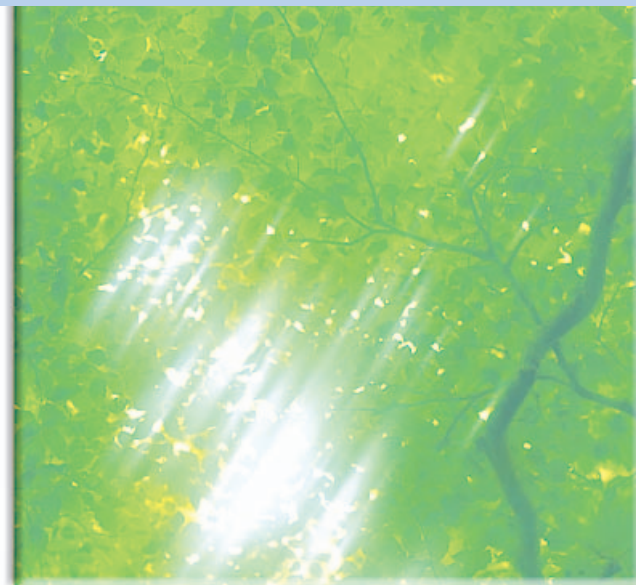
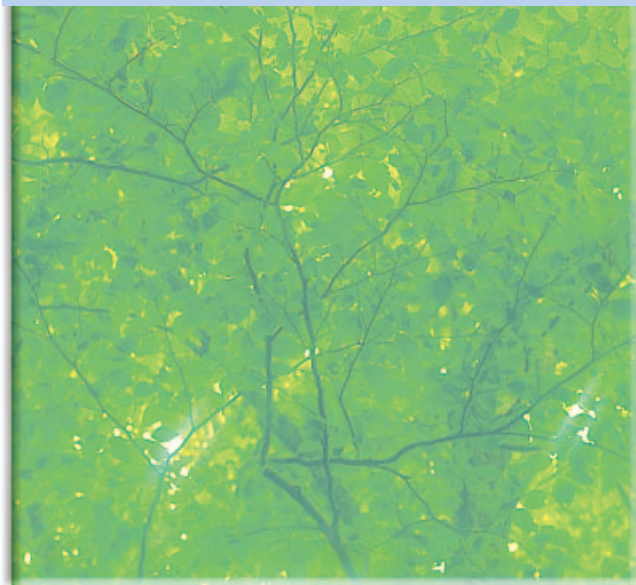




第101期 中間事業報告書

2004年4月1日～2004年9月30日



株主の皆様へ

株主の皆様におかれましては、ますますご清祥のこととお慶び申し上げます。

平素は各別のご高配を賜り厚く御礼申し上げます。

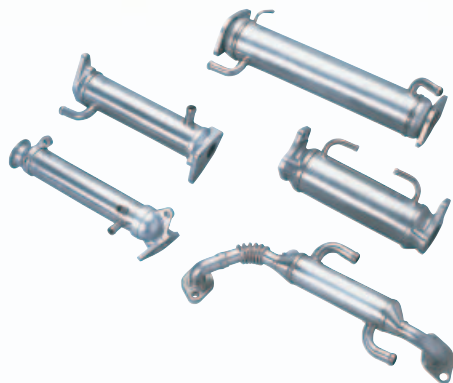
平成16年9月30日をもちまして、第101期中間期（平成16年4月1日から平成16年9月30日まで）を終了いたしましたので、ここに中間事業報告書をお届けし、事業の概況等につきましてご報告申し上げます。

当社グループは、「お客様に信頼される新しい価値の創造と環境にやさしい社会に貢献する企業をめざす」を経営理念に掲げ、自動車及び産業建設機械用熱交換器のトップメーカーとして、お客様の信頼を獲得してまいりました。

これからも業界をリードする品質の高い商品造りを通して社会に貢献するとともに、株主の皆様のご支援にお応えすべく、業績の更なる向上に努めてまいります。

なお、中間配当金につきましては、業績が好調に推移しておりますので1株につき2円50銭とさせていただきます。

株主の皆様におかれましては、変わらぬご支援とご鞭撻を賜りますようお願い申し上げます。



代表取締役社長

野澤史郎

当中間期の概況

当中間期のわが国経済は、好調な輸出や企業収益の改善による民間設備投資の伸長、個人消費の持ち直しなどにより、景気は緩やかな回復基調で推移しました。

当社の取引先であるトラック業界におきましては、関東圏での排気ガス規制強化に伴う買い替え需要の一巡により、生産台数の落ち込みが懸念されておりましたが、関西圏での排気ガス規制による買い替え需要の増加や輸出が前年を上回るペースで好調に推移したこともあり、ほぼ横ばいとなりました。

また、産業建設機械業界におきましても海外向けが好調に推移いたしました。

このような環境において当社グループは、お客様のニーズに合った製品の開発とEGRクーラーをはじめとする各種熱交換器の積極的な拡販に努めてまいりました結果、当中間期の連結売上高は93億47百万円（前年同期比16.0%増）となりました。

損益面では、経営各分野にわたりコスト削減に努めたことにより、連結営業利益は9億63百万円（同37.0%増）、連結経常利益は8億60百万円（同44.4%増）、連結中間純利益は4億59百万円（同48.4%増）の計上となりました。

なお、当社は、世界的に高まるディーゼルエンジンの環境問題に対応するEGRクーラーのグローバル市場への供給体制を強化するため、海外生産拠点となる子会社を中国無錫市に設立し、来年6月の稼働開始に向け工場建設等の準備を着々と進めております。

また、資金調達面では、カルソニックカンセイ株式会社を引受先とする第三者割当増資を本年5月に行いました。これにより同社との各分野における協業体制の推進と自己資本の充実による財務体質の改善をはかることができました。

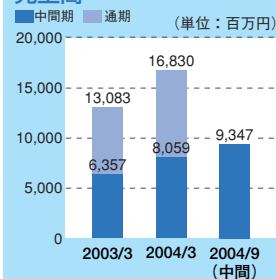
今後の見通しにつきましては、景気は回復基調にあるとはいえ、原油、鋼材価格の高騰や中国の金融引締めなどにより、当社を取り巻く経営環境は予断を許さぬ状況が続くものと思われます。

また、自動車部品業界におきましては、グローバル化の進展による価格、品質両面での激しい競争が続いております。

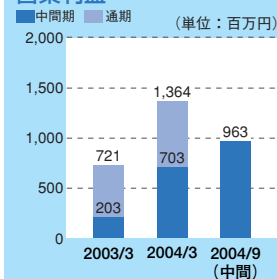
当社は、このような経営環境においても確固たる収益体質の構築をはかり、国際的な企業間競争に勝ち残るため、既存顧客への拡販ならびにグローバルな市場における新規顧客の獲得に向け、新商品の開発、製品仕様の見直しによる徹底したコスト削減に引き続き取り組んでまいります。

連結財務ハイライト

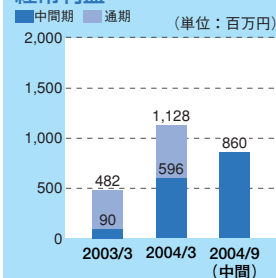
売上高



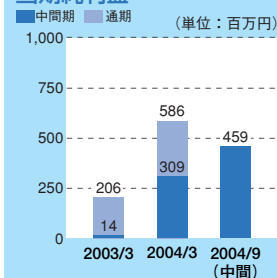
営業利益



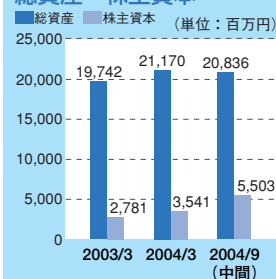
経常利益



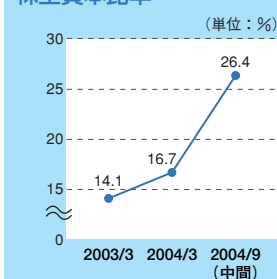
当期純利益



総資産・株主資本



株主資本比率



連結財務諸表

中間連結貸借対照表

科 目	当中間期	前中間期	前 期
	平成16年9月30日現在	平成15年9月30日現在	平成16年3月31日現在
資 産 の 部			
流 動 資 産	7,058,968	6,847,216	7,328,354
現金及び預金	280,579	859,293	1,067,360
受取手形及び売掛金	5,768,340	4,772,801	5,190,739
たな卸資産	681,055	722,897	703,060
繰延税金資産	155,821	99,729	189,974
その他	175,242	414,443	179,677
貸倒引当金	△2,070	△21,950	△2,459
固 定 資 産	13,777,079	14,166,051	13,841,685
有形固定資産	13,015,212	13,523,430	13,135,324
建物及び構築物	9,160,678	9,337,508	9,287,349
機械装置及び運搬具	1,633,568	2,290,857	1,943,506
工具器具及び備品	391,199	553,797	528,830
土地	1,329,238	1,126,490	1,268,982
建設仮勘定	500,526	214,776	106,655
無形固定資産	9,674	11,864	10,865
投資その他の資産	752,193	630,756	695,495
投資有価証券	529,526	378,814	497,600
繰延税金資産	5,983	2,363	2,743
前払年金費用	51,113	—	—
その他	322,450	365,328	361,181
貸倒引当金	△156,880	△115,750	△166,030
資 産 合 計	20,836,048	21,013,268	21,170,040

(単位：千円)

科 目	当中間期	前中間期	前 期
	平成16年9月30日現在	平成15年9月30日現在	平成16年3月31日現在
負 債 の 部			
流 動 負 債	7,994,841	9,215,469	9,694,505
支払手形及び買掛金	3,373,543	2,878,687	3,104,171
短期借入金	2,007,192	3,685,000	3,781,319
1年以内返済予定の長期借入金	1,027,800	1,169,500	1,111,300
未払法人税等	415,197	199,822	533,110
製品保証引当金	32,243	—	—
設備関係支払手形	372,740	612,265	188,159
その他	766,126	670,195	976,444
固 定 負 債	7,231,995	8,476,897	7,837,388
長期借入金	2,584,000	3,624,300	3,076,000
繰延税金負債	1,380,687	1,514,144	1,517,871
役員退職慰労引当金	75,648	—	—
退職給付引当金	20,351	148,697	51,097
長期預り保証金	3,016,214	3,014,170	3,016,127
その他	155,094	175,584	176,291
負 債 合 計	15,226,837	17,692,366	17,531,894
少 数 株 主 持 分			
少数株主持分	106,083	109,777	96,304
資 本 の 部			
資 本 金	1,317,600	540,000	540,000
資本剰余金	778,300	4,300	4,300
利益剰余金	3,235,791	2,568,970	2,846,094
その他有価証券評価差額金	189,089	103,870	173,964
為替換算調整勘定	△15,977	△4,842	△21,265
自 己 株 式	△1,676	△1,175	△1,251
資 本 合 計	5,503,127	3,211,123	3,541,841
負債、少数株主持分及び資本合計	20,836,048	21,013,268	21,170,040

中間連結損益計算書

(単位：千円)

科 目	当中間期 (平成16年4月1日から 平成16年9月30日まで)	前中間期 (平成15年4月1日から 平成15年9月30日まで)	前 期 (平成15年4月1日から 平成16年3月31日まで)
売 上 高	9,347,287	8,059,073	16,830,060
売 上 原 価	7,701,042	6,724,192	14,076,038
売 上 総 利 益	1,646,244	1,334,880	2,754,022
販売費及び一般管理費	683,109	631,818	1,389,867
営 業 利 益	963,135	703,062	1,364,154
営 業 外 収 益	18,912	34,043	59,654
受 取 利 息	62	1	7
受 取 配 当 金	2,589	1,101	1,473
技 術 料 収 入	—	16,545	28,678
賃 貸 料 収 入	2,919	2,960	6,782
手 数 料 収 入	5,487	2,120	5,048
そ の 他	7,854	11,312	17,664
営 業 外 費 用	121,091	140,705	295,573
支 払 利 息	84,374	106,546	202,347
新 株 発 行 費	17,821	—	—
そ の 他	18,894	34,159	93,225
経 常 利 益	860,957	596,399	1,128,235
特 別 利 益	389	—	—
貸倒引当金戻入額	389	—	—
特 別 損 失	108,444	93,927	149,400
固定資産除却損	36,237	91,577	145,636
会員権評価損	1,050	2,350	2,350
過年度役員退職慰労引当金繰入額	55,546	—	—
過年度製品保証引当金繰入額	15,611	—	—
そ の 他	—	—	1,414
税金等調整前中間(当期)純利益	752,902	502,471	978,834
法人税、住民税及び事業税	402,517	200,215	534,757
法人税等調整額	△116,481	△12,293	△146,506
少数株主利益	7,200	4,834	3,744
中間(当期)純利益	459,666	309,714	586,839

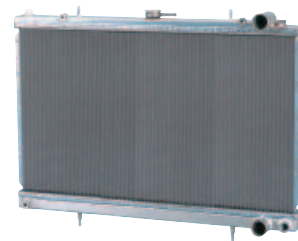
中間連結キャッシュ・フロー計算書(要旨)

(単位：千円)

科 目	当中間期 (平成16年4月1日から 平成16年9月30日まで)	前中間期 (平成15年4月1日から 平成15年9月30日まで)	前 期 (平成15年4月1日から 平成16年3月31日まで)
営業活動によるキャッシュ・フロー	603,338	602,969	1,875,063
投資活動によるキャッシュ・フロー	△517,511	△240,804	△793,293
財務活動によるキャッシュ・フロー	△870,243	△328,536	△838,792
現金及び現金同等物に係る換算差額	1,234	△94	△1,976
現金及び現金同等物の増加額(△減少)	△783,181	33,533	241,001
現金及び現金同等物の期首残高	1,053,760	812,759	812,759
現金及び現金同等物の中間期末(期末)残高	270,579	846,293	1,053,760



トラック用クーリングモジュール



アルミスポーツラジエーター

単体財務諸表

中間貸借対照表

(単位：千円)

科 目	当中間期	前中間期	前 期
	平成16年9月30日現在	平成15年9月30日現在	平成16年3月31日現在
資 産 の 部			
流 動 資 産	6,905,728	6,619,912	7,087,054
現金及び預貯金	72,998	755,234	974,899
受取手形	210,434	213,944	192,419
売掛金	5,374,593	4,515,232	4,749,668
有価証券	923,533	641,551	652,628
繰上り延税引当金	153,771	96,997	188,424
貸倒引当金	170,396	416,951	329,014
固定資産	13,604,151	14,067,032	13,641,350
有形固定資産	12,376,851	12,993,835	12,651,995
建物	8,822,201	8,910,763	8,872,289
機械及び装置	1,390,330	2,004,864	1,700,309
工具器具及び備品	377,852	531,525	511,630
土地	1,268,982	964,158	1,106,650
建設仮勘定	152,911	214,776	106,655
その他固定資産	364,573	367,747	354,459
無形固定資産	9,212	10,658	9,937
投資その他の資産	1,218,087	1,062,538	979,417
前払年金	51,113	—	—
繰上り延税引当金	1,323,854	1,169,138	1,136,297
貸倒引当金	△156,880	△106,600	△156,880
資産合計	20,509,880	20,686,944	20,728,404
負 債 の 部			
流 動 負 債	7,896,104	9,083,900	9,443,793
支払手形	2,046,948	1,681,325	1,846,804
買掛金	1,256,464	1,145,905	1,115,329
短期借入金	2,007,192	3,650,000	3,750,000
1年以内返済予定の長期借入金	1,027,800	1,138,000	1,069,000
未払法人税等	404,503	184,763	525,015
未払消費税	53,685	67,335	88,822
未製品保証引当金	32,243	—	—
設備関係支払手形	372,740	612,265	188,159
その他	694,526	604,306	860,661
固定負債	7,070,875	8,286,891	7,673,696
長期借入金	2,584,000	3,597,000	3,076,000
役員退職慰労引当金	68,230	—	—
退職給付引当金	19,924	136,843	46,012
長期預り保証金	3,018,034	3,016,665	3,017,947
繰上り延税引当金	1,380,687	1,518,114	1,520,842
その他	—	18,268	12,893
負債合計	14,966,980	17,370,792	17,117,489
資 本 の 部			
資 本	1,317,600	540,000	540,000
資本剰余金	778,300	4,300	4,300
資本準備金	778,300	4,300	4,300
利益剰余金	3,259,587	2,669,156	2,893,902
利益準備金	135,000	135,000	135,000
任意積立	2,360,703	2,401,080	2,401,080
中間(当期)未処分利益	763,883	133,076	357,821
その他有価証券評価差額金	189,089	103,870	173,964
自己株式	△1,676	△1,175	△1,251
資本合計	5,542,900	3,316,151	3,610,915
負債及び資本合計	20,509,880	20,686,944	20,728,404

中間損益計算書

(単位：千円)

科 目	当中間期	前中間期	前 期
	(平成16年4月1日から平成16年9月30日まで)	(平成15年4月1日から平成15年9月30日まで)	(平成15年4月1日から平成16年3月31日まで)
売 上 高	9,048,510	7,766,354	16,189,425
売 上 原 価	7,513,991	6,549,437	13,708,447
売 上 総 利 益	1,534,518	1,216,916	2,480,978
販売費及び一般管理費	612,522	571,539	1,245,195
営 業 利 益	921,995	645,376	1,235,783
営 業 外 収 益	12,302	31,840	53,053
受 取 利 息	8	1,284	2,687
受 取 配 当 金	2,589	1,101	1,473
技 術 料 収 入	—	16,545	28,678
賃 貸 料 収 入	2,919	2,960	6,020
手 数 料 収 入	4,958	1,804	4,415
そ の 他	1,826	8,142	9,778
営 業 外 費 用	121,184	138,690	266,282
支 払 利 息	84,081	96,680	191,808
社 債 利 息	—	9,053	9,053
新 株 発 行 費	17,821	—	—
そ の 他	19,280	32,956	65,420
経 常 利 益	813,114	538,526	1,022,554
特 別 損 失	108,524	91,577	146,593
固 定 資 産 除 却 損	36,167	91,577	145,390
会 員 権 評 価 損	1,200	—	—
過年度役員退職慰労引当金繰入額	55,546	—	—
過年度製品保証引当金繰入額	15,611	—	—
そ の 他	—	—	1,202
税引前中間(当期)純利益	704,590	446,948	875,961
法人税、住民税及び事業税	391,778	184,919	525,201
法人税等調整額	△115,713	△8,454	△144,468
中間(当期)純利益	428,525	270,482	495,228
前期繰越利益又は前期繰越損失(△)	328,229	△137,406	△137,406
合併受入未処分利益	7,128	—	—
中間(当期)未処分利益	763,883	133,076	357,821

中国無錫市に子会社を設立

当社は、世界的に高まりを見せるディーゼルエンジンの環境問題に対応する熱交換器「EGRクーラー」の海外生産拠点として、中国無錫市に現地法人「無錫塔尔基熱交換器科技有限公司」を設立し、2005年6月の操業開始に向け工場の建設を行っています。

会社名：無錫塔尔基熱交換器科技有限公司
 所在地：中国江蘇省無錫市
 設立：2004年4月1日
 資本金：600百万円
 生産品目：EGRクーラー
 生産開始：2005年6月
 設備能力：75万台/年
 敷地面積：47,000m²
 延床面積：6,500m²



(完成予想図)

社団法人神奈川県環境保全協議会 『環境保全表彰』受賞

当社は、環境保全を経営における重要課題の一つとしてとらえ、全社を挙げて環境保全活動を展開しております。特に排ガス、排水等には公害防止設備を導入し法規制値より遙かに厳しい社内基準を設け遵守しております。このたび、環境保全協議会より、当社が環境保全活動の一環として行っている公害防止自主規制に対する企業努力が顕著であると認められ、本年5月26日横浜市のワークピア横浜で開催された同協議会の第23回通常総会にて環境保全表彰の栄誉を受けました。



>>>> INFORMATION

EGR-COOLER：ディーゼルエンジンの排気ガス浄化に貢献します。

近年、地球環境問題が注目されはじめ、ディーゼル車の排気ガス規制も年々厳しさを増しています。今ではこの厳しい規制をクリアするためにEGRクーラーが欠かせないものとなっています。

WHAT'S EGR?

EGRとは、Exhaust Gas Recirculation(排気ガス再循環装置)の略で、一度排出されたガスを再び吸入空気と混合し、燃焼温度を低下させることで、NOx(窒素酸化物)の低減に威力を発揮する装置です。

EGRクーラーは、このEGRガスの通路に装備する熱交換器で、高温になった排気ガスをEGRクーラーで冷却し、吸入空気と混合することで燃焼温度を一層低下させ、NOxの低減に貢献します。

国内トップメーカー

当社製EGRクーラーは、独自の技術により優れた耐熱性、耐震性、耐食性を実現し、国内はもとより欧米の各カーメーカーに採用されています。2008年度には国内外で180万台の生産を計画しています。



乗用車用EGRクーラー

■会社概要 (平成16年9月30日現在)

社名 東京ラヂエーター製造株式会社
 英文社名 TOKYO RADIATOR MFG. CO., LTD.
 設立 昭和13年10月15日
 資本金 1,317,600,000円
 従業員数 427名
 営業品目 熱交換器：ラジエーター、オイルクーラー、
 インタークーラー、EGRクーラー 他
 車体部品：燃料タンク、サブタンク、
 オイルパン、バキュームタンク 他
 事業所 本社・藤沢工場
 〒252-0816 神奈川県藤沢市遠藤2002番地1
 電話0466-87-1231 (代表)
 ホームページ <http://www.tokyo-radiator.co.jp/>

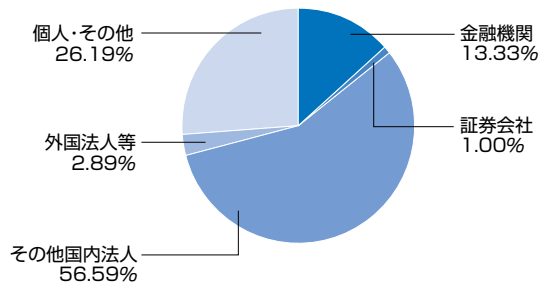
■株式の状況 (平成16年9月30日現在)

会社が発行する株式の総数43,200,000株
 発行済株式総数.....14,400,000株
 株主数.....1,226名

大株主 (上位5名)

株主名	持株数	議決権比率
カルソニックカンセイ株式会社	5,770千株	40.17%
いすゞ自動車株式会社	675	4.70
佐藤商事株式会社	501	3.49
日新火災海上保険株式会社	480	3.34
山崎金属産業株式会社	461	3.21

所有者別株式分布



■役員 (平成16年9月30日現在)

※代表取締役社長 野澤 史郎	監査役 日下部恒夫
※常務取締役 井上 隆興	監査役 篠原 清人
※常務取締役 田宮 国興	監査役 新井 裕二
※取締役 鷺澤 和彦	執行役員 辻 修
※取締役 野尻 文雄	執行役員 川上 剛
※取締役 内田 光男	執行役員 西村 重幸
常勤監査役 郡司 和芳	執行役員 仁科 忠彦

※印の取締役は執行役員を兼務しております。

株式についてのご案内

決算期 3月31日
 配当金受領株主確定日 3月31日
 なお、中間配当を実施するときの株主確定日は9月30日
 定時株主総会 6月下旬
 1単元の株式数 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
 三菱信託銀行株式会社
 (郵便物送付先) 東京都豊島区西池袋1丁目7番7号
 (電話照会先) 三菱信託銀行株式会社 証券代行部
 〒171-8508 電話0120-707-696(フリーダイヤル)
 同取次所 三菱信託銀行株式会社 全国各支店
 公告掲載新聞 東京都において発行する日本経済新聞
 なお、貸借対照表及び損益計算書は、当社ホームページに掲載しております。

TRS 東京ラヂエーター製造株式会社