

平成28年3月期 第2四半期決算説明会



株式会社 **システムリサーチ**[®] (証券コード:3771 JASDAQ)

平成27年11月

Catch the Needs

・ 目次

- P 3 . 会社概要
- P11. 平成28年3月期 第2四半期業績
- P25. 平成28年3月期 業績見通しと基本方針
- P30. 中期経営計画
- P33. Appendix

・会社概要

・ 会社概要

設立	昭和56年3月(西暦1981年3月)
所在地	名古屋市中村区岩塚本通二丁目12番
代表者	代表取締役社長 布目秀樹
資本金	5億5,015万円
事業内容	SIサービス業務,ソフトウェア開発業務、 ソフトウェアプロダクト業務およびインターネット 関連業務等
従業員	830名(連結)(平成27年9月30日現在) 平均年齢33.0歳
連結子会社	1社(株式会社ソエル)
主な株主	山田敏行、従業員持株会

・沿革

- 昭和56年 3月 会社設立
- 昭和62年 2月 大阪支店を開設
- 平成元年 2月 東京支店を開設
- 平成 2年 8月 ソフトウェア開発業務拡大に伴い、開発センター(現情報センター)開設
- 平成 4年 5月 SIサービス事業強化のため、NBセンター(現技術センター)開設
- 平成13年 3月 経済産業省よりSI企業として認定を受ける
- 平成14年 3月 ISO9001の認証を取得
- 平成16年 1月 ISMS(情報セキュリティマネジメントシステム)認証取得(現ISO27001)
- 平成16年 4月 厚生労働省から一般労働者派遣事業の認可取得
- 平成17年 6月 JASDAQ証券取引所(現東京証券取引所)に上場
- 平成18年10月 松下電器産業(株)(現 パナソニック(株))よりイリイ(株)の株式を取得し、子会社化
- 平成23年11月 本社移転(新社屋/名古屋市中村区内)
- 平成24年12月 障害者の安定的な職場の確保を図るため、障害者を主体とするソフトウェア開発会社「株式会社ソエル」を設立(特例子会社)
- 平成26年10月 連結子会社であるイリイ(株)を吸収合併(イリイソリューション部)
- 平成27年 1月 東京支店およびイリイソリューション部を東京都新宿区西新宿に移転

会社概要(営業拠点)

平成27年9月30日現在

連結従業員数:830名

単体従業員数:820名

【大阪支店】
社員数:104名

【イリイソリューション部】
社員数:58名

【東京支店】
社員数:129名

【本社】(愛知県)
社員数:529名

【(株)ソエル】 社員数:10名
本社:大垣市

- 当社主要拠点
- イリイソリューション部営業拠点
- 株式会社ソエル



・ 会社概要 (事業内容)

✦ SIサービス業務

顧客の情報化ニーズにもとづき情報システムを提案・開発・構築

✦ ソフトウェア開発業務

特定ユーザ向けの「オーダーメイド型」のプログラム作成やソフトウェア保守等

✦ ソフトウェアプロダクト業務

不特定ユーザー向けのプログラム作成、販売および保守等

✦ 商品販売

情報機器、ソフトウェア等の商品仕入販売

✦ その他

WEBサイトの運営等

・ 会社概要 (主な取引先)

直接取引先 (エンドユーザ)	間接取引先 (2次請け)
<p data-bbox="92 307 535 375">自動車関連</p> <p data-bbox="92 375 975 588">トヨタコミュニケーションシステム、豊通シスコム、その他大手輸送用機器関連会社</p>	<p data-bbox="975 307 1418 375">メーカー系</p> <p data-bbox="975 375 1860 728">東芝ソリューション、富士通システムズ・ウエスト、IT系メーカー、重電系メーカー、総合電機メーカー、外資系コンピュータメーカー</p>
<p data-bbox="92 588 535 656">機械製造関連</p> <p data-bbox="92 656 975 728">工作機械メーカー</p>	<p data-bbox="975 728 1418 796">SI系</p> <p data-bbox="975 796 1860 1072">保険会社系列SI会社、独立系SI会社、銀行系SI会社、商社系SI会社、キャリア系SI会社</p>
<p data-bbox="92 728 535 796">鉄鋼特殊鋼関連</p> <p data-bbox="92 796 975 1072">鉄鋼会社系列情報子会社、特殊鋼会社系列情報子会社など</p>	<p data-bbox="92 1072 535 1140">その他</p> <p data-bbox="92 1140 1860 1340">食品メーカー、大手小売業、楽器メーカー、電気機器メーカー、住宅設備メーカー、陶業窯業メーカー、大手運輸業、金融・保険、海運会社、カーナビ・ITS (高度道路交通システム) 関連会社、公共エネルギー関連会社、商事会社、印刷会社、中古車流通業、繊維メーカー、その他官公庁</p>

・ 当社の強み(コアビジネス)

- 自動車関連業務に強み
- 製造業関連等のFA業務(生産、物流)、制御業務に強み
- システム開発とメンテナンスに注力(約70%のリピート率)
- 戦略として業務特化、業種特化を目指している、SEの専門家集団
- 中堅企業向けソリューションビジネス、パッケージビジネスの展開

(EZ-Stock、easy myShop、Sales48、イリイソリューション部製品(Simplex、CTIコネクター等))



※EZ-Stock:在庫管理・倉庫管理システム、easy myShop:ネットショップ構築・作成システム、Sales48:Webオーダーシステム、Simplex:通販業者向け販売/顧客管理システム、CTIコネクター:Webシステムやアプリケーションに、電話着信情報を引き渡すシステム。

・ 当社の強み（業務・業種の特徴）

- 当社の売上高のうち、約23%がトヨタ自動車本体の業務、トヨタグループ全体では約38%
- 主要業務のうち約7%がトヨタ系カーディーラーのパッケージ 開発
- 自動車産業におけるCRM,SCM*の開発業務に強み

※ CRM:カスタマ・リレーションシップ・マネジメント、SCM:サプライ・チェーン・マネジメント

・平成28年3月期 第2四半期業績

I - 1 . 平成28年3月期 第2四半期 総括

＜ 平成28年3月期 第2四半期 連結実績 ＞

・ 売上高	5,008百万円	(前年同期比 6.2%増)
・ 売上総利益	983百万円	(前年同期比 7.2%増)
・ 営業利益	259百万円	(前年同期比 16.8%増)
・ 経常利益	274百万円	(前年同期比 23.9%増)
・ 当期純利益	184百万円	(前年同期比 53.1%増)

平成28年3月期 第2四半期 業績推移

- 全体の売上高は、前年同期比6.2%増となった
- SIサービス業務の売上高は、前年同期比7.2%増の2,768百万円となった： 主要顧客である自動車関連・機械製造業、流通業などからのIT投資需要が堅調に推移し、企業の基幹システム構築関連業務が伸長
- ソフトウェア開発業務の売上高は、前年同期比13.9%増の1,994百万円となった： 既存顧客からの継続受注を安定的に確保し堅調に推移、新規顧客開拓への積極的な取り組みも奏功
- 高いSE稼働率を維持し、また、経費削減施策、プロジェクト原価管理の徹底などによって、営業利益は前年同期比で16.8%増、経常利益も前年同期比で23.9%増となった

I - 2. 平成28年3月期 第2四半期 実績サマリー

(単位:百万円)

	売上高比 (%)		前年同期比
	平成27年3月期 第2四半期 (H26/4~26/9)	平成28年3月期 第2四半期 (H27/4~27/9)	
売上高	4,712	5,008	+6.2%
売上原価	80.5% 3,795	80.3% 4,025	+6.0%
売上総利益	19.4% 916	19.6% 983	+7.2%
販売管理費	14.7% 695	14.4% 723	+4.1%
営業利益	4.7% 221	5.1% 259	+16.8%
経常利益	4.6% 221	5.4% 274	+23.9%
当期純利益	2.5% 120	3.6% 184	+53.1%

I - 3. 受注高・受注残高(連結)

(単位:百万円)

【実績:SIサービス業務】

	平成27年3月期 第2四半期	平成28年3月期 第2四半期	前年同期比	
	(実績)	(実績)	増減額	増減率
受注高	3,369	2,986	△383	△11.4%
受注残高	1,345	1,339	△6	△0.5%

【実績:ソフトウェア開発業務】

	平成27年3月期 第2四半期	平成28年3月期 第2四半期	前年同期比	
	(実績)	(実績)	増減額	増減率
受注高	1,983	2,057	74	+3.7%
受注残高	502	665	163	+32.4%

注) 受注高、受注残高には商品販売、その他は含めておりません。

I - 4. 営業実績

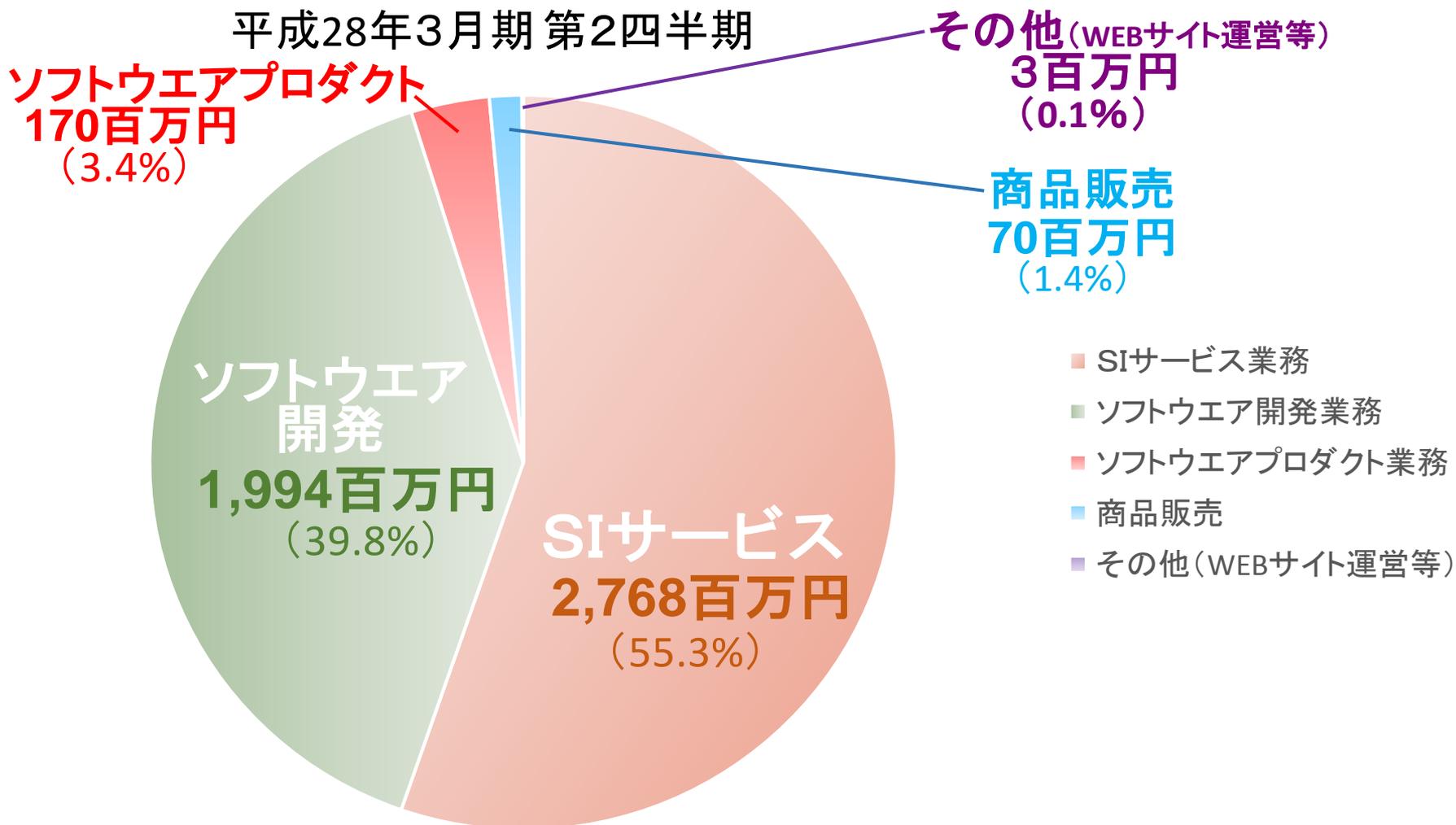
(単位:百万円)

【売上高上位10社】(SR単体)

販売先	平成27年3月 第2四半期		平成28年3月期 第2四半期		増減	
	販売金額	構成比	販売金額	構成比	金額	伸率
(株)トヨタコミュニケーションシステム	608	13.9%	623	12.4%	15	+2.5%
東芝ソリューション(株)	218	5.0%	360	7.2%	142	+65.1%
(株)富士通システムズ・ウエスト	467	10.7%	323	6.4%	△144	△30.8%
(株)豊通シスコム	267	6.1%	250	5.0%	△17	△6.4%
織機メーカー系列情報子会社	238	5.4%	182	3.6%	△55	△23.4%
大手商社系IT会社	83	1.9%	170	3.4%	87	+104.2%
大手総合電機メーカー	89	2.0%	154	3.0%	64	+73.0%
運輸業 情報子会社	185	4.2%	153	3.0%	△31	△17.1%
大手織機メーカー系列子会社	140	3.2%	127	2.5%	△12	△9.0%
コンピュータメーカー系列	121	2.7%	124	2.4%	3	+2.6%
その他	1,935	44.4%	2,529	42.5%	593	+30.6%
合計	4,355	100%	5,000	100%	644	+14.7%

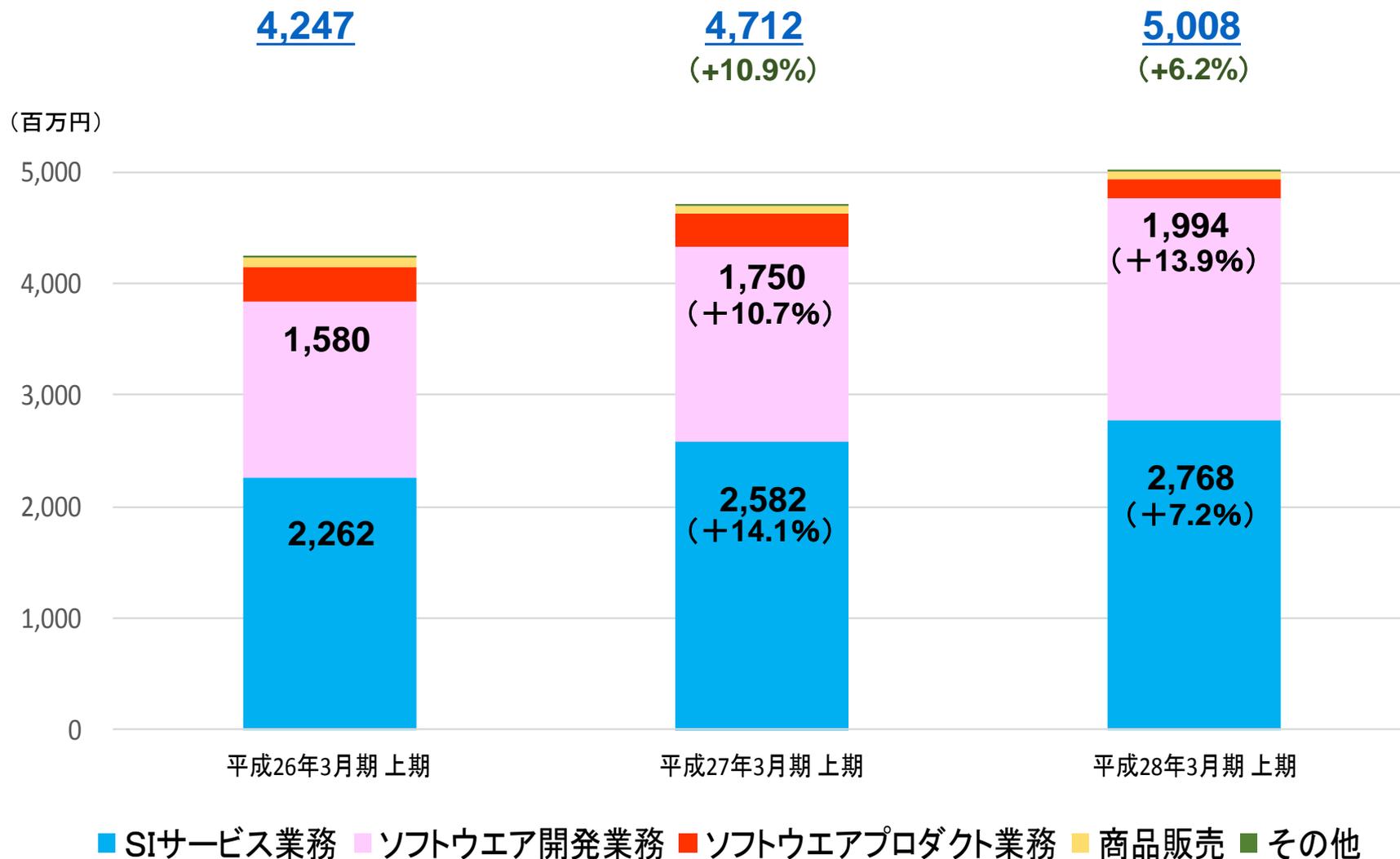
注) 単体での販売金額と構成比です。

I-5. 業務区分別売上高の状況

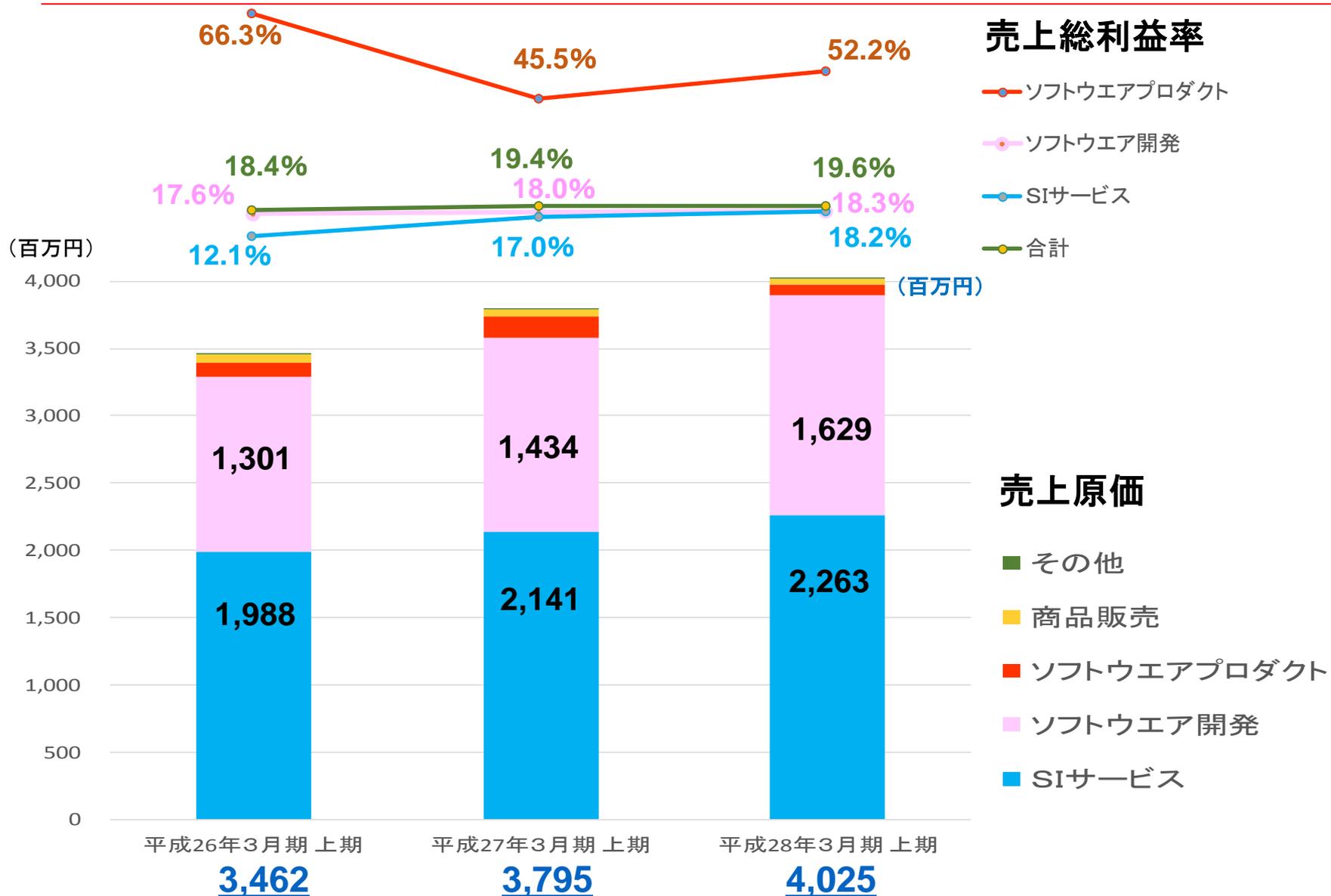


I - 6. 売上高の推移

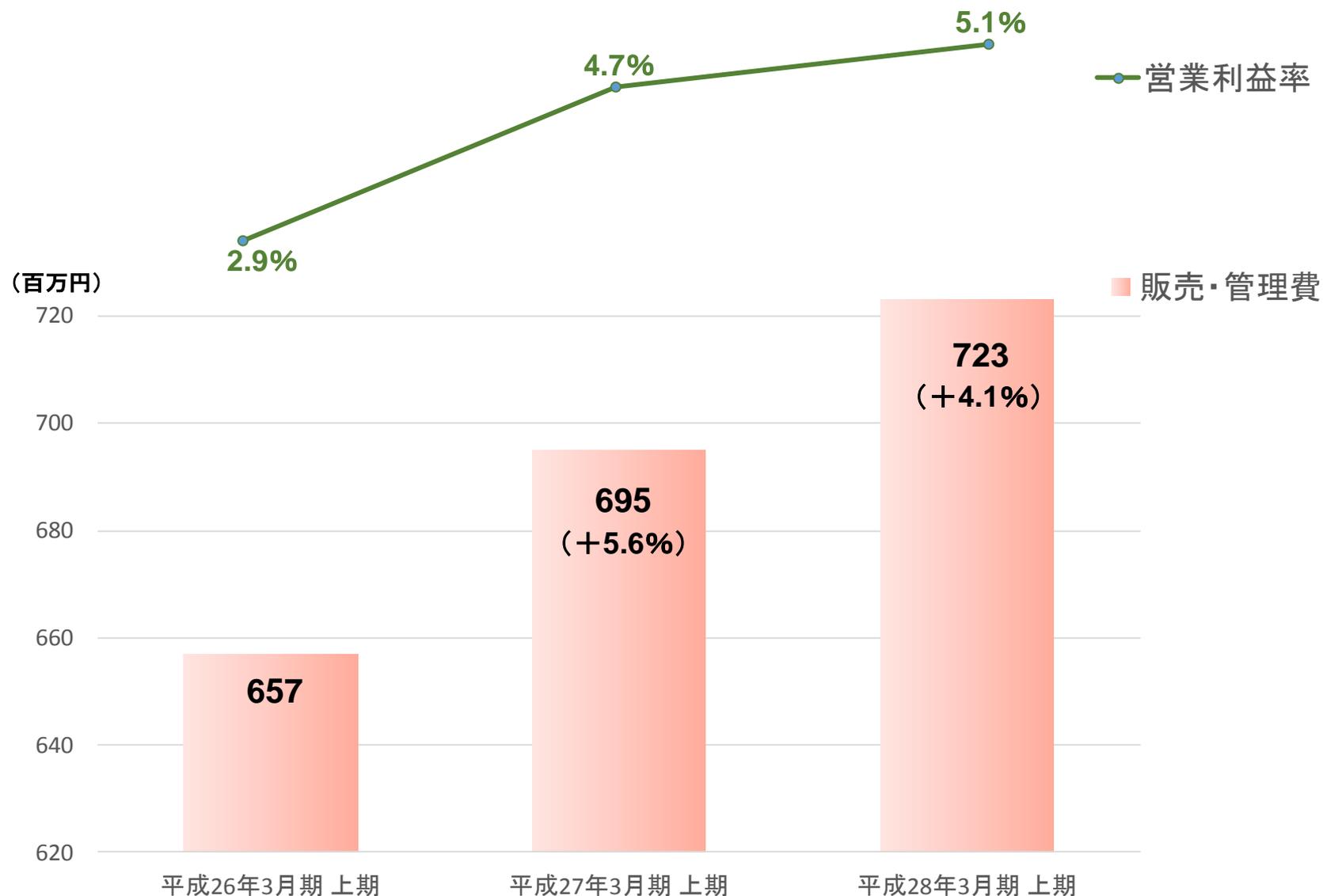
(百万円)



I-7. 売上原価・売上総利益の推移

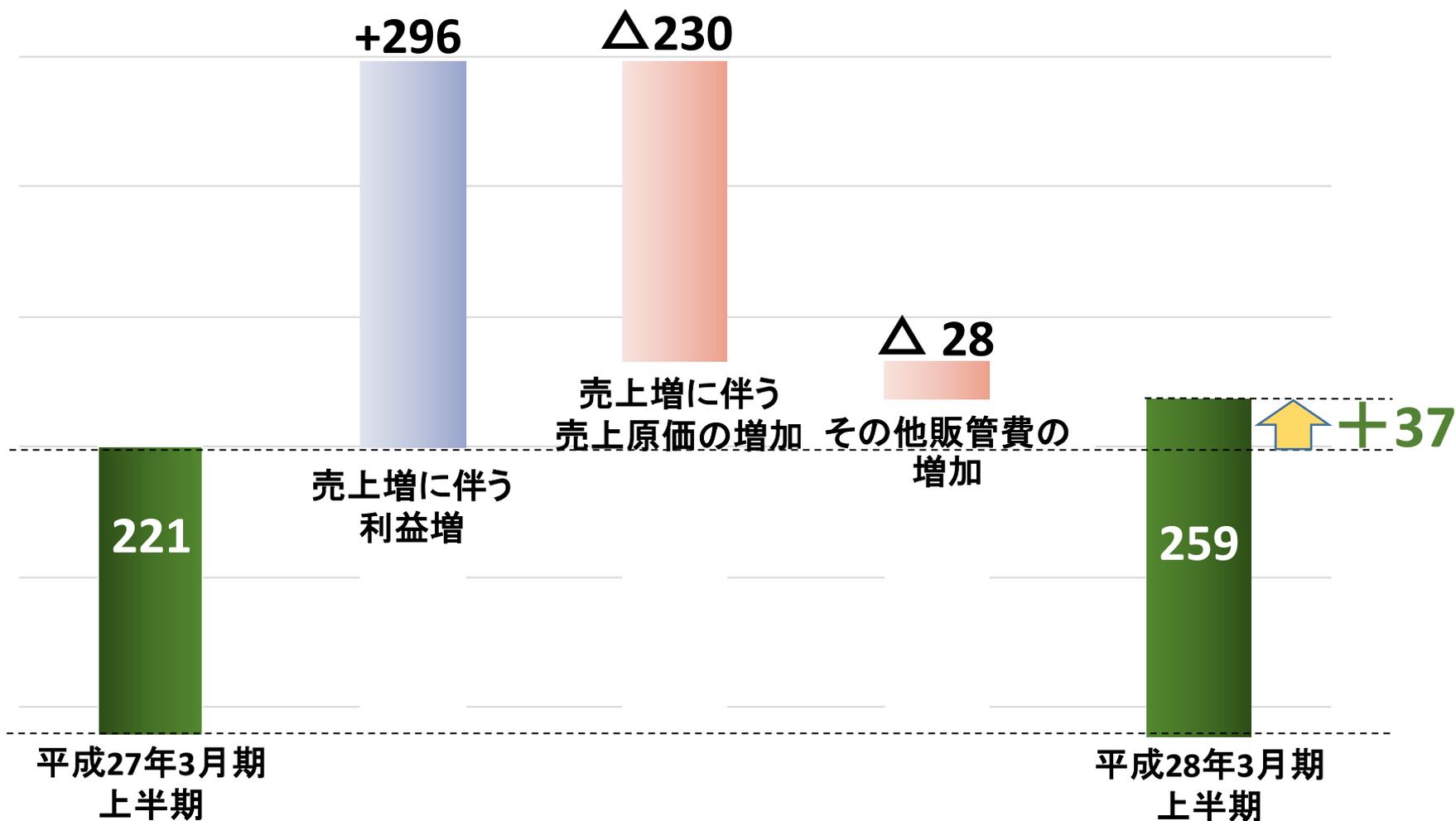


I - 8. 営業費用・営業利益率の推移

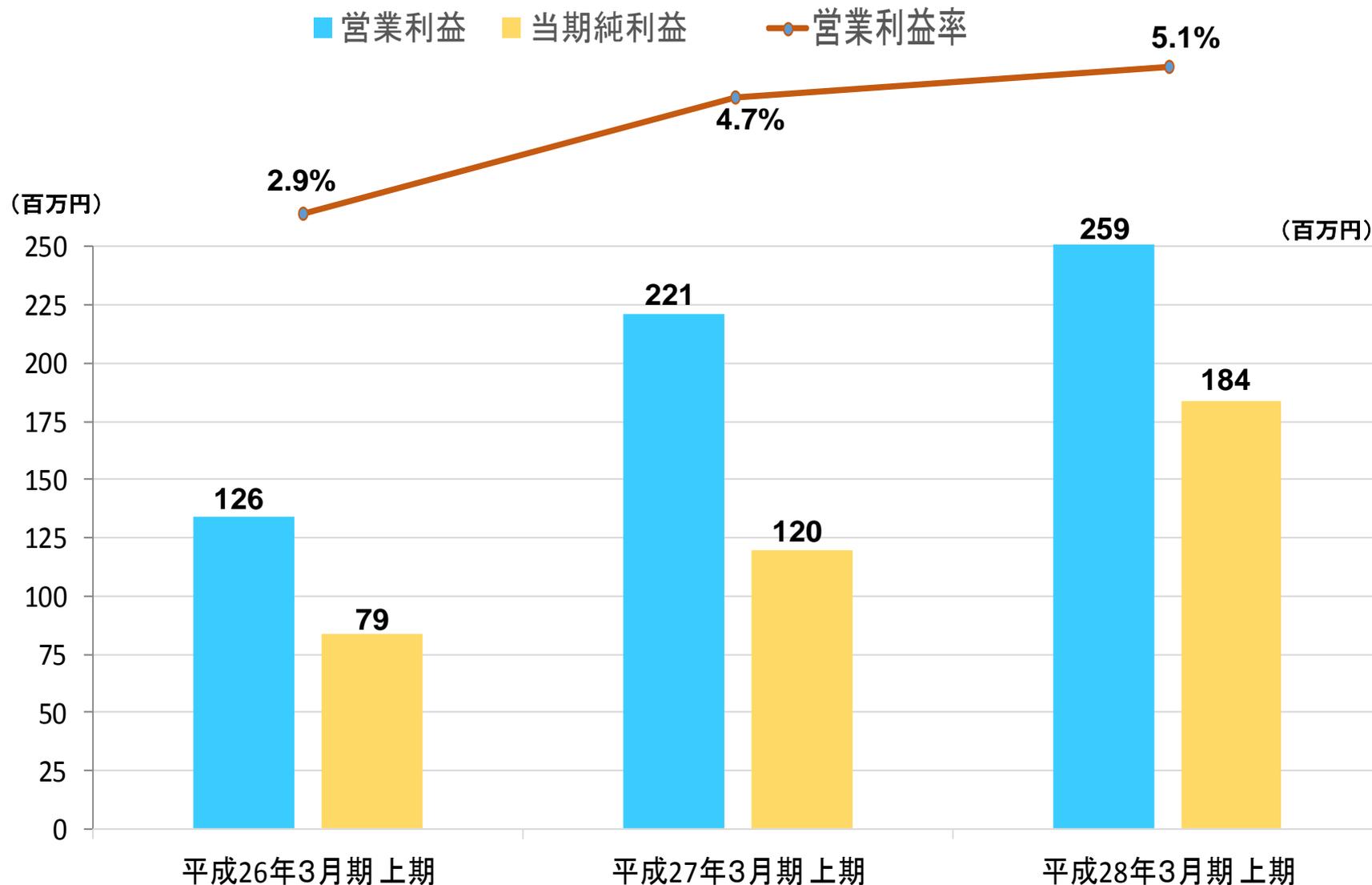


I - 9. 営業利益について

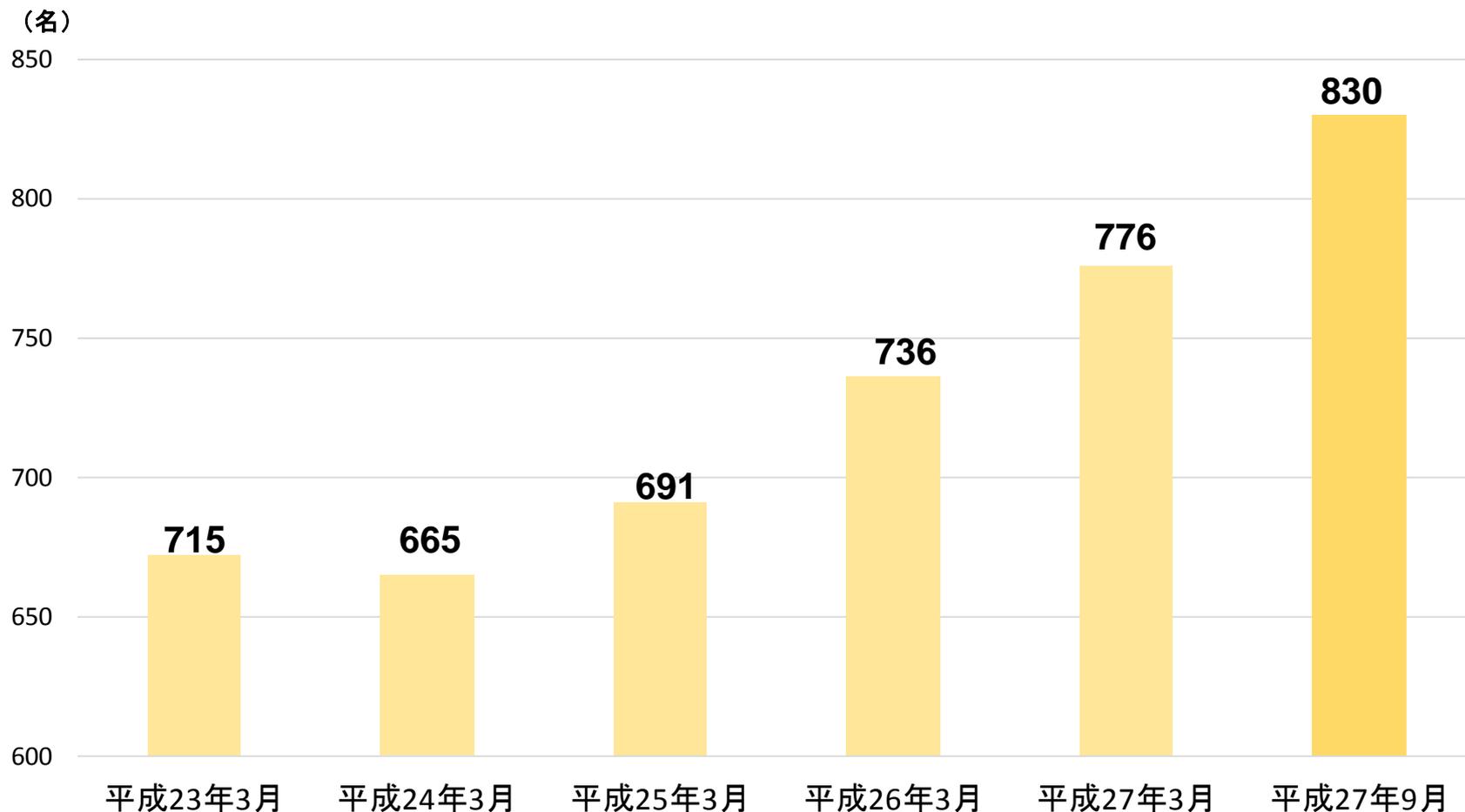
(百万円)



I - 10. 営業利益・四半期純利益の推移



I - 11. 連結従業員数の推移

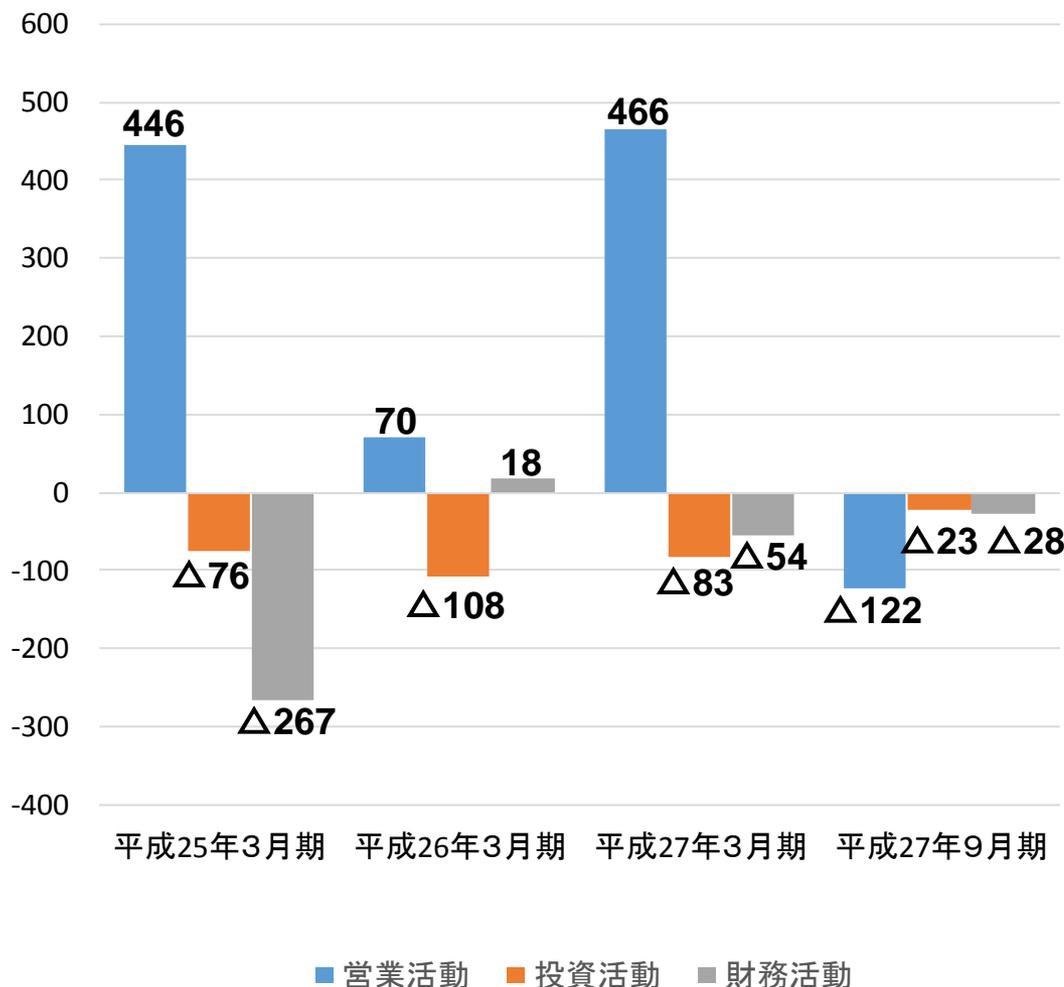


I - 12. 連結バランスシート(サマリー)の状況 (百万円)

	平成27年3月末	平成28年9月末	前期末比増減
現金および預金	2,120	1,946	△174
売上債権	2,302	2,387	+84
たな卸資産	73	139	+65
その他の流動資産	270	260	△10
有形固定資産	1,183	1,163	△20
無形固定資産	212	184	△28
投資その他の資産	496	539	+43
資産合計	6,660	6,620	△40
買掛金	309	356	+46
短期有利子負債	887	1,039	+151
未払法人税等	142	98	△44
その他の流動負債	1,221	1,024	△196
長期有利子負債	747	672	△74
その他の固定負債	96	95	+0
負債合計	3,405	3,286	△118
純資産	3,254	3,333	+78
負債純資産合計	6,660	6,620	△40

I - 13. 連結キャッシュ・フローの状況

(百万円)



■ 平成27年9月期 主内訳

営業キャッシュフロー

	主内訳	前年同期比
当期純利益	274	+62
減価償却費	73	△0
賞与引当金	△45	△23
未払消費税等の増減額	△110	△149
棚卸資産	△65	+204
売上債権	△93	△362
法人税等支払額	△130	+15

投資キャッシュフロー

	主内訳	前年同期比
有形固定資産の取得	△1	+9
無形固定資産の取得	△22	+9

財務キャッシュフロー

	主内訳	前年同期比
長・短期		
借入れによる収入	+840	△90
長・短期借入金		
返済による支出	△763	+64
配当金の支払	△104	±0

・平成28年3月期 業績見通しと基本方針

Ⅱ－1. 平成28年3月期 連結業績見通し

【通期】

(百万円)

	平成27年3月期 実績	平成28年3月期 見通し	前期比増減	
売上高	10,019	11,044	+1,024	+10.2%
営業利益	650	887	+237	+36.4%
経常利益	660	881	+221	+33.4%
当期利益	409	529	+120	+29.4%
1株当たり 当期純利益	195.74円	253.38円	—	—

【上半期】(計画・実績)

(百万円)

	平成28年3月期 上半期 計画	平成28年3月期 上半期 実績	計画比増減	
売上高	5,043	5,008	△35	△0.6%
営業利益	280	259	△21	△7.6%
経常利益	277	274	△3	△1.3%
当期利益	166	184	+17	+10.5%

Ⅱ－2. 36期基本方針(平成28年3月期)(1/2)

① 赤字プロジェクト・低採算プロジェクト縮小の体制強化

- ・管理者(PM、PL)の人材育成と獲得
- ・管理手法、開発プロセスの見直しと、第三者による検証の実施
- ・工数管理の徹底、専任リーダーの適正配置

② 契約条件の見直しと改善

- ・契約の各ステップ単位での見積書、発注書の取り交わし
- ・リピートオーダー時の、単価交渉、見積交渉での創意

③ 優良顧客の獲得を重点的に実行

- ・優良顧客と対等な立場での取引を通じ、共生と発展を図る
- ・大手Sierとの取引(二次請け)の受注条件の改善

④ 生産性の向上を目指す

- ・業種、業務への特化、専門化、部品化、共通化等をキーワードとして生産性を高める
- ・オフショア、ニアショアの活用によって生産コストの低減を図る

Ⅱ－3. 36期基本方針(平成28年3月期) (2/2)

⑤ ITコンサルティング業務への参入のための体制整備

- ・分野、方向性の絞り込み(パートナーからマネージャー、コンサルタント、アナリストまで)
- ・BPECの技術高度化と実践

⑥ ソリューションビジネスの更なる拡大

- ・顧客に対し機動的に、安価な高機能システムを提供できるビジネスを高く意識

⑦ スtockビジネスの拡大

- ・開発業務を着実に獲得する一方で、安定的に利益を確保できるビジネスも重視
- ・保守メンテナンス業務、運用・維持メンテナンス業務、アウトソーシング業務の拡大

⑧ 組込み系ソフトウェアビジネスの拡大

- ・派遣による開発から請負型への移行と拡大
- ・経験者を増やし早期に重要事業となるよう体制作り

⑨ 新しいトレンドを理解し新規参入できる体制を作る

- ・IoTとビックデータの利用、アイデアをビジネスにできるチャンス
- ・「第3のプラットフォーム」に関する多様なビジネストrendに着実に乗っていく

Ⅱ－4. 36期グッドジョブチャレンジ

「グッドジョブチャレンジ」キャンペーン
実 施 中

期間2015年4月1日～2016年3月31日

- ①ノー残業デーの実施強化
- ②事前承認残業の徹底
- ③有給休暇の取得率の向上
- ④赤字プロジェクトの撲滅

■ 中期経営計画

Ⅲ－1. 中期(3カ年)経営計画(連結)

(単位:百万円)

項目	平成28年3月期(計画)	平成29年3月期(予想)	平成30年3月期(予想)
売上高	11,044	11,910	12,840
営業利益	887	1,035	1,159
経常利益	881	1,025	1,144
当期利益	529	615	687

セグメント	平成28年3月期(計画)	平成29年3月期(予想)	平成30年3月期(予想)
SIサービス	6,117	6,544	7,115
ソフトウェア開発	4,159	4,500	4,823
ソフトウェアプロダクト	623	762	790
商品販売	133	88	90
その他	9	13	20
合計	11,044	11,910	12,840

Ⅲ－２．配当政策

- 株主への配当につきましては、当社の株式を長期的かつ安定的に保有していただくため、安定配当を維持していくことを念頭におき、当期の収益状況や今後の見通し、配当性向などを総合的に勘案して決定すべきものと考えております。

	PER(株価収益率)	PBR(株価純資産倍率)	配当利回り
日経225採用銘柄	15.65	1.33	1.50
東証1部	16.79	1.33	1.58
東証2部	15.68	0.96	1.69
JASDAQ	18.12	1.23	1.71
当 社	9.42	1.53	2.09

※ 平成27年11月10日現在、当社株価は2,387円、EPS253.38円、BPS1,556円、配当予想50円

▪ Appendix

Appendix(1) 連結損益計算書

平成28年3月期 第2四半期

(単位:百万円)

科 目	SR単体		連結	
	金額	百分比	金額	百分比
売 上 高	5,000	100.0%	5,008	100.0%
売 上 原 価	4,014	80.2%	4,025	80.3%
売 上 総 利 益	985	19.7%	983	19.6%
販売費及び一般管理費	724	14.4%	723	14.4%
営 業 利 益	261	5.2%	259	5.1%
経 常 利 益	274	5.8%	274	5.4%
当 期 純 利 益	184	3.6%	184	3.6%

Appendix(2) 連結貸借対照表

平成28年3月期 第2四半期

(単位:百万円)

科目	金額 (SR単体)	金額 (連結)	科目	金額 (SR単体)	金額 (連結)
現金及び預金	1,931	1,946	買掛金	356	356
売上債権	2,385	2,387	短期有利子負債	1,039	1,039
たな卸資産	139	139	未払法人税等	98	98
その他の流動資産	259	260	その他の流動負債	1,020	1,024
有形固定資産	1,163	1,163	長期有利子負債	672	672
無形固定資産	185	184	その他の固定負債	68	95
投資その他の資産	468	539	純資産	3,277	3,333
資産合計	6,533	6,620	負債純資産合計	6,533	6,620

Appendix(3) 業務区分別売上構成・前期比(連結)

(単位:百万円)

区 分	平成27年3月期 第2四半期		平成28年3月期 第2四半期		増 減	
	売上高	構成比	売上高	構成比	売上高	増減比
S I サービス	2,582	54.8%	2,768	55.3%	+186	7.2%
ソフトウェア開発	1,750	37.1%	1,994	39.8%	+244	13.9%
ソフトウェアプロダクト	293	6.2%	170	3.4%	△122	△41.7%
商 品 販 売	82	1.8%	70	1.4%	△12	△14.7%
そ の 他 (W E B サイト運営等)	3	0.1%	3	0.1%	△0	△1.4%
合 計	4,712	100%	5,008	100%	+296	6.2%

Appendix(4) 当社開発のパッケージ

○EZ-Stock (イージーストック/在庫管理・倉庫管理システム)



- ①在庫の見える化で業務改善を支援
- ②代理店(システム構築会社)、金融機関等との連携
- ③他社製品(FLEXSCHE*(生産スケジューラ)、BPEC**(業務の見える化))との連携
(*FLEXSCHEはフレクシェ社の登録商標。 **BPECはBPデザイナーズ社の業務改善手法)

○Sales48 (セールス・フォー・アンド・エイト/Webオーダーシステム)



- ①四つのLINK((1)商品、(2)顧客、(3)貴社、(4)既存システム)
- ②八つの特徴((1)BtoBに特化した受注サイト、(2)在庫状況などリアルタイムで更新、
(3)業務の自動化による作業の効率化、(4)導入コストを安価に設定、
(5)ネットマーケティングの仕組みを完全に網羅、
(6)業務の拡大に合わせてカスタマイズ、(7)社内環境に合わせた導入形態の多様性、
(8)現在の実務に合わせた連携機能の充実)
- ③大手会計ソフト会社との連携

○easy myShop (イージーマイショップ/ネットショップ構築・運用システム)

- ①安価で簡単にECサイトを開設
- ②個人事業主や小売店等を対象



Appendix (5) イリイソリューション部

☆ イリイソリューション部の主なパッケージ

中～大規模向け通販システム



顧客管理機能で見込顧客をデータベース化。アウトバウンド機能で効率のよい新規顧客獲得へのアプローチが可能です。

小～中規模向け通販システム



電話受付時に受注伝票をポップアップ。住所や氏名等は表示された情報を確認するのみで、通話中に受注処理がすばやく行えます。

アプリ+web連携CTI



現在ご使用中の販売管理システムや顧客管理システムにシームレスに連携するCTIオプションです。

コールセンター向けシステム



簡易FAQやオペレータ管理、リアルタイムモニタなど、コールセンターのノウハウをパッケージに凝縮。

顧客情報管理システム



1台～数十台のコールセンターでご利用頂いているイリイのベストセラー。導入ノウハウを生かしたカスタマイズもご提案します。

通話録音システム



交換機や電話機の入替えは不要。短期間・低リスクでの導入をサポート。レンタルサービスもご用意しています。

イリイソリューション部のHP
<http://www.ilii.co.jp/>

Appendix(6)子会社事業の展開

☆ 特例子会社 (株)ソエルの事業

- ①商号：(株)ソエル
- ②所在地：岐阜県大垣市今宿六丁目52番地18
- ③設立日：平成24年12月25日
- ④資本金：2,000万円
- ⑤出資比率：当社75% (株)ウェルテクノス25%
- ⑥目的
 - ・障害者に対する自立支援と生きる喜びの場を提供
 - ・企業の社会的貢献の一環
 - ・障害者雇用義務の達成
 - ・ニアショアとしての育成



(株)ソエルのHP
<http://sowel.co.jp/>



The Spirit of Revolution

確かな情報と確かな技術で新しい時代を切り開く

※ 本資料についてのご注意

- ・本資料は、当社グループの業績およびグループ事業戦略に関する情報の提供を目的としたものであり、当社の株式の購入や売却を勧誘するものではありません。
- ・本資料に記載されている当社グループの将来予測に関する事項は、現時点における情報に基づき判断したものであり、予想に内在する不確定要因や今後の事業運営における状況変化等により変動することがあります。
- ・なお、いかなる目的であれ、本資料を無断で複製または転送等を行わないようお願いいたします。
- ・文中に記載の会社名、製品名は各社の登録商標または商標です。

※ お問い合わせ先

株式会社 システムリサーチ（企画広報室）

〒453-0861 名古屋市中村区岩塚本通二丁目12番

TEL: 052-413-6820 URL: <http://www.sr-net.co.jp/ir> E-Mail: ircontact@sr-net.co.jp