

# 2008年7月期 中間決算説明会

---

平成20年3月26日



総合商研株式会社

**JASDAQ**

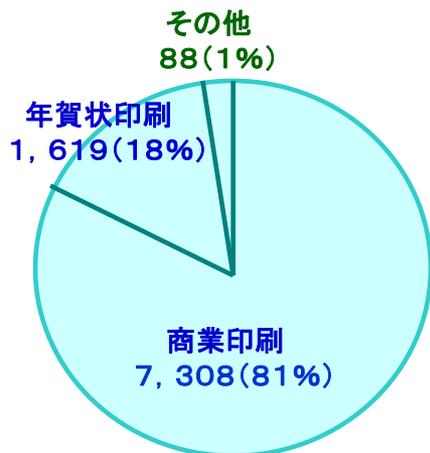
証券コード: 7850

# 2008年7月期 中間決算説明会INDEX

- 当社の概要
- 中間決算のポイント
- 事業のトピックス
- 損益計算書
- 貸借対照表
- キャッシュ・フロー
- 商業印刷事業
- 年賀状印刷事業
- 中期経営計画の概要
- 通期業績・経営指標の推移
- 通期業績予想

# 当社の概要 I

- 営業拠点 7
- 工場 4
- プリントハウス 3



売上高構成(2007年7月期)  
9,017百万円(100%)



# 当社の概要 II

## 当社機能

分析／商圈調査／企画・提案／効果測定

デザイン／撮影／制作

CTP／印刷

コンサルティング会社／広告代理店

デザイン制作・撮影会社

印刷会社

フリーペーパー・情報誌発行

システム開発・WEB対応

総合プロデュース機能

出版会社

システム会社

関連会社 (株)味香り戦略研究所

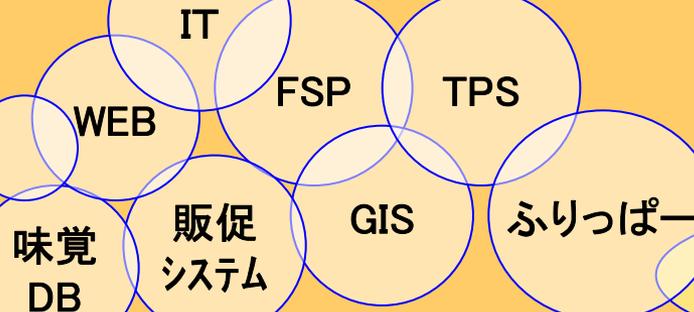
味覚事業

商業印刷

年賀状印刷

関連会社 (株)プリプレス・センター

## 販売促進の支援



プライバシーマーク

ISO9001

水なし印刷

# 2008年7月期 中間決算のポイント

当中間期の業績は、売上高3.7%増、経常利益19.0%増

- **売上高** 5,776百万円(前期比 205百万円増加、増率3.7%)
  - 本州商業印刷 221百万円増加
  - 北海道商業印刷 466百万円減少
  - 年賀状印刷 453百万円増加
  
- **営業利益** 653百万円(前期比 82百万円増加、増率 14.4%)
- **経常利益** 646百万円(前期比 103百万円増加、増率 19.0%)
- **中間純利益** 362百万円(前期比 25百万円減少、増率△ 6.6%)
  - 採算重視の受注、コスト削減
  - 売上総利益率1.2%上昇(38.3%→39.5%)
  - 制作業務の内製化による業務委託費の削減(前期比△54百万円)
  
- **自己資本比率の向上(26.1%→27.9%)**
  - 内部留保の増加
  - 資産の効率的運用
  - 有利子負債の削減(前期比 △145百万円)

# 事業のトピックス

## ■ 地域新聞「ふりっぱー」(フリーペーパー)による販促支援

- ・地域情報の発信と地元生活密着型の広告展開
- ・「ふりっぱーメイト」によるマーケティング、地域情報の集積・発信(人材の組織化と活用)
- ・札幌市10区の内、6区(豊平区・白石区・清田区・厚別区・西区・手稲区・小樽の一部)に配布(発行470千部)→札幌市10区全域に配布計画

## ■ ITソリューション事業部(平成19年8月新設)によるシステム支援

- ・WEB作成支援、販促システム構築、システムコンサルティング等の提供
- ・社内システムの整備、効率化、強化
- ・平成19年8月 7名 → 平成20年1月末(現体制) 19名

## ■ 制作センター等の体制強化による内製化とデザイン制作力の強化

- ・全国主要制作物の本社制作センター等への集約化
  - 制作・撮影の内製化推進
  - 業務の効率化、デザイン制作力の高度化

## ■ 関連会社との連携によるグループ間の戦力アップと効率化

- ・(株)プリプレス・センターとの年賀状印刷の統合
- ・(株)味香り戦略研究所との連携による味覚事業の展開

# 2008年7月期 中間損益計算書



- 売上高 : 205百万円増加(前期比3.7%増)
- 経常利益 : 103百万円増加(前期比19.0%増)
- 中間純利益: 投資有価証券評価損117百万円計上により、25百万円減少

単位: 百万円

	2007.01	2008.01	増減	前期比 (%)
売上高	5,570	5,776	205	3.7%
売上原価	3,435	3,494	58	1.7%
売上総利益	2,134	2,281	146	6.9%
販管費	1,563	1,627	64	4.1%
営業利益	571	653	82	14.4%
経常利益	543	646	103	19.0%
中間純利益	388	362	△25	△6.6%
売上総利益率	38.3%	39.5%	1.2%	-
同営業利益率	10.3%	11.3%	1.0%	-
同経常利益率	9.8%	11.2%	1.4%	-
同中間純利益率	7.0%	6.3%	△0.7%	-
1株当たり中間純利益	130.23円	118.68円	△11.55円	-

# 2008年7月期 中間貸借対照表

単位:百万円

	2007.01	2008.01	増減		2007.01	2008.01	増減
現金預金	837	1,087	249	仕入債務	948	979	30
売上債権	1,596	1,649	53	短期借入金	1,100	900	△200
たな卸資産	178	174	△4	その他	973	1,177	203
その他	549	665	116	流動負債計	3,022	3,057	34
流動資産計	3,162	3,577	414	長期借入金	1,181	1,249	68
有形固定資産	2,264	2,314	50	その他	686	659	△26
無形固定資産	267	210	△57	固定負債計	1,867	1,909	41
投資等	921	784	△137	負債合計	4,889	4,966	76
固定資産計	3,454	3,309	△144	純資産合計	1,727	1,920	193
資産合計	6,617	6,886	269	負債純資産合計	6,617	6,886	269



自己資本比率	26.1%	27.9%	1.8%
ROE	23.6%	19.9%	△3.7%
ROA	7.9%	9.6%	1.7%
1株当たり純資産額	564.82円	628.14円	63.32円

# 2008年7月期 中間キャッシュ・フロー

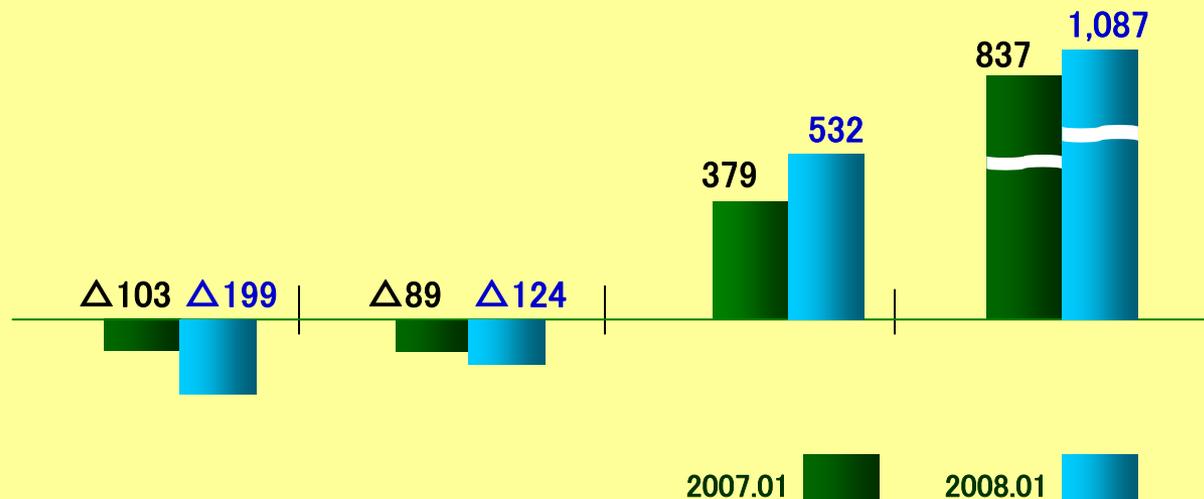
営業CF

投資CF

財務CF

キャッシュ残高

単位: 百万円



営業活動によるCF : 売上債権増加、年賀はがき立替金増加

投資活動によるCF : 固定資産の増加

財務活動によるCF : 年賀事業に伴う短期借入金(季節資金)の増加

キャッシュ残高 : 平成19年7月末比 208百万円増加

# 商業印刷事業

## 商業印刷 拠点別売上高

単位：百万円



- 売上高 3,656百万円(前期比244百万円減)
- 本州地区の売上高221百万円増加(前期比12.2%増)  
→既存クライアントとの取引拡大、新規クライアント増加
- 北海道地区の売上高466百万円減(前期比22.4%減)  
→低採算受注の見直し、取引先の広告宣伝費の抑制等による減収

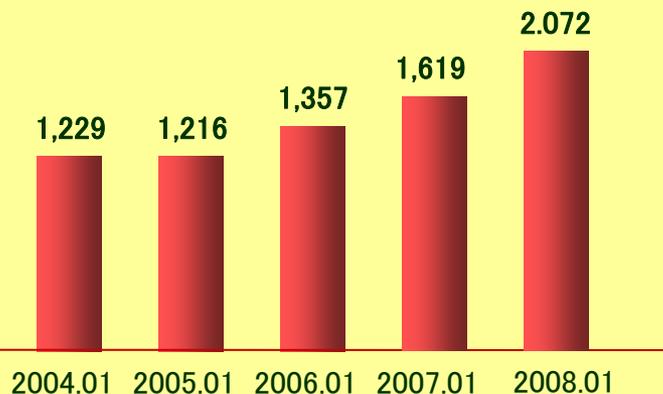
## ■北海道对本州の売上比率

44:56と本州比率拡大  
(前年同期 53:47)

# 年賀状印刷事業

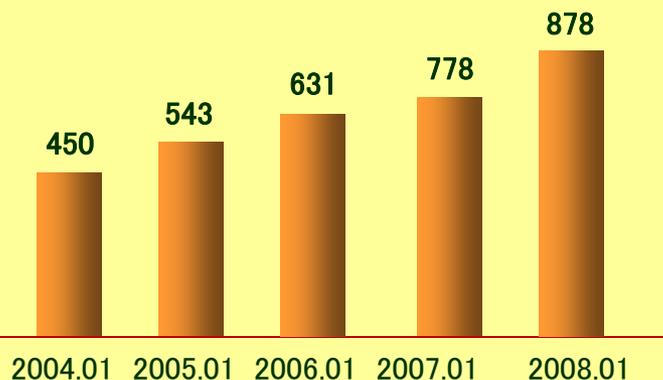
## 売上高

単位: 百万円



## 名入年賀状取扱件数

単位: 千件



➤ 売上高2,072百万円(前期比453百万円増加)

➤ 名入年賀状の取扱件数6年連続増加  
・2008年1月期 878千件(12.9%増)

➤ パック年賀状の取扱件数の大幅増加  
・2008年1月期 1,745千パック(84.4%増)

○ 新規クライアント獲得及び既存先受注増による取扱件数の増加

○ 関連会社(株)プリプレス・センターとの連携による印刷業務の集約化

○ デザインから印刷までの社内一貫体制

○ 生産効率のアップ、人件費の抑制

○ 個人情報の厳格な保護・管理  
(プライバシーマーク)

# 中期経営計画の概要

中期経営目標  
スタート2005

## 変革と挑戦

- 成長基盤の確立と事業規模の拡大
- 競争力と優位性の強化

当期が最終年度。以下の4つの戦略でそれぞれの課題に取り組んでおります。

成長戦略

営業基盤・機能／競争力・優位性／集中化

プロセス・クオリティ戦略

効率化／品質／生産性／システム

財務戦略

収益力／有利子負債削減／リスク管理

組織戦略

子会社戦略／拠点／人材／アライアンス

# 通期業績・経営指標の推移

		第30期 (13年7月)	第31期 (14年7月)	第32期 (15年7月)	第33期 (16年7月)	第34期 (17年7月)	第35期 (18年7月)	第36期 (19年7月)
売上高	百万円	8,144	8,417	8,481	8,630	8,327	8,876	9,017
営業利益	百万円	415	430	△222	△130	388	402	377
経常利益	百万円	324	359	△359	△247	217	295	333
税引前当期純利益	百万円	293	272	△367	△553	77	221	372
当期純利益	百万円	160	154	△343	△623	74	324	275
売上総利益率	%	37.2	33.9	26.9	28.8	32.8	32.8	33.9
純資産額	百万円	1,705	1,812	1,442	818	1,051	1,363	1,613
総資産額	百万円	5,897	6,059	6,635	6,648	5,835	5,634	5,571
1株当たり純資産額	円	696.49	740.30	589.44	334.53	356.67	462.59	527.53
1株当たり当期純利益	円	77.57	63.06	△140.33	△254.52	26.88	110.03	91.27
自己資本比率	%	28.9	29.9	21.7	12.3	18.0	24.2	29.0
配当性向	%	22.9	23.8	—	—	27.9	13.6	16.4
ROA	%	5.5	6.0	△5.7	△3.7	3.5	5.1	6.0
ROE	%	10.4	8.8	△21.1	△55.1	7.9	26.9	18.5
期末有利子負債額	百万円	2,850	2,944	4,115	4,508	3,458	3,163	2,829

# 通期業績予想

単位:百万円

	2006.07 (実績)	2007.07 (実績)	2008.07 (予想)
売上高	8,876	9,017	9,500
(前期比増減率)	(6.6%)	(1.6%)	(5.4%)
営業利益	402	377	440
(売上高営業利益率)	(4.5%)	(4.2%)	(4.6%)
経常利益	295	333	400
(売上高経常利益率)	(3.3%)	(3.7%)	(4.2%)
当期純利益	324	275	210
(売上高当期純利益率)	(3.7%)	(3.1%)	(2.2%)
1株当たり当期純利益	110.03円	91.27円	68.66円

本資料に記載された意見や予測などは、資料作成段階での弊社の判断であり、その情報の正確性を保証するものではありません。

様々な要因の変化により、実際の業績や結果とは大きく異なる可能性があることをご承知おき下さい。

[お問い合わせ先]



総合商研株式会社（007-0802 札幌市東区東苗穂2条3丁目4-48）

TEL 011-780-5677 FAX 011-780-3288

URL: <http://www.shouken.co.jp/>

Eメール: [postmaster@shouken.co.jp](mailto:postmaster@shouken.co.jp)

企画管理本部 経営企画チーム

IR担当役員 原田 正之