

(株) ストリーム 平成25年1月期 ネット通販の現状と当社の今後

平成25年3月19日



URL: <http://www.stream-jp.com/>

社長 紹介



S43年12月	中国 安徽省にて出生
	安徽省の大学に入学
H元年10月	来日
H2年4月	東京商船大学 入学
H7年3月	東京商船大学 流通情報工学部卒業
H7年4月	亜土電子工業入社
	(PCなどの法人営業、海外営業に従事)
H11年7月	ストリーム設立 社長就任

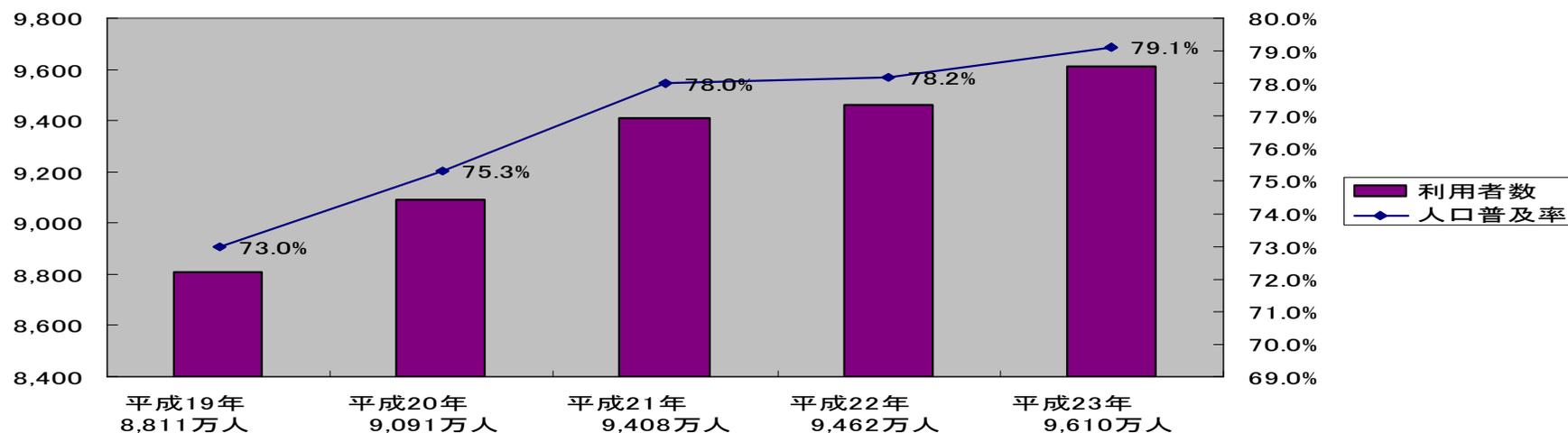
会社沿革



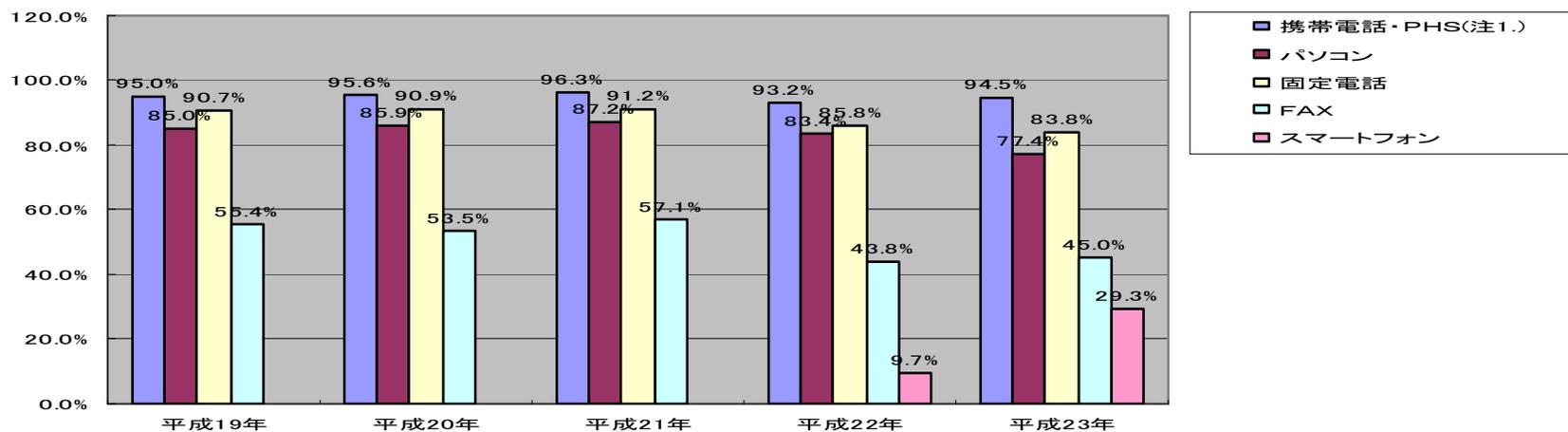
平成11年7月	文京区湯島にて (株)ストリーム設立	会社設立2年半で売上23億！ 14/1 期 売上高 23億、社員6名
平成12年11月	千代田区外神田へ本社移転	
平成14年1月	ECサイト「Sunshine」を「ecカレント」としてリニューアル インターネット通販に本格参入	15/1 期 売上高 47億
平成14年11月	「上海ストリーム」を中国上海市に設立	16/1 期 売上高 80億
平成17年5月	「ストリーム上海」を中国上海市に設立	17/1 期 売上高 123億
平成17年8月	(株)ベスト電器と業務提携及び資本提携に係る「基本同意書」を締結	18/1 期 売上高 155億
平成17年9月	(株)ベスト電器とのフランチャイズ契約に基づき家電の販売を本格的に開始	19/1 期 売上高 219億
平成19年2月	東京証券取引所「マザーズ市場」へ株式上場	20/1 期 売上高 280億
平成21年2月	(株)イーベストの全株取得し子会社化	21/1 期 売上高 291億
平成21年3月	特価COM設立 (株)ストリーム80%・(株)ソフトクリエイト20%	23/1 期 売上高 336億
平成22年7月	「ストリーム上海」を「上海ストリーム」に吸収合併する	22/1 期 売上高 388億
平成23年11月	港区芝へ本社移転	24/1 期 売上高 339億
		25/1 期 売上高 226億

インターネット通信の現状

インターネット利用者数及び人口普及率の推移



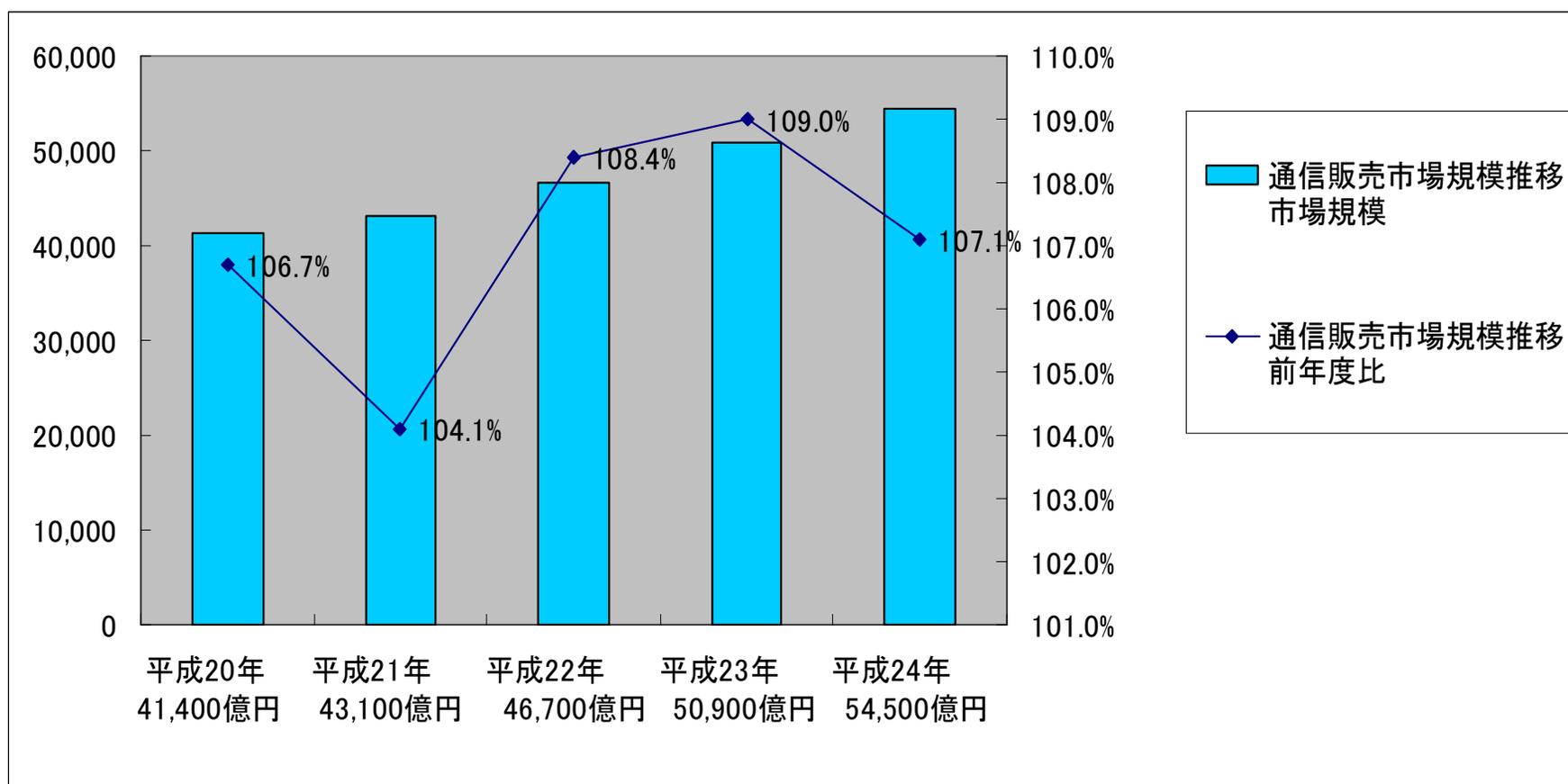
情報通信機器の普及状況(世帯)



消費者向け電子市場取引

5.4兆円【平成24年度】

前期比約3,600億円増



国内消費市場（家電量販店）



2012年業種別販売額

スーパー販売額
約12.5兆円(1.9%減)

百貨店販売額
約6.1兆円(0.3%増)

コンビニ販売額
約8.2兆円(0.36%減)

家電量販店 2012年決算 売上高ランキング

連結/百万円	売上高	営業利益	経常利益	当期利益	前期売上	前期比
ヤマダ電機	1,835,454	88,978	102,225	58,265	2,153,259	-14.80%
ビックカメラ	518,057	4,069	6,178	4,007	612,114	-15.40%
コジマ	370,380	3,660	4,200	508	449,499	-17.60%
エディオン	759,025	9,286	16,384	3,697	901,010	-15.80%
ヨドバシカメラ	671,400	—	53,100	—	700,500	-4.20%
ケースH	726,015	34,086	42,123	23,754	770,947	-5.80%
上新電機	410,174	12,239	12,111	6,245	435,237	-5.80%
ベスト電器	261,705	2,535	2,009	589	340,969	-23.20%
ノジマ	211,051	743	3,262	2,119	213,500	-1.10%
上位9社合計	5,763,261	—	—	—	6,577,035	-12.40%

連結・個別業績比較



業績比較(連結)						単位:百万円
	第10期 平成21年1月	第11期 平成22年1月	第12期 平成23年1月	第13期 平成24年1月	第14期 平成25年1月	
売上高	29,136	33,655	38,867	33,986	22,615	
売上原価	26,866	30,429	34,844	30,662	20,671	
売上総利益	2,270	3,227	4,022	3,324	1,944	
販売費一般管理費	2,135	3,079	3,494	3,327	2,999	
営業利益	135	147	528	△ 3	△ 1,054	
経常利益	162	160	541	23	△ 1,041	
純利益	74	103	323	△ 33	△ 1,237	

業績比較(個別)						単位:百万円
	第10期 平成21年1月	第11期 平成22年1月	第12期 平成23年1月	第13期 平成24年1月	第14期 平成25年1月	
売上高	27,927	25,207	26,208	22,467	15,688	
売上原価	25,862	23,045	23,682	20,429	14,440	
売上総利益	2,065	2,162	2,526	2,037	1,248	
販売費一般管理費	1,973	2,015	2,147	2,024	1,731	
営業利益	91	146	378	13	△ 482	
経常利益	122	149	395	10	△ 460	
純利益	43	101	210	△ 21	△ 1,040	

ストリームグループの概要



インターネット通販事業

その他事業



特価COM

上海ストリーム
上海思多励国际贸易有限公司

インターネット通販
家電・PC(周辺)
H21年2月設立
ストリーム持株100%

H25年1月売上
3,972百万円

インターネット通販
家電・PC(周辺)
H11年7月設立

H25年1月売上
15,688百万円

インターネット通販
家電・PC(周辺)
H21年3月設立
ストリーム持株80%

H25年1月売上
1,353百万円

専門商社
塗料・太陽光部材
食品添加剤
H14年11月設立
ストリーム持株100%

H25年1月売上
1,673百万円

平成25年1月期 グループ社員総数 95名



インターネット通販事業の商品別売上・来客数推移



インターネット通販事業の商品別売上

単位:百万円

	第10期 平成21年1月	第11期 平成22年1月	第12期 平成23年1月	第13期 平成24年1月	第14期 平成25年1月
家電	11,122	15,741	19,486	16,519	10,487
パソコン	5,775	4,887	4,808	3,936	2,017
周辺/デジカメ	9,203	8,667	7,493	6,127	4,688
ソフト	1,287	2,052	2,375	2,114	1,903
その他	359	1,132	1,973	1,993	1,691
合計	27,746	32,479	36,135	30,691	20,787

	第10期 平成21年1月	第11期 平成22年1月	第12期 平成23年1月	第13期 平成24年1月	第14期 平成25年1月
来客数(千人) 注1.	17,651	119,368	40,579	87,814	53,097
会員数(千人)	1,456	3,957	5,142	6,151	6,868
受注件数(千件) 注2.	824	1,339	1,417	1,321	962

注1. 第13期より、外部サイトの来客数含

注2. 会員数は、顧客情報を登録頂いている顧客数の累計

貸借対照表（純資産）



連結比較	単位:百万円				
	第10期 平成21年1月	第11期 平成22年1月	第12期 平成23年1月	第13期 平成24年1月	第14期 平成25年1月
流動資産	2,713	3,641	4,524	4,642	1,674
現預金	302	403	466	366	206
受取手形売掛金	660	1,423	1,815	2,151	522
商品	1,599	1,707	2,075	1,782	861
固定資産	603	924	1,037	1,053	1,361
有形固定資産	27	38	77	104	80
無形固定資産	256	567	550	534	372
投資その他資産	319	319	410	415	908
資産合計	3,316	4,570	5,563	5,696	3,035
流動負債	1,876	2,736	3,603	3,537	2,235
買掛金	1,481	2,228	2,598	1,936	898
固定負債	0	302	142	426	245
負債合計	1,876	3,038	3,745	3,964	2,480
株主資本	1,466	1,538	1,838	1,780	543
資本金	619	619	619	619	619
資本剰余金	560	560	560	560	560
利益剰余金	462	541	841	783	-454
自己株式	-175	-182	-182	-182	-182
純資産	1,439	1,532	1,818	1,732	555

販売管理費及び一般管理費推移



販売管理費及び一般管理費推移						単位:百万円
	第10期 平成21年1月	第11期 平成22年1月	第12期 平成23年1月	第13期 平成24年1月	第14期 平成25年1月	前期比
売上高	29,136	33,655	38,867	33,986	22,615	
人件費	413	448	638	695	565	81.4%
業務委託費	49	178	170	193	158	82.0%
販売諸掛	59	53	85	73	54	73.6%
荷造発送費	608	942	715	557	415	74.6%
広告宣伝費	172	360	469	403	316	78.5%
旅費交通費	41	39	53	58	56	97.0%
通信費	26	31	31	28	28	99.3%
支払保守料	47	44	52	51	47	92.0%
支払手数料	194	346	415	409	346	84.6%
販売手数料	201	232	273	223	132	59.3%
支払報酬	60	52	71	79	70	89.2%
地代家賃	54	63	136	174	260	149.5%
賃借料	21	29	14	11	8	72.8%
減価償却費	93	116	152	159	172	108.2%
租税公課	35	36	42	34	7	20.9%
その他	63	110	178	181	363	200.6%
合計	2,136	3,079	3,494	3,328	2,999	90.1%
売上高販管费率	7.3%	9.1%	8.9%	9.7%	13.2%	

- 家電小売業界の現状

平成21年5月からの「家電エコポイント制度」の実施は震災後の省エネ性能の高い製品（冷蔵庫・エアコン）への買い替えに大きく貢献、又、「地上デジタル放送」への対応テレビの購入により特需が続きました。平成23年3月の「家電エコポイント制度」終了及び、8月以降は「地デジ」移行に伴い、売上を牽引していた、薄型テレビの需要が落ち込み、家電量販店をはじめとする家電小売業の売上減少が続いています。

- 売上高の減少について

家電業界全体の総需要が減少の一途をたどっていく中、各社が売上のプラスαを稼ぐため、Web販売に力を入れてきた。結果、競合状況が激しくなり、価格の下落が従来以上落ちる結果となった。また、競合各社からの価格表示の締め付けが多く出てくるようになり、そのためメーカー側も条件を出しにくくなっております。

- **商品供給の不安定さ**

当社においては、ベスト電器のヤマダ電機との統合により、家電メーカーとの商談が難しくなったため、7月の発表時に端を発し、10月・11月で一旦戻りかけたメーカー商談が、12月の正式子会社化の発表により更に厳しくなりました。従来メインで取引を行っていたシャープ・ソニー・パナソニックの経営不振により、販売するための条件提示（売上を上げるより利益）が厳しい状況が続き、商品仕入に支障を来し、当期の収益に大きな影響がありました。

- **販売管理費削減の遅れ**

売上減少に伴って販管比率が高まり、採算性が低下、特に売上連動費用の物流コスト、クレジットカード決済の増加による手数料等の増加、固定費等の削減実施の遅れにより、営業赤字となりました。

第14期の損失計上について



- 第14期の重要な損失(連結・個別)

	科目	金額	修正
輸入関税引当金	売上原価	29,003	連結
増値税引当金	売上原価	58,576	連結
在庫評価損	売上原価	59,661	連結
売掛金貸倒引当	貸倒引当金	196,819	連結
のれん減損損失	特別損失	17,500	連結
のれん償却	貸倒引当金	57,350	連結
繰延税金資産取崩	法人税等調整額	37,939	連結
	連結修正額	456,848	
関係会社株式評価減	子会社株式	237,671	個別
関係会社株式評価減	子会社株式	215,038	個別
	個別修正額	452,709	

- 2012年の業況

欧州経済の不調の影響から、太陽光関連の部材(バックシート)の売上高が80%減少いたしました。他方、塗料部門は9.6%増、食品関連は18%増となりましたが、売上全体では48%の減少となりました。

- 2012年度決算での損失処理

その他事業の太陽光関連取引先に対し、債権の回収懸念が生じており本決算において貸倒引当金繰入を計上し、又、太陽光関連の部材(バックシート)のたな卸資産評価損を計上いたしました。

単位:百万円

	金額	科目
貸倒引当金繰入額	196	一般管理費(連結)
たな卸資産評価損	59	売上原価(連結)

その他事業の業績推移



その他事業の業績推移		単位:百万円		
	2010年12月	2011年12月	2012年12月	
売上高	2,726	3,196	1,673	
売上原価	2,444	2,982	1,510	
売上総利益	282	214	163	
販売費一般管理費	217	211	215	
営業利益	64	3	△ 52	
経常利益	56	26	△ 66	
純利益	47	24	△ 61	

その他事業の売上構成		単位:百万円		
	2010年12月	2011年12月	2012年12月	
塗料	697	518	694	
太陽光関連	1,718	2,431	646	
食品関連	311	247	332	
合計	2,726	3,196	1,672	

第15期業績予想 連結・単体



連 結					単位:百万円
	26/1 期(上期)	26/1 期(下期)	26/1 期(通期)	25/1 期(通期)	増 減
売上高	10,092	12,734	22,825	22,615	210
営業利益	-91	307	216	△ 1,054	1,270
経常利益	-99	300	201	△ 1,041	1,242
純利益	-131	268	137	△ 1,237	1,374

単 体					単位:百万円
	26/1 期(上期)	26/1 期(下期)	26/1 期(通期)	25/1 期(通期)	増 減
売上高	7,135	9,025	16,160	15,688	472
営業利益	-70	187	117	△ 482	599
経常利益	-74	185	111	△ 460	571
純利益	-107	153	46	△ 1,040	1,086

- ・ 第15期の見通しと営業施策
 - 仕入基盤の強化
 - グループ内連携の強化
 - 価格と在庫の見直し
 - 費用の削減と見直し

[メ モ]

本説明資料に含まれる将来の見通しに関する部分は、現時点で入手可能な情報に基づき判断したものであり、多分に不確定な要素を含んでおります。実際の業績等は、さまざまな要因の変化などにより、これらの見通しと異なる場合がありますことをご了承ください。

【IRに関するお問い合わせ先】
ストリーム 経営管理部
TEL: 03-6858-8189
ir@stream-jp.com