

2008年7月期 決算説明会

平成20年10月2日



総合商研株式会社

証券コード: 7850

2008年7月期 決算説明会INDEX

■ 2008年7月期 業績

- 当社の概要(Ⅰ・Ⅱ)
- 損益計算書
- 利益率の推移
- 貸借対照表
- 財務指標の推移(Ⅰ・Ⅱ)
- 売上高構成
- 商業印刷事業
- 年賀状印刷事業
- 当期事業のポイント

■ 当社の経営の基本コンセプト

■ 次期(第38期)業績予想

■ 業績・経営指標の推移

当社の概要 I

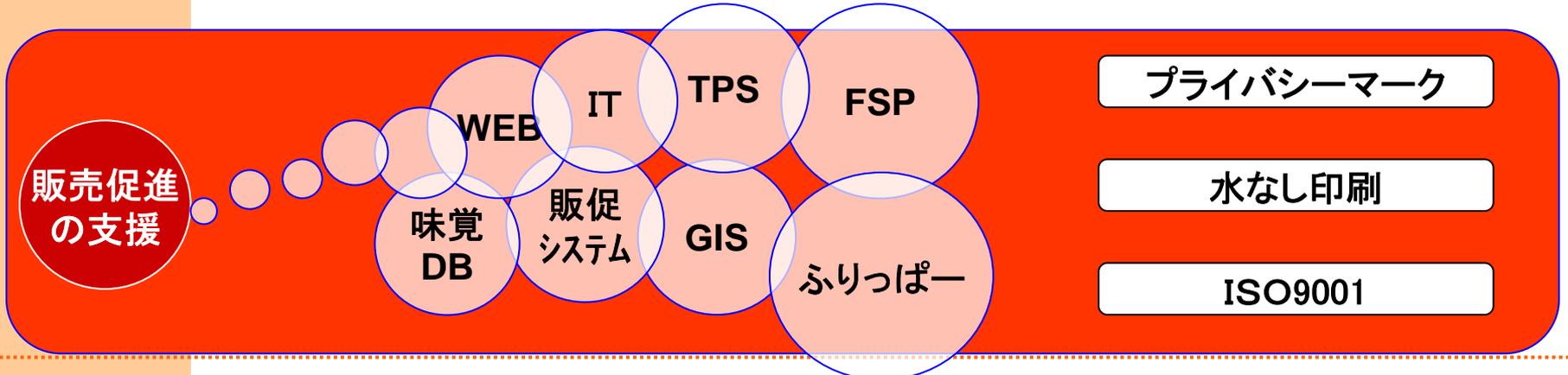
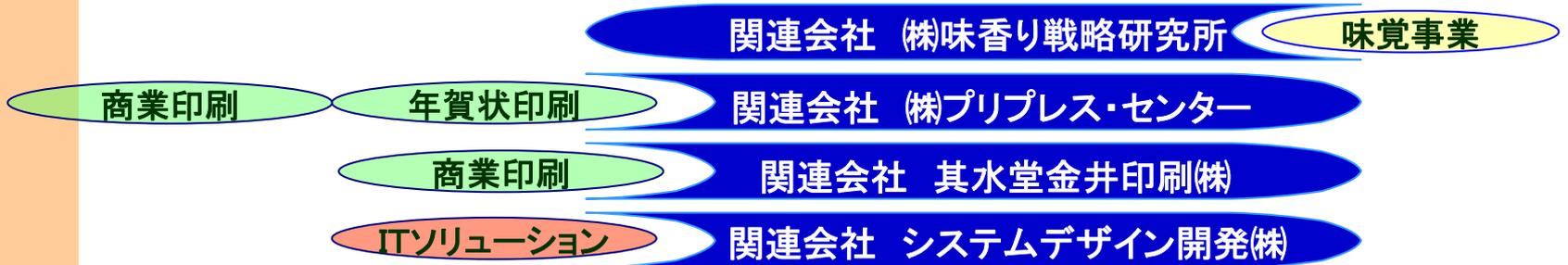
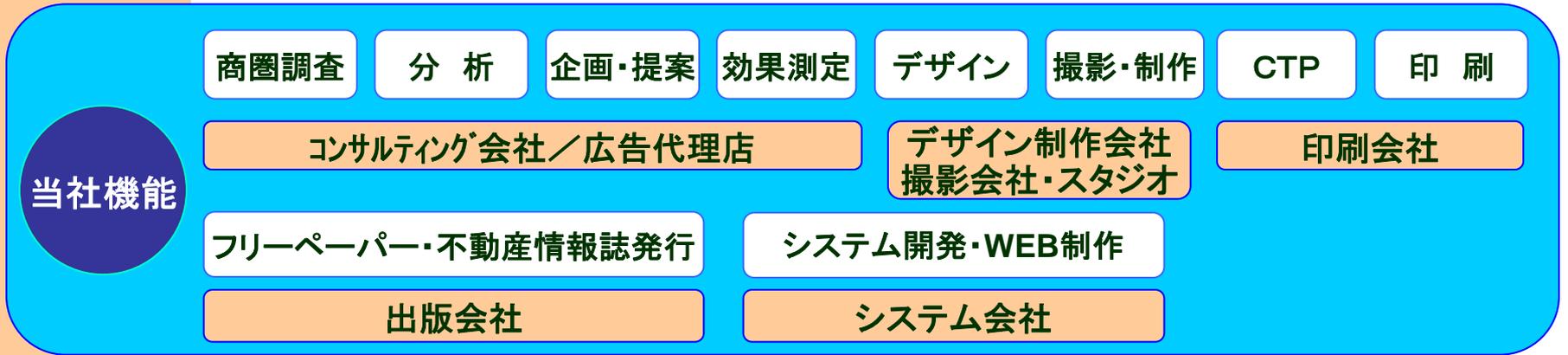
● 営業拠点 7

● 工場 4

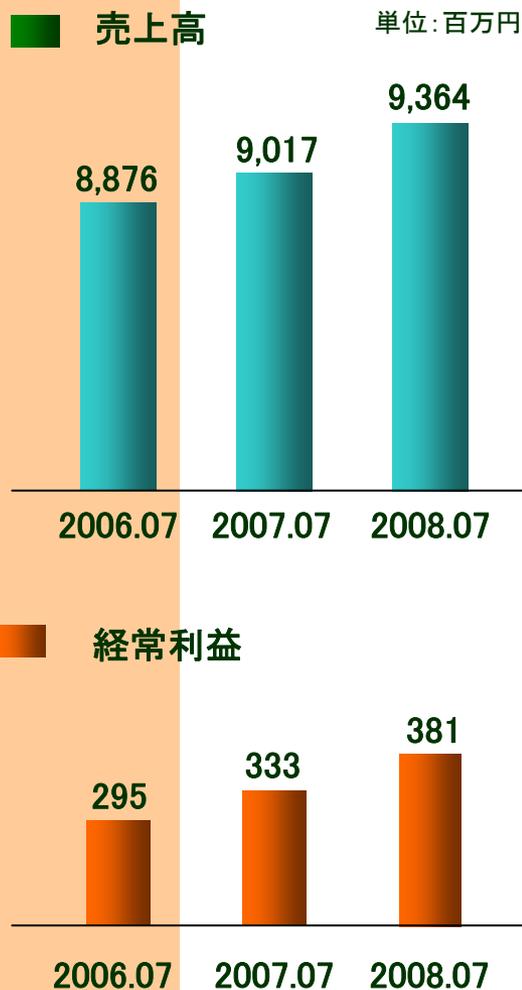
● プリントハウス 3



当社の概要 II



損益計算書

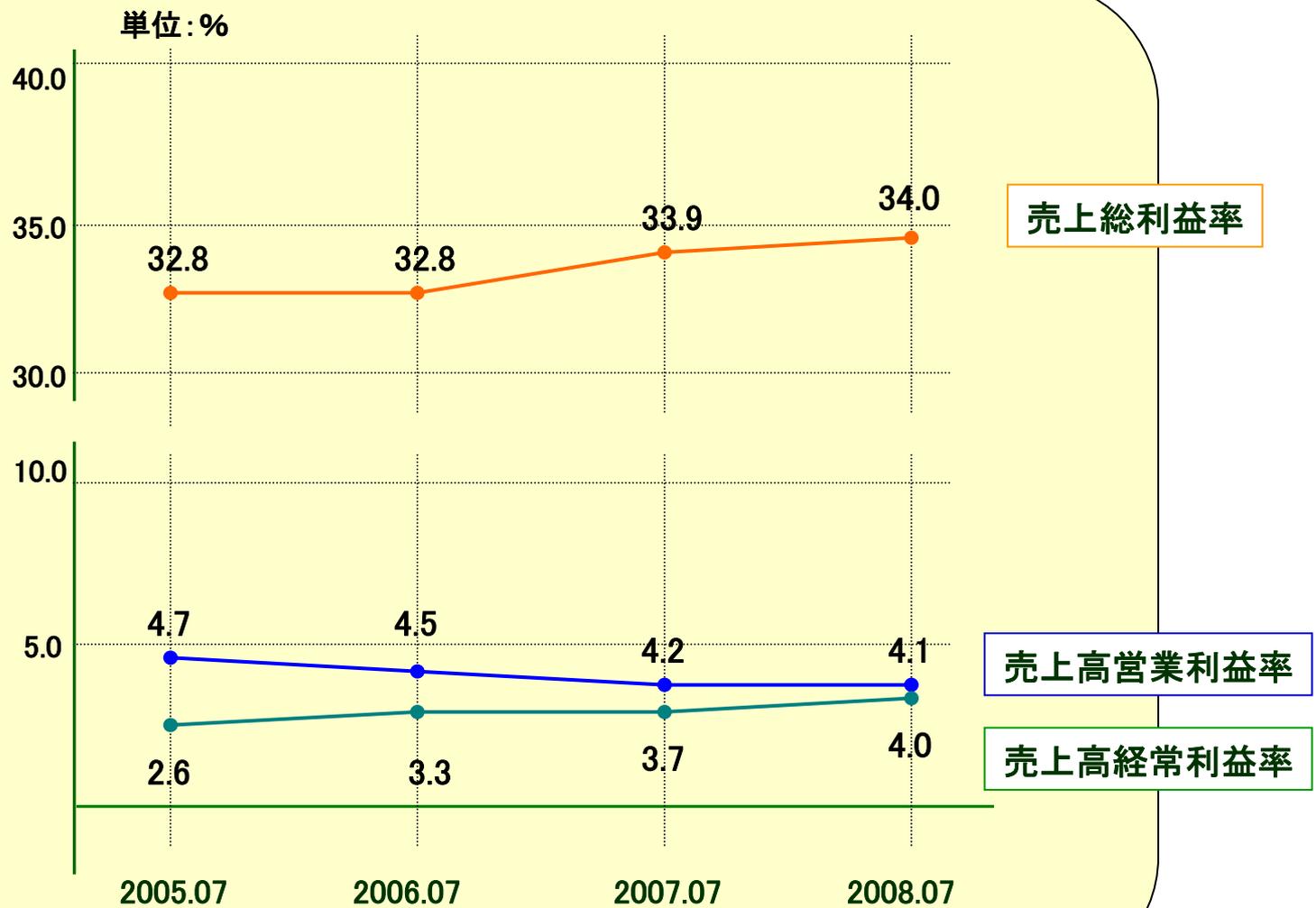


- 売上高は、3期連続増収を達成。
- 採算重視の受注・コスト低減により売上総利益率は上昇。
- 営業・制作体制強化による人件費増により営業利益は微増。
支払利息削減等により、経常利益は3期連続増加。
- 投資有価証券評価損98百万円計上により当期純利益は減少。

単位: 百万円

	2007.07	2008.07	増減	前期比 (%)
売上高	9,017	9,364	347	103.8
売上原価	5,963	6,182	218	103.7
売上総利益	3,053	3,181	128	104.2
販管費	2,676	2,797	120	104.5
営業利益	377	384	7	102.0
経常利益	333	381	47	114.4
税引前当期純利益	372	283	△89	76.0
当期純利益	275	216	△58	78.7
1株当たり当期純利益	91.27円	70.95円	△20.32円	-

利益率の推移



貸借対照表

□有利子負債は215百万円減

□安定利益確保により純資産拡大し、自己資本比率アップ。

単位：百万円

	2007.07	2008.07	増減		2007.07	2008.07	増減
現金預金	879	1,019	140	仕入債務	811	1,022	210
売上債権	1,018	1,166	147	短期借入金	200	100	△100
たな卸資産	211	211	0	一年内返済予定長期借入金	585	546	△39
その他	77	70	△6	その他	336	348	12
流動資産計	2,186	2,467	281	流動負債計	1,932	2,017	84
				長期借入金	1,326	1,312	△14
有形固定資産	2,234	2,227	△7	その他	697	629	△68
無形固定資産	246	187	△59	固定負債計	2,024	1,942	△82
投資等	903	844	△58	負債合計	3,957	3,959	1
固定資産計	3,384	3,259	△125	純資産合計	1,613	1,768	154
資産合計	5,571	5,727	155	負債純資産合計	5,571	5,727	155
				1株当たり純資産額	527.53円	578.20円	50.67円

財務指標の推移 I

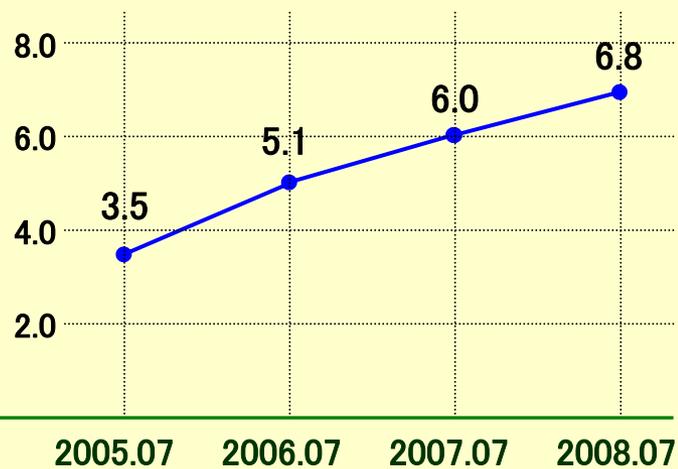
単位：%

自己資本比率



単位：%

ROA

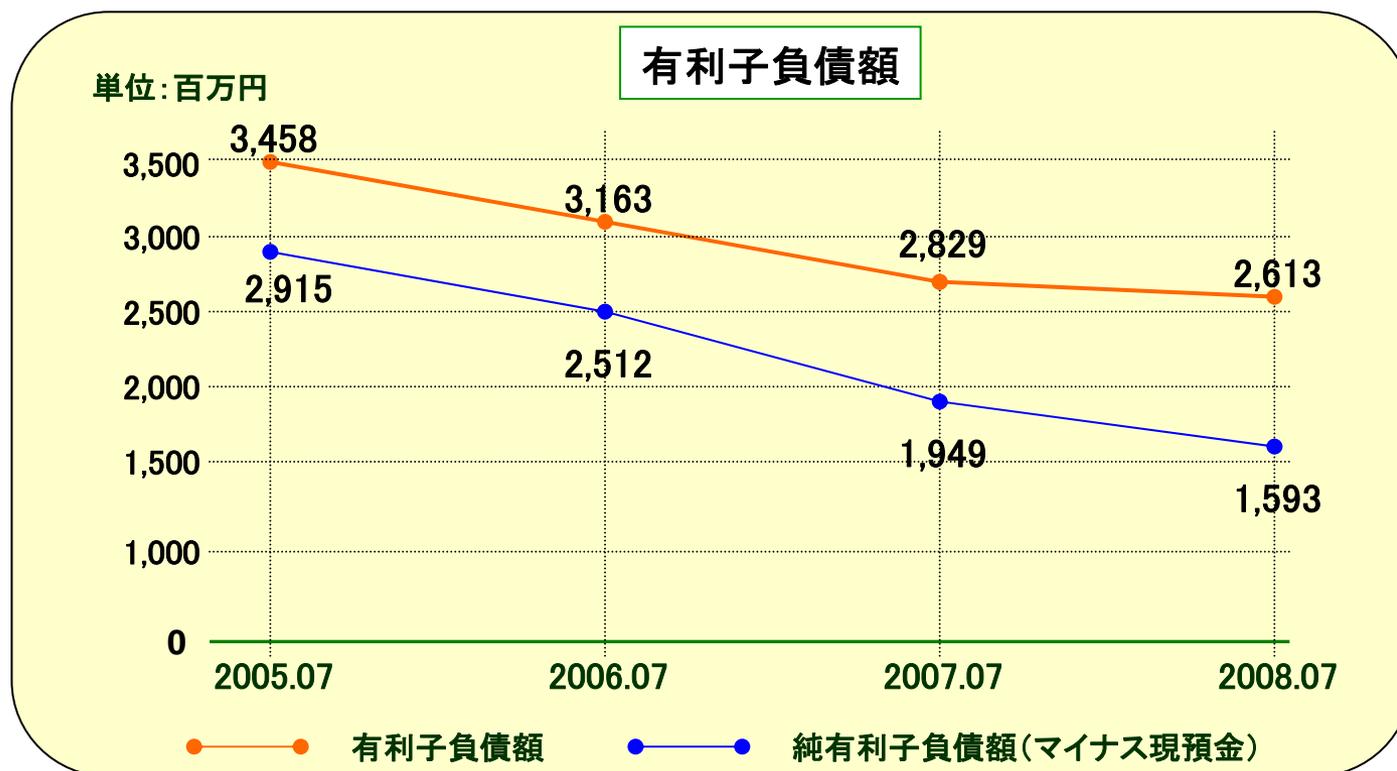


単位：%

ROE



財務指標の推移 II



	2006.07	2007.07	2008.07	前期比増減
営業活動によるキャッシュ・フロー	565	667	666	0
投資活動によるキャッシュ・フロー	△207	△158	△305	△147
財務活動によるキャッシュ・フロー	141	△280	△220	60
子会社の連結解除に伴う現金・現金同等物減少額	△417	—	—	—
現金・現金同等物期末残高	651	879	1,019	140

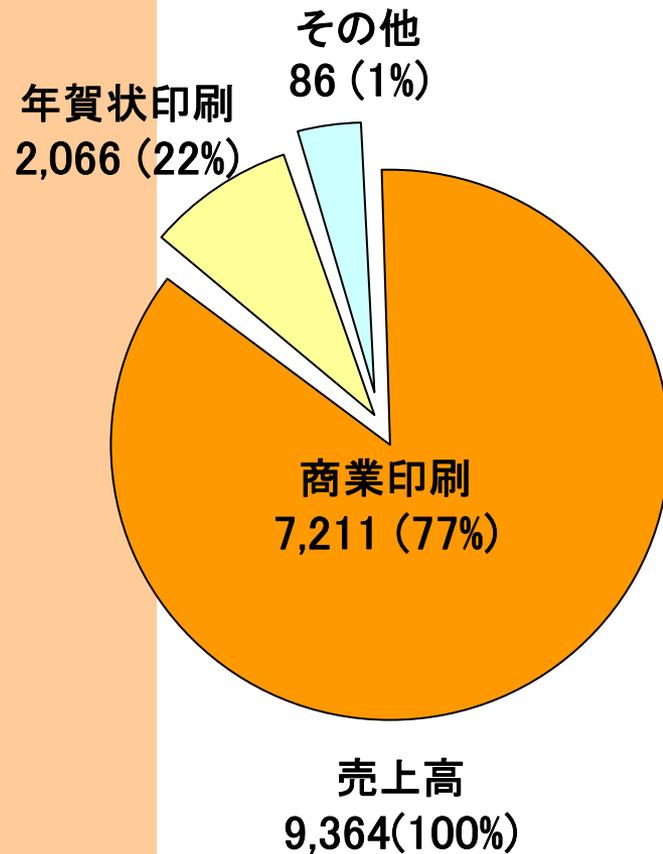
単位: 百万円

※2006.07は連結
キャッシュフロー
の数値

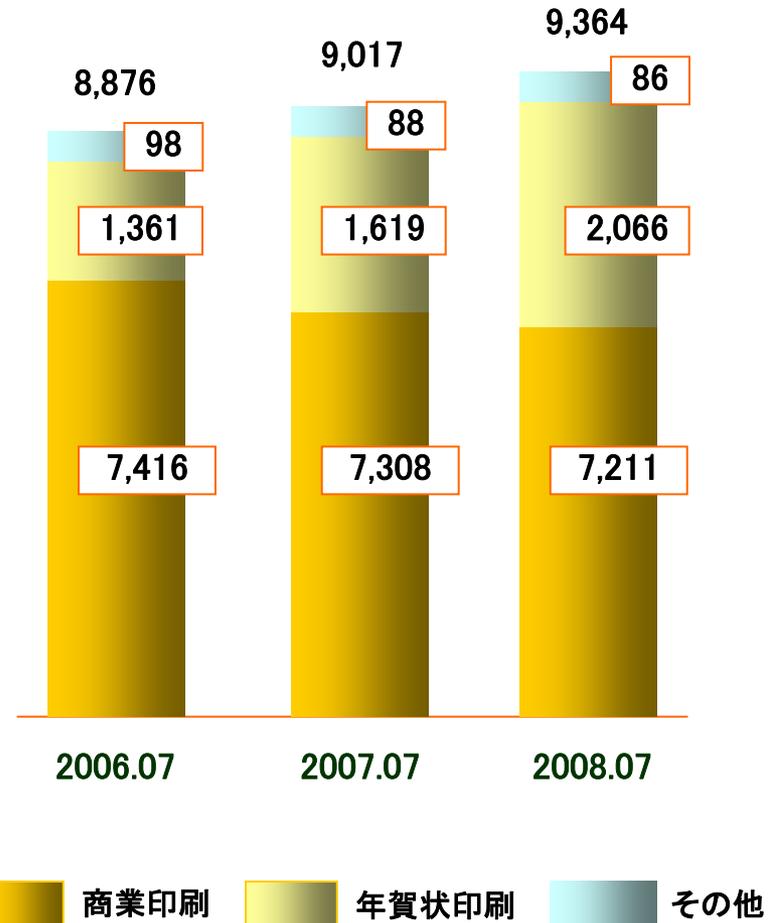
売上高構成

単位:百万円

〔2008年7月期売上高構成〕



〔事業別売上高推移〕

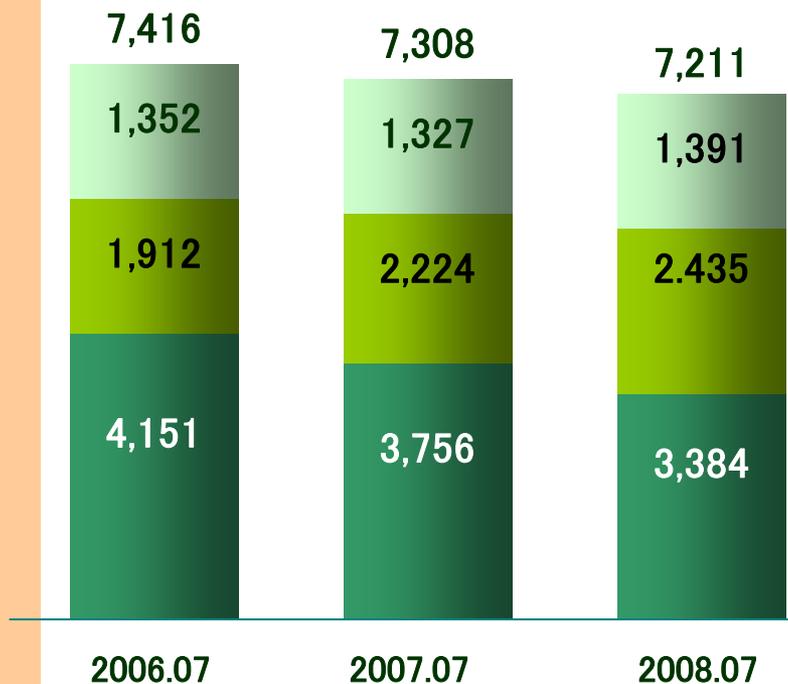


商業印刷事業

〔商業印刷 拠点別売上高の推移〕

単位:百万円

■ 北海道 ■ 東京 ■ 大阪



- 北海道は低採算受注の見直し等により売上高は371百万円減少
- 本州は新規受注の拡大により売上高が274百万円増加

	2007.7		2008.7	
	売上高	比率	売上高	比率
北海道	3,756	51.4%	3,384	46.9%
本州	3,552	48.6%	3,826	53.1%
合計	7,308	100.0%	7,211	100.0%

年賀状印刷事業

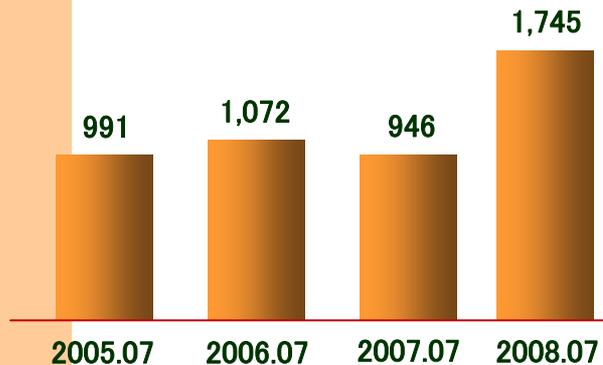
名入年賀状

単位:千件



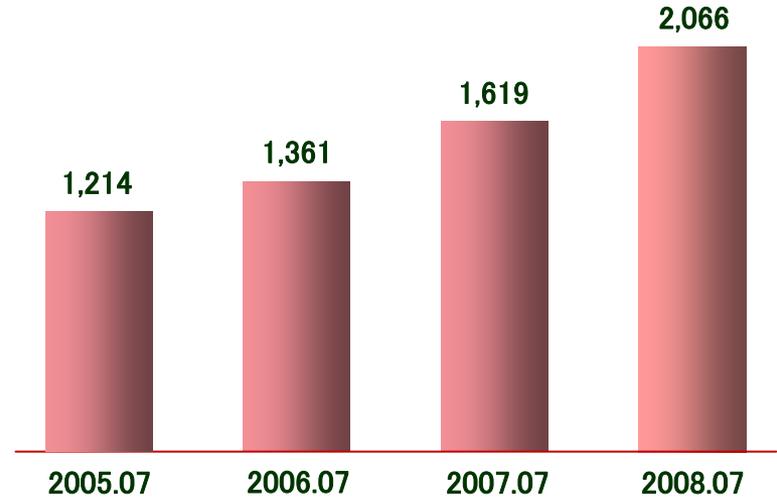
パック年賀状

単位:千パック



売上高

単位:百万円



- 名入年賀状の受注件数は6年連続増加。
- パック年賀状の受注は84.4%増。
- 売上高は2,066百万円と前期比27.6%増。

当期事業のポイント

年賀状印刷事業の拡大

年賀状受注件数の拡大

ボリューム・採算性向上による事業収益の拡大

販促媒体の拡大

地域型新聞「ふりっぱー」(フリーペーパー)の発行拡大

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

Webサイト製作の受注推進

内製化の推進

制作センターの体制強化と本州制作物を中心とした内製化促進

撮影業務の内製化

グループ総合力の発揮

- (株)味香り戦略研究所
- (株)プリプレス・センター
- システムデザイン開発(株)
- 其水堂金井印刷(株)

グループ各社との連携による印刷技術・機能の拡大と顧客対応力の強化(印刷、年賀、IT、味覚等)

グループ内における印刷関連業務の内製化推進

当社の経営の基本コンセプト

●『当社は将来(未来)に向けて、絶えず進化し成長し続けるダイナミックな企業を目指します』

－ 進化と成長 －

そのために

- ① 私達は、新しいこと、難しいことに絶えず挑戦します。
- ② 私達は、大きな目標に挑戦し、実行し、達成します。
- ③ 私達は、お取引先に満足いただける一味以上違う最高のサービスを提供します。
- ④ 私達は、日々自己研鑽に努め、一流のクリエイティブ集団を目指します。
- ⑤ 私達は、最高のサービスを提供するため、新たな事業領域(ドメイン)に挑み、それらを取り込み、企業規模と企業価値の拡大を進めます。

次期(第38期)業績予想

■ 年賀状印刷の受注拡大

- ◇名入れ年賀状・パック年賀状の取扱件数の拡大
- ◇年賀自社WEBサイト開設による個人申込みの取込み

■ 商業印刷等の受注拡大

- ◇新規取引の拡大
- ◇グループ各社の印刷技術・機能統合による販促物・印刷物の取込み
- ◇WEB制作およびシステム関連業務の受注拡大
- ◇地域情報誌「ふりっぱー」の発行拡大と『世帯到達率・販促効果の高い媒体』としての展開

■ 利益率の向上

- ◇採算重視の受注と徹底したコスト管理の実施
- ◇印刷・制作・撮影業務の内製化の推進・自社内・グループ内の内製化の推進



単位:百万円

	2008年7月期 実績(第37期)	2009年7月期 予想(第38期)	増減	増率
売上高	9,364	10,000	635	6.8%
営業利益	384	425	40	10.5%
経常利益	381	420	38	10.1%
当期純利益	216	220	3	1.4%
1株当たり当期純利益	70.95円	71.94円	0.99円	-

業績・経営指標の推移

		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)	第37期 (20年7月)
売上高	百万円	8,417	8,481	8,630	8,327	8,876	9,017	9,364
営業利益	百万円	430	△222	△130	388	402	377	384
経常利益	百万円	359	△359	△247	217	295	333	381
税引前当期純利益	百万円	272	△367	△553	77	221	372	283
当期純利益	百万円	154	△343	△623	74	324	275	216
売上総利益率	%	33.9	26.9	28.8	32.8	32.8	33.9	34.0
純資産額	百万円	1,812	1,442	818	1,051	1,363	1,613	1,768
総資産額	百万円	6,059	6,635	6,648	5,835	5,634	5,571	5,727
1株当たり純資産額	円	740.30	589.44	334.53	356.67	462.59	527.53	578.20
1株当たり当期純利益	円	63.06	△140.33	△254.52	26.88	110.03	91.27	70.95
自己資本比率	%	29.9	21.7	12.3	18.0	24.2	29.0	30.9
配当性向	%	23.8	—	—	27.9	13.6	16.4	21.1
ROA	\$	6.0	△5.7	△3.7	3.5	5.1	6.0	6.8
ROE	%	8.8	△21.1	△55.1	7.9	26.9	18.5	12.8
期末有利子負債額	百万円	2,944	4,115	4,508	3,458	3,163	2,829	2,613

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

企画管理本部 経営企画チーム

IR担当役員 原田 正之