
2008年度 第2四半期決算説明会資料



株式会社 SJホールディングス

2008年11月17日

1. 第2四半期決算概況



◎連結

売上高 13,006 百万円 (前年比 9.0 % ↑)

四半期純利益 347 百万円 (前年比 32.5 % ↓)

◎単体

営業収益 921 百万円 (前年比 63.7 % ↑)

四半期純利益 411 百万円 (前年比 88.4 % ↑)

※ 本資料における第2四半期の数値は、全て累計(2008年4月1日～9月30日)となります。

※ 当社は、2005年4月1日付で純粋持株会社に移行しております。

そのため、当期より単体における主な収益源は、子会社からのロイヤルティ収入及び配当金となっております。



●2008年度第2四半期累計実績（予想比／前年比）【連結】

単位：百万円

	2008年度第2四半期		期 初 計 画 達 成 率	前 年 比
	数 値	構 成 比		
売 上 高	13,006	100.0%	101.6%	109.0%
営 業 利 益	612	4.7%	75.1%	68.3%
経 常 利 益	660	5.1%	83.7%	70.4%
四半期純利益	347	2.7%	135.5%	67.5%

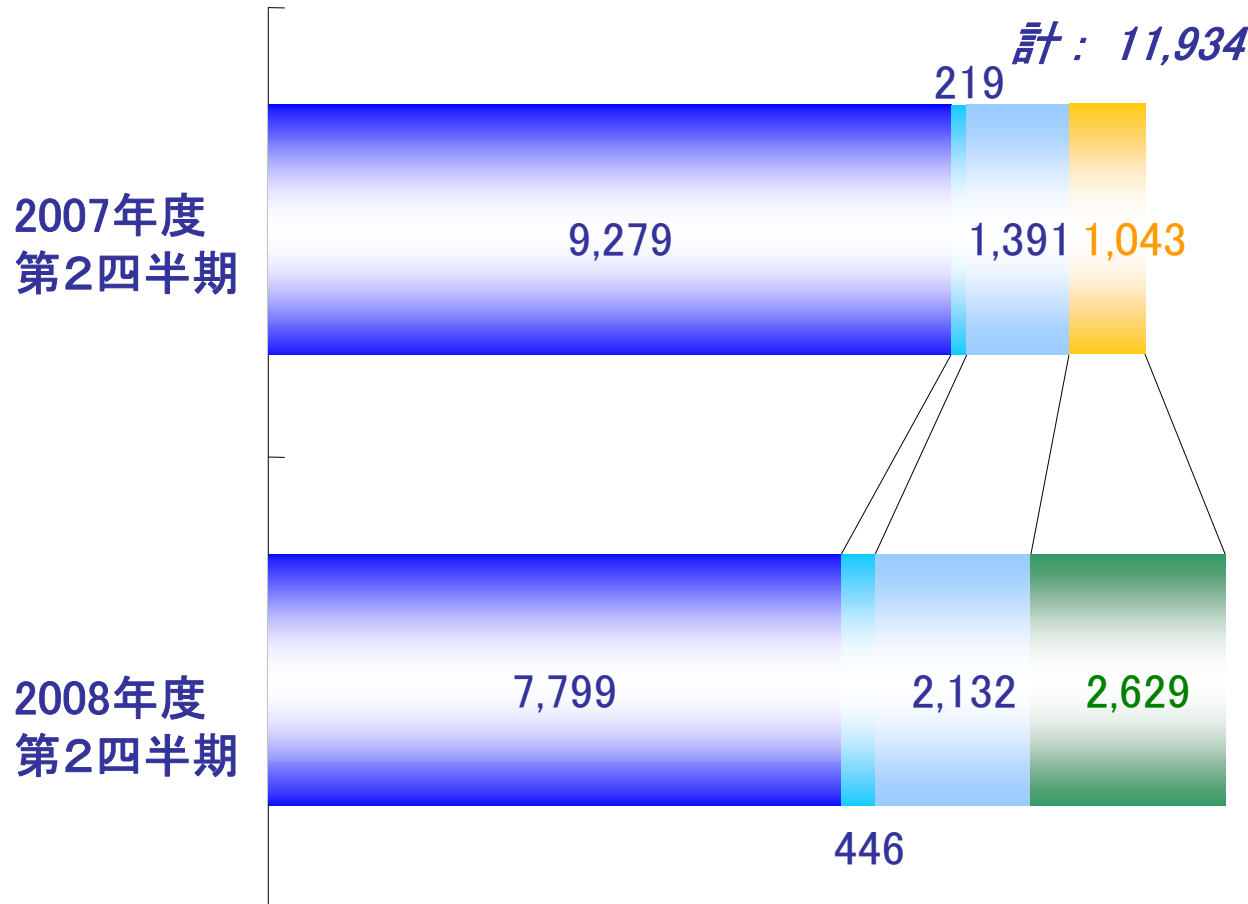
※ 単体の実績につきましては、当社は持株会社であり、連結ベースでの経営管理を行っておりますので、本章では記載を省略させていただきます。単体の数値につきましては別紙『数値編』をご覧ください。



●事業の種類別売上高推移 【連結】

情報サービス事業(■ システム開発、 ■ ソフトウェア製品、 ■ 情報関連商品) ■ その他事業
■ 石油化学エンジニアリングサービス事業

単位:百万円



- ① 売上規模は、前第2四半期と比べ1割弱の増加
- ② 「ソフトウェア製品」及び「情報関連商品」は増加したものの、景況感の悪化等による日本向け開発の受注低迷を主要因としてメイン事業の「システム開発」が1割強減少(前第2四半期比)
- ③ 中国向けの「石油化学エンジニアリングサービス事業」が好調で、今期よりフル連結。「その他事業」は譲渡済

計 : 13,006

※ 「その他事業」の主な製品・サービスの内訳は、「ATM」「POS電子支払機」「税収管理レジスター」等です。



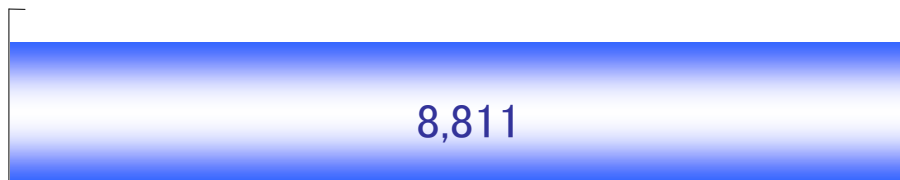
●所在地別売上高推移 【連結】

■ 外部顧客に対する売上高 ■ 内部顧客に対する売上高又は振替高

単位：百万円

【日本】

2007年度
第2四半期

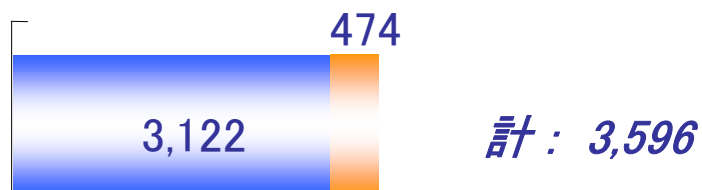


2008年度
第2四半期

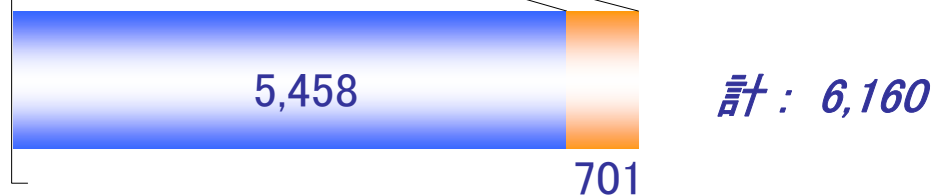


【中国】

2007年度
第2四半期



2008年度
第2四半期



① 日本における売上規模は、ここ数年のシステム需要をリードしてきた金融関連プロジェクトの一巡感と経済見通しの不透明感増加による予算削減傾向等により、前第2四半期から1割強の減少

② 中国における売上規模(外部顧客)は、中国向けシステム開発事業及び石油化学エンジニアリングサービス事業の好調により、7割強拡大(前第2四半期比)

③ 売上高の日中比は、およそ6:4



●所在地別利益高推移 【連結】

■ 営業利益

単位:百万円

【日本】

2007年度
第2四半期



2008年度
第2四半期

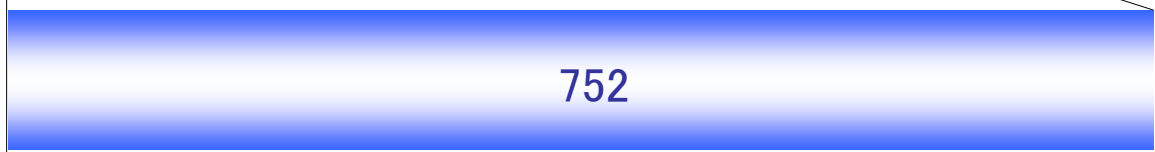


【中国】

2007年度
第2四半期



2008年度
第2四半期



- ① 日本における利益規模は、7割弱と大幅に減少（前第2四半期比）。日本向け開発において、開発人員の稼働率・単価共に低率に留まったこと、一部大型プロジェクトの中止等が主因
- ② 中国における利益規模は2割強増加（前第2四半期比）。中国向け開発が堅調で、石油化学エンジニアリングサービス事業が好調に推移
- ③ 営業利益の日中比は、およそ2:8



● バランスシート概要 【連結】

単位:百万円

		2007年度末		2008年度第2四半期		増減
		数値	構成比	数値	構成比	
資産の部	流動資産	17,891	80.6%	15,136	72.0%	△2,754
	固定資産	4,315	19.4%	5,900	28.0%	1,585
	繰延資産	-	-%	-	-%	-
	資産合計	22,206	100.0%	21,037	100.0%	△1,169
負債の部	流動負債	10,603	47.7%	9,184	43.7%	△1,419
	固定負債	1,271	5.7%	1,988	9.5%	716
	負債合計	11,874	53.5%	11,172	53.1%	△702
純資産合計		10,331	46.5%	9,864	46.9%	△466
負債純資産合計		22,206	100.0%	21,037	100.0%	△1,169



●キャッシュフロー概要 【連結】

単位:百万円

	2008年度 第2四半期
営業活動による キャッシュ・フロー	△668
投資活動による キャッシュ・フロー	582
財務活動による キャッシュ・フロー	△94
現金及び現金同等物 四半期末残高	4,523

2. 企業活動概要



受注ルート拡大と高収益ビジネスへの参入を目的とした
M & A 及びアライアンスの積極的推進

システム開発事業におけるオフショア / 次世代オフショア
ビジネスへの注力

事業カテゴリーの明確化及び事業推進体制の再構築（事業
推進単位の設定）によるグループ経営の推進



●年間経営目標達成のための諸施策

国内部門

- (株)菱化システム、イーピーエス(株)、(株)ブロードリーフとのアライアンス推進
- 大手SIベンダーとの連携による次世代オフショア立ち上げ
- 前期に立ち上げたSJAにおけるERP事業の積極的推進
- 新たな事業推進単位(ブロック)の日本子会社への導入

アライアンスの推進

オフショアの立上げ

高収益SI事業推進

事業推進単位導入

海外部門

- LDBL及びHKHSの収益拡大及びグループ安定化
- LDNSの体制整備と東京進出による次世代オフショア立ち上げ
- コンピューター情報SI資格1級を持つEBT中心に中国SI事業注力
- 新たな事業推進単位(ブロック)の中国子会社への導入

M&Aの成果獲得

オフショアの立上げ

中国SI事業注力

事業推進単位導入



●2008年度第2四半期の取組み（目標達成に向けた諸施策の実施について）

国内部門

【第2四半期の取組み】

- アライアンスの推進 → (株)ブロードリーフと共同ビジネスプロジェクトを推進中
- オフショアの立上げ → アライアンスに向け大手SIベンダーとの意見交換を実施中
- 高収益SI事業推進 → ERP(Enterprise Resource Planning)事業の収益拡大
- 事業推進単位導入 → 新たな事業推進単位(ブロック)を導入済。組織再編検討へ

海外部門

【第2四半期の取組み】

- M & Aの成果獲得 → 年初に子会社化したLDBL及びHKHSの収益が順調に拡大
- オフショアの立上げ → LDNSの営業窓口子会社リーディングソフトを東京に設立
- 中国SI事業注力 → 政府／インフラ系を中心にEBT及びLDBLの業績が好調
- 事業推進単位導入 → 新たな事業推進単位(ブロック)を導入済。組織再編検討へ



●その他の第2四半期の取組み及び成果

- イーピーエス株式会社との資本・業務提携
- 株式会社ブロードリーフとの業務提携
- 福建聯迪商用設備有限公司(LDCE)の非連結子会社化
- 自己株式の取得(取得期間:2008年6月30日~8月29日、取得株式数 15,400株(発行済株式数の3.09%)、総額 430,128,220円)
- ホームページの大幅リニューアル実施(日興アイ・アール(株)の「2008年度全上場企業ホームページ充実度ランキング」において、新興市場ランキング「最優秀サイト」(1,344社中20位以内)を受賞)



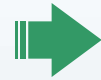
●事業推進体制の再構築（事業推進単位の設定）

◎事業推進単位



4つの事業ブロック

ブロック1



日本国内向けシステム開発事業ブロック

- ◎安定顧客の確保と個々のプロジェクトにおける収益性の向上
- ◎不採算事業からの撤退と組織統廃合による不要・間接コストの圧縮

ブロック2



オフショア開発事業ブロック

- ◎中国子会社が独自に営業活動を展開し、オフショア案件を獲得
- ◎人材採用による開発力強化を進め、中国子会社の日本法人を設立

ブロック3



中国国内向けSI事業ブロック

- ◎高成長で資金回収が比較的安定しているセクタを中心に事業展開
- ◎新子会社のLDBL等を窓口とし、最終顧客から受注する体制強化

ブロック4



成長市場向け新規事業ブロック

- ◎中国市場に特化した新規事業を展開
- ◎現在は、今期よりフル連結の石油化学エンジニアリング事業に注力

3. 2008年度の業績見通し



●2008年度 業績見通し 【連結】

単位：百万円

	通 期	
	数 値	前 年 比
売 上 高	27,000	4.3%
営 業 利 益	2,396	38.0%
経 常 利 益	2,379	40.0%
当 期 純 利 益	1,021	237.5%

※ 世界的な金融危機の広がりやIT投資の減少からくる当社業績への具体的な影響が見通し難い部分もございますが、現時点におきまして5月15日発表の業績予想より変更はございません。
今後、通期連結業績予想に関する見通しに変更がある場合は、適時、適切に開示いたします。



●今後の見通し等の記載に関するご注意

本資料の記載事項は、発表日現在において入手可能な情報に基づき作成しております。
今後の業績につきましては、様々な要因によって予想数値と異なる可能性がありますので、あらかじめご承知おきください。

【別紙】 数值編



●2008年度第2四半期実績①前年比 【連結】

単位:百万円

	2007年度第2四半期		2008年度第2四半期		前年比
	数 値	構 成 比	数 値	構 成 比	
売 上 高	11,934	100.0%	13,006	100.0%	109.0%
営 業 利 益	897	7.5%	612	4.7%	68.3%
経 常 利 益	938	7.9%	660	5.1%	70.4%
特 別 利 益	92	0.8%	373	2.9%	402.7%
特 別 損 失	85	0.7%	1	0.0%	1.5%
四半期純利益	515	4.3%	347	2.7%	67.5%



●2008年度第2四半期実績①前年比 【単体】

単位:百万円

	2007年度第2四半期		2008年度第2四半期		前年比
	数 値	構 成 比	数 値	構 成 比	
営業収益	562	100.0%	921	100.0%	163.7%
営業利益	292	52.0%	589	64.0%	201.6%
経常利益	230	40.9%	522	56.7%	226.9%
特別利益	-	-%	1	0.2%	-%
特別損失	57	10.1%	-	-%	-%
四半期純利益	218	38.8%	411	44.6%	188.4%

※ 当社は、2005年4月1日より純粋持株会社に移行いたしております。



●2008年度第2四半期実績②予想比 【連結】

単位:百万円

	期 初 予 想 値		2008年度第2四半期		達 成 率
	数 値	構 成 比	数 値	構 成 比	
売 上 高	12,800	100.0%	13,006	100.0%	101.6%
営 業 利 益	815	6.4%	612	4.7%	75.1%
経 常 利 益	789	6.2%	660	5.1%	83.7%
特 別 利 益	-	-%	373	2.9%	-%
特 別 損 失	-	-%	1	0.0%	-%
四半期純利益	256	2.0%	347	2.7%	135.9%



●2007年度第2四半期実績②予想比 【単体】

単位:百万円

	期 初 予 想 値		2008年度第2四半期		達 成 率
	数 値	構 成 比	数 値	構 成 比	
営 業 収 益	995	100.0%	921	100.0%	92.6%
営 業 利 益	670	67.3%	589	64.0%	88.1%
経 常 利 益	615	61.8%	522	56.7%	84.9%
特 別 利 益	-	-%	1	0.2%	-%
特 別 損 失	-	-%	-	-%	-%
四半期純利益	530	53.3%	411	44.6%	77.6%



●販管費実績 【連結】

単位:百万円

	2007年度第2四半期		2008年度第2四半期		前年比
	数 値	構 成 比	数 値	構 成 比	
給 与 手 当	585	28.4%	463	24.0%	79.1%
研究開発費	15	0.7%	28	1.5%	185.9%
旅費交通費	86	4.2%	77	4.0%	89.6%
そ の 他	1,374	66.7%	1,361	70.5%	99.0%
販管費合計	2,061	100.0%	1,930	100.0%	93.6%



● バランスシート概要 【連結】

単位:百万円

		2007年度末		2008年度第2四半期		増減
		数値	構成比	数値	構成比	
資産の部	流動資産	17,891	80.6%	15,136	72.0%	△2,754
	固定資産	4,315	19.4%	5,900	28.0%	1,585
	繰延資産	-	-%	-	-%	-
	資産合計	22,206	100.0%	21,037	100.0%	△1,169
負債の部	流動負債	10,603	47.7%	9,184	43.7%	△1,419
	固定負債	1,271	5.7%	1,988	9.5%	716
	負債合計	11,874	53.5%	11,172	53.1%	△702
純資産合計		10,331	46.5%	9,864	46.9%	△466
負債純資産合計		22,206	100.0%	21,037	100.0%	△1,169



● バランスシート概要 【単体】

単位:百万円

		2007年度末		2008年度第2四半期		増減	
		数	値	構成比	数		値
資産の部	流動資産	3,861	29.4%	3,256	26.0%	△604	
	固定資産	9,270	70.6%	9,276	74.0%	5,838	
	繰延資産	-	-%	-	-%	-	
	資産合計	13,131	100.0%	12,532	100.0%	△598	
負債の部	流動負債	5,297	40.3%	4,054	32.4%	△1,242	
	固定負債	1,189	9.1%	1,936	15.5%	747	
	負債合計	6,486	49.4%	5,991	47.8%	△494	
純資産合計		6,645	50.6%	6,541	52.2%	△104	
負債純資産合計		13,131	100.0%	12,532	100.0%	△598	



●キャッシュフロー概要 【連結】

単位：百万円

	2008年度 第2四半期
営業活動による キャッシュ・フロー	△668
投資活動による キャッシュ・フロー	582
財務活動による キャッシュ・フロー	△94
現金及び現金同等物 四半期末残高	4,523