

株主のみなさまへ

第88期

中間事業報告書

平成17年4月1日から平成17年9月30日まで

ごあいさつ

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88期中間期(平成17年4月1日から平成17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17年12月

SHINSHO
CORPORATION

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

営業の概況

当中間期のわが国経済は、公共投資は引き続き低調であったものの、企業収益の改善を受けて民間設備投資が増加する一方、個人消費も堅調に推移しており、また、輸出も世界経済の拡大を背景に持ち直すなど、総じて緩やかな回復基調を辿ってまいりました。

このような環境におきまして、当社グループは、神戸製鋼グループにおける中核商社としての機能を発揮して国内外ビジネスを積極的に展開し、鉄鋼および機械・情報部門を中心に順調な業績を確保いたしました。また、新たな事業展開として、韓国において今後需要の拡大が期待される電子材料販売事業に進出したほか、米国、アジア地域における取引先のニーズに柔軟に対応すべくサービス体制を一段と強化するなど海外ビジネスの拡充に努め、将来における収益力の向上を図ってまいりました。

この結果、当中間期の連結業績につきましては、売上高は前年同期比17.7%増加の2,956億3百万円となり、営業利益は売上総利益の増加に加え、引続き販売費および一般管理費の削減に努めましたことから、前年同期比57.9%増加の39億30百万円となりました。

また、経常利益は外部有利子負債を継続して圧縮したことにより金融収支が改善しました結果、前年同期比51.3%の増加の32億30百万円となりました。なお、関係会社に対する債務保証損失引当金繰入およびゴルフ会員権評価損など特別損失として8億79百万円を計上いたしました。中間純利益は前年同期比150.6%の大幅増加の12億96百万円となりました。

また、当中間期の単独業績につきましては、売上高は前年同期比17.1%増加の2,715億22百万円となり、営業利益は前年同期比71.8%増加の29億54百万円、経常利益も前年同期比47.0%増加の24億55百万円と大きく改善しました。

また、中間純利益も前年同期比210.8%の大幅増加の9億37百万円となりました。

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強化のための内部留保に留意する観点から、誠に遺憾ながら引き続き見送らせていただくことといたしました。

株主のみなさまにおかれましては、事情ご賢察のうえ、何とぞご了承賜りますようよろしくお願い申し上げます。

【通期の見通しと会社が対処すべき課題】

通期の見通しといたしましては、原油価格の高騰が国内外需要に与える影響等を注視していく必要はありますが、引続き企業収益の改善を背景に民間設備投資および個人消費の改善などが見込まれることから、景気は緩やかに回復を続けるものと思われまます。

平成17年度は3か年の連結中期経営計画の最終年度であります。すでに、昨年度において本経営計画の数値目標を大幅に超過達成しておりますが、景気回復基調が続くなか、好調な業績を維持し、さらなる財務体質の改善を推進するとともに、業務システム改善による業務コストの削減に努め、盤石な経営基盤を確立して次期連結中期経営計画の礎を築いてまいります。

連結中期経営計画

	平成16年度	平成17年度		中期計画最終目標 (平成17年度)
		中間実績	通期業績予想	
売上高	5,221億23百万円	2,956億3百万円	5,800億円	4,720億円
営業利益	57億17百万円	39億30百万円	71億円	47億円
経常利益	50億13百万円	32億30百万円	61億円	36億円
外部有利子負債	561億26百万円	546億8百万円	535億円	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

鉄鋼セグメント



鉄鋼製品は、銑鉄、普通条鋼および輸出の取扱いが減少しましたが、自動車、造船を中心とした国内の旺盛な需要に支えられて鋼板、特殊鋼線材等の取扱いが堅調に推移し、価格も上昇したため、売上高は増加しました。一方、鉄鋼原料は、合金鉄、チタン原料およびその他諸原料の値上がりがありましたが、コークス、HBI（還元鉄）の取扱いが減少したことから、売上高は減少しました。

これらにより、鉄鋼セグメント全体の売上高は前年同期比20.9%増加の1,519億68百万円となり、営業利益は前年同期比105.7%増加の19億69百万円となりました。

ハイテク分野のニーズに応える、アルミ・銅

非鉄金属セグメント



半導体および液晶パネル装置関連分野は調整局面を継続しましたが、自動車生産の好調を背景に、自動車向け端子コネクター関連、アルミ製品および加工品の取扱いがいずれも増加し、また、銅原料価格が高騰したことにより、売上高は前年同期比6.1%増加の696億56百万円となりましたが、営業利益は前年同期比26.2%減少の8億58百万円にとどまりました。

産業界の継続的發展を支える、機械・情報

機械・情報セグメント



機械製品は、化学業界および造船業界の好調な操業により、国内向け設備機械の取扱いが堅調に推移し、輸出においても中国向け圧延機械などの取扱いが増加しました。

一方、情報産業関連商品は、半導体受託検査の取扱いは減少しましたが、電子部品製造装置の取扱いが大幅に増加し、液晶用金属材料の取扱いも好調を継続したことにより、売上高は大幅増加となりました。

これらにより、機械・情報セグメント全体の売上高は前年同期比31.9%増加の522億52百万円となり、営業利益は前年同期比664.6%増加の7億76百万円となりました。

高度な技術で未来をつなく、溶材

溶材セグメント



主要需要先である造船、建設機械、自動車の各業界がともに好調な生産を継続したことから、溶接材料および生産材の取扱いがともに増加

したことにより、売上高は前年同期比17.5%増加の177億97百万円となり、営業利益は前年同期比64.5%増加の1億66百万円となりました。

夢ある生活のために

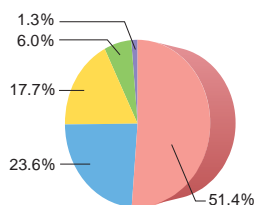
その他事業セグメント



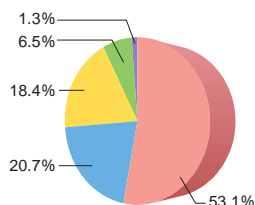
牛肉販売は堅調でしたが、配合飼料の取扱いが減少し、また、リサイクル商品など環境関連ビジネスも厳しい状況で推移しました。さらに

は、事業構造改革の一環として消費財事業から撤退いたしましたことから、売上高は前年同期比21.5%減少の40億4百万円となり、営業利益は前年同期比5.1%減少の1億59百万円となりました。

連結



単独



連結 部門別売上高の構成

(百万円)

セグメント	第88期中間期	第87期中間期
鉄 鋼	151,968	125,648
非 鉄 金 属	69,656	65,634
機 械 ・ 情 報	52,252	39,614
溶 材	17,797	15,145
そ の 他	4,004	5,098
(消去または全社)	76	64
合 計	295,603	251,077

単独 部門別売上高の構成

(百万円)

セグメント	第88期中間期	第87期中間期
鉄 鋼	144,163	121,546
非 鉄 金 属	56,279	53,770
機 械 ・ 情 報	49,950	37,029
溶 材	17,648	15,056
そ の 他	3,481	4,471
合 計	271,522	231,873

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88期中間期 平成17年9月30日現在	第87期 平成17年3月31日現在
資 産 の 部		
流動資産	176,256	158,610
現金および預金	3,433	4,845
受取手形および売掛金	147,185	131,977
たな卸資産	19,047	14,905
繰延税金資産	1,041	908
その他	5,941	6,497
貸倒引当金	393	524
固定資産	28,267	27,395
有形固定資産	12,699	13,005
土地	6,827	7,018
その他	5,872	5,987
無形固定資産	183	199
投資その他の資産	15,384	14,190
投資有価証券	11,630	9,807
前払年金費用	1,574	1,569
繰延税金資産	78	210
その他	3,997	4,371
貸倒引当金	1,896	1,767
資産合計	204,524	186,005

科目	(百万円)	
	第88期中間期 平成17年9月30日現在	第87期 平成17年3月31日現在
負 債 の 部		
流動負債	182,736	165,214
支払手形および買掛金	133,239	116,997
短期借入金	44,188	44,230
賞与引当金	913	745
その他	4,395	3,241
固定負債	11,960	12,997
長期借入金	10,420	11,895
繰延税金負債	7	5
退職給付引当金	147	131
役員退職慰労引当金	19	282
債務保証損失引当金	450	-
その他	915	682
負債合計	194,697	178,211
少数株主持分	1,841	1,688
資 本 の 部		
資本金	3,930	3,930
資本剰余金	991	991
利益剰余金	2,813	1,707
その他有価証券評価差額金	1,495	898
為替換算調整勘定	1,234	1,416
自己株式	8	5
資本合計	7,986	6,105
負債、少数株主持分および資本合計	204,524	186,005

損益計算書

(百万円未満切り捨て)

科目	(百万円)	
	第88期中間期 平成17年4月1日～9月30日	第87期中間期 平成16年4月1日～9月30日
売上高	295,603	251,077
売上原価	285,007	241,692
売上総利益	10,595	9,385
販売費および一般管理費	6,665	6,894
営業利益	3,930	2,490
営業外収益	518	497
（受取利息）	(163)	(208)
（受取配当金）	(78)	(49)
（不動産賃貸料）	(39)	(65)
（持分法による投資利益）	(83)	(1)
（為替差益）	(-)	(45)
（雑益）	(152)	(126)
営業外費用	1,218	851
（支払利息）	(501)	(606)
（商品評価損）	(374)	(-)
（商品廃却損）	(139)	(-)
（雑損）	(202)	(245)
経常利益	3,230	2,135
特別損失	879	1,191
（商品廃却損）	(-)	(32)
（固定資産売却損）	(107)	(-)
（減損損失）	(75)	(-)
（投資有価証券売却損）	(32)	(153)
（事業撤退損）	(-)	(1,005)
（会員権評価損）	(213)	(-)
（債務保証損失引当金繰入損）	(450)	(-)
税金等調整前中間純利益	2,351	944
法人税、住民税および事業税	1,344	930
法人税等調整額	404	538
少数株主利益	114	34
中間純利益	1,296	517

剰余金計算書

(百万円未満切り捨て)

科目	(百万円)	
	第88期中間期 平成17年4月1日～9月30日	第87期 平成16年4月1日～平成17年3月31日
資本剰余金の部		
資本剰余金期首残高	991	991
資本剰余金中間期末(期末)残高	991	991
利益剰余金の部		
利益剰余金期首残高	1,707	1,310
利益剰余金増加高		
1 中間(当期)純利益	1,296	582
2 持分法適用会社の持分移動に伴う増加高	5	17
利益剰余金減少高		
1 配当金	196	196
2 持分法適用除外に伴う減少高	-	5
利益剰余金中間期末(期末)残高	2,813	1,707

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88期中間期 平成17年4月1日～9月30日	第87期中間期 平成16年4月1日～9月30日
営業活動によるキャッシュ・フロー	1,005	1,287
投資活動によるキャッシュ・フロー	655	403
財務活動によるキャッシュ・フロー	1,860	3,571
現金および現金同等物に係る換算差額	52	6
現金および現金同等物の増減額(減少:)	1,458	1,873
現金および現金同等物の期首残高	4,804	8,625
新規連結による現金および現金同等物の増加額	42	-
連結除外による現金および現金同等物の減少額	-	45
現金および現金同等物の中間期末残高	3,388	6,706

単独中間決算

貸借対照表

(百万円未満切り捨て)

科目	(百万円)	
	第88期中間期 平成17年9月30日現在	第87期 平成17年3月31日現在
資 産 の 部		
流動資産	162,648	146,314
現金および預金	1,993	2,865
受取手形	14,801	15,866
売掛金	125,766	110,047
商品	12,265	9,370
前払金	272	503
前払費用	84	65
繰延税金資産	809	710
未収金	2,395	2,954
短期貸付金	3,400	3,618
その他	1,102	686
貸倒引当金	243	374
固定資産	29,780	28,938
有形固定資産	4,476	4,668
建物	1,783	1,837
構築物	59	62
機械および装置	10	16
車輛運搬具	8	5
器具および備品	48	50
土地	2,566	2,697
無形固定資産	75	89
ソフトウェア	9	23
諸施設利用権	66	66
投資その他の資産	25,228	24,179
投資有価証券	10,715	8,953
子会社株式	5,189	5,189
長期貸付金	6,103	6,148
前払年金費用	1,574	1,569
繰延税金資産	232	359
その他	3,361	3,808
貸倒引当金	1,949	1,848
資産合計	192,428	175,252

科目	(百万円)	
	第88期中間期 平成17年9月30日現在	第87期 平成17年3月31日現在
負 債 の 部		
流動負債	172,778	155,927
支払手形	15,290	15,041
買掛金	111,246	96,045
短期借入金	41,179	40,600
未払費用	1,076	1,161
未払法人税等	1,130	243
前受金	1,256	1,433
前受収益	19	20
賞与引当金	790	625
その他	788	755
固定負債	11,638	12,647
長期借入金	10,385	11,845
預り保証金	564	565
退職給付引当金	34	23
役員退職慰労引当金	-	213
債務保証損失引当金	450	-
長期未払金	204	-
負債合計	184,416	168,574
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	1,609	868
中間(当期)末処分利益	1,609	868
その他有価証券評価差額金	1,484	889
自己株式	3	2
資本合計	8,012	6,677
負債および資本合計	192,428	175,252

損益計算書

(百万円未満切り捨て)

(百万円)

科目	第88期中間期 平成17年4月1日～9月30日		第87期中間期 平成16年4月1日～9月30日	
経常損益の部				
営業損益の部				
営業収益				
売上高		271,522		231,873
営業費用				
売上原価	263,654		224,989	
販売費および一般管理費	4,912	268,567	5,164	230,153
営業利益		2,954		1,719
営業外損益の部				
営業外収益				
受取利息	213		272	
受取配当金	159		132	
雑収入	209	582	240	645
営業外費用				
支払利息	447		564	
雑損失	634	1,082	130	694
経常利益		2,455		1,670
特別損益の部				
特別損失				
固定資産売却損	107		-	
減損損失	11		-	
投資有価証券売却損	32		153	
会員権評価損	213		-	
事業撤退損	-		1,005	
債務保証損失引当金繰入損	450	815	-	1,158
税引前中間純利益		1,639		511
法人税等	1,081		708	
法人税等調整額	379	701	497	210
中間純利益		937		301
前期繰越利益		671		843
中間未処分利益		1,609		1,145

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	5,109名
名義書換件数	305件
名義書換株式数	1,904,082株

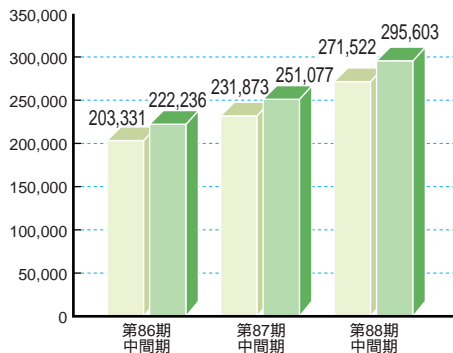
大株主(平成17年9月30日現在)

株主名	株数(千株)	出資比率(%)
株式会社 神戸製鋼所	30,853	39.25
神商取引先持株会	4,185	5.32
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
日本証券金融 株式会社	1,674	2.12
神鋼電機 株式会社	1,500	1.90
日本生命保険 相互会社	1,067	1.35
日本マスタートラスト信託銀行(株)	993	1.26
神鋼商事従業員持株会	976	1.24
日本トラスティ・サービス信託銀行(株)	901	1.14

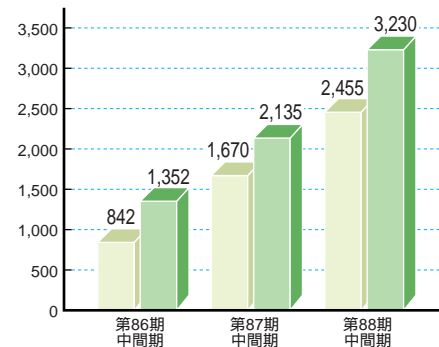
業績の推移

■ 単独
■ 連結

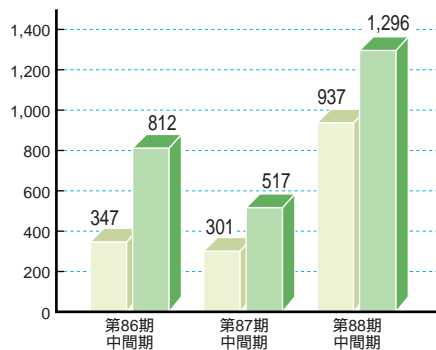
売上高 (百万円)



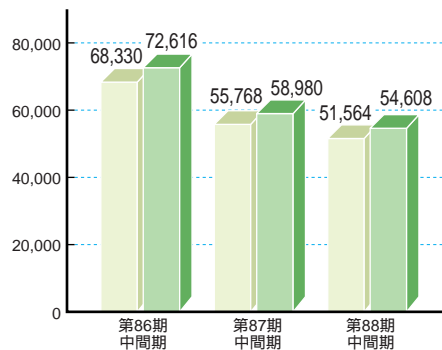
経常利益 (百万円)



中間純利益 (百万円)



有利子負債 (百万円)



		第86期中間期	第87期中間期	第88期中間期	(百万円)
売上高	連結	222,236	251,077	295,603	
	単独	203,331	231,873	271,522	
経常利益	連結	1,352	2,135	3,230	
	単独	842	1,670	2,455	
中間純利益	連結	812	517	1,296	
	単独	347	301	937	
有利子負債	連結	72,616	58,980	54,608	
	単独	68,330	55,768	51,564	

役員 (平成17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	坂 口 史 生
監査役	平 野 重 蔵

[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	廣 田 邦 彦
常務執行役員	名 波 正 夫
執行役員	永 井 庸 晴
執行役員	小 村 信 綱
執行役員	高 橋 伸
執行役員	佐 藤 育 夫
執行役員	新 藤 和 敏

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、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、クアラランブール、シンガポール、台北、上海、ソウル

連結子会社

■ 鉄鋼	Thai Escorp Ltd. Shinsho (Malaysia) Sdn. Bhd.	台湾神商股份有限公司
■ 非鉄金属	Shinsho American Corporation Shinsho Australia Pty Ltd Grand Blanc Processing, LLC. Seymour Wire, Inc.	■ 溶材 神商コウベウエルディング(株)
■ 非鉄金属	■ 機械・情報 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) 韓国神商(株)	■ その他事業 神商開発(株) 神商ビジネスサポート(株) (株)サニールピング
■ 非鉄金属	Shinko Shoji Singapore Pte. Ltd.	上海神商貿易有限公司

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5号
三菱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)三菱UFJ信託銀行株式会社
大阪証券代行部
電話(0120)094-777

同 取 次 所 三菱UFJ信託銀行株式会社 全国本支店
野村證券株式会社 全国本支店

株式関係のお手続用紙のご請求は、次の三菱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(大阪証券代行部)

インターネットホームページ

<http://www.tr.mufig.jp/daikou/>



〒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>