

(証券コード 9385) ショーエイコーポレーション

2019年3月期第2四半期

決算発表補足資料

2018年11月6日

目次

2019年3月期第2四半期の業績

P. 3

中期展望と今期の見通し

P.17



2019年3月期 第2四半期の業績



2019年3月期第2四半期の業績(連結)

	2019年3月期 第2四半期実績				2019年3月期 第2四半期予算		2018年3月期 第2四半期実績	
	金額 (百万円)	構成比 (%)	予算比 (%)	前期比 (%)	金額 (百万円)	構成比 (%)	金額 (百万円)	構成比 (%)
売上高	8,651	100.0	105.6	111.8	8,195	100.0	7,739	100.0
売上原価	7,007	81.0	106.3	113.9	6,592	80.4	6,155	79.5
売上総利益	1,644	19.0	102.6	103.9	1,602	19.6	1,583	20.5
販売管理費	1,364	15.8	98.6	106.6	1,383	16.9	1,280	16.5
営業利益	279	3.2	127.5	92.1	219	2.7	303	3.9
経常利益	264	3.1	129.8	93.3	203	2.5	283	3.7
四半期純利益	171	2.0	116.0	95.5	148	1.8	179	2.3
1株当たり 四半期純利益(円)	26.38	-	-	-	22.79	-	27.81	-

販促営業の推進、充填セットの強化、商品企画開発力の強化によって売上高は増えたものの、利益面は予算はクリアしたものの、タイ子会社での原料費の高騰や為替の変動、国内の人件費や運賃の上昇といった外部要因による影響を受け、前2Qに対して減益となった。

2019年3月期第2四半期の進捗状況(連結)

売上高

通期予想
17,000百万円

2Q実績
8,651百万円



0% 100%
売上高

2Q
進捗率

50.9%
(前期47.9%)

営業利益

通期予想
583百万円

2Q実績
279百万円



0% 100%
営業利益

2Q
進捗率

47.9%
(前期53.2%)

経常利益

通期予想
550百万円

2Q実績
264百万円



0% 100%
経常利益

2Q
進捗率

48.0%
(前期52.4%)

親会社に帰属する
2Q純利益

通期予想
406百万円

2Q実績
171百万円



0% 100%
親会社株主に帰属する当期純利益

2Q
進捗率

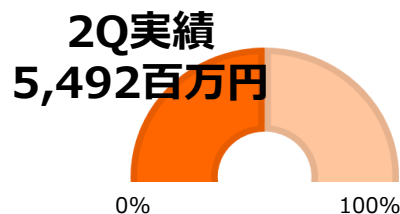
42.1%
(前期49.9%)

通期業績予想に対して、売上高は50.9%の進捗状況で推移している。利益に関しては、営業利益、経常利益、親会社に帰属する四半期純利益とも予算は達成しているが、50%に満たない推移となっている。タイ子会社の為替及び原料高騰等の影響が大きかった。

会社別 2019年3月期第2四半期の売上高進捗状況

当社

通期予想
11,042百万円

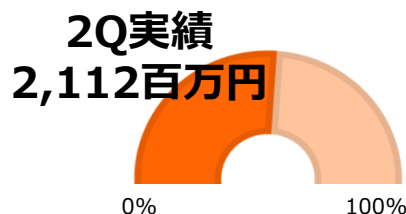


2Q
進捗率

49.7%
(前期45.4%)

(株)CS

通期予想
4,100百万円

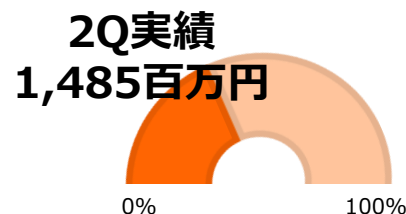


2Q
進捗率

51.5%
(前期49.1%)

(株)クルー

通期予想
3,178百万円

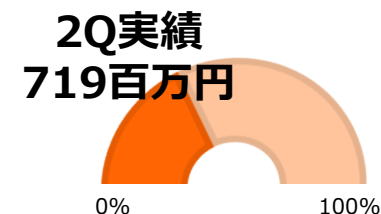


2Q
進捗率

46.7%
(前期51.2%)

SHOEI PLASTIC
(THAILAND)
CO.LTD

通期予想
1,552百万円



2Q
進捗率

46.3%
(前期50.9%)

通常、各社とも後半型であるが、当社及び(株)CSは良好に推移している。(株)クルーは新聞関係の売上が伸び悩んでおり、またSPTはクルーの売上鈍化と為替の影響等により前期比で80%を割っている。

セグメント別 2019年3月期第2四半期の業績

	2019年3月期 第2四半期実績				2019年3月期 第2四半期予算		2018年3月期 第2四半期実績	
	金額 (百万円)	構成比 (%)	予算比 (%)	前期比 (%)	金額 (百万円)	構成比 (%)	金額 (百万円)	構成比 (%)
売上高	8,651	100.0	105.6	111.8	8,195	100.0	7,739	100.0
パッケージ事業	4,733	54.7	98.7	103.2	4,797	58.5	4,585	59.2
メディアネット ワーク事業	2,011	23.2	119.7	134.1	1,680	20.5	1,499	19.4
日用雑貨品事業	2,112	24.4	104.3	114.1	2,025	24.7	1,852	23.9
セグメント間の内部売 上高	△ 206	△ 2.4	—	—	△ 307	△ 3.7	△ 197	△ 2.6

米中貿易摩擦の懸念や為替の変動や原油価格の高騰といった景気を下振れさせる懸念材料がある中、各セグメントとも前期比は伸ばしたものの、予算に対してはパッケージ事業はタイbaht高騰によって未達となった。

セグメント別 2019年3月期第2四半期の売上高進捗状況

パッケージ事業

通期予想
9,963百万円

2Q実績
4,733百万円



2Q
進捗率

47.5%
(前期49.5%)

メディアネットワーク事業

通期予想
3,573百万円

2Q実績
2,011百万円



2Q
進捗率

56.3%
(前期42.7%)

日用雑貨品事業

通期予想
4,100百万円

2Q実績
2,112百万円



2Q
進捗率

51.5%
(前期49.1%)

パッケージ事業は(株)クルーの売上鈍化と為替変動によるタイ子会社の売上伸び悩みによってやや軟調。メディアネットワーク事業は販促営業に加えて従来事業も好調に推移している。日用雑貨品事業は台風等気象環境の影響はあったものの結果的には良好に推移している。

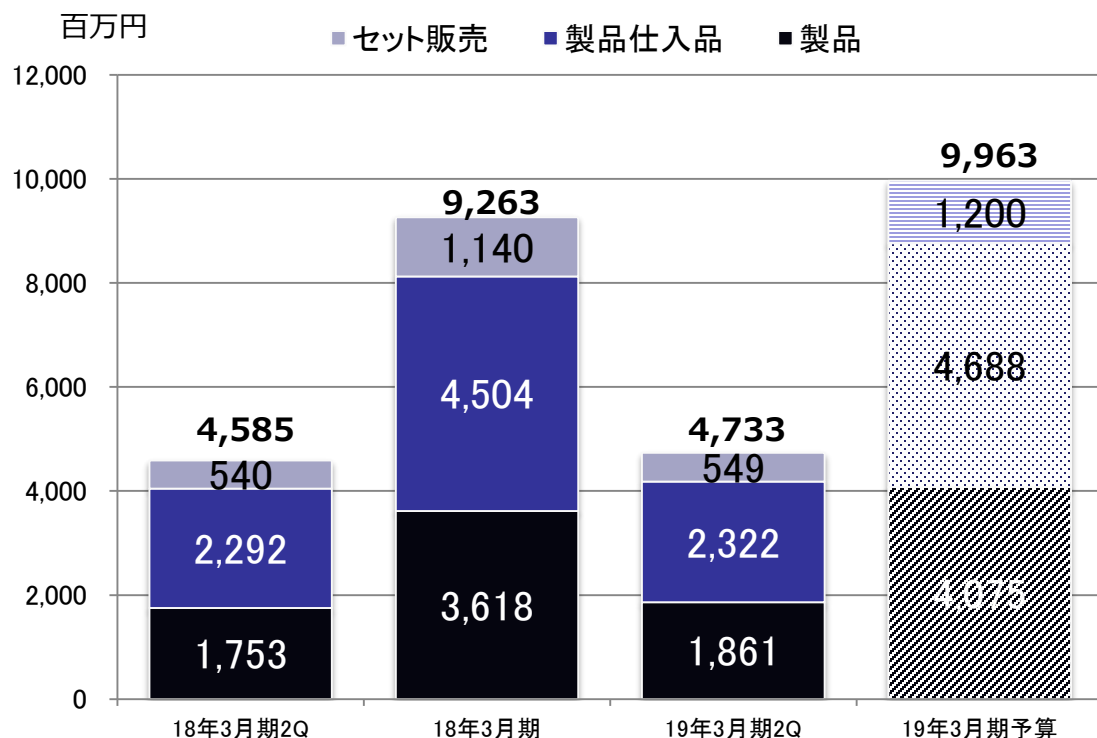
パッケージ事業 2019年3月期第2四半期の業績

	2019年3月期 第2四半期実績				2019年3月期 第2四半期予算		2018年3月期 第2四半期実績	
	金額 (百万円)	構成比 (%)	予算比 (%)	前期比 (%)	金額 (百万円)	構成比 (%)	金額 (百万円)	構成比 (%)
売上高	4,733	100.0	98.7	103.2	4,797	100.0	4,585	100.0
製品	1,861	39.3	94.3	106.2	1,973	41.1	1,753	38.2
製品仕入品	2,322	49.1	100.9	101.3	2,302	48.0	2,292	50.0
セット販売	549	11.6	94.8	101.7	579	12.1	540	11.8
売上総利益	1,059	22.4	96.3	98.9	1,100	22.9	1,071	23.4
セグメント利益	390	8.2	100.3	93.7	389	8.1	416	9.1

※百万円未満切り捨て

パッケージ事業：

製品売上・製品仕入品：パッケージ（袋）等の包装資材の企画、製造、販売
 ※自社製品は「製品」、他社製品は「製品仕入品」に区分
 セット販売：お客様の製商品をパッケージ（袋）等に包装加工



- ◎大口先開拓、新規・休眠開拓に注力したことにより、ネオパック、サイドシール売上も増加し製品売上は前2Q比1億8百万円、6.2%増加したが、予算は未達となった。
- ◎製品仕入品売上は販促品等の販売が堅調で、前2Q比30百万円、1.3%の増加。
- ◎セット販売売上は取引件数の増加、充填セット売上の増加により、前2Q比9百万円、1.7%の増加。

2Q進捗率

47.8%(前期49.5%)

※百万円未満切り捨て

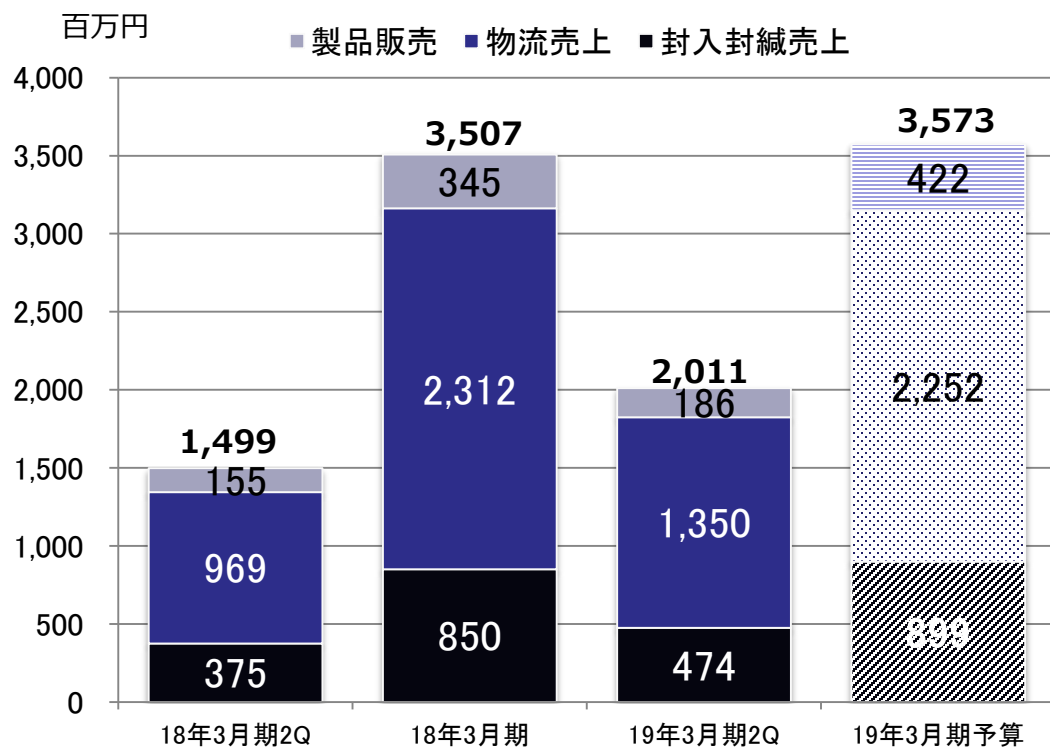
メディアネットワーク事業 2019年3月期第2四半期の業績

	2019年3月期 第2四半期実績				2019年3月期 第2四半期予算		2018年3月期 第2四半期実績	
	金額 (百万円)	構成比 (%)	予算比 (%)	前期比 (%)	金額 (百万円)	構成比 (%)	金額 (百万円)	構成比 (%)
売上高	2,011	100.0	119.7	134.1	1,680	100.0	1,499	100.0
封入封緘	474	23.6	116.2	126.4	408	24.3	375	25.0
物流	1,350	67.1	131.6	139.3	1,026	61.1	969	64.6
製品販売	186	9.3	75.3	120.0	247	14.7	155	10.3
売上総利益	158	7.9	100.6	117.0	157	9.3	135	9.0
セグメント利益	77	3.8	104.1	139.3	74	4.4	55	3.7

※百万円未満切り捨て

メディアネットワーク事業：

封入封緘売上：お客様のカタログや冊子を封入封緘
 物流売上：封入封緘したものを民間メール便、日本郵政に委託して送付
 製品販売：封筒や封入物の企画・制作



2Q進捗率

56.3%(前期42.7%)

- ◎ 販促品を中心としたビジネスを進めた結果、従来事業である封入封緘や物流等の一気通貫サービスも大幅に増加した。
- ◎ 中小口案件の増加、新規顧客開拓等により、封入封緘売上は前2Q比99百万円、26.4%増加した。
- ◎ 物流売上は、前2Q比3億81百万円、39.3%増加した。
- ◎ 製品販売もスポット品の獲得により、前2Q比31百万円、20.0%増加した。

※百万円未満切り捨て

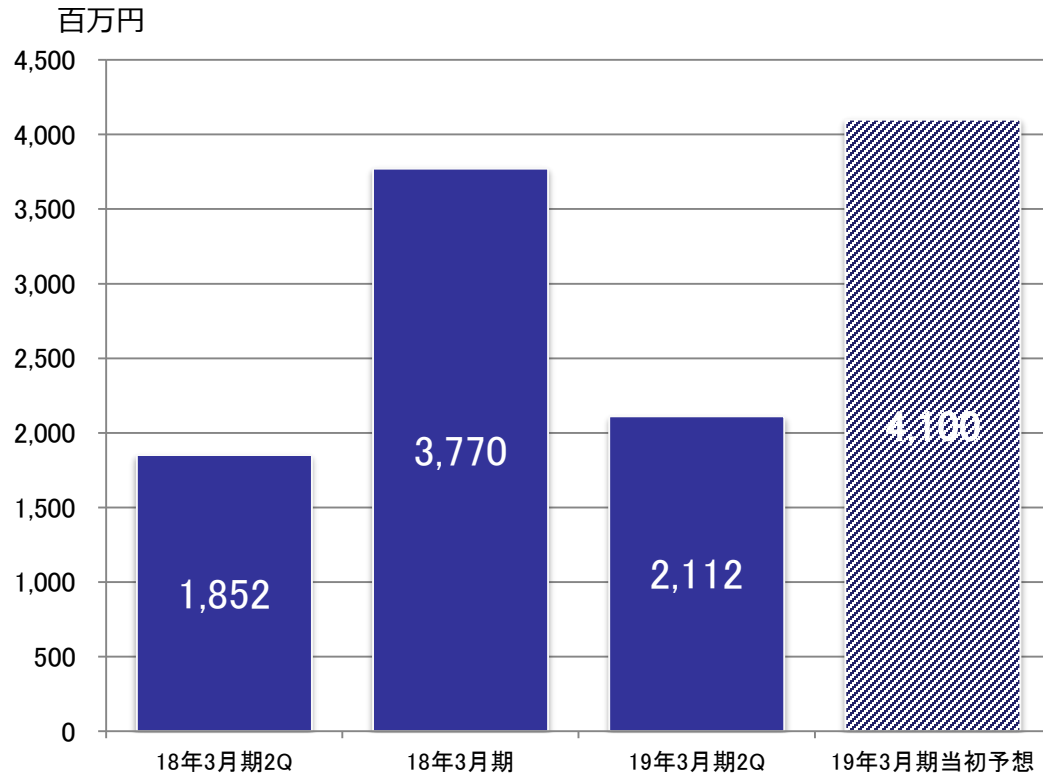
日用雑貨品事業 2019年3月期第2四半期の業績

	2019年3月期 第2四半期実績				2019年3月期 第2四半期予算		2018年3月期 第2四半期実績	
	金額 (百万円)	構成比 (%)	予算比 (%)	前期比 (%)	金額 (百万円)	構成比 (%)	金額 (百万円)	構成比 (%)
売上高	2,112	100.0	104.3	114.1	2,025	100.0	1,852	100.0
売上総利益	391	18.5	100.6	105.1	389	19.2	372	20.1
セグメント利益	95	4.5	101.6	85.8	94	4.6	111	6.0

※百万円未満切り捨て

日用雑貨品事業：

- ・ 日用雑貨品の企画販売が主力。
- ・ 商品仕入れにおいて海外協力メーカーとの強いパイプによる高い原価逡減力と仕入ノウハウを完備。
- ・ 100円ショップ、量販店等の専門店がお客様



2Q進捗率

51.5%(前期49.1%)

※百万円未満切り捨て

◎ 消耗品を中心に新商品の投入を積極的に進め、海外協力メーカーとのパイプによる商品調達力の向上や商品企画開発力の向上に努めたこと、または販路を地方のドラッグストアに進めていったことから、100円ショップやドラッグストア向けの販売が増加。

◎ 売上は堅調に推移し、前2Q比2億60百万円、14.0%増加した。

◎ 量販店の売上構成比の上昇、100円ショップにおいては利益率の高い新商品の納入遅れ等で利益は軟調となった。

財政状態(貸借対照表主要科目) (連結)

	2018年3月期末		2019年3月期 第2四半期末			
	金額 (百万円)	構成比 (%)	金額 (百万円)	構成比 (%)	増減額 (百万円)	増減率 (%)
(流動資産)	5,641	66.8	5,704	67.0	63	1.1
現金及び預金	646	7.7	639	7.5	△ 6	△ 1.0
受取手形及び売掛金	3,110	36.8	3,089	36.3	△ 20	△ 0.7
たな卸資産	1,542	18.3	1,689	19.8	146	9.5
その他流動資産	342	4.1	286	3.4	△ 56	△ 16.4
(固定資産)	2,775	32.9	2,810	33.0	35	1.3
(繰延資産)	-	-	-	-	-	-
資産合計	8,416	100.0	8,515	100.0	98	1.2
(流動負債)	5,184	61.4	5,233	61.5	49	1.0
(固定負債)	808	9.6	804	9.5	△ 3	△ 0.4
負債合計	5,992	70.1	6,038	70.9	45	0.8
純資産合計	2,424	28.9	2,477	29.1	52	2.2
負債純資産合計	8,416	100.0	8,515	100.0	98	1.2

※百万円未満切り捨て

キャッシュ・フローの概要 (連結)

	2018年3月期 2 Q (百万円)	2019年3月期 2 Q (百万円)	主な要因
営業キャッシュ・フロー	△102	318	税金等調整前四半期純利益263百万円、棚卸資産の増加154百万円、減価償却費61百万円等
投資キャッシュ・フロー	△53	△ 44	固定資産の取得による支出37百万円、投資有価証券の取得による支出7百万円等
フリーキャッシュ・フロー	△155	274	-
財務キャッシュ・フロー	230	△ 276	配当金の支払額84百万円、短期借入金の減少額190百万円等
現金及び現金同等物の増減額	73	△ 6	-
現金及び現金同等物の期首残高	612	646	-
現金及び現金同等物の期末残高	686	639	-

※百万円未満切り捨て

中期展望と 今期の見通し



中期経営計画 - 重点戦略 -

(売上高)

(2021年3月期)

- ・売上高 200億円
- ・経常利益 10億円

(2030年3月期)

- ・売上高 1000億円
- ・経常利益 100億円

世界に通じる
一気通貫
メーカー

1000億円

M&A

海外
戦略

グローバル
化

500億円

200億円

185億円

170億円

161億円

147億円

子会社
戦略

相乗
効果



1968年 2月設立

2017年3月期

2018年3月期

2019年3月期

2020年3月期

2021年3月期

2025年3月期

2030年3月期

※百万円未満切り捨て

2019年3月期の業績見通し

	2018年3月期(実)		2019年3月期(予)		2020年3月期(目標)		2021年3月期(目標)	
	金額 (百万円)	構成比 (%)	金額 (百万円)	構成比 (%)	金額 (百万円)	構成比 (%)	金額 (百万円)	構成比 (%)
売上高	16,166	100.0	17,000	100.0	18,500	100.0	20,000	100.0
売上原価	12,993	80.4	13,636	80.2	14,779	79.9	15,735	78.7
売上総利益	3,173	19.6	3,364	19.8	3,721	20.1	4,265	21.3
販売管理費	2,602	16.1	2,781	16.4	3,016	16.3	3,220	16.1
営業利益	570	3.5	583	3.4	705	3.8	1,045	5.2
経常利益	540	3.3	550	3.2	665	3.6	1,005	5.0
親会社株主に帰属する 当期純利益	359	2.2	406	2.4	473	2.6	673	3.4

売上高、営業利益、経常利益、親会社株主に帰属する当期純利益とも、2019年3月期の通期の業績見通しは、公表している通期の業績予想である。

2019年3月期のセグメント別売上高見通し

	2018年3月期(実)		2019年3月期(予)		2020年3月期(目標)		2021年3月期(目標)	
	金額 (百万円)	構成比 (%)	金額 (百万円)	構成比 (%)	金額 (百万円)	構成比 (%)	金額 (百万円)	構成比 (%)
売上高	16,166	100.0	17,000	100.0	18,500	100.0	20,000	100.0
パッケージ事業	9,263	57.3	9,963	58.6	10,555	57.1	11,200	56.0
メディアネットワーク事業	3,507	21.7	3,573	21.0	4,000	21.6	4,400	22.0
日用雑貨品事業	3,770	23.3	4,100	24.1	4,500	24.3	5,000	25.0
セグメント間の内部売上高	△374	△2.3	△636	△3.7	△555	△3.0	△600	△3.0
売上総利益	3,173	19.6	3,364	19.8	3,716	20.1	4,242	21.2
セグメント利益	570	3.5	583	3.4	705	3.8	1,045	5.2

通期の当初業績予想と中期目標である。

※百万円未満切り捨て

※各事業の売上高にはセグメント間の内部売上高を含んでおります

2019年3月期業績見通し(連結)

	通期予算		3Q・4Q予算		1Q・2Q実績	
	金額 (百万円)	構成比 (%)	金額 (百万円)	構成比 (%)	金額 (百万円)	構成比 (%)
売上高	17,000	100.0	8,805	100.0	8,701	100.0
売上原価	13,636	80.2	7,043	80.0	7,057	81.1
売上総利益	3,364	19.8	1,762	20.0	1,644	18.9
販売管理費	2,781	16.4	1,397	15.9	1,364	15.7
営業利益	583	3.4	364	4.1	279	3.2
経常利益	550	3.2	347	3.9	264	3.0
親会社株主に帰属する 当期純利益	406	2.4	258	2.9	171	2.0

当初の通期業績予想と3Q・4Qの会計期間の当初予想である。

※百万円未満切り捨て

2019年3月期 セグメント別見通し(連結)

	通期予算		3Q・4Q予算		1Q・2Q実績	
	金額 (百万円)	構成比 (%)	金額 (百万円)	構成比 (%)	金額 (百万円)	構成比 (%)
売上高	17,000	100.0	8,805	100.0	8,701	100.0
パッケージ事業	9,963	58.6	5,166	58.7	4,758	54.7
メディアネットワーク事業	3,573	21.0	1,893	21.5	2,011	23.1
日用雑貨品事業	4,100	24.1	2,075	23.6	2,112	24.3
セグメント間の内部売上高	△636	△3.7	△329	△3.7	△180	△2.1

当初の通期業績予想と3Q・4Qの会計期間の当初予想である。

配当予想の修正（増配）および株主優待制度の変更（拡充）

本日、2019年3月期の1株当たり期末配当予想の修正、および株主優待制度の変更について下記のとおり決議いたしました。
また、本年は当社創立50周年の節目であり、これを記念して、株主の皆様への感謝の意を表するため、2018年12月末日を株主優待割当基準日として株主優待(Q U Oカード 500円分)を実施することとしております。

◎配当

	年間配当金
	期末
前回予想 (2018年5月11日)	10円00銭（普通配当 10円00銭）
今回修正予想	20円00銭（普通配当 20円00銭）

◎株主優待制度

	現 行	変更後
対象株主	毎年3月31日現在、9月30日現在の当社株主名簿に記載または記録された当社株式1単元（100株）以上を保有する株主様	変更なし。
株主優待	Q U Oカード（クオカード） 500円分	Q U Oカード（クオカード） 1,000円分
贈呈時期	毎年2回6月下旬、12月上旬	変更なし。

ご清聴有難うございました。
今後も変わらぬご愛顧をよろしくお願い申し上げます。

株式会社 ショーエイコーポレーション

お問合せ先： I R担当

T E L : 06-6233-2636 F A X : 06-6233-2615

ホームページU R L : <http://www.shoei-corp.co.jp/>