

共立印刷株式会社

平成20年（2008年）3月期
－ 第28期 －

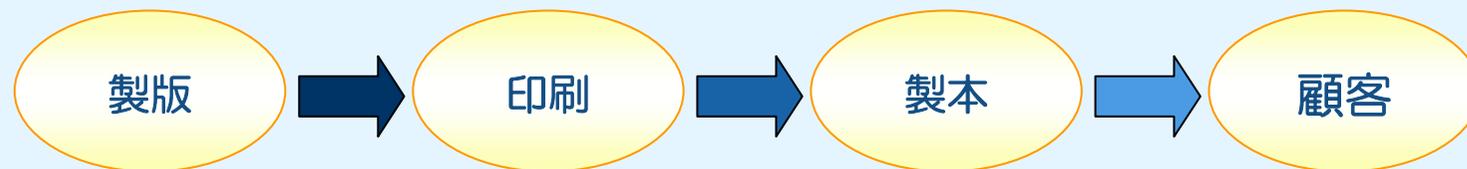
中間決算説明会

2007年11月13日

コーポレート・プロフィール

- 会社名 共立印刷 株式会社 コード番号 7838
- 事業内容 製版、印刷、製本を行う総合印刷事業
- 従業員 516名（単体） / 568名（連結）
- 工場 本庄工場 児玉工場 製本工場

■ 事業構成



インフォビジョン

連結子会社

共立印刷

経営理念・沿革

■ 経営理念

- ・ 顧客満足の徹底
- ・ 印刷メディアで最高のサービスと最良の商品を提供する

■ 沿革

- 1980** 創業 「日本一真面目な印刷屋」を目指す
- 1983** 念願の自社工場の稼働開始（埼玉県児玉郡）輪転機**4**台
- 1997** 製本工場稼働開始
- 1999** 本庄工場稼働開始（生産一貫体制を目指す）輪転機**17**台
- 2006** 本庄第2工場稼働開始 輪転機**28**台
- 2007** 本庄第2工場増築完了 輪転機**34**台

東証一部上場までの歩み

- 大手顧客の売上の減少に伴い、体制の見直しを開始
- 原価計算を活用し、収益を改善
- 輪転機 22台体制

営業利益 24.0億円
営業利益率 8.0%

平成17年（2005年）2月16日

JASDAQ上場

- 収益向上プロジェクト効果で増収
- 土地1万2千坪確保
- 増資により財務体質を改善
- 輪転機 28台体制

営業利益 26.3億円
営業利益率 8.4%

平成18年（2006年）3月22日

東証二部上場

- 増収・増益の拡大
- 収益向上プロジェクトの成果
- 土地 5千坪の確保
- 輪転機 31台体制

営業利益 27.7億円
営業利益率 8.1%

平成19年（2007年）3月1日

東証一部上場

主要製品

■ 商業印刷

折込チラシ / 通販カタログ
製品カタログ / 各種パンフレット



■ 出版印刷

書籍 / 週刊・月刊誌 / 定期刊行物
住宅・求人・車など情報誌

今中間期トピックス

本庄第2工場増設完了

輪転機3台増設 34台体制

A判系列 18台 B判系列 16台

第三者割当増資の実施

自己資本比率33.7%

連結損益計算書

■損益計算書

(単位：百万円)

| | 07/03期 | | 06/09期 | | 07/09期 | | 前年同期比 |
|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|
| 売上高 | 34,470 | 100.0% | 17,220 | 100.0% | 17,254 | 100.0% | 34 |
| 売上総利益 | 6,128 | 17.8% | 3,102 | 18.0% | 2,553 | 14.8% | △549 |
| 販管費 | 3,352 | 9.7% | 1,669 | 9.7% | 1,589 | 9.2% | △80 |
| 営業利益 | 2,776 | 8.1% | 1,432 | 8.3% | 964 | 5.6% | △468 |
| 経常利益 | 2,477 | 7.2% | 1,273 | 7.4% | 826 | 4.8% | △447 |
| 当期純利益 | 1,426 | 4.1% | 742 | 4.3% | 486 | 2.8% | △256 |

■キャッシュフロー計算書

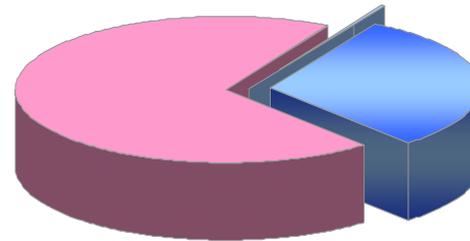
| | 06/03期 | 06/09期 | 07/03期 | 07/09期 |
|--------|--------|--------|--------|--------|
| 営業CF | 2,791 | 1,176 | 2,657 | 1,071 |
| 投資CF | △765 | △851 | △1,043 | △32 |
| 財務CF | △1,875 | △1,389 | △2,893 | △205 |
| 期首現金等残 | 5,709 | 5,859 | 5,859 | 4,580 |
| 期末現金等残 | 5,859 | 4,795 | 4,580 | 5,414 |

生産品目別売上高

■ 商業印刷

11,961百万円

2006年 9月



■ 出版印刷

5,218百万円

前年対比

59百万円減少

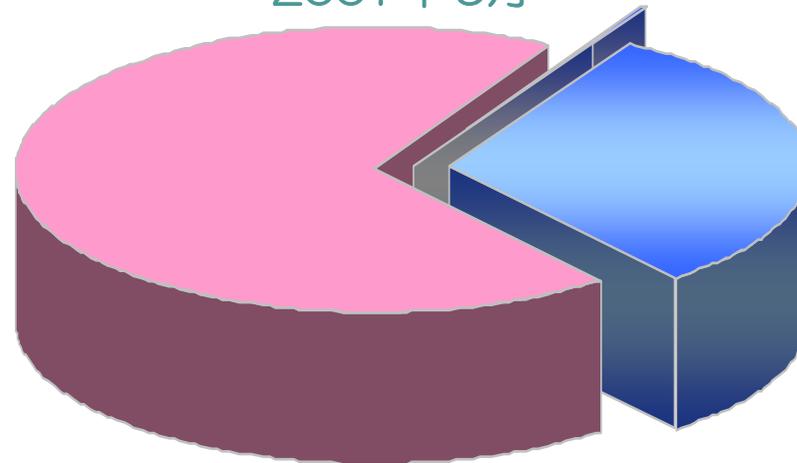
前年対比

86百万円増加

2007年 9月

■ 商業印刷

11,902百万円



■ 出版印刷

5,305百万円

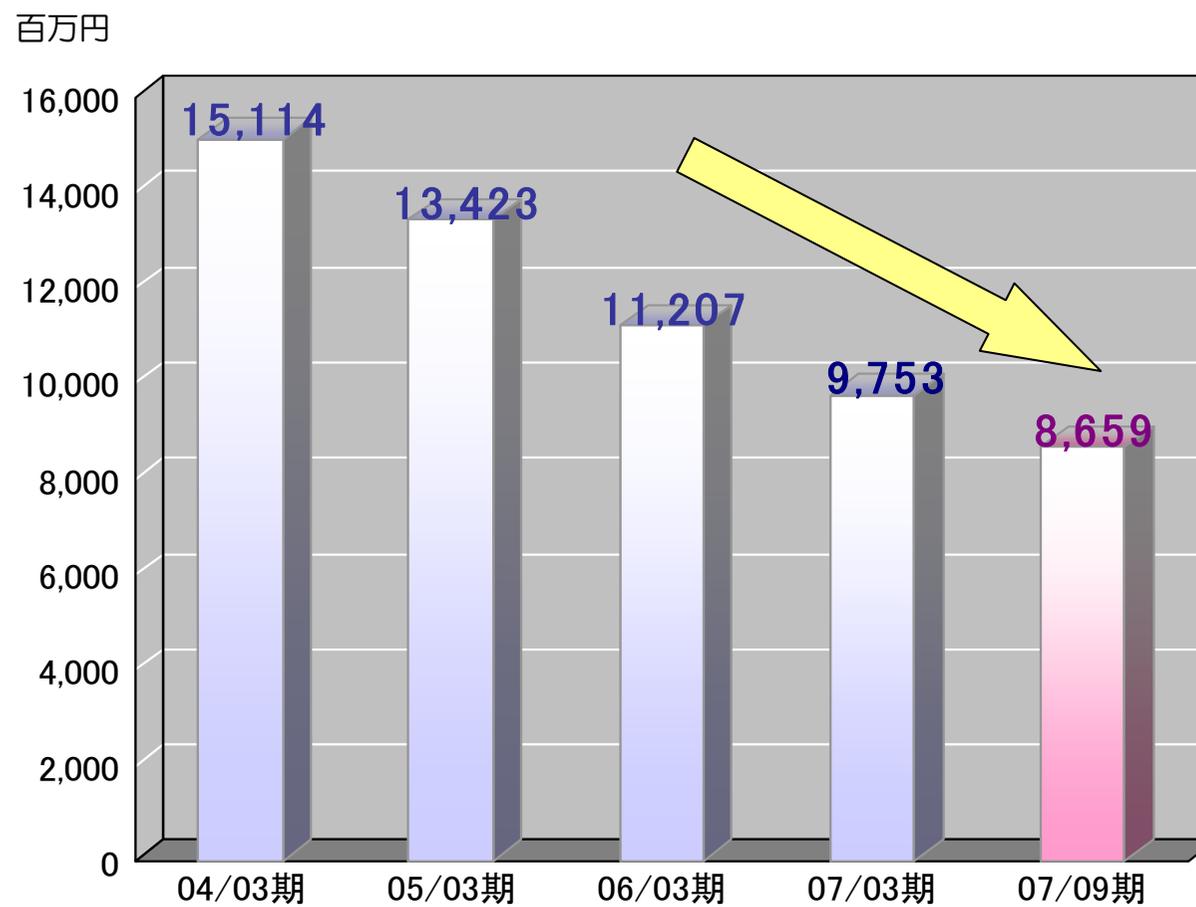
連結バランスシート

(単位：百万円)

| | 06/03期 | | 07/03期 | | 07/09期 | |
|------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 流動資産 | 14,808 | 48.3% | 13,767 | 46.6% | 13,434 | 45.2% |
| 固定資産 | 15,819 | 51.7% | 15,785 | 53.4% | 16,276 | 54.8% |
| 総資産 | 30,628 | 100.0% | 29,552 | 100.0% | 29,710 | 100.0% |
| 流動負債 | 14,008 | 45.7% | 13,692 | 46.3% | 13,415 | 45.2% |
| 固定負債 | 8,998 | 29.4% | 7,490 | 25.4% | 6,284 | 21.2% |
| 負債合計 | 23,006 | 75.1% | 21,182 | 71.7% | 19,700 | 66.3% |
| 株主資本 | 7,621 | 24.9% | 8,369 | 28.3% | 10,010 | 33.7% |
| 有利子負債 | 11,207 | 36.6% | 9,753 | 33.0% | 8,659 | 29.1% |
| 株主資本当期純利益率 | 21.8% | | 17.8% | | — | |
| 総資産当期純利益率 | 4.4% | | 4.8% | | — | |
| 債務償還年数 | 4.4年 | | 3.9年 | | — | |

■ 自己資本比率の改善 **24.9% → 28.3% → 33.7%** 上昇

有利子負債の推移



収益低下要因 印刷市場環境の変化

他社のA判輪転機増設による価格競争の激化

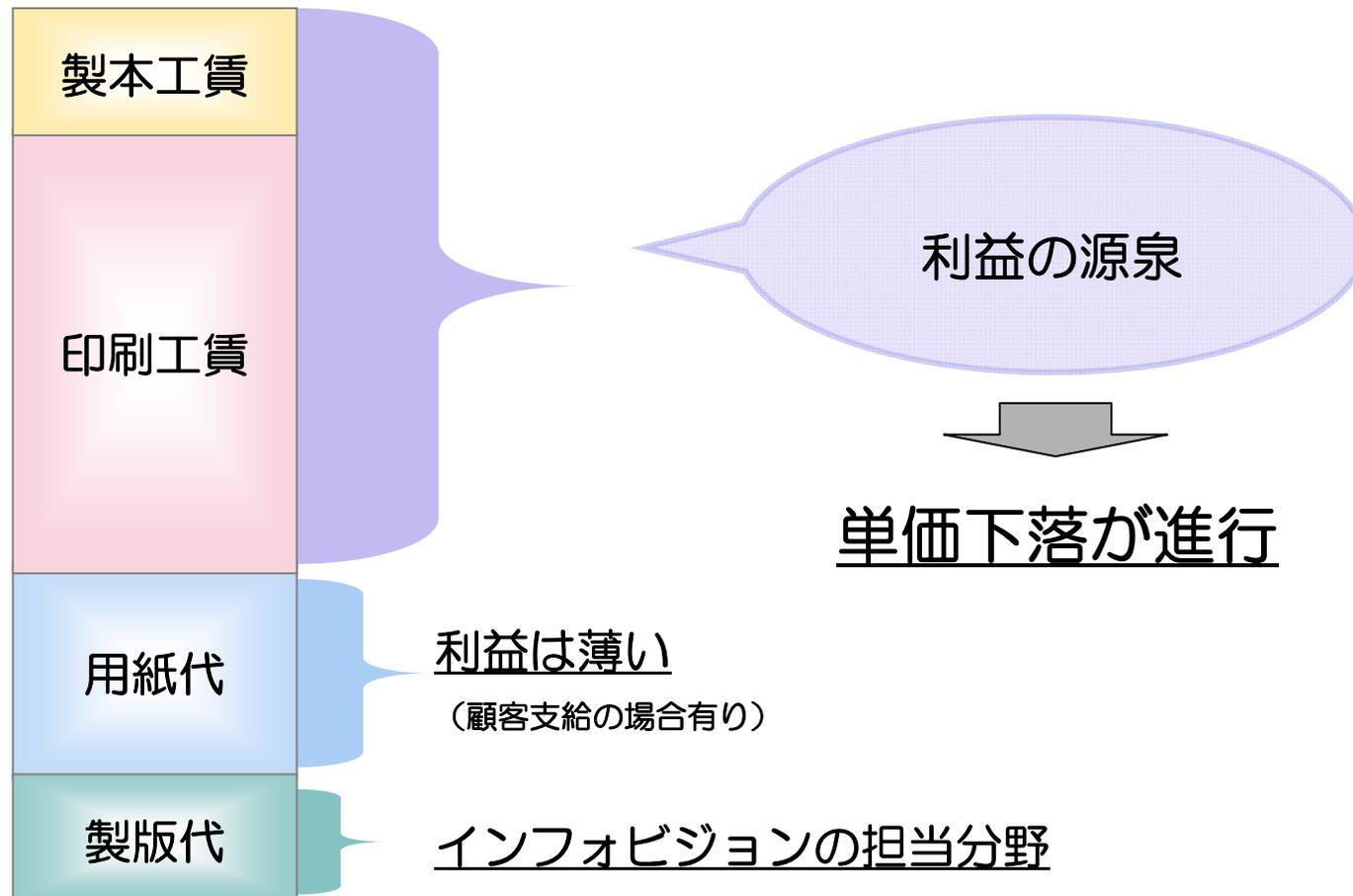
A判輪転機の比率が高い当社への影響大

顧客の販促費節減の取り組み

産業界の競争激化

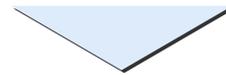
- 売上高 前年同期比 0.3 億円増 (0.2 %増)
- 営業利益 前年同期比 4.7 億円減 (32.7%減)

印刷物の価格構造

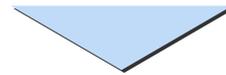


事業戦略 1 これまでの戦略と施策

生産設備の稼働率UP・精鋭化



全社収益向上プロジェクトの活動開始

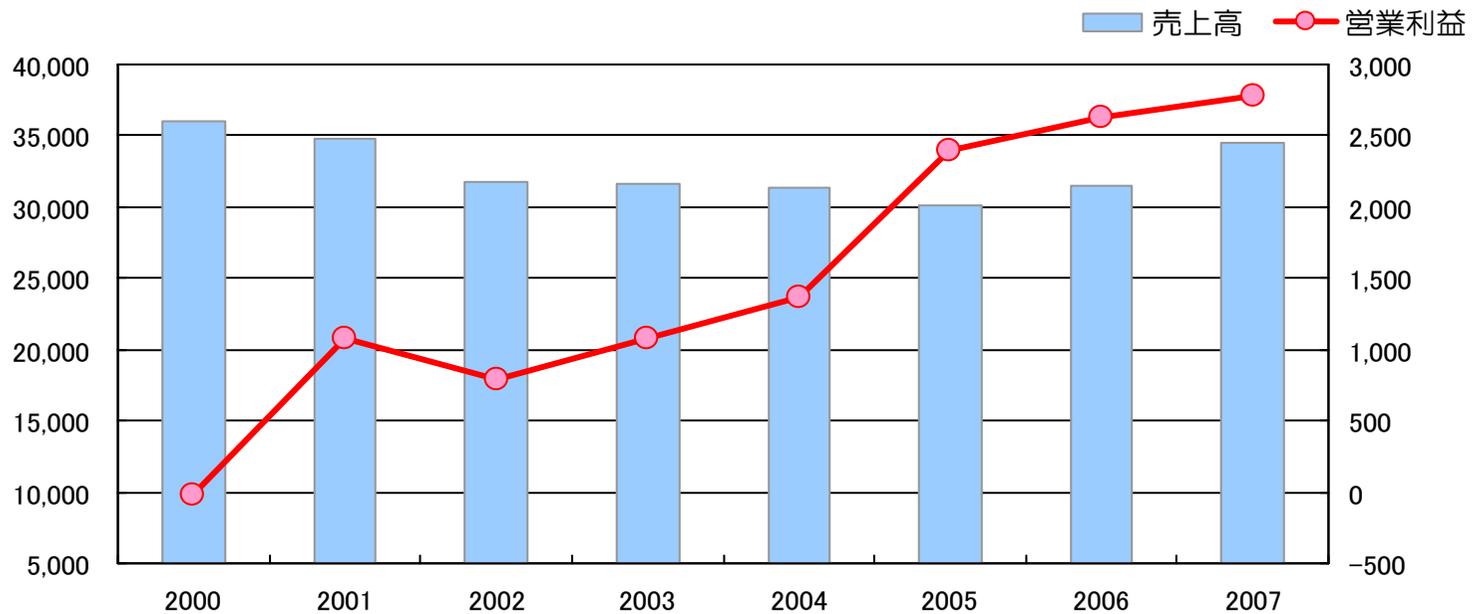


工場と営業が壁を取り払い、情報を共有



営業利益率向上

事業戦略2 収益向上プロジェクトの成果



インフォメーションで
工程改善開始

営業を加え製販一体化
収益向上プロジェクト
品質保証プロジェクト

全社プロジェクト開始
工場稼働会議
全社情報共有会議

全社員プロジェクト開始

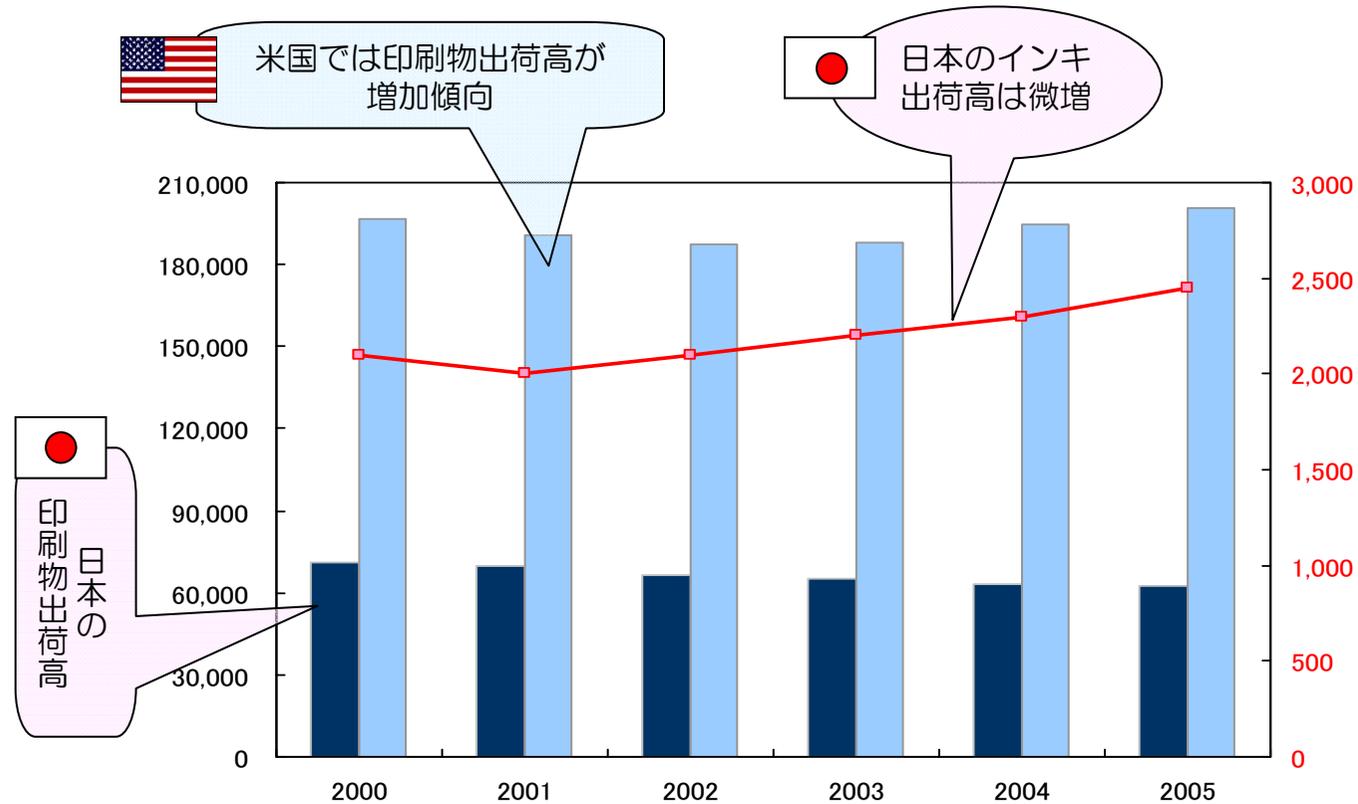
事業戦略3 今後の戦略と施策

“経営環境の変化に対応するため”

- 間接人員を圧縮し直接人員へシフト
- 刷版の合理化
 - 最少人数での効率的な運営
 - ロング版の導入による材料費の削減
- 新規優良顧客の開拓

利益の最大化を目指す

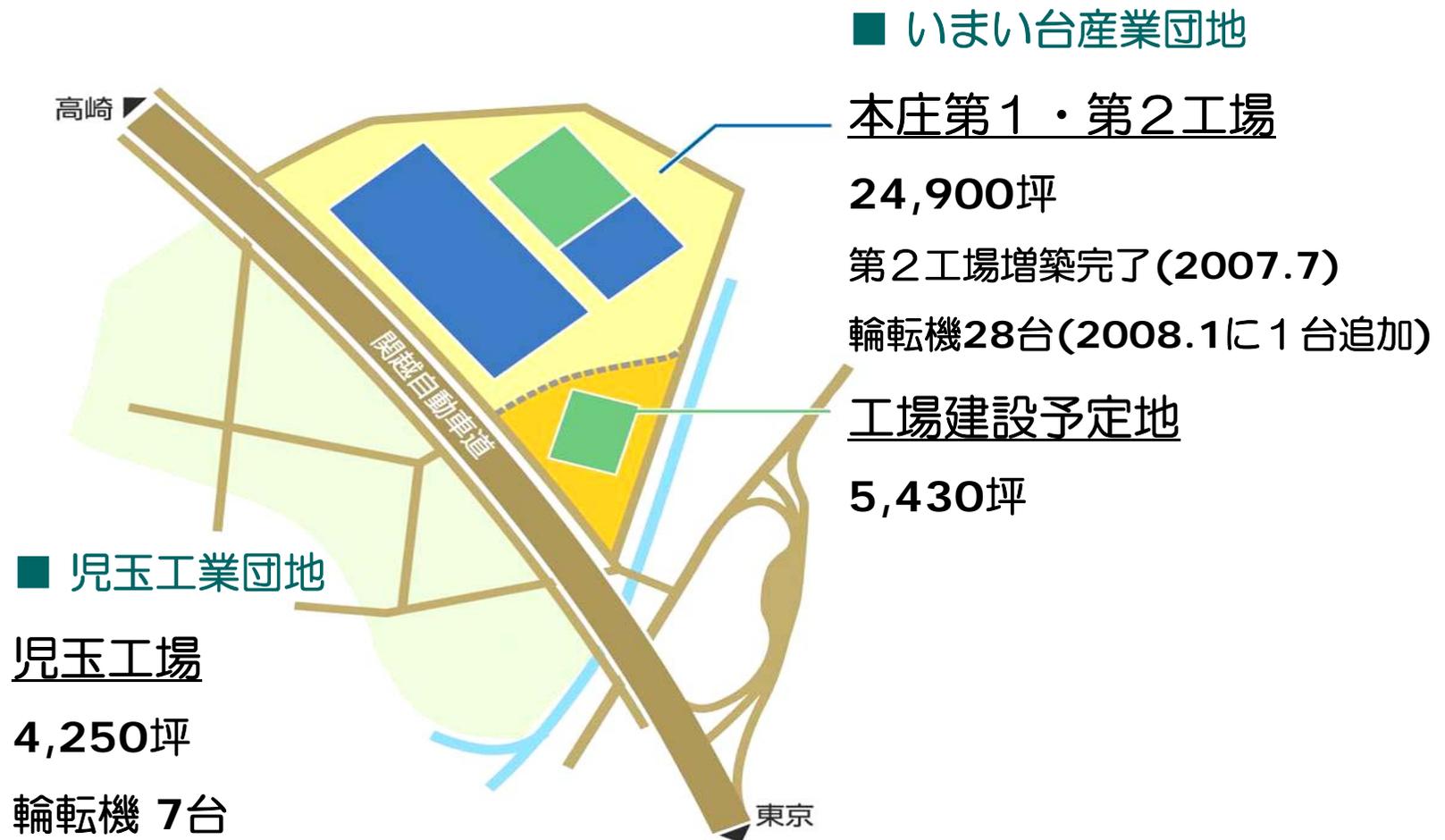
印刷市場環境



■ 印刷需要は、堅調に推移

印刷出荷高とインキ出荷高推移の日米比較 (出展：PIA/GATF、印刷工業会)

設備投資計画 1 印刷工場概要



設備投資計画2 本庄第2工場増築完了



- 本庄第2工場建屋2,500坪の増築が完了
- 輪転機4台追加 → 輪転機35台体制に

設備投資計画③ 今期の導入設備

- B判輪転機4台増設 → 35台体制に
A判18台、B判17台
- 無線綴じ機（コルブス製）導入
- 人材の確保、技能向上
 - 新卒52名入社
 - 技能習熟 → 下期に戦力化
 - 独身寮2棟を新築し、定着率向上をはかる

設備投資計画4 BTオフセット輪転機



- 24時間で、B3サイズ最高100万部の印刷が可能
- 2台の輪転機を連結させると、B3では6/8ページ、B4では12/16ページ、B5では24/32ページの折り出しが可能

設備投資計画5 コルブス製本機



- 生産スピード25%アップ（毎時15,000冊）
- 少人数でも安定した品質を実現

設備投資計画⑥ 独身寮の建設



- 2007年、新入社員向けに独身寮2棟新設
- 2008年の入社予定者向けに、独身寮1棟の建設に着工

設備投資の効果

- 生産量の拡大

B T 輪転機 1 台あたり 2,200万円/月 増

- 製造間接人員を直接人員に異動

35台フル稼働体制

業績予想 1

(単位：百万円)

| | 07/03期実績 | 08/03期予想 | 前年対比 |
|--------|----------|----------|--------|
| 売上高 | 34,470 | 36,000 | 4.4% |
| 売上総利益 | 6,128 | 5,440 | -11.2% |
| 販管費 | 3,352 | 3,240 | -3.3% |
| 営業利益 | 2,776 | 2,200 | -20.7% |
| 経常利益 | 2,477 | 1,920 | -22.5% |
| 当期純利益 | 1,426 | 1,090 | -23.6% |
| 減価償却費 | 1,111 | 1,116 | 0.5% |
| 支払利息 | 290 | 250 | -13.8% |
| EBITDA | 3,837 | 3,206 | -16.4% |
| 設備投資額 | 859 | 1,200 | 39.6% |

業績予想 2

| | 06/03期 | 07/03期 | 08/03期予想 |
|---------|----------|----------|----------|
| 一株当り純資産 | 198.82円 | 219.21円 | 253.89円 |
| 一株当り純利益 | 36.67円 | 37.37円 | 26.87円 |
| 一株当り配当金 | 12.00円 | 14.00円 | 14.00円 |
| 配当性向 | 32.7% | 37.5% | 53.4% |
| 期中平均株式数 | 36,564千株 | 38,180千株 | 40,568千株 |

連絡先

- 問い合わせ先： 管理本部長 佐藤尚哉
- TEL： 03-5248-7801
- FAX： 03-5248-5570
- E-mail： shsato@kyoritsu-printing.co.jp
- URL： <http://www.kyoritsu-printing.co.jp/>

将来予測について



本資料のうち業績見通し等に記載している数値は、現在入手可能な情報による判断および仮定に基づき算定しております。判断や仮定の不確定性、および今後の事業運営や内外の状況変化等により、実際の数値が見通しの数値と大きく異なる結果となりうる事をご承知おき下さい。