

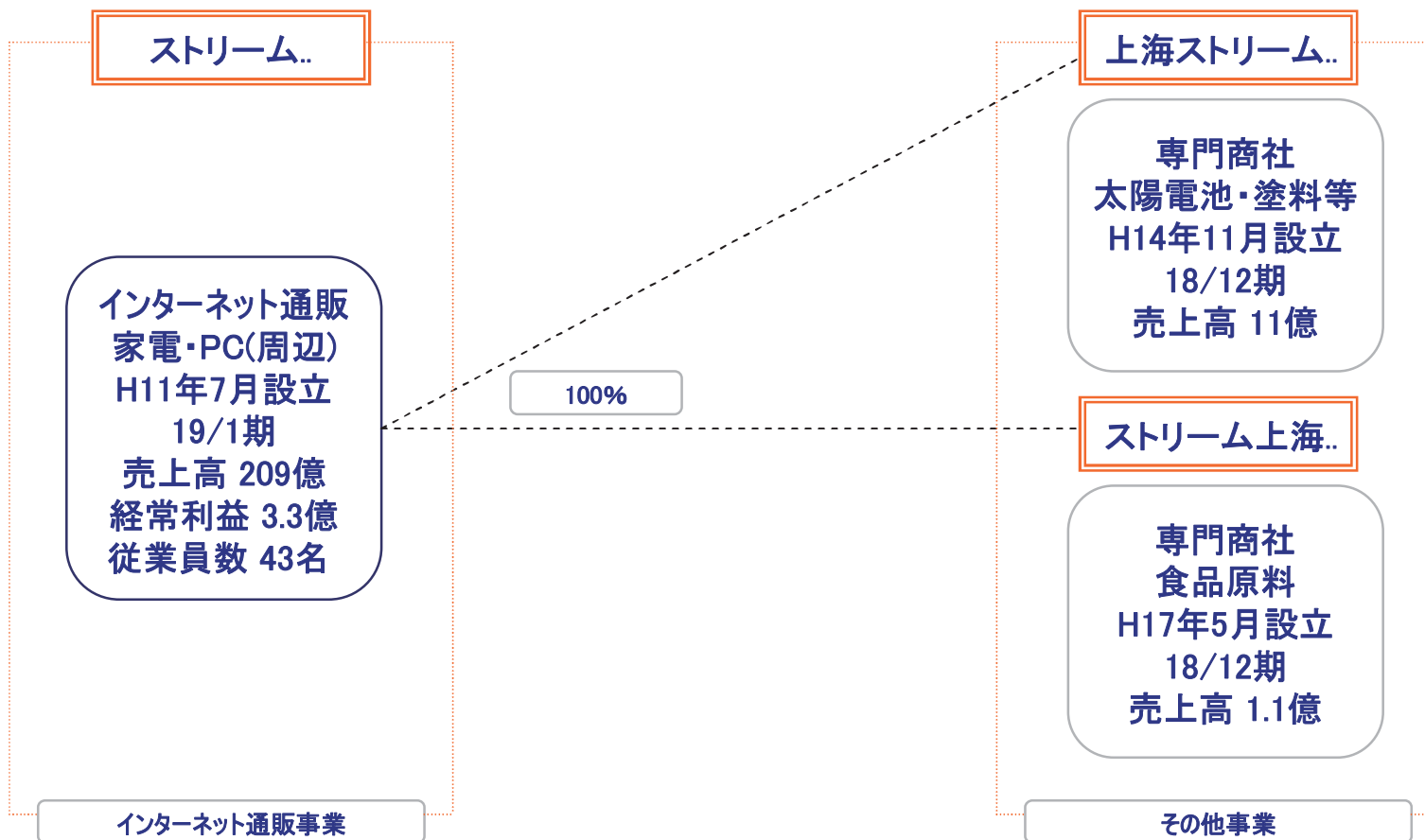
株式会社ストリーム 20/1期中間決算説明資料

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

平成19年9月19日

3	ストリームグループ概要
4	業績ハイライト
5	トピックス
6	損益比較（連結・単体）
7	セグメント比較
8	販売管理費／CF
9	貸借対照表
10	来客数／購買客数
11	業界ポジショニング
12	業界分析
13	当社の経営戦略
14	業績推移

ストリーム グループ



【連結】
 19/1期 売上高 219億 経常利益 3.5億 従業員数 71名

20年1月中間期 業績ハイライト



20/01中間期(19年2月～19年7月)連結業績

全社

売上高 12,808百万円 (前年同期比 32.2%増)

営業利益 205百万円 (前年同期比 61.5%増)

経常利益 192百万円 (前年同期比 50.2%増)

インターネット通販事業

売上高 11,770百万円 (前年同期比 27.9%増)

営業利益 152百万円 (前年同期比 41.7%増)

ショッピングサイトへの来客数 695万人 (前年同期比 2.0倍)

購買客数 30万人 (前年同期比 2.0倍)

会員数 83万人 (07年7月末)

(主要取扱商品 家電・PC)

その他事業

売上高 1,037百万円 (前年同期比 91.2%増)

営業利益 52百万円 (前年同期比 168.0%増)

(主要取扱商品 太陽電池関連機械・材料、塗料、食品添加剤)

ポイント制の導入

- ストリームオリジナルのショッピングポイント、カレントポイント(「カレポ」)を導入
- ショッピングの「楽しさ」を提供
- リピート率の向上

アトラクティング業務の協業

- (株)ヒラキ様とネット通販におけるアトラクティング(集客・送客)業務における協業を試行
- ネット通販とカタログ通販の融合試行
- 顧客層の拡大

「カレントプラス」のオープン

- ショッピングサイト「ECカレント」の姉妹サイト「カレントプラス」をオープン
- クレジットカード決済機能を提供
- サービス利便性向上

新規事業としてメディアビジネスへ参入

- 当社のWEB運営管理、システム管理ノウハウを活用し、中国最大手ニュースポータルサイト「人民網」と提携、メディアビジネスへの参入
- コンテンツ販売、ネット広告への布石

20年1月中間期 業績比較(連結・単体)



連結

	19/1(中)	20/1(中)	増減	
	前中間期	当中間期	金額	率
売上高	9,692	12,808	3,116	32.2%
売上原価	9,003	11,853	2,850	31.7%
売上高総利益	688	954	266	38.7%
販管費	561	749	188	33.5%
営業利益	127	205	78	61.4%
経常利益	127	192	65	51.2%
純利益	80	114	34	42.5%

■ 売上高総利益率の向上 前期 7.1%から7.5%へ

■ 競合状況に応じた適切な価格設定

■ 本社移転等あるが販売管理費の抑制
売上高販管费率 前期 5.8%から5.9%へ

単体 (参考)

	19/1(中)	20/1(中)	増減	
	前中間期	当中間期	金額	率
売上高	9,453	11,926	2,473	26.2%
売上原価	8,821	11,077	2,256	25.6%
売上高総利益	631	849	218	34.5%
販管費	506	667	161	31.8%
営業利益	124	181	57	46.0%
経常利益	125	164	39	31.2%
純利益	77	91	14	18.2%

■ 売上高総利益率 前期 6.7%、今期7.1%

■ 売上高販管费率 前期 5.4%、今期5.6%

■ 法人税率相違 前期 39.9%、今期42.4%

20年1月中間期 セグメント比較



セグメント損益

【売上高】	19/1(中)	20/1(中)	増減	
	前中間期	当中間期	金額	率
インターネット通販事業	9,204	11,770	2,566	27.9%
その他事業	542	1,037	495	91.3%

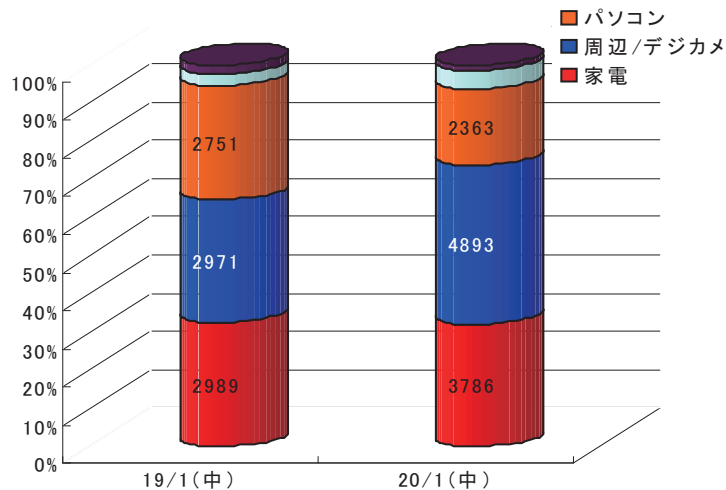
【営業利益】	19/1(中)	20/1(中)	増減	
	前中間期	当中間期	金額	率
インターネット通販事業	107	152	45	42.1%
その他事業	19	52	33	173.7%

■ 主力事業であるインターネット通販は堅調な伸び

■ その他事業が中国の堅調な経済成長に伴い収益化

■ その他事業においては、環境保全対応の太陽電池関連の機械装置、材料が利益寄与

インターネット通販事業 商品別売上



■ 周辺/デジカメ分野では当社が優位性を有した、デジカメ、外付ハードディスク、携帯音楽プレーヤー等が売上牽引

■ 強化中の家電においては売上高に占める割合は前期ほぼ横ばいであるが、26.7%の伸び

■ パソコンは減収、ソフトは倍増

販売管理費 / CF



主な費用

区分	19/1中	比率	20/1中	比率	増加額	増加率
荷造発送費	111	19.8%	172	23.0%	61	55.0%
給与・賞与	101	18.0%	124	16.6%	23	22.8%
支払手数料	94	16.8%	98	13.1%	4	4.3%
貸倒引当繰入	0	-	1	0.1%	1	-
ポイント引当繰入	0	-	5	0.7%	5	-
販売管理費	561		749		188	33.5%

■ 外注先へ支払う荷造発送費の増加

■ 5月よりポイント制度を導入、ポイント引当繰入は将来見込使用の100%を計上

CF

区分	19/1中	20/1中
営業CF	359	214
税金等調整前利益	131	188
減価償却費	12	30
売上債権増減	342	△163
たな卸し資産増減	△2	98
仕入債務増減	△72	△8
前受金	△86	11
投資CF	△41	△61
有形固定資産支出	△2	△20
無形固定資産支出	△38	△44
財務CF	△155	683
短期借入	50	-
短期借入返済	△150	△32
長期借入返済	△55	-
株式発行	-	716

■ 新株発行(IPO時)による資金調達

■ 売上債権増加は、収益拡大、クレジットカード取扱も影響

■ たな卸資産の減少、仕入債務の減少、バランスを取った在庫管理

08年1月中間期 要約貸借対照表



B/S

区分	19/1中	比率	20/1中	比率
流動資産	1,843	81.9%	2,782	83.7%
現預金	827	36.8%	1,151	34.6%
受取手形売掛金	541	24.1%	857	25.8%
棚卸資産	441	19.6%	687	20.7%
固定資産	403	17.9%	538	16.2%
有形固定資産	15	0.7%	33	1.0%
無形固定資産	118	5.2%	212	6.4%
投資その他資産	269	12.0%	292	8.8%
繰延資産	2	0.1%	0	0.0%
資産合計	2,249	100.0%	3,322	100.0%
流動負債	1,368	60.8%	1,647	49.6%
買掛金	923	41.0%	1,245	37.5%
短期借入金	250	11.1%	-	-
固定負債	243	10.8%	1	0.0%
社債	200	8.9%	-	-
負債合計	1,612	71.7%	1,649	49.6%
株主資本	634	28.2%	1,654	49.8%
資本金	230	10.2%	619	18.6%
資本剰余金	170	7.6%	559	16.8%
利益剰余金	234	10.4%	475	14.3%
評価換算差額等	3	0.1%	17	0.5%
純資産	637	28.3%	1,672	50.3%

■ 新株発行 (IPO時) により強固な財務体質に

■ 本社移転(3月)により有形固定資産を増やすも、堅実な投資に

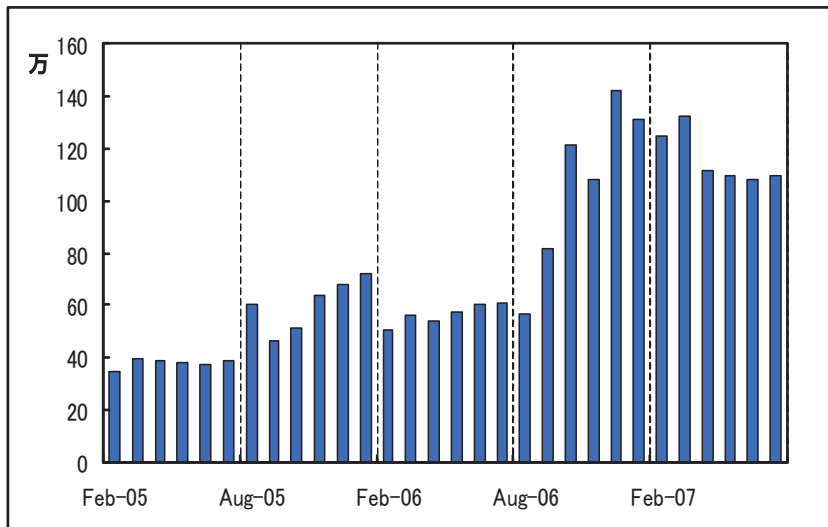
■ システム投資(ソフトウェア=無形固定資産)は継続的に状況を勘案しながら

来客数 購買客数



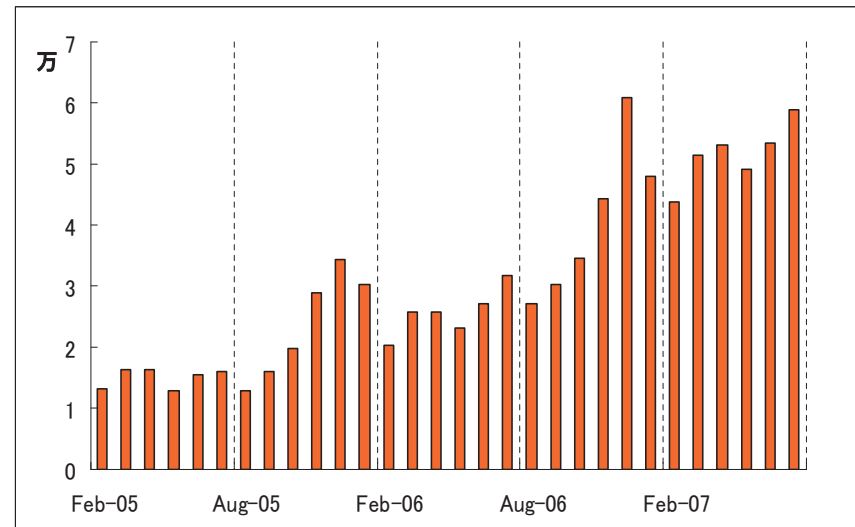
来客数

- 20/1中間期の来客数は、695万人
- 前年同期比 2.0倍

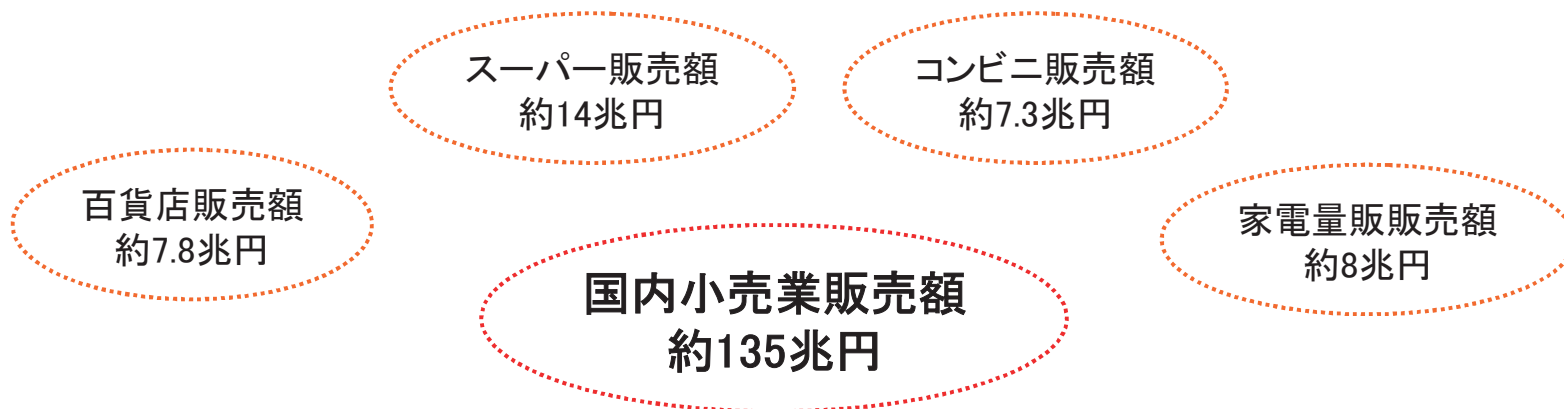


購買客数

- 20/1中間期の購買客数は、30万人
- 前年同期比 2.0倍
- 現在の会員数 87万人



業界ポジショニング インターネット通販



B to C EC(電子商取引)市場 4.3兆円

* 平成18年度電子商取引に関する市場調査等より

連携型ネット通販
(店舗系、通販系、メーカー直販系)



ネット専業

amazon.co.jp



netprice

ケンコーコム
健康メガショップ

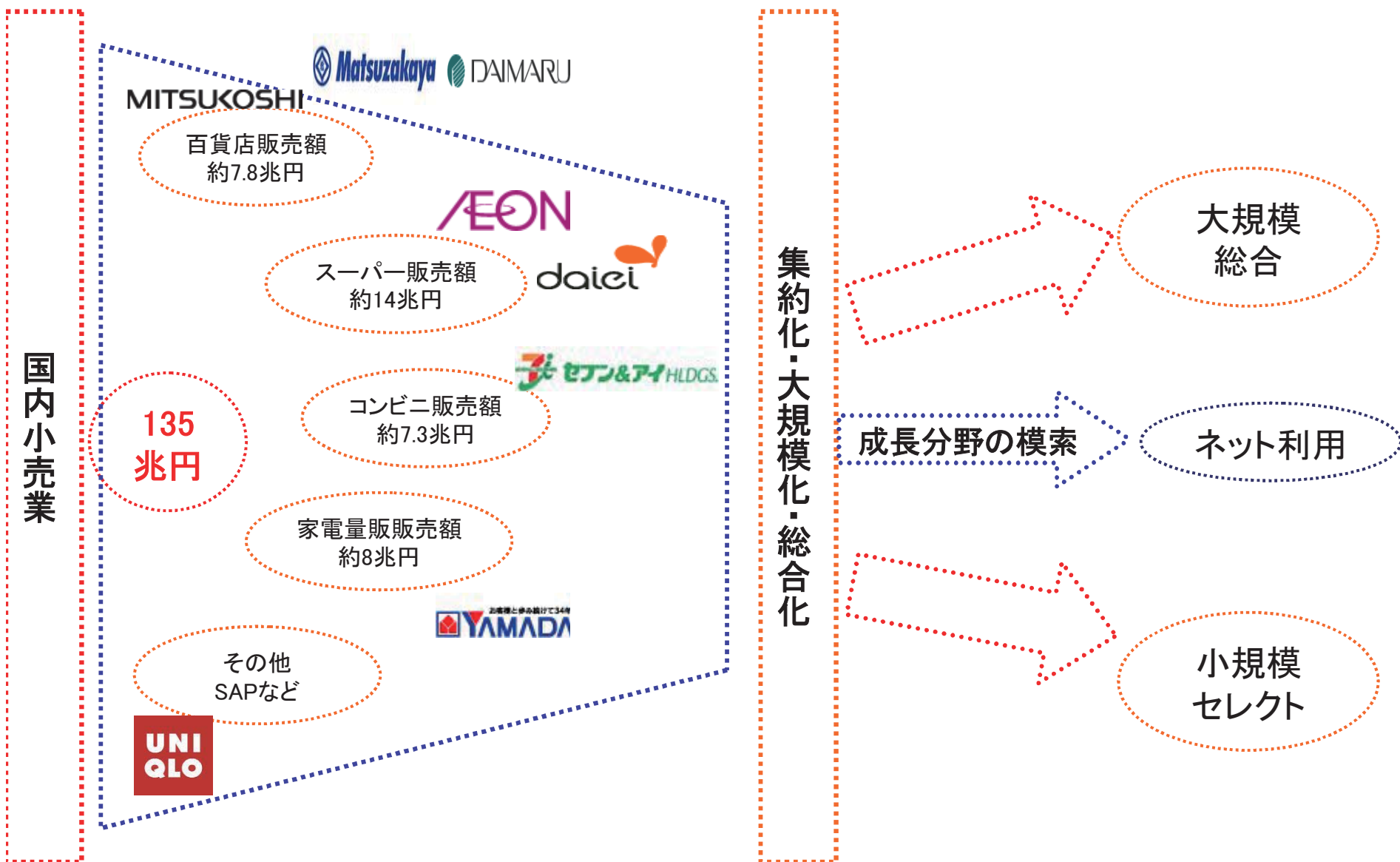
モール

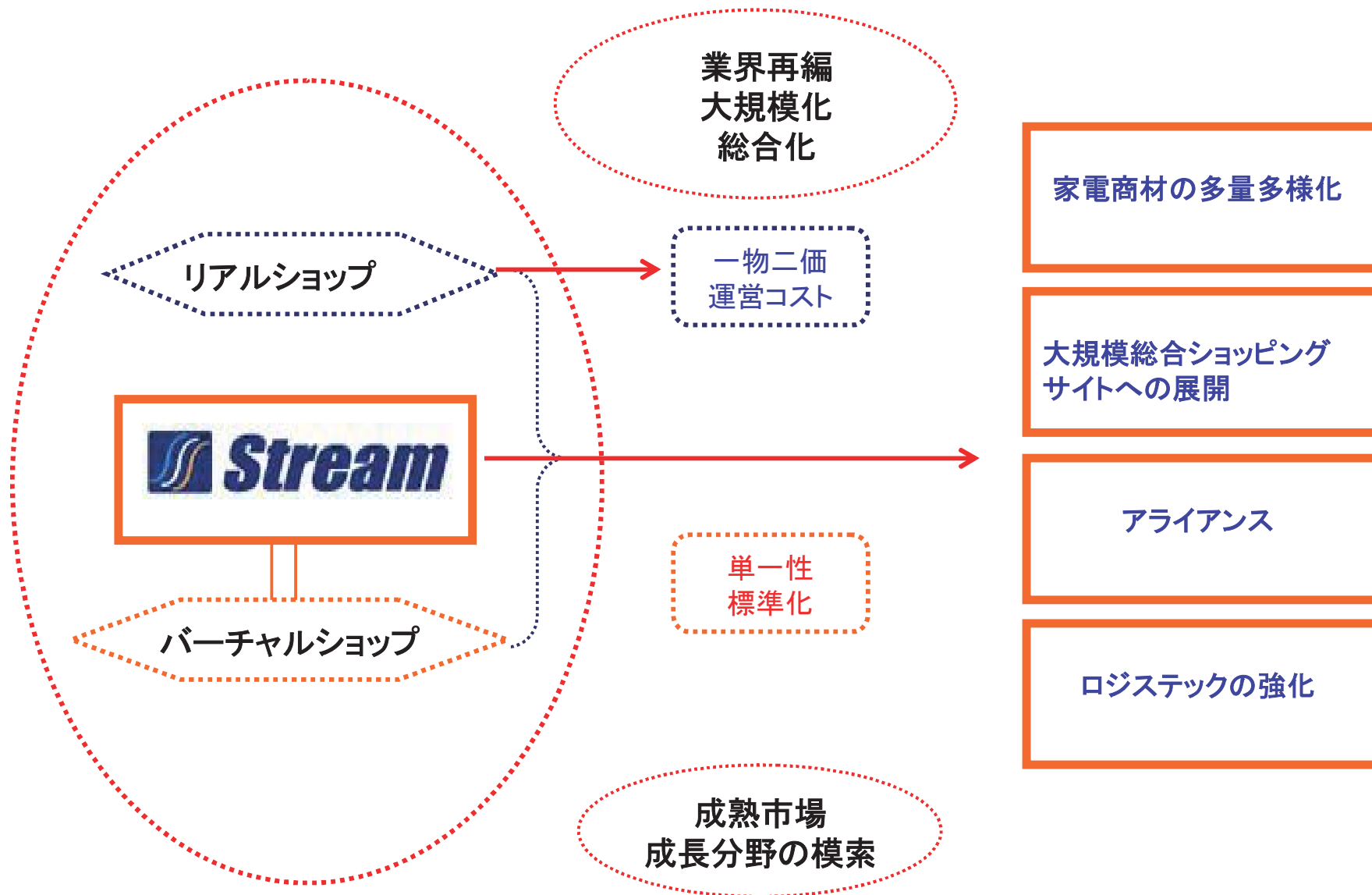


* 当社が考えるネット通販業界カテゴリーより

家電・PCネット通販専業で国内トップクラスの規模・成長性





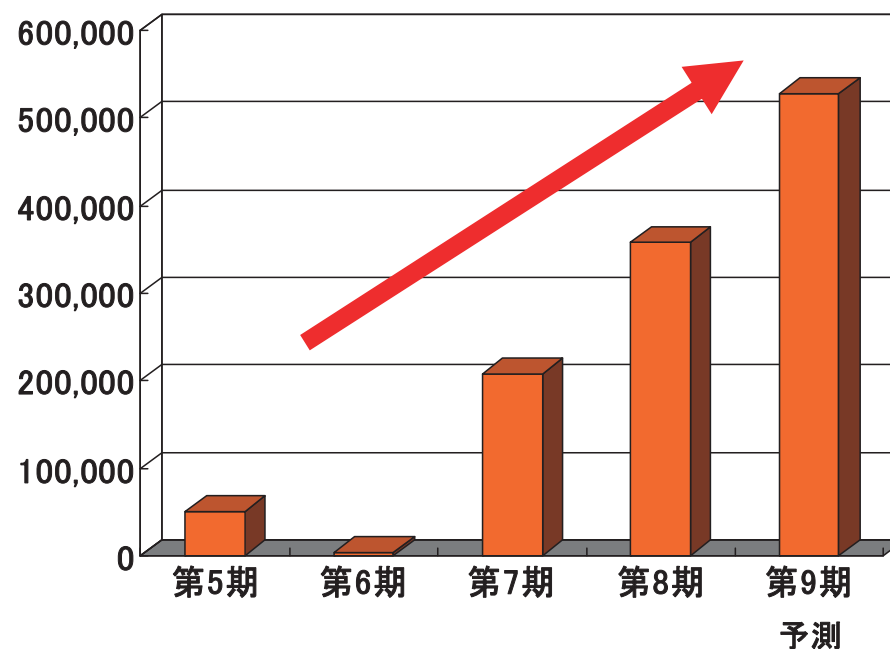
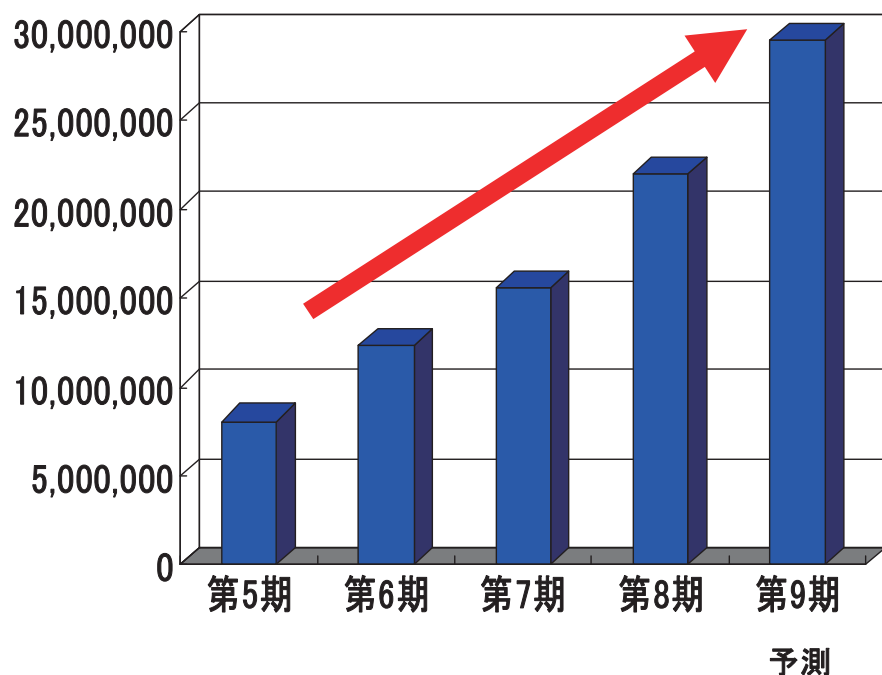


■ 売上高(連結)

(千円)

■ 経常利益(連結)

(千円)



08/01 期 連結 売上高 295億、経常利益5.2億 予想

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 経営企画部
TEL: 03-5256-7684
ir@stream-jp.com