



株式会社ストリーム 会社説明会 (第13期 第2四半期 決算説明資料)

平成23年9月13日

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

東証マザーズ 3071



Innovative Solution Provider in Information-goods Business

株式会社ストリーム

商号(社名) 株式会社ストリーム

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

代表者 劉 海濤(リュウ カイトウ)

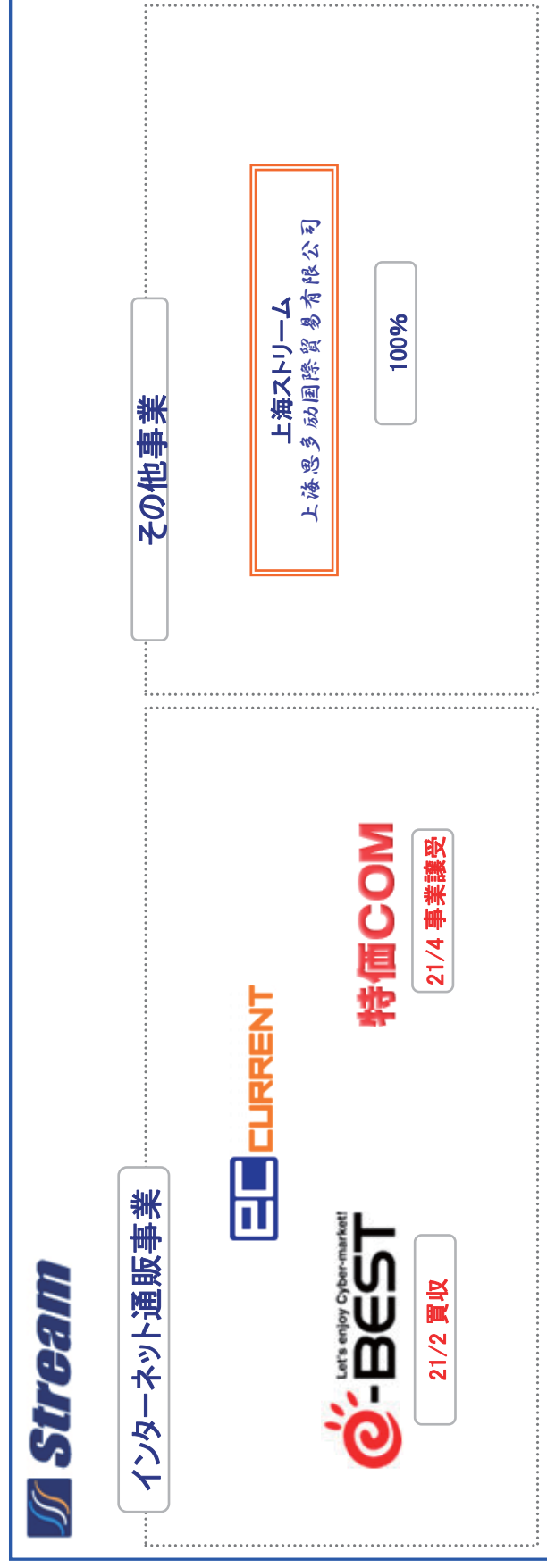
設立年月日 1999年7月23日

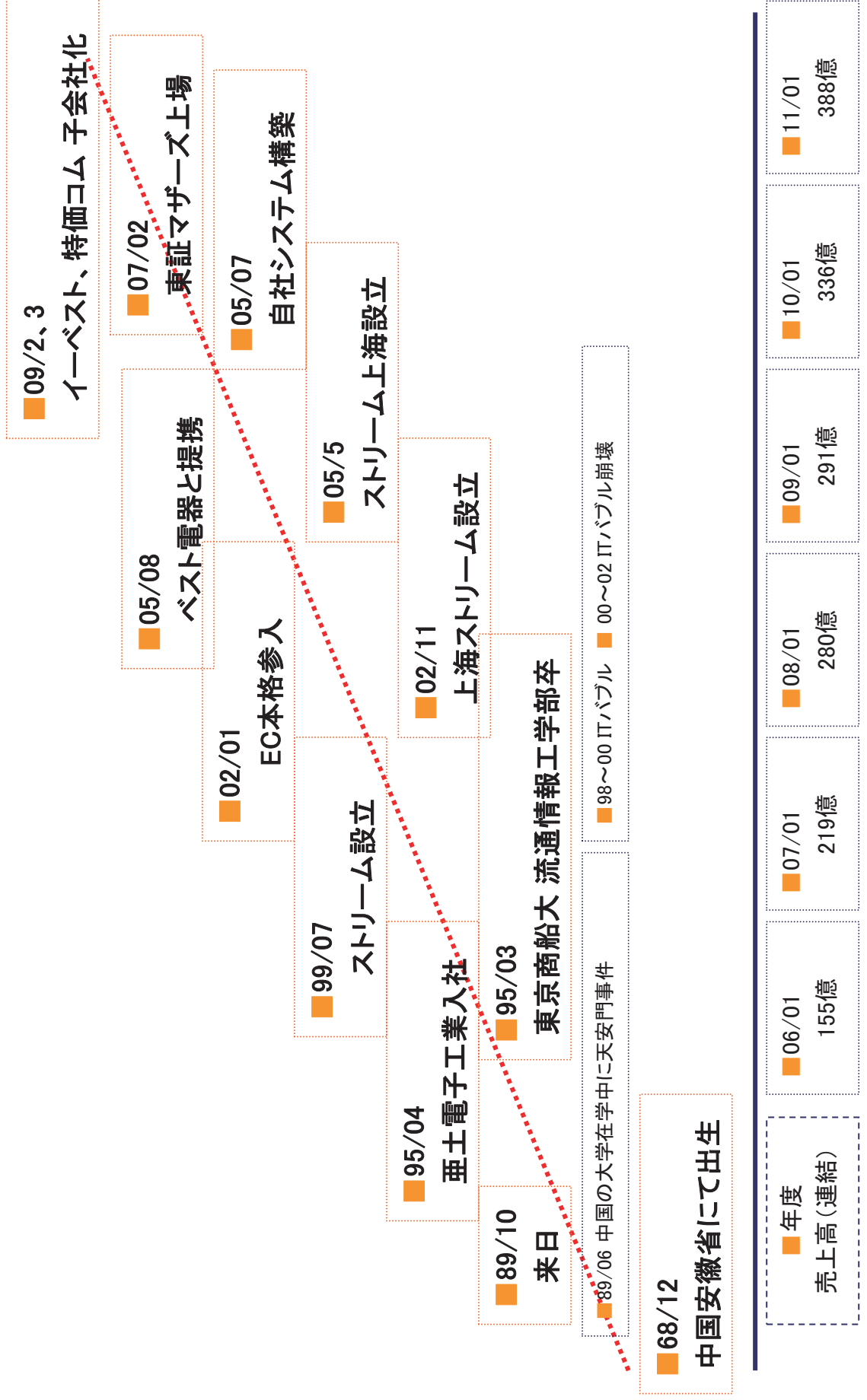
資本金 619百万円(2011/7月末現在)

事業内容 インターネット通販事業の運営

主要株主 劉 海濤 37.4%

(株)ベスト電器 29.3%





【連結】23/1期 売上高 38,867百万円 営業利益 382百万円 従業員数 136名

売上高 ■ 連結 (百万円)



昨年(平成22年)3月、第一回 日本版CSI
通販業界1位(全体2位)に選ばれました！

通販業界

- 1位 ECカレント(ストリーム)
- 2位 ジャパネットたかた
- 3位 アマゾン
- 4位 DHC
- 5位 千趣会
- 6位 セシール
- 7位 ニッセン
- 8位 やずや

全体

- 1位 東京ディズニーランド
- 2位 ECカレント(ストリーム)
- 3位 あきんどスシロー
- 4位 住信SBIネット銀行
- 5位 シンガポール航空
- 6位 ジャパネットたかた
- 7位 アマゾン
- 8位 ヤマト運輸

CSIとは顧客満足度指数、サービス産業生産性協議会(代表 ウシオ電機 牛尾会長)が経済産業省の委託を受けて調査したもの。29業界、291社を対象に顧客満足度を評価

連結



売上高 19,233百万円 (前年同期比 5.2%増)
営業利益 219百万円 (前年同期比 30.3%増)
経常利益 237百万円 (前年同期比 30.0%増)

インターネット事業



売上高 17,646百万円 (前年同期比 3.6%増)
営業利益 208百万円 (前年同期比 77.9%増)
(主要商品売上構成：家電 56.7%・PC 12.4%・周辺機器等 18.5%・その他 12.5%)

その他事業

上海ストリーム
上海思多励国际贸易有限公司

売上高 1,587百万円 (前年同期比 26.8%増)
営業利益 10百万円 (前年同期比 78.9%減)
(主要商品売上構成：塗料 14.6%・太陽光関連 76.1%・食品関連 9.3%)



業績比較(連結)



- ネット通販→薄型テレビ、省エネ関連の白物家電好調、デジカメ低調、
- その他事業(中国)→バックシート販売拡大
- 倉庫業務の自社運営による物流関連費用の削減・外部サイトの活用による宣伝広告費増加

単位:百万円

	23/7期	構成比	22/7期	構成比	増減額	増減率
売上	19,233	—	18,290	—	943	5.2%
売上原価	17,254	89.7%	16,450	89.9%	804	4.9%
売上高総利益	1,979	10.3%	1,839	10.1%	140	7.6%
販売管理費	1,759	9.1%	1,671	9.1%	88	5.3%
営業利益	219	1.1%	168	0.9%	51	30.3%
経常利益	237	1.2%	182	1.0%	55	30.0%
純利益	124	0.6%	107	0.6%	17	15.9%

業績比較(単体)



- 薄型テレビ、白物家電好調、デジカメ、PCは低調
- 白物家電の販売に占める構成比が上昇し、粗利率アップ
- 新規カテゴリの内、時計、自転車、調理器具は昨年より好調に推移

単位:百万円

	23/7期	構成比	22/7期	構成比	増減額	増減率
売上	12,548	—	12,764	—	-216	-1.7%
売上原価	11,326	90.3%	11,607	90.9%	-281	-2.4%
売上高総利益	1,222	9.7%	1,157	9.1%	65	5.6%
販売管理費	1,053	8.4%	1,060	8.3%	-7	-0.7%
営業利益	169	1.3%	97	0.8%	72	74.2%
経常利益	174	1.4%	125	1.0%	49	39.2%
純利益	96	0.8%	61	0.5%	35	57.4%

ネット通販事業 商品別売上高



- 主力の「家電」は構成比 56.7%となり、前年同期比比4%増加
- 震災の影響により無停電電源装置117.5%・扇風機50.6%増加
- ノートパソコン△8.7%・デジタルカメラ△31.2%・空気清浄機等12.4%前年比減少

商品別売上・構成比

単位:百万円

	23/7期	構成比	22/7期	構成比	増減額	増減率
家電	10,001	56.7%	8,982	52.7%	1,019	11.3%
パソコン	2,184	12.4%	2,381	14.0%	-197	-8.3%
周辺/デジカメ	3,260	18.5%	3,678	21.6%	-418	-11.4%
その他	2,199	12.5%	1,995	11.7%	204	10.2%
合 計	17,644	100.0%	17,036	100.0%	608	3.6%

売上の伸びのあった主な商材

単位:百万円

	23/7期	22/7期	増減額	増減率
液晶テレビ	2,501	1,938	563	29.1%
レコーダー	647	393	254	64.6%
洗濯機・衣類乾燥機	707	525	182	34.7%
冷蔵庫	529	422	107	25.4%
照明器具	123	50	73	146.0%

販売管理費（連結）



- 荷造発送費→倉庫移転(22年5月)により、コスト増の伸びを抑える
- 決済手段の構成変化(クレジットカード利用増)等による支払手数料の増加
- 売れ筋商品の仕入強化(FC手数料)による販売手数料の増加
- 外部サイト(楽天、ヤフー等)の積極活用による広告費の増加

単位:百万円

	23/7 期	構成比	22/7 期	構成比	増減額	増減率
売上高	19,233	-	18,290	-	943	5.2%
粗利	1,979	-	1,839	-	140	7.6%
荷造発送費	304	17.3%	419	25.1%	-115	-27.4%
給与・賞与及び賞引	338	19.2%	275	16.5%	63	23.0%
支払手数料	300	17.1%	259	15.5%	41	15.8%
販売手数料	134	7.6%	129	7.7%	5	3.9%
広告費	224	12.7%	201	12.0%	23	11.4%
その他	459	26.1%	388	23.2%	71	18.3%
合計	1,759	100.0%	1,671	100.0%	88	5.3%

貸借対照表(連結)



- 受取手形増→その他事業(中国)におけるバックシート関連の売上債権の増加等も
- 買掛金増→ネット通販事業の売れ筋商品の仕入強化、バックシートの仕入
- 有形固定資産→22年5月厚木への倉庫移転に伴う設備
- 固定負債減→社債、長期借入の減少

単位:百万円

	23/7期	構成比	22/7期	構成比	増減額	増減率
流動資産	4,905	82.6%	4,226	80.4%	679	16.1%
現預金	665	11.2%	539	10.3%	126	23.4%
受取手形売掛金	1,737	29.3%	1,720	32.7%	17	1.0%
商品	2,300	38.7%	1,881	35.8%	419	22.3%
その他	203	3.4%	86	1.6%	117	136.0%
固定資産	1,030	17.3%	1,025	19.6%	5	0.5%
有形固定資産	62	1.0%	72	1.4%	-10	-13.9%
無形固定資産	556	9.4%	558	10.6%	-2	-0.4%
投資その他資産	412	6.9%	394	7.5%	18	4.6%
資産合計	5,938	100.0%	5,255	100.0%	683	13.0%
流動負債	3,656	61.1%	3,178	60.2%	478	15.0%
買掛金	2,770	46.6%	2,249	42.8%	521	23.2%
その他	883	14.5%	929	17.7%	-46	-5.0%
固定負債	195	3.3%	223	4.2%	-28	-12.6%
負債合計	3,851	64.4%	3,402	64.4%	449	13.2%
株主資本合計	2,111	35.6%	1,870	35.6%	241	12.9%
資本金	619	10.4%	619	11.8%	0	0.0%
資本剰余金	559	9.4%	559	10.6%	0	0.0%
利益剰余金	1,114	18.8%	873	16.6%	241	27.6%
自己株式	-182	-3.1%	-182	-3.5%	0	0.0%
純資産	5,938	100.0%	5,255	100.0%	683	13.0%

その他事業の業績



- 塗料は価格競争が激しく売上減少
- 太陽光部門のバックシート販売が大幅に増加（中国の有力太陽光メーカーへの拡販）
- 固定客が確保され、売上は安定

その他の事業売上推移

(1元/12.5円) 単位:百万円

	2011/6期	構成比	2010/6期	構成比	増減額	増減率
売上	1,587	—	1,251	—	336	26.8%
営業費用	1,577	99.3%	1,200	95.9%	377	31.4%
営業利益	10	0.6%	51	4.1%	-41	-78.9%

上海ストリーム商品構成

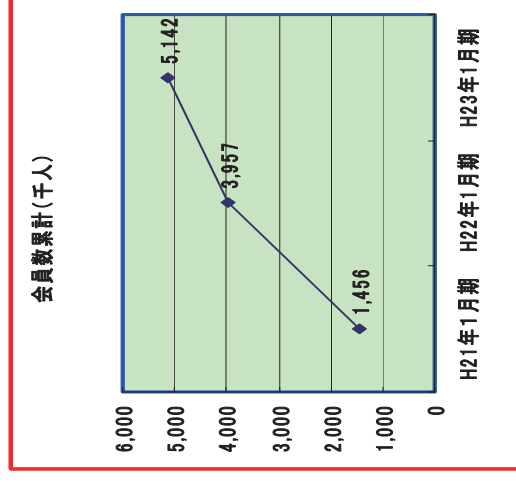
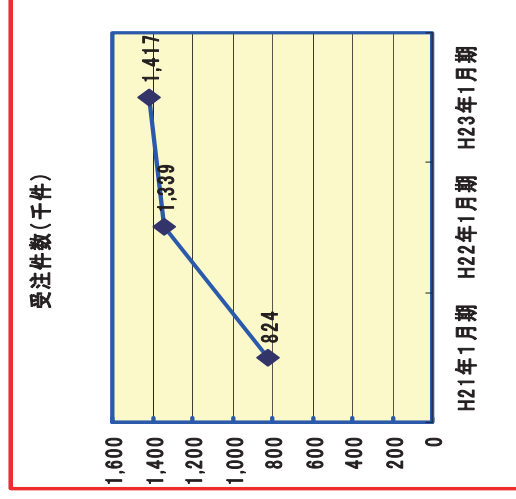
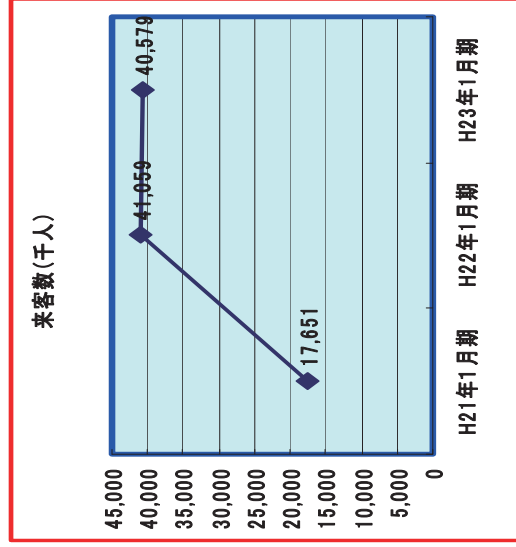
(1元/12.5円) 単位:百万円

	2011/6期	構成比	2010/6期	構成比	増減額	増減率
塗料	232	14.6%	399	31.9%	-167	-41.9%
太陽光関連	1,207	76.1%	713	57.0%	494	69.3%
食品関連	148	9.3%	139	11.1%	9	6.5%
合計	1,587	100.0%	1,251	100.0%	336	26.9%

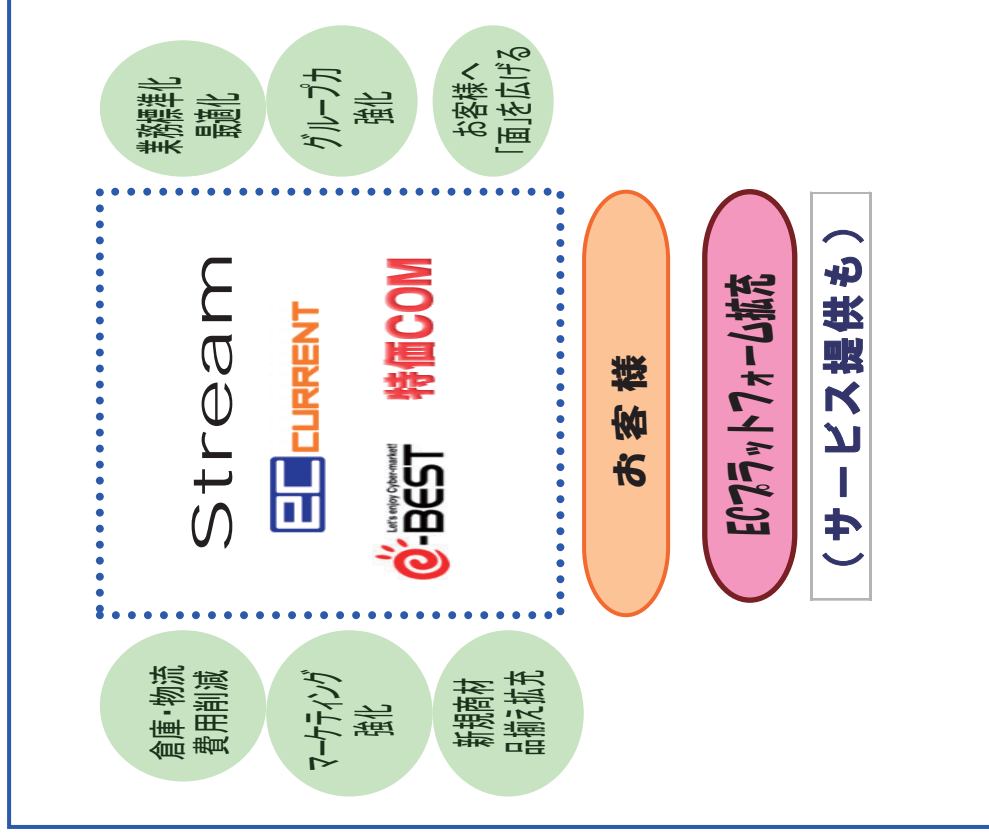
- 平成24年1月期より、外部サイト来客数を含んでおります
- 受注件数の伸びは鈍化（低単価商品の販売抑制もあり）

	23/7期	22/7期	増減	増減率
来客数（千人）	61,229	20,095	41,134	204.7%
受注件数（千件）	726	658	68	10.3%
会員数（千人）	5,709	4,545	1,164	25.6%

※会員数は顧客情報を登録頂いている顧客数の累計です。



(1) インターネット通販事業のテーマ



1. 販売力強化

- 分析を元にしたマーケティング強化、新規カテゴリ確立
 - ①サイト分析機能及び商品レコメンド機能導入
 - ②ECカレントのサイトリニューアル(順次他サイトも実施)
 - ③新規カテゴリの立ち上げ

2. 収益構造見直し

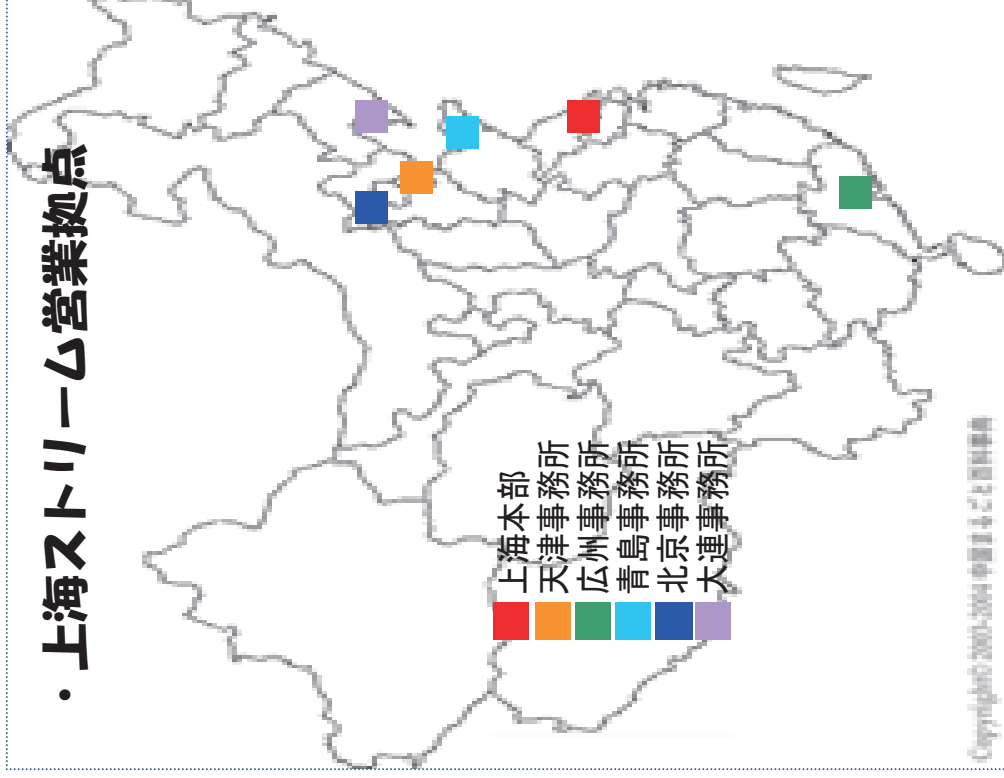
- 会員、ユーザー資産を活用し、物販以外による収益を確立する
 - ①回線インセンティブ、広告収入の獲得
 - ②顧客分析によるリマーケティング(購入者/訪問者を対象)
 - ③有料会員化

3. 効率化

- Back Officeの整備/作業の統一化・共有化
 - ①仕事の流れ、状態等、誰が見ても分かりやすい構成に
 - ②業務フローの見直し、作業の共有化を図る
- 自社基準EDIの導入
 - ①商品/入出荷情報の統一化、データ活用による効率化

(2)海外ビジネスのテーマ

・上海ストリーム営業拠点



○ 新規顧客層の拡大

- ①メーカーとの連帯強化による新規顧客の開拓
- ②営業拠点を生かした拡販

○ 既存顧客の新規プロジェクト等の提案営業

- ①製品ラインアップの充実
- ②既存顧客に製品開発等の提案営業を推進
- ③顧客別のアクションプランを作成し、具体的な提案営業の推進

○ 付加価値の高いサービス提供

- ①取引先への製品及び市場情報等の提供

第13期 業績予想(平成24年1月期)



連結

単位:百万円

	24/1 期予	23/1 期実	増減額	増減率
売上高	40,803	38,867	1,936	5.0%
営業利益	400	382	18	4.5%
経常利益	401	396	5	1.2%
純利益	225	247	-22	-9.0%

単体

単位:百万円

	24/1 期予	23/1 期実	増減額	増減率
売上高	25,596	26,208	-612	-2.3%
営業利益	234	233	1	0.2%
経常利益	243	250	-7	-2.7%
純利益	144	134	10	7.1%

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: 03-5256-7684
ir@stream-jp.com