

【表紙】

【提出書類】 四半期報告書

【根拠条文】 金融商品取引法第24条の4の7第1項

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 平成23年11月14日

【四半期会計期間】 第100期第2四半期(自平成23年7月1日至平成23年9月30日)

【会社名】 山陽特殊製鋼株式会社

【英訳名】 Sanyo Special Steel Co., Ltd.

【代表者の役職氏名】 代表取締役社長 藤原信義

【本店の所在の場所】 兵庫県姫路市飾磨区中島字一文字3007番地

【電話番号】 079(235)6005

【事務連絡者氏名】 経営企画部長 須多敦子

【最寄りの連絡場所】 東京都江東区木場一丁目5番25号 深川ギャザリアタワーS棟  
山陽特殊製鋼株式会社東京支社

【電話番号】 03(6800)4700

【事務連絡者氏名】 営業企画管理部長 青田英敏

【縦覧に供する場所】 山陽特殊製鋼株式会社東京支社  
(東京都江東区木場一丁目5番25号 深川ギャザリアタワーS棟)

山陽特殊製鋼株式会社大阪支店  
(大阪府中央区南久宝寺町三丁目6番6号 御堂筋センタービル)

株式会社東京証券取引所  
(東京都中央区日本橋兜町2番1号)

## 第一部 【企業情報】

### 第1 【企業の概況】

#### 1 【主要な経営指標等の推移】

回次		第99期 第2四半期 連結累計期間	第100期 第2四半期 連結累計期間	第99期
会計期間		自 平成22年 4月 1日 至 平成22年 9月30日	自 平成23年 4月 1日 至 平成23年 9月30日	自 平成22年 4月 1日 至 平成23年 3月31日
売上高	(百万円)	76,405	85,106	159,512
経常利益	(百万円)	7,018	6,013	13,395
四半期(当期)純利益	(百万円)	4,044	3,565	7,822
四半期包括利益又は包括利益	(百万円)	2,760	2,652	7,007
純資産額	(百万円)	89,166	94,428	92,591
総資産額	(百万円)	180,894	188,105	188,213
1株当たり四半期(当期)純利益金額	(円)	25.06	22.09	48.47
潜在株式調整後1株当たり 四半期(当期)純利益金額	(円)			
自己資本比率	(%)	49.1	50.0	49.0
営業活動によるキャッシュ・フロー	(百万円)	945	743	10,487
投資活動によるキャッシュ・フロー	(百万円)	5,123	4,431	12,457
財務活動によるキャッシュ・フロー	(百万円)	10,888	2,588	9,050
現金及び現金同等物の 四半期末(期末)残高	(百万円)	18,669	12,552	18,988

回次		第99期 第2四半期 連結会計期間	第100期 第2四半期 連結会計期間
会計期間		自 平成22年 7月 1日 至 平成22年 9月30日	自 平成23年 7月 1日 至 平成23年 9月30日
1株当たり四半期純利益金額	(円)	14.83	9.65

(注) 1 当社は四半期連結財務諸表を作成しておりますので、提出会社の主要な経営指標等の推移については記載しておりません。

- 売上高には、消費税等は含まれておりません。
- 第99期第2四半期連結累計期間の四半期包括利益の算定にあたり、「包括利益の表示に関する会計基準」(企業会計基準第25号 平成22年6月30日)を適用し、遡及処理しております。
- 潜在株式調整後1株当たり四半期(当期)純利益金額は、潜在株式が存在しないため記載しておりません。

## 2 【事業の内容】

当第2四半期連結累計期間において、当社、子会社および関連会社（以下「当社グループ」という。）ならびにその他の関係会社が営んでいる事業の内容に重要な変更はありません。

また、主要な関係会社の異動は、以下のとおりであります。

（鋼材事業）

新規設立：山特テクノス㈱

（その他）

新規設立：サントク保障サービス㈱

この結果、平成23年9月30日現在では、当社グループは、当社、連結子会社12社、持分法適用関連会社1社、ならびに持分法非適用関連会社1社により構成されることとなりました。

## 第2 【事業の状況】

### 1 【事業等のリスク】

当第2四半期連結累計期間において、当四半期報告書に記載した事業の状況、経理の状況等に関する事項のうち、投資者の判断に重要な影響を及ぼす可能性のある事項の発生または前事業年度の有価証券報告書に記載した「事業等のリスク」についての重要な変更はありません。

なお、重要事象等は存在していません。

### 2 【経営上の重要な契約等】

当第2四半期連結会計期間において、経営上の重要な契約等の決定または締結等はありません。

### 3 【財政状態、経営成績及びキャッシュ・フローの状況の分析】

文中の将来に関する事項は、当四半期連結会計期間の末日現在において当社グループが判断したものであります。

#### (1) 業績の状況

当第2四半期連結累計期間（平成23年4月1日～平成23年9月30日）のわが国経済につきましては、平成23年3月11日に発生した東日本大震災により大きな影響を受け、一時的に生産活動は大きく低下いたしました。その後、供給面での制約等が比較的順調に解消し、生産活動は持ち直してまいりました。

特殊鋼業界におきましても、震災発生後、特に自動車分野での生産が低下した影響を受け、特殊鋼熱間圧延鋼材の生産は、一時的に減少いたしました。その後の回復もあり、前年同期比では微減に留まりました。

このような中、当第2四半期連結累計期間の当社グループの販売数量は、輸出の回復等による追い風もあり、比較的順調に推移いたしました。これにより、売上高につきましては、前年同期比87億1百万円増の851億6百万円となりました。利益面につきましては、コストダウンの実施にも注力いたしましたが、円高の影響や人件費等の固定費の増加などもあり、経常利益は、前年同期比10億4百万円減の60億13百万円、四半期純利益は、同4億79百万円減の35億65百万円となりました。

セグメント別の売上高および営業損益の状況は、次のとおりであります。なお、各セグメントの売上高につきましては、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。

(鋼材事業)

東日本大震災の影響により自動車業界を中心とした一時的な生産の低下はありましたものの、その後の立ち上がりが早かったことや輸出の回復などから、当第2四半期連結累計期間の販売数量は、比較的順調に推移いたしました。これにより、売上高は前年同期比74億14百万円増の785億67百万円となりました。一方、営業利益につきましては、コストダウンの実施に注力いたしましたものの、円高の影響や人件費等の固定費の増加などにより、前年同期比5億33百万円減の55億60百万円となりました。

(特殊材事業)

耐熱・耐食合金、金属粉末製品などの製造および販売を行っており、当第2四半期連結累計期間の売上高は前年同期比6億64百万円増の31億92百万円、営業利益は前年同期比2億53百万円減の3億32百万円となりました。

(素形材事業)

鋼材事業と同様、販売数量が比較的順調に推移したことなどにより、当第2四半期連結累計期間の売上高は前年同期比3億50百万円増の82億43百万円となりました。営業利益につきましても、鋼材事業と同様、円高の影響や固定費の増加などにより前年同期比3億45百万円減の4億24百万円となりました。

(その他)

子会社を通じて、情報処理サービスを行っております。当第2四半期連結累計期間の売上高は前年同期比26百万円減の5億5百万円となりました。営業利益は前年同期比37百万円減の23百万円となりました。

(注) 金額に消費税等は含まれておりません。

(2) 財政状態の分析

当第2四半期連結会計期間末の総資産残高は、たな卸資産、有形固定資産が増加したものの、現金及び預金の減少などにより、1,881億5百万円(前連結会計年度末比1億7百万円減)となりました。

負債残高は、未払金が増加したものの、借入金の減少などにより、936億77百万円(前連結会計年度末比19億45百万円減)となりました。

純資産残高は、四半期純利益の計上などにより944億28百万円(前連結会計年度末比18億37百万円増)となりました。

(3) キャッシュ・フローの状況

当第2四半期連結累計期間のキャッシュ・フローの状況につきましては、営業活動で7億43百万円の収入、投資活動で44億31百万円の支出、財務活動で25億88百万円の支出となりました。これにより、現金及び現金同等物の四半期末残高は、125億52百万円(前連結会計年度末比64億35百万円減)となりました。

当第2四半期連結累計期間における各キャッシュ・フローの状況は、次のとおりであります。

(営業活動によるキャッシュ・フロー)

税金等調整前四半期純利益(58億58百万円)、減価償却費(47億82百万円)に加え、たな卸資産の増加(59億96百万円)、法人税等の支払(24億56百万円)などにより、7億43百万円の収入(前年同期比2億2百万円の収入減)となりました。なお、売上債権の流動化につきましては、引き続き実施しておりません。

(投資活動によるキャッシュ・フロー)

生産性向上、環境対策、既存設備の更新などのための設備投資を実施したことなどにより、44億31百万円の支出(前年同期比6億92百万円の支出減)となりました。

(財務活動によるキャッシュ・フロー)

長期借入金の返済(20億円)、配当金の支払(8億6百万円)などにより、25億88百万円の支出(前年同期は108億88百万円の収入)となりました。

(4) 事業上および財務上の対処すべき課題

当社グループは、平成23~25年度を実行期間とする第8次中期経営計画を策定し、6点の重点施策を定めておりますが、当第2四半期連結累計期間において、重要な変更はありません。

なお、当社は、株式会社の支配に関する基本方針を次のとおり定めております。

基本方針の内容の概要

当社は、「社会からの信頼」、「お客様からの信頼」、「人と人との信頼」の3つを柱とする「信頼の経営」を経営理念に掲げ、当社の企業価値および株主共同の利益の確保と向上に取り組んでおります。高品質の特殊鋼づくりと社会との融和を通じて、豊かで文化的な社会の実現に貢献すること、鋭敏な感覚で需要家の皆様のニーズをとらえて迅速・的確に行動すること、従業員一人ひとりが“創造する喜び”と働きがいを実感できる企業風土であり続けることは、企業としての社会的責任であると同時に、当社の企業価値および株主共同の利益の確保と向上につながるものであるとの認識であります。

当社は、当社の財務および事業の方針の決定を支配する者は、上記の考え方を十分に理解し、将来にわたって当社の企業価値および株主共同の利益の確保と向上を指向する者でなければならないと考えております。

従って、当社は、第三者による当社株式の大量買付け行為等により当社の企業価値および株主共同の利益が損なわれることを防ぐため、当該第三者が順守すべき大量買付け行為等に係る適正なルールを事前に定めておく必要があると考えます。すなわち、当社は、第三者から当社株式の大量買付け行為等の提案(買収提案)がなされた場合には、これを受け入れるか否かの最終的な判断は、その時点における株主の皆様が委ねられるべきと考えており、株主の皆様が買収提案について必要な情報と相当な検討期間に基づいた適切な判断を行えるようにすることが、当社の企業価値および株主共同の利益の確保と向上のために必要であると考えております。

## 取組みの具体的な内容の概要

### (イ) 基本方針の実現に資する特別な取組み

当社は、当社グループ全体の企業価値および株主共同の利益の確保と向上のため、3ヵ年毎に中期連結経営計画を策定し、その達成に向けて、グループ一体となって諸施策に取り組んでおります。

また、当社は、社会から常に必要とされる企業であり続けるため、中期連結経営計画に基づく施策の実行に際しては、企業市民の一人としての社会的責任を自覚し、着実にそれを果していくことにより、企業としての経済性と社会性を両立させてまいりたいと考えております。

### (ロ) 基本方針に照らして不適切な者による支配を防止するための取組み

当社は、上記基本方針に基づき、平成19年4月27日開催の取締役会において、当社の買収を試みる者が具体的買付行為を行う前に経るべき手続きを明確かつ具体的に示した「株式の大量買付けに関する適正ルール」の導入を決議いたしました。この適正ルールは、当社取締役会が代替案を含め、買収提案の妥当性を検討するために必要な情報と相当な期間を確保することにより、株主の皆様が買収提案の内容とこれに対する当社取締役会による代替案等との比較を行い、それぞれにより実現される当社の企業価値および株主共同の利益を十分に理解したうえで適切な判断（インフォームド・ジャッジメント）を行えるようにすること、加えて、当社の企業価値および株主共同の利益を損なうこととなる悪質な株券等の大量買付けを阻止することを目的としたものであります。

具体的には、当社の株券等を15%以上取得しようとする者（買収提案者）がいる場合に、買収提案が適正ルールに定める要件（必要情報および検討期間）を満たすときは、その時点における株主の皆様が、対抗措置である新株予約権の無償割当ての可否に関し直接判断を下す仕組みとなっております。新株予約権の無償割当ては、買収提案者が適正ルールに定める手続きを無視した場合、買収提案者が裁判例上悪質と特定された4類型のいずれかに該当し、その買収提案が株主共同の利益に対する明白な侵害をもたらすおそれのあるものと判断される（国際的評価を得ている法律事務所および投資銀行の助言等に基づく）場合、株主の皆様が新株予約権の無償割当てに賛同した場合に限られます。

なお、当社は、適正ルールに定めた見直し検討条項に基づいて、適正ルールの修正を行うことを平成22年3月31日開催の取締役会において決議し、内容を公表しております。

当該適正ルールは、当社ホームページ（<http://www.sanyo-steel.co.jp/>）に掲載しております。

### 上記取組みについての取締役会の判断およびその判断に係る理由

上記の適正ルールは、買収提案がなされた場合に、対抗措置（新株予約権の無償割当て）を発動するか否かについて、必要な情報と相当な検討期間に基づいて株主の皆様判断していただくためのルールおよび手続きを定めたものであります。この適正ルールは、買収提案を受け入れるか否かの最終的な判断を株主の皆様委ねることにより、当社の企業価値および株主共同の利益の確保と向上を図るものであり、当社の会社役員地位の維持を目的とするものではありません。

以上のことから、当社取締役会は、適正ルールが上記の基本方針に沿うものであると判断しております。

(5) 研究開発活動

当第2四半期連結累計期間における当社グループの研究開発費の総額は9億84百万円であります。

なお、当第2四半期連結累計期間において、当社グループの研究開発活動の状況に重要な変更はありません。

(6) 経営者の問題認識と今後の方針について

今後のわが国経済の見通しにつきましては、中長期的には中国・インドを中心とする新興国の経済成長等により緩やかな成長基調が続くと考えられますが、足下では、ギリシャ財政危機を契機とした欧州を中心とする金融不安や、新興国のインフレ抑制策等による経済成長鈍化の懸念、ユーロ安・ドル安・円高による企業収益の圧迫、さらには長期化が懸念される電力供給問題などの不安要素もあり、当社グループを取り巻く経営環境は、不透明性を増しております。

こうした中、当社グループとしては、需要家ニーズや需要動向への的確な対応、非価格競争力の強化に向けた取り組みに一層注力すると共に、コストダウンのさらなる徹底等の内部努力や、鉄スクラップサーチャージ制度の拡充、確立など、高品質の特殊鋼を適切に供給出来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み、より一層の企業価値の増大を図っていく所存であります。



### 第3 【提出会社の状況】

#### 1 【株式等の状況】

##### (1) 【株式の総数等】

###### 【株式の総数】

種類	発行可能株式総数(株)
普通株式	474,392,000
計	474,392,000

###### 【発行済株式】

種類	第2四半期会計期間末 現在発行数(株) (平成23年9月30日)	提出日現在発行数(株) (平成23年11月14日)	上場金融商品取引所名 又は登録認可金融商品 取引業協会名	内容
普通株式	167,124,036	同左	東京証券取引所 (市場第一部)	単元株式数は1,000株で あります。
計	167,124,036	同左		

##### (2) 【新株予約権等の状況】

該当事項はありません。

##### (3) 【行使価額修正条項付新株予約権付社債券等の行使状況等】

該当事項はありません。

##### (4) 【ライツプランの内容】

該当事項はありません。

##### (5) 【発行済株式総数、資本金等の推移】

年月日	発行済株式 総数増減数 (千株)	発行済株式 総数残高 (千株)	資本金増減額 (百万円)	資本金残高 (百万円)	資本準備金 増減額 (百万円)	資本準備金 残高 (百万円)
平成23年9月30日		167,124		20,182		17,593

(6) 【大株主の状況】

平成23年9月30日現在

氏名又は名称	住所	所有株式数 (千株)	発行済株式総数に対する 所有株式数の割合(%)
新日本製鐵株式会社	東京都千代田区丸の内 2 6 1	24,256	14.51
日本マスタートラスト信託銀行株式会社(信託口)	東京都港区浜松町 2 11 3	11,640	6.96
日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社(信託口)	東京都中央区晴海 1 8 11	10,105	6.05
山陽特殊製鋼共栄会	兵庫県姫路市飾磨区中島字一文字3007 山陽特殊製鋼株式会社内	8,809	5.27
日本精工株式会社	東京都品川区大崎 1 6 3	7,470	4.47
株式会社三井住友銀行	東京都千代田区丸の内 1 1 2	5,696	3.41
株式会社みずほコーポレート銀行	東京都千代田区丸の内 1 3 3	3,642	2.18
伊藤忠丸紅鉄鋼株式会社	東京都中央区日本橋 1 4 1	3,108	1.86
株式会社三菱東京UFJ銀行	東京都千代田区丸の内 2 7 1	2,849	1.71
シービーロンドンアールイーファンド116 (常任代理人 シティバンク銀行株式会社)	MINISTRIES COMPLEX, BLOCK 3, 2ND FLOOR, PO BOX 64, 13001 SAFAT - KUWAIT (東京都品川区東品川 2 3 14)	2,473	1.48
計		80,050	47.90

(注) 1 当社は、自己株式5,766千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。

2 株式会社三菱UFJフィナンシャル・グループおよびその共同保有者から、平成23年7月4日付で提出された大量保有報告書の変更報告書により、平成23年6月27日現在で以下のとおり当社株式を保有している旨の報告を受けておりますが、当社として当第2四半期会計期間末における当該法人名義の実質所有株式数の確認ができませんので、上記大株主の状況には含めておりません。

氏名又は名称	住所	所有株式数 (千株)	発行済株式総数に対する 所有株式数の割合(%)
三菱UFJ信託銀行株式会社	東京都千代田区丸の内 1 4 5	9,196	5.50
三菱UFJ投信株式会社	東京都千代田区丸の内 1 4 5	310	0.19
計		9,506	5.69

- 3 三井住友トラスト・ホールディングス株式会社およびその共同保有者から、平成23年9月22日付で提出された大量保有報告書の変更報告書により、平成23年9月15日現在で以下のとおり当社株式を保有している旨の報告を受けておりますが、当社として当第2四半期会計期間末における当該法人名義の実質所有株式数の確認ができませんので、上記大株主の状況には含めておりません。

氏名又は名称	住所	所有株式数 (千株)	発行済株式総数に対する 所有株式数の割合(%)
住友信託銀行株式会社	大阪市中央区北浜 4 5 33	3,548	2.12
中央三井アセット信託銀行 株式会社	東京都港区芝3 23 1	1,382	0.83
中央三井信託銀行株式会社	東京都港区芝3 33 1	2,000	1.20
日興アセットマネジメント 株式会社	東京都港区赤坂9 7 1 ミッドタウン・タワー	4,602	2.75
CMTBエクイティ インベストメンツ株式会社	東京都港区芝3 33 1	830	0.50
計		12,362	7.40

(7) 【議決権の状況】

【発行済株式】

平成23年9月30日現在

区分	株式数(株)	議決権の数(個)	内容
無議決権株式			
議決権制限株式(自己株式等)			
議決権制限株式(その他)			
完全議決権株式(自己株式等)	(自己保有株式) 普通株式 5,766,000		
完全議決権株式(その他)	普通株式 160,225,000	160,225	
単元未満株式	普通株式 1,133,036		
発行済株式総数	167,124,036		
総株主の議決権		160,225	

(注) 1 「完全議決権株式(その他)」の普通株式には、証券保管振替機構名義の株式が3,000株(議決権3個)含まれております。

- 2 「単元未満株式」の普通株式には、当社所有の自己株式123株が含まれております。

【自己株式等】

平成23年9月30日現在

所有者の氏名 又は名称	所有者の住所	自己名義 所有株式数 (株)	他人名義 所有株式数 (株)	所有株式数 の合計(株)	発行済株式総数 に対する所有 株式数の割合(%)
(自己保有株式) 山陽特殊製鋼株式会社	兵庫県姫路市飾磨区中島字 一文字3007	5,766,000		5,766,000	3.45
計		5,766,000		5,766,000	3.45

## 2 【役員の状況】

該当事項はありません。

## 第4 【経理の状況】

### 1．四半期連結財務諸表の作成方法について

当社の四半期連結財務諸表は、「四半期連結財務諸表の用語、様式及び作成方法に関する規則」(平成19年内閣府令第64号)に基づいて作成しております。

### 2．監査証明について

当社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第2四半期連結会計期間(平成23年7月1日から平成23年9月30日まで)および第2四半期連結累計期間(平成23年4月1日から平成23年9月30日まで)に係る四半期連結財務諸表について、有限責任 あずさ監査法人による四半期レビューを受けております。

1【四半期連結財務諸表】  
(1)【四半期連結貸借対照表】

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (平成23年3月31日)	当第2四半期連結会計期間 (平成23年9月30日)
<b>資産の部</b>		
流動資産		
現金及び預金	18,990	12,554
受取手形及び売掛金	52,847	52,783
商品及び製品	7,028	8,744
仕掛品	21,030	24,845
原材料及び貯蔵品	14,080	14,558
その他	3,198	3,215
貸倒引当金	12	8
流動資産合計	117,162	116,693
固定資産		
有形固定資産		
機械装置及び運搬具(純額)	34,048	32,737
その他(純額)	24,778	27,822
有形固定資産合計	58,827	60,559
無形固定資産	740	688
投資その他の資産	11,482	10,164
固定資産合計	71,050	71,412
資産合計	188,213	188,105
負債の部		
流動負債		
支払手形及び買掛金	17,040	16,206
短期借入金	35,389	35,802
未払法人税等	2,664	2,085
賞与引当金	2,399	2,293
役員賞与引当金	94	37
その他	13,090	14,759
流動負債合計	70,678	71,186
固定負債		
長期借入金	22,400	20,223
退職給付引当金	1,310	1,335
役員退職慰労引当金	56	50
環境対策引当金	376	376
その他	800	506
固定負債合計	24,943	22,491
負債合計	95,622	93,677

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (平成23年3月31日)	当第2四半期連結会計期間 (平成23年9月30日)
<b>純資産の部</b>		
株主資本		
資本金	20,182	20,182
資本剰余金	22,595	22,596
利益剰余金	50,138	52,896
自己株式	1,756	1,765
株主資本合計	91,160	93,910
その他の包括利益累計額		
その他有価証券評価差額金	1,728	798
為替換算調整勘定	706	718
その他の包括利益累計額合計	1,021	80
少数株主持分	409	437
純資産合計	92,591	94,428
負債純資産合計	188,213	188,105

## (2)【四半期連結損益計算書及び四半期連結包括利益計算書】

## 【四半期連結損益計算書】

## 【第2四半期連結累計期間】

(単位：百万円)

	前第2四半期連結累計期間 (自平成22年4月1日 至平成22年9月30日)	当第2四半期連結累計期間 (自平成23年4月1日 至平成23年9月30日)
売上高	76,405	85,106
売上原価	63,522	72,464
売上総利益	12,883	12,642
販売費及び一般管理費	5,471	6,274
営業利益	7,411	6,368
営業外収益		
受取利息	15	5
受取配当金	65	91
その他	175	162
営業外収益合計	257	259
営業外費用		
支払利息	246	247
為替差損	263	285
その他	141	81
営業外費用合計	651	614
経常利益	7,018	6,013
特別利益		
投資有価証券売却益	-	5
土地売却益	289	-
債務保証損失引当金戻入額	142	-
貸倒引当金戻入額	44	-
特別利益合計	476	5
特別損失		
固定資産除売却損	393	155
投資有価証券評価損	249	4
ゴルフ会員権評価損	16	-
ゴルフ会員権売却損	3	-
特別損失合計	662	159
税金等調整前四半期純利益	6,832	5,858
法人税、住民税及び事業税	374	1,939
法人税等調整額	2,389	325
法人税等合計	2,764	2,264
少数株主損益調整前四半期純利益	4,068	3,593
少数株主利益	23	28
四半期純利益	4,044	3,565



【四半期連結包括利益計算書】  
 【第2四半期連結累計期間】

(単位：百万円)

	前第2四半期連結累計期間 (自平成22年4月1日 至平成22年9月30日)	当第2四半期連結累計期間 (自平成23年4月1日 至平成23年9月30日)
少数株主損益調整前四半期純利益	4,068	3,593
その他の包括利益		
その他有価証券評価差額金	1,208	929
為替換算調整勘定	77	6
持分法適用会社に対する持分相当額	21	5
その他の包括利益合計	1,308	941
四半期包括利益	2,760	2,652
(内訳)		
親会社株主に係る四半期包括利益	2,745	2,623
少数株主に係る四半期包括利益	14	28

## (3)【四半期連結キャッシュ・フロー計算書】

(単位：百万円)

	前第2四半期連結累計期間 (自平成22年4月1日 至平成22年9月30日)	当第2四半期連結累計期間 (自平成23年4月1日 至平成23年9月30日)
<b>営業活動によるキャッシュ・フロー</b>		
税金等調整前四半期純利益	6,832	5,858
減価償却費	4,687	4,782
貸倒引当金の増減額（は減少）	44	4
賞与引当金の増減額（は減少）	91	105
役員賞与引当金の増減額（は減少）	46	56
退職給付引当金の増減額（は減少）	56	24
前払年金費用の増減額（は増加）	95	99
役員退職慰労引当金の増減額（は減少）	57	6
債務保証損失引当金の増減額（は減少）	142	-
受取利息及び受取配当金	81	96
支払利息	246	247
投資有価証券売却損益（は益）	-	5
投資有価証券評価損益（は益）	249	4
固定資産除売却損益（は益）	103	155
売上債権の増減額（は増加）	12,243	62
たな卸資産の増減額（は増加）	5,076	5,996
仕入債務の増減額（は減少）	5,267	885
その他	471	773
小計	320	3,306
利息及び配当金の受取額	96	97
利息の支払額	227	203
法人税等の支払額	-	2,456
法人税等の還付額	755	-
営業活動によるキャッシュ・フロー	945	743
<b>投資活動によるキャッシュ・フロー</b>		
有形固定資産の取得による支出	5,494	4,382
有形固定資産の売却による収入	316	42
無形固定資産の取得による支出	31	40
投資有価証券の取得による支出	59	0
投資有価証券の売却による収入	-	15
長期貸付けによる支出	3	-
長期貸付金の回収による収入	125	6
その他	22	70
投資活動によるキャッシュ・フロー	5,123	4,431
<b>財務活動によるキャッシュ・フロー</b>		
短期借入金の純増減額（は減少）	65	226
長期借入れによる収入	11,000	-
長期借入金の返済による支出	38	2,000
自己株式の取得による支出	10	10
自己株式の売却による収入	2	2
配当金の支払額	-	806
財務活動によるキャッシュ・フロー	10,888	2,588
現金及び現金同等物に係る換算差額	95	158
現金及び現金同等物の増減額（は減少）	6,614	6,435
現金及び現金同等物の期首残高	12,055	18,988
現金及び現金同等物の四半期末残高	18,669	12,552

【連結の範囲又は持分法適用の範囲の変更】

当第2四半期連結累計期間 (自平成23年4月1日至平成23年9月30日)
連結の範囲の変更 当第2四半期連結会計期間より、新たに設立した山特テクノス㈱及びサントク保障サービス㈱を連結の範囲に含めております。

【追加情報】

当第2四半期連結累計期間 (自平成23年4月1日至平成23年9月30日)
第1四半期連結会計期間の期首以後に行われる会計上の変更及び過去の誤謬の訂正より、「会計上の変更及び誤謬の訂正に関する会計基準」(企業会計基準第24号 平成21年12月4日)及び「会計上の変更及び誤謬の訂正に関する会計基準の適用指針」(企業会計基準適用指針第24号 平成21年12月4日)を適用しております。

【注記事項】

(四半期連結貸借対照表関係)

前連結会計年度 (平成23年3月31日)	当第2四半期連結会計期間 (平成23年9月30日)
1 資産の金額から直接控除している貸倒引当金の額 投資その他の資産 283百万円	1 資産の金額から直接控除している貸倒引当金の額 投資その他の資産 283百万円
2 偶発債務 下記会社等の借入金に対し、保証を行っております。 Advanced Green Components, LLC 386百万円 従業員 62 計 449	2 偶発債務 下記会社等の借入金に対し、保証を行っております。 Advanced Green Components, LLC 382百万円 従業員 57 計 440
3 受取手形割引高及び裏書譲渡高 205百万円	3 受取手形割引高及び裏書譲渡高 256百万円

(四半期連結損益計算書関係)

前第2四半期連結累計期間 (自平成22年4月1日 至平成22年9月30日)	当第2四半期連結累計期間 (自平成23年4月1日 至平成23年9月30日)
販売費及び一般管理費の主要な費目及び金額 荷造発送費 2,755百万円 給与手当 1,147 賞与引当金繰入額 278 役員賞与引当金繰入額 46 退職給付引当金繰入額 159 役員退職慰労引当金繰入額 5	販売費及び一般管理費の主要な費目及び金額 荷造発送費 2,967百万円 給与手当 1,239 賞与引当金繰入額 510 役員賞与引当金繰入額 37 退職給付引当金繰入額 160 役員退職慰労引当金繰入額 6

(四半期連結キャッシュ・フロー計算書関係)

前第2四半期連結累計期間 (自 平成22年4月1日 至 平成22年9月30日)	当第2四半期連結累計期間 (自 平成23年4月1日 至 平成23年9月30日)
現金及び現金同等物の四半期末残高と四半期連結貸借対照表に掲記されている科目の金額との関係 (平成22年9月30日現在)	現金及び現金同等物の四半期末残高と四半期連結貸借対照表に掲記されている科目の金額との関係 (平成23年9月30日現在)
現金及び預金勘定 18,671百万円	現金及び預金勘定 12,554百万円
預入期間が3ヵ月を超える定期預金 1	預入期間が3ヵ月を超える定期預金 2
現金及び現金同等物 18,669	現金及び現金同等物 12,552

(株主資本等関係)

前第2四半期連結累計期間 (自 平成22年4月1日 至 平成22年9月30日)

1 配当金支払額

該当事項はありません。

2 基準日が当第2四半期連結累計期間に属する配当のうち、配当の効力発生日が当第2四半期連結会計期間の末日後となるもの

決議	株式の種類	配当金の総額 (百万円)	1株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日	配当の原資
平成22年10月28日 取締役会	普通株式	806	5.00	平成22年9月30日	平成22年12月6日	利益剰余金

当第2四半期連結累計期間 (自 平成23年4月1日 至 平成23年9月30日)

1 配当金支払額

決議	株式の種類	配当金の総額 (百万円)	1株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日	配当の原資
平成23年5月16日 取締役会	普通株式	806	5.00	平成23年3月31日	平成23年6月9日	利益剰余金

2 基準日が当第2四半期連結累計期間に属する配当のうち、配当の効力発生日が当第2四半期連結会計期間の末日後となるもの

決議	株式の種類	配当金の総額 (百万円)	1株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日	配当の原資
平成23年10月27日 取締役会	普通株式	806	5.00	平成23年9月30日	平成23年12月5日	利益剰余金

(セグメント情報等)

【セグメント情報】

前第2四半期連結累計期間(自平成22年4月1日至平成22年9月30日)

1. 報告セグメントごとの売上高及び利益又は損失の金額に関する情報

(単位:百万円)

	報告セグメント				その他 (注)1	合計	調整額 (注)2	四半期連結 損益計算書 計上額 (注)3
	鋼材	特殊材	素形材	計				
売上高								
外部顧客への売上高	65,961	2,527	7,893	76,381	24	76,405		76,405
セグメント間の内部 売上高又は振替高	5,192			5,192	507	5,700	5,700	
計	71,153	2,527	7,893	81,574	532	82,106	5,700	76,405
セグメント利益	6,093	586	769	7,449	60	7,510	98	7,411

(注)1 「その他」の区分は、報告セグメントに含んでいない情報処理サービス事業であります。

2 セグメント利益の調整額 98百万円は、棚卸資産の調整額 94百万円、セグメント間取引消去等15百万円および各報告セグメントに配分していない全社費用 19百万円であります。全社費用は、報告セグメントに帰属しない一般管理費であります。

3 セグメント利益は、四半期連結損益計算書の営業利益と調整を行っております。

当第2四半期連結累計期間(自平成23年4月1日至平成23年9月30日)

1. 報告セグメントごとの売上高及び利益又は損失の金額に関する情報

(単位:百万円)

	報告セグメント				その他 (注)1	合計	調整額 (注)2	四半期連結 損益計算書 計上額 (注)3
	鋼材	特殊材	素形材	計				
売上高								
外部顧客への売上高	73,624	3,192	8,243	85,060	46	85,106		85,106
セグメント間の内部 売上高又は振替高	4,943			4,943	459	5,402	5,402	
計	78,567	3,192	8,243	90,003	505	90,509	5,402	85,106
セグメント利益	5,560	332	424	6,317	23	6,340	27	6,368

(注)1 「その他」の区分は、報告セグメントに含んでいない情報処理サービス事業であります。

2 セグメント利益の調整額27百万円は、棚卸資産の調整額21百万円、セグメント間取引消去20百万円および各報告セグメントに配分していない全社費用 15百万円であります。全社費用は、報告セグメントに帰属しない一般管理費であります。

3 セグメント利益は、四半期連結損益計算書の営業利益と調整を行っております。

(1株当たり情報)

1株当たり四半期純利益金額および算定上の基礎は、次のとおりであります。

項目	前第2四半期連結累計期間 (自平成22年4月1日 至平成22年9月30日)	当第2四半期連結累計期間 (自平成23年4月1日 至平成23年9月30日)
1株当たり四半期純利益金額	25.06円	22.09円
(算定上の基礎)		
四半期純利益金額(百万円)	4,044	3,565
普通株主に帰属しない金額(百万円)		
普通株式に係る四半期純利益金額(百万円)	4,044	3,565
普通株式の期中平均株式数(千株)	161,401	161,368

(注) 潜在株式調整後1株当たり四半期純利益金額については、潜在株式が存在しないため記載しておりません。

2【その他】

平成23年10月27日開催の取締役会において、次のとおり中間配当を行うことを決議いたしました。

決議年月日	配当金の総額 (百万円)	1株当たり 配当額(円)
平成23年10月27日	806	5.00

## 第二部 【提出会社の保証会社等の情報】

該当事項はありません。

## 独立監査人の四半期レビュー報告書

平成23年11月11日

山陽特殊製鋼株式会社

取締役会 御中

有限責任 あずさ監査法人

指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 乾 一 良 印

指定有限責任社員  
業務執行社員 公認会計士 浅野 豊 印

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、「経理の状況」に掲げられている山陽特殊製鋼株式会社の平成23年4月1日から平成24年3月31日までの連結会計年度の第2四半期連結会計期間（平成23年7月1日から平成23年9月30日まで）及び第2四半期連結累計期間（平成23年4月1日から平成23年9月30日まで）に係る四半期連結財務諸表、すなわち、四半期連結貸借対照表、四半期連結損益計算書、四半期連結包括利益計算書、四半期連結キャッシュ・フロー計算書及び注記について四半期レビューを行った。

### 四半期連結財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる四半期連結財務諸表の作成基準に準拠して四半期連結財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない四半期連結財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

### 監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した四半期レビューに基づいて、独立の立場から四半期連結財務諸表に対する結論を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる四半期レビューの基準に準拠して四半期レビューを行った。

四半期レビューにおいては、主として経営者、財務及び会計に関する事項に責任を有する者等に対して実施される質問、分析的手続その他の四半期レビュー手続が実施される。四半期レビュー手続は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して実施される年度の財務諸表の監査に比べて限定された手続である。

当監査法人は、結論の表明の基礎となる証拠を入手したと判断している。

### 監査人の結論

当監査法人が実施した四半期レビューにおいて、上記の四半期連結財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる四半期連結財務諸表の作成基準に準拠して、山陽特殊製鋼株式会社及び連結子会社の平成23年9月30日現在の財政状態並びに同日をもって終了する第2四半期連結累計期間の経営成績及びキャッシュ・フローの状況を適正に表示していないと信じさせる事項がすべての重要な点において認められなかった。

### 利害関係

会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。  
以 上

(注) 1. 上記は、四半期レビュー報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社(四半期報告書提出会社)が別途保管しております。

2. 四半期連結財務諸表の範囲にはXBRLデータ自体は含まれていません。