

# 2007年7月期 決算説明会

---

平成19年10月2日



総合商研株式会社

証券コード：7850

# 2007年7月期 決算説明会INDEX

## ■ 当社の概要

## ■ 2007年7月期 業績

- 2007年7月期決算のポイント
- 2007年7月期事業のポイント
- 損益計算書
- 利益率の推移
- 貸借対照表
- 財務指標の推移

## ● 売上高構成

## ● 商業印刷部門

## ● 年賀状印刷部門

## ■ 中期経営計画の概要

## ■ 業績・経営指標の推移

## ■ 次期業績の予想

# 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

## 当社機能

商圈調査

分析

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

出版会社

システム会社

商業印刷

年賀状印刷

関連会社 (株)味香り戦略研究所

味覚事業

関連会社 (株)プリプレス・センター

## 販売促進 の支援

WEB

FSP

TPS

味覚  
DB

販促  
システム

GIS

ふりっぱー

水なし印刷

プライバシーマーク

ISO9001

# 2007年7月期決算のポイント

□ 売上高 9,017百万円(前期比141百万円増加、増率1.6%)

- 首都圏商業印刷の受注増加
- 北海道商業印刷の低採算受注の削減
- 名入年賀状の受注増加

□ 経常利益 333百万円(前期比 38百万円増加、増率13.0%)  
当期純利益 275百万円(前期比 48百万円減少)

- 採算重視の受注、コスト削減
- 有利子負債の圧縮と借入利息の削減
- 制作体制の強化による人件費負担の増加

□ 自己資本比率の向上(24.2%→29.0%)

- 増益による内部留保の増加
- 減価償却費範囲内での設備投資

# 2007年7月期事業のポイント

## □ (株)プリプレス・センターの関連会社化

- ➡ 平成19年5月に(株)プリプレス・センターを関連会社化(出資比率23%)
- ➡ 同社との連携による年賀状受注拡大とWEB受注の強化

## □ 地域新聞「ふりっぱー」(フリーペーパー)の発行拡大

- ➡ 地域情報の発信と生活密着型の広告展開(札幌市10区の内4区で発行:9月に6区)
- ➡ 当社契約の「ふりっぱーメイト」による宅配→世帯カバー率90%の販促媒体
- ➡ 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

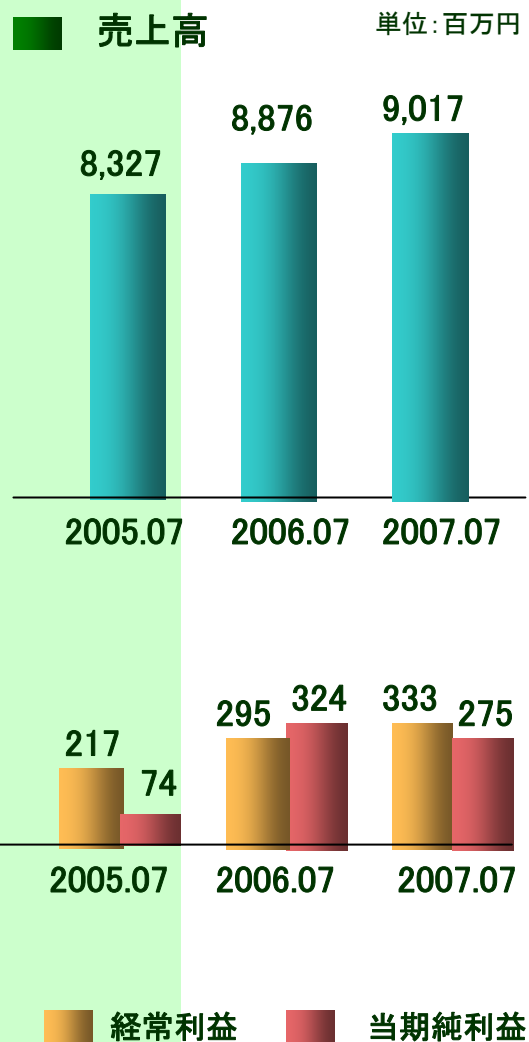
## □ ITを活用した販売促進のサポートとコンサルティングの展開

- ➡ 平成19年8月に「ITソリューション事業部」を新設
- ➡ 取引先に対するIT対応力の強化とネットビジネス等への参画支援

## □ 制作センターの体制強化と内製化推進

- ➡ 制作センターの人員増(104名体制)と本州制作物を中心とした内製化促進
- ➡ 受注拡大に対応した先行人員の確保と体制化

# 損益計算書



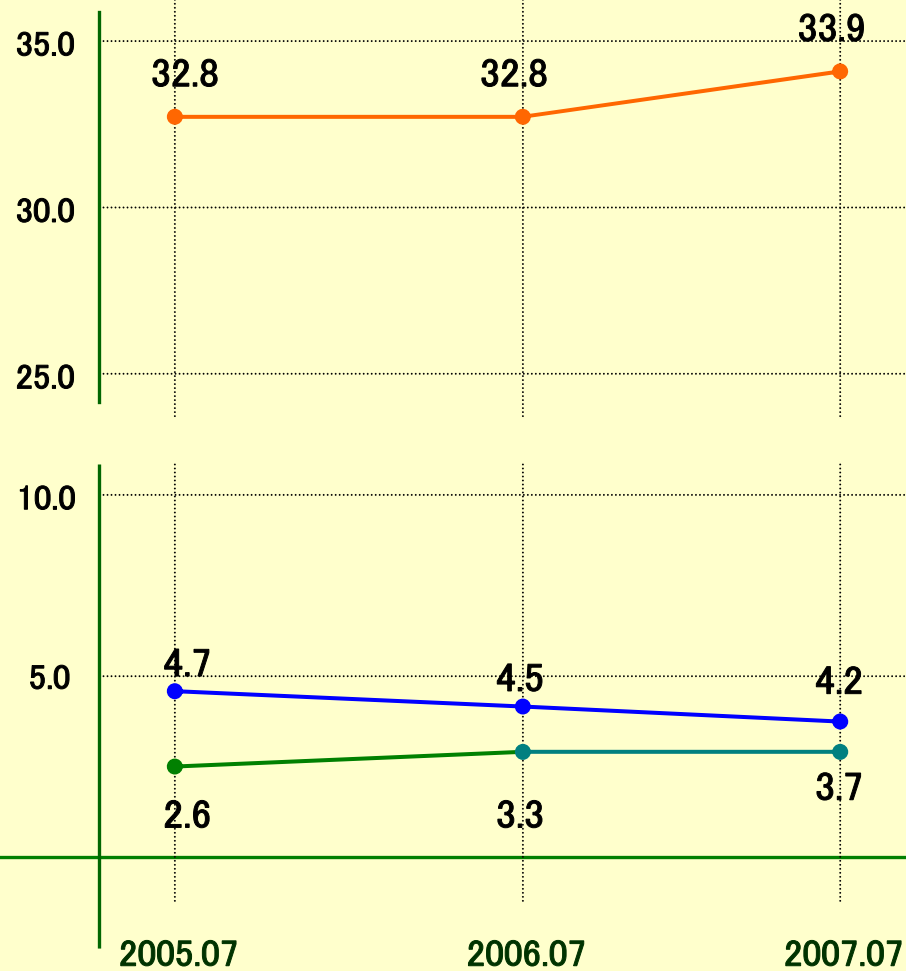
- 売上高は、90億円を達成。
- 採算重視の受注により売上総利益率は上昇。
- 人件費増加により営業利益は低下したが、支払利息削減(52百万円)により、経常利益は増加。
- 前期発生が減損損失(72百万円)がないことから、税引前当期純利益は大幅に増加。
- 法人税等調整額74百万円計上により当期純利益は減少。

単位: 百万円

	2006.07	2007.07	増減	前期比 (%)
売上高	8,876	9,017	141	101.6
売上原価	5,967	5,963	△ 4	99.9
売上総利益	2,909	3,053	144	105.0
販管費	2,507	2,676	169	106.8
営業利益	402	377	△25	93.8
経常利益	295	333	38	113.0
税引前当期純利益	221	372	151	168.5
当期純利益	324	275	△49	85.0
1株当たり当期純利益	110.03円	91.27円	△18.76円	-

# 利益率の推移

単位：%



売上総利益率

売上高営業利益率

売上高経常利益率



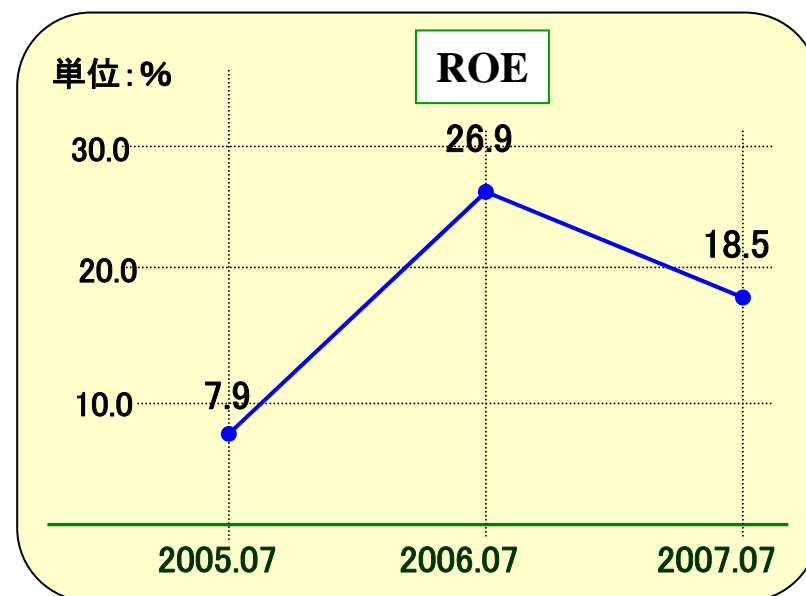
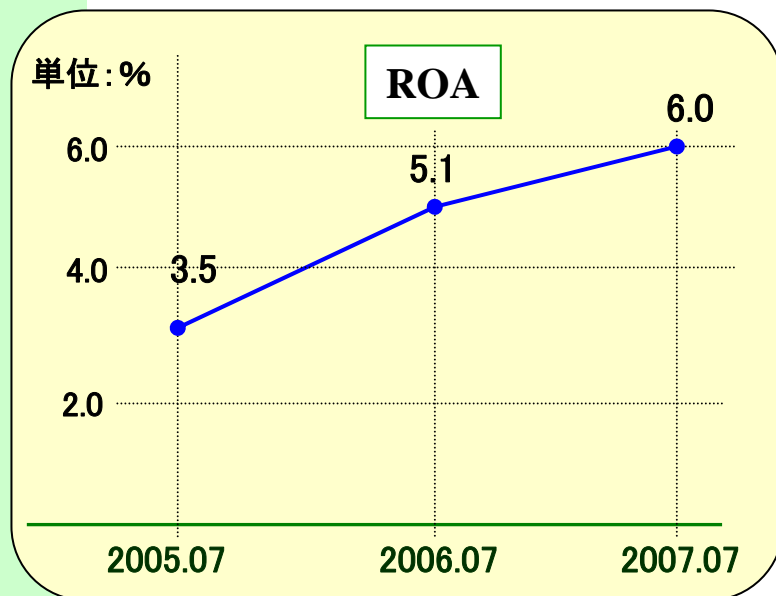
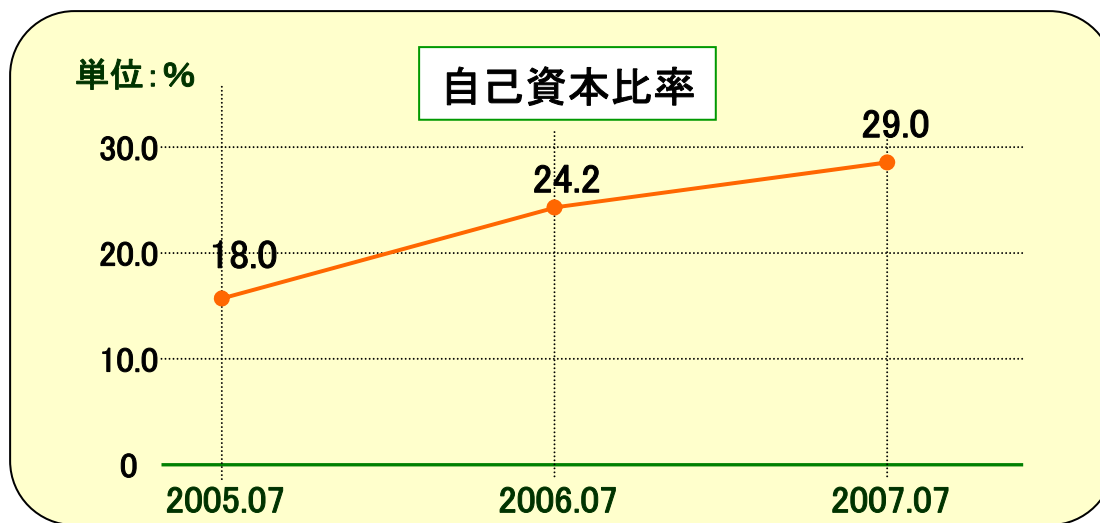
# 貸借対照表

- 有利子負債の削減(334百万円減)、短期借入から長期借入へのシフトを実施。
- 設備投資<減価償却費によりキャッシュ留保。
- 安定利益確保により純資産拡大し、自己資本比率4.8%アップ。

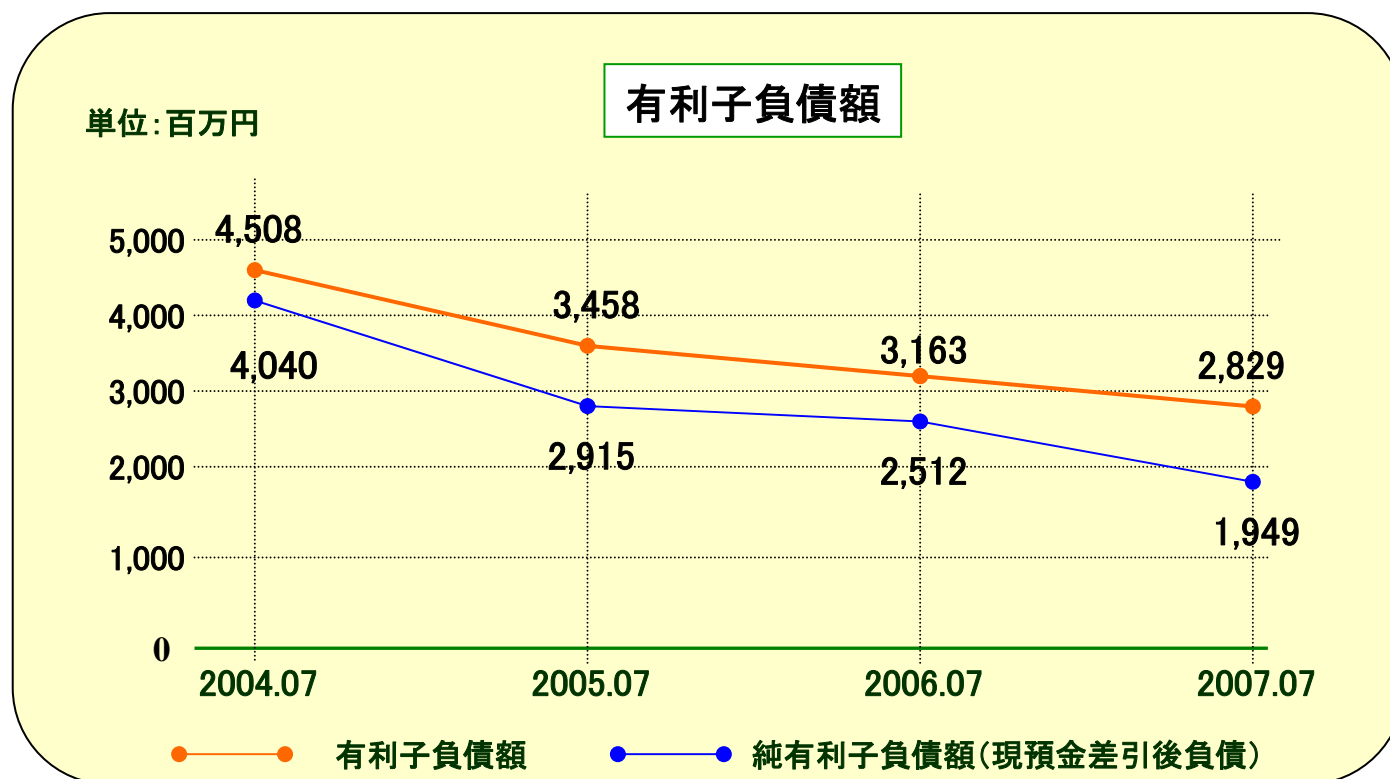
単位:百万円

	2006.07	2007.07	増減		2006.07	2007.07	増減
現金預金	651	879	228	仕入債務	886	811	△75
売上債権	1,143	1,018	△125	短期借入金	1,050	200	△850
たな卸資産	189	211	22	一年内返済予定長期借入金	403	585	182
その他	139	77	△62	その他	283	336	53
流動資産計	2,123	2,186	63	流動負債計	2,622	1,932	△690
				長期借入金	931	1,326	395
有形固定資産	2,334	2,234	△100	その他	717	697	△20
無形固定資産	260	246	△14	固定負債計	1,648	2,024	376
投資等	915	903	△12	負債合計	4,271	3,957	△314
固定資産計	3,510	3,384	△126	純資産合計	1,363	1,613	250
資産合計	5,634	5,571	△63	負債純資産合計	5,634	5,571	△63
				1株当たり純資産額	462.59円	527.53円	64.94円

# 財務指標の推移 I



## 財務指標の推移 II



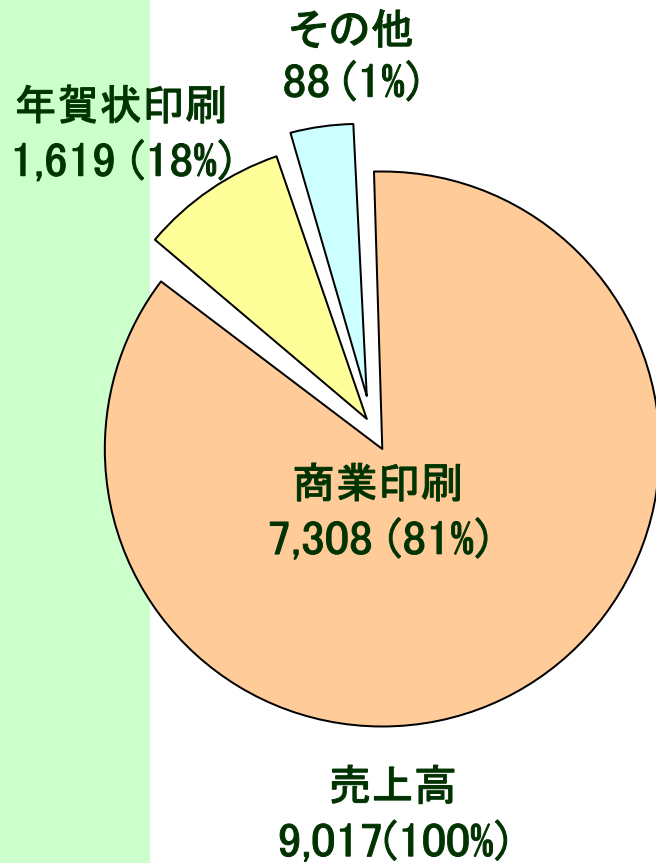
	2005.07	2006.07	2007.07	前期比増減
営業活動によるキャッシュ・フロー	883	565	667	102
投資活動によるキャッシュ・フロー	55	△207	△158	49
財務活動によるキャッシュ・フロー	△864	141	△280	△421
子会社の連結解除に伴う現金・現金同等物減少額	—	△417	—	—
現金・現金同等物期末残高	568	651	879	228

※2005.07、2006.07は  
連結キャッシュフロー  
の数値

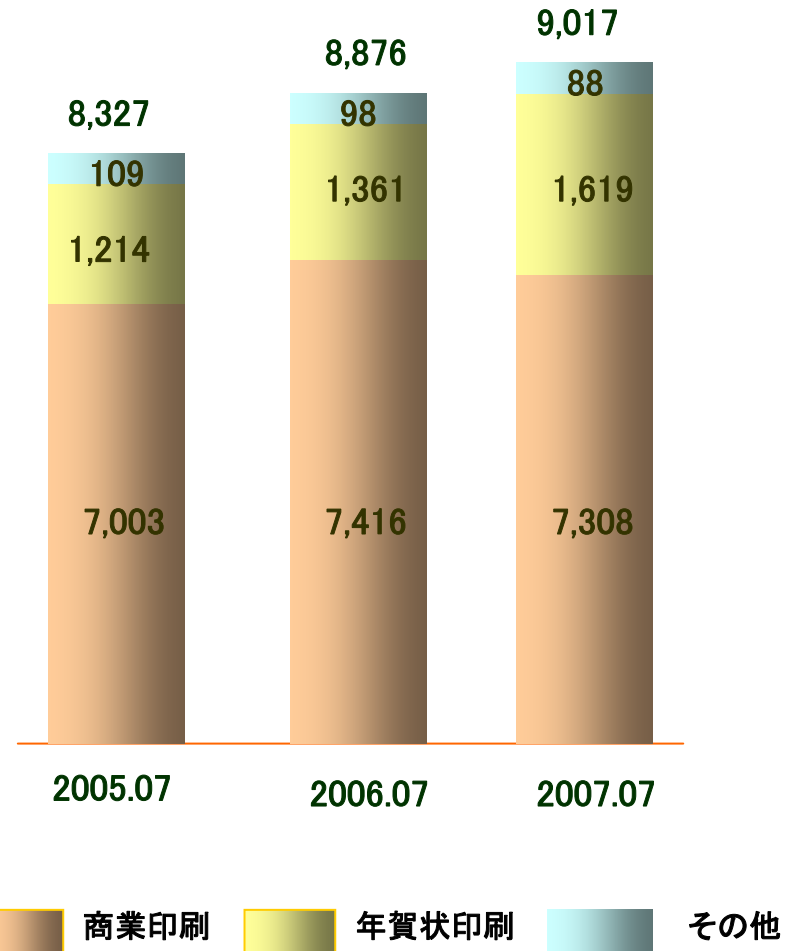
# 売上高構成

単位:百万円

〔2007年7月期売上高構成〕



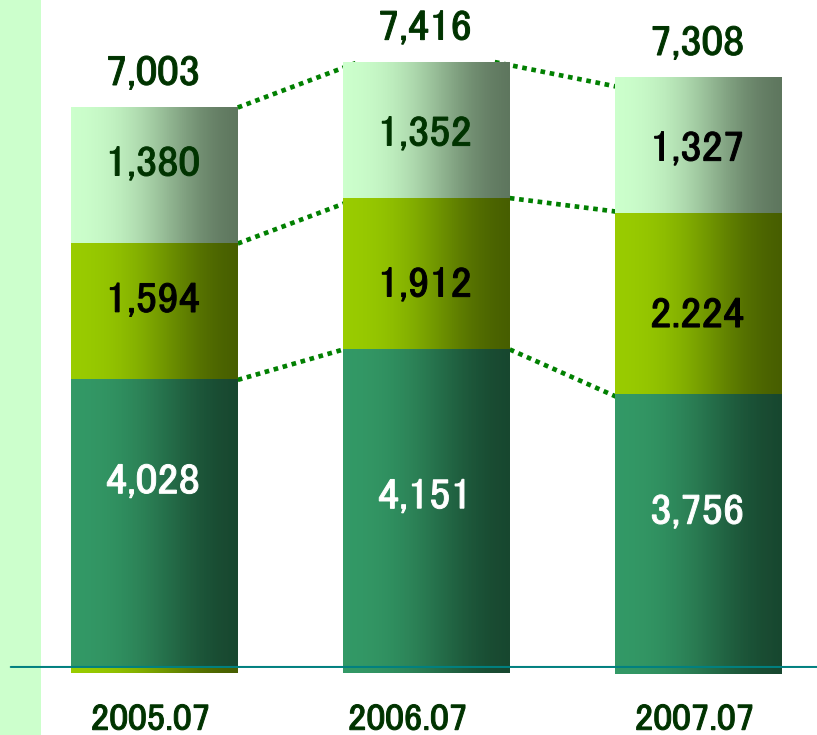
〔部門別売上高推移〕



# 商業印刷部門

## 〔商業印刷 拠点別売上高の推移〕

単位:百万円



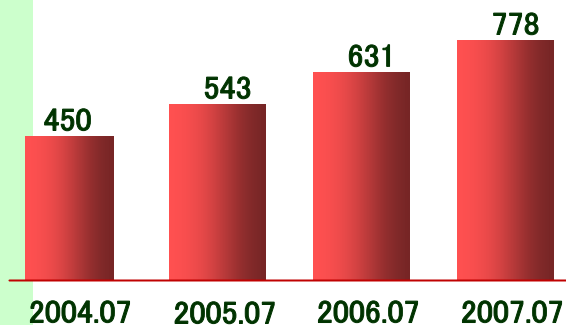
- 北海道は低採算受注の見直し等により売上高は394百万円減少
- 本州は新規受注の拡大により売上高が287百万円増加

	2006.7		2007.7	
	売上高	比率	売上高	比率
北海道	4,151	56.0%	3,756	51.4%
本州	3,265	44.0%	3,552	48.6%
合計	7,416	100.0%	7,308	100.0%

# 年賀状印刷部門

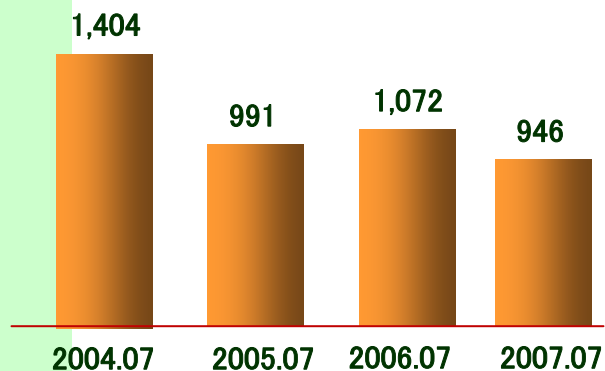
## 名入年賀状

単位:千件



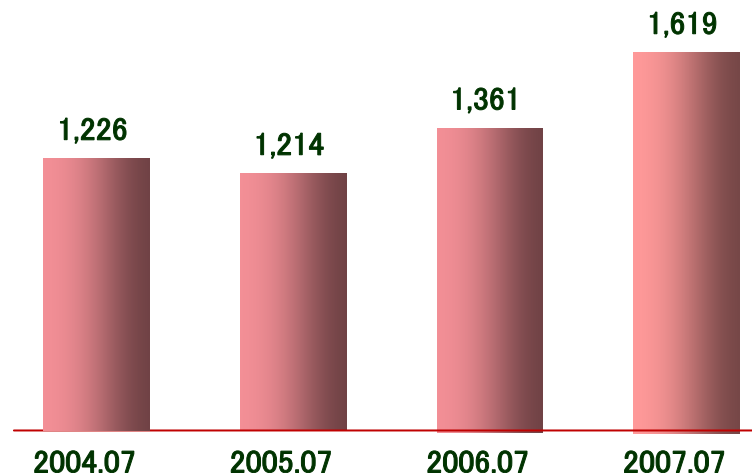
## パック年賀状

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5年連続増加。  
当期売上高は1,619百万円と前期比19%増。

# 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

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

# 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



## 次期業績の予想

次期は、競争激化、印刷用紙の値上がり、価格競争による印刷単価の低下等の要因はあるものの、名入年賀状の受注拡大、商業印刷の新規活動強化、コスト削減により増収増益を計画。

単位:百万円

	2006.07(実績)	2007.07(実績)	2008.07(予想)	増減
売上高	8,876	9,017	9,500	483
(前期比増減率)	(6.6%)	(1.6%)	(5.4%)	(3.8%)
営業利益	402	377	440	63
(売上高営業利益率)	(4.5%)	(4.2%)	(4.6%)	(0.4%)
経常利益	295	333	400	67
(売上高経常利益率)	(3.3%)	(3.7%)	(4.2%)	(0.5%)
当期純利益	324	275	210	△65
(売上高当期純利益率)	(3.7%)	(3.1%)	(2.2%)	(△0.9%)
1株当たり当期純利益	110.03円	91.27円	68.66円	△22.61

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