

# 平成30年3月期 決算説明会

平成30年5月14日

株式会社 藤商事



東証JASDAQ上場

証券コード 6257

# 目次



<b>1. 平成30年3月期 決算概況</b>	<b>P. 2</b>
<b>2. パチンコ・パチスロ市場の見通し</b>	<b>P.12</b>
<b>3. 平成31年3月期 通期業績計画</b>	<b>P.15</b>
<b>参考資料</b>	<b>P.19</b>

# 1. 平成30年3月期 決算概況

# 平成30年3月期 決算概況



## 販売台数

パチンコ遊技機 110,000台 対前年同期比 +13,400台

パチスロ遊技機 20,400台 対前年同期比 +19,200台

パチンコ・パチスロ「リング」シリーズで53,600台を販売し、  
トータルで前年同期を上回る販売台数を確保

## 業績

売上高 523億14百万円

対前年同期比 +193億60百万円 59%増

経常利益 42億34百万円

前年同期は経常損失22億80百万円

原価低減活動や経費管理の強化などにより、当初計画を上回る利益を確保

# 決算ハイライト① 平成30年3月期 発売機種



## パチンコ遊技機



©SystemSoft Alpha Corporation

**CR 萌え萌え大戦争  
ぱちんこぼ〜ん**  
(平成29年5月発売)



©藤商事

**CR クルクルセブン**  
(平成29年6月発売)



©1999 鈴木光司 発行株式会社KADOKAWA 角川書店  
©1998「リング」[らせん]製作委員会  
©1999「リング2」製作委員会

**CR リング 終焉ノ刻**  
(平成29年6月発売)



©2008 瀬川はじめ/[喰霊-零-]製作委員会

**CR 喰霊 -零-**  
(平成29年10月発売)



©地獄少女プロジェクト/宵伽製作委員会

**CR 地獄少女 宵伽 (よいのとき)**  
(平成29年12月発売)



©真島ヒロ/講談社  
©真島ヒロ・講談社/フェアリーテイル製作委員会・テレビ東京

**CR FAIRY TAIL**  
(平成30年2月発売)

# 決算ハイライト② 平成30年3月期 発売機種



## パチスロ遊技機



©東映ビデオ株式会社 / 「呪怨」製作委員会 / 「呪怨2」製作委員会 / DWANGO Co., Ltd.

パチスロ 呪怨  
(平成29年4月発売)



©1998「リング」「らせん」製作委員会

パチスロ リング 終焉ノ刻  
(平成29年5月発売)



©ESE / 世界でいちばん強くなりたい! 製作委員会

パチスロ 世界で  
いちばん強くなりたい!  
(平成29年7月発売)



©地獄少女プロジェクト / 宵伽製作委員会

パチスロ 地獄少女  
宵伽(よいのとき)  
(平成29年8月発売)

# 決算ハイライト③ 平成30年3月期 販売台数の内訳



(販売台数は百台未満切捨て)

販売台数	平成29年3月期		平成30年3月期		対前年同期比
		構成比		構成比	
パチンコ遊技機	96,600台	98.8%	110,000台	84.3%	+13,400台
パチスロ遊技機	1,200台	1.2%	20,400台	15.7%	+19,200台
計	97,800台	100.0%	130,500台	100.0%	+32,700台

平成30年3月期 パチンコ販売台数			
CR萌え萌え大戦争 ばちんこぼ〜ん	4,800台	CR地獄少女 宵伽(よいのとき)	22,200台
CRクルクルセブン	700台	CR FAIRY TAIL	12,600台
CRリング 終焉ノ刻	44,900台	その他	14,600台
CR喰霊 -零-	10,000台	-	-

平成30年3月期 パチスロ販売台数			
パチスロ 呪怨	3,200台	パチスロ 世界でいちばん強くなりたい!	2,200台
パチスロ リング 終焉ノ刻	8,700台	パチスロ 地獄少女 宵伽(よいのとき)	6,300台

# 決算ハイライト④ 損益計算書



(単位:百万円、販売台数は百台未満切捨て)

	平成29年3月期 実績		平成30年3月期 実績		差異		備考
パチンコ遊技機	96,600台		110,000台		+13,400台		パチンコ・パチスロ遊技機ともに 主力タイトルを中心に投入し、 前年を上回る販売台数を確保。  販売台数の増加にともない 売上高、各利益が増加。
パチスロ遊技機	1,200台		20,400台		+19,200台		
販売台数計	97,800台		130,500台		+32,700台		
売上高	32,953	100.0%	52,314	100.0%	+19,360	-	利益については部材調達および 生産の効率化などの原価低減活動や、 各種経費の管理強化により、 当初の計画を上回る。  【参考】平成30年3月期 当初計画と実績との差異
営業利益	△ 2,271	-6.9%	4,502	8.6%	+6,774	+15.5pt	
経常利益	△ 2,280	-6.9%	4,234	8.1%	+6,514	+15.0pt	
当期純利益	△ 1,944	-5.9%	2,525	4.8%	+4,470	+10.7pt	
1株当たり 当期純利益	△ 79.71円	-	106.45円	-	+186.16円	-	

	当初計画	実績	差異
パチンコ遊技機	105,000台	110,000台	+5,000台
パチスロ遊技機	25,000台	20,400台	△ 4,500台
販売台数計	130,000台	130,500台	+500台
売上高	50,000	52,314	+2,314
営業利益	2,500	4,502	+2,002
経常利益	2,500	4,234	+1,734
当期純利益	1,700	2,525	+825

# 決算ハイライト⑤ 貸借対照表



(単位: 百万円)

	平成29年3月期末		平成30年3月期末		金額増減	備考		
	金額	構成比	金額	構成比			前期末	当期末
<b>流動資産</b>	38,545	67.2%	43,496	72.2%	+4,950	<b>■流動資産</b>		
現金及び預金・有価証券	22,397	39.0%	27,884	46.3%	+5,486	現金及び預金	21,195	26,804
商品及び製品	436	0.8%	7	0.0%	△428	有価証券	1,202	1,080
売上債権	5,501	9.6%	7,591	12.6%	+2,090	計	22,397	27,884
その他	10,210	17.8%	8,011	13.3%	△2,198			
<b>固定資産</b>	18,824	32.8%	16,734	27.8%	△2,090			
有形固定資産	10,078	17.6%	9,070	15.1%	△1,007			
その他	8,746	15.2%	7,663	12.7%	△1,082			
<b>資産合計</b>	57,370	100.0%	60,230	100.0%	+2,860	<b>流動比率</b>	451%	387%
<b>流動負債</b>	8,538	14.9%	11,244	18.7%	+2,705	<b>当座比率</b>	327%	316%
仕入債務	5,811	10.1%	6,569	10.9%	+757	<b>自己資本比率</b>	82.3%	78.5%
その他	2,727	4.8%	4,675	7.8%	+1,947	<b>ROE</b>	△4.0%	5.3%
<b>固定負債</b>	1,620	2.8%	1,727	2.9%	+106			
<b>負債合計</b>	10,159	17.7%	12,971	21.5%	+2,811	<b>■流動負債(その他)</b>		
						未払法人税の増加など		
<b>純資産合計</b>	47,210	82.3%	47,259	78.5%	+48			
<b>負債純資産合計</b>	57,370	100.0%	60,230	100.0%	+2,860			

## 『変わる挑戦』

ものづくりに対する今までの常識や慣習にとらわれることなく、自らが変化に順応する

### 1. 開発力の強化 長期稼働の実現 各発売機種種の稼働週目標に対する実績

パチンコ遊技機	稼働週目標	パチスロ遊技機	稼働週目標
CR萌え萌え大戦争 ぱちんこば〜ん	達成	パチスロ 呪怨	未達成
CRクルクルセブン	未達成	パチスロ リング 終焉ノ刻	達成
CRリング 終焉ノ刻	達成	パチスロ 世界でいちばん強くなりたい！	未達成
CR喰霊-零-	達成	パチスロ 地獄少女 宵伽（よいのとき）	未達成
CR地獄少女 宵伽（よいのとき）	達成		
CR FAIRY TAIL	達成		

※稼働週目標は社内基準に基づく

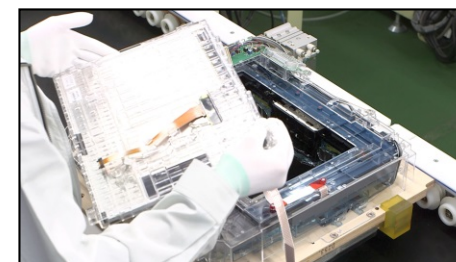
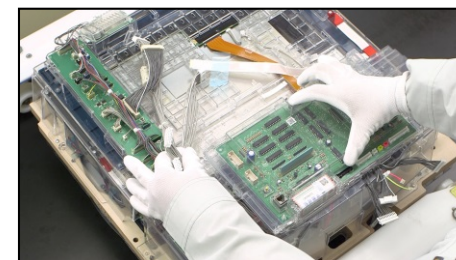
パチンコ・パチスロタイアップ戦略  
斬新な演出・アイデアなどの積極的な採用  
差別化された商品性の実現

 **販売台数アップに貢献**

## 2. 利益体質の強化

### 原価低減活動・経費管理の強化による利益創出

プロセス	施策
開発	部品共通化・設計段階からのパネル原価低減
部材調達	発注数量の最適化
	新規リユース部品・複数回リユース部品の拡充 リユース対象機種種の拡充による調達力の強化
生産	パチスロ新生産ライン稼働による効率化
販売	販促ツールのデジタル化によるコスト低減
経費管理	各経費支出の見直し「ムリ・ムラ・ムダ」の排除



# デジタルコンテンツ事業の取り組み

## 時間を操作する現代ファンタジーRPG 『23/7 トゥエンティ スリー セブン』 100万ダウンロード突破！



© 2018 FUJISHOJI CO., LTD. ALL RIGHTS RESERVED.

2018年3月配信開始



時間操作と「インビンシブル77」による無敵モードの爽快バトルを実現した全く新しい「最強状態」から始まる「超高速RPG」。

簡単なフリック操作による爽快なプレイの実現により、多くのユーザー様にお楽しみいただいております。

## 2. パチンコ・パチスロ市場の見通し

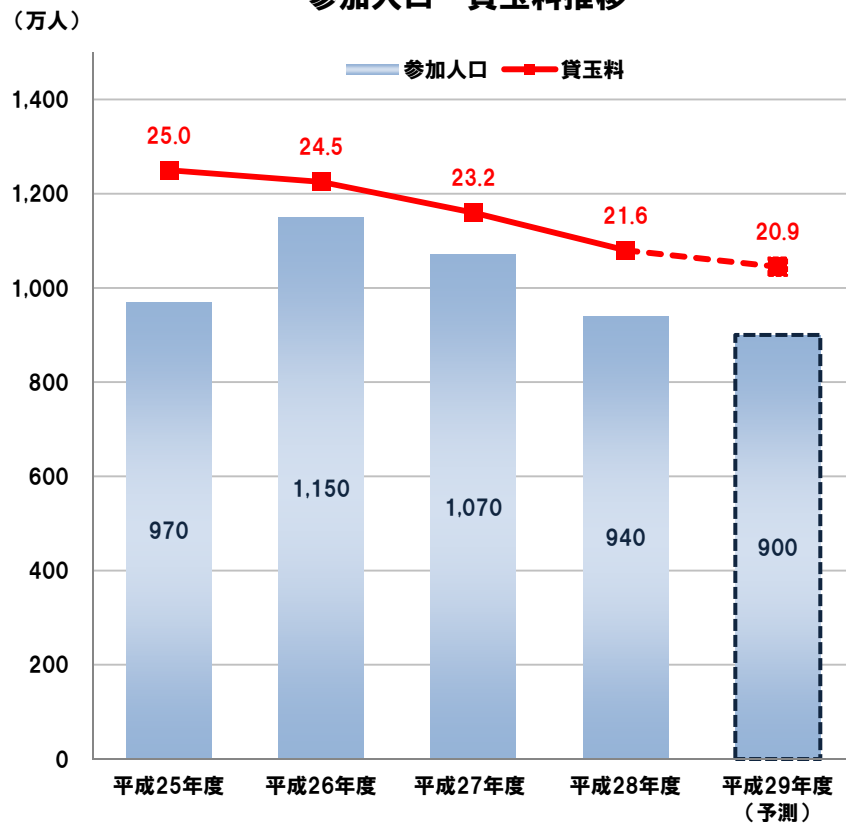
# パチンコ・パチスロ市場の推移



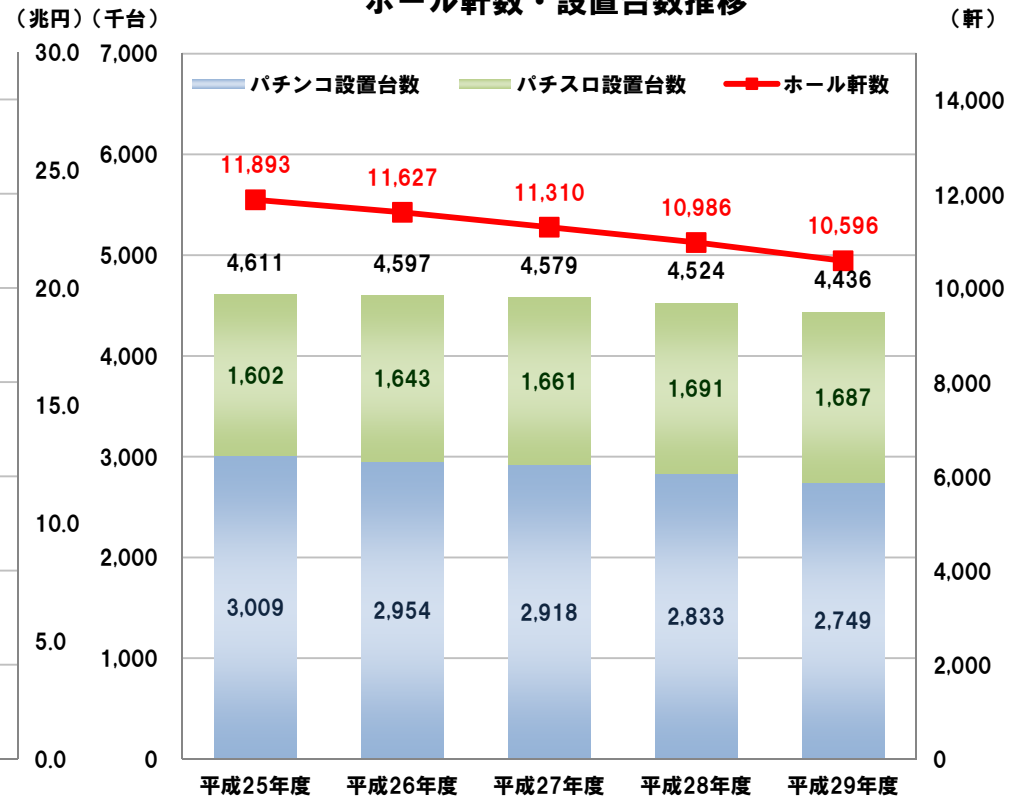
項目	平成25年度	平成26年度	平成27年度	平成28年度	平成29年度
参加人口 (万人)	970	1,150	1,070	940	900 (当社予測)
賞玉料 (兆円)	25.0	24.5	23.2	21.6	20.9 (当社予測)

項目	平成25年度	平成26年度	平成27年度	平成28年度	平成29年度	
ホール軒数(軒)	11,893	11,627	11,310	10,986	10,596	
設置台数 (千台)	パチンコ	3,009	2,954	2,918	2,833	2,749
	パチスロ	1,602	1,643	1,661	1,691	1,687

参加人口・賞玉料推移

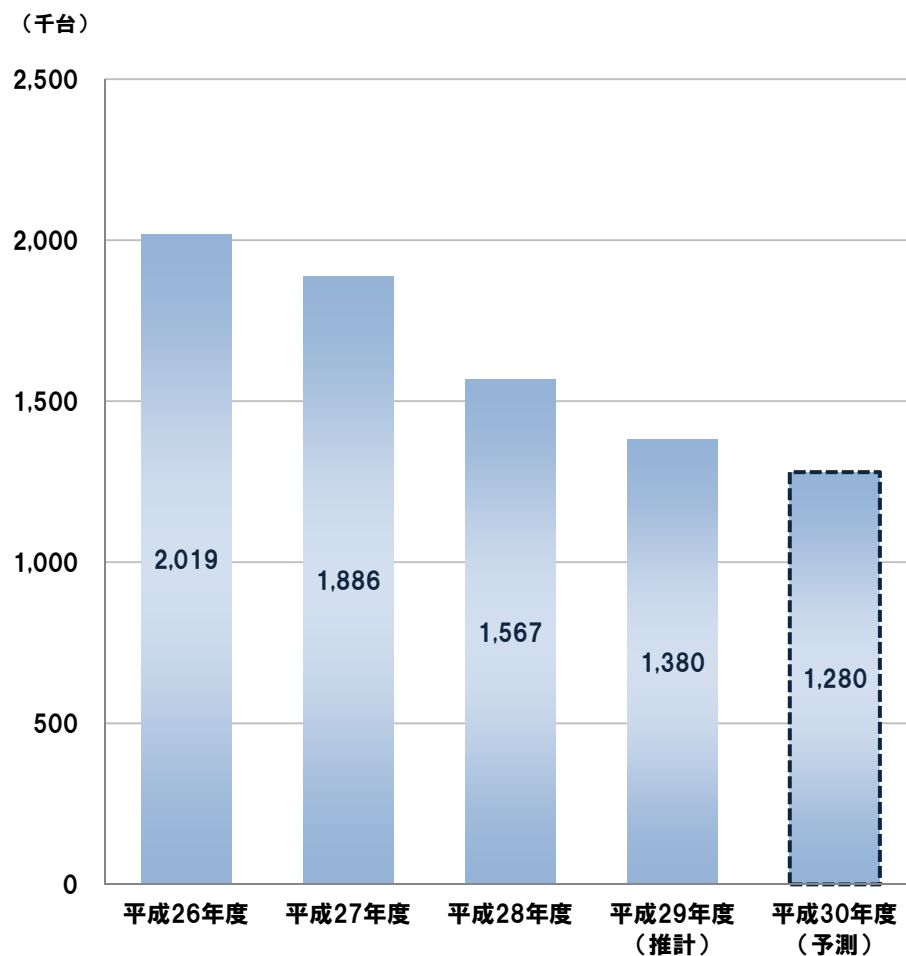


ホール軒数・設置台数推移

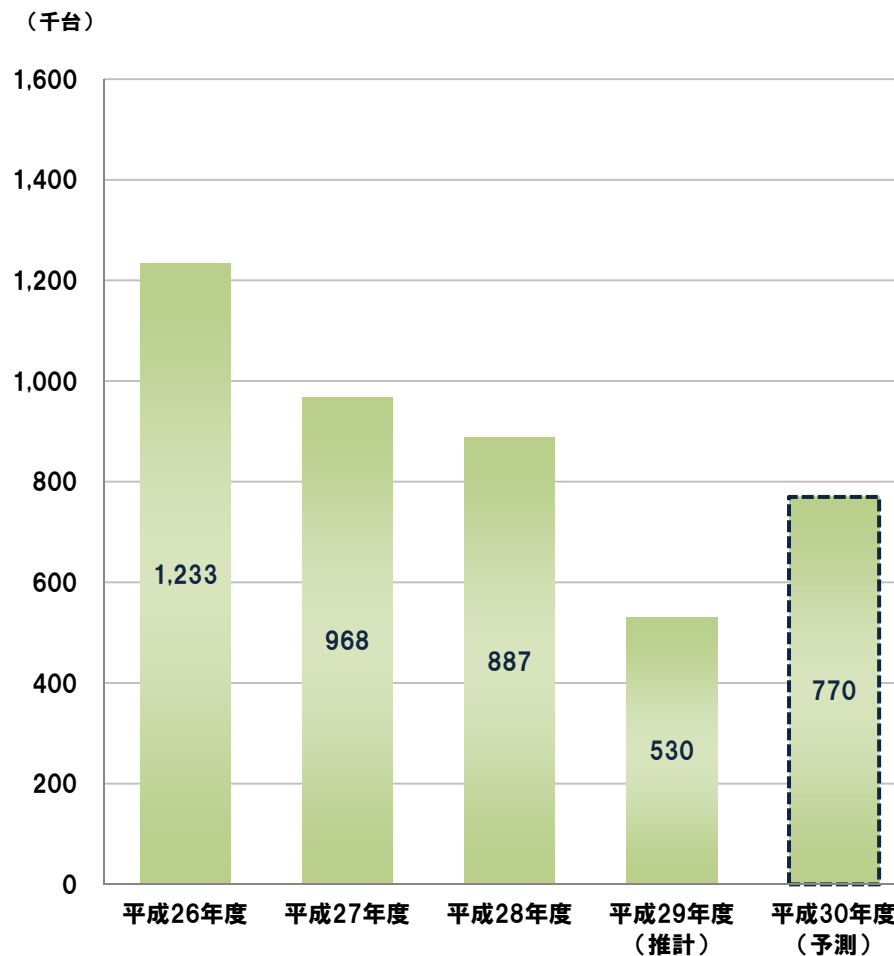


出所：警察庁（ホール軒数・設置台数）・日生産性本部『レジャー白書』（参加人口・賞玉料）

## パチンコ遊技機の世界販売台数



## パチスロ遊技機の世界販売台数



データ出所：株式会社経済研究所「2017年版 パチンコ関連メーカーの動向とマーケットシェア」より平成26年度～28年度の実績値 ※平成29年度・30年度は当社推計値・予測値

## 3. 平成31年3月期 通期業績計画

## 『変わる挑戦』

ものづくりに対する今までの常識や慣習にとらわれることなく、自らが変化に順応する

### 平成31年3月期 業績計画の骨子

「変化の時はチャンス」 新規則への移行が進む今後の市場環境のなかで、  
ヒットタイトル・新ジャンル創出に向けての足場固め

遊技機事業	パチンコ遊技機	<ul style="list-style-type: none"> <li>①第2四半期以降、旧規則機に加えて、新規則機を順次投入予定</li> <li>②新規則ならではの仕様や特徴を活かしたスペックを創出</li> </ul>
	パチスロ遊技機	<ul style="list-style-type: none"> <li>①旧規則機・新規則機ともに販売できるよう準備</li> <li>②新規則機に対する市場の需要動向をふまえて適時投入予定</li> </ul>
デジタルコンテンツ事業 (ゲームアプリ)		継続的なイベントやプロモーションを実施することにより、さらなるユーザーの獲得・定着を推進

## パチスロ遊技機



©真島ヒロ/講談社  
©真島ヒロ・講談社/フェアリーテイル製作委員会・テレビ東京

**パチスロ FAIRY TAIL**  
(平成30年5月上旬発売)



©2016「貞子vs伽椰子」製作委員会

**パチスロ 貞子vs伽椰子**  
(平成30年6月上旬発売予定)

# 平成31年3月期 通期業績計画



(販売台数は百台未満切捨て)

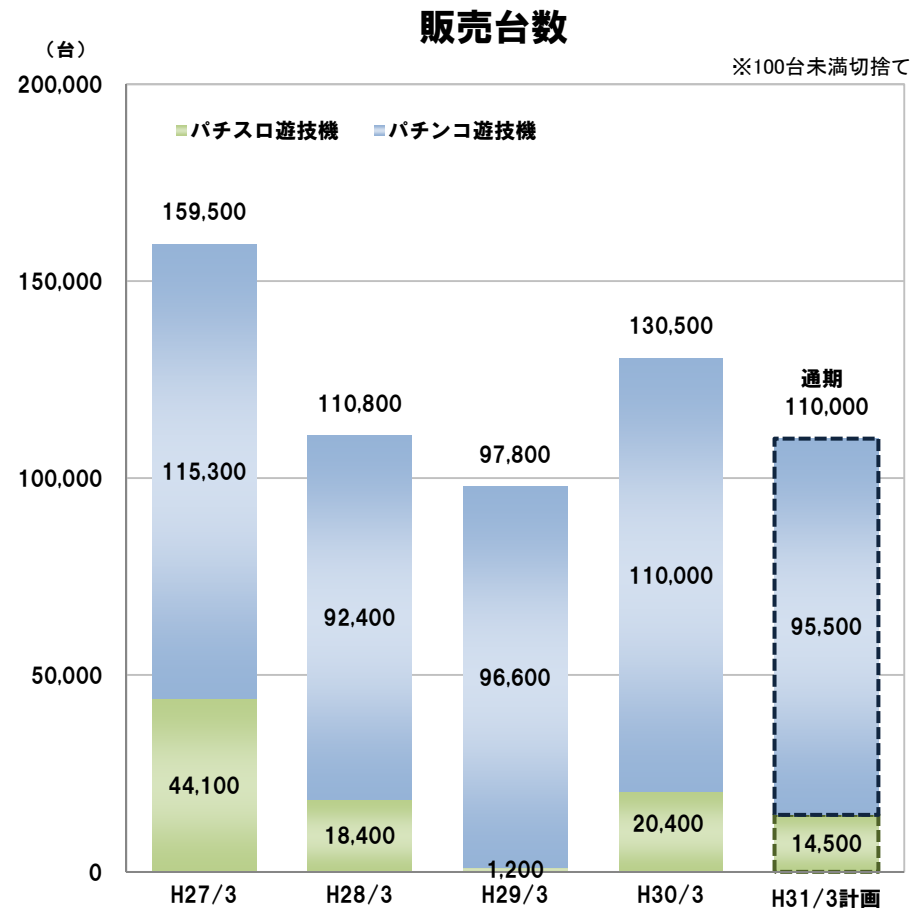
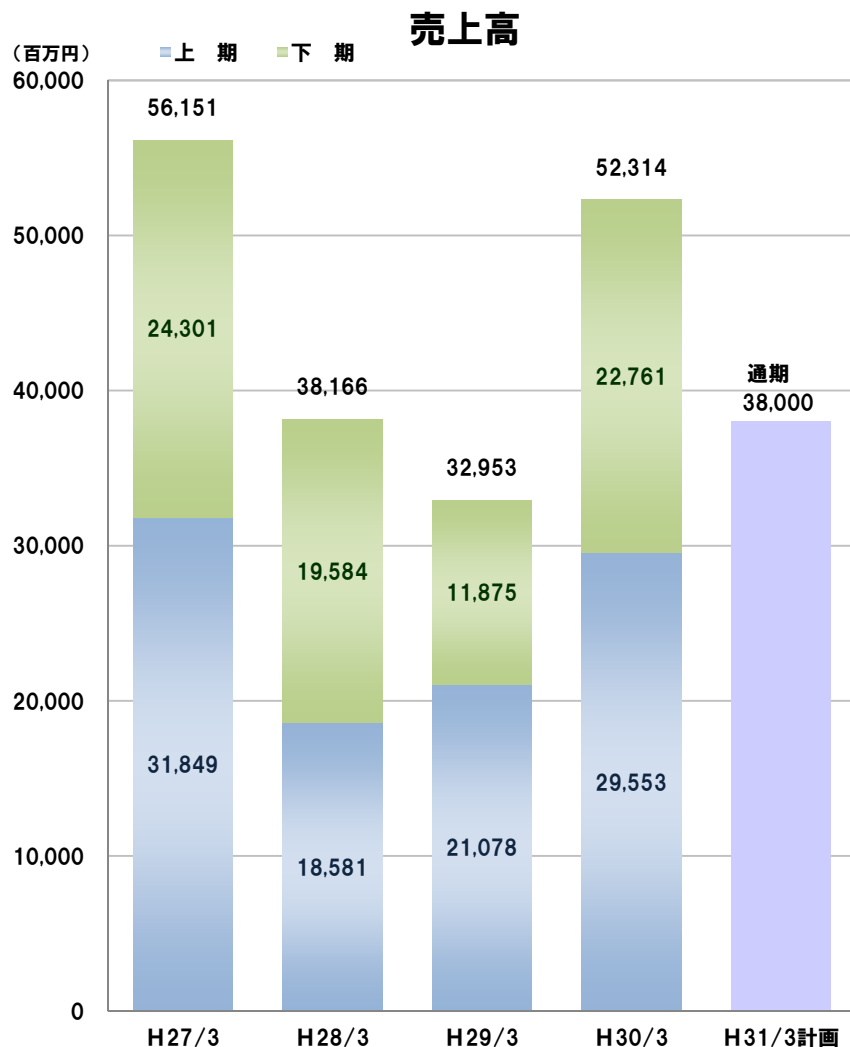
販売台数	平成30年3月期 実績	平成31年3月期 計画	対前期比 増減
パチンコ	110,000台	95,500台	△14,500台
パチスロ	20,400台	14,500台	△5,900台
合計	130,500台	110,000台	△20,500台

業 績	平成30年3月期 実績		平成31年3月期 計画		対前期比 増減
売上高	52,314	100.0%	38,000	100.0%	△14,314
営業利益	4,502	8.6%	2,000	5.3%	△2,502
経常利益	4,234	8.1%	2,000	5.3%	△2,234
当期純利益	2,525	4.8%	1,300	3.4%	△1,225
1株当たり当期純利益	106.45円		55.57円		△50.88
1株当たり配当金	50円		50円		-
配当性向	47.0%		90.0%		-

※当社の遊技機事業は販売戦略に基づき、期中を通じて機動的に新機種 of 投入を行う必要があることから、平成30年3月期より第2四半期累計期間の業績予想については開示しておりません。

## 参考資料

# 業績推移① 売上高・販売台数等



	H27/3	H28/3	H29/3	H30/3	H31/3計画
パチンコ遊技機	8	10	8	6	-
パチスロ遊技機	2	2	1	4	-
投入機種数 計	10	12	9	10	-

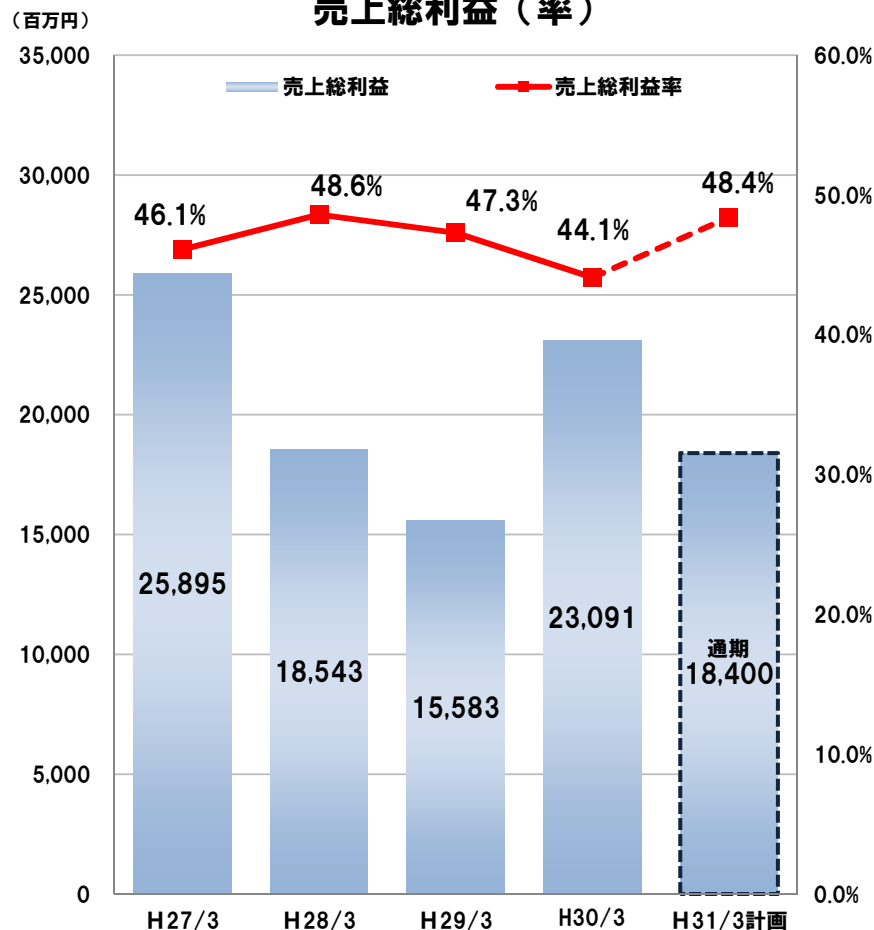
※当社の遊技機事業は販売戦略に基づき、期中を通じて機動的に新機種の投入を行う必要があることから、平成30年3月期より第2四半期累計期間の業績予想および投入機種数については開示しておりません。

※投入機種数は、新規タイトル数

# 業績推移② 売上総利益・販管費

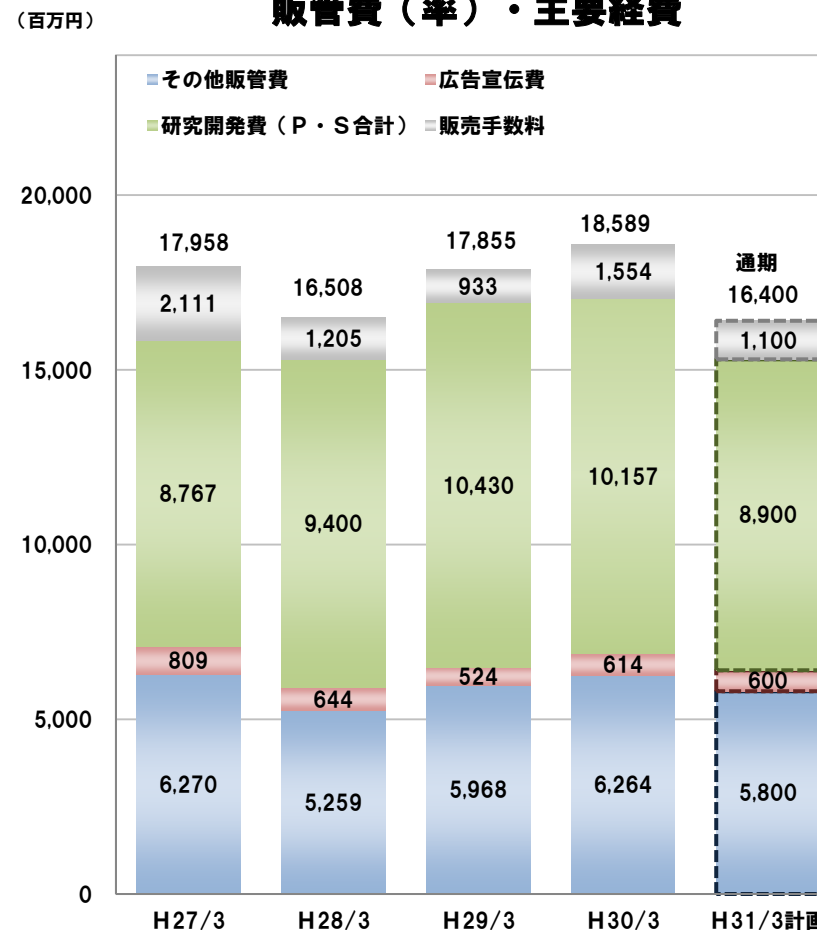


### 売上総利益（率）



人員数	H27/3	H28/3	H29/3	H30/3	H31/3計画
営業部門	179名	180名	182名	182名	190名
開発部門	175名	189名	200名	190名	208名
その他	91名	89名	86名	96名	90名
全社	445名	458名	468名	468名	488名

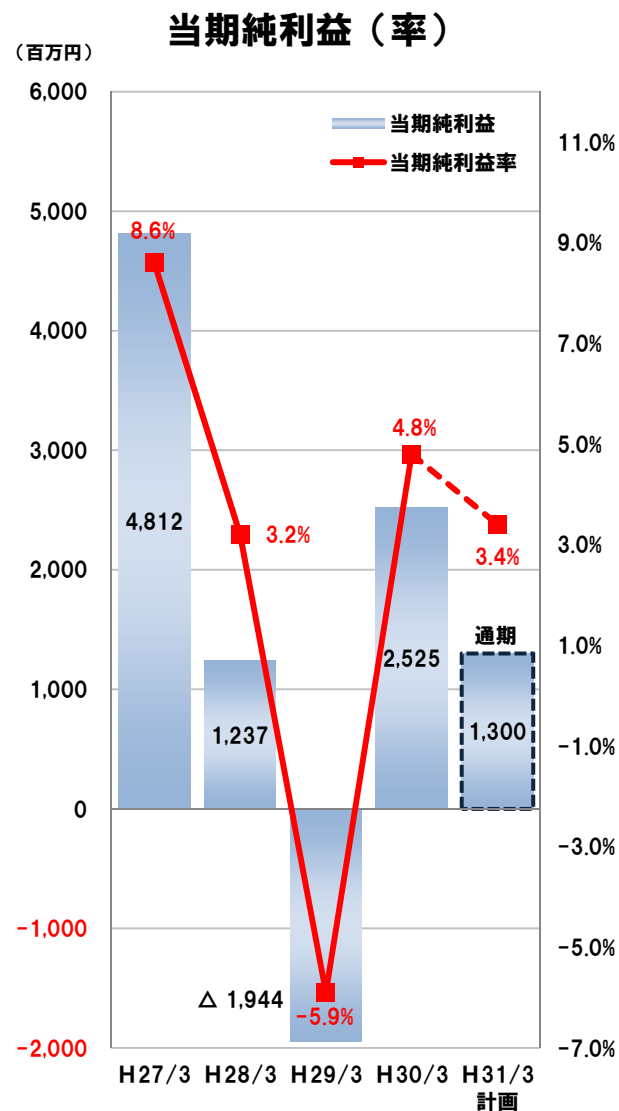
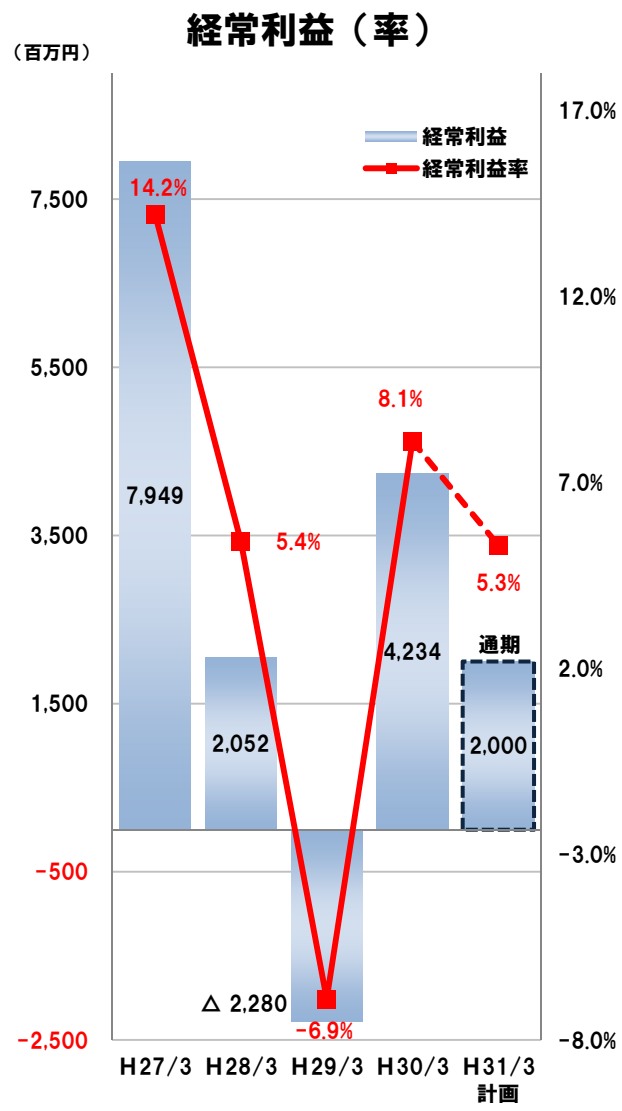
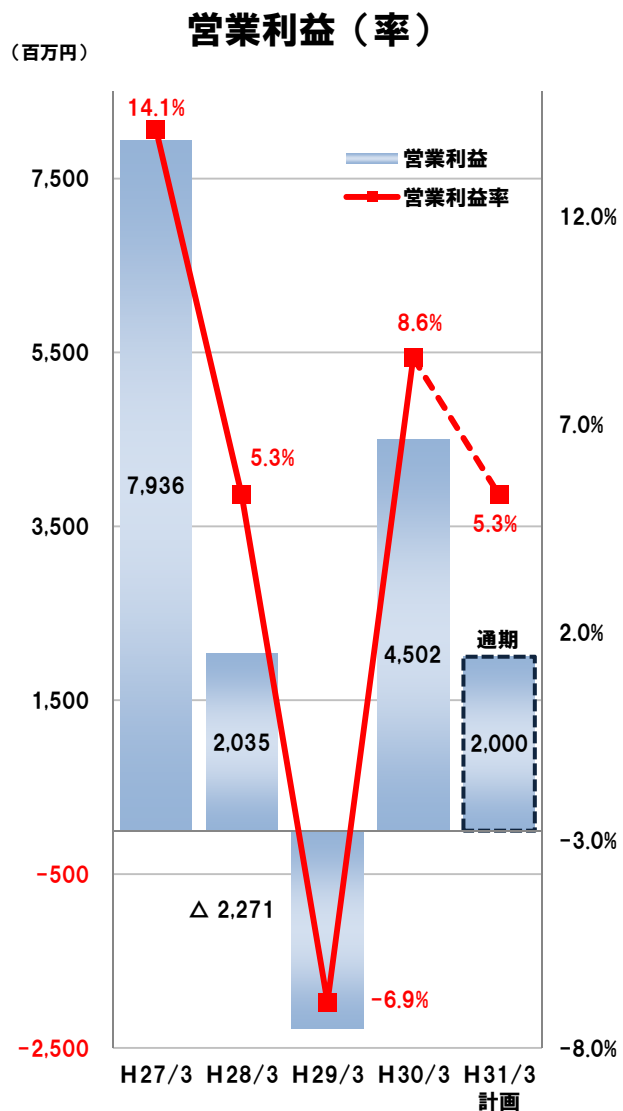
### 販管費（率）・主要経費



	H27/3	H28/3	H29/3	H30/3	H31/3計画
販管比率	32.0%	43.3%	54.2%	35.5%	43.2%
手数料率	3.8%	3.2%	3.8%	3.0%	2.9%
研究開発費率	15.6%	24.6%	31.7%	19.4%	23.4%
広告宣伝費率	1.4%	1.7%	1.5%	1.2%	1.6%

※各比率は、売上高に対する比率

# 業績推移③ 営業利益・経常利益・当期純利益





本社外観

社名	株式会社 藤商事
設立	昭和41年10月
代表者名	代表取締役社長 井上 孝司
資本金	32億81百万円 (平成30年3月31日現在)
売上高	523億円 (平成30年3月期)
従業員数	468名 (平成30年3月31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



## 当社のコーポレートスローガン

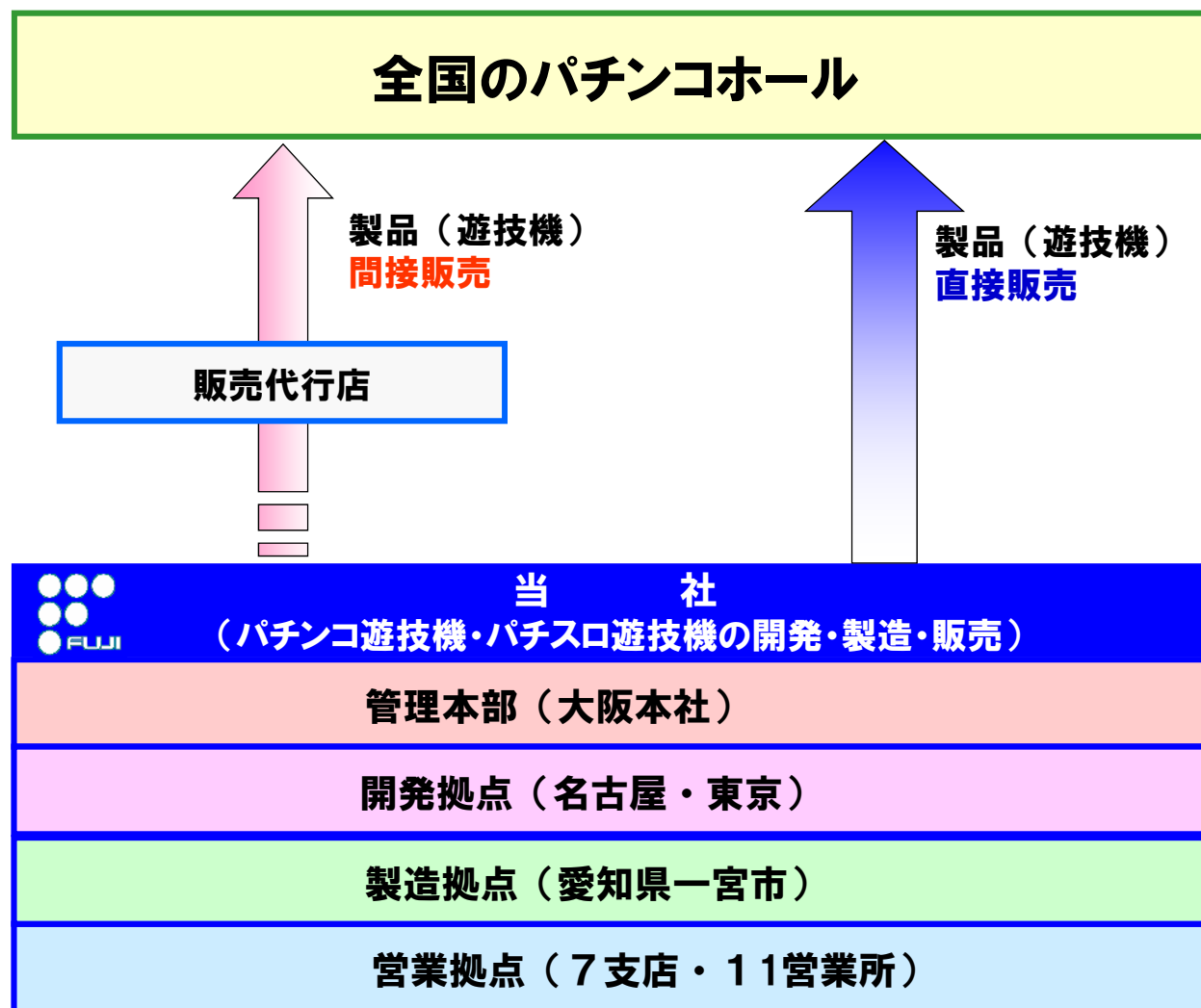
<ヒト味違う発想で一步先の“オモシロさ”を目指して！>

- 「ヒト味」は「人間味」を表しており、パチンコ・パチスロに情熱を持ち続け、可能性のある限り挑戦するモノづくりに取り組む姿勢を表しております。
- このコーポレートスローガンを「ヒト味違う“オモシロ”さ！」と短縮し、企業ロゴに表示しております。
- 企業ロゴの左側には、藤の花とイニシャル（F）をモチーフに、円の集合体を形成しております。これは、人間の持つ個々の特異性が融和されることによって生まれる人と人とのふれあいの大切さを表しています。

# 主な会社沿革



- 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11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**
- 2003年 9月     **パチスロ遊技機事業に参入**  
                  **パチスロ遊技機の製造および販売を開始**
- 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）**
- 2010年 4月     **ジャスダック証券取引所と大阪証券取引所の合併に伴い、**  
                  **大阪証券取引所 J A S D A Q市場に上場**
- 2013年 3月     **サン電子株式会社と資本・業務提携契約を締結**
- 2013年 7月     **東京証券取引所と大阪証券取引所の合併に伴い、**  
                  **東京証券取引所 J A S D A Q（スタンダード）に上場**
- 2014年 3月     **東京証券取引所 J A S D A Q（スタンダード）にて貸借銘柄に選定**



(株) J F J (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（平成30年4月1日現在）



本社 : 大 阪（中央区）  
営業拠点数 : 全国18拠点（7支店・11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）



大阪支店



東京支店

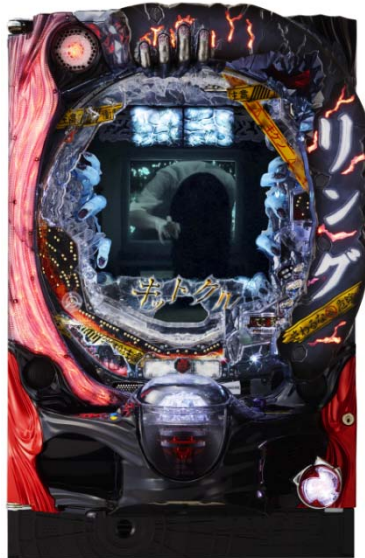


名古屋事業所

# 遊技機の販売形態

## パチンコ遊技機 サイドユニットシステム

サイドユニット(専用または汎用)



©1999 鈴木光司 発行:株式会社KADOKAWA 角川書店  
©1998 「リング」[5せん]製作委員会  
©1999 「リング2」製作委員会



盤面 (パネル)

パネル販売では盤面のほか、サイドユニット(機種専用または汎用)が付属します

### 本体販売

外枠(本体)は一度購入すれば以後の機種では、盤面(パネル)とサイドユニットの入替を行うことにより、継続して使用可能。本体枠をモデルチェンジした最初の機種は、すべて枠付きの本体販売となる。

### パネル販売

## パチスロ遊技機 分離筐体システム



©地獄少女プロジェクト/宵伽製作委員会



回胴部ユニット



機種変更時に交換



下パネル

### 筐体販売

機種変更の際に「回胴部ユニット」と「下パネル」を交換可能なシステムを採用し、パチンコホール様の利便性を向上。

### ユニット販売

# 主な発売機種



発売年	区分	機種名
1966年	じゃん球遊技機	じゃん球
1987年	アレンジボール	「シャトル21」
1992年	アレンジボール	「アレジン」
2003年	パチンコ	「CRサンダーバード2」
	パチスロ	「パチスロ サンダーバードII」
2004年	パチンコ	「CR暴れん坊将軍」
2007年	パチンコ	「CRリング」
	パチンコ	「CR宇宙戦艦ヤマト」
2011年	パチンコ	「CRゲゲゲの鬼太郎 妖怪頂上決戦」
	パチンコ	「CRリング 呪いの7日間」
	パチンコ	「CR地獄少女」
2013年	パチンコ	「CR呪怨」
2014年	パチンコ	「CR緋弾のARIA」
	パチンコ	「CRリング 運命の日」
	パチスロ	「パチスロ リング 呪いの7日間」
2015年	パチンコ	「CR暴れん坊将軍 怪談」
	パチンコ	「CR地獄少女 弐(ツー)」
2016年	パチンコ	「CR遠山の金さん 二人の遠山桜」
	パチンコ	「CR仄暗い水の底から」
	パチンコ	「CR緋弾のARIAII」
2017年	パチンコ	「CRリング 終焉ノ刻」
	パチスロ	「パチスロ リング 終焉ノ刻」

## ■ お問い合わせ先

株式会社 藤商事 経営企画本部 広報・IR 室

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

- 本資料は、当社の事業内容等をご説明するために、現時点で入手できる情報に基づき作成したものです。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、ご了承下さい。
- 本資料に記載されている業績見通し等の将来に関する記述は、当社が現在入手している情報および合理的であると判断する一定の前提に基づいており、その達成を当社として約束する趣旨のものではありません。実際の業績等は、遊技機の型式試験の適合状況をはじめ、様々な要因により大きく異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。