | 113   | 94      | 155                |
| 減価償却費  | 75    | 89    | 94    | 100   | 109   | 125     | 130                |
| EBITDA | 214   | 141   | 54    | 242   | 222   | 219     | 285                |

(億円)



## 2-4. 設備投資、減価償却費の推移



## ＜参考＞ 財務指標の推移

|                   |     | H19年度  | H20年度  | H21年度              | H22年度              | H23年度              |
|-------------------|-----|--------|--------|--------------------|--------------------|--------------------|
| RO S (売上高経常利益率)   | %   | 7.7    | 2.9    | ▲3.8               | 8.4                | 6.4                |
| RO A (総資産経常利益率)   | %   | 8.4    | 3.1    | ▲2.4               | 7.7                | 5.5                |
| RO E (自己資本当期純利益率) | %   | 8.0    | ▲1.1   | ▲3.0               | 8.8                | 6.8                |
| 自己資本比率            | %   | 58.4   | 58.6   | 53.8               | 49.0               | 45.5               |
| 有利子負債(ネット)        | 百万円 | 27,776 | 20,101 | 35,933             | 38,799             | 52,146             |
| D/Eレシオ(ネット)(注1)   | 倍   | 0.30   | 0.23   | 0.42<br>(注2)(0.21) | 0.42<br>(注2)(0.14) | 0.54<br>(注2)(0.26) |
| 1株当たり当期純利益        | 円/株 | 44.3   | ▲6.3   | ▲16.0              | 48.5               | 39.7               |
| 1株当たり純資産          | 円/株 | 564    | 536    | 533                | 571                | 598                |
| 期末従業員数            | 人   | 2,757  | 2,801  | 2,728              | 2,858              | 2,865              |

注1 有利子負債から返済に充当可能な現預金を差し引いた純有利子負債の、純資産に対する比率。

注2 H21年度末から債権流動化を実施していない。( )内は流動化を実施したと仮定した場合のD/Eレシオ(ネット)。

**（ご注意）**

本資料の業績予想は、本資料の発表日現在において、入手可能な情報に基づいて作成したものであり、実際の業績は、今後様々な要因によって異なる結果となる可能性があります。いかなる確約や保証を行うものではありません。

**山陽特殊製鋼株式会社**