



平成18年1月31日

## 平成18年3月期 第3四半期財務・業績の概況(連結)

上場会社名 山陽特殊製鋼株式会社

コード番号 5481

(URL <http://www.sanyo-steel.co.jp/>)

代表者 役職・氏名 代表取締役社長 佐々木 宏機

問合せ先責任者 役職・氏名 取締役総務部長 堤 晴児

上場取引所 東・大 第一部

本社所在都道府県 兵庫県

TEL 0792-35-6003

### 1. 四半期財務情報の作成等に係る事項

- ① 会計処理の方法における簡便な方法の採用の有無 : 有  
(内容) 影響額が僅少なものにつき、一部簡便な手続きを用いております。
- ② 最近連結会計年度からの会計処理の方法の変更の有無 : 有  
(内容) 当連結会計年度から「固定資産の減損にかかる会計基準」を適用しております。
- ③ 連結及び持分法の適用範囲の異動の有無 : 有  
連結 (新規) - 社 (除外) 3 社 持分法 (新規) - 社 (除外) - 社

### 2. 平成18年3月期第3四半期財務・業績の概況(平成17年4月1日～平成17年12月31日)

(1) 経営成績(連結)の進捗状況 (金額は百万円未満を切り捨てて表示しております。)

	売上高		営業利益		経常利益		四半期(当期)純利益	
	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%
<b>18年3月期第3四半期</b>	<b>99,990</b>	<b>28.4</b>	<b>13,831</b>	<b>225.9</b>	<b>14,006</b>	<b>274.8</b>	<b>8,080</b>	<b>342.4</b>
17年3月期第3四半期	77,894	20.6	4,243	97.2	3,736	108.9	1,826	125.4
(参考) 17年3月期	108,189		6,529		5,523		2,681	

	1株当たり四半期 (当期)純利益	潜在株式調整後 1株当たり四半期 (当期)純利益
	円 銭	円 銭
<b>18年3月期第3四半期</b>	<b>51.21</b>	—
17年3月期第3四半期	11.57	—
(参考) 17年3月期	16.49	—

〈参考〉平成18年3月期第3四半期の単独業績概況(平成17年4月1日～平成17年12月31日)

	売上高		営業利益		経常利益		四半期(当期)純利益	
	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%
<b>18年3月期第3四半期</b>	<b>95,067</b>	<b>28.7</b>	<b>12,814</b>	<b>226.5</b>	<b>13,105</b>	<b>258.3</b>	<b>6,158</b>	<b>263.6</b>
17年3月期第3四半期	73,848	21.9	3,924	129.0	3,658	138.3	1,693	137.4
(参考) 17年3月期	102,372		5,951		5,581		2,587	

(注) 売上高、営業利益、経常利益、四半期(当期)純利益におけるパーセント表示は、対前年同四半期増減率

### (2) 財政状態(連結)の変動状況

	総資産	株主資本	株主資本比率	1株当たり株主資本
	百万円	百万円	%	円 銭
<b>18年3月期第3四半期</b>	<b>137,016</b>	<b>71,687</b>	<b>52.3</b>	<b>454.50</b>
17年3月期第3四半期	123,757	62,663	50.6	397.02
(参考) 17年3月期	122,663	63,527	51.8	402.03

### 3. 18年3月期の業績予想(平成17年4月1日～平成18年3月31日)

前回公表(平成17年11月1日)の業績予想に変更はありません。

## 【参考】

平成18年3月期の業績予想（平成17年4月1日～平成18年3月31日）

### (1)連結業績

	売上高	経常利益	当期純利益
	百万円	百万円	百万円
通 期	134,000	18,000	10,000

### (2)単独業績

	売上高	経常利益	当期純利益
	百万円	百万円	百万円
通 期	127,000	16,800	7,900

※上記の業績予想につきましては、現時点で入手可能な情報に基づいて判断したものであります。予想には不確定要素が内在しており、実際の業績はこれらの予想数値と異なる場合があることをお含みおきください。

### [経営成績（連結）の進捗状況に関する定性的情報等]

当第3四半期（平成17年4月1日～平成17年12月31日）のわが国経済は、企業収益の改善による民間設備投資の増加や、雇用・所得環境の改善による個人消費の持ち直しなどにより、景気は緩やかな回復基調で推移しました。

特殊鋼業界におきましては、自動車や産業機械など主要需要業界からの受注が旺盛であることなどから、特殊鋼熱間圧延鋼材の生産は高位に推移しております。

当社グループにおきましても、主要需要先である自動車業界、ベアリング業界で高水準の生産活動が持続していることを背景に、構造用鋼、軸受鋼の販売が好調に推移したこと、また販売価格の改善が着実に進展したことなどにより、売上高は999億90百万円（前年同期比220億95百万円増）となりました。

利益面におきましては、販売価格の改善や販売数量の増加、さらには主原料である鉄スクラップ価格が比較的、安定して推移したことなどにより、経常利益は140億6百万円（前年同期比102億69百万円増）、四半期純利益は80億80百万円（前年同期比62億54百万円増）となりました。

事業セグメント別の状況は、次のとおりであります。

#### 鋼材事業

自動車生産（KDセットを含む）が高水準に推移したことによる自動車業界およびベアリング業界の旺盛な需要に加え、建設機械業界や産業機械業界の需要も高位に推移したことなどにより、売上高は868億72百万円となりました。

#### 素形材事業

鋼材事業と同様、自動車業界およびベアリング業界の需要が旺盛であったことなどにより、売上高は125億30百万円となりました。

#### その他事業

子会社を通じて、情報処理サービスおよび生活総合サービスを行っており、売上高は5億87百万円となりました。

[財政状態（連結）の変動状況に関する定性的情報等]

当第3四半期のキャッシュ・フローの状況につきましては、営業活動では、売上債権の増加や棚卸資産の増加などがあつたものの、税金等調整前四半期純利益が135億5百万円となったことなどにより、107億97百万円の収入となりました。投資活動では、主に生産能力増強のための設備投資が増加したことなどにより、36億69百万円の支出となりました。財務活動では、短期借入金の返済などにより、59億72百万円の支出となりました。

これにより、当第3四半期末における現金及び現金同等物の残高は、60億46百万円（前期末比12億16百万円増）となりました。

キャッシュ・フローの改善には、これまでも鋭意取り組んできておりますが、財務体質のさらなる強化に向け、今後も引き続き、効率重視の投資、売上債権や棚卸資産の圧縮などに一層注力する所存であります。

以上

## (1) 要約連結貸借対照表

(単位：百万円)

科 目	当第3四半期末 平成17年12月31日現在	前連結会計年度末 平成17年3月31日現在	増 減	前第3四半期末 平成16年12月31日現在
( 資 産 の 部 )				
<b>流 動 資 産</b>	<b>73,066</b>	<b>62,701</b>	<b>10,364</b>	<b>61,868</b>
現金及び預金	6,158	4,917	1,241	4,912
受取手形及び売掛金	31,093	25,013	6,080	24,830
有 価 証 券	—	—	—	1
棚 卸 資 産	32,442	28,816	3,625	29,200
繰延税金資産	1,055	2,639	△1,584	1,909
そ の 他	2,448	1,436	1,011	1,082
貸倒引当金	△132	△121	△10	△67
<b>固 定 資 産</b>	<b>63,950</b>	<b>59,962</b>	<b>3,988</b>	<b>61,888</b>
<b>有 形 固 定 資 産</b>	<b>( 53,905 )</b>	<b>( 51,651 )</b>	<b>( 2,254 )</b>	<b>( 52,001 )</b>
建物及び構築物	13,205	13,037	168	13,291
機械装置及び運搬具	29,647	28,173	1,473	28,773
土 地	7,708	7,707	0	7,747
建設仮勘定	2,483	2,074	408	1,501
そ の 他	860	657	203	687
<b>無 形 固 定 資 産</b>	<b>( 993 )</b>	<b>( 1,002 )</b>	<b>( △9 )</b>	<b>( 1,120 )</b>
<b>投資その他の資産</b>	<b>( 9,051 )</b>	<b>( 7,307 )</b>	<b>( 1,743 )</b>	<b>( 8,767 )</b>
投資有価証券	7,489	5,373	2,115	5,224
長期貸付金	575	609	△33	687
繰延税金資産	145	620	△475	1,904
そ の 他	1,377	1,351	25	1,372
貸倒引当金	△536	△646	110	△421
<b>資 産 合 計</b>	<b>137,016</b>	<b>122,663</b>	<b>14,353</b>	<b>123,757</b>

(単位：百万円)

科 目	当第3四半期末 平成17年12月31日現在	前連結会計年度末 平成17年3月31日現在	増 減	前第3四半期末 平成16年12月31日現在
( 負 債 の 部 )				
<b>流 動 負 債</b>	<b>40,656</b>	<b>34,473</b>	<b>6,182</b>	<b>36,004</b>
支払手形及び買掛金	13,648	10,446	3,201	11,003
短期借入金	10,195	14,299	△4,104	16,275
未払法人税等	3,834	492	3,342	281
未払金	5,497	2,224	3,273	2,454
未払費用	5,702	5,797	△95	5,095
その他の	1,778	1,213	564	893
<b>固 定 負 債</b>	<b>24,248</b>	<b>24,288</b>	<b>△39</b>	<b>24,617</b>
長期借入金	22,737	23,135	△398	23,287
繰延税金負債	403	10	392	51
退職給付引当金	325	451	△126	564
役員退職慰労引当金	406	374	32	347
その他の	376	316	59	367
<b>負 債 合 計</b>	<b>[ 64,904 ]</b>	<b>[ 58,761 ]</b>	<b>[ 6,143 ]</b>	<b>[ 60,622 ]</b>
( 少 数 株 主 持 分 )				
<b>少 数 株 主 持 分</b>	<b>[ 423 ]</b>	<b>[ 374 ]</b>	<b>[ 49 ]</b>	<b>[ 471 ]</b>
( 資 本 の 部 )				
<b>資 本 金</b>	<b>20,182</b>	<b>20,182</b>	<b>—</b>	<b>20,182</b>
<b>資 本 剰 余 金</b>	<b>17,594</b>	<b>17,594</b>	<b>0</b>	<b>17,593</b>
<b>利 益 剰 余 金</b>	<b>33,191</b>	<b>26,293</b>	<b>6,898</b>	<b>25,438</b>
<b>その他有価証券評価差額金</b>	<b>2,493</b>	<b>1,253</b>	<b>1,239</b>	<b>1,145</b>
<b>為 替 換 算 調 整 勘 定</b>	<b>△338</b>	<b>△427</b>	<b>89</b>	<b>△331</b>
<b>自 己 株 式</b>	<b>△1,435</b>	<b>△1,369</b>	<b>△66</b>	<b>△1,365</b>
<b>資 本 合 計</b>	<b>[ 71,687 ]</b>	<b>[ 63,527 ]</b>	<b>[ 8,160 ]</b>	<b>[ 62,663 ]</b>
<b>負債、少数株主持分及び資本合計</b>	<b>137,016</b>	<b>122,663</b>	<b>14,353</b>	<b>123,757</b>

## (2) 要約連結損益計算書

(単位：百万円)

科 目	当第3四半期 自平成17年4月1日 至平成17年12月31日	前第3四半期 自平成16年4月1日 至平成16年12月31日	増 減	前連結会計年度 自平成16年4月1日 至平成17年3月31日
I 売上高	99,990	77,894	22,095	108,189
II 売上原価	78,085	66,137	11,948	91,773
売上総利益	21,904	11,757	10,147	16,416
III 販売費及び一般管理費	8,073	7,513	559	9,886
営業利益	13,831	4,243	9,587	6,529
IV 営業外収益	( 794 )	( 252 )	( 541 )	( 344 )
受取利息	38	49	△10	63
受取配当金	62	40	22	44
為替差益	401	—	401	—
その他の	291	163	127	235
V 営業外費用	( 618 )	( 759 )	( △140 )	( 1,350 )
支払利息	399	399	△0	522
為替差損	—	86	△86	155
その他の	219	273	△53	673
経常利益	14,006	3,736	10,269	5,523
VI 特別利益	( 49 )	( 46 )	( 2 )	( 46 )
土地売却益	—	43	△43	43
投資有価証券売却益	25	—	25	—
ゴルフ会員権売却益	—	3	△3	3
貸倒引当金戻入益	24	—	24	—
VII 特別損失	( 550 )	( 837 )	( △286 )	( 1,192 )
固定資産等売却損	546	351	194	589
投資有価証券評価損	2	0	1	0
ゴルフ会員権売却損	1	—	1	—
ゴルフ会員権評価損	0	8	△8	10
会計基準変更時差異償却	—	188	△188	251
特別退職費用	—	287	△287	341
税金等調整前四半期(当期)純利益	13,505	2,946	10,558	4,377
税金費用	5,518	1,317	4,200	1,948
少数株主損失	93	197	△103	253
四半期(当期)純利益	8,080	1,826	6,254	2,681

## (3) 要約連結キャッシュ・フロー計算書

(単位：百万円)

科 目	(参考)	
	当 第 3 四 半 期 自 平成17年4月1日 至 平成17年12月31日	前 連 結 会 計 年 度 自 平成16年4月1日 至 平成17年3月31日
<b>I 営業活動によるキャッシュ・フロー</b>		
1 税金等調整前四半期(当期)純利益	13,505	4,377
2 減価償却費	3,883	5,418
3 貸倒引当金の増減額	△18	416
4 退職給付引当金の減少額	△126	△489
5 役員退職慰労引当金の増減額	32	△229
6 受取利息及び受取配当金	△101	△108
7 支払利息	399	522
8 投資有価証券売却益	△25	—
9 投資有価証券評価損	2	0
10 有形固定資産売却益	—	△43
11 固定資産等売却損	546	589
12 売上債権の増加額	△6,040	△3,807
13 棚卸資産の増加額	△3,526	△4,053
14 仕入債務の増加額	4,044	1,760
15 役員賞与の支払額	△78	—
16 その他の	△872	△78
小 計	11,625	4,273
17 利息及び配当金の受取額	90	106
18 利息の支払額	△390	△528
19 法人税等の支払額	△528	△177
<b>営業活動によるキャッシュ・フロー</b>	<b>10,797</b>	<b>3,674</b>
<b>II 投資活動によるキャッシュ・フロー</b>		
1 有形固定資産の取得による支出	△3,449	△2,969
2 有形固定資産の売却による収入	20	85
3 無形固定資産の取得による支出	△117	△119
4 投資有価証券の取得による支出	△1	△1
5 投資有価証券の売却による収入	30	—
6 長期貸付金の貸付けによる支出	△53	△89
7 長期貸付金の回収による収入	148	199
8 その他の	△247	88
<b>投資活動によるキャッシュ・フロー</b>	<b>△3,669</b>	<b>△2,805</b>
<b>III 財務活動によるキャッシュ・フロー</b>		
1 短期借入金の純増減額	△4,554	1,714
2 長期借入金の返済による支出	△246	△488
3 自己株式の取得による支出	△66	△15
4 自己株式の売却による収入	0	0
5 配当金の支払額	△1,104	△473
6 少数株主への配当金の支払額	—	△3
<b>財務活動によるキャッシュ・フロー</b>	<b>△5,972</b>	<b>734</b>
<b>IV 現金及び現金同等物に係る換算差額</b>	<b>61</b>	<b>△13</b>
<b>V 現金及び現金同等物の増加額</b>	<b>1,216</b>	<b>1,589</b>
<b>VI 現金及び現金同等物の期首残高</b>	<b>4,830</b>	<b>3,193</b>
<b>VII 連結の範囲の変更に伴う 現金及び現金同等物の増加額</b>	<b>—</b>	<b>47</b>
<b>VIII 現金及び現金同等物の四半期末(期末)残高</b>	<b>6,046</b>	<b>4,830</b>

※当第3四半期よりセグメント情報を開示しているため、前年同四半期は記載しておりません。

#### (4) セグメント情報

##### 1. 事業の種類別セグメント情報

当第3四半期（自平成17年4月1日 至平成17年12月31日）

（単位：百万円）

	鋼材	素形材	その他	計	消去又は全社	連結
売上高						
(1) 外部顧客に対する売上高	86,872	12,530	587	99,990	—	99,990
(2) セグメント間の内部売上高 又は振替高	5,897	158	1,945	8,001	( 8,001 )	—
計	92,769	12,689	2,533	107,992	( 8,001 )	99,990
営業費用	79,960	11,910	2,434	94,305	( 8,147 )	86,158
営業利益	12,808	779	98	13,686	145	13,831

※当第3四半期よりセグメント情報を開示しているため、前年同四半期は記載しておりません。

【参考】前連結会計年度（自平成16年4月1日 至平成17年3月31日）

（単位：百万円）

	鋼材	素形材	その他	計	消去又は全社	連結
売上高						
(1) 外部顧客に対する売上高	93,572	13,926	690	108,189	—	108,189
(2) セグメント間の内部売上高 又は振替高	7,336	74	2,129	9,540	( 9,540 )	—
計	100,908	14,000	2,820	117,730	( 9,540 )	108,189
営業費用	94,020	14,537	2,693	111,251	( 9,591 )	101,660
営業利益又は営業損失(△)	6,888	△536	127	6,478	50	6,529

##### (注) 1. 事業区分の方法

製品の種類、製造方法、販売方法等の類似性を勘案し、事業区分を行っております。

##### 2. 各区分に属する主要な製品および役務

- (1) 鋼材 …… 特殊鋼鋼材、特殊鋼鋼管、粉末製品
- (2) 素形材 …… 型鍛造品、熱間転造品、冷間転造品、旋削品、鋼管切断品
- (3) その他 …… 生活総合サービス、情報処理サービス

##### 2. 所在地別セグメント情報

全セグメントの売上高の合計に占める「本邦」の割合が90%超であるため、所在地別セグメント情報の記載を省略しております。



### 3. 海外売上高

当第3四半期（自平成17年4月1日 至平成17年12月31日）

（単位：百万円）

	アジア	北米	欧州	その他	合計
I 海外売上高	8,932	2,529	1,998	114	13,575
II 連結売上高					99,990
III 連結売上高に占める 海外売上高の割合(%)	9.0	2.5	2.0	0.1	13.6

※当第3四半期よりセグメント情報を開示しているため、前年同四半期は記載しておりません。

【参考】前連結会計年度（自平成16年4月1日 至平成17年3月31日）

（単位：百万円）

	アジア	北米	欧州	その他	合計
I 海外売上高	9,872	1,805	1,310	67	13,056
II 連結売上高					108,189
III 連結売上高に占める 海外売上高の割合(%)	9.1	1.7	1.2	0.1	12.1

(注) 1. 国または地域の区分は、地理的近接度によっております。

2. 各区分に属する主な国または地域

(1) アジア …… 台湾、韓国、中国、タイ

(2) 北米 …… 米国

(3) 欧州 …… ドイツ、ノルウェー、トルコ

3. 海外売上高は、当社および連結子会社の本邦以外の国または地域における売上高であります。

## 平成18年3月期 第3四半期決算発表

&lt;連結&gt;

## 1. 当第3四半期の業績と通期の予想

(単位：百万円、%)

	当第3四半期 (実績)	前第3四半期 (実績)	増減額	増減率
売上高	99,990	77,894	22,095	28.4
営業損益	13,831	4,243	9,587	225.9
経常損益 (ROS)	14,006 (14.0)	3,736 (4.8)	10,269 (9.2)	274.8
四半期(当期)純損益	8,080	1,826	6,254	342.4

通期 (予想)	前期 (実績)	増減額	増減率
134,000	108,189	25,811	23.9
18,200	6,529	11,671	178.8
18,000 (13.4)	5,523 (5.1)	12,477 (8.3)	225.9
10,000	2,681	7,319	273.0

設備投資	6,192	2,341	3,850	164.5
減価償却費	3,883	4,029	△145	△3.6

7,900	3,642	4,258	116.9
5,200	5,418	△217	△4.0

## 2. 当第3四半期の経常利益増減要因(対前第3四半期比)

(単位：億円)

増 益 要 因		減 益 要 因	
1. 販売数量の増および品種構成の改善	32	1. 原燃料価格の上昇	63
2. 販売価格の改善	125	2. 保全費の増加	6
3. 変動費のコストダウン	7	3. 固定費の増加	6
4. 営業外損益の改善	6		
5. 連結子会社の利益増	8		
計 (A)	178	計 (B)	75
		差引 (A) - (B)	103

## (参考)業績の推移

(単位：百万円、%)

	16年3月期 第3四半期	17年3月期 第3四半期	18年3月期 第3四半期
売上高	64,607	77,894	99,990
営業損益	2,151	4,243	13,831
経常損益 (ROS)	1,788 (2.8)	3,736 (4.8)	14,006 (14.0)
四半期(当期)純損益	810	1,826	8,080

15年3月期 通期	16年3月期 通期	17年3月期 通期	18年3月期 通期(予想)
82,037	87,306	108,189	134,000
1,734	2,102	6,529	18,200
989 (1.2)	1,526 (1.7)	5,523 (5.1)	18,000 (13.4)
194	228	2,681	10,000

設備投資	3,404	2,341	6,192
減価償却費	4,264	4,029	3,883

5,377	4,418	3,642	7,900
6,201	5,679	5,418	5,200

< 単体 >

1. 当第3四半期の業績と通期の予想

(単位：百万円、%)

	当第3四半期 (実績)	前第3四半期 (実績)	増減額	増減率
売上高	95,067	73,848	21,219	28.7
営業損益	12,814	3,924	8,890	226.5
経常損益 (ROS)	13,105 (13.8)	3,658 (5.0)	9,447 (8.8)	258.3
四半期(当期)純損益	6,158	1,693	4,464	263.6

	通期 (予想)	前期 (実績)	増減額	増減率
	127,000	102,372	24,628	24.1
	16,800	5,951	10,849	182.3
	16,800 (13.2)	5,581 (5.5)	11,219 (7.8)	201.0
	7,900	2,587	5,313	205.4

設備投資	5,719	1,802	3,916	217.3
減価償却費	3,283	3,423	△140	△4.1

	7,300	3,551	3,749	105.6
	4,400	4,618	△218	△4.7

2. 製品別・仕向先別売上高

(単位：t、千円/t、百万円、%)

		当第3四半期		前第3四半期		増減	
		数量	構成比	数量	構成比	伸び率	伸び率
鋼材	数量	637,193	93.5	573,596	92.9	63,597	11.1
	単価	130.4	—	110.7	—	19.7	17.8
	金額	83,090	87.4	63,490	86.0	19,599	30.9
素形材	数量	44,412	6.5	43,632	7.1	780	1.8
	単価	245.0	—	217.8	—	27.2	12.5
	金額	10,879	11.4	9,501	12.9	1,377	14.5
その他	金額	1,097	1.2	855	1.1	241	28.3

合計	数量	681,605	100.0	617,228	100.0	64,377	10.4
	単価	137.9	—	118.3	—	19.6	16.6
	金額	95,067	100.0	73,848	100.0	21,219	28.7

国内	数量	599,978	88.0	542,774	87.9	57,204	10.5
	単価	136.2	—	118.5	—	17.7	14.9
	金額	82,801	87.1	65,148	88.2	17,652	27.1
輸出	数量	81,627	12.0	74,454	12.1	7,173	9.6
	単価	150.3	—	116.8	—	33.5	28.7
	金額	12,266	12.9	8,699	11.8	3,566	41.0

(注)国内、輸出および合計の売上単価は、鋼材+素形材の平均

(参考)業績の推移

(単位：百万円、%)

	16年3月期 第3四半期	17年3月期 第3四半期	18年3月期 第3四半期
売上高	60,590	73,848	95,067
営業損益	1,713	3,924	12,814
経常損益 (ROS)	1,535 (2.5)	3,658 (5.0)	13,105 (13.8)
四半期(当期)純損益	713	1,693	6,158

	15年3月期 通期	16年3月期 通期	17年3月期 通期	18年3月期 通期(予想)
	76,572	82,096	102,372	127,000
	1,563	1,786	5,951	16,800
	1,060 (1.4)	1,523 (1.9)	5,581 (5.5)	16,800 (13.2)
	33	470	2,587	7,900

設備投資	1,701	1,802	5,719
減価償却費	3,622	3,423	3,283

	1,653	2,352	3,551	7,300
	5,194	4,810	4,618	4,400