

株主の皆様へ

第105期中間報告書

2016年4月1日～2016年9月30日





代表取締役社長
樋口 眞哉

Contents

株主の皆様へ	1
業績ハイライト	3
セグメント情報	4
財務情報	5
株主の皆様へのお知らせ	7
会社・株式情報	9

株主の皆様におかれましては、平素より格別のご支援、ご高配を賜り、厚く御礼申し上げます。

ここに、第105期第2四半期（2016年4月1日から2016年9月30日まで）の営業の概況等をご報告申し上げます。

営業の概況

当第2四半期（2016年4月1日から2016年9月30日まで）におけるわが国経済は、円高の進行などにより、企業の業況判断については慎重さがみられるものの、雇用・所得環境の改善が続くなど、総じて緩やかな回復基調で推移しました。一方、景気の先行きにつきましては、中国をはじめとする新興国経済の減速懸念や英国のEU離脱問題など、海外経済の不確実性の高まりなどから不透明な状況にあります。

特殊鋼業界におきましては、主要な向け先である自動車業界、産業機械業界における在庫調整は完了したとみられるものの、鋼板・鋼帯を除く特殊鋼熱間圧延鋼材の生産量は、前年同期に比べてやや低い水準で推移しました。

こうした中、当社グループの当第2四半期の売上高は、鉄スラップサーチャージ制度の適用に伴う販

(注) 本報告書に記載している業績予想につきましては、策定時点において入手可能な情報に基づいて当社グループで判断したものであります。予想には様々な不確実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。

売価格の低下や販売数量の減少、販売構成の変化などにより、前年同期比121億22百万円減の667億35百万円となりました。利益面では、原燃料価格の低下や、コストダウンの実施等の好転要素もありましたが、鉄スクラップサーチャージ制度適用による販売価格の変化までのタイムラグ、円高の進行に伴うドル建て売上に係る円手取り額の減少等の影響、株安による退職給付費用の増加、連結子会社の利益減、外貨建資産等に対する為替差損の計上などにより、経常利益は前年同期比14億35百万円減の47億57百万円となり、ROS（売上高経常利益率）は7.1%（前年同期は7.9%）となりました。また、親会社株主に帰属する四半期純利益は、前年同期比7億94百万円減の31億46百万円となりました。

なお、当第2四半期末を基準日とする剰余金の配当（中間配当）につきましては、利益配分に関する基本方針に則り、1株当たり5円とさせていただくことといたしました。

今後の見通し

今後につきましては、わが国の景気が緩やかな回復を続けていくことが期待される一方で、新興国経

済の減速や円高の進行、原燃料価格の上昇、英国のEU離脱影響などに対する懸念、特殊鋼業界における国際競争の激化などもあり、当社グループをとりまく事業環境は、引き続き楽観を許さない状況で推移するとみられます。

こうした中、当社グループといたしましては、非価格競争力の強化に向けた取り組みに一層注力いたしますとともに、需要動向に即した生産の実施やコストダウンの徹底など内部努力を重ね、需要家ニーズに的確に対応した高品質の特殊鋼を安定的かつグローバルに供給できる事業体制の構築へ向けてグループの総力を挙げて取り組んでまいります。

以上を総合的に勘案し、2017年3月期通期の業績予想につきましては、売上高1,400億円、営業利益120億円、経常利益115億円、親会社株主に帰属する当期純利益76億円といたします。

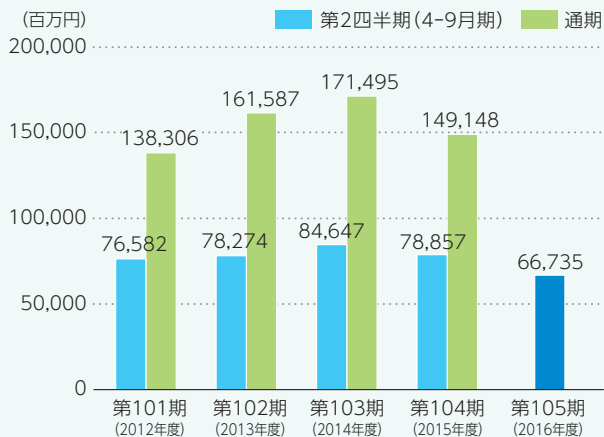
また、当期末を基準日とする剰余金の配当（期末配当）につきましては、1株当たり7円（中間配当とあわせて、年間12円）とする予想といたしました。

株主の皆様におかれましては、今後とも格別のご支援を賜りますようお願い申し上げます。

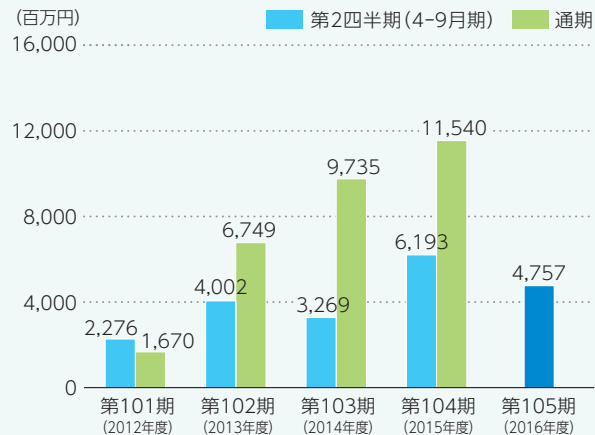
2016年11月

業績ハイライト

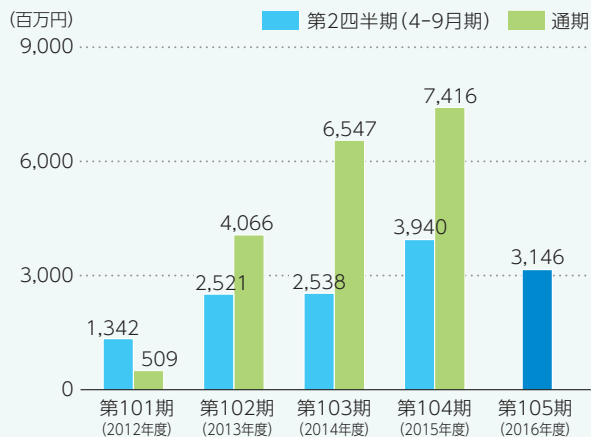
□ 連結売上高



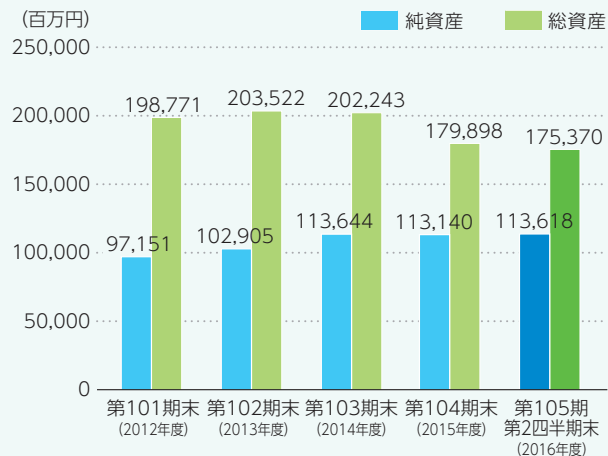
□ 連結経常利益



□ 親会社株主に帰属する四半期(当期)純利益



□ 連結総資産・純資産

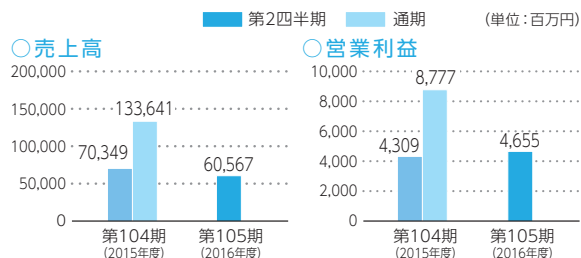


セグメント情報

鋼材事業

売上高 **605億67**百万円
営業利益 **46億55**百万円

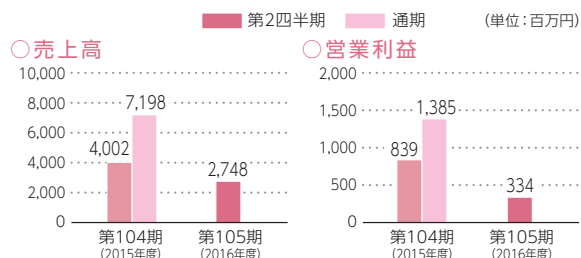
当第2四半期の売上高は、鉄スクラップサーチャージ制度の適用に伴う販売価格の低下や販売数量の減少、販売構成の変化などにより、前年同期比97億81百万円減の605億67百万円となりました。営業利益は、鉄スクラップサーチャージのタイムラグや販売構成の変化、円高の進行に伴う影響、固定費の増加などはありませんでしたが、原燃料価格の低下やコストダウンの実施などにより、前年同期比3億46百万円増の46億55百万円となりました。



特殊材事業

売上高 **27億48**百万円
営業利益 **3億34**百万円

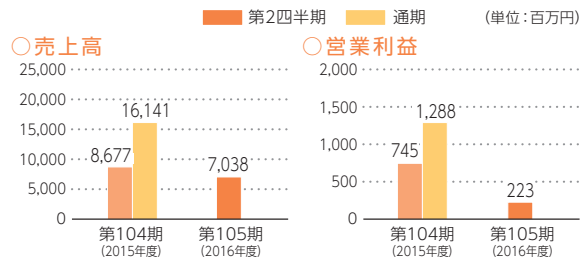
当第2四半期は、電子部品分野の需要低迷やプラント需要の低迷などによる販売数量の減少や円高の進行に伴う影響などにより、売上高は前年同期比12億53百万円減の27億48百万円、営業利益は前年同期比5億4百万円減の3億34百万円となりました。



素形材事業

売上高 **70億38**百万円
営業利益 **2億23**百万円

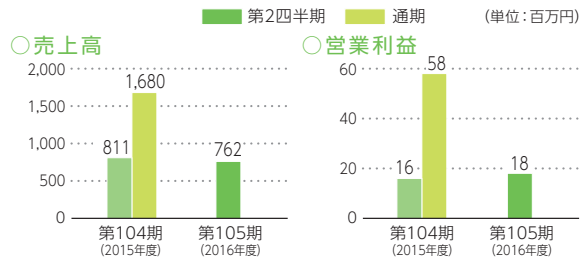
当第2四半期の売上高は、鉄スクラップサーチャージ制度の適用に伴う販売価格の低下や販売数量の減少などにより、前年同期比16億39百万円減の70億38百万円となりました。営業利益は、鉄スクラップサーチャージのタイムラグや中国子会社における為替変動影響、賃金アップによる人件費の増加に加え、タイ・メキシコ子会社における立上げ費用等の一過性コストの増加などにより、前年同期比5億21百万円減の2億23百万円となりました。



その他

売上高 **7億62**百万円
営業利益 **18**百万円

子会社を通じて情報処理サービス等を行っており、当第2四半期の売上高は前年同期比48百万円減の7億62百万円、営業利益は前年同期比2百万円増の18百万円となりました。



※各セグメントの売上高は、セグメント間の内部売上高又は振替高が含まれております。

財務情報

■連結貸借対照表(要約)

(単位：百万円)

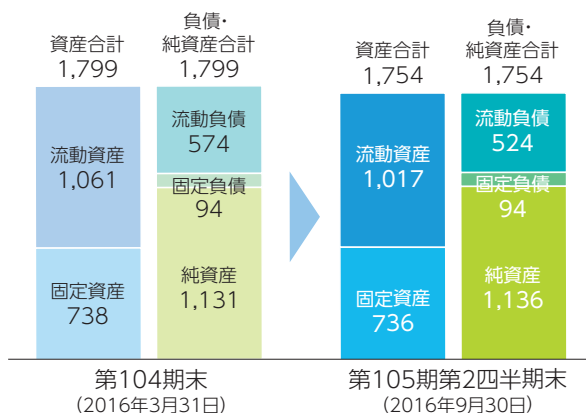
科目	第104期 連結会計年度 (2016年3月31日)	第105期 第2四半期 連結会計期間 (2016年9月30日)
資産の部		
流動資産	106,134	101,739
固定資産	73,764	73,630
資産合計	179,898	175,370
負債の部		
流動負債	57,359	52,369
固定負債	9,398	9,383
負債合計	66,758	61,752
純資産の部		
株主資本	110,430	112,602
その他の包括利益累計額	1,877	275
非支配株主持分	832	740
純資産合計	113,140	113,618
負債純資産合計	179,898	175,370

■連結損益計算書(要約)

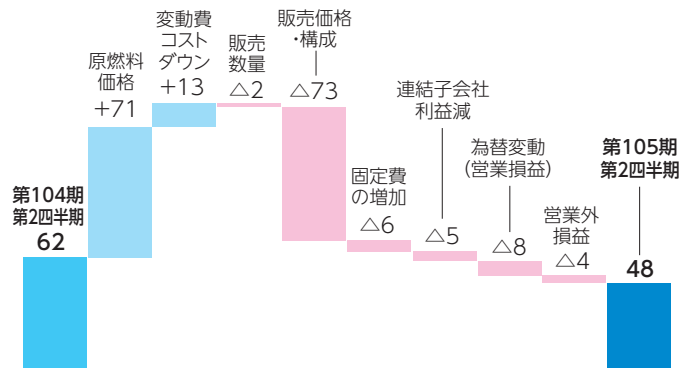
(単位：百万円)

科目	第104期第2四半期 連結累計期間 (自2015年4月1日 至2015年9月30日)	第105期第2四半期 連結累計期間 (自2016年4月1日 至2016年9月30日)
売上高	78,857	66,735
売上原価	66,324	54,649
売上総利益	12,533	12,085
販売費及び一般管理費	6,332	6,877
営業利益	6,201	5,208
営業外収益	535	354
営業外費用	544	805
経常利益	6,193	4,757
特別利益	0	3
特別損失	188	149
税金等調整前四半期純利益	6,005	4,611
法人税等合計	2,038	1,458
四半期純利益	3,966	3,152
非支配株主に帰属する四半期純利益	26	6
親会社株主に帰属する四半期純利益	3,940	3,146

□連結貸借対照表の概要 (単位：億円)



□経常利益の変化要因 (単位：億円)



■ 連結キャッシュ・フロー計算書(要約)

(単位：百万円)

科目	第104期第2四半期 連結累計期間 (自 2015年4月1日 至 2015年9月30日)	第105期第2四半期 連結累計期間 (自 2016年4月1日 至 2016年9月30日)
営業活動によるキャッシュ・フロー	9,551	8,353
投資活動によるキャッシュ・フロー	△ 3,520	△ 6,387
財務活動によるキャッシュ・フロー	△ 5,822	△ 2,429
現金及び現金同等物に係る換算差額	40	△ 793
現金及び現金同等物の増減額(△は減少)	248	△ 1,256
現金及び現金同等物の期首残高	19,326	20,628
現金及び現金同等物の四半期末残高	19,575	19,371

■ 財務指標の推移

科目		第100期	第101期	第102期	第103期	第104期	第105期 第2四半期
ROE(自己資本当期純利益率) ^{注1}	(%)	6.8	0.5	4.1	6.1	6.6	5.6
ROS(売上高経常利益率)	(%)	6.4	1.2	4.2	5.7	7.7	7.1
ROA(総資産経常利益率) ^{注1}	(%)	5.5	0.8	3.4	4.8	6.0	5.4
自己資本比率	(%)	45.5	48.6	50.2	55.8	62.4	64.4
有利子負債(ネット)	(億円)	521	516	478	332	143	141
D/Eレシオ(ネット) ^{注2}	(倍)	0.54	0.53	0.46	0.29	0.13	0.12
1株当たり当期(四半期)純利益	(円/株)	39.7	3.2	25.2	40.6	46.0	19.52
1株当たり純資産	(円/株)	598	599	633	700	697	700
期末従業員数	(人)	2,865	2,829	2,775	2,706	2,625	2,642

注1：第105期第2四半期については、利益を年換算しています。

注2：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です。

株主優待について

当社は、株主の皆様の日頃からのご高配に感謝するとともに、当社株式への投資の魅力を高め、さらに多くの方々に当社株式を中・長期的に保有していただくため、下記の株主優待を実施しております。

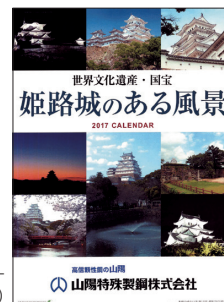
株主の皆様におかれましては、今後とも、一層のご支援を賜りますようお願い申し上げます。

【9月末時点】
1,000株以上
保有の株主様

① 当社オリジナルカレンダーを進呈

9月30日時点で1,000株以上当社株式を保有されている株主様に、オリジナルカレンダーを進呈しています。

2017年のカレンダーは、世界遺産「姫路城」のオリジナルカレンダーをお送りします。



2017年オリジナルカレンダー
(表紙イメージ)

①に加えて

【9月末時点】
1年以上かつ
3,000株以上
保有の株主様

② 工場見学会をご案内

9月30日時点で1年以上かつ3,000株以上の当社株式を保有されている株主様を対象とした工場見学会を開催しています。

今年度は2017年3月11日(土)の開催を予定しており、対象の株主様には、2017年1月頃にご案内状を発送いたします。



2015年度(2016年3月19日開催)の工場見学会の様子

新設

【3月末時点】
1年以上かつ
5,000株以上
保有の株主様

①、②に加えて

③ 地域特産品を進呈

このたび、3月31日の時点で1年以上かつ5,000株以上当社株式を保有されている株主様に、地域特産品を進呈することといたしました。

初回となる2017年3月31日時点の対象の株主様への発送は、2017年6月を予定しております。

配当について

当社は、経営基盤の強化に努めるとともに配当可能利益を拡大することにより、株主の皆様への利益還元を行うことを基本方針としております。配当につきましては、期間業績に応じた利益配分を基本としつつ、配当性向および「企業価値向上」のための投資等への所要資金などを勘案して、株主の皆様のご期待に応えたいと考えております。連結業績に応じた利益配分の指標としては連結配当性向20～30%程度を基準とし、第2四半期末および期末の剰余金の配当を実施することといたしております。

第105期の中間配当につきましては、当第2四半期累計期間の親会社株主に帰属する四半期純利益が31億46百万円となりましたため、基本方針に則り、1株当たり5円とさせていただきますことといたしました。

また、通期の配当につきましては、昨年に引き続き、1株当たり12円(中間配当5円、期末配当7円)の予想といたしました。

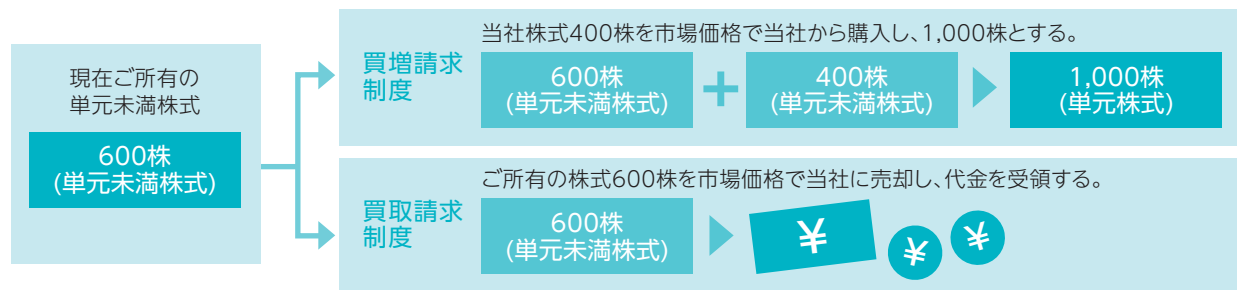
	第105期中間	第105期通期(予想)
1株当たり配当金	5円	12円 (中間5円、期末7円)
配当性向	25.6%	25.5%

単元未満株式の買取・買増請求制度について

当社の単元株式数は1,000株となっておりますので、単元未満株式(1～999株)については市場で売買することができませんが、当社には、単元未満株式の買取・買増請求制度がございます。

特別口座に単元未満株式をご所有の株主様には、単元未満株式の買取・買増請求のご案内と手続き用紙を同封しておりますので、単元未満株式の買取・買増をご希望の株主様は、ご一読のうえお手続きくださいますようお願い申し上げます。

買取・買増請求制度の例(600株ご所有の場合)



注：証券会社等の口座でご所有の単元未満株式につきましては、同封のお手続き用紙をご使用いただくことができません。お手続きの詳細につきましては、お取引の証券会社等へお問い合わせください。

会社概要

2016年9月30日現在

社名	山陽特殊製鋼株式会社
英文社名	Sanyo Special Steel Co., Ltd.
設立	1935年1月
資本金	20,182百万円
事業内容	鋼材事業、特殊材事業、素形材事業、その他
本社・工場	姫路市飾磨区中島3007番地(〒672-8677) ☎(079)235-6003(総務部)
支社・支店・営業所	東京支社、大阪支店、名古屋支店、広島支店、九州営業所
従業員数	連結2,642名、単体1,293名(就業人員)
ホームページアドレス	http://www.sanyo-steel.co.jp/

役員

2016年9月30日現在

代表取締役社長	樋口 眞哉	取締役	新野 員也
専務取締役	富永 真市	取締役	千葉 貴世
専務取締役	柳谷 彰彦	取締役	桑名 隆
常務取締役	西濱 渉	取締役	黒石 忍
常務取締役	榮山 博之	取締役	大前 浩三
常務取締役	永野 和彦	取締役(社外)	加納 駿亮 [※]
常務取締役	高橋 幸三	取締役(社外)	大森 右策
取締役相談役	武田 安夫	常任監査役	木村 弘明
取締役	大井 茂博	監査役(社外)	大江 克明
取締役	柳本 勝	監査役(社外)	岩崎 正樹

※取締役加納駿亮氏は、2016年10月31日に辞任により退任いたしました。

重要な子会社

2016年9月30日現在

鋼材事業

連結子会社

- 陽鋼物産株式会社
(特殊鋼製品、製鋼原料、諸資材などの売買)
- サントク精研株式会社
(特殊鋼製品の加工・販売)
- 山特工業株式会社
(特殊鋼の加工、機械設備のメンテナンス)
- 山特テクノス株式会社
(特殊鋼の加工)
- SKJ Metal Industries Co., Ltd.
(特殊鋼製品の加工・販売)
- P.T. SANYO SPECIAL STEEL INDONESIA
(特殊鋼製品の加工・販売)
- 山陽特殊鋼貿易(上海)有限公司
(中国における特殊鋼製品の販売等に関わる業務)
- Sanyo Special Steel India Pvt. Ltd.
(インドにおける特殊鋼製品の販売等に関わる業務)

持分法適用関連会社

- Mahindra Sanyo Special Steel Pvt. Ltd.
(特殊鋼製品の製造・販売)

素形材事業

連結子会社

- サントクテック株式会社
(特殊鋼製品の加工)
- SANYO SPECIAL STEEL U.S.A., INC.
(特殊鋼製品などの輸入・販売)
- 寧波山陽特殊鋼製品有限公司
(特殊鋼製品の加工・販売)
- Siam Sanyo Special Steel Product Co., Ltd.
(特殊鋼製品の加工・販売)
- Sanyo Special Steel Manufacturing de México, S.A. de C.V.
(特殊鋼製品の加工・販売)

持分法適用関連会社

- Advanced Green Components, LLC
(特殊鋼製品の加工)

その他

連結子会社

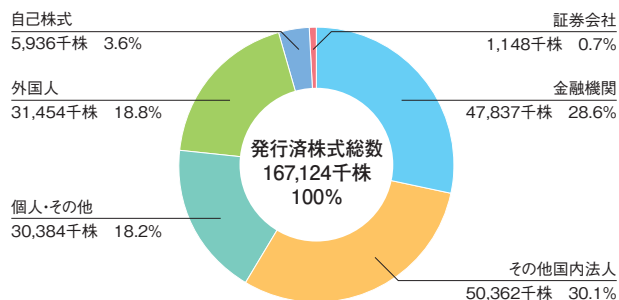
- サントクコンピュータサービス株式会社
(情報システム構築・運用・コンサルティング)
- サントク保障サービス株式会社
(警備業、施設管理等のサービス業務)

株式の状況

2016年9月30日現在

発行可能株式総数	474,392,000株
発行済株式総数	167,124,036株
株主数	12,736名

株式の所有者別分布状況



大株主

株主名	持株数(千株)	議決権比率(%)
新日鐵住金株式会社	24,256	15.13
山陽特殊製鋼共栄会	10,555	6.58
日本精工株式会社	7,470	4.66
日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社(信託口)	7,108	4.43
日本マスタートラスト信託銀行株式会社(信託口)	6,521	4.07
株式会社三井住友銀行	5,696	3.55
株式会社みずほ銀行	3,642	2.27
CBNY-GOVERNMENT OF NORWAY	3,296	2.06
伊藤忠丸紅鉄鋼株式会社	3,108	1.94
CBNY DFA INTL SMALL CAP VALUE PORTFOLIO	2,864	1.79

(注) 当社は、自己株式5,936千株を保有しておりますが、上記大株主からは除外しております。

株主メモ

事業年度	毎年4月1日から翌年3月31日まで
定時株主総会	6月下旬
同基準日	3月31日
配当の基準日	期末配当 3月31日 中間配当 9月30日
公告方法	電子公告 【アドレス】 http://www.sanyo-steel.co.jp/ 事故その他やむを得ない事由が生じた場合は、日本経済新聞に掲載して行います。

株主名簿管理人	三井住友信託銀行株式会社
事務取扱場所	〒540-8639 大阪市中央区北浜四丁目5番33号 三井住友信託銀行株式会社 証券代行部
郵便物送付先	〒168-0063 東京都杉並区和泉二丁目8番4号 三井住友信託銀行株式会社 証券代行部
お問合せ先	【フリーダイヤル】0120-782-031
上場証券取引所	東京(証券コード 5481)

**SANYO
SPECIAL
STEEL**

