

【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29年11月14日

【四半期会計期間】 第106期第2四半期(自 平成29年7月1日 至 平成29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 樋口 眞哉

【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)6004

【事務連絡者氏名】 財務部長 菅野 申一

【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 立花 義隆

【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
(大阪市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105期 第2四半期 連結累計期間	第106期 第2四半期 連結累計期間	第105期
会計期間	自 平成28年4月1日 至 平成28年9月30日	自 平成29年4月1日 至 平成29年9月30日	自 平成28年4月1日 至 平成29年3月31日
売上高 (百万円)	66,735	76,054	138,680
経常利益 (百万円)	4,757	6,507	11,736
親会社株主に帰属する 四半期(当期)純利益 (百万円)	3,146	4,259	7,784
四半期包括利益又は包括利益 (百万円)	1,451	4,673	11,843
純資産額 (百万円)	113,618	127,016	123,143
総資産額 (百万円)	175,370	198,502	183,444
1株当たり四半期(当期)純利益金額 (円)	97.59	132.21	241.47
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 (%)	64.4	63.3	66.7
営業活動によるキャッシュ・フロー (百万円)	8,353	5,585	15,090
投資活動によるキャッシュ・フロー (百万円)	6,387	4,379	11,141
財務活動によるキャッシュ・フロー (百万円)	2,429	6,208	10,775
現金及び現金同等物の 四半期末(期末)残高 (百万円)	19,371	9,986	13,542

回次	第105期 第2四半期 連結会計期間	第106期 第2四半期 連結会計期間
会計期間	自 平成28年7月1日 至 平成28年9月30日	自 平成29年7月1日 至 平成29年9月30日
1株当たり四半期純利益金額 (円)	47.36	60.17

- (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いません。
- 2 売上高には、消費税等は含まれておりません。
- 3 潜在株式調整後1株当たり四半期(当期)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いません。
- 4 当社は、平成29年10月1日を効力発生日として、5株を1株とする株式併合を実施しております。これに伴い、第105期の期首に当該株式併合が行われたと仮定し、1株当たり四半期(当期)純利益金額を算定しております。

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、主要な関係会社についても異動はありません。

なお、第1四半期連結会計期間において、報告セグメントの区分を変更しております。詳細は「第4 経理の状況 1 四半期連結財務諸表 注記事項（セグメント情報等） セグメント情報」の「2.報告セグメントの変更等に関する事項」をご参照ください。

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29年4月1日～平成29年9月30日）におけるわが国経済は、各種政策の効果を背景として、個人消費の持ち直しや企業収益の改善がみられるなど、景気は緩やかな回復基調で推移しました。一方、先行きにつきましては、米国の政策動向や中国をはじめとする新興国経済の減速懸念などによる海外経済の不確実性により、依然として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、産業機械業界の需要が旺盛であったことなどにより、特殊鋼鋼材の受注は引き続き堅調に推移しました。

このような中、当社グループの当第2四半期連結累計期間の売上高は、販売数量が前年同期に比べて増加したことや鉄スクラップサーチャージ制度適用による販売価格の改善などにより、前年同期比93億19百万円増の760億54百万円となりました。経常利益につきましては、鉄スクラップ価格の上昇による減益要因はありましたが、販売価格の改善や販売数量の増加、変動費コストダウンの実施、固定費の減少などにより、前年同期比17億50百万円増の65億7百万円、RO S（売上高経常利益率）は8.6%（前年同期は7.1%）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11億13百万円増の42億59百万円となりました。

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。

（注）第1四半期連結会計期間より、報告セグメントの区分を変更しており、以下の前年同期比較については、前年同期の数値を変更後のセグメント区分に組み替えた数値で比較しております。変更の詳細につきましては、「第4 経理の状況 1 四半期連結財務諸表 注記事項（セグメント情報等）セグメント情報」の「2. 報告セグメントの変更等に関する事項」を参照ください。

（鋼材事業）

当第2四半期連結累計期間の売上高は、販売数量の増加や鉄スクラップサーチャージ制度適用による販売価格の改善などにより、前年同期比77億25百万円増の684億38百万円となりました。営業利益は、鉄スクラップ価格の上昇による減益要因はありましたが、販売価格の改善や販売数量の増加などにより、前年同期比8億57百万円増の54億75百万円となりました。

（粉末事業）

当第2四半期連結累計期間の売上高は、自動車・産業機械分野向けの販売数量の増加などにより、前年同期比2億29百万円増の23億87百万円となりました。営業利益は、第2粉末工場稼働開始に伴う減価償却費の増加はありましたが、販売数量の増加や構成の改善などにより、前年同期比1億42百万円増の5億15百万円となりました。

(素形材事業)

当第2四半期連結累計期間の売上高は、販売数量の増加や鉄スクラップサーチャージ制度適用による販売価格の改善などにより、前年同期比18億59百万円増の88億97百万円となりました。営業利益は、鉄スクラップ価格の上昇による減益要因はありましたが、販売数量の増加などにより、前年同期比2億69百万円増の4億93百万円となりました。

(その他)

子会社を通じて情報処理サービス等を行っており、当第2四半期連結累計期間の売上高は前年同期比31百万円減の7億30百万円、営業利益は前年同期比17百万円減の1百万円となりました。

(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、受取手形及び売掛金、たな卸資産の増加などにより、前連結会計年度末比150億58百万円増の1,985億2百万円となりました。

負債残高は、借入金、支払手形及び買掛金の増加などにより、前連結会計年度末比111億85百万円増の714億86百万円となりました。

純資産残高は、親会社株主に帰属する四半期純利益の計上による利益剰余金の増加などにより、前連結会計年度末比38億72百万円増の1,270億16百万円となりました。

この結果、当第2四半期連結会計期間末におけるD/Eレシオ(純資産残高に対する有利子負債残高(現預金残高控除後)の割合)は0.18(前連結会計年度末は0.10)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・フローは、営業活動では55億85百万円の支出(前年同期は83億53百万円の収入)、投資活動では43億79百万円の支出(前年同期比20億8百万円の支出減)、財務活動では62億8百万円の収入(前年同期は24億29百万円の支出)となりました。

これらにより、当第2四半期連結会計期間末における現金及び現金同等物の残高は、99億86百万円(前連結会計年度末比35億56百万円減)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(62億81百万円)、減価償却費(42億54百万円)に対し、売上債権の増加(111億34百万円)、たな卸資産の増加(58億80百万円)、仕入債務の増加(31億34百万円)、法人税等の支払(18億40百万円)などにより、55億85百万円の支出(前年同期は83億53百万円の収入)となりました。

(投資活動によるキャッシュ・フロー)

原価低減、既存設備の更新などを目的とする有形固定資産の取得による支出(42億95百万円)などにより、43億79百万円の支出(前年同期比20億8百万円の支出減)となりました。

(財務活動によるキャッシュ・フロー)

借入金の増加(80億18百万円)などにより、62億8百万円の収入(前年同期は24億29百万円の支出)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29~31年度を実行期間とする第10次中期経営計画を策定しておりますが、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、財務及び事業の方針の決定を支配する者のあり方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を通じて、豊かで文化的な社会の実現に貢献するとともに、社会を構成する一員としての責任を果たすこと、お客様のニーズを迅速・的確にとらえ、高品質の特殊鋼製品を適切に提供すること、あらゆるステークホルダーの皆様とのコミュニケーションに努め、社会規範に則り自律的に行動することは、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ヶ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、着実にそれを果た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日開催の取締役会の決議により、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（買収防衛策）」（以下「適正ルール」といいます）を導入し、適正ルールの更新条項に基づき、平成25年3月28日開催の取締役会において、適正ルールを平成25年4月27日付で更新することを決議しております。その後、適正ルールの見直し検討条項に基づき、平成28年3月30日開催の取締役会において、適正ルールを平成28年4月27日付で修正することを決議しております。

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。

適正ルールは、当社ウェブサイト（<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（イ）の取組みは、当社グループ全体の企業価値および株主共同の利益を確保し、向上させるための具体的方策として策定されたものであり、基本方針の実現に資するものです。

また、上記（ロ）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す。

以上のことから、当社取締役会は、上記の取組みが上記の基本方針に沿うものであり、当社の株主の共同の利益を損なうものではなく、また、当社の会社役員の地位の維持を目的とするものではない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8億24百万円であります。

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

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、海外経済の不確実性の高まりへの懸念、特殊鋼業界における国際競争の激化、鉄スクラップや電極等の価格上昇懸念などもあり、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、第10次中期経営計画「Sanyo Global Action 2019」に掲げたとおり、経営理念「信頼の経営」のもと、生産構造改革の実行などにより事業基盤を強化することで安定的な収益を確保できる盤石な企業体質を確立するとともに、技術先進性をさらに追求し、「高信頼性鋼の山陽」のグローバルブランド化を推進することで、競合激化、原料・エネルギー価格の上昇等の厳しい経営環境においても、人・技術・利益の持続的成長を追求してまいります。

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

(注) 平成29年6月28日開催の第105回定時株主総会決議により、同年10月1日をもって、株式の併合（5株を1株に併合し、発行可能株式総数を474,392,000株から94,878,400株に変更）を実施しております。これに伴い、当社の発行可能株式総数は379,513,600株減少し、94,878,400株となっております。

【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29年9月30日)	提出日現在発行数(株) (平成29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	33,424,807	東京証券取引所 (市場第一部)	単元株式数は、当第2四半期会計期間末現在では1,000株、提出日現在では100株となっております。
計	167,124,036	33,424,807		

(注) 平成29年6月28日開催の第105回定時株主総会決議により、同年10月1日をもって、株式の併合（5株を1株に併合し、発行可能株式総数を474,392,000株から94,878,400株に変更）を実施しております。これに伴い、当社の発行済株式総数は133,699,229株減少し、33,424,807株となっております。また、同年5月17日開催の取締役会決議により同年10月1日をもって、当社の単元株式数を1,000株から100株に変更しております。

(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29年9月30日		167,124		20,182		17,593

(注) 平成29年6月28日開催の第105回定時株主総会決議により、同年10月1日をもって、株式の併合（5株を1株に併合し、発行可能株式総数を474,392,000株から94,878,400株に変更）を実施しております。これに伴い、当社の発行済株式総数は133,699,229株減少し、33,424,807株となっております。

(6) 【大株主の状況】

平成29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(%)
新日鐵住金株式会社	東京都千代田区丸の内2 6 1	24,256	14.51
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	10,873	6.51
日本精工株式会社	東京都品川区大崎1 6 3	7,470	4.47
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	6,361	3.81
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	6,229	3.73
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
株式会社みずほ銀行	東京都千代田区大手町1 5 5	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
GOVERNMENT OF NORWAY (常任代理人 シティバンク銀行 株式会社)	BANKPLASSEN 2, 0107 OSLO 1 OSLO 0107 NO (東京都新宿区新宿6 27 30)	3,045	1.82
NORTHERN TRUST CO. (AVFC) RE HCR00 (常任代理人 香港上海銀行)	50 BANK STREET CANARY WH ARF LONDON E14 SNT, UK (東京都中央区日本橋3 - 11 - 1)	3,040	1.82
計		73,720	44.11

(注) 1 当社は、自己株式6,038千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 平成29年7月7日付で公衆の縦覧に供されている大量保有報告書において、三井住友アセットマネジメント株式会社およびその共同保有者である株式会社三井住友銀行が平成29年6月30日現在で以下のとおり当社株式を保有している旨が記載されているものの、当社として当第2四半期会計期間末現在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(%)
三井住友アセットマネジメント 株式会社	東京都港区愛宕2 5 11	2,754	1.65
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
計		8,450	5.06

- 3 平成29年10月20日付で公衆の縦覧に供されている大量保有報告書の変更報告書において、株式会社みずほ銀行およびその共同保有者が、平成29年10月13日現在で以下のとおり当社株式を保有している旨が記載されているものの、当社として当第2四半期会計期間末現在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(%)
株式会社みずほ銀行	東京都千代田区大手町 1 5 5	728	2.18
みずほ証券株式会社	東京都千代田区大手町 1 5 1	69	0.21
アセットマネジメントOne 株式会社	東京都千代田区丸の内 1 8 2	1,912	5.72
アセットマネジメントOne インターナショナル (Asset Management One International Ltd.)	Mizuho House, 30 Old Bailey, London, EC4M 7AU, UK	320	0.96
計		3,030	9.07

(注) 平成29年6月28日開催の第105回定時株主総会決議により、同年10月1日をもって株式の併合(5株を1株に併合)を実施しております。本表の所有株式数は同年10月13日現在の株式数であるため、株式の併合後の株式数が記載されています。

- 4 「所有株式数」は、個々に千株未満を切り捨てております。

(7) 【議決権の状況】

【発行済株式】

平成29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 6,038,000		
完全議決権株式(その他)	普通株式 160,328,000	160,328	
単元未満株式	普通株式 758,036		
発行済株式総数	167,124,036		
総株主の議決権		160,328	

- (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625株が含まれております。
- 3 平成29年6月28日開催の第105回定時株主総会決議により、同年10月1日をもって、株式の併合(5株を1株に併合し、発行可能株式総数を474,392,000株から94,878,400株に変更)を実施しております。これに伴い、当社の発行済株式総数は133,699,229株減少し、33,424,807株となっております。また、同年5月17日開催の取締役会決議により、同年10月1日をもって、当社の単元株式数を1,000株から100株に変更しております。

【自己株式等】

平成29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	6,038,000		6,038,000	3.61
計		6,038,000		6,038,000	3.61

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29年7月1日から平成29年9月30日まで)および第2四半期連結累計期間(平成29年4月1日から平成29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29年3月31日)	当第2四半期連結会計期間 (平成29年9月30日)
資産の部		
流動資産		
現金及び預金	14,834	11,192
受取手形及び売掛金	41,829	3 51,331
電子記録債権	4,205	3 5,816
商品及び製品	7,822	7,994
仕掛品	18,724	23,804
原材料及び貯蔵品	13,193	13,785
未収還付法人税等	103	3
その他	2,356	3,213
貸倒引当金	9	9
流動資産合計	103,060	117,132
固定資産		
有形固定資産		
機械装置及び運搬具(純額)	34,281	34,442
その他(純額)	26,015	26,818
有形固定資産合計	60,297	61,261
無形固定資産	1,430	1,433
投資その他の資産	1 18,656	1 18,674
固定資産合計	80,383	81,369
資産合計	183,444	198,502
負債の部		
流動負債		
支払手形及び買掛金	14,507	3 16,507
短期借入金	18,719	30,935
未払法人税等	2,167	2,441
賞与引当金	2,097	2,153
役員賞与引当金	122	49
その他	11,679	12,726
流動負債合計	49,292	64,814
固定負債		
長期借入金	7,789	3,589
役員退職慰労引当金	62	51
債務保証損失引当金	5	15
退職給付に係る負債	623	705
その他	2,528	2,310
固定負債合計	11,008	6,672
負債合計	60,300	71,486

(単位：百万円)

	前連結会計年度 (平成29年3月31日)	当第2四半期連結会計期間 (平成29年9月30日)
純資産の部		
株主資本		
資本金	20,182	20,182
資本剰余金	22,597	22,615
利益剰余金	75,502	78,554
自己株式	1,903	1,910
株主資本合計	116,378	119,442
その他の包括利益累計額		
その他有価証券評価差額金	3,577	3,637
繰延ヘッジ損益	9	
為替換算調整勘定	759	960
退職給付に係る調整累計額	1,623	1,707
その他の包括利益累計額合計	5,950	6,305
非支配株主持分	814	1,268
純資産合計	123,143	127,016
負債純資産合計	183,444	198,502

(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28年4月1日 至平成28年9月30日)	当第2四半期連結累計期間 (自平成29年4月1日 至平成29年9月30日)
売上高	66,735	76,054
売上原価	54,649	62,211
売上総利益	12,085	13,842
販売費及び一般管理費	6,877	7,214
営業利益	5,208	6,628
営業外収益		
受取利息	20	21
受取配当金	96	116
その他	238	75
営業外収益合計	354	213
営業外費用		
支払利息	128	45
為替差損	537	137
持分法による投資損失	89	96
その他	49	55
営業外費用合計	805	334
経常利益	4,757	6,507
特別利益		
投資有価証券売却益		39
土地売却益	3	
特別利益合計	3	39
特別損失		
固定資産除売却損	149	265
特別損失合計	149	265
税金等調整前四半期純利益	4,611	6,281
法人税、住民税及び事業税	1,458	2,301
法人税等調整額	0	315
法人税等合計	1,458	1,985
四半期純利益	3,152	4,296
非支配株主に帰属する四半期純利益	6	36
親会社株主に帰属する四半期純利益	3,146	4,259

【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28年4月1日 至平成28年9月30日)	当第2四半期連結累計期間 (自平成29年4月1日 至平成29年9月30日)
四半期純利益	3,152	4,296
その他の包括利益		
その他有価証券評価差額金	23	60
繰延ヘッジ損益	61	9
為替換算調整勘定	1,446	233
退職給付に係る調整額	205	83
持分法適用会社に対する持分相当額	374	8
その他の包括利益合計	1,700	377
四半期包括利益	1,451	4,673
(内訳)		
親会社株主に係る四半期包括利益	1,544	4,644
非支配株主に係る四半期包括利益	92	29

(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28年4月1日 至平成28年9月30日)	当第2四半期連結累計期間 (自平成29年4月1日 至平成29年9月30日)
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	4,611	6,281
減価償却費	4,368	4,254
貸倒引当金の増減額(は減少)	0	0
賞与引当金の増減額(は減少)	7	56
役員賞与引当金の増減額(は減少)	55	72
退職給付に係る負債の増減額(は減少)	24	82
退職給付に係る資産の増減額(は増加)	56	75
役員退職慰労引当金の増減額(は減少)	0	10
債務保証損失引当金の増減額(は減少)	0	10
受取利息及び受取配当金	116	137
支払利息	128	45
投資有価証券売却損益(は益)		39
持分法による投資損益(は益)	89	96
固定資産除売却損益(は益)	146	265
売上債権の増減額(は増加)	1,792	11,134
たな卸資産の増減額(は増加)	1,271	5,880
仕入債務の増減額(は減少)	740	3,134
その他	1,143	864
小計	10,327	3,836
利息及び配当金の受取額	109	134
利息の支払額	134	44
法人税等の支払額又は還付額(は支払)	1,947	1,840
営業活動によるキャッシュ・フロー	8,353	5,585
投資活動によるキャッシュ・フロー		
有形固定資産の取得による支出	5,961	4,295
有形固定資産の売却による収入	29	38
無形固定資産の取得による支出	203	126
投資有価証券の取得による支出	0	1
投資有価証券の売却による収入		49
長期貸付けによる支出		0
長期貸付金の回収による収入	0	0
3ヵ月超預金の純増減額	176	92
その他	75	47
投資活動によるキャッシュ・フロー	6,387	4,379
財務活動によるキャッシュ・フロー		
短期借入金の純増減額(は減少)	4	8,018
コマーシャル・ペーパーの増減額(は減少)		1,000
長期借入金の返済による支出	1,462	
自己株式の取得による支出	6	6
配当金の支払額	964	1,205
非支配株主からの払込みによる収入		413
その他		10
財務活動によるキャッシュ・フロー	2,429	6,208
現金及び現金同等物に係る換算差額	793	200
現金及び現金同等物の増減額(は減少)	1,256	3,556
現金及び現金同等物の期首残高	20,628	13,542
現金及び現金同等物の四半期末残高	19,371	9,986

【注記事項】

(四半期連結貸借対照表関係)

1 資産の金額から直接控除している貸倒引当金の額

	前連結会計年度 (平成29年3月31日)	当第2四半期連結会計期間 (平成29年9月30日)
投資その他の資産	157百万円	157百万円

2 保証債務

下記会社等の借入金に対し、保証を行っております。

	前連結会計年度 (平成29年3月31日)	当第2四半期連結会計期間 (平成29年9月30日)
UCHIDA-SATO TECH (THAILAND) CO., LTD.	11百万円	2百万円
従業員	3	2
計	15	4

3 四半期連結会計期間末日満期手形等

四半期連結会計期間末日満期手形等の会計処理については、手形交換日等をもって決済処理しております。

なお、当第2四半期連結会計期間末日が金融機関の休日であったため、次の四半期連結会計期間末日満期手形等が、四半期連結会計期間末残高に含まれております。

	前連結会計年度 (平成29年3月31日)	当第2四半期連結会計期間 (平成29年9月30日)
受取手形		1,086百万円
電子記録債権		144
支払手形		88

(四半期連結損益計算書関係)

販売費及び一般管理費のうち主要な費目及び金額は、次のとおりであります。

	前第2四半期連結累計期間 (自平成28年4月1日 至平成28年9月30日)	当第2四半期連結累計期間 (自平成29年4月1日 至平成29年9月30日)
荷造発送費	2,642百万円	2,877百万円
給与手当	1,472	1,553
貸倒引当金繰入額		0
賞与引当金繰入額	520	535
役員賞与引当金繰入額	59	49
退職給付費用	232	156
役員退職慰労引当金繰入額	9	8

(四半期連結キャッシュ・フロー計算書関係)

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は、次のとおりであります。

	前第2四半期連結累計期間 (自平成28年4月1日 至平成28年9月30日)	当第2四半期連結累計期間 (自平成29年4月1日 至平成29年9月30日)
現金及び預金	20,896百万円	11,192百万円
預入期間が3ヵ月を超える定期預金	1,038	1,206
使途制限付預金	485	
現金及び現金同等物	19,371	9,986

(株主資本等関係)

前第2四半期連結累計期間(自平成28年4月1日至平成28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28年5月18日 取締役会	普通株式	967	6.00	平成28年3月31日	平成28年6月8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28年10月27日 取締役会	普通株式	805	5.00	平成28年9月30日	平成28年11月30日	利益剰余金

当第2四半期連結累計期間(自平成29年4月1日至平成29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29年5月17日 取締役会	普通株式	1,208	7.50	平成29年3月31日	平成29年6月7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29年10月27日 取締役会	普通株式	1,079	6.70	平成29年9月30日	平成29年11月30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28年4月1日至平成28年9月30日)

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	粉末	素形材	計				
売上高								
外部顧客への売上高	57,501	2,158	7,038	66,697	37	66,735		66,735
セグメント間の内部 売上高又は振替高	3,212			3,212	725	3,937	3,937	
計	60,713	2,158	7,038	69,909	762	70,672	3,937	66,735
セグメント利益	4,617	372	223	5,214	18	5,232	24	5,208

(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等であります。

2 セグメント利益の調整額 24百万円は、棚卸資産の調整額 26百万円およびセグメント間取引消去 2百万円
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29年4月1日至平成29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	粉末	素形材	計				
売上高								
外部顧客への売上高	64,715	2,387	8,897	76,001	53	76,054		76,054
セグメント間の内部 売上高又は振替高	3,723			3,723	677	4,400	4,400	
計	68,438	2,387	8,897	79,724	730	80,455	4,400	76,054
セグメント利益	5,475	515	493	6,484	1	6,485	142	6,628

(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等であります。

2 セグメント利益の調整額142百万円は、棚卸資産の調整額84百万円およびセグメント間取引消去58百万円
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。

2. 報告セグメントの変更等に関する事項

第1四半期連結会計期間より、平成29年4月1日付で実施した組織改正に伴い、「特殊材」事業に含めていた「特殊材料事業」および「金属粉末事業」のうち「特殊材料事業」を「鋼材」事業に含めることとし、従来の「特殊材」事業のセグメント名称を「粉末」事業に変更いたしました。

これにより、第1四半期連結会計期間より、「鋼材」事業、「粉末」事業、「素形材」事業の3区分を報告セグメントとして開示しております。

なお、前第2四半期連結累計期間のセグメント情報は、変更後の報告セグメントの区分に基づき作成したものを開示しております。

(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。

	前第2四半期連結累計期間 (自平成28年4月1日 至平成28年9月30日)	当第2四半期連結累計期間 (自平成29年4月1日 至平成29年9月30日)
1株当たり四半期純利益金額	97.59円	132.21円
(算定上の基礎)		
親会社株主に帰属する四半期純利益金額(百万円)	3,146	4,259
普通株主に帰属しない金額(百万円)		
普通株式に係る親会社株主に帰属する 四半期純利益金額(百万円)	3,146	4,259
普通株式の期中平均株式数(株)	32,239,498	32,218,393

- (注) 1 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 平成29年10月1日を効力発生日として、5株を1株とする株式併合を実施しております。これに伴い、前連結会計年度の期首に当該株式併合が行われたと仮定し、1株当たり四半期純利益金額を算定しております。

(重要な後発事象)

(株式併合および単元株式数の変更)

当社は、平成29年5月17日開催の取締役会において、平成29年6月28日開催の第105回定時株主総会に普通株式の併合について付議すること、および単元株式数の変更に係る定款の変更について決議し、普通株式の併合に係る議案が同株主総会において可決されました。なお、これらはいずれも、平成29年10月1日付でその効力が発生しております。

1. 株式併合および単元株式数の変更の目的

全国証券取引所は、「売買単位の集約に向けた行動計画」を発表し、すべての国内上場会社の普通株式の売買単位を100株に統一することを目指しております。

当社は、東京証券取引所に上場する企業として、この趣旨を尊重し、当社株式の売買単位である単元株式数を現在の1,000株から100株に変更することとし、併せて、当社株式につき、全国証券取引所が望ましいとしている投資単位の水準(5万円以上50万円未満)とし、それを維持することを目的として、株式併合(5株を1株に併合)を実施しております。

2. 株式併合の割合及び時期

平成29年10月1日付をもって、平成29年9月30日の株主名簿に記録された株主の所有株式数を5株につき1株の割合で併合しております。

3. 株式併合により減少する株式数

株式併合前の発行済株式総数(平成29年9月30日現在)	167,124,036株
株式併合により減少する株式数	133,699,229株
株式併合後の発行済株式総数	33,424,807株

4. 1株当たり情報に及ぼす影響

当該株式併合が与える影響は、(1株当たり情報)に反映されております。

(国内無担保普通社債の発行)

当社は、平成29年10月27日開催の取締役会において、国内無担保普通社債の発行について以下のとおり決議いたしました。

- (1) 募集社債の総額 200億円の範囲内で、複数回の発行が可能
- (2) 発行時期 2017年11月16日から2018年9月30日まで
- (3) 利率 年2.0%以下
- (4) 払込金額 各社債の金額100円につき金100円
- (5) 償還期限 10年以内
- (6) 償還方法 満期一括償還
- (7) 担保・保証 無担保、無保証
- (8) 資金使途 設備資金、運転資金、借入金返済資金及びコマーシャル・ペーパー償還資金に充当予定
- (9) 振替社債 本決議に基づき発行する社債の全部について、「社債、株式等の振替に関する法律」の規定の適用を受ける振替社債とする。
- (10) その他 具体的な発行時期、募集社債の総額、利率等の会社法第676条各号に掲げる事項及びその他社債の発行に関し必要な一切の事項については、本決議の範囲内で代表取締役または代表取締役が指名するその他の取締役に一任する。

2 【その他】

平成29年10月27日開催の取締役会において、平成29年9月30日の株主名簿に記録された株主に対し、次のとおり中間配当を行うことを決議いたしました。

配当金の総額	1,079百万円
1株当たりの金額	6円70銭

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29年11月13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 池田 芳 則 印

指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士 杉 田 直 樹 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29年4月1日から平成30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29年7月1日から平成29年9月30日まで）及び第2四半期連結累計期間（平成29年4月1日から平成29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29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. XBRLデータは四半期レビューの対象には含まれておりません。