



株式会社 SRAホールディングス
2012年3月期 決算説明会

2012年5月15日

代表取締役社長 鹿島 亨

2012年3月期 総括

2013年3月期 計画

**中長期成長戦略
— 進捗状況 —**

2012年3月期 総括

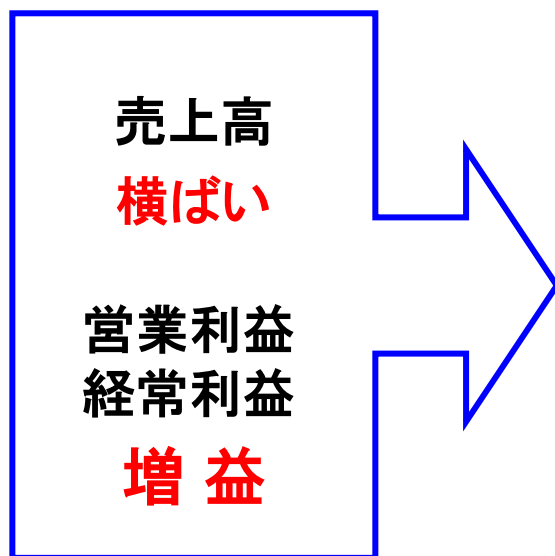
業績〔業績予想比較〕

売上高
ほぼ**予想どおり**

営業利益
経常利益
予想を上回る

	2012年3月期 実績	2012年3月期 予想	差異
売上高	334億円	335億円	△0.8億円
粗利益 粗利益率	60億円 18.1%	61億円 18.2%	△0.5億円 △0.1%
営業利益 営業利益率	24億円 7.5%	23億円 6.9%	1.9億円 0.6%
経常利益 経常利益率	26億円 7.9%	23億円 6.9%	3.5億円 1.1%
当期純利益	12億円	13億円	△0.6億円
1株当たり 当期純利益	91.17円	97.91円	-

業績〔前年度比較〕



	2012年3月期 実績	2011年3月期 実績	差異
売上高	334億円	331億円	2.5億円
粗利益 粗利益率	60億円 18.1%	58億円 17.7%	1.7億円 0.4%
営業利益 営業利益率	24億円 7.5%	22億円 6.8%	2.5億円 0.7%
経常利益 経常利益率	26億円 7.9%	23億円 7.2%	2.8億円 0.8%
当期純利益	12億円	13億円	△0.8億円
1株当たり 当期純利益	91.17円	94.93円	-

売上高分析〔セグメント別〕

単位:百万円

	2012年3月期 実績	2011年3月期 実績	差異
開発事業	17,118	17,909	△791
運用・構築事業	3,468	3,723	△255
販売事業	12,830	11,531	1,298
合計	33,416	33,164	251

前年度比較

- 開発事業 = 4.4%減
- 運用・構築事業 = 6.9%減
- 販売事業 = 11.3%増

売上高分析〔顧客業種別〕

単位：百万円

	開発事業 2012年3月期実績	開発事業 2011年3月期実績	運用・構築事業 2012年3月期実績	運用・構築事業 2011年3月期実績
製造業	5,560	5,816	195	255
通信	961	758	433	406
電力・ガス	1,222	1,908	-	-
銀行・証券	2,720	2,903	579	534
生損保	617	403	234	221
流通	817	914	63	125
大学等	880	775	767	785
その他	4,342	4,432	1,197	1,398
合計	17,118	17,909	3,468	3,723

売上高分析〔開発事業〕

■前年度比較〔増加〕

- 生損保：損害保険業が増加

■前年度比較〔減少〕

- 電力・ガス：電力業が減少
- 製造業が減少

売上高分析〔運用・構築事業〕

■前年度比較〔減少〕

- 大学等：大学関連が微減
- 企業関連で減少

特にシステム運用が大きく落ち込む

売上高分析〔販売事業〕

単位：百万円

(株)AIT 販売事業 売上高

2012年3月期 実績	2011年3月期 実績	差異
9,604	8,496	1,108

(株)SRA 販売事業 売上高

2012年3月期 実績	2011年3月期 実績	差異
1,979	2,076	△96

■前年度比較〔増加〕 (株)AIT 流通分野で機器販売の大型案件あり

■前年度比較〔減少〕 (株)SRA 機器販売が減少

収益分析

- 営業利益増加の要因：粗利益の増加、販管費の効率化
- 経常利益増加の要因：営業利益と営業外損益の増加
- 当期純利益減少の要因：繰延税金資産の取崩等

〔2012年3月期連結**開発事業の粗利益率**〕

配員管理の強化による生産間接費の適正化等を推進



開発事業の粗利益率は期を追うごとに向上し、
4四半期連続で20%を超える

粗利益率は着実に向上している

参考：キャッシュフロー

	2012年3月期	2011年3月期
営業活動によるキャッシュ・フロー（百万円）	2,836	1,458
キャッシュ・フローマージン（%）	8.5%	4.4%
投資活動によるキャッシュ・フロー（百万円）	△1,280	△1,548
財務活動によるキャッシュ・フロー（百万円）	△1,345	△837
現金及び現金同等物の増減額（百万円）	187	△1,015
現金及び現金同等物の期末残高（百万円）	9,496	9,309

<主な要因>

●営業活動によるキャッシュ・フロー

プラス要因：税金等調整前当期純利益2,477百万円、仕入債務の増加823百万円等
 マイナス要因：法人税等の支払942百万円、役員退職慰労引当金の減少290百万円等

●投資活動によるキャッシュ・フロー

プラス要因：投資有価証券の売却1,878百万円、貸付金の回収1,357百万円等
 マイナス要因：投資有価証券の取得による支出2,467百万円、貸付による支出1,407百万円等

●財務活動によるキャッシュ・フロー

プラス要因：長期借入金の借入300百万円
 マイナス要因：配当金の支払553百万円、自己株式取得による支出499百万円等

参考：(株)SRA単体業績

単位：百万円

	2012年3月期	2011年3月期	2010年3月期
売上高	16,126	16,822	17,685
営業利益	1,085	880	1,076
経常利益	1,863	1,185	1,342
当期純利益	1,081	835	853

参考：(株)SRA子会社業績

単位：百万円

		2012年3月期	2011年3月期	2010年3月期
AIT	売上高	11,237	10,142	10,536
	経常利益	588	631	506
ソフトウェア・サイエンス	売上高	1,948	1,760	1,516
	経常利益	163	127	100
SRA西日本	売上高	875	985	1,133
	経常利益	60	101	129
SRA東北	売上高	935	966	1,228
	経常利益	55	98	21
SRAアメリカ SRAヨーロッパ	売上高	1,871	2,108	1,986
	経常利益	362	322	165
SRA OSS	売上高	1,252	1,021	1,136
	経常利益	97	71	29
クレディスト	売上高	206	249	219
	経常利益	△13	8	6
その他の子会社	売上高	485	486	629
	経常利益	7	11	14
子会社合計	売上高	18,812	17,720	18,386
	経常利益	1,322	1,372	974

2013年3月期 計画

〔 2012年11月 創立45周年 〕

2013年3月期 計画

単位:百万円

	2013年3月期 計画	2012年3月期 実績	差 異
売上高	34,900	33,416	1,483
粗利益	6,600	6,047	552
粗利益率	18.9%	18.1%	0.8%
販売管理費	4,000	3,556	443
販管比率	11.5%	10.6%	0.9%
営業利益	2,600	2,490	109
経常利益	2,700	2,656	43
当期純利益	1,660	1,233	426
1株当たり当期純利益	126.35円	91.17円	35.18円
1株当たり配当金	40円	40円	—

※2013年3月期計画 販売管理費には「投資」を含む

セグメント別 売上高

単位:百万円

	2013年3月期 計 画	2012年3月期 実 績	差 異
開発事業	18,000	17,118	882
運用・構築事業	3,600	3,468	132
販売事業	13,300	12,830	470
合 計	34,900	33,416	1,484

子会社別 売上高

単位:百万円

	2013年3月期 計 画	2012年3月期 実 績	差 異
(株) SRA	16,930	16,126	804
(株) AIT	11,530	11,237	293
国内子会社	4,670	4,451	219
海外子会社	3,260	3,123	137

※連結相殺前の数値

取り組み方針

■既存事業の構造改革による収益力の向上

- 営業強化による受注・売上拡大
- 収益性の高い生産体制の構築
- 事業規模に見合うコスト構造への変革

■中長期成長戦略の推進（「自社IP製品ビジネス」×「海外ビジネス」）

- 収益性の高い「自社IP製品ビジネス」の本格推進
- 海外ビジネスの拡大

営業強化による受注・売上拡大

■得意分野(金融・組込・文教分野)への注力

■重点分野・新分野への取り組み

- マイグレーション (ORACLE to PostgreSQL、PowerBuilder to Java)
- 優位性のある先進技術を生かした付加価値の高い提案

■需要の高い分野への販売事業拡大

- 保険・証券、製造、自治体

収益性の高い生産体制の構築

- 生産間接費の適正化
- プロジェクトの採算性向上
- オフショア開発の積極的活用
 - 2012年3月期実績 520人月
 - 2013年3月期計画 870人月

2012年4月 足元の状況

■ (株)SRA 受注状況

前年同月比較「オポチュニティ」

- 量：増加
- 質：確度が高いものが増加

⇒ 前年度からの受注回復傾向が継続

■ 売上高 [2012年4月 月次売上高速報(2012年5月10日発表)]

単位：百万円

	当年度	前年度	対前年増減	
			額	率
(株)SRA	1,086	851	235	27.6%
(株)AIT	600	786	△186	△23.7%
国内子会社	227	223	4	2.0%
海外子会社	159	250	△90	△36.1%

株主を中心とするステークホルダーの期待に応える

【1株当たり配当金】

2012年3月期：40円 [普通配当]

2013年3月期：40円 (計画)[普通配当]

■連結ROEの2桁確保、維持を目指す

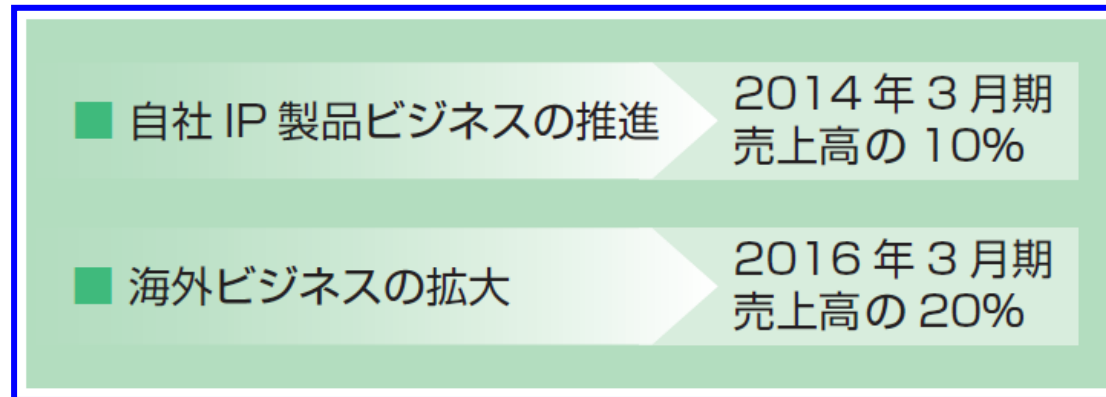
●2012年3月期：7.9%

●2013年3月期：10.2% (予想)

中長期成長戦略

— 進捗状況 —

目標に対する進捗状況



2012年3月期 実績

- 自社IP製品ビジネス：売上高の4.7%(前年度 3.9%)
- 海外ビジネス：売上高の8.4%(前年度 8.6%)
ドルベースでは売上高は前年度比2.6%増

着実に実績を
上げている

ワイヤレス分野：Proxim社製品

■中国における展開

鑫金浪电子有限公司 [Kingnet]の販売網を活用

- 第一段階 Proxim 製品を販売 → 将来的にはSRA 自社IP製品も販売
- 中国市場における販売が一定規模に至った場合
SRAHDと業務・資本提携を締結(2009年2月)している株式会社SJ I の筆頭株主であり、
中国最大手ITサービス企業であるデジタル・チャイナ・ホールディングスグループ
との販売チャネル構築も可能となる見込み

成長市場＝中国への展開

■ 爱司联发软件科技（上海）有限公司 を中国に設立（2011年8月営業開始）

IBM製品をベースにしたインフラ構築ビジネスを展開

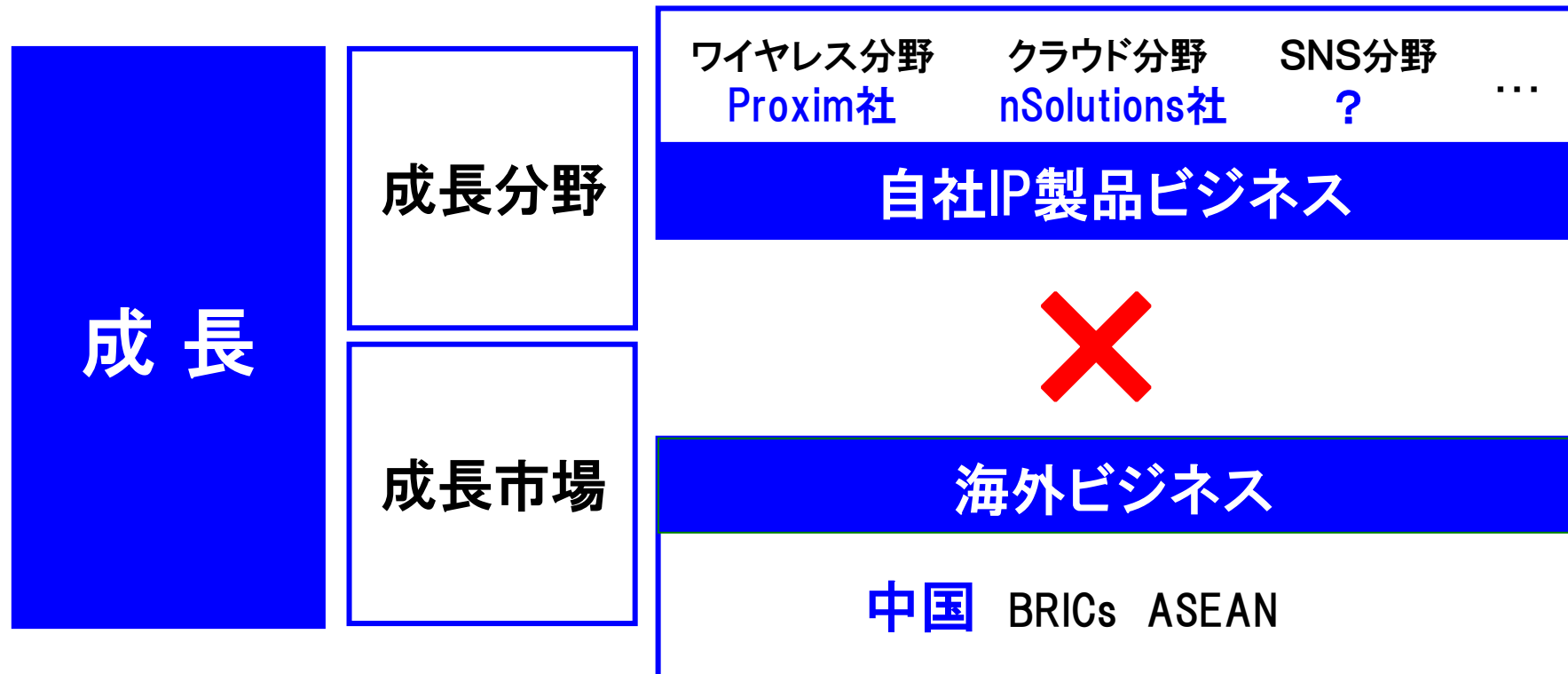
開発、販売についても現地企業を中心に展開

■ 株式会社SJI へ投資

SRAと業務・資本提携（2009年2月発表）

オフショア開発＋中国市場ビジネス

中長期成長戦略



※SNS: Social Networking Service

中期経営計画

単位：億円

	中期経営計画		
	2012年3月期 実績	2013年3月期 計画	2014年3月期 目標
売上高	334	349	418
経常利益	26	27	42
経常利益率	7.9%	7.7%	2桁

〔過去最高実績(2007年度)を超える〕

