

# 2008年3月期中間決算 説明会附属資料

2007年11月20日

株式会社SRAホールディングス

1. 2008年3月期中間決算 業績
    - 1) 中間期・通期業績の推移
    - 2) セグメント別受注高、受注残、売上高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. 2008年3月期中間決算 業績

## 1) 中間期・通期業績の推移

### 《中間期》

#### 【連結】業績

単位:百万円

	SRA連結			SRA-HD連結	
	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	2007年9月中間期
売上高	12,937	14,854	14,959	16,673	19,786
伸び率(%)	5.2%	14.8%	0.7%	11.5%	18.7%
粗利益	2,373	2,719	2,007	3,249	4,034
伸び率(%)	20.9%	14.6%	△26.2%	61.9%	24.2%
営業利益	△256	445	△38	1,091	1,702
伸び率(%)	—	—	—	—	56.0%
経常利益	△239	455	△38	1,136	1,731
伸び率(%)	—	—	—	—	52.3%
中間純利益	△195	1,473	△91	1,210	918
伸び率(%)	—	—	—	—	△24.1%
1株当中間純利益(円)	△25.65	193.42	△13.16	87.44	66.38
伸び率(%)	—	—	—	—	—

#### 【連結】利益率

単位:百万円

	SRA連結			SRA-HD連結	
	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	2007年9月中間期
粗利益率	18.3%	18.3%	13.4%	19.5%	20.4%
営業利益率	△2.0%	3.0%	△0.3%	6.5%	8.6%
経常利益率	△1.9%	3.1%	△0.2%	6.8%	8.7%
中間純利益率	△1.5%	9.9%	△0.6%	7.2%	4.6%

#### 【(株)SRA単体】業績

単位:百万円

	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	2007年9月中間期
売上高	8,383	9,279	9,558	10,469	11,655
伸び率(%)	2.9%	10.7%	3.0%	9.5%	11.3%
粗利益	1,630	1,906	1,108	2,096	2,737
伸び率(%)	1.1%	16.9%	△41.9%	89.2%	30.6%
営業利益	△171	245	△266	758	1,394
伸び率(%)	—	—	—	—	83.9%
経常利益	△150	279	△235	796	1,598
伸び率(%)	—	—	—	—	100.8%
中間純利益	△98	1,241	△160	1,080	985
伸び率(%)	—	—	—	—	△8.8%

#### 【(株)SRA単体】利益率

単位:百万円

	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	2007年9月中間期
粗利益率	19.5%	20.5%	11.6%	20.0%	23.5%
営業利益率	△2.0%	2.6%	△2.8%	7.3%	12.0%
経常利益率	△1.8%	3.0%	△2.5%	7.6%	13.7%
中間純利益率	△1.2%	13.4%	△1.7%	10.3%	8.5%

《通期》

【連結】業績

単位:百万円

	2003年3月期	2004年3月期	2005年3月期	2006年3月期	2007年3月期
売上高	29,014	30,381	34,259	34,145	36,765
伸び率(%)	5.8%	4.7%	12.8%	△0.3%	7.7%
粗利益	4,632	5,768	6,148	5,804	7,173
伸び率(%)	1.2%	24.5%	6.6%	△5.6%	23.6%
営業利益	194	784	1,659	1,719	2,848
伸び率(%)	△67.6%	304.0%	111.6%	3.6%	65.7%
経常利益	213	810	1,626	1,762	2,923
伸び率(%)	△65.4%	278.9%	100.6%	8.3%	65.9%
当期純利益	△256	628	1,056	933	2,015
伸び率(%)	△232.8%	△345.3%	68.1%	△11.6%	115.9%
1株当り当期純利益(円)	△36.24	79.03	136.96	128.39	145.67
伸び率(%)	△242.5%	△318.1%	73.3%	△6.3%	13.5%

【連結】利益率

単位:百万円

	2003年3月期	2004年3月期	2005年3月期	2006年3月期	2007年3月期
粗利益率	16.0%	19.0%	17.9%	17.0%	19.5%
営業利益率	0.7%	2.6%	4.8%	5.0%	7.7%
経常利益率	0.7%	2.7%	4.7%	5.2%	8.0%
当期純利益率	△0.9%	2.1%	3.1%	2.7%	5.5%

【(株)SRA単体】業績

単位:百万円

	2003年3月期	2004年3月期	2005年3月期	2006年3月期	2007年3月期
売上高	18,786	19,340	20,543	21,436	22,759
伸び率(%)	3.6%	2.9%	6.2%	4.3%	6.2%
粗利益	3,406	3,835	4,129	3,572	4,649
伸び率(%)	△3.9%	12.6%	7.6%	△13.5%	30.1%
営業利益	252	456	915	917	1,923
伸び率(%)	△59.5%	80.7%	100.4%	0.3%	109.6%
経常利益	287	518	931	974	1,958
伸び率(%)	△55.9%	80.6%	79.4%	4.6%	101.0%
当期純利益	△118	255	532	563	1,614
伸び率(%)	△145.3%	△315.8%	108.5%	5.8%	186.6%

【(株)SRA単体】利益率

単位:百万円

	2003年3月期	2004年3月期	2005年3月期	2006年3月期	2007年3月期
粗利益率	18.1%	19.8%	20.1%	16.7%	20.4%
営業利益率	1.3%	2.4%	4.4%	4.3%	8.4%
経常利益率	1.5%	2.7%	4.5%	4.5%	8.6%
当期純利益率	△0.6%	1.3%	2.6%	2.6%	7.1%

## 2) セグメント別受注高、受注残、売上高および営業利益の推移

### 《中間期》

#### 【連結】受注高

単位:百万円

	SRA連結			SRA-HD連結	SRA-HD連結
	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	2007年9月中間期
システム開発	9,756	10,187	10,987	11,992	13,513
ネットワーク・システムサービス	1,567	2,111	2,015	1,975	2,122
コンサル・サービス	3,938	4,709	3,988	4,645	11,296
合計	15,262	17,008	16,991	18,613	26,932

#### 【連結】受注残

	SRA連結			SRA-HD連結	SRA-HD連結
	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	2007年9月中間期
システム開発	4,864	4,994	5,407	5,998	7,166
ネットワーク・システムサービス	1,798	1,794	1,817	1,476	1,477
コンサル・サービス	1,203	4,273	2,323	1,850	6,238
合計	7,866	11,063	9,549	9,325	14,882

#### 【連結】売上高

	SRA連結			SRA-HD連結	SRA-HD連結
	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	2007年9月中間期
システム開発	7,583	8,331	8,829	9,654	10,797
ネットワーク・システムサービス	1,879	2,054	1,994	2,126	2,247
コンサル・サービス	3,475	4,468	4,135	4,892	6,741
合計	12,937	14,854	14,959	16,673	19,786

#### 【連結】営業利益

	SRA連結			SRA-HD連結	SRA-HD連結
	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	2007年9月中間期
システム開発	651	1,066	261	1,399	1,779
利益率	8.6%	12.8%	3.0%	14.5%	16.5%
ネットワーク・システムサービス	296	384	411	414	538
利益率	15.8%	18.7%	20.6%	19.5%	23.9%
コンサル・サービス	△14	466	495	494	808
利益率	△0.4%	10.4%	12.0%	10.1%	12.0%
消去又は全社	1,189	1,472	1,208	1,216	1,423
全社計	△256	445	△38	1,091	1,702
利益率	△2.0%	3.0%	△0.3%	6.5%	8.6%

#### 【(株)SRA単体】売上高

単位:百万円

	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	2007年9月中間期
システム開発	5,294	5,771	6,045	6,707	7,325
ネットワーク・システムサービス	1,922	2,045	2,047	2,184	2,357
コンサル・サービス	1,168	1,462	1,465	1,577	1,971
合計	8,383	9,279	9,558	10,469	11,655

《通期》

【連結】受注高

単位:百万円

	SRA連結				SRA-HD連結
	2003年3月期	2004年3月期	2005年3月期	2006年3月期	2007年3月期
システム開発	16,735	18,493	19,672	20,798	22,490
ネットワーク・システムサービス	3,893	3,611	4,002	4,089	4,367
コンサル・サービス	8,472	11,688	9,191	9,125	10,258
合計	29,101	33,794	32,866	34,013	37,116

【連結】受注残

	SRA連結				SRA-HD連結
	2003年3月期	2004年3月期	2005年3月期	2006年3月期	2007年3月期
システム開発	2,691	3,138	3,249	3,660	4,449
ネットワーク・システムサービス	2,109	1,737	1,797	1,627	1,602
コンサル・サービス	741	4,079	2,470	2,097	1,683
合計	5,541	8,954	7,517	7,385	7,735

【連結】売上高

単位:百万円

	SRA連結				SRA-HD連結
	2003年3月期	2004年3月期	2005年3月期	2006年3月期	2007年3月期
システム開発	16,380	18,046	19,561	20,387	21,701
ネットワーク・システムサービス	4,009	3,983	3,943	4,258	4,392
コンサル・サービス	8,624	8,351	10,754	9,499	10,672
合計	29,014	30,381	34,259	34,145	36,765

【連結】営業利益

	SRA連結				SRA-HD連結
	2003年3月期	2004年3月期	2005年3月期	2006年3月期	2007年3月期
システム開発	1,734	2,029	2,565	2,037	3,382
利益率	10.6%	11.2%	13.1%	10.0%	15.6%
ネットワーク・システムサービス	711	676	780	945	884
利益率	17.7%	17.0%	19.8%	22.2%	20.1%
コンサル・サービス	△101	297	1,137	1,089	1,210
利益率	△1.2%	3.6%	10.6%	11.5%	11.3%
消去又は全社	2,149	2,219	2,823	2,353	2,629
全社合計	194	784	1,659	1,719	2,848
利益率	0.7%	2.6%	4.8%	5.0%	7.7%

【(株)SRA単体】売上高

単位:百万円

	2003年3月期	2004年3月期	2005年3月期	2006年3月期	2007年3月期
システム開発	11,672	12,771	13,624	13,968	14,919
ネットワーク・システムサービス	4,005	3,996	4,065	4,351	4,527
コンサル・サービス	3,108	2,572	2,853	3,116	3,312
合計	18,786	19,340	20,543	21,436	22,759

### 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		
	2007年9月期実績		対前年同期	2007年9月期実績		対前年同期
製造業	3,160	30%	369	182	8%	△ 20
通信	571	5%	△ 21	334	15%	21
電力・ガス	467	4%	△ 40	59	3%	△ 38
銀行・証券	2,582	24%	323	358	16%	15
生損保	228	2%	1	256	11%	13
流通	917	8%	199	63	3%	6
大学等	186	2%	66	353	15%	△ 4
ハードメーカー (Sier)	1,006	9%	83	79	4%	32
情報サービス	866	8%	103	248	11%	47
サービス他	813	8%	58	314	14%	48
合計	10,797	100%	1,142	2,247	100%	121

【(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		
	2007年9月期実績		対前年同期	2007年9月期実績		対前年同期
製造業	1,886	26%	169	182	8%	△ 20
通信	394	5%	△ 42	333	14%	20
電力・ガス	263	4%	34	59	3%	△ 38
銀行・証券	2,256	31%	203	239	10%	14
生損保	206	3%	△ 6	244	10%	7
流通	591	8%	119	49	2%	29
大学等	162	2%	73	353	15%	△ 4
ハードメーカー (Sier)	631	9%	2	261	11%	59
情報サービス	248	3%	△ 8	323	14%	57
サービス他	690	9%	74	314	13%	50
合計	7,326	100%	618	2,358	100%	173

#### 《主な顧客とその受注内容》

三菱UFJ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
野村総合研究所...	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
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
松下電器グループ...	製品開発系のシステム構築
ソニーグループ...	組込製品開発 (AV、ホームエレクトロニクス)
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、オープン系システムおよびネットワークの運用管理
NTTグループ...	業務系システムの構築・保守、ネットワークおよびオープン系システムの運用管理
キャノングループ...	システム設計/開発/運用、並びに、コンサルティング 基幹システムのリモート一括監視とオンサイト・サポート
コニカミノルタグループ...	医療系システムの構築・保守
日本IBMグループ...	システム構築、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、オープン系システムの運用管理 サーバ・システムの導入・構築

#### 4)業績の分析

##### 【連結】損益計算書の前中間期との比較

(1) <u>売上高</u>	前中間期比較	3,112百万円増	( 18.7%増)	⇒⇒	平成18年9月期	16,673百万円
					平成19年9月期	19,786百万円
(2) <u>売上原価</u>	前中間期比較	2,327百万円増	( 17.3%増)		売上総利益	785百万円増
					平成18年9月期	3,249百万円
						(61.9%)
					平成19年9月期	4,034百万円
						(24.2%)
(3) <u>販売管理費</u>	前中間期比較	174百万円増	( 8.1%増)		営業利益	611百万円増
人件費		72百万円増	( 5.3%増)		平成18年9月期	1,091百万円
外注費		28百万円増	( 27.5%増)			(-)
採用費		33百万円増	( 86.8%増)		平成19年9月期	1,702百万円
その他		29百万円増	( 6.7%増)			(56.0%)
(4) <u>営業外収益</u>	前中間期比較	9百万円減	( 11.8%減)		経常利益	594百万円増
技術指導料		2百万円減	( 47.9%減)		平成18年9月期	1,136百万円
賞与引当金繰戻益		6百万円減	( 69.0%減)			(-)
					平成19年9月期	1,731百万円
						(52.3%)
(5) <u>営業外費用</u>	前中間期比較	6百万円増	( 18.6%増)		税金等調整前	341百万円減
					中間純利益	
(6) <u>特別利益</u>	前中間期比較	973百万円減	( 98.4%減)		平成18年9月期	2,087百万円
固定資産売却益なし		986百万円減	( - )			(-)
					平成19年9月期	1,745百万円
						(△16.4%)
(7) <u>特別損失</u>	前中間期比較	36百万円減	( 97.5%減)		中間純利益	291百万円減
固定資産除却損		5百万円減	( 84.8%減)		平成18年9月期	1,210百万円
投資有価証券評価損なし		3百万円減	( - )			(-)
投資損失引当金繰入なし		24百万円減	( - )		平成19年9月期	918百万円
						(△24.1%)

## 【(株)SRA単体】損益計算書の前中間期との比較

(1) 売上高	前中間期比較	1,185百万円増	( 11.3%増)	⇒⇒	平成18年9月期	10,469百万円
システム開発		618百万円増	( 9.2%増)		平成19年9月期	11,655百万円
ネットワーク・システムサービス		173百万円増	( 7.9%増)			
コンサル・サービス		393百万円増	( 25.0%増)			
(2) 売上原価	前中間期比較	543百万円増	( 6.5%増)		売上総利益 (641百万円増)	
人件費		171百万円減	( 4.6%減)		平成18年9月期	2,096百万円
外注費		804百万円増	( 22.8%増)			(89.2%)
仕入		87百万円増	( 8.1%増)		平成19年9月期	2,737百万円
						(30.6%)
(3) 販売管理費	前中間期比較	5百万円増	( 0.4%増)		営業利益 (635百万円増)	
人件費		69百万円減	( 10.3%減)		平成18年9月期	758百万円
その他外注費		134百万円増	( 67.5%増)			(一)
資産使用料		11百万円減	( 10.0%減)		平成19年9月期	1,394百万円
諸経費		47百万円減	( 13.8%減)			(83.8%)
(4) 営業外収益	前中間期比較	83百万円増	( 59.7%増)		経常利益 (802百万円増)	
受取配当金		76百万円増	( 65.8%増)		平成18年9月期	796百万円
						(一)
					平成19年9月期	1,598百万円
						(100.8%)
(5) 営業外費用	前中間期比較	83百万円減	( 82.6%減)			
株式関連費用なし		86百万円減	( 100.0%減)			
(6) 特別利益	前中間期比較	988百万円減	( 100.0%減)		税引前中間純利益(173百万円減)	
当期計上なし					平成18年9月期	1,771百万円
						(一)
					平成19年9月期	1,598百万円
						(△9.8%)
(7) 特別損失	前中間期比較	12百万円減	( 94.8%減)		中間純利益 (94百万円減)	
固定資産除却損		5百万円減	( 88.8%減)		平成18年9月期	1,080百万円
						(一)
					平成19年9月期	985百万円
						(△8.7%)

## 2. 財産の状況

### 1) 貸借対照表の前期末との増減と要因

#### 【連結】貸借対照表の前期末との増減と要因

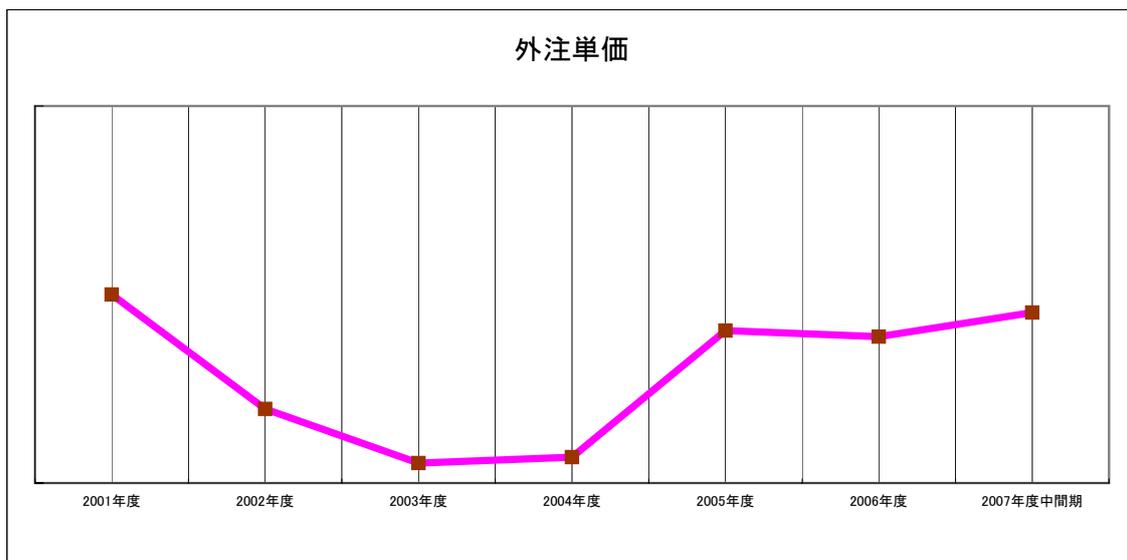
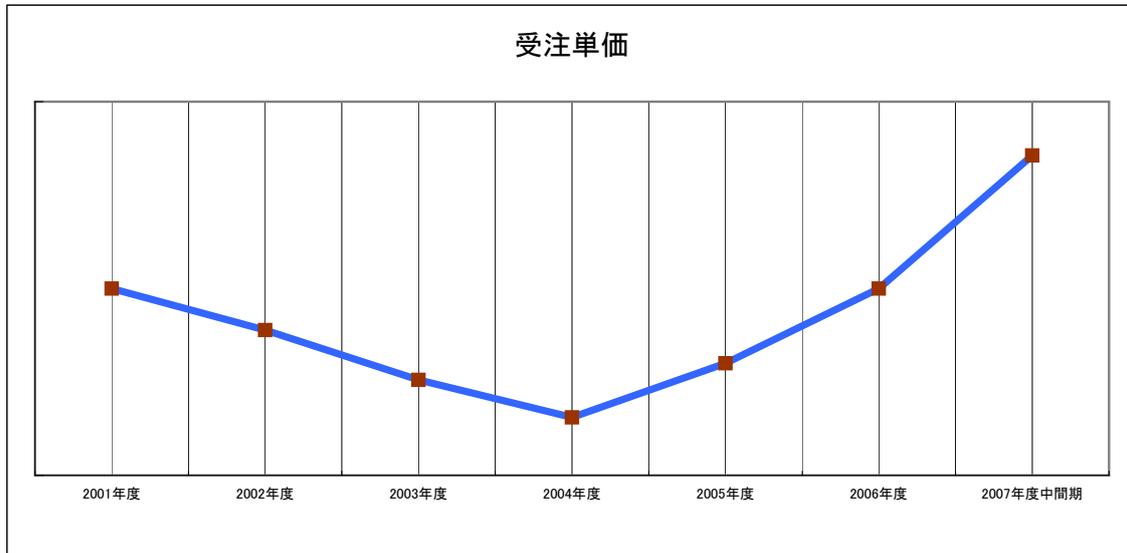
(1) 資産合計	前期末比較	989百万円増 (4.0%増)	⇒⇒	平成19年3月期	24,622百万円
				平成19年9月期	25,611百万円
1. 流動資産	前期末比較	753百万円増 (3.8%増)	⇒⇒	平成19年3月期	20,010百万円
現金及び預金		474百万円減		平成19年9月期	20,763百万円
受取手形及び売掛金		606百万円減		税金等の支払による減少	
有価証券		0百万円増		取引高の減少 (3月と9月の売上高の差)	
たな卸資産		1,831百万円増		中間期末における仕掛品の増加	
2. 固定資産	前期末比較	236百万円増 (5.1%増)	⇒⇒	平成19年3月期	4,611百万円
無形固定資産		101百万円減		平成19年9月期	4,847百万円
				ソフトウェアの償却による減少	
投資有価証券		260百万円減		上場株式等の時価の下降による減少	
繰延税金資産		182百万円増		その他有価証券差額に係る繰延税金負債の減少による増加	
その他		337百万円増		長期性預金の増加	
(2) 負債合計	前期末比較	588百万円増 (4.5%増)	⇒⇒	平成19年3月期	12,989百万円
				平成19年9月期	13,578百万円
1. 流動負債	前期末比較	774百万円増 (8.5%増)	⇒⇒	平成19年3月期	9,106百万円
買掛金		801百万円増		平成19年9月期	9,881百万円
未払法人税等		261百万円増		受注高の増加による仕入高の増加による	
未払消費税		154百万円減		中間純利益の増加による	
未払費用		496百万円減		消費税の支払による減少	
				前期期末賞与の支払による減少	
2. 固定負債	前期末比較	186百万円減 (4.8%減)	⇒⇒	平成19年3月期	3,882百万円
退職給付引当金		121百万円増		平成19年9月期	3,696百万円
(3) 純資産合計	前期末比較	400百万円増 (3.4%増)	⇒⇒	平成19年3月期	11,632百万円
				平成19年9月期	12,033百万円

【(株)SRA単体】貸借対照表の前期末との増減と要因

(1) 資産合計	前期末比較	451百万円減	( 2.1%減)	⇒⇒	平成19年3月期	21,671百万円
					平成19年9月期	21,219百万円
1. 流動資産	前期末比較	288百万円減	( 1.7%減)	⇒⇒	平成19年3月期	16,545百万円
現金及び預金		173百万円減			平成19年9月期	16,257百万円
売掛金		493百万円減			法人税等および配当金の支払による減少	
たな卸資産		545百万円増			売上高の減少(3月と9月の売上高の差)	
親会社株式		51百万円減			仕掛品の増加	
未収入金		38百万円減			親会社株式の時価評価による減少	
					未収保証金の入金による減少	
2. 固定資産	前期末比較	163百万円減	( 3.2%減)	⇒⇒	平成19年3月期	5,125百万円
					平成19年9月期	4,962百万円
無形固定資産		69百万円減			ソフトウェアの償却による減少	
投資有価証券		260百万円減			上場株式等の時価の下降による減少	
繰延税金資産		142百万円増			期末賞与繰入による増加	
(2) 負債合計	前期末比較	794百万円減	( 7.9%減)	⇒⇒	平成19年3月期	10,010百万円
					平成19年9月期	9,215百万円
1. 流動負債	前期末比較	893百万円減	( 13.3%減)	⇒⇒	平成19年3月期	6,739百万円
買掛金		79百万円減			平成19年9月期	5,846百万円
賞与引当金		62百万円減			仕入商品の減少	
未払金		455百万円減			賞与支払および引当金額の減少	
未払法人税等		337百万円増			配当金支払による減少	
未払消費税等		97百万円減			利益増加に伴う法人税等の増加	
未払費用		422百万円減			消費税等の支払による減少	
繰延税金負債		68百万円減			決算賞与支払による減少	
					親会社株式の時価評価による減少	
2. 固定負債	前期末比較	98百万円増	( 3.0%増)	⇒⇒	平成19年3月期	3,270百万円
長期借入金		8百万円減			平成19年9月期	3,368百万円
退職給付引当金		97百万円増			返済による減少	
役員退職慰労引当金		9百万円増				
(3) 純資産合計	前期末比較	343百万円増	( 2.9%増)	⇒⇒	平成19年3月期	11,660百万円
利益剰余金		573百万円増			平成19年9月期	12,004百万円
有価証券評価差額金		230百万円減				

### 3. 受注単価・外注単価の推移

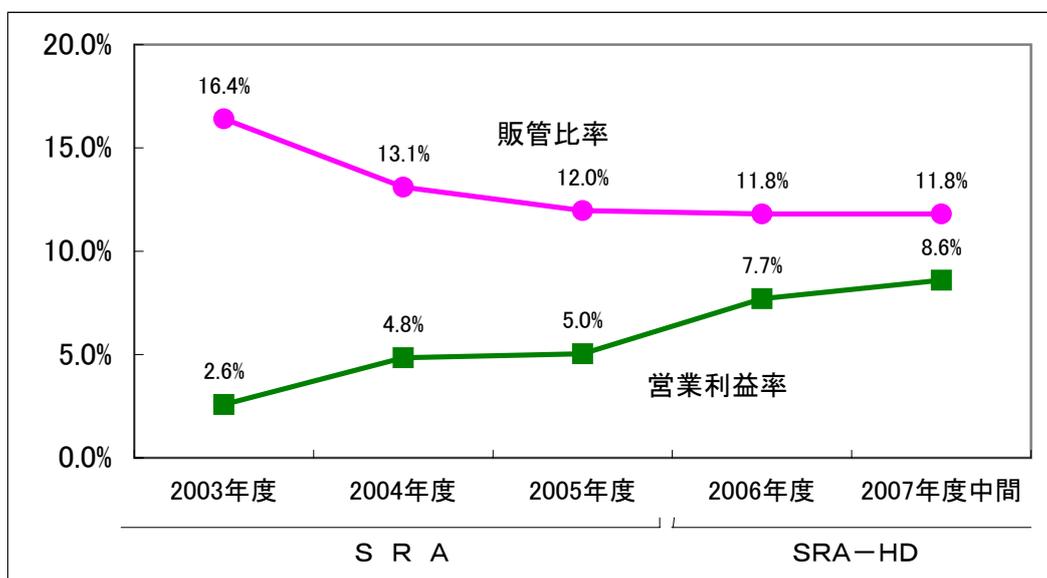
【(株)SRA 単体】



※2001年度を基準に、受注単価、外注単価の傾向を表しています。

#### 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】

