

株主のみなさまへ

第87期

中間事業報告書

平成16年4月1日から平成16年9月30日まで

株主のみなさまへ

私たちは誠実をモットーに、
新しい価値の創造を通じて、
豊かな社会づくりと、
みんなの幸せをめざします。

(企業理念)



代表取締役社長

森脇 亜人

株主のみなさまには、ますますご清栄のこととお喜び申し上げます。

平素は格別のご支援とご高配を賜り有難く厚くお礼申し上げます。

さて、第87期中間期(平成16年4月1日から平成16年9月30日まで)の営業の概況
ならびに諸計算を別項のとおりご報告させていただきますので、ご高覧のほどお願い
申し上げます。

株主のみなさまにおかれましては、何とぞ今後とも変わらぬご指導・ご鞭撻を賜ります
ようお願い申し上げます。

平成16年12月

CONTENTS

営業の概況	p.02
連結部門別の概況	p.03 p.04
連結中間決算	p.05 p.06
単独中間決算 株式の状況	p.07 p.08
業績の推移	p.09
会社概要	p.10

SHINSHO
CORPORATION

営業の概況

当中間期のわが国経済は、アジア向けを中心に輸出が堅調に推移するなか、民間設備投資の増加に加え、個人消費も緩やかに増加していることから、堅調な景気回復過程を辿ってまいりました。

このような環境下におきまして、当社グループは連結中期経営計画の2年目に入り、仲介ビジネス主体から流通・加工機能を備えた高付加価値商社への転換、海外事業の拡大など収益基盤の強化に取り組んでまいりました。具体的には、韓国においてはチタン販売・加工会社へ資本参加し、また、中国においては自動車用高強度ファスナーの製造・販売会社を設立するなど、積極的に海外ビジネスを展開してまいりました。

この結果、当中間期の連結業績につきましては、売上高は2,510億77百万円と前年同期に比較して13.0%の増加となり、加えて諸経費の削減も継続したことにより、営業利益は24億90百万円と前年同期比36.3%増加し、また、外部有利子負債の圧縮を継続したことによる金融収支の改善により、経常利益も21億35百万円と前年同期比57.9%と大幅に増加しました。しかしながら、不動産事業撤退損や投資有価証券売却損など特別損失として11億91百万円を計上したことにより、中間純利益は5億17百万円と前年同期比36.3%の減少となりました。

また、当中間期の単独業績につきましては、売上高は2,318億73百万円と前年同期に比較して14.0%の増加となり、営業利益は17億19百万円と前年同期比41.7%増加し、経常利益も16億70百万円と前年同期比98.2%の大幅な増加となりましたが、中間純利益は3億1百万円と前年同期に比較して13.1%の減少となりました。

このような状況のなか、当期の中間配当につきましては、今後の事業展開および財務体質の強化のために必要な内部留保を勘案し、見送らせていただくことといたしました。

株主のみなさまには、事情ご賢察のうえ、なにとぞご了承賜りますようよろしくお願い申し上げます。

【今後の見通しと会社が対処すべき課題】

今後の見通しといたしましては、原油価格の高騰や米国経済の不透明感など不安材料はあるものの、設備投資を中心とする国内民間需要は底堅く推移し、景気の回復基調は持続するものと見込まれます。

このような経営環境のなか、平成16年度連結業績は、連結中期経営計画の平成17年度最終目標を1年前倒しして達成する状況にあります。連結中期経営計画の最大目標である「高付加価値商社への転換」を推し進めるためには、比較的事業環境に恵まれた今こそ、収益力の強化と成長性の確保の両立を目指してまいります。

株主のみなさまにおかれましては、今後とも変わらぬご支援・ご鞭撻を賜りますようお願い申し上げます。

連結中期経営計画

	(計画初年度) 平成15年度実績	(本年度予想) 平成16年度予想	(計画最終年度) 平成17年度目標
売上高	4,600億47百万円	5,100億円	4,720億円
営業利益	42億17百万円	52億円	47億円
経常利益	31億2百万円	45億円	36億円
外部有利子負債	623億27百万円	570億円	700億円

連結部門別の概況

新たなインフラ構築のカナメ 鉄鋼

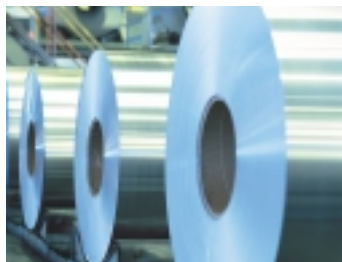
鉄鋼部門



鉄鋼メーカー各社は、国内外の旺盛な需要に支えられてフル生産体制を続けるなか、価格も順調に回復しました。このような状況下、鉄鋼製品は、引き続き造船、産業機械向けが好調に推移し、さらには自動車、建設関係も底堅く推移したことにより売上高は増加しました。一方、鉄鋼原料は、石炭、コークス、HBI（還元鉄）、チタン原料、鉄屑、副原料等諸原料の値上がりにより売上高は増加しました。これらにより、鉄鋼部門全体の売上高は前年同期比21.1%増加の1,256億48百万円となり、営業利益も前年同期比11.2%増加の9億56百万円となりました。

ハイテク分野のニーズに応える、アルミ・銅

非鉄金属部門



自動車、半導体、空調および店売りのいずれの分野も好調に推移した結果、アルミ製品、銅製品および加工品の取扱いが大幅に増加し、さらには銅原料の高騰もあり、売上高は前年同期比23.1%増加の656億34百万円となり、営業利益も前年同期比91.5%増加の11億62百万円となりました。

産業界の継続的發展を支える、機械・情報

機械・情報部門



機械製品は、設備投資増加に伴いおおむね取扱いは増加しましたが、中国向け建設機械および事業譲渡によりコンプレッサーの取扱いが減少しました。一方、情報産業関連商品は、液晶用金属材料、半導体の検査および組立受託ビジネスなどの取扱いが大きく増加しました。これらにより、機械・情報部門全体の売上高は前年同期比13.7%減少の396億14百万円となりましたが、営業利益は前年同期比83.7%増加の1億1百万円となりました。

高度な技術で未来をつなく、溶材

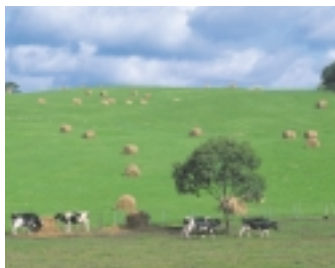
溶材部門



主要需要家である造船、建設機械、自動車業界は引き続き好調に推移し、また、一般流通販売先の鉄骨、建築業界も底打ちの気配となったことにより、溶接材料、生産材料、機材の取扱いがともに増加し、売上高は前年同期比13.3%増加の151億45百万円となり、営業利益も前年同期比27.6%増加の1億1百万円となりました。

夢ある生活のために

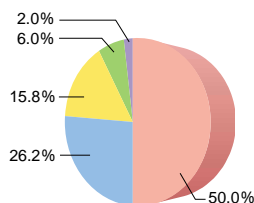
その他部門



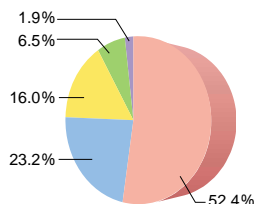
配合飼料と牛肉販売の売上高の増加に加え、環境関連ビジネスにおけるリサイクル商品の取扱いが増加し、また、ホームセンター向け一般

消費財の取扱いも微増となりましたが、不動産事業撤退の影響により、売上高は前年同期比14.2%減少の50億98百万円となり、営業利益も前年同期比25.0%減少の1億67百万円となりました。

連結



単独



連結 部門別売上高の構成

(百万円)

部門	第87期中間期	第86期中間期
鉄鋼	125,648	103,768
非鉄金属	65,634	53,309
機械・情報	39,614	45,886
溶材	15,145	13,370
その他	5,098	5,942
(消去または全社)	64	40
合計	251,077	222,236

前期まで「機械・情報産業」部門として表示しておりました売上高は、当中間期より「機械・情報」部門として表示することいたしました。

単独 部門別売上高の構成

(百万円)

部門	第87期中間期	第86期中間期
鉄鋼	121,546	97,943
非鉄金属	53,770	43,848
機械・情報	37,029	42,979
溶材	15,056	13,156
その他	4,471	5,403
合計	231,873	203,331

前期まで「機械・情報産業」部門として表示しておりました売上高は、当中間期より「機械・情報」部門として表示することいたしました。

連結中間決算

貸借対照表

(百万円未満切り捨て)

科目	(百万円)	
	第87期中間期 平成16年9月30日現在	第86期 平成16年3月31日現在
資産の部		
流動資産	152,753	154,934
現金および預金	6,717	8,655
受取手形および売掛金	126,119	126,353
たな卸資産	12,840	13,577
繰延税金資産	1,253	684
その他	6,309	6,151
貸倒引当金	487	488
固定資産	29,672	30,676
有形固定資産	15,867	16,055
建物および構築物	4,839	4,914
機械装置および運搬具	1,219	1,301
土地	9,666	9,665
その他	142	174
無形固定資産	217	229
ソフトウェア	35	40
諸施設利用権	75	75
その他	106	113
投資その他の資産	13,587	14,391
投資有価証券	8,924	9,204
出資金	453	421
長期貸付金	398	221
前払年金費用	1,501	1,541
繰延税金資産	479	640
その他	3,710	3,839
貸倒引当金	1,880	1,478
資産合計	182,425	185,610

科目	(百万円)	
	第87期中間期 平成16年9月30日現在	第86期 平成16年3月31日現在
負債の部		
流動負債	162,737	166,679
支払手形および買掛金	110,510	111,786
短期借入金	47,568	51,184
未払法人税等	950	605
繰延税金負債	0	26
賞与引当金	777	583
その他	2,931	2,492
固定負債	12,357	12,150
長期借入金	11,411	11,143
預り保証金	593	624
繰延税金負債	4	3
退職給付引当金	115	104
役員退職慰労引当金	232	275
負債合計	175,095	178,830
少数株主持分	1,672	1,636
資本の部		
資本金	3,930	3,930
資本剰余金	991	991
利益剰余金	1,640	1,310
その他有価証券評価差額金	420	265
為替換算調整勘定	1,320	1,349
自己株式	4	4
資本合計	5,657	5,143
負債、少数株主持分および資本合計	182,425	185,610

損益計算書

(百万円未満切り捨て)

科目	(百万円)	
	第87期中間期 平成16年4月1日～9月30日	第86期中間期 平成15年4月1日～9月30日
売上高	251,077	222,236
売上原価	241,692	213,287
売上総利益	9,385	8,949
販売費および一般管理費	6,894	7,122
営業利益	2,490	1,826
営業外収益	497	597
（受取利息）	(208)	(196)
（受取配当金）	(49)	(149)
（持分法による投資利益）	(1)	(45)
（雑益）	(238)	(205)
営業外費用	851	1,071
（支払利息）	(606)	(796)
（雑損）	(245)	(275)
経常利益	2,135	1,352
特別利益	-	1,126
（投資有価証券売却益）	(-)	(1,126)
特別損失	1,191	1,162
（商品廃却損）	(32)	(40)
（投資有価証券売却損）	(153)	(-)
（投資有価証券評価損）	(-)	(150)
（事業撤退損）	(1,005)	(-)
（会員権評価損）	(-)	(28)
（延払債権譲渡損）	(-)	(304)
（貸倒引当金繰入損）	(-)	(637)
税金等調整前中間純利益	944	1,316
法人税、住民税および事業税	930	149
法人税等調整額	538	332
少数株主利益	34	21
中間純利益	517	812

剰余金計算書

(百万円未満切り捨て)

科目	(百万円)			
	第87期中間期 平成16年4月1日～9月30日		第86期中間期 平成15年4月1日～平成16年3月31日	
資本剰余金の部				
Ⅰ 資本剰余金期首残高		991		991
Ⅱ 資本剰余金中間期末(期末)残高		991		991
利益剰余金の部				
Ⅰ 利益剰余金期首残高		1,310		132
Ⅱ 利益剰余金増加高				
1 中間(当期)純利益	517		1,229	
2 連結子会社の連結除外に伴う増加高	-		11	
3 持分法適用会社の持分移動に伴う増加高	14	531	-	1,241
Ⅲ 利益剰余金減少高				
1 配当金	196		-	
2 連結子会社の連結除外に伴う減少高	-		20	
3 持分法適用会社の持分移動に伴う減少高	-		43	
4 持分法適用除外に伴う減少高	5	201	-	63
Ⅳ 利益剰余金中間期末(期末)残高		1,640		1,310

キャッシュ・フロー計算書

(百万円未満切り捨て)

科目	(百万円)	
	第87期中間期 平成16年4月1日～9月30日	第86期中間期 平成15年4月1日～9月30日
営業活動によるキャッシュ・フロー	1,287	11,294
投資活動によるキャッシュ・フロー	403	2,531
財務活動によるキャッシュ・フロー	3,571	12,007
現金および現金同等物に係る換算差額	6	11
現金および現金同等物の増減額(減少:)	1,873	1,830
現金および現金同等物の期首残高	8,625	8,174
連結除外による現金および現金同等物の減少額	45	60
現金および現金同等物の中間期末残高	6,706	9,944

単独中間決算

貸借対照表

(百万円未満切り捨て)

(百万円)

科目	(百万円)	
	第87期中間期 平成16年9月30日現在	第86期 平成16年3月31日現在
資産の部		
流動資産	141,779	143,482
現金および預金	4,244	5,793
受取手形	17,853	17,047
売掛金	102,647	103,089
商品	8,424	9,359
前払金	814	609
前払費用	104	84
繰延税金資産	1,002	507
未収金	2,457	2,588
短期貸付金	4,085	4,389
その他	505	358
貸倒引当金	358	346
固定資産	31,026	31,905
有形固定資産	8,027	8,073
建物	1,932	1,968
構築物	67	71
機械および装置	34	38
車輛運搬具	6	7
器具および備品	46	47
土地	5,940	5,940
無形固定資産	84	85
ソフトウェア	17	18
諸施設利用権	66	67
投資その他の資産	22,915	23,746
投資有価証券	8,137	8,412
子会社株式	4,930	4,874
長期貸付金	5,732	5,837
前払年金費用	1,501	1,541
繰延税金資産	654	757
その他	3,795	3,906
貸倒引当金	1,837	1,584
資産合計	172,806	175,387

(百万円)

科目	(百万円)	
	第87期中間期 平成16年9月30日現在	第86期 平成16年3月31日現在
負債の部		
流動負債	154,312	157,350
支払手形	15,851	16,843
買掛金	89,566	89,527
短期借入金	44,418	47,540
未払費用	919	1,002
未払法人税等	743	477
前受金	1,813	1,210
前受収益	39	32
賞与引当金	657	471
その他	302	244
固定負債	12,014	11,817
長期借入金	11,350	11,061
預り保証金	483	542
役員退職慰労引当金	168	214
退職給付引当金	12	-
負債合計	166,326	169,167
資本の部		
資本金	3,930	3,930
資本剰余金	991	991
資本準備金	991	991
利益剰余金	1,145	1,040
中間(当期)末処分利益	1,145	1,040
その他有価証券評価差額金	414	259
自己株式	1	0
資本合計	6,480	6,220
負債および資本合計	172,806	175,387

損益計算書

(百万円未満切り捨て)

(百万円)

科目	第87期中間期 平成16年4月1日～9月30日	第86期中間期 平成15年4月1日～9月30日
[経常損益の部]		
営業損益		
売上高	231,873	203,331
売上原価	224,989	196,804
売上総利益	6,884	6,527
販売費および一般管理費	5,164	5,313
営業利益	1,719	1,213
営業外損益		
営業外収益	645	577
(受取利息)	(272)	(237)
(受取配当金)	(132)	(153)
(雑収入)	(240)	(186)
営業外費用	694	948
(支払利息)	(564)	(724)
(雑損失)	(130)	(224)
経常利益	1,670	842
[特別損益の部]		
特別利益	-	1,126
(投資有価証券売却益)	(-)	(1,126)
特別損失	1,158	1,257
(投資有価証券売却損)	(153)	(-)
(投資有価証券評価損)	(-)	(150)
(事業撤退損)	(1,005)	(-)
(会員権評価損)	(-)	(28)
(延払債権譲渡損)	(-)	(304)
(貸倒引当金繰入損)	(-)	(774)
税引前中間純利益	511	711
法人税等	708	15
法人税等調整額	497	349
中間純利益	301	347
前期繰越利益	843	433
中間末処分利益	1,145	780

株式の状況

株式の概況

発行する株式の総数	270,000,000株
発行済株式総数	78,605,625株
中間期末株主数	5,514名
名義書換件数	429件
名義書換株式数	1,715,539株

大株主

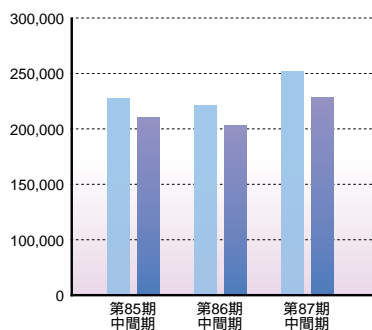
株主名	株数(千株)	議決権比率(%)
株式会社 神戸製鋼所	30,853	39.34
神商取引先持株会	4,258	5.43
株式会社 U F J 銀行	2,068	2.63
株式会社 三井住友銀行	2,068	2.63
神鋼電機株式会社	1,500	1.91
株式会社みずほコーポレート銀行	1,307	1.66
日本マスタートラスト信託銀行(株)	1,108	1.41
神鋼商事従業員持株会	1,086	1.38
日本証券金融株式会社	1,074	1.36
日本生命保険相互会社	1,067	1.36

業績の推移

連結
単独

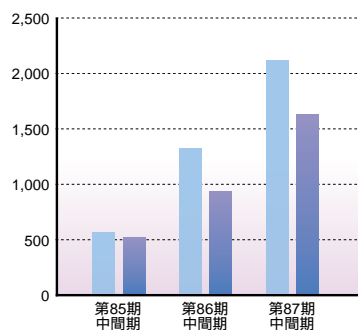
売上高

(百万円)



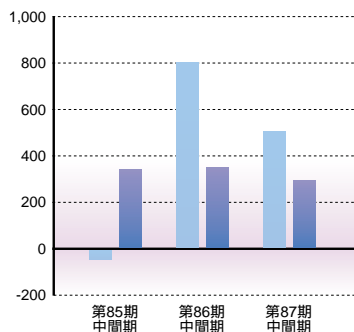
経常利益

(百万円)



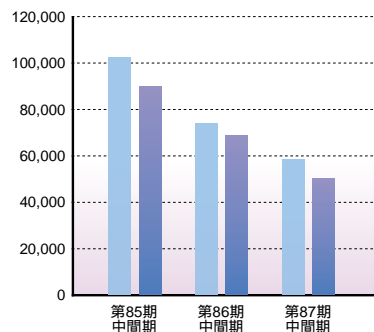
中間純利益

(百万円)



有利子負債

(百万円)



		第85期中間期	第86期中間期	第87期中間期	(百万円)
売上高	連結	227,201	222,236	251,077	
	単独	208,644	203,331	231,873	
経常利益	連結	565	1,352	2,135	
	単独	533	842	1,670	
中間純利益	連結	40	812	517	
	単独	345	347	301	
有利子負債	連結	102,946	72,616	58,980	
	単独	90,698	68,330	55,768	

役員 (平成16年9月30日現在)

[取締役および監査役]

代表取締役社長	森 脇 亞 人
代表取締役	脇 慎一郎
代表取締役	中 安 悠
代表取締役	福 田 清 和
取締役	廣 田 邦 彦
取締役	高 橋 伸
監査役	松 崎 工 作
監査役	津 川 邦 夫
監査役	佐 藤 一 雄
監査役	坂 口 史 生

[執行役員]

社 長	森 脇 亞 人
専務執行役員	脇 慎一郎
専務執行役員	中 安 悠
専務執行役員	福 田 清 和
専務執行役員	中 塚 隆 次
常務執行役員	山 内 茂 樹
常務執行役員	廣 瀬 範 義
常務執行役員	向 瀬 保
常務執行役員	廣 田 邦 彦
常務執行役員	佐 藤 晴 久
執行役員	永 井 庸 晴
執行役員	小 村 信 綱
執行役員	名 波 正 夫
執行役員	高 橋 伸
執行役員	佐 藤 育 夫

会社概要

設 立	昭和21年11月12日
発行済株式総数	78,605,625株
資 本 金	3,930,281,250円
主要取扱品目	鉄鋼、鉄鋼原料、非鉄金属、機械、情報産業、溶材

事業所

大 阪 本 社	大阪市中央区北浜2丁目6番17号
東 京 本 社	東京都中央区日本橋1丁目2番5号
名 古 屋 支 社	名古屋市中村区名駅3丁目28番12号
九 州 支 社	福岡市博多区博多駅中央街1番1号
神 戸 支 社	神戸市中央区脇浜町2丁目11番14号
支 店	中国(広島)、静岡、北陸(富山)、東北(仙台)、札幌
出 張 所	熊本、長府、徳山、加古川、岐阜、群馬



海外事業所	シドニー、ジャカルタ、北京、上海、マニラ
海外現地法人	シドニー、ロスアンゼルス、デトロイト、ワシントン、コネチカット、バンコク、レムチャパン、アユタヤ、クアラルンプール、シンガポール、台北、上海

連結子会社

<p>■ 鉄鋼</p> <p>神商鉄鋼販売(株) Shinsho American Corporation Shinsho Australia Pty Ltd Grand Blanc Processing, LLC. Seymour Wire, Inc.</p>	<p>Thai Escorp Ltd. Shinsho Malaysia Sdn. Bhd.</p>	<p>■ 溶材</p> <p>神商コウベウエルディング(株)</p>
<p>■ 非鉄金属</p> <p>神商非鉄(株) Shinko Shoji Singapore Pte. Ltd.</p>	<p>■ 機械・情報</p> <p>アジア化工(株) フェアチャイルド・シンショウ・セミコン(株) (株)エム・エム・ジェー 神商電子部品(株) 上海神商貿易有限公司 台湾神商股份有限公司</p>	<p>■ その他事業</p> <p>神商開発(株) 神商ビジネスサポート(株) (株)サニーリビング</p>

株主メモ

決 算 期 3月31日
利 益 配 当 金 3月31日
受領株主確定日
中 間 配 当 金 9月30日
受領株主確定日
定 時 株 主 総 会 6月
公 告 掲 載 新 聞 日本経済新聞

なお、決算公告につきましては、下記の当社のインターネットホームページに掲載しております。

<http://www.shinsho.co.jp/kessan/index.html>

1単元の株式の数 1,000株
名義書換代理人 東京都千代田区丸の内1丁目4番3号
UFJ信託銀行株式会社

同事務取扱場所 大阪市中央区伏見町3丁目6番3号
(〒541-8502)UFJ信託銀行株式会社
大阪支店証券代行部
電話 (0120)094-777

同 取 次 所 UFJ信託銀行株式会社本店・支店

株式関係のお手続き用紙のご請求は、次のUFJ信託銀行の電話
およびインターネットでも24時間承っております。

電 話 (0120)244-479(本店証券代行部)
(0120)684-479(大阪支店証券代行部)

インターネットホームページ
<http://www.ufjtrustbank.co.jp/>



〒541-8557 大阪市中央区北浜2丁目6番17号
電話 (0120)580-217
<http://www.shinsho.co.jp>