

2007年3月期中間決算  
説明会附属資料

2006年11月21日

株式会社SRAホールディングス

1. 2007年3月期中間決算 業績
    - 1) 中間期・通期業績の推移
    - 2) セグメント別売上高実績および営業利益の推移
    - 3) 業種別売上高の推移
    - 4) 業績の分析
  
  2. 財産の状態
    - 1) 貸借対照表科目の前期末との増減と要因
  
  3. 受注単価・外注単価の推移
  
  4. 売上高に対する販管比率・営業利益率の推移
-

# 1. 2007年3月期中間決算 業績

## 1) 業績の推移

### 《中間期》

#### 【連結】業績

単位:百万円

	SRA連結				SRA-HD連結
	2002年9月中間期	2003年9月中間期	2004年9月中間期	2005年9月中間期	2006年9月中間期
売上高	12,299	12,937	14,854	14,959	16,673
伸び率(%)	△1.6%	5.2%	14.8%	0.7%	11.5%
粗利益	1,962	2,373	2,719	2,007	3,249
伸び率(%)	4.1%	20.9%	14.6%	△26.2%	61.9%
営業利益	△247	△256	445	△38	1,091
伸び率(%)	—	—	—	—	—
経常利益	△220	△239	455	△38	1,136
伸び率(%)	—	—	—	—	—
当期純利益	△196	△195	1,473	△91	1,210
伸び率(%)	—	—	—	—	—
1株当り当期純利益(円)	△25.81	△25.65	193.42	△13.16	87.44
伸び率(%)	—	—	—	—	—

#### 【連結】利益率

単位:百万円

	SRA連結				SRA-HD連結
	2002年9月中間期	2003年9月中間期	2004年9月中間期	2005年9月中間期	2006年9月中間期
粗利益率	16.0%	18.3%	18.3%	13.4%	19.5%
営業利益率	△2.0%	△2.0%	3.0%	△0.3%	6.5%
経常利益率	△1.8%	△1.8%	3.1%	△0.2%	6.8%
当期純利益率	△1.6%	△1.5%	9.9%	△0.6%	7.2%

#### 【(株)SRA単体】業績

単位:百万円

	2002年9月中間期	2003年9月中間期	2004年9月中間期	2005年9月中間期	2006年9月中間期
売上高	8,146	8,383	9,279	9,558	10,469
伸び率(%)	2.8%	2.9%	10.7%	3.0%	9.5%
粗利益	1,613	1,630	1,906	1,108	2,096
伸び率(%)	9.9%	1.1%	16.9%	△41.9%	89.2%
営業利益	△49	△171	245	△266	758
伸び率(%)	—	—	—	—	—
経常利益	△24	△150	279	△235	796
伸び率(%)	—	—	—	—	—
当期純利益	△195	△98	1,241	△160	1,080
伸び率(%)	—	—	—	—	—
1株当り当期純利益(円)	△25.62	△12.98	162.92	△23.19	78.00
伸び率(%)	—	—	—	—	—

#### 【(株)SRA単体】利益率

単位:百万円

	2002年9月中間期	2003年9月中間期	2004年9月中間期	2005年9月中間期	2006年9月中間期
粗利益率	19.8%	19.4%	20.5%	11.6%	20.0%
営業利益率	△0.6%	△2.0%	2.6%	△2.8%	7.3%
経常利益率	△0.3%	△1.8%	3.0%	△2.5%	7.6%
当期純利益率	△2.4%	△1.2%	13.4%	△1.7%	10.3%

《(株)SRA通期》

【連結】業績

単位:百万円

	2002年3月期	2003年3月期	2004年3月期	2005年3月期	2006年3月期
売上高	27,432	29,014	30,381	34,259	34,145
伸び率(%)	6.8%	5.8%	4.7%	12.8%	△0.3%
粗利益	4,579	4,632	5,768	6,148	5,804
伸び率(%)	△13.5%	1.2%	24.5%	6.6%	△5.6%
営業利益	599	194	784	1,659	1,719
伸び率(%)	△38.5%	△67.6%	304.0%	111.6%	3.6%
経常利益	619	213	810	1,626	1,762
伸び率(%)	△39.7%	△65.4%	278.9%	100.6%	8.3%
当期純利益	193	△256	628	1,056	933
伸び率(%)	△81.6%	△232.8%	△345.3%	68.1%	△11.6%
1株当り当期純利益(円)	25.44	△36.24	79.03	136.96	128.39
伸び率(%)	△81.5%	△242.5%	△318.1%	73.3%	△6.3%

【連結】利益率

単位:百万円

	2002年3月期	2003年3月期	2004年3月期	2005年3月期	2006年3月期
粗利益率	16.7%	16.0%	19.0%	17.9%	17.0%
営業利益率	2.2%	0.7%	2.6%	4.8%	5.0%
経常利益率	2.3%	0.7%	2.7%	4.7%	5.2%
当期純利益	0.7%	△0.9%	2.1%	3.1%	2.7%

【単体】業績

単位:百万円

	2002年3月期	2003年3月期	2004年3月期	2005年3月期	2006年3月期
売上高	18,126	18,786	19,340	20,543	21,436
伸び率(%)	5.1%	3.6%	2.9%	6.2%	4.3%
粗利益	3,543	3,406	3,835	4,129	3,572
伸び率(%)	△8.5%	△3.9%	12.6%	7.6%	△13.5%
営業利益	624	252	456	915	917
伸び率(%)	△19.4%	△59.5%	80.7%	100.4%	0.3%
経常利益	651	287	518	931	974
伸び率(%)	△21.7%	△55.9%	80.6%	79.4%	4.6%
当期純利益	260	△118	255	532	563
伸び率(%)	△73.3%	△145.3%	△315.8%	108.5%	5.8%
1株当り当期純利益(円)	34.25	△17.89	30.23	66.64	75.32
伸び率(%)	△73.3%	△152.2%	△269.0%	120.4%	13.0%

【単体】利益率

単位:百万円

	2002年3月期	2003年3月期	2004年3月期	2005年3月期	2006年3月期
粗利益率	19.5%	18.1%	19.8%	20.1%	16.7%
営業利益率	3.4%	1.3%	4.4%	4.4%	4.3%
経常利益率	3.6%	1.5%	2.7%	4.5%	4.5%
当期純利益	1.4%	△0.6%	1.3%	2.6%	2.6%

## 2) セグメント別売上高実績および営業利益の推移

### 《中間期》

#### 【連結】売上高

単位:百万円

	SRA連結				SRA-HD連結
	2002年9月中間期	2003年9月中間期	2004年9月中間期	2005年9月中間期	2006年9月中間期
システム開発	7,250	7,583	8,331	8,829	9,654
ネットワーク・システムサービス	1,970	1,879	2,054	1,994	2,126
コンサル・サービス	3,078	3,475	4,468	4,135	4,892
合計	12,299	12,937	14,854	14,959	16,673

#### 【連結】営業利益

	SRA連結				SRA-HD連結
	2002年9月中間期	2003年9月中間期	2004年9月中間期	2005年9月中間期	2006年9月中間期
システム開発	705	651	1,066	261	1,399
利益率	9.3%	8.6%	12.8%	3.0%	14.5%
ネットワーク・システムサービス	330	296	384	411	414
利益率	17.6%	15.8%	18.7%	20.6%	19.5%
コンサル・サービス	△163	△14	466	495	494
利益率	-	-	10.4%	12.0%	10.1%
消去又は全社	1,119	1,189	1,472	1,208	1,216
全社計	△247	△256	445	△38	1,091
利益率	-	-	3.0%	△0.3%	6.5%

#### 【(株)SRA単体】売上高

単位:百万円

	2002年9月中間期	2003年9月中間期	2004年9月中間期	2005年9月中間期	2006年9月中間期
システム開発	5,199	5,294	5,771	6,045	6,707
ネットワーク・システムサービス	1,973	1,922	2,045	2,047	2,184
コンサル・サービス	972	1,168	1,462	1,465	1,577
合計	8,146	8,383	9,279	9,558	10,469

### 《(株)SRA通期》

#### 【連結】売上高

単位:百万円

	2002年3月期	2003年3月期	2004年3月期	2005年3月期	2006年3月期
システム開発	17,122	16,380	18,046	19,561	20,387
ネットワーク・システムサービス	4,098	4,009	3,983	3,943	4,258
コンサル・サービス	6,211	8,624	8,351	10,754	9,499
合計	27,432	29,014	30,381	34,259	34,145

#### 【連結】営業利益

	2002年3月期	2003年3月期	2004年3月期	2005年3月期	2006年3月期
システム開発	2,252	1,734	2,029	2,565	2,037
利益率	13.7%	10.6%	11.2%	13.1%	10.0%
ネットワーク・システムサービス	744	711	676	780	945
利益率	18.6%	17.7%	17.0%	19.8%	22.2%
コンサル・サービス	△131	△101	297	1,137	1,089
利益率	△2.1%	△1.2%	3.6%	10.6%	11.5%
消去又は全社	2,266	2,149	2,219	2,823	2,353
全社合計	599	194	784	1,659	1,719
利益率	2.1%	0.3%	2.6%	4.8%	5.0%

#### 【単体】売上高

単位:百万円

	2002年3月期	2003年3月期	2004年3月期	2005年3月期	2006年3月期
システム開発	12,300	11,672	12,771	13,624	13,968
ネットワーク・システムサービス	3,990	4,005	3,996	4,065	4,351
コンサル・サービス	1,835	3,108	2,572	2,853	3,116
合計	18,126	18,786	19,340	20,543	21,436

### 3) 業種別売上高の推移

【連結】

単位:百万円

	システム開発			ネットワーク・システムサービス		
	2006年9月期実績		対前年同期	2006年9月期実績		対前年同期
製造業	2,791	29%	298	202	10%	△ 22
通信	592	6%	△ 136	313	15%	31
電力・ガス	507	5%	△ 271	98	5%	16
銀行・証券	2,259	23%	176	343	16%	18
生損保	227	2%	78	243	11%	43
流通	718	7%	299	57	3%	△ 1
大学等	120	1%	51	357	17%	0
ハードメーカー (Sier)	923	10%	70	46	2%	△ 56
情報サービス	763	8%	141	201	9%	△ 55
サービス他	756	8%	212	266	13%	44
合計	9,655	100%	917	2,126	100%	20

【(株)SRA単体】

単位:百万円

	システム開発			ネットワーク・システムサービス		
	2006年9月期実績		対前年同期	2006年9月期実績		対前年同期
製造業	1,717	26%	316	202	9%	△ 22
通信	437	7%	△ 121	313	14%	31
電力・ガス	228	3%	△ 267	98	4%	16
銀行・証券	2,053	31%	131	225	10%	△ 2
生損保	212	3%	63	238	11%	43
流通	471	7%	309	20	1%	12
大学等	89	1%	22	357	16%	0
ハードメーカー (Sier)	629	9%	42	202	9%	2
情報サービス	256	4%	△ 6	266	12%	10
サービス他	616	9%	173	264	12%	47
合計	6,707	100%	662	2,185	100%	137

#### 《主な顧客とその受注内容》

三菱東京フィナンシャル・グループ	基幹・業務系システム、情報系システムの構築・保守
野村総研、大和総研 ……	同証券会社向け資産運用系システム、オンライントレードシステムの構築
第一生命グループ…	基幹・業務系システムの構築・保守、オープン系システム、ネットワークの運用管理
農林中央金庫グループ…	メインフレーム・システム、オープン系システムの運用管理
キャノングループ…	ソリューション販売、テストツール
コニカミノルタグループ…	基幹・業務系システムの構築・保守
東京電力グループ…	基幹・業務系システムの構築・保守、メインフレーム・システム、オープンシステムおよびネットワークの運用管理
NTTコミュニケーション、NTTアドバンス…	業務系(固定・携帯電話営業支援)システムの構築・保守、ネットワークおよびオープンシステムの運用管理
ソニーグループ…	組込み・制御システムの構築
日本IBMグループ…	流通システムの構築、開発環境構築、教育トレーニング
日本ユニシスグループ…	メインフレーム・システムの運用管理

#### 4) 業績の分析

##### 中間損益計算書の前中間期との比較 (SRA)

(1) <b>売上高</b>	前中間期比較	911百万円増 ( 9.5%増)	⇒⇒	平成17年9月期	9,558百万円
システム開発		662百万円増 ( 11.0%増)		平成18年9月期	10,469百万円
ネットワーク・システムサービス		136百万円増 ( 6.7%増)			
コンサル・サービス		112百万円増 ( 7.7%増)			
(2) <b>売上原価</b>	前中間期比較	76百万円減 ( 0.9%減)		売上総利益 ( 988百万円増)	
人件費		70百万円減 ( 1.9%減)		平成17年9月期	1,108百万円
外注費		122百万円減 ( 3.4%減)			(△41.9%)
仕入		101百万円増 ( 10.3%増)		平成18年9月期	2,096百万円
					(89.2%)
(3) <b>販売管理費</b>	前中間期比較	37百万円減 ( 2.7%減)		営業利益 ( 1,024百万円増)	
人件費		9百万円増 ( 1.4%増)		平成17年9月期	△266百万円
その他外注費		7百万円減 ( 3.6%減)			(-)
賃借料		20百万円減 ( 29.2%減)		平成18年9月期	758百万円
諸経費		13百万円減 ( 3.7%減)			(-)
(4) <b>営業外収益</b>	前中間期比較	88百万円増 ( 174.3%増)		経常利益 ( 1,031百万円増)	
受取配当金		87百万円増 ( 298.0%増)		平成17年9月期	△235百万円
					(-)
				平成18年9月期	796百万円
					(-)
(5) <b>営業外費用</b>	前中間期比較	81百万円増 ( 410.3%増)			
株式交換コンサル料		76百万円増 ( - )			
(6) <b>特別利益</b>	前中間期比較	988百万円増 ( - )		税引前中間純利益(2,007百万円増)	
港北センター売却益		986百万円増 ( - )		平成17年9月期	△236百万円
					(-)
				平成18年9月期	1,771百万円
					(-)
(7) <b>特別損失</b>	前中間期比較	12百万円増 ( - )		中間純利益 (1,240百万円増)	
固定資産除却損		5百万円増 ( - )		平成17年9月期	△160百万円
					(-)
				平成18年9月期	1,080百万円

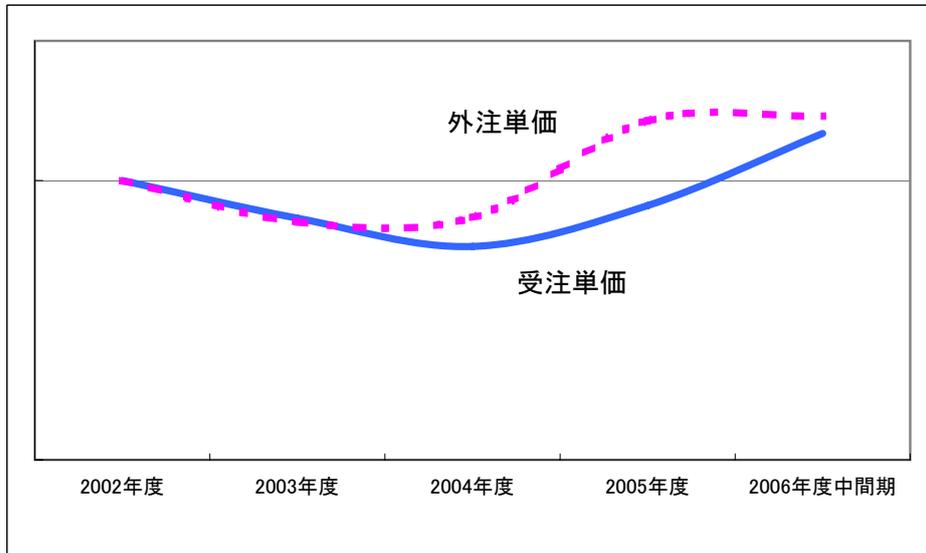
## 2. 財産の状態

### 中間貸借対照表科目の前期末との増減と要因 (SRA)

<b>(1) 資産合計</b>	前期末比較	2,616百万円増 (15.4%増)	⇒⇒	平成18年3月期	16,975百万円
				平成18年9月期	19,592百万円
1. 流動資産	前期末比較	4,602百万円増 (45.9%増)	⇒⇒	平成18年3月期	10,016百万円
				平成18年9月期	14,618百万円
現金及び預金		1,997百万円増		港北センター売却による増加	
売掛金		945百万円減		売上高の減少(3月と9月の売上高の差)	
たな卸資産		329百万円増		仕掛品他の増加	
有価証券		999百万円増		短期債券の購入による増加	
親会社株式		2,474百万円増		株式交換によるSRAHD株式の増加	
繰延税金資産		279百万円減		親会社株式の時価評価による減少	
2. 固定資産	前期末比較	1,985百万円減 (28.5%減)	⇒⇒	平成18年3月期	6,959百万円
				平成18年9月期	4,973百万円
建物		186百万円減		港北センター売却による減少	
土地		998百万円減		同上	
無形固定資産		42百万円減		ソフトウェアの償却による減少	
投資有価証券		290百万円減		上場株式等の時価の下降による減少	
関係会社株式		64百万円増		子会社の増資による増加	
繰延税金資産		528百万円減		港北センター売却による減少	
<b>(2) 負債合計</b>	前期末比較	79百万円増 (1.0%増)	⇒⇒	平成18年3月期	8,129百万円
				平成18年9月期	8,208百万円
1. 流動負債	前期末比較	46百万円減 (0.9%減)	⇒⇒	平成18年3月期	5,078百万円
				平成18年9月期	5,032百万円
買掛金		97百万円増		外注費の増加	
短期借入金		34百万円減		返済による減少	
未払金		78百万円減		遅延損害金の支払による減少	
未払法人税等		375百万円減		法人税等の支払による減少	
未払消費税等		106百万円減		消費税等の支払による減少	
未払費用		100百万円増		中間期末休日による未払の増加による	
繰延税金負債		346百万円増		親会社株式の時価評価による増加	
2. 固定負債	前期末比較	125百万円増 (4.1%増)	⇒⇒	平成18年3月期	3,051百万円
				平成18年9月期	3,176百万円
長期借入金		34百万円増		新規借入による増加	
退職給付引当金		96百万円増			
<b>(3) 純資産合計</b>	前期末比較	2,537百万円増 (28.7%増)	⇒⇒	平成18年3月期	8,846百万円
				平成18年9月期	11,383百万円
利益剰余金		865百万円増			
自己株式		893百万円減			
その他有価証券評価差額金		778百万円増			

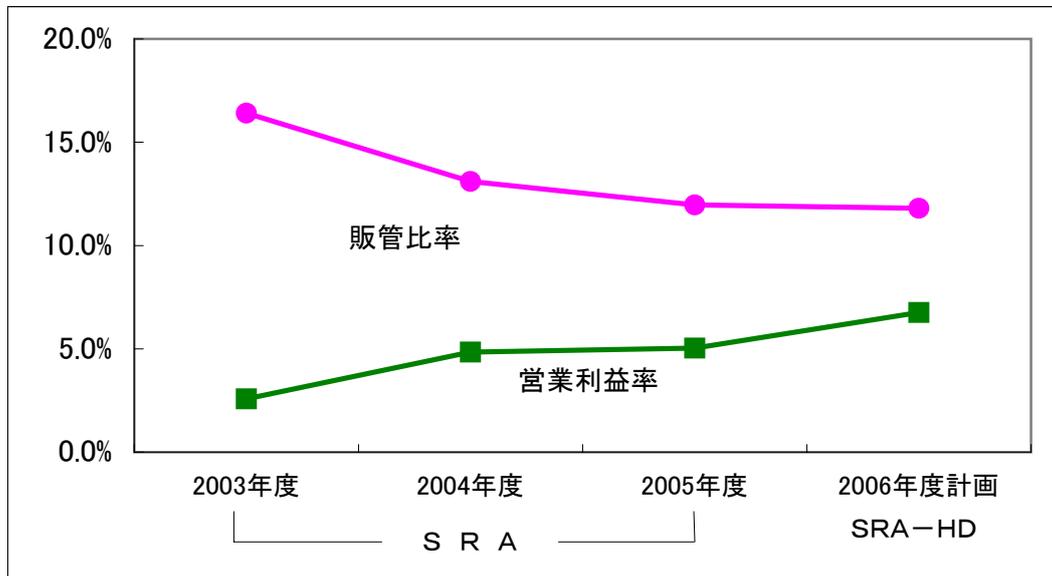
### 3. 受注単価・外注単価の推移

【(株)SRA 単体】



#### 4. 売上高に対する販管比率・営業利益率の推移

【連結】



【(株)SRA 単体】

