

# 株式会社 藤商事

## 2008年3月期 中間決算説明会資料

2007年11月

代表取締役社長 松元 邦夫



証券コード 6257



<http://www.fujimarkun.co.jp/>

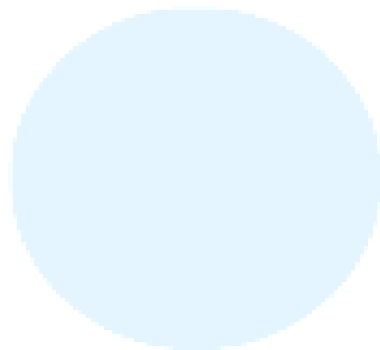
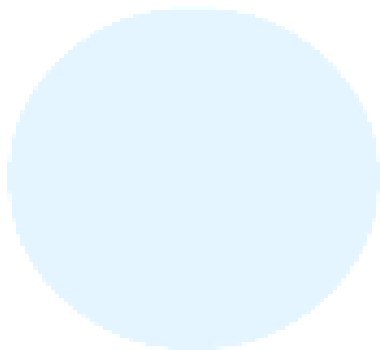
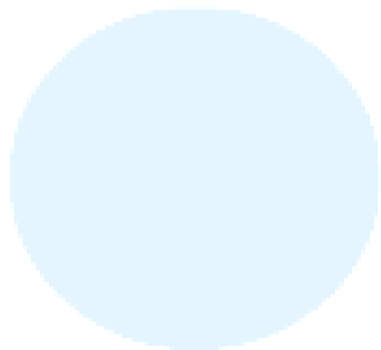
# 株式会社藤商事 決算説明会資料

1. 会社概要

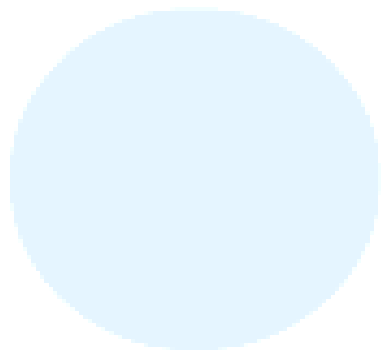
2. 2008年3月期 中間決算概要

3. 2008年3月期 通期計画

4. 今後の市場見通しと当社の取り組み



# 1. 会社概要



FUJI



本社外観

社 名 : 株式会社 藤商事  
設 立 : 1966(昭和41)年10月  
代 表 者 名 : 代表取締役社長 松元 邦夫  
資 本 金 : 32億8千1百万円 (2007年9月30日現在)  
売 上 高 : 394億4百万円 (2007年3月期)  
従 業 員 数 : 377名 (2007年9月30日現在)  
事 業 内 容 : パチンコ遊技機、パチスロ遊技機の  
開発・製造・販売

# ● 主な沿革



- 1966年10月 じゃん球遊技機の開発、製造および貸付を目的とし、株式会社藤商事を設立
- 1973年10月 アレンジボール遊技機の製造および販売を開始
- 1989年 1月 パチンコ遊技機事業に参入。パチンコ遊技機の製造および販売を開始
- 1992年 4月 アレンジボール遊技機「アレジン」、「エキサイト」ヒット
- 2003年 9月 パチスロ遊技機事業に参入。パチスロ遊技機の生産および販売を開始
- 2003年11月 「CRサンダーバード2」パチスロ遊技機「サンダーバード3」発売
- 2004年 3月 「CR暴れん坊将軍」発売
- 2006年10月 「CR暴れん坊将軍2」発売
- 2007年 2月 ジャスダック証券取引所に上場
- 2007年11月 J-Stock銘柄に選定

## 当社遊技機の変遷



じゃん球遊技機



アレンジボール遊技機  
アレジン



アレンジボール遊技機  
エキサイト



TM and ©1994, 1999 and 2000 ITC Entertainment Group Limited.  
THUNDERBIRDS is a Gerry Anderson Production. Licensed by Granada Ventures.

パチンコ遊技機  
CRサンダーバード2



TM and ©1994, 1999 and 2000 ITC Entertainment Group Limited.  
THUNDERBIRDS is a Gerry Anderson Production. Licensed by Granada Ventures.

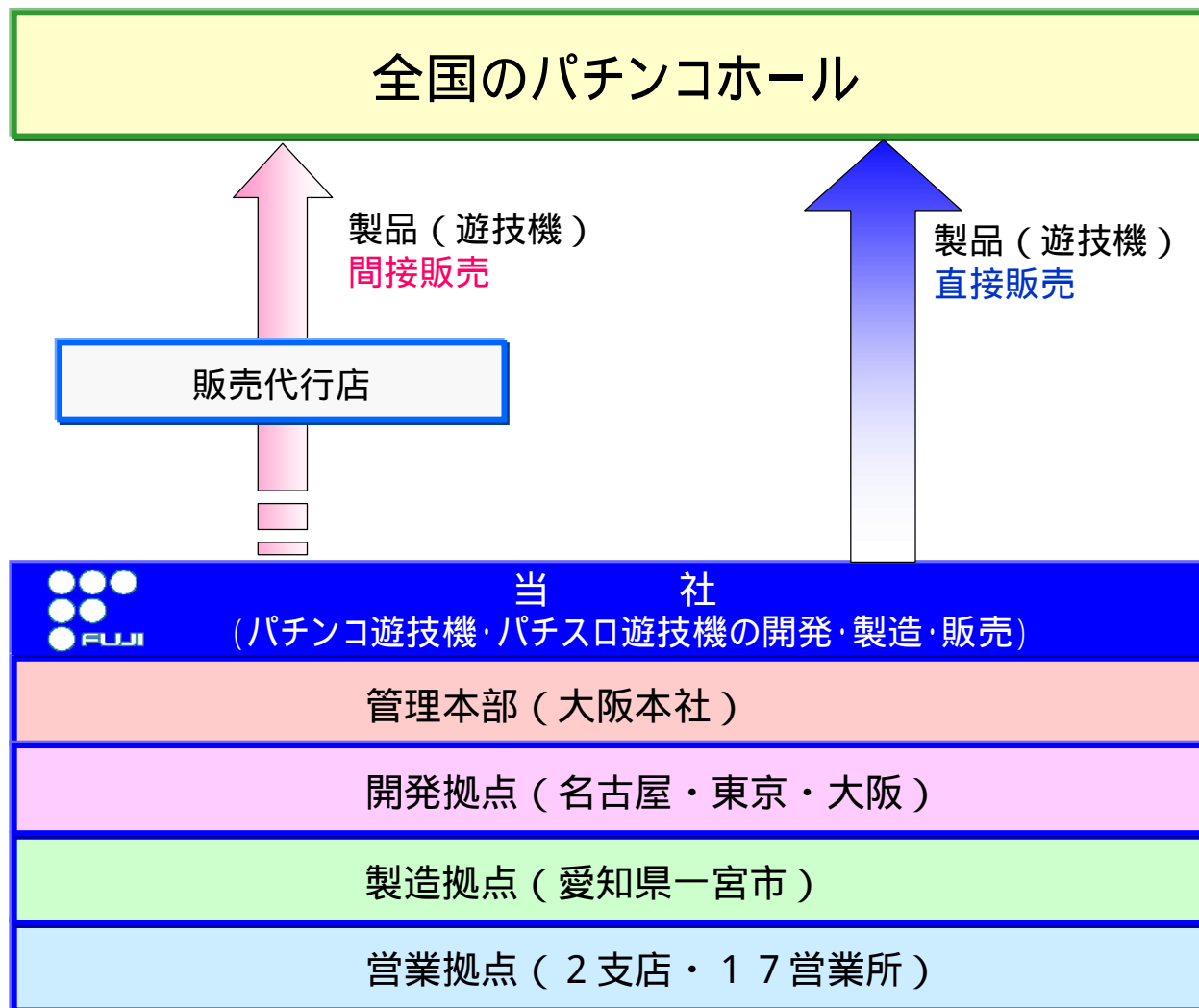
パチスロ遊技機  
サンダーバード3



©テレビ朝日・東映

パチンコ遊技機  
CR暴れん坊将軍2

ヒト味違う発想で一步先の“オモシロさ”を目指して！



(株)JFJ(非連結子会社) (株)サンタエンタテイメント(持分法非適用関連会社)



# 地域展開の状況



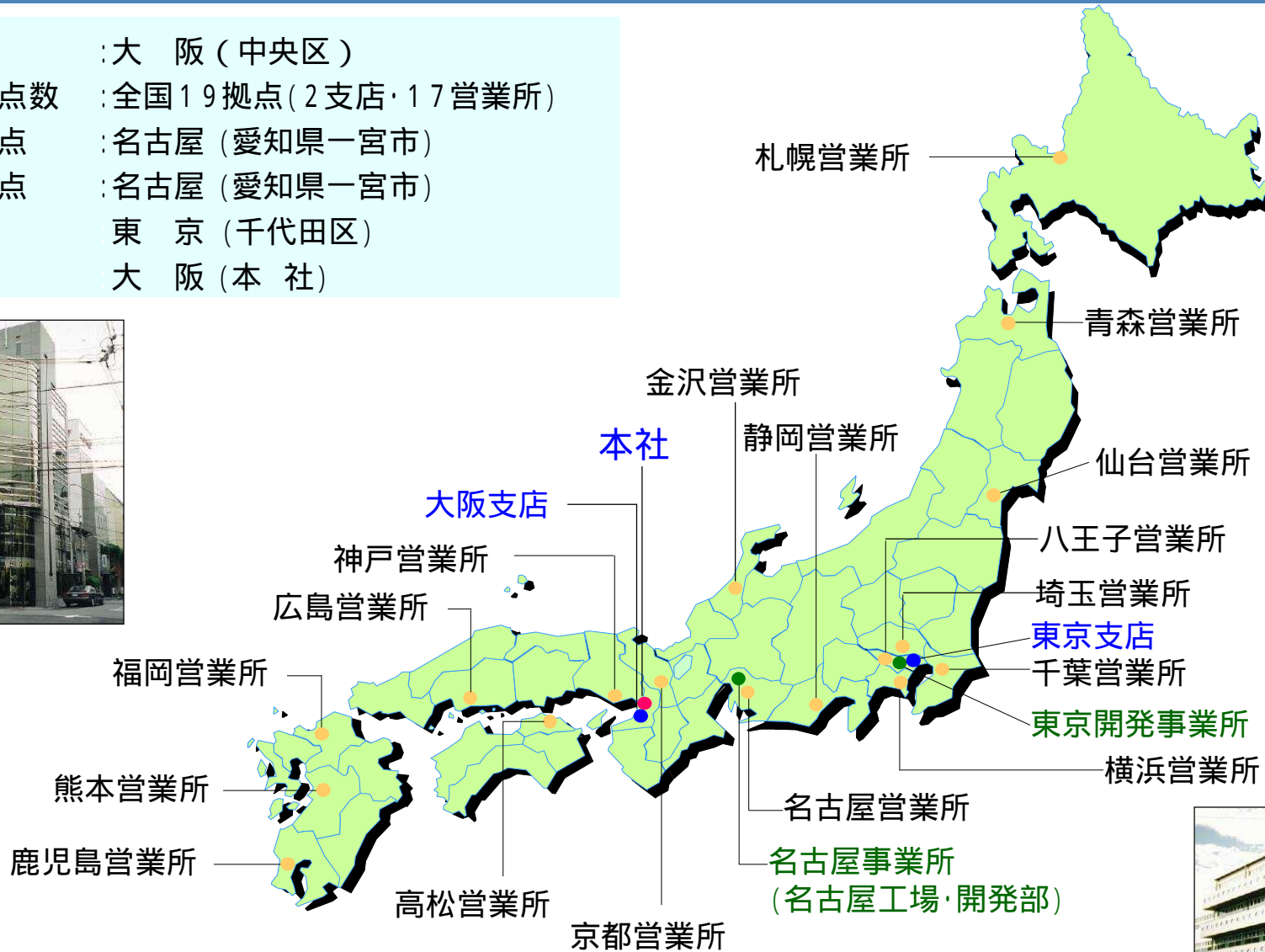
本社 : 大 阪 ( 中央区 )  
 営業拠点数 : 全国 19 拠点 ( 2 支店 ・ 17 営業所 )  
 製造拠点 : 名古屋 ( 愛知県一宮市 )  
 開発拠点 : 名古屋 ( 愛知県一宮市 )  
           東 京 ( 千代田区 )  
           大 阪 ( 本 社 )



大阪支店



東京支店



名古屋事業所

ヒト味違う発想で一步先の“オモシロさ”を目指して！



2 . 2008年3月期 中間決算概要



FUJII



### パチンコ遊技機



Copyright©2007 FUJISHOJI CO.,LTD. All Right Reserved.

### CR かつぱ伝説



Movie Title: - Project A. Copyright © 1993 STARTV Filmed Entertainment Limited. All Rights Reserved

### CR プロジェクトA



Copyright ©2004,2007 Chiyoko Shimakura All Right Reserved.

### CR 島倉千代子の千代姫七変化



© 2007 Sony Pictures Consumer Products Inc. Jumanji, the film © 1995 TriStar Pictures, Inc. All rights reserved.

### CR ジュマンジ



マークの付いているパチンコ遊技機は、手軽に安く遊べるタイプを含みます

### パチスロ遊技機



BRUCE LEE and the Bruce Lee likeness are trademarks and copyrights of Concord Moon LP. Licensed by Universal Studios Licensing L.L.P. All Rights Reserved. Photo:©1975 Linda Lee Cadwell. All Rights Reserved.

### パチスロ ブルース・リー



(販売台数は千台未満切捨て)

販売台数	2006年9月中間期		2007年9月中間期		
		構成比		構成比	対前期比増減
パチンコ	79千台	97.0%	44千台	97.1%	35千台
パチスロ	2千台	3.0%	1千台	2.9%	1千台
計	82千台	100.0%	45千台	100.0%	37千台

	2006年9月中間期		2007年9月中間期	
	機種名	販売台数	機種名	販売台数
パチンコ 遊技機	C R マツケンサンバ	38千台	C R かつぱ伝説	13千台
	C R ゲゲゲの鬼太郎3	16千台	C R プロジェクトA	12千台
	C R サンダーバード	15千台	C R 島倉千代子の千代姫七変化	12千台
	C R ピンクパンサー2	8千台	C R ジュマンジ	4千台
	その他機種	1千台	その他機種	1千台
	合計	79千台	合計	44千台
パチスロ 遊技機	サンダーバードネオXX	2千台	パチスロ ブルース・リー	1千台

### 前期対当期比較

単位：百万円、%

	2006年9月期		2007年9月期		構成比 増減	増減要因等
		構成比		構成比		
売上高	18,265	100.0	9,690	100.0	---	<b>売上総利益</b> 販売台数減少による リユース効果の低下および 材料廃棄損等の計上  <b>特別損失</b> 旧生産ラインの除却損
売上原価	10,019	54.9	5,627	58.1	+ 3.2 P	
売上総利益	8,245	45.1	4,063	41.9	3.2 P	
販管費	5,127	28.1	5,031	51.9	+ 23.8 P	
営業損益	3,118	17.0	968	10.0	---	
営業外収益	72	0.4	75	0.8	+ 0.4 P	
営業外費用	11	0.0	12	0.1	+ 0.1 P	
経常損益	3,179	17.4	905	9.3	---	
特別利益	41	0.2	30	0.3	+ 0.1 P	
特別損失	51	0.3	256	2.7	+ 2.4 P	
税前中間純損益	3,169	17.3	1,131	11.7	---	
税金費用	1,266	6.9	412	4.3	---	
中間純損益	1,902	10.4	719	7.4	---	

### 前期対当期比較

単位：百万円、%

	07年3月期		07年9月期		構成比 増 減	増減要因等
	金 額	構成比	金 額	構成比		
流動資産	32,087	72.0	28,074	66.8	5.2 P	売上債権 販売台数の減少
現金預金	22,845	51.3	20,821	49.5	1.8 P	
売上債権	6,331	14.2	2,728	6.5	7.7 P	
固定資産	12,484	28.0	13,925	33.2	+ 5.2 P	有形固定資産 生産ラインの新設 463百万円 (総額1,500百万円予定)
有形固定資産	9,239	20.7	9,484	22.6	+ 1.9 P	
資産合計	44,571	100.0	42,000	100.0	---	
流動負債	6,035	13.5	5,141	12.2	1.3 P	金型取得 569百万円
仕入債務	3,451	7.7	3,999	9.5	+ 1.8 P	減価償却費 940百万円 (税制改正の影響57百万円含む)
固定負債	1,063	2.4	1,171	2.8	+ 0.4 P	
負債合計	7,099	15.9	6,313	15.0	0.9 P	
純資産合計	37,472	84.1	35,686	85.0	+ 0.9 P	

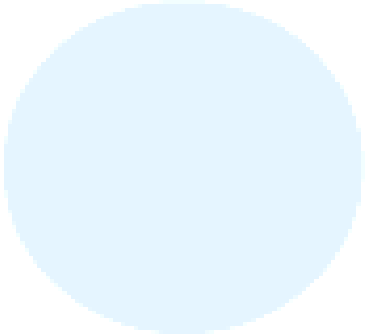


単位：百万円、%

	当初計画		中間期実績		差異	差異要因
パチンコ遊技機	70,000台		44,040台		25,960台	他メーカー機種的大量導入の影響(長期稼働重視) 新本体枠へ移行前のパチンコホールの買い控え
パチスロ遊技機	6,000台		1,320台		4,680台	発売機種の増加に伴う競合激化 投入機種数の減少(型式試験の適合取得の遅れ)
売上高	15,700	100.0	9,690	100.0	6,010	市場環境 参加人口の減少に伴う厳しい経営環境 (話題性に富んだ機種的大量導入)
営業損益	2,080	13.2	968	10.0	3,048	パチスロ新規則機の稼働低迷 新台入替余力の低下
経常損益	2,130	13.6	905	9.3	3,035	バラエティコーナーの拡大 1軒当たりの販売台数縮小
中間純損益	1,150	7.3	719	7.4	1,869	その他 販売台数減少に伴う材料廃棄損等の発生 製造原価の上昇



3 . 2008年3月期 通期計画



FUJII

## パチンコホール業界の動向

ホール軒数・遊技機設置台数の減少傾向が継続

参加人口の回復に向けた取組み

(低貸玉営業店・遊べる遊技機の増加)

## 下期 販売台数計画

### パチンコ遊技機 110,000台

新本体枠に合わせ、稼働を重視した商品性・話題性の高い遊技機の投入

(「CR宇宙戦艦ヤマト」は適合を受けております)

モデルチェンジした本体枠を最大限に活かした販売戦略

### パチスロ遊技機 2,000台

開発協力会社との提携強化による商品性向上

組織変更・開発管理体制の見直しによる型式試験の確実な取得

## 2008年3月期 業績計画

単位：百万円

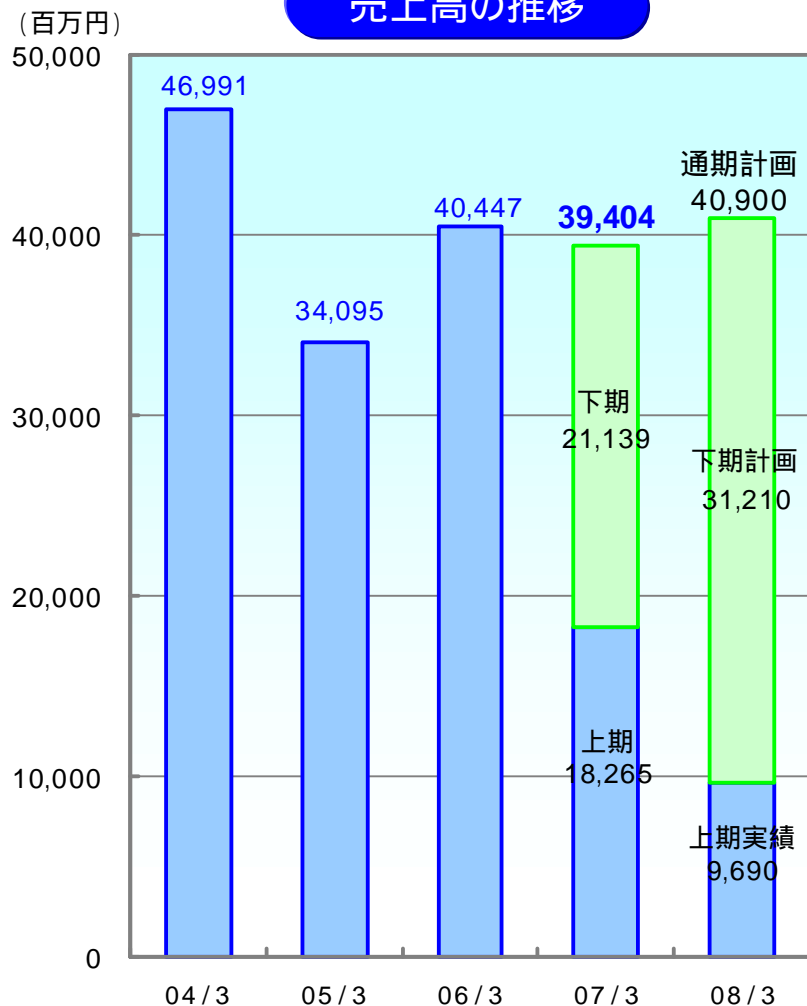
項目	07年3月期 通期 実績		08年3月期 通期 修正計画		対前期比 増 減	(参考) 08年3月期 期初 通期計画	
販売台数	183千台		157千台		26千台	215千台	
パチンコ	180千台		154千台		26千台	200千台	
パチスロ	3千台		3千台		---	15千台	
売上高	39,404	100.0%	40,900	100.0%	+ 1,496	50,800	100.0%
営業利益	7,071	17.9%	3,440	8.4%	3,631	7,750	15.3 %
経常利益	7,148	18.1%	3,570	8.7%	3,578	7,840	15.4 %
当期純利益	4,302	10.9%	2,030	5.0%	2,272	4,600	9.1 %



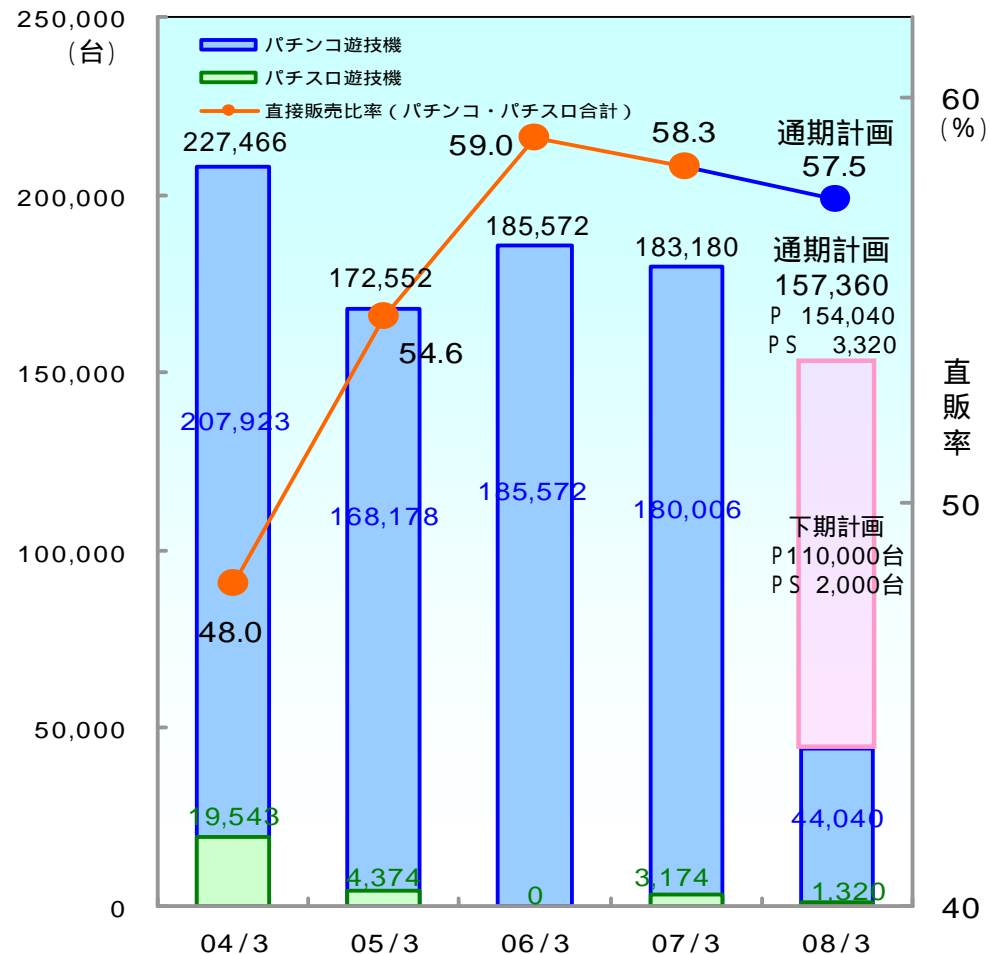
# 業績推移 (売上高・販売台数等)



## 売上高の推移



## 販売台数および直接販売比率



パチンコ遊技機 発売機種数	6	5	6	8	上期4 下期3 (計画)
パチスロ遊技機 発売機種数	2	1	0	2	上期1 下期1 (計画)
営業拠点数	14	17	18	19	19

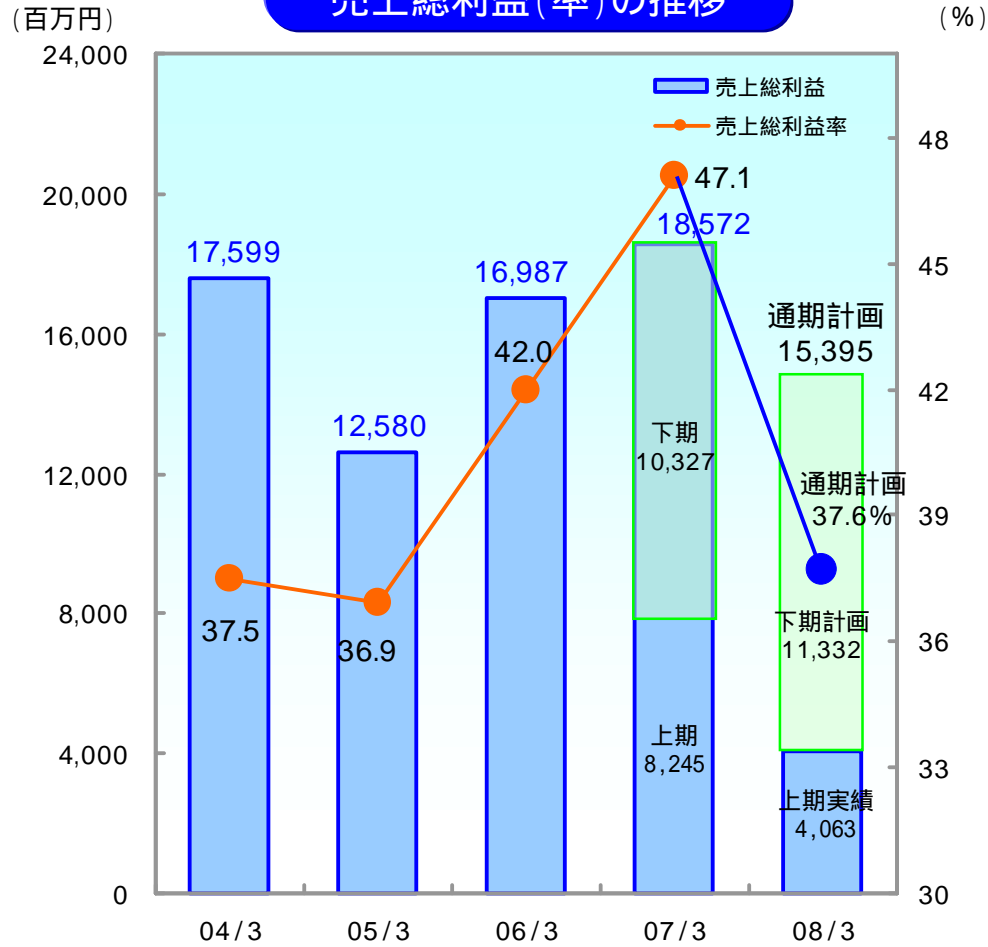
ヒト味違う発想で一步先の“オモシロさ”を目指して！



# 業績推移 (売上総利益・販管費)

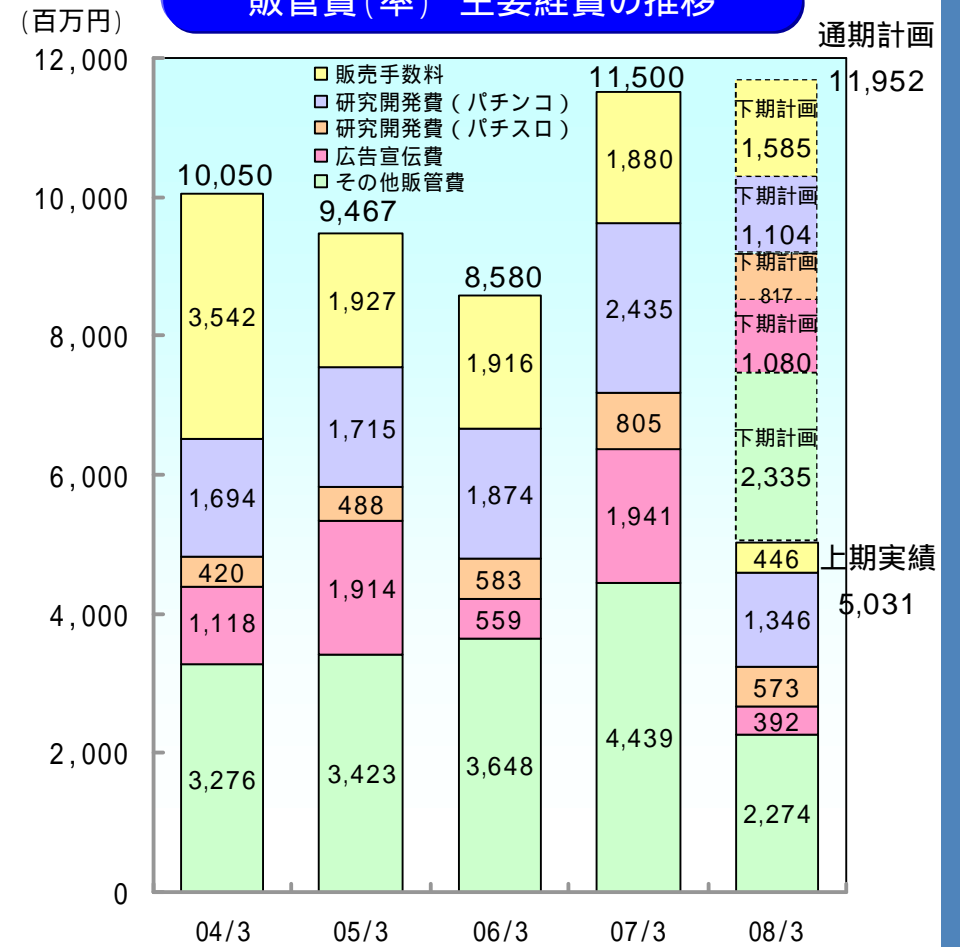


### 売上総利益(率)の推移



全社人員	254名	292名	312名	358名	377名
営業人員	130名	149名	159名	186名	187名
開発人員	63名	74名	85名	102名	114名

### 販管費(率) 主要経費の推移



販管比率	21.4%	27.8%	21.2%	29.2%	29.2%
手数料率	7.5%	5.7%	4.7%	4.8%	5.0%
広告宣伝費率	2.4%	5.6%	1.4%	4.9%	3.6%
開発費率	4.5%	6.5%	6.1%	8.2%	9.4%

各比率は、売上高に対する比率

ヒト味違う発想で一步先の“オモシロさ”を目指して！

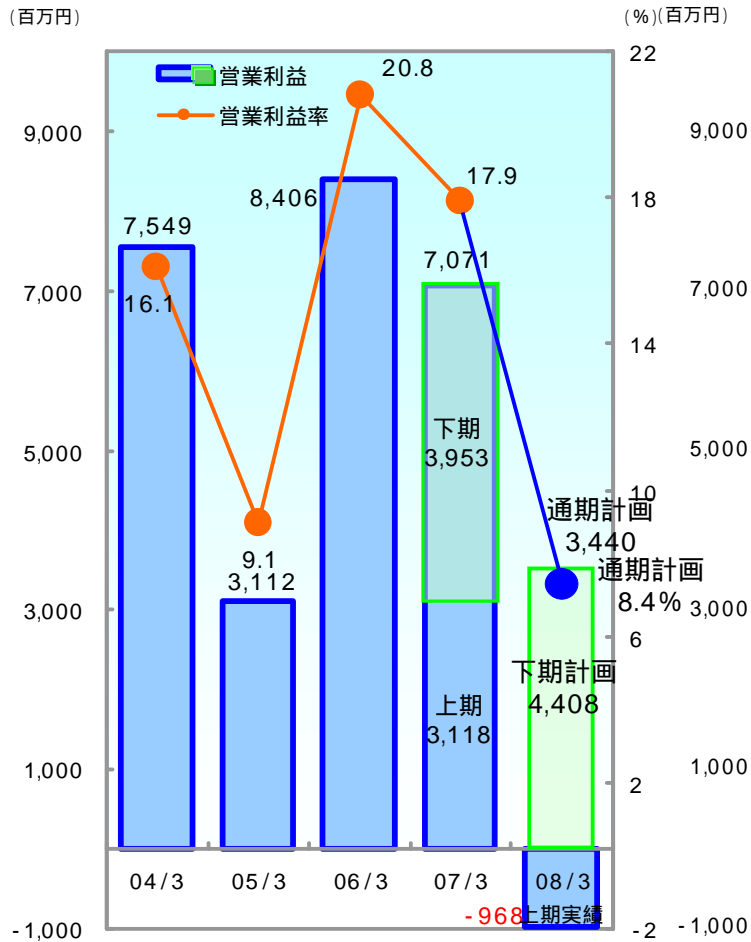


# 業績推移

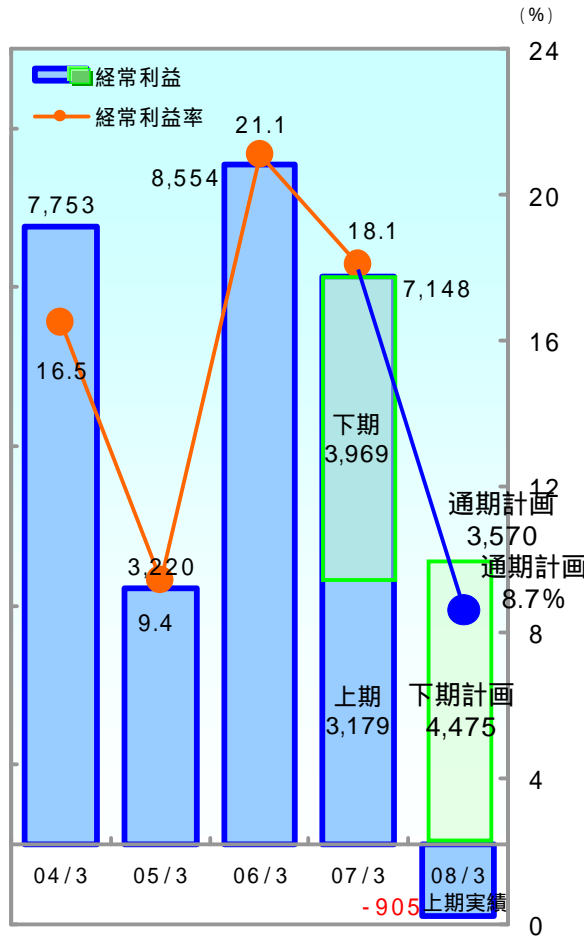
## (営業損益・経常損益・純損益)



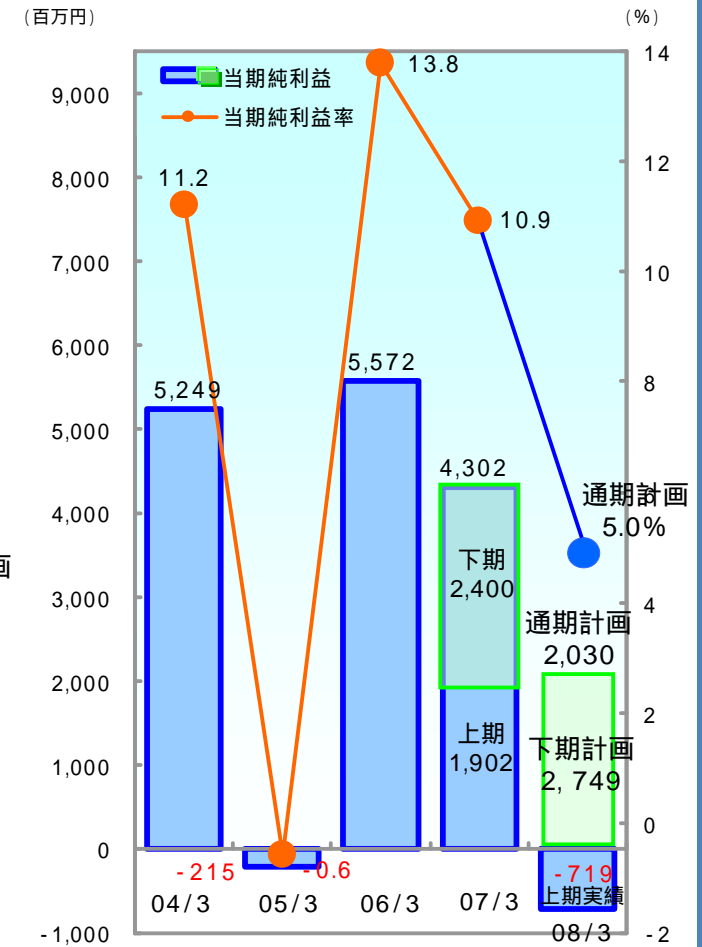
### 営業損益(率)の推移



### 経常損益(率)の推移



### 純損益(率)の推移



ヒト味違う発想で一步先の“オモシロさ”を目指して！



## 4 . 今後の市場見通しと当社の取り組み

FUJI

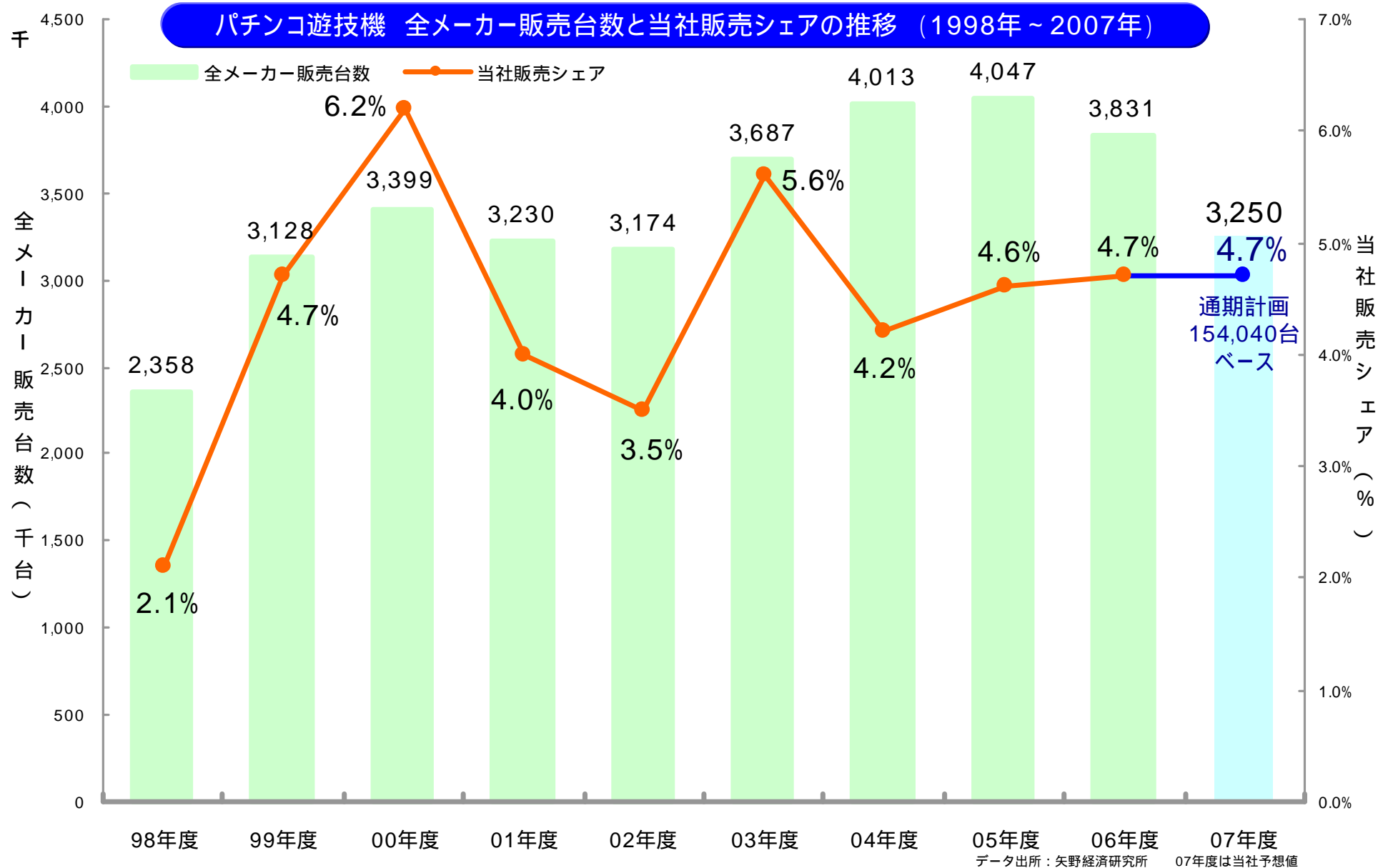
# パチンコ・パチスロ市場の推移



項 目		02年度	03年度	04年度	05年度	06年度
参加人口（万人）		2,170	1,740	1,790	1,710	1,660
玉貸料（兆円）		29.2	29.6	29.4	28.7	27.4
ホール軒数（軒）	パチンコ機 設置店	15,255	14,695	13,844	13,163	12,588
	パチスロ機等 専門店	1,249	1,381	1,773	2,002	2,086
	合 計	16,504	16,076	15,617	15,165	14,674
設置台数 （千台）	パチンコ （アレンジ含む）	3,258	3,231	3,082	2,963	2,934
	パチスロ	1,606	1,661	1,887	1,936	2,003
販売台数 （千台）	パチンコ	3,174	3,687	4,013	4,047	3,831
	パチスロ	1,502	1,842	1,672	1,786	1,638

出所：警察庁（ホール軒数・設置台数）・社会経済生産性本部『レジャー白書』（参加人口・玉貸料）・矢野経済研究所『パチンコ関連メーカーの動向とマーケットシェア』（販売台数）

# 今後の遊技機市場の動向



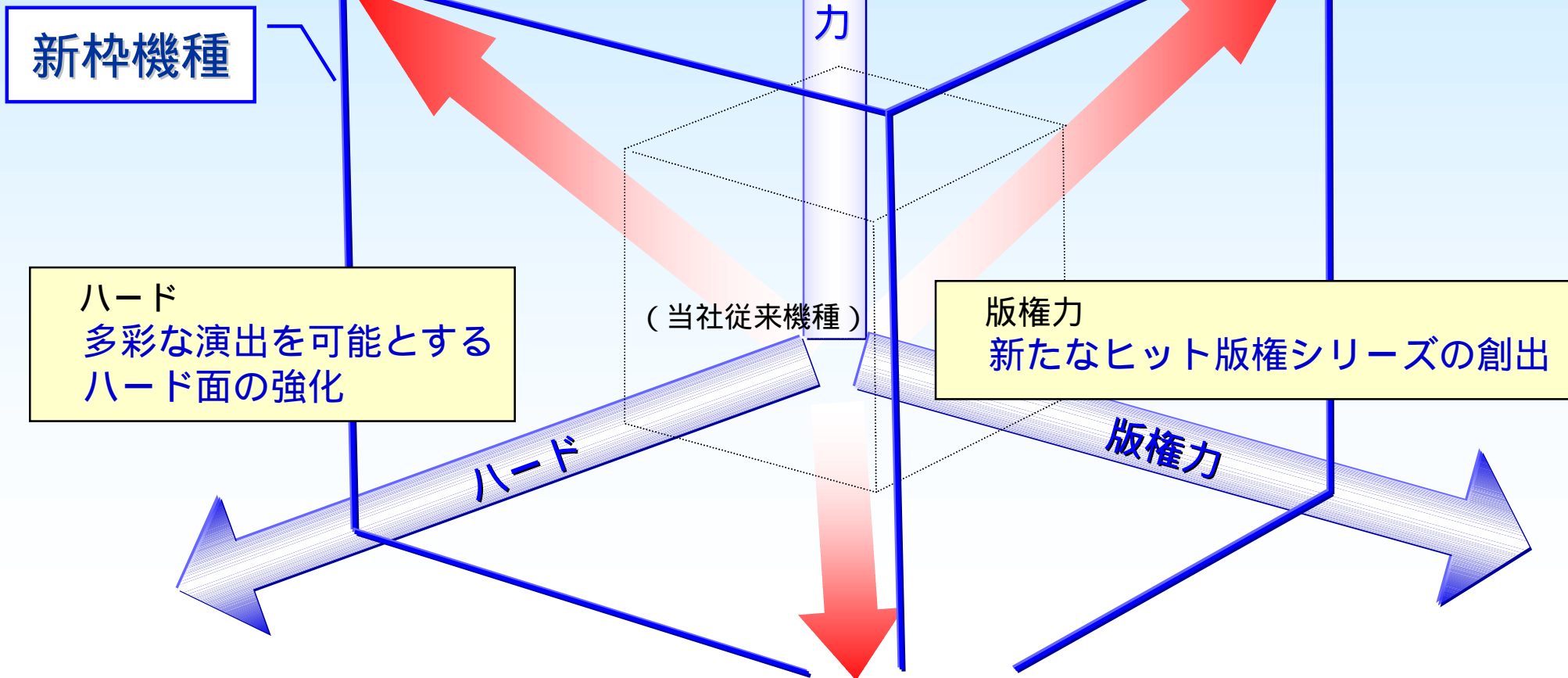
ひと味違う発想で一步先の“オモシロさ”を目指して！

# ● 当社の取り組み（1） 3要素の強化による商品性向上



3要素の抜本的な見直しにより、  
総合的な商品力の向上を図る

（イメージ図）



ヒト味違う発想で一步先の“オモシロさ”を目指して！



## 長期稼働を可能とする商品性の実現

製品コンセプト、演出強化を目的とした組織体制づくり

### 企画部の新設

- ・商品企画のトータルプロデュースを担当
- ・先行企画の立案・試作など、特別テーマへの取り組み

### 専門家との協働による商品性の向上

- ・デザイン、音声、シナリオ等、各分野の専門家のアドバイスを採り入れた製品開発



## 新たなヒット著作権シリーズの創出

### 著作権の選別取得

- ・ 商品力の基本は、パチンコ本来のゲーム性  
「著作権タイアップ」のみでは売れない市場環境
- ・ 数ある著作権の中から、有力著作権を中心に選別取得

### ライセンス課の新設

- ・ 著作権などの権利関係を統括管理
- ・ 多方面からの有力著作権に関する情報収集の強化



## 多彩な演出を可能とするハード面の強化

### 画像処理能力の向上

- ・ 高性能映像出力装置の採用

ハイクオリティな映像・動画表現を実現し、  
大型版權（主力機種）での、さらなる作り込みが可能  
演出・ストーリーに厚みを持たせたゲーム性を追求

### 新本体枠の導入

- ・ 盤面領域の拡大、高性能スピーカーの採用

当社従来枠と比較し、盤面の幅・奥行きともに拡大  
音・光・映像・可動役物による演出効果の向上



## パチスロ市場の動向

### 設置台数・販売台数の減少

- ・ 5号機入替が一巡したことにより、設置台数・販売台数も減少が続く見込み
- ・ パチンコ同様、高稼働をキープできる商品力が求められる

## 当社の施策 ～ 商品力向上に向けた取り組み～

### 開発組織体制の変更

パチスロ開発要員を回胴事業部に集約

市場調査～製品開発まで  
事業部内で一括管理

### 外部開発協力会社との連携強化

実績ある協力会社との新たな連携により、高稼働を見込める遊技機の開発

## ● 当社の取り組み（3）生産・供給体制について



パチンコ遊技機は新生産ラインへの移行を完了し、日産4千台に生産能力を増強（新工場計画の推進については、今後の市場環境をふまえて検討中）

< 新生産ライン >



コスト削減に向けた、さらなる取り組みを推進

リユース効果

材料廃棄の低減（部品共通化・調達リードタイムの短縮）

お問い合わせ先

株式会社 藤商事 経営企画室

TEL:06-6949-0323 FAX:06-6949-3174



本資料は、当社の事業内容等につきご説明するために、現時点で入手できる情報に基づき、当社が作成したものです。本資料を作成するに当たっては、正確性を期すために慎重に行っておりますが、完全性を保証するものではありません。  
本資料中の情報によって生じた障害・問題等に関しては、当社は一切責任を負うものではありませんのでご了承ください。  
今後の業績については、様々な要因によって計画数値と異なる結果となる可能性があります。投資を行う際には、投資家ご自身のご判断でなさるようお願いいたします。