

# 株式会社ストリーム 23/1期 2Q決算 説明資料

平成22年9月16日

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

東証マザーズ 3071

## 平成 23年 1月期 第 2四半期決算説明会

- 開催日 平成 22年9月16日 (木)
- 開催場所 日本証券アナリスト協会 兜町平和ビル3F会議室
- 開催時間 午後 1時30分 ~ 2時30分
- 会社出席者 代表取締役社長 劉 海濤  
取締役副社長 竹下 謙治  
取締役 土屋 敏

## ストリームグループ

インターネット通販事業

その他事業



インターネット通販  
家電 PC (周辺)  
99年7月設立  
22/1期  
売上高 25,207百万円  
営業利益 108百万円

100%

80%

100%



**特価COM**

インターネット通販  
家電 PC (周辺)  
99年7月設立  
22/1期  
売上高 5,374百万円  
営業利益 25百万円

21/2 買収

インターネット通販  
家電 PC (周辺)  
98年7月事業開始  
22/1期  
売上高 2,135百万円  
営業利益 1百万円

21/4 事業譲受

上海ストリーム  
上海思多励国际贸易有限公司

専門商社  
太陽電池・塗料・食品等  
02年11月設立  
21/12期  
売上高 1,174百万円  
営業利益 28百万円



22/1期 売上高 33,655百万円 営業利益 109百万円 従業員数 92名

## 23/1期 2Q 業績ハイライト

## 連結



売上高 18,290百万円 (前年同期比 26.9%増)

営業利益 168百万円 (前年同期 41M)

経常利益 182百万円 (前年同期 32M)

## インターネット事業



売上高 17,038百万円 (前年同期比 22.4%増)

営業利益 117百万円 (前年同期 57M)

薄型テレビ、白物家電が伸長

(主要取扱商品 家電・PC)

## その他事業

売上高 1,251百万円 (前年同期比 148.7%増)

営業利益 51百万円 (前年同期比 222.6%増)

太陽光関連、バックシート等が大幅に伸びた

(主要取扱商品 太陽電池関連機械・材料、塗料、食品添加剤)

上海ストリーム  
上海思多励国際貿易有限公司

子会社 (イーベスト 特価コム) の収益がフル 6か月期間 計上 (前期はイーベスト5か月、特価3か月)  
 ネット通販→薄型テレビ、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

	23 / 1 2Q	構成比	22 / 1 2Q	構成比	増減額	増減率
売上高	18,290	-	14,418	-	3,872	26.9%
売上原価	16,450	89.9%	13,084	90.7%	3,366	25.7%
売上高総利益	1,839	10.1%	1,333	9.2%	506	38.0%
販管費	1,671	9.1%	1,374	9.5%	297	21.6%
営業利益	168	0.9%	-41	-0.3%	209	-
経常利益	182	1.0%	-32	-0.2%	214	-
純利益	107	0.6%	-24	-0.2%	131	-

単位 :百万円

薄型テレビ、白物家電好調、デジカメ低調、PC 横ばい、新規商材が育ち始める  
 比較的粗利の高い商品の販売に占める構成比が上昇し、粗利率大幅アップ  
 低単価商品販売の見直し(配送費負担) 実質的ロス低減

	23 / 1 2Q	構成比	22 / 1 2Q	構成比	増減額	増減率
売上高	12,764	-	11,204	-	1,560	13.9%
売上原価	11,607	90.9%	10,313	92.0%	1,294	12.5%
売上高総利益	1,157	9.1%	890	7.9%	267	30.0%
販管費	1,060	8.3%	914	8.2%	146	16.0%
営業利益	97	0.8%	-24	-0.2%	121	-
経常利益	125	1.0%	-21	-0.2%	146	-
純利益	60	0.5%	-11	-0.1%	71	-

単位 :百万円

注力している「家電」は40.0%の大幅増、構成比 50%を超える  
 薄型テレビ、白物（洗濯機、冷蔵庫等）が堅調  
 PC横ばい  
 その他、新規商材（自転車、時計等）が伸長

	23/1 2Q	構成比	22/1 2Q	構成比	増減額	増減率
家電	8,982	52.7%	6,400	46.0%	2,582	40.3%
パソコン	2,381	14.0%	2,330	16.7%	51	2.2%
周辺/デジカメ	3,678	21.6%	3,935	28.3%	-257	-6.5%
その他	1,995	11.7%	1,249	9.0%	746	59.7%
合計	17,038	100.0%	13,915	100.0%	3,123	22.4%

単位：百万円

太陽光、食品、塗料の3部門ともに堅調に推移  
 特に太陽光部門のバックシート販売が大幅増加（中国の有力太陽光メーカーへの拡販）  
 更に、8月にはBYD（世界的に有名な電気自動車メーカー）への販売を開始  
 来期にかけても太陽光世界2位のメーカー、サンテックパワー社への販売も見込まれる

	23/1 2Q	構成比	22/1 2Q	構成比	増減額	増減率
売上高	1,251	-	503	-	748	148.7%
営業費用	1,200	95.9%	487	96.8%	713	146.4%
営業利益	51	4.1%	15	3.0%	36	240.0%

単位：百万円

荷造発送費→倉庫移転(6月)、低単価商品(小物)販売抑制等による削減、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

	23/1 2Q	構成比	22/1 2Q	構成比	増減額	増減率
売上高	18,290	-	14,418	-	3,872	26.9%
粗利	1,839	-	1,333	-	506	38.0%
荷造発送費	419	25.1%	405	29.5%	14	3.5%
給与・賞与及び賞引	292	17.5%	251	18.3%	41	16.3%
支払手数料	259	15.5%	191	13.9%	68	35.6%
販売手数料	129	7.7%	95	6.9%	34	35.8%
広告費	201	12.0%	147	10.7%	54	36.7%
その他	371	22.2%	285	20.7%	86	30.2%
合計	1,671	100.0%	1,374	100.0%	297	21.6%

商品回転率アップ(期末在庫(商品)の伸びを抑制しつつ、売上は増加(主因は薄型テレビ好調))  
 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  
 固定負債減→社債、長期借入の減少

	23/1 2Q	構成比	22/1 2Q	構成比	増減額	増減率
流動資産	4,226	80.4%	3,422	78.1%	804	23.5%
現預金	539	10.3%	412	9.4%	127	30.8%
受取手形売掛金	1,720	32.7%	1,086	24.8%	634	58.4%
商品	1,881	35.8%	1,824	41.6%	57	3.1%
固定資産	1,025	19.5%	955	21.8%	-	7.3%
有形固定資産	72	1.4%	36	0.8%	36	100.0%
無形固定資産	558	10.6%	587	13.4%	-29	-4.9%
投資その他資産	394	7.5%	331	7.6%	63	19.0%
資産合計	5,255	100.0%	4,384	100.0%	871	19.9%
流動負債	3,178	60.5%	2,319	52.9%	859	37.0%
買掛金	2,249	42.8%	1,647	37.6%	602	36.6%
固定負債	223	4.2%	376	8.6%	-153	-
負債合計	3,402	64.7%	2,695	61.5%	707	26.2%
株主資本	1,870	35.6%	1,685	38.4%	185	11.0%
資本金	619	11.8%	619	14.1%	0	-
利益剰余金	873	16.6%	688	15.7%	185	26.9%
自己株式	-182	-	-182	-4.2%	0	-
純資産	1,853	35.3%	1,688	38.5%	165	9.8%

来客大幅増、日本版CSI(顧客満足度指数)通販業界1位(全体2位)に影響か  
受注件数の伸びは鈍化(低単価商品の販売抑制もあり)

	23/1 2Q		22/1 2Q		同期比		同率
来客数	20,095	千人	12,783	千人	7,312	千人	57%
会員数	4,545	千人	3,373	千人	1,172	千人	35%
受注件数	658	千件	580	千件	78	千件	13%

## グループ化 + コラボレーション

- ・イーベスト(21年3月)、特価COM(21年5月)、ストリームグループとして事業開始
- ・ストリーム(ECカレント)+イーベスト+特価COM 3社の仕入・販売業務の共有化

## コラボレーションの拡充 + スクラムプラン

- ・ネット通販3社を一体としたプラットフォームの強化(お客様・販売先)+仕入先+物流等との連携・共有)
- ・ネット通販3社の人材をストリームに集約、人材の「マルチプル化」、人材の「シナジー」を指向

## 物流コスト削減

- ・22年5月に物流拠点(倉庫)を移転

## その他

- ・EC拡充によるサーバーリプレイス等、ECシステム投資

## 販売

- ・商品アイテムの拡充 (新規商材、「レポート系商材」など)
- ・仕入先との連携スムーズ化 = ED の構築、拡充

## マーケティング

- ・認知度向上
- ・各種メディアにおけるPR、SEO → 集客

## 物流コスト削減

- ・多様多量の品物をよりスムーズお届けする 新倉庫を中心とした物流の更なる効率化
- ・即納時間の拡充

太陽光関連

・バックシート(BS)の拡販

BYD、サンテックパワー、など世界的企業への拡販

塗料、食品関連

・塗料→利益確保、自動車関連など今後の成長が見込める分野を重点強化

・食品→中堅企業から大企業 (KRAFT等)への拡販、トレハ以外のラインナップ (PH剤、酵母)の収益拡大

その他

・上海ストリームの増資決定 (ストリームを全額引受先として約2億円) BSの運転資金等に充当

・新事業の模索

## 連結

	23/1 予	22/1 実	増減額	増減率
売上高	38,822	33,655	5,167	15.4%
営業利益	294	109	185	169.7%
経常利益	303	122	181	148.4%
純利益	214	76	138	181.6%

## 単体

	23/1 予	22/1 実	増減額	増減率
売上高	26,959	25,207	1,752	7.0%
営業利益	166	108	58	53.7%
経常利益	188	111	77	69.4%
純利益	99	74	25	33.8%

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。

【R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