



2008年度 決算説明会資料



株式会社 SJホールディングス

2009年5月21日

1. 決算概況



◎連結

売上高 25,794 百万円 (前年比 0.3 % ↓)

当期純利益 △248 百万円 (前年比 — %)

◎単体

営業収益 1,289 百万円 (前年比 34.7 % ↓)

当期純利益 319 百万円 (前年比 74.5 % ↓)

※ 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。
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年度実績（予想比／前年比）【連結】



単位：百万円

| | 2008年度 | | 業績予想 達成率 | 前年比 |
|-------|--------|--------|-------------|-------|
| | 数値 | 構成比 | | |
| 売上高 | 25,794 | 100.0% | 95.5% | 99.7% |
| 営業利益 | 1,441 | 5.6% | 60.1% | 86.3% |
| 経常利益 | 1,247 | 4.8% | 52.4% | 76.3% |
| 当期純利益 | △248 | -1.0% | —% | —% |

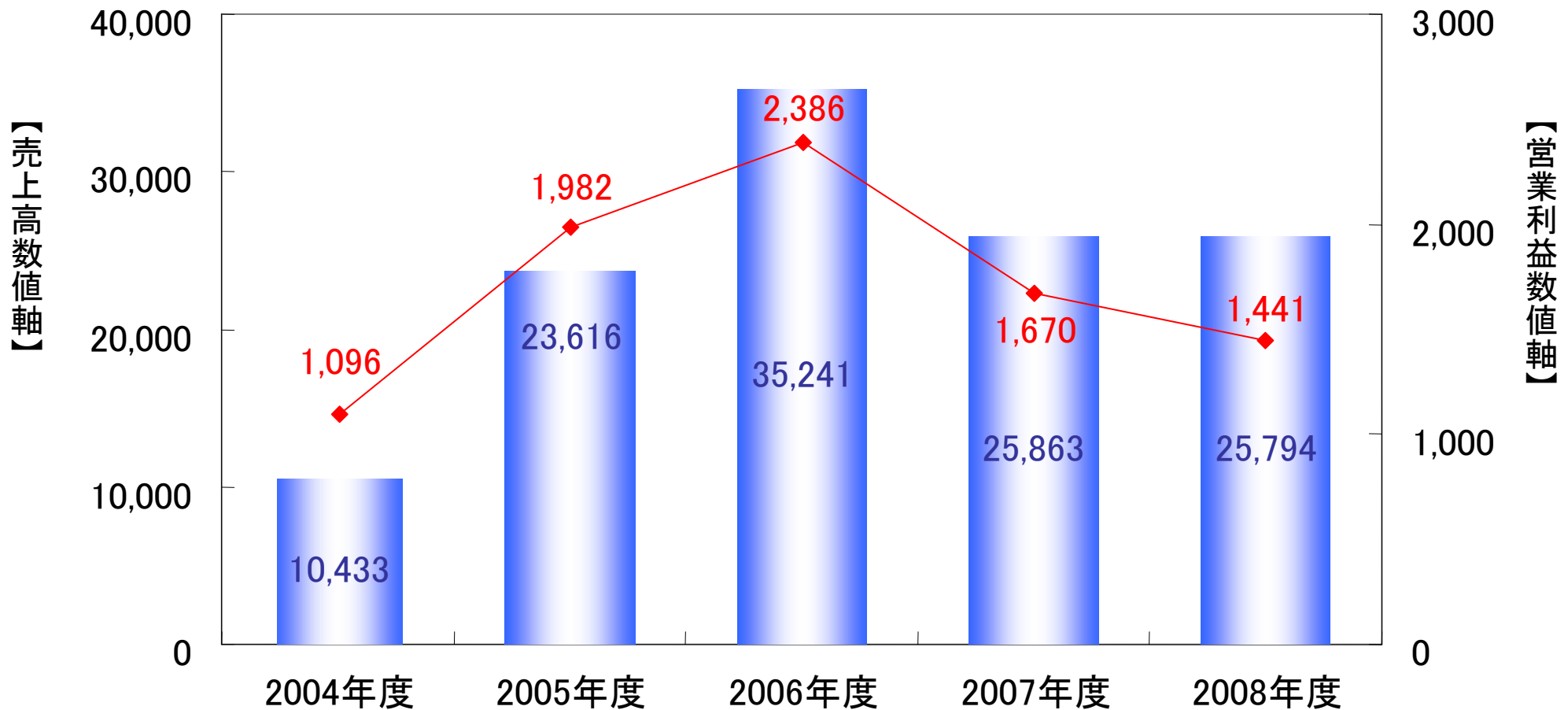
※ 単体の実績は、当社は持株会社であり、連結ベースでの経営管理を行っているため、本章では記載を省略しております。

※ 業績予想達成率は、期初予想（2008年5月15日付決算短信にて発表した予想）に対する達成率を記載しています。

●売上・営業利益推移【連結】



単位：百万円

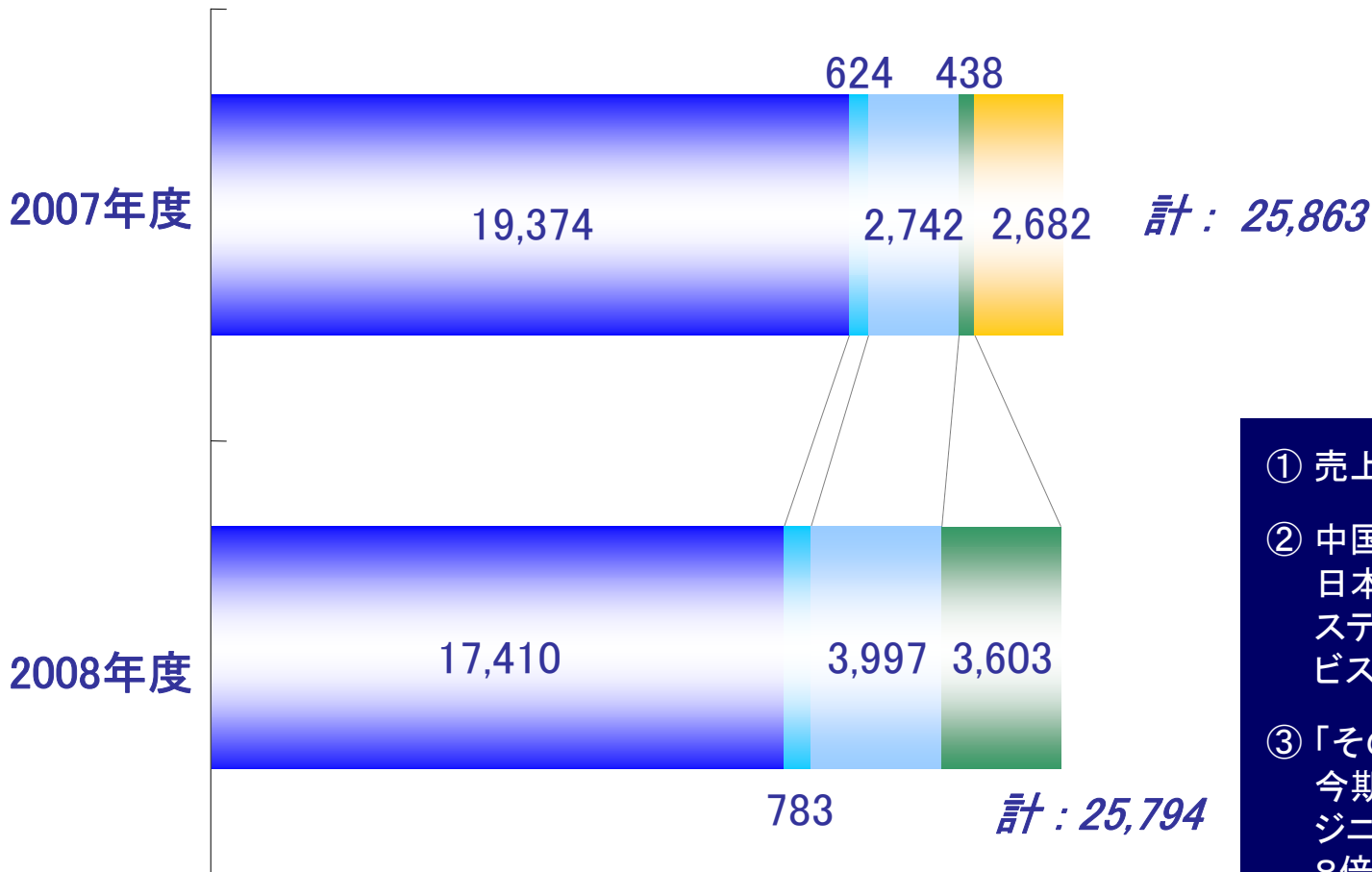


●事業の種類別売上高推移【連結】



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 売上規模は前期と同レベルを維持
- ② 中国向けの情報関連商品が好調。
日本の受注環境悪化を主要因としてシステム開発が約1割減少し、「情報サービス事業」は前期と同レベルを維持
- ③ 「その他事業」は08年5月に譲渡済。
今期よりフル連結となる「石油化学エンジニアリングサービス事業」が好調で、8倍強に成長(前期比)

※ 「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」「税金管理レジスター」等であります。

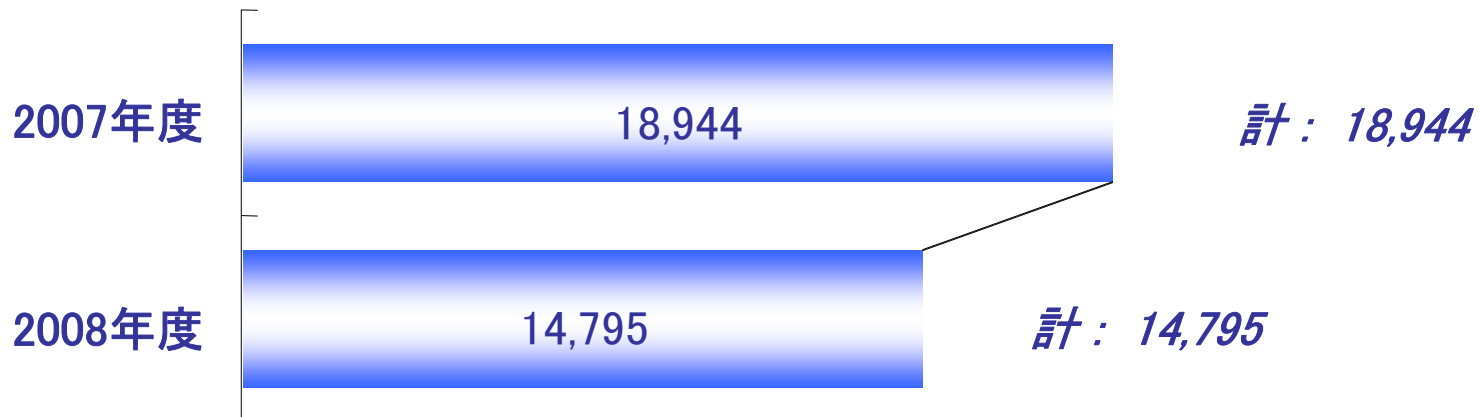
●所在地別売上高推移【連結】



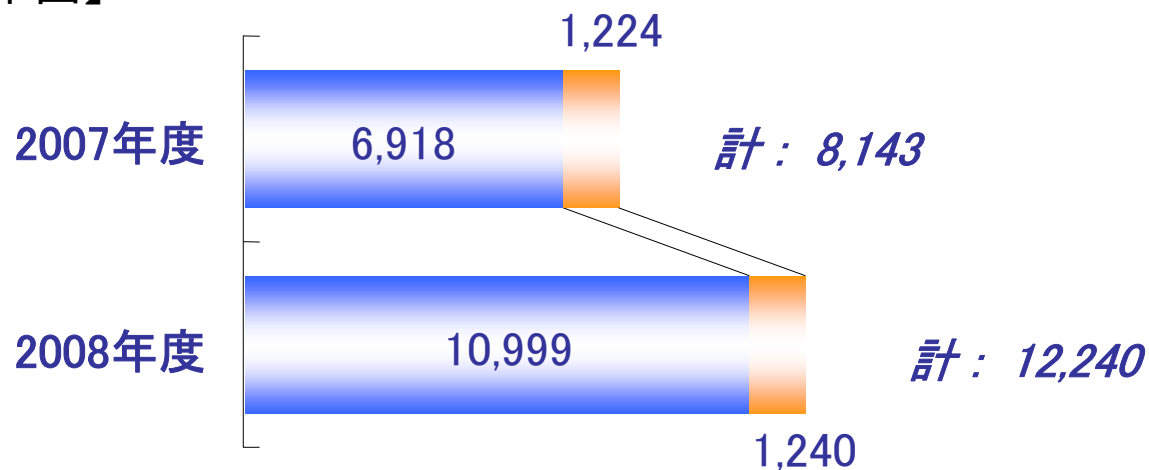
■ 外部顧客に対する売上高 ■ 内部顧客に対する売上高又は振替高

単位：百万円

【日本】



【中国】



- ① クライアントの予算削減傾向の中で計画通りの受注が難しかったこと等により、日本の売上規模が約8割に留まる(前期比)
- ② 中国における売上規模(外部顧客)は約6割拡大(前期比)。日本市場向け開発は不調も、中国国内の公共分野の需要が堅調で、石油化学エンジニアリングサービス事業が好調
- ③ 売上高の日中比は、およそ6:4

●所在地別利益推移【連結】



■ 営業利益

単位:百万円

【日本】

2007年度

1,389

2008年度

546

【中国】

2007年度

984

2008年度

1518

① 日本における利益規模は前期に比べ約6割の減少。システム開発において稼働率と単価が共に低下し、採算性が悪化したこと等が要因

② 中国における利益規模は約5割強の増加(前期比)。大手石油機関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、中国向けシステム開発も寄与

③ 営業利益の日中比は、およそ3:7

● バランスシート概要 【連結】



単位:百万円

| | | 2007年度 | | 2008年度 | | 増減 | | |
|---------|------|--------|--------|--------|--------|--------|-----|--|
| | | 数 | 値 | 構成比 | 数 | 値 | 構成比 | |
| 資産の部 | 流動資産 | 17,891 | 80.6% | 14,941 | 72.9% | △2,949 | | |
| | 固定資産 | 4,315 | 19.4% | 5,557 | 27.1% | 1,242 | | |
| | 繰延資産 | - | 0.0% | - | 0.0% | - | | |
| | 資産合計 | 22,206 | 100.0% | 20,499 | 100.0% | △1,706 | | |
| 負債の部 | 流動負債 | 10,603 | 47.8% | 8,845 | 43.2% | △1,757 | | |
| | 固定負債 | 1,271 | 5.7% | 2,449 | 12.0% | 1,178 | | |
| | 負債合計 | 11,874 | 53.5% | 11,295 | 55.1% | △579 | | |
| 少数株主持分 | | 2,139 | 9.6% | 1,860 | 9.1% | △278 | | |
| 純資産合計 | | 10,331 | 46.5% | 9,203 | 44.9% | △1,127 | | |
| 負債純資産合計 | | 22,206 | 100.0% | 20,499 | 100.0% | △1,706 | | |



単位:百万円

| | 2007年度 | 2008年度 | 増 減 |
|----------------------|--------|--------|--------|
| 営業活動による キャッシュ・フロー | 894 | 416 | △478 |
| 投資活動による キャッシュ・フロー | △198 | △1,473 | △1,274 |
| 財務活動による キャッシュ・フロー | △746 | 1,030 | 1,777 |
| 現金及び現金同等物 期末残高 | 4,585 | 4,478 | △107 |

●各種指標 【連結】



| | 2004年度 | 2005年度 | 2006年度 | 2007年度 | 2008年度 |
|----------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 売上高営業利益率 (%) | 10.5 | 8.4 | 6.8 | 6.5 | 5.6 |
| 一株当たり当期純利益 (円) | △8,243 | 1,945 | 2,741 | 380 | △523 |
| 自己資本比率 (%) | 58.0 | 35.9 | 42.0 | 36.7 | 35.8 |
| R O E (%) | △12.6 | 12.5 | 14.7 | 2.1 | △2.9 |

※ 1株当たり当期純利益は、期中平均発行済株式総数に基づき算出しています。また、株式分割の影響は考慮しておりません。2004年は連結調整勘定(のれん代)の一括償却を実施したことにより、当期純損失となっています。

2. 企業活動概要



受注ルート of 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

- (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

- 新たにグループ入りした事業会社の収益拡大及び安定化
- オフショア事業の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年度の取組み(目標達成に向けた諸施策の実施状況)

国内

【2008年度の取組み】

- 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 → (株)SRAホールディングスとの業務・資本提携契約提携と実施
- 高収益SI事業推進 → ERP(Enterprise Resource Planning)事業の収益が堅調
- 事業推進単位導入 → 当社を含む、国内企業の3社合併を決定。合併作業を推進中

海外

【2008年度の取組み】

- M & Aの成果獲得 → 年初に子会社化した中国現地企業2社の収益が好調に推移
- オフショアの立上げ → 7月に東京に設立したオフショア窓口会社の受注が堅調
- 中国SI事業注力 → 現地の政府向けのインフラ系システム開発の業績が好調
- 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。組織再編を検討中



- ◆ 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
- ◆ 株式会社SRAホールディングスとの業務・資本提携契約提携
- ◆ 福建聯迪商用設備有限公司(LDCE)の非連結子会社化
- ◆ ソリューション・ラボ・横浜(SLY)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。
 - ◇ ゴメス・コンサルティング(株)「IRサイトランキング2009」において、新興市場ランキング(総合得点)で16位。
 - ◇ 大和インベスター・リレーションズ(株)「インターネットIRサイトの優秀企業580社」において、IRサイト優秀企業に選定。

3. 2009年度の業績見通し



単位：百万円

| | 中 間 期 | | 通 期 | |
|-----------|--------|--------|--------|--------|
| | 数 値 | 対前期増減率 | 数 値 | 対前期増減率 |
| 売 上 高 | 12,000 | △7.7% | 26,000 | 0.8% |
| 営 業 利 益 | 644 | 5.1% | 1,700 | 17.9% |
| 経 常 利 益 | 626 | △5.2% | 1,650 | 32.3% |
| 当 期 純 利 益 | 211 | △39.4% | 600 | —% |



◎利益配当金について

- ➡ 成長の為の内部留保を念頭に置きつつ、株主還元を行う所存
- ➡ 利益還元は、継続的かつ安定的に実施する方針

◎一株当り配当金の実績と予定

| | 2007年度実績 | 2008年度予定 | 2009年度予定 |
|---------|----------|----------|----------|
| 1株当り配当金 | 200 円 | 200 円 | 200 円 |

4. 当期の事業展開について



**当社を含む国内3社統合実施に伴う重複機能の統合による
経営の合理化と、迅速かつ機動的な事業展開の推進**

**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
ビジネスの再構成**

**中国向けシステム開発のマーケット拡大による収益力強化
と成長分野への投資の積極化**



●年間経営目標達成のための諸施策

国内

- 合併による顧客基盤・ネットワーク共有と営業体制の見直し → サービス体制再構築
- 合併による開発力の効率的活用の推進 → 稼働率の向上
- 管理部門の統合、グループ内資産の共有化・有効活用実施 → 間接コスト圧縮
- アライアンスの継続的推進によるビジネスチャンスの拡大 → アライアンスの推進

海外

- 急激な市場の変化に合致したオフショアビジネスの再構成 → オフショア再構成
- 中国向け開発におけるマーケット拡大(文教、金融、保険等) → 開発マーケット拡大
- 中国市場における成長分野への投資積極化(リスクを考慮) → 新規事業積極化
- アライアンスの継続的推進によるビジネスチャンスの拡大 → アライアンスの推進



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年度実績①前年比【連結】



単位：百万円

| | 2007年度 | | 2008年度 | | 前年比 |
|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|
| | 数 値 | 構 成 比 | 数 値 | 構 成 比 | |
| 売 上 高 | 25,863 | 100.0% | 25,794 | 100.0% | 99.7% |
| 営 業 利 益 | 1,670 | 6.5% | 1,441 | 5.6% | 86.3% |
| 経 常 利 益 | 1,633 | 6.3% | 1,247 | 4.8% | 76.3% |
| 特 別 利 益 | 103 | 0.4% | 240 | 0.9% | 231.7% |
| 特 別 損 失 | 940 | 3.6% | 368 | 1.4% | 39.1% |
| 当 期 純 利 益 | 185 | 0.7% | △248 | △1.0% | —% |

●2008年度実績①前年比【単体】



単位：百万円

| | 2007年度 | | 2008年度 | | 前年比 |
|-------|--------|--------|--------|--------|--------|
| | 数 値 | 構 成 比 | 数 値 | 構 成 比 | |
| 営業収益 | 1,973 | 100.0% | 1,289 | 100.0% | 65.3% |
| 営業利益 | 1,422 | 72.1% | 693 | 53.7% | 48.7% |
| 経常利益 | 1,267 | 64.2% | 364 | 28.3% | 28.8% |
| 特別利益 | 4 | 0.3% | 47 | 3.7% | 947.9% |
| 特別損失 | 71 | 3.6% | - | -% | -% |
| 当期純利益 | 1,254 | 63.6% | 319 | 24.8% | 25.5% |

※ 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年度実績②予想比【連結】



単位：百万円

| | 期初予想値 | | 2008年度 | | 達成率 |
|-------|--------|--------|--------|--------|-------|
| | 数値 | 構成比 | 数値 | 構成比 | |
| 売上高 | 27,000 | 100.0% | 25,794 | 100.0% | 95.5% |
| 営業利益 | 2,396 | 8.9% | 1,441 | 5.6% | 60.2% |
| 経常利益 | 2,379 | 8.8% | 1,247 | 4.8% | 52.4% |
| 特別利益 | - | -% | 240 | 0.9% | -% |
| 特別損失 | - | -% | 368 | 1.4% | -% |
| 当期純利益 | 1,021 | 3.8% | △248 | △1.0% | -% |

●2008年度実績②予想比【単体】



単位：百万円

| | 期初予想値 | | 2008年度 | | 達成率 |
|-------|-------|--------|--------|--------|-------|
| | 数値 | 構成比 | 数値 | 構成比 | |
| 営業収益 | 1,350 | 100.0% | 1,289 | 100.0% | 95.5% |
| 営業利益 | 770 | 57.0% | 693 | 53.8% | 90.0% |
| 経常利益 | 680 | 50.4% | 364 | 28.3% | 53.6% |
| 特別利益 | - | -% | 47 | 3.7% | -% |
| 特別損失 | - | -% | - | -% | -% |
| 当期純利益 | 570 | 42.2% | 319 | 24.8% | 56.1% |



単位：百万円

| | 2007年度 | | 2008年度 | | 前年比 |
|------------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|
| | 数 値 | 構 成 比 | 数 値 | 構 成 比 | |
| 給 与 手 当 | 1,191 | 26.7% | 902 | 24.2% | 75.7% |
| 研 究 開 発 費 | 81 | 1.8% | 66 | 1.8% | 81.6% |
| 旅 費 交 通 費 | 185 | 4.2% | 154 | 4.1% | 83.1% |
| そ の 他 | 3,003 | 67.3% | 2,604 | 69.9% | 86.7% |
| 販 管 費 合 計 | 4,461 | 100.0% | 3,727 | 100.0% | 83.5% |

(数値は連結)

● バランスシート概要 【連結】



単位:百万円

| | | 2007年度 | | 2008年度 | | 増減 | | |
|---------|------|--------|---|--------|--------|----|--------|--------|
| | | 数 | 値 | 構成比 | 数 | 値 | 構成比 | |
| 資産の部 | 流動資産 | 17,891 | | 80.6% | 14,941 | | 72.9% | △2,949 |
| | 固定資産 | 4,315 | | 19.4% | 5,557 | | 27.1% | 1,242 |
| | 繰延資産 | - | | 0.0% | - | | 0.0% | - |
| | 資産合計 | 22,206 | | 100.0% | 20,499 | | 100.0% | △1,706 |
| 負債の部 | 流動負債 | 10,603 | | 47.8% | 8,845 | | 43.2% | △1,757 |
| | 固定負債 | 1,271 | | 5.7% | 2,449 | | 12.0% | 1,178 |
| | 負債合計 | 11,874 | | 53.5% | 11,295 | | 55.1% | △579 |
| 少数株主持分 | | 2,139 | | 9.6% | 1,860 | | 9.1% | △278 |
| 純資産合計 | | 10,331 | | 46.5% | 9,203 | | 44.9% | △1,127 |
| 負債純資産合計 | | 22,206 | | 100.0% | 20,499 | | 100.0% | △1,706 |

● バランスシート概要 【単体】



単位:百万円

| | | 2007年度 | | 2008年度 | | 増減 |
|---------|------|--------|--------|--------|--------|------|
| | | 数値 | 構成比 | 数値 | 構成比 | |
| 資産の部 | 流動資産 | 3,861 | 29.4% | 4,159 | 31.2% | 298 |
| | 固定資産 | 9,270 | 70.6% | 9,166 | 68.8% | △104 |
| | 繰延資産 | - | -% | - | -% | - |
| | 資産合計 | 13,131 | 100.0% | 13,325 | 100.0% | 194 |
| 負債の部 | 流動負債 | 5,297 | 40.3% | 4,806 | 36.1% | △490 |
| | 固定負債 | 1,189 | 9.1% | 2,078 | 15.6% | 889 |
| | 負債合計 | 6,486 | 49.4% | 6,885 | 51.7% | 399 |
| 純資産合計 | | 6,645 | 50.6% | 6,440 | 48.3% | △205 |
| 負債純資産合計 | | 13,131 | 100.0% | 13,325 | 100.0% | 194 |



単位:百万円

| | 2007年度 | 2008年度 | 増減 |
|----------------------|--------|--------|--------|
| 営業活動による キャッシュ・フロー | 894 | 416 | △478 |
| 投資活動による キャッシュ・フロー | △198 | △1,473 | △1,274 |
| 財務活動による キャッシュ・フロー | △746 | 1,030 | 1,777 |
| 現金及び現金同等物 期末残高 | 4,585 | 4,478 | △107 |