

平成20年7月期 第3四半期財務・業績の概況(非連結)

平成20年5月26日

上場会社名 総合商研株式会社 上場取引所 JASDAQ
 コード番号 7850 URL <http://www.shouken.co.jp>
 代表者 (役職名) 代表取締役会長 (氏名) 加藤 優
 問合せ先責任者 (役職名) 取締役企画管理本部長 (氏名) 原田 正之 TEL (011)780-5677

(百万円未満切捨て)

1. 平成20年7月期第3四半期の業績(平成19年8月1日～平成20年4月30日)

(1) 経営成績 (%表示は対前年同四半期増減率)

	売上高		営業利益		経常利益		四半期(当期)純利益	
	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%
20年7月期第3四半期	7,508	1.5	518	10.9	510	18.1	292	△7.8
19年7月期第3四半期	7,395	—	467	—	431	—	316	—
19年7月期	9,017	—	377	—	333	—	275	—

	1株当たり四半期(当期)純利益		潜在株式調整後1株当たり四半期(当期)純利益	
	円	銭	円	銭
20年7月期第3四半期	95	53	—	—
19年7月期第3四半期	105	34	—	—
19年7月期	91	27	—	—

(注) 平成19年7月期第1四半期から開示を行っておりますので、前年同四半期の増減率は記載しておりません。

(2) 財政状態

	総資産		純資産		自己資本比率		1株当たり純資産	
	百万円	百万円	百万円	百万円	%	円	銭	
20年7月期第3四半期	5,732	1,840	1,840	1,840	32.1	601	75	
19年7月期第3四半期	5,899	1,664	1,664	1,664	28.2	544	35	
19年7月期	5,571	1,613	1,613	1,613	29.0	527	53	

(3) キャッシュ・フローの状況

	営業活動による キャッシュ・フロー	投資活動による キャッシュ・フロー	財務活動による キャッシュ・フロー	現金及び現金同等物 期末残高
	百万円	百万円	百万円	百万円
20年7月期第3四半期	723	△255	△246	1,100
19年7月期第3四半期	—	—	—	—
19年7月期	667	△158	△280	879

(注) 四半期キャッシュ・フロー計算書は平成20年7月第1四半期から開示を行っておりますので、平成19年7月期第3四半期のキャッシュ・フローの状況は記載しておりません。

2. 配当の状況

(基準日)	1株当たり配当金		
	中間期末	期末	年間
	円	銭	円
19年7月期	—	15	15
20年7月期(実績)	7	00	15
20年7月期(予想)	—	8	15

3. 平成20年7月期の業績予想 (平成19年8月1日～平成20年7月31日) 【参考】

平成19年9月25日に公表しました業績予想に変更はありません。

(%表示は、対前期増減率)

	売上高		営業利益		経常利益		当期純利益		1株当たり 当期純利益	
	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%	円	銭
通期	9,500	5.4	440	16.7	400	20.0	210	△23.8	68	66

4. その他

- (1) 会計処理の方法における簡便な方法の採用の有無 : 有
 (2) 最近事業年度からの会計処理の方法の変更の有無 : 無

[(注) 詳細は、4ページ【定性的情報・財務諸表等】 4. その他をご覧ください。]

※ 業績予想の適切な利用に関する説明、その他特記事項

本資料に記載されている業績予想等の将来に関する記述については、当社が発表日現在において入手可能な情報及び合理的であると判断する一定の前提に基づいております。従って、実際の業績等は様々な要因により大きく異なる可能性があります。

【定性的情報・財務諸表等】

1. 経営成績に関する定性的情報

当第3四半期におけるわが国経済は、原油価格高騰や米国経済の減速などの影響により、先行き不透明感が強まり、予断を許さない状況で推移しております。

広告・印刷業界におきましては、インターネット広告は拡大しているものの、当社の主力製品である折込広告は低迷傾向にあり、競争の激化による受注単価の下落、印刷用紙等の原材料価格の上昇などの影響で、経営環境は厳しさを増しております。

このような環境の中、当社は受注拡大に向けて、新規営業の強化、フリーペーパー「ふりっぱー」の発行拡大、及びIT対応の強化を推進するとともに、内製化を中心としたコスト低減による収益力の強化に取り組んでまいりました。

その結果、商業印刷は主要取引先の広告宣伝費の削減の影響で北海道地区の受注は低下したものの、道外の受注が順調に拡大、年賀状印刷事業が好調に推移したこともあり、売上高は7,508百万円（前年同期比1.5%増）と増収になりました。

利益につきましては、制作業務の内製化推進により業務委託費が大幅に削減、加えて採算重視の受注を徹底したことから、総体的なコストが低減となり、営業利益は518百万円（前年同期比10.9%増）、経常利益は510百万円（前年同期比18.1%増）と共に増益となりました。

四半期純利益につきましては、前期までの繰越欠損金の解消に伴う法人税等の負担増加により、292百万円（前年同期比7.8%減）となりました。

2. 財政状態に関する定性的情報

(1) 資産、負債及び純資産の状況

当第3四半期末の総資産は、5,732百万円となり、前事業年度末に比べ160百万円増加しました。これは、現預金の増加221百万円、売掛金の増加65百万円、保有株式の株価下落を主因とした投資有価証券の減少95百万円等によるものです。

負債合計は、3,891百万円となり、前事業年度末に比べ65百万円の減少になりました。これは、支払手形及び買掛金の増加61百万円、未払法人税等の増加85百万円、短期借入金の減少200百万円等によるものです。

純資産合計は、利益剰余金の増加により1,840百万円となり、前事業年度末に比べ226百万円の増加となりました。

(2) キャッシュ・フローの状況

当第3四半期末における現金及び現金同等物（以下「資金」という）は、1,100百万円となり、前事業年度末に比べ221百万円の増加となりました。

当期間における各キャッシュ・フローの状況とそれらの増減要因は次のとおりであります。

(営業活動によるキャッシュ・フロー)

営業活動の結果得られた資金は、723百万円となりました。これは主に税引前四半期純利益415百万円、減価償却費205百万円、投資有価証券評価損103百万円、仕入債務の増加61百万円、棚卸資産の減少31百万円により資金が増加したことに対して、売上債権の増加52百万円、法人税等の支払37百万円により資金が減少したことによるものです。

(投資活動によるキャッシュ・フロー)

投資活動の結果使用した資金は、255百万円となりました。これは主に有形固定資産の売却による収入25百万円により資金が増加したことに対して、有形固定資産の取得による支出239百万円、無形固定資産の取得による支出18百万円により資金が減少したことによるものです。

(財務活動によるキャッシュ・フロー)

財務活動の結果使用した資金は、246百万円となりました。これは長期借入による収入500百万円により資金が増加したことに対し、短期借入金の返済による支出200百万円、長期借入金の返済による支出485百万円、配当金の支払60百万円により資金が減少したこと等によるものです。

3. 業績予想に関する定性的情報

受注競争や取引先の広告宣伝費の見直し、原材料価格の高騰によるコストアップなどにより、経営環境は依然として厳しい状況が続いております。当第3四半期は変動費を中心としたコストダウン効果により売上総利益率は1.2%増と収益性は向上しており、今後も期末に向けて、当社の持つ総合的な販促支援機能を最大限生かしつつ、受注拡大と一層のコスト削減に取り組んでまいります。

従いまして、平成19年9月25日付「平成19年7月期決算短信」で発表いたしました業績予想について変更はありません。

なお、通期業績予想の各利益は、当第3四半期の利益より低下しておりますが、これは、上半期は年賀状事業、及び商業印刷事業の年末商戦の折込広告の大量受注により売上・利益が大きく増加するのに対して、下半期は商業印刷の売上が上半期に比較して低下、また年賀状印刷事業は固定費のみ発生すること等により、売上高に対する経費割合が高くなり利益が低下するという季節的変動によるものであります。

4. その他

(1) 会計処理の方法における簡便な方法の採用

- ・法人税等の計算基準については、一部簡便な方法により算出しております。
- ・その他影響額が僅少なものについては、簡便な方法を採用しております。

(2) 最近事業年度からの会計処理の方法の変更

該当事項はありません。

5. (要約) 四半期財務諸表

(1) (要約) 四半期貸借対照表

(単位：千円、%)

科 目	前年同四半期末 (平成19年7月期 第3四半期末)	当四半期末 (平成20年7月期 第3四半期末)	増 減		(参 考) 前期末 (平成19年7月期末)
	金額	金額	金額	増減率	金額
(資産の部)					
I 流動資産					
1. 現金及び預金	983,637	1,100,616	116,978	11.9	879,193
2. 受取手形	147,596	95,283	△52,312	△35.4	114,930
3. 売掛金	1,079,313	968,961	△110,351	△10.2	903,653
4. たな卸資産	174,222	172,664	△1,557	△0.9	211,264
5. 繰延税金資産	20,278	24,495	4,217	20.8	28,734
6. その他	65,813	68,128	2,314	3.5	65,389
7. 貸倒引当金	△23,175	△12,152	11,022	△47.6	△16,830
流動資産合計	2,447,686	2,417,997	△29,688	△1.2	2,186,334
II 固定資産					
1. 有形固定資産					
(1) 建物及び構築物	830,952	789,778	△41,174	△5.0	820,564
(2) 土地	971,954	971,954	—	—	971,954
(3) その他	471,922	521,308	49,386	10.5	441,648
有形固定資産合計	2,274,830	2,283,042	8,211	0.4	2,234,167
2. 無形固定資産					
(1) ソフトウェア	175,466	192,507	17,040	9.7	154,736
(2) その他	92,293	15,160	△77,133	△83.6	92,228
無形固定資産合計	267,760	207,667	△60,093	△22.4	246,964
3. 投資その他の資産					
(1) 投資有価証券	545,347	437,573	△107,773	△19.8	532,666
(2) 関係会社株式	115,000	142,000	27,000	23.5	135,000
(3) 出資金	139,419	155,840	16,421	11.8	147,629
(4) 破産更正債権等	384,816	45,501	△339,314	△88.2	38,804
(5) 繰延税金資産	17,116	—	△17,116	—	—
(6) その他	93,402	88,412	△4,990	△5.3	89,520
(7) 貸倒引当金	△386,216	△45,984	340,232	△88.1	△39,787
投資その他の資産合計	908,885	823,343	△85,541	△9.4	903,833
固定資産合計	3,451,476	3,314,053	△137,423	△4.0	3,384,965
資産合計	5,899,162	5,732,050	△167,111	△2.8	5,571,300

(単位：千円、%)

科 目	前年同四半期末 (平成19年7月期 第3四半期末)	当四半期末 (平成20年7月期 第3四半期末)	増 減		(参 考) 前期末 (平成19年7月期末)
	金額	金額	金額	増減率	金額
(負債の部)					
I 流動負債					
1. 支払手形	465,437	336,161	△129,276	△27.8	357,628
2. 買掛金	554,528	537,158	△17,369	△3.1	453,699
3. 短期借入金	500,000	—	△500,000	—	200,000
4. 一年以内返済予定長期借入金	503,961	567,828	63,867	12.7	585,100
5. 未払法人税等	116,290	112,011	△4,279	△3.7	26,305
6. その他	345,503	313,532	△31,971	△9.3	310,253
流動負債合計	2,485,721	1,866,691	△619,030	△24.9	1,932,987
II 固定負債					
1. 長期借入金	1,062,427	1,358,238	295,811	27.8	1,326,807
2. その他	686,047	667,027	△19,020	△2.8	697,987
固定負債合計	1,748,474	2,025,265	276,790	15.8	2,024,794
負債合計	4,234,196	3,891,956	△342,239	△8.1	3,957,781
(純資産の部)					
I 株主資本					
1. 資本金	411,920	411,920	—	—	411,920
2. 資本剰余金	441,153	441,153	—	—	441,153
3. 利益剰余金	728,790	912,459	183,668	25.2	687,601
4. 自己株式	△751	△1,028	△276	36.8	△751
株主資本合計	1,581,113	1,764,504	183,391	11.6	1,539,924
II 評価・換算差額等					
その他有価証券評価 差額金	83,853	75,589	△8,263	△9.9	73,594
評価・換算差額等合計	83,853	75,589	△8,263	△9.9	73,594
純資産合計	1,664,966	1,840,094	175,128	10.5	1,613,518
負債純資産合計	5,899,162	5,732,050	△167,111	△2.8	5,571,300

(2) (要約) 四半期損益計算書

(単位：千円、%)

科 目	前年同四半期 (平成19年7月期 第3四半期)	当四半期 (平成20年7月期 第3四半期)	増 減		(参 考) 前期 (平成19年7月期)
	金額	金額	金額	増減率	金額
I 売上高	7,395,229	7,508,813	113,584	1.5	9,017,425
II 売上原価	4,792,414	4,779,423	△12,991	△0.3	5,963,741
売上総利益	2,602,814	2,729,389	126,575	4.9	3,053,684
III 販売費及び一般管理費	2,135,400	2,210,992	75,592	3.5	2,676,602
営業利益	467,413	518,397	50,983	10.9	377,081
IV 営業外収益	29,621	48,505	18,884	63.8	41,586
V 営業外費用	65,068	56,787	△8,280	△12.7	85,205
経常利益	431,966	510,114	78,147	18.1	333,462
VI 特別利益	40,056	14,779	△25,277	△63.1	97,428
VII 特別損失	28,281	109,664	81,382	287.8	58,032
税引前四半期(当期)純利益	443,742	415,230	△28,511	△6.4	372,858
法人税、住民税及び事業税	110,922	120,072	9,150	8.2	22,470
法人税等調整額	15,905	3,015	△12,889	△81.0	74,662
四半期(当期)純利益	316,913	292,141	△24,772	△7.8	275,725

(3) (要約) 四半期株主資本等変動計算書

前年同四半期(自 平成18年8月1日 至 平成19年4月30日)

(単位:千円)

	株主資本					評価・換算 差額等	純資産合計
	資本金	資本剰余金	利益剰余金	自己株式	株主資本 合計		
平成18年7月31日残高	394,224	423,457	456,076	△751	1,273,006	90,063	1,363,069
当四半期中の変動額							
新株の発行	17,696	17,696			35,392		35,392
剰余金の配当			△44,199		△44,199		△44,199
当四半期純利益			316,913		316,913		316,913
株主資本以外の項目の 当四半期中の変動額(純額)						△6,210	△6,210
当四半期中の変動額合計	17,696	17,696	272,714	—	308,106	△6,210	301,896
平成19年4月30日残高	411,920	441,153	728,790	△751	1,581,113	83,853	1,664,966

当四半期(自 平成19年8月1日 至 平成20年4月30日)

(単位:千円)

	株主資本					評価・換算 差額等	純資産合計
	資本金	資本剰余金	利益剰余金	自己株式	株主資本 合計		
平成19年7月31日残高	411,920	441,153	687,601	△751	1,539,924	73,594	1,613,518
当四半期中の変動額							
剰余金の配当			△67,284		△67,284		△67,284
当四半期純利益			292,141		292,141		292,141
自己株式の取得				△276	△276		△276
株主資本以外の項目の 当四半期中の変動額(純額)						1,995	1,995
当四半期中の変動額合計	—	—	224,857	△276	224,580	1,995	226,575
平成20年4月30日残高	411,920	441,153	912,459	△1,028	1,764,504	75,589	1,840,094

(参考) 前期(自 平成18年8月1日 至 平成19年7月31日)

(単位:千円)

	株主資本					評価・換算 差額等	純資産合計
	資本金	資本剰余金	利益剰余金	自己株式	株主資本 合計		
平成18年7月31日残高	394,224	423,457	456,076	△751	1,273,006	90,063	1,363,069
事業年度中の変動額							
新株の発行	17,696	17,696			35,392		35,392
剰余金の配当			△44,199		△44,199		△44,199
当期純利益			275,725		275,725		275,725
株主資本以外の項目の 事業年度中の変動額(純額)						△16,468	△16,468
事業年度中の変動額合計	17,696	17,696	231,525	—	266,917	△16,468	250,449
平成19年7月31日残高	411,920	441,153	687,601	△751	1,539,924	73,594	1,613,518

(4) (要約) 四半期キャッシュ・フロー計算書

(単位:千円)

	当四半期 (平成20年7月期第3四半期)	(参考)前期 (平成19年7月期)
区分	金額	金額
I 営業活動によるキャッシュ・フロー		
1 税引前四半期(当期)純利益	415,230	372,858
2 減価償却費	205,326	268,194
3 貸倒引当金の増加又は減少(△)	1,518	△ 33,697
4 賞与引当金の増加又は減少(△)	8,139	△ 1,252
5 受取利息及び受取配当金	△2,955	△ 8,403
6 投資有価証券売却益	—	△ 25,189
7 投資有価証券評価損	103,643	—
8 固定資産売却益	△14,435	—
9 固定資産売却損	200	11,974
10 固定資産除却損	5,742	11,057
11 たな卸資産評価損	7,004	—
12 支払利息	56,513	79,413
13 雑損失	—	3,543
14 売上債権の増加(△)又は減少	△52,539	124,341
15 たな卸資産の増加(△)又は減少	31,595	△ 22,083
16 仕入債務の増加又は減少(△)	61,991	△ 74,675
17 未払消費税の増加額	15,430	17,884
18 その他流動資産の減少額	2,101	23,142
19 その他流動負債の減少額	△35,895	△ 7,352
20 その他	201	△ 2,290
小計	808,813	737,465
21 利息及び配当金の受取額	2,947	7,224
22 利息の支払額	△51,178	△ 74,993
23 法人税等の支払額	△37,329	△ 2,689
営業活動によるキャッシュ・フロー	723,253	667,007

区分	当四半期 (平成20年7月期第3四半期)	(参 考) 前期 (平成19年7月期)
	金額	金額
II 投資活動によるキャッシュ・フロー		
1 有形固定資産の取得による支出	△239,436	△ 187,487
2 有形固定資産の売却による収入	25,329	647
3 有形固定資産の除却による支出	△2,115	△ 3,855
4 投資有価証券の取得による支出	△5,112	△ 37,615
5 投資有価証券の売却による収入	3	52,187
6 関係会社株式の取得による支出	△7,000	△20,000
7 貸付による支出	—	△ 2,970
8 貸付金の回収による収入	—	67,497
9 無形固定資産の増加による支出	△18,610	△ 66,227
10 その他投資等の増加(△)又は減少	△8,578	39,586
投資活動によるキャッシュ・フロー	△255,519	△ 158,237
III 財務活動によるキャッシュ・フロー		
1 短期借入金の純減少額	△200,000	△ 850,000
2 長期借入による収入	500,000	1,100,000
3 長期借入の返済による支出	△485,841	△ 522,222
4 株式発行による収入	—	35,392
5 配当金の支払額	△60,192	△ 44,124
6 自己株式の取得による支出	△276	—
財務活動によるキャッシュ・フロー	△246,310	△ 280,954
IV 現金及び現金同等物の増加額	221,422	227,815
V 現金及び現金同等物の期首残高	879,193	651,378
VI 現金及び現金同等物の四半期末(期末)残高	1,100,616	879,193

(注) 四半期キャッシュ・フロー計算書は、当第1四半期より開示を行っておりますので、前年同四半期実績は記載していません。