

# 第 38 期

(2009年7月期)

## 第2四半期決算説明会

平成21年3月25日



総合商研株式会社

**JASDAQ**

証券コード: 7850

# 第38期 第2四半期決算説明会INDEX

1. 拠点所在地
2. 事業の概要
3. 上期 決算概要
4. 上期 損益のポイント
5. 上期 売上高・利益推移
6. 上期 貸借対照表
7. 上期 経営指標推移
8. 商業印刷事業
9. 年賀状印刷事業
10. 地域新聞ふりっぱー
11. 通期業績予想
12. 通期 業績・経営指標の推移

# 1. 拠点所在地

● 営業拠点 6

● 工場 4

● プリントハウス 3



## 2. 事業の概要

### 当社機能

商圏調査 分析 企画・提案 効果測定

コンサルティング会社／広告代理店

フリーペーパー・不動産情報誌発行

出版会社

デザイン 撮影・制作

デザイン制作会社  
撮影会社・スタジオ

システム開発・WEB・携帯サイト制作

システム会社

CTP 印刷・製本

印刷会社

### 関連会社

(株)味香り戦略研究所

味覚事業

(株)プリプレス・センター

年賀状、商業印刷

其水堂 金井印刷(株)

商業印刷

システムデザイン開発(株)

システム開発

グループ総合力

総合的な販促支援

### 販売促進の支援

WEB

IT

TPS

ふりっぱー  
コミュニティ  
メイト

ふりっぱー

味覚  
DB

販促  
システム

商研  
レポート

コミュニティ  
カレッジ  
7850

GIS

FSP

プライバシーマーク

水なし印刷

ISO9001

### 3. 第38期上期 決算概要

単位:百万円

|             | 2008.01 | 2009.01 | 増減      | 前期比    |
|-------------|---------|---------|---------|--------|
| 売上高         | 5,776   | 6,125   | 349     | 6.0%   |
| 売上原価        | 3,494   | 3,974   | 480     | 13.7%  |
| 売上総利益       | 2,281   | 2,150   | △131    | △5.7%  |
| 販管費         | 1,627   | 1,587   | △40     | △2.5%  |
| 営業利益        | 653     | 563     | △90     | △13.9% |
| 経常利益        | 646     | 557     | △88     | △13.8% |
| 四半期純利益      | 362     | 322     | △40     | △11.1% |
|             |         |         |         |        |
| 売上総利益率      | 39.5%   | 35.1%   | △4.4%   | -      |
| 同営業利益率      | 11.3%   | 9.2%    | △2.1%   | -      |
| 同経常利益率      | 11.2%   | 9.1%    | △2.1%   | -      |
| 同四半期純利益率    | 6.3%    | 5.3%    | △1.0%   | -      |
| 1株当たり四半期純利益 | 118.68円 | 105.58円 | △13.11円 | -      |

|                      | 2008.01 | 2009.01 | 増減  |
|----------------------|---------|---------|-----|
| 営業活動によるCF            | △199    | △131    | 67  |
| 投資活動によるCF            | △124    | △215    | △90 |
| 財務活動によるCF            | 532     | 901     | 368 |
| 現金及び現金同等物の中<br>間期末残高 | 1,087   | 1,573   | 486 |

## 4. 第38期上期 損益のポイント

### 売上高 → 増収

349百万円増加(前期比6.0%増)

#### 商業印刷

○新規受注拡大・既存先のシェアアップにより、売上高227百万円増加(前期比6.2%増)

#### 年賀状印刷

○名入・パック年賀状共に取扱件数減少  
○販売単価・ポスター等の年賀資材の受注増加により、売上高125百万円増加(前期比6.1%増)

#### その他

○プリントハウス(3店舗)売上高3百万円減少(前期比8.4%減)

### 影響要因と対応

- ◆印刷用紙等の材料費高騰
- ◆取引先の広告宣伝費の抑制・削減
- ◆受注単価の低下



#### ◎内製化

- ・撮影外注費  
34百万円削減(47.9%減)
- ・業務委託費  
20百万円削減(19.0%減)

#### ◎経費削減

- ◎採算重視の受注
- ◎人員の不増加

### 利益 → 減益

#### 営業利益

563百万円(前期比13.9%減)

#### 経常利益

557百万円(前期比13.8%減)

#### 税引前四半期純利益

有価証券評価損が前期比105百万円減により、557百万円(前期比3.3%増)

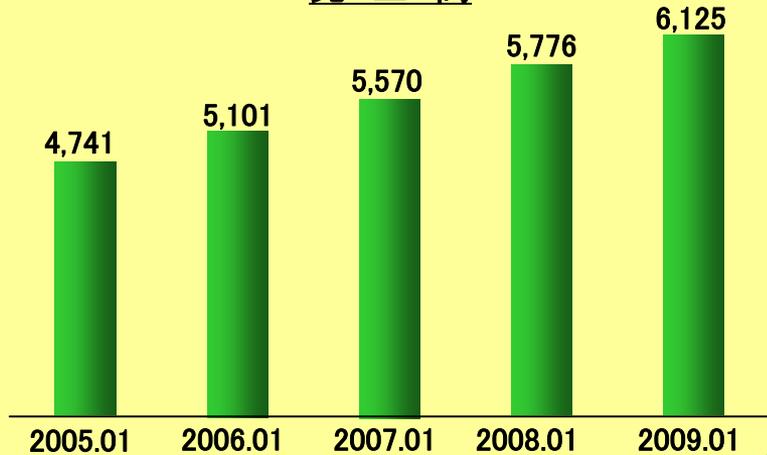
#### 四半期純利益

322百万円(前期比11.1%減)

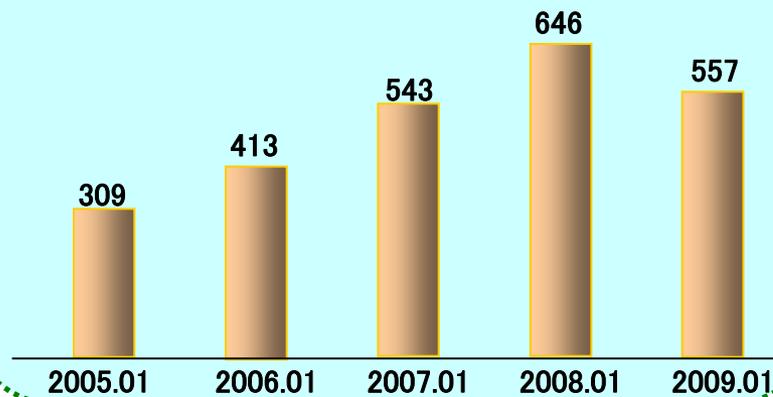
# 5. 上期 売上高・利益推移

単位:百万円

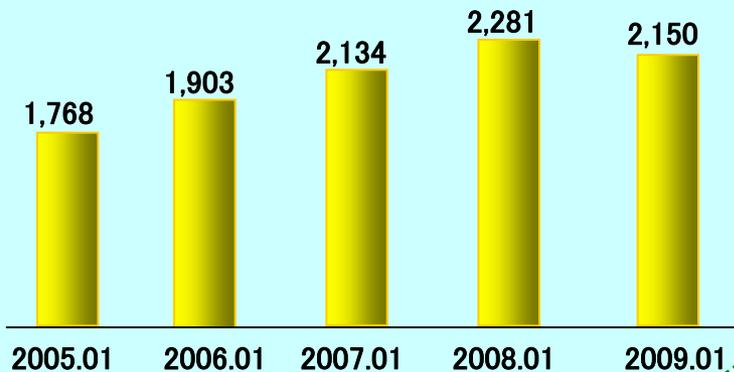
### 売上高



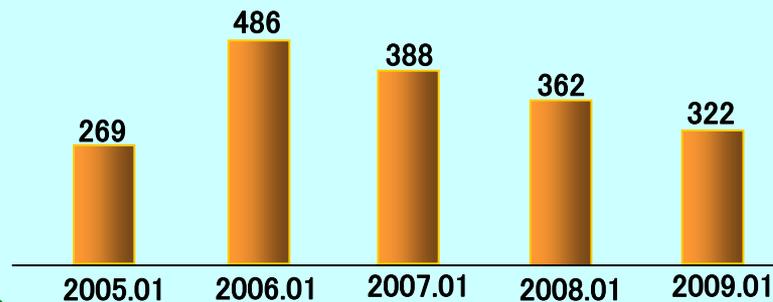
### 経常利益



### 売上総利益



### 純利益



## 6. 第38期上期 貸借対照表

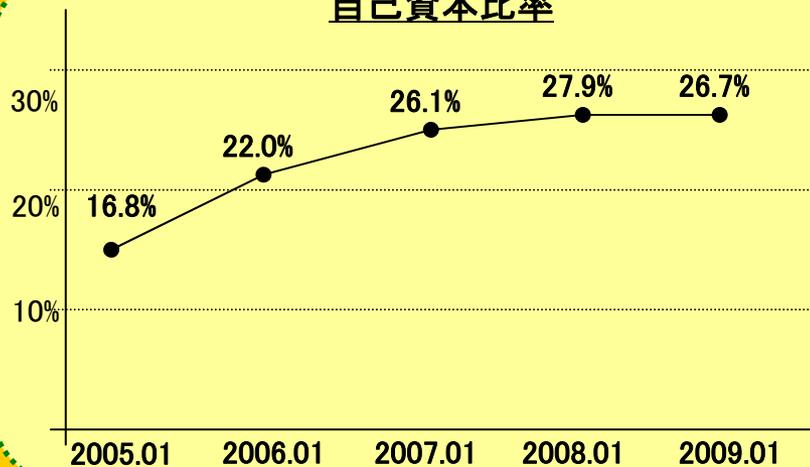
単位:百万円

|   | 2008.01 | 2009.01 | 増減  |           | 2008.01 | 2009.01 | 増減     |
|---|---------|---------|-----|-----------|---------|---------|--------|
| 現金預金  | 1,087   | 1,573   | 486 | 仕入債務      | 979     | 1,426   | 446    |
| 売上債権  | 1,649   | 1,859   | 209 | 短期借入金     | 1,440   | 1,231   | △209   |
| たな卸資産   | 174     | 256     | 81  | その他       | 637     | 684     | 47     |
| その他   | 665     | 665     | 0   | 流動負債計     | 3,057   | 3,341   | 284    |
| 流動資産計   | 3,577   | 4,354   | 777 | 長期借入金     | 1,249   | 1,653   | 403    |
| 有形固定資産  | 2,314   | 2,279   | △35 | その他       | 659     | 592     | △67    |
| 無形固定資産  | 210     | 164     | △46 | 固定負債計     | 1,909   | 2,245   | 336    |
| 投資等   | 784     | 824     | 40  | 負債合計      | 4,966   | 5,587   | 621    |
| 固定資産計   | 3,309   | 3,268   | △41 | 純資産合計     | 1,920   | 2,035   | 114    |
| 資産合計  | 6,886   | 7,622   | 735 | 負債純資産合計   | 6,886   | 7,622   | 735    |
| <p>■ 総資産735百万円増加<br/>                     ○ 現預金・売上債権増加<br/>                     ○ 仕入債務・長期借入金増加</p> <p>■ 純資産114百万円増加</p> |         |         |     |           |         |         |        |
|   |         |         |     | 自己資本比率    | 27.9%   | 26.7%   | △1.2%  |
|   |         |         |     | ROE       | 19.9%   | 16.3%   | △3.6%  |
|   |         |         |     | ROA       | 9.6%    | 7.7%    | △1.9%  |
|   |         |         |     | 1株当たり純資産額 | 628.14円 | 665.71円 | 37.56円 |

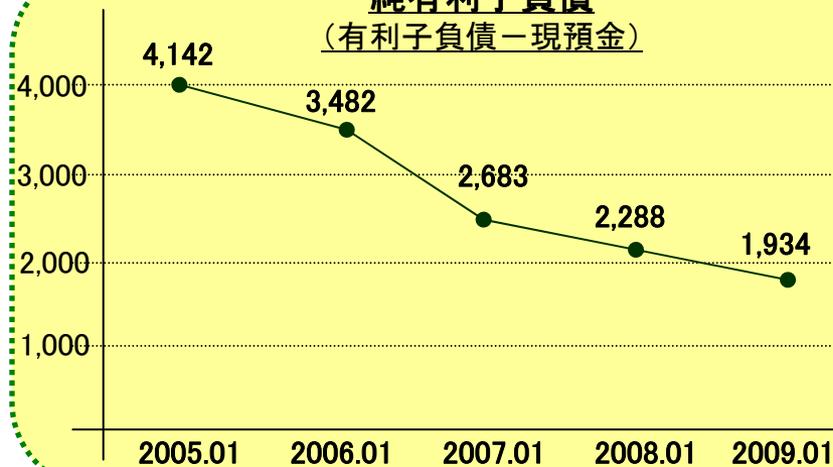
# 7. 上期 経営指標推移

単位:百万円

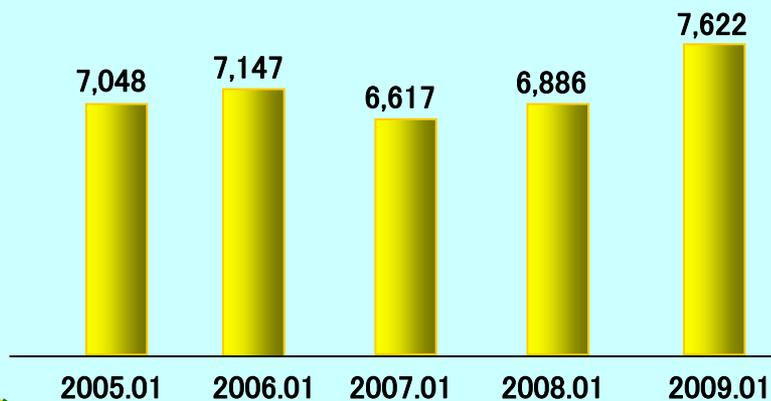
### 自己資本比率



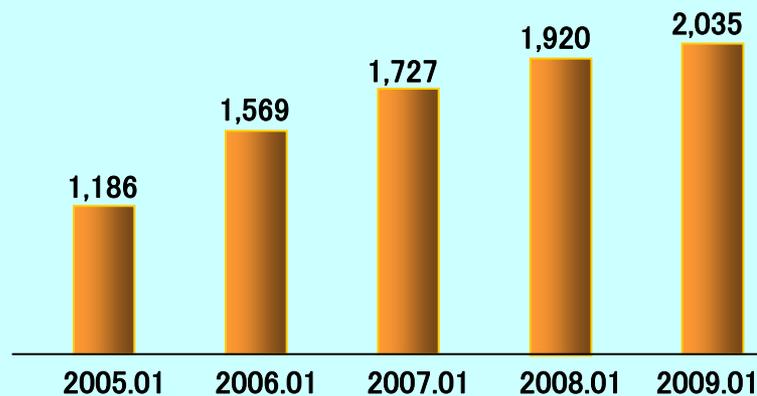
### 純有利子負債 (有利子負債－現預金)



### 総資産



### 純資産



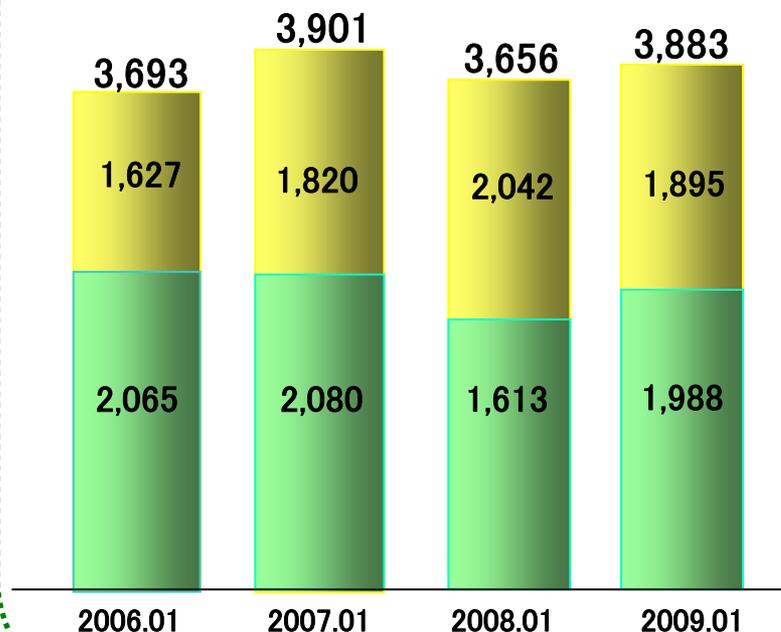
## 8. 商業印刷事業

単位:百万円

### 商業印刷 拠点別売上高

■ 北海道

■ 本州



■ 売上高 3,883百万円  
(前期比227百万円増)

■ 本州地区売上高147百万円減  
(前期比 7.2%減)  
→取引先の広告宣伝費の削減により減収

■ 北海道地区売上高374百万円増  
(前期比 23.2%増)  
→既存取引先のシェアアップ、新規取引拡大により増収

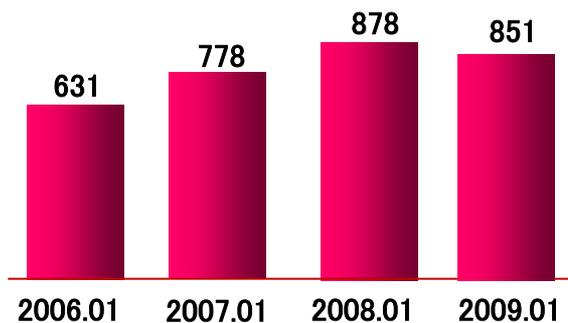
■ 北海道 対 本州の売上比率

51:49と北海道の売上比率拡大  
(前年同期 44:56)

## 9. 年賀状印刷事業

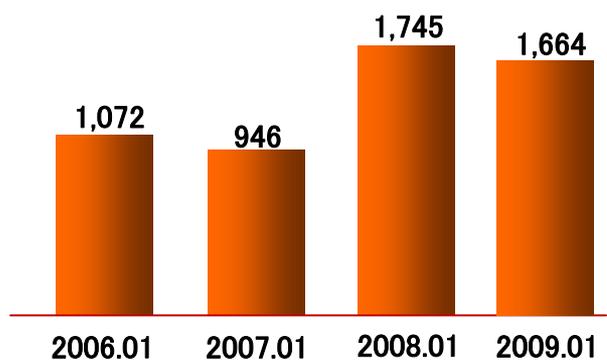
### 名入年賀状

単位:千件



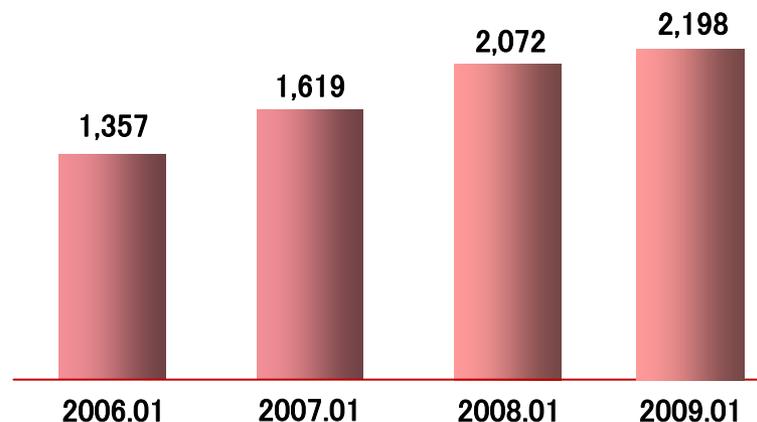
### パック年賀状

単位:千パック



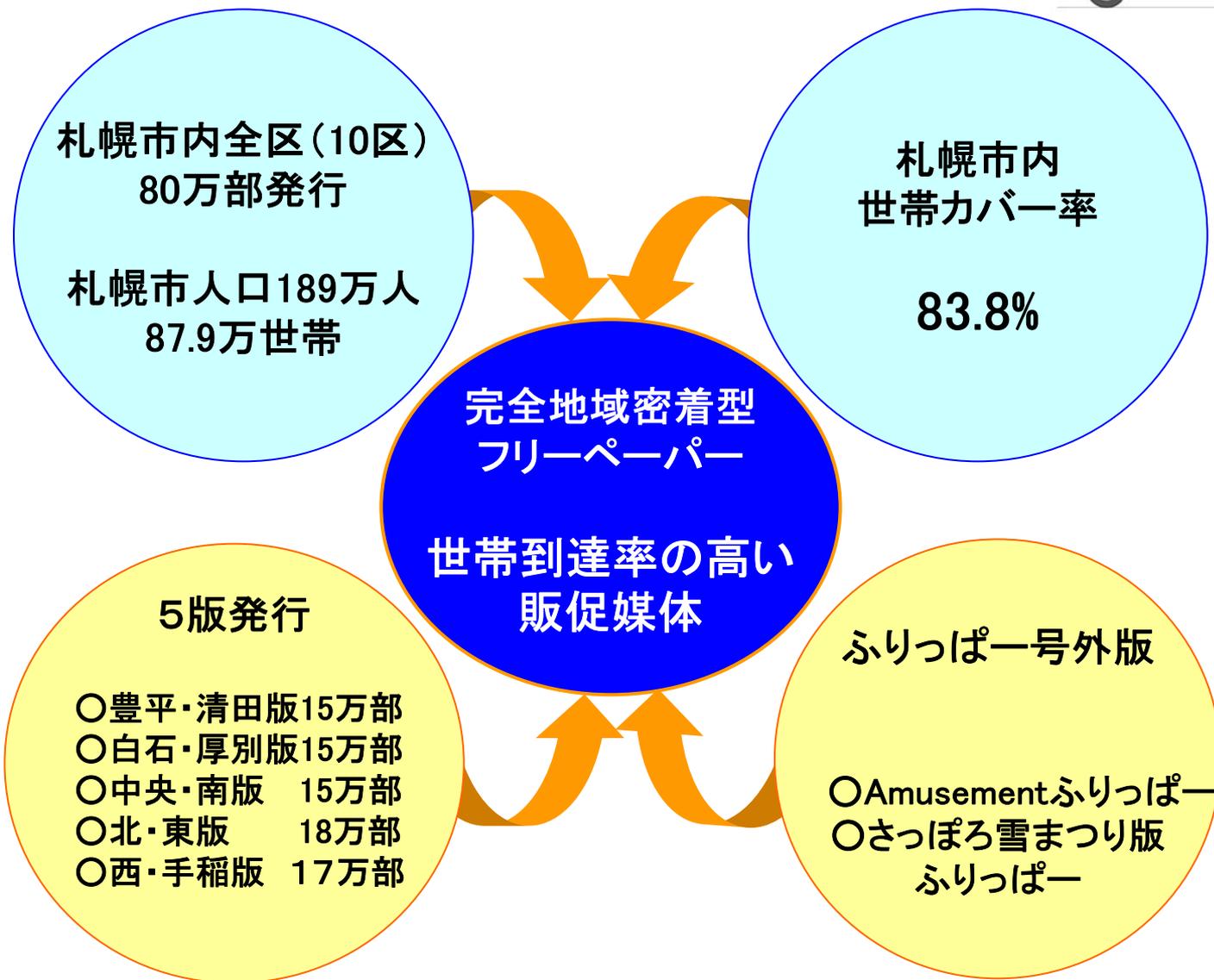
### 売上高

単位:百万円



- 名入年賀状及びパック年賀状の受注件数共に減少。
- 販売単価アップ、年賀資材の売上増により、売上高は前期比6.1%増。

# 10. 地域新聞ふりっぱー



# 11. 第38期通期 業績予想

- 印刷用紙等の材料費の高騰
- 広告宣伝費の抑制・削減と効果重視
- 受注単価の低下
- 折込広告等媒体の減少
- 業界競争の激化

## ■ 受注の拡大

◇ 新規取引の拡大

◆ 総合的な販促媒体の提供による新たな受注の創造

Web・携帯サイト・ネット化への対応、店舗内販促総合プロデュース・マーケティングの強化、フリーペーパー〔情報誌〕事業の拡充（紙とWebと携帯サイト）、グループ総合力の発揮

## ■ 内製化とコスト管理の強化によるコストダウン

◇ 印刷・制作・撮影業務の内製化の推進

◇ 徹底したコストの削減と採算重視の受注

単位：百万円

|            | 2008年7月期<br>実績(第37期) | 2009年7月期<br>予想(第38期) | 増減      | 増率     |
|------------|----------------------|----------------------|---------|--------|
| 売上高        | 9,364                | 9,750                | 385     | 4.1%   |
| 営業利益       | 384                  | 250                  | △134    | △35.0% |
| 経常利益       | 381                  | 255                  | △126    | △33.1% |
| 当期純利益      | 216                  | 120                  | △96     | △44.7% |
| 1株当たり当期純利益 | 70.95円               | 39.24円               | △31.71円 | -      |

## 12. 通期業績・経営指標の推移

|            |     | 第31期<br>(14年7月) | 第32期<br>(15年7月) | 第33期<br>(16年7月) | 第34期<br>(17年7月) | 第35期<br>(18年7月) | 第36期<br>(19年7月) | 第37期<br>(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](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