

2022年3月期 第2四半期決算説明資料

2021年10月29日

株式会社 藤商事



東証JASDAQ上場

証券コード 6257

1. 第2四半期 決算概況	P.2
2. 事業の状況と今後の見通し	P.8
3. パチンコ・パチスロ市場の動向	P.10
4. 2022年3月期 通期連結業績計画	P.12
参考資料	P.16

1. 第2四半期 決算概況

第2四半期 決算概況



販売台数

パチンコ遊技機	25,500台	対前年同期比	+8,800台
パチスロ遊技機	0台	対前年同期比	△0台

パチンコ遊技機にて、アニメ、時代劇の人気シリーズ機種を2タイトル市場投入。

業績

売上高 78億23百万円	経常損失 33億82百万円
対前年同期比 12億6百万円 18.2%	前年同期は経常損失 33億32百万円

売上高、経常利益ともに概ね計画通りに進捗。主力タイトルの発売を第3四半期以降に予定しており、業績予想については2021年5月7日発表から変更なし。

決算ハイライト① 第2四半期連結累計期間 発売機種



パチンコ遊技機



©地獄少女プロジェクト／宵伽製作委員会

P地獄少女 きくりのお祭りLIVE
(2021年4月発売)



©東映

P真・暴れん坊将軍 双撃
(2021年7月発売)

決算ハイライト② 販売台数



(販売台数は百台未満切捨て)

販売台数	2021年3月期 第2四半期累計期間		2022年3月期 第2四半期累計期間		対前年同期比
		構成比		構成比	
パチンコ遊技機	16,600台	100.0%	25,500台	100.0%	+8,800台
パチスロ遊技機	0台	0.0%	0台	0.0%	△0台
計	16,600台	100.0%	25,500台	100.0%	+8,800台

2021年3月期 第2四半期累計期間	販売台数	2022年3月期 第2四半期累計期間	販売台数
Pリング 呪いの7日間2	9,900台	P地獄少女 きくりのお祭りL I V E	3,700台
P遠山の金さん2 遠山桜と華の密偵	6,700台	P真・暴れん坊将軍 双撃	4,500台
その他	0台	P緋弾のアリア ~緋弾覚醒編~(再販)	2,900台
		その他甘デジなど(リングシリーズ他)	14,100台
合計	16,600台	合計	25,500台

決算ハイライト③ 損益計算書



(単位:百万円)

	2021年3月期 第2四半期		2022年3月期 第2四半期		構成比増減	備 考
	金額	構成比	金額	構成比		
売上高	6,617	100.0%	7,823	100.0%	—	■売上高 販売台数の増加にともなう 売上高の増加 (対前年同期比 +8,800台)
売上原価	3,632	54.9%	4,040	51.6%	△ 3.2pt	
売上総利益	2,985	45.1%	3,783	48.4%	+ 3.2pt	
販管費	6,358	96.1%	7,212	92.2%	△ 3.9pt	
営業利益	△ 3,373	△ 51.0%	△ 3,428	△ 43.8%	+ 7.1pt	■各損益 主に研究開発費等の販管費 の増加により、営業利益、 経常利益ともに前年度期と 同水準
営業外収益	50	0.8%	55	0.7%	△ 0.1pt	
営業外費用	9	0.1%	9	0.1%	△ 0.0pt	
経常利益	△ 3,332	△ 50.4%	△ 3,382	△ 43.2%	+ 7.1pt	
特別利益	—	0.0%	143	1.8%	—	
特別損失	19	0.3%	1	0.0%	△ 0.3pt	
税金等調整前 四半期純利益	△ 3,351	△ 50.7%	△ 3,240	△ 41.4%	+ 9.2pt	
法人税等	472	7.1%	△ 624	△ 8.0%	△ 15.1pt	
四半期純利益	△ 3,823	△ 57.8%	△ 2,616	△ 33.4%	+ 24.3pt	

決算ハイライト④ 貸借対照表



(単位:百万円)

	2021年3月期末		2022年3月期 第2四半期末		金額増減	備考
	金額	構成比	金額	構成比		
流動資産	32,960	64.9%	25,507	60.1%	△7,453	◆流動資産
現金及び預金・有価証券	18,787	37.0%	17,452	41.1%	△1,334	現金及び預金・有価証券、売上債権の減少等
商品及び製品	133	0.3%	21	0.1%	△111	前期末 当第2四半期末
売上債権	8,082	15.9%	2,008	4.7%	△6,074	現金及び預金 18,687 17,252
その他	5,957	11.7%	6,024	14.2%	+67	有価証券 100 200
固定資産	17,834	35.1%	16,927	39.9%	△907	計 18,787 17,452
有形固定資産	8,541	16.8%	8,351	19.7%	△190	前期末 当第2四半期末
その他	9,292	18.3%	8,576	20.2%	△716	流動比率 400% 697%
資産合計	50,795	100.0%	42,434	100.0%	△8,361	当座比率 326% 532%
流動負債	8,234	16.2%	3,660	8.6%	△4,574	◆純資産 利益剰余金の減少等
仕入債務	5,130	10.1%	2,270	5.4%	△2,860	前第2四半期 当第2四半期
その他	3,103	6.1%	1,389	3.3%	△1,714	自己資本比率 88.1% 87.3%
固定負債	1,727	3.4%	1,740	4.1%	+12	(参考)前期末 80.4%
負債合計	9,962	19.6%	5,400	12.7%	△4,561	
純資産合計	40,833	80.4%	37,034	87.3%	△3,799	
負債・純資産合計	50,795	100.0%	42,434	100.0%	△8,361	

2. 事業の状況と今後の見通し

事業の状況と今後の見通し

パチンコ遊技機

- ① 上半期はメインタイトル2機種に加え、前期発売機種の甘デジタイプなどを販売し、概ね計画通りに推移
- ② 下半期は『P地獄少女 華』(11月上旬導入予定)をはじめ、主力タイトルを順次市場投入予定



©地獄少女プロジェクト/宵伽製作委員会

遊技機事業

パチスロ遊技機

- ① 上半期は適合機種の確保と販売ラインナップの構築
- ② 下半期は『リング』シリーズの最新作を入替需要に対応した最適なタイミングで市場投入



©1998「リング」「らせん」製作委員会

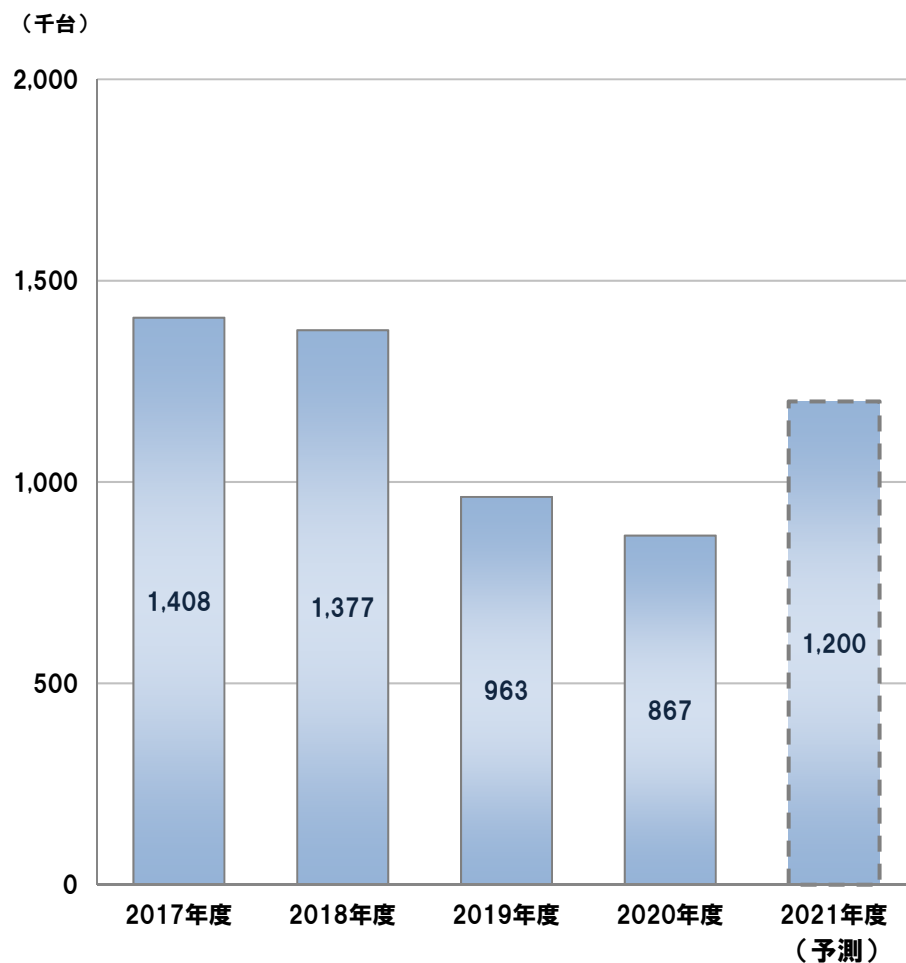
新規則機移行後を見据えた「スマートパチンコ」・「スマートパチスロ」の開発推進

3. パチンコ・パチスロ市場の動向

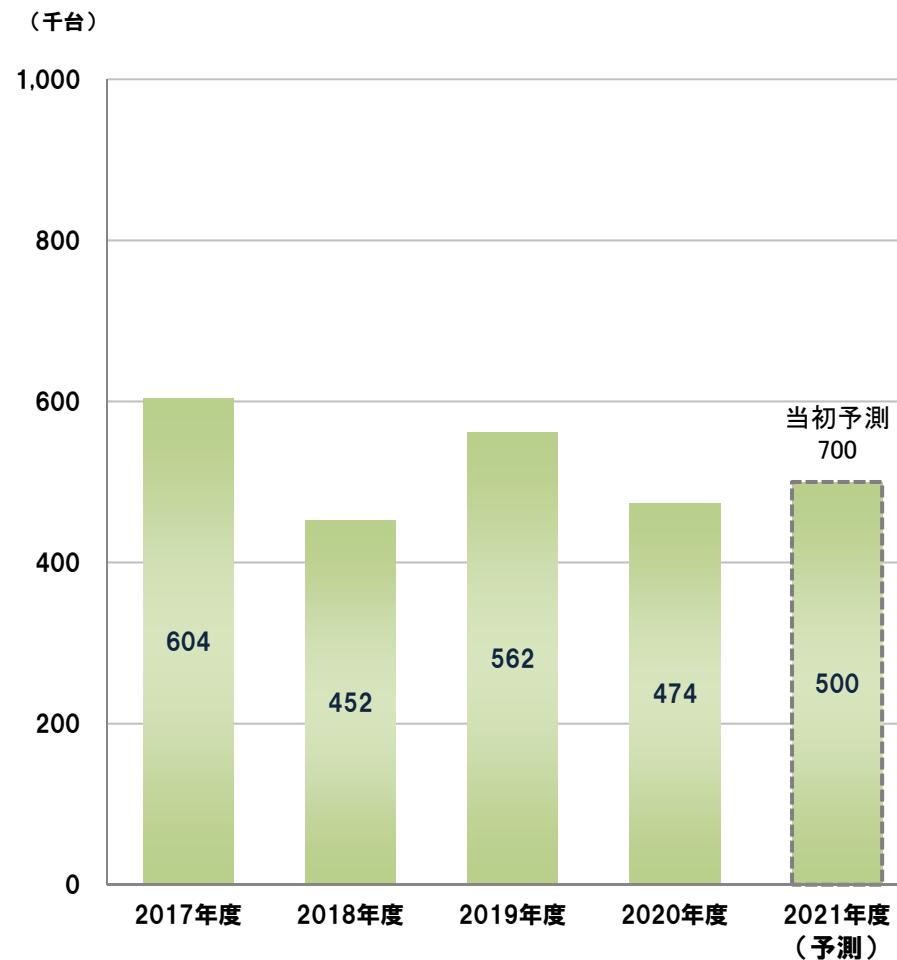
遊技機市場の販売台数推移



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

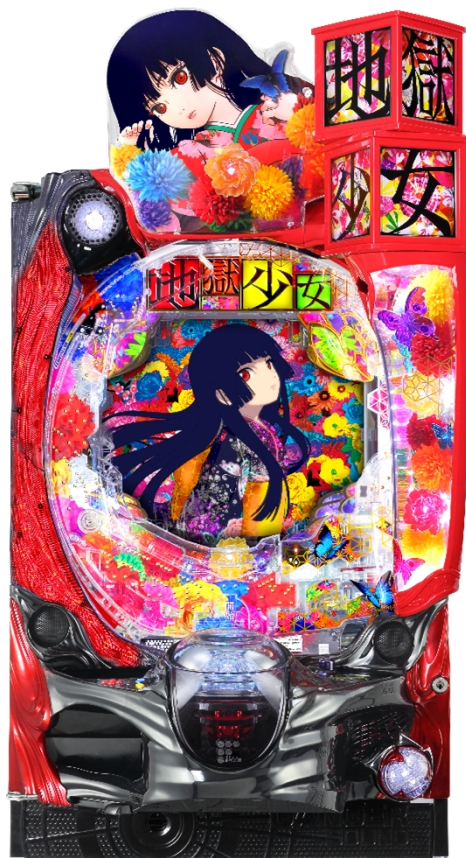


データ出所: 株式会社経済研究所「2021年版 パチンコ関連メーカーの動向とマーケットシェア」より2017年度～2020年度の実績値 ※2021年度は当社予測値

4. 2022年3月期 通期連結業績計画

第3四半期以降の発売予定機種

パチンコ遊技機



© 地獄少女プロジェクト/宵伽製作委員会

P地獄少女 華
(2021年11月導入予定)

パチスロ遊技機



©1998「リング」「らせん」製作委員会

Sリング 運命の秒刻
(2021年12月導入予定)

2022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	2021年3月期 実績	2022年3月期 計画	対前期比 増減
パチンコ	70,500台	90,000台	+19,500台
パチスロ	0台	5,000台	+5,000台
合計	70,500台	95,000台	+24,500台

業 績	2021年3月期 実績		2022年3月期 計画		対前期比 増減
売上高	26,927	100.0%	34,600	100.0%	+7,672
営業利益	383	1.4%	2,000	5.8%	+1,616
経常利益	486	1.8%	2,000	5.8%	+1,513
当期純利益	122	0.5%	1,400	4.0%	+1,277
1株当たり当期純利益	5.49円		62.51円		+57.02
1株当たり配当金	50円		50円		-
配当性向	910.7%		80.0%		-



参考資料

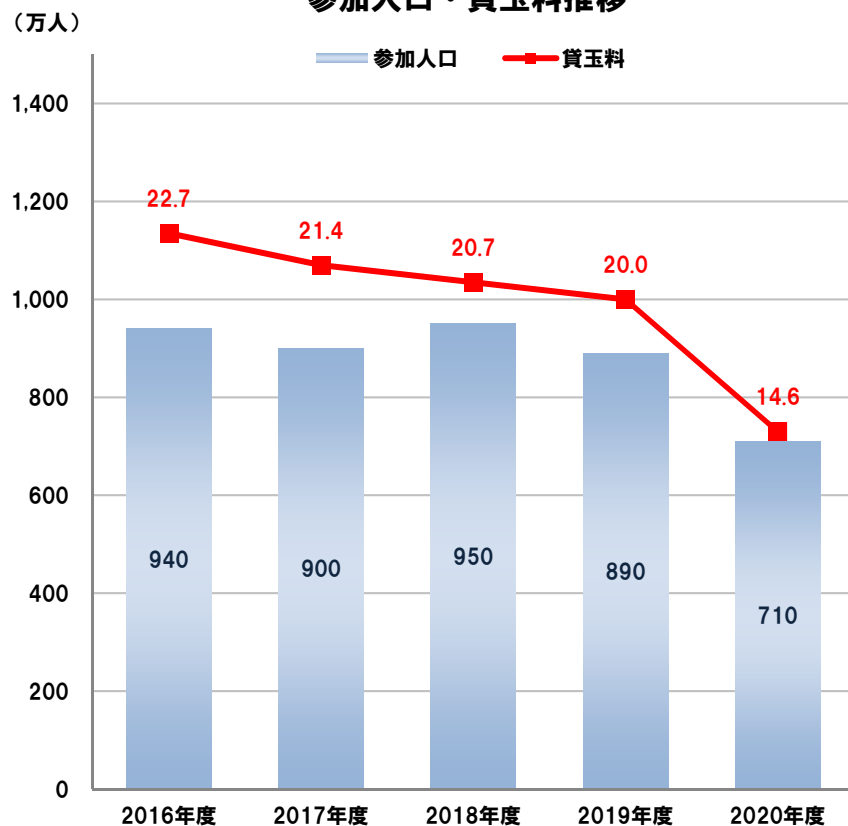
パチンコ・パチスロ市場の推移



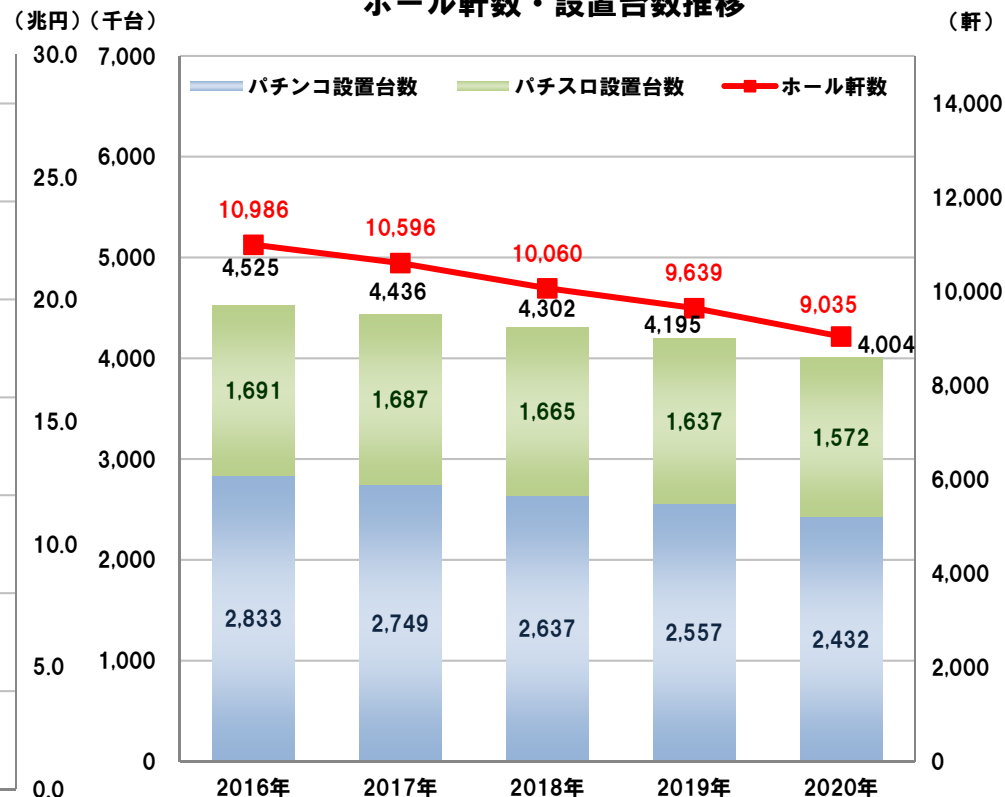
項目	2016年度	2017年度	2018年度	2019年度	2020年度
参加人口 (万人)	940	900	950	890	710
賞玉料 (兆円)	22.7	21.4	20.7	20.0	14.6

項目	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年	
ホール軒数(軒)	10,986	10,596	10,060	9,639	9,035	
設置台数 (千台)	パチンコ	2,833	2,749	2,637	2,557	2,432
	パチスロ	1,691	1,687	1,665	1,637	1,572

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）

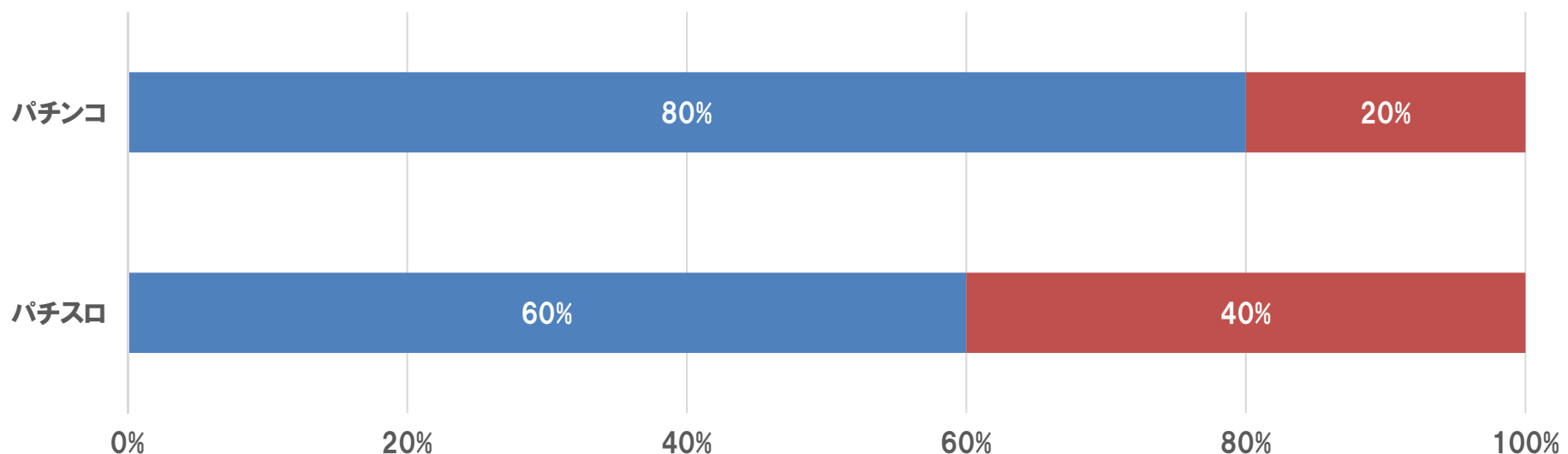
旧規則機の撤去スケジュール



「風営法^(※)」の付則改正により、**2022年1月末**の撤去期限に合わせて段階的な旧規則機の撤去を推進しております。

撤去対象台数
パチンコ遊技機：46万台 パチスロ遊技機：61万台

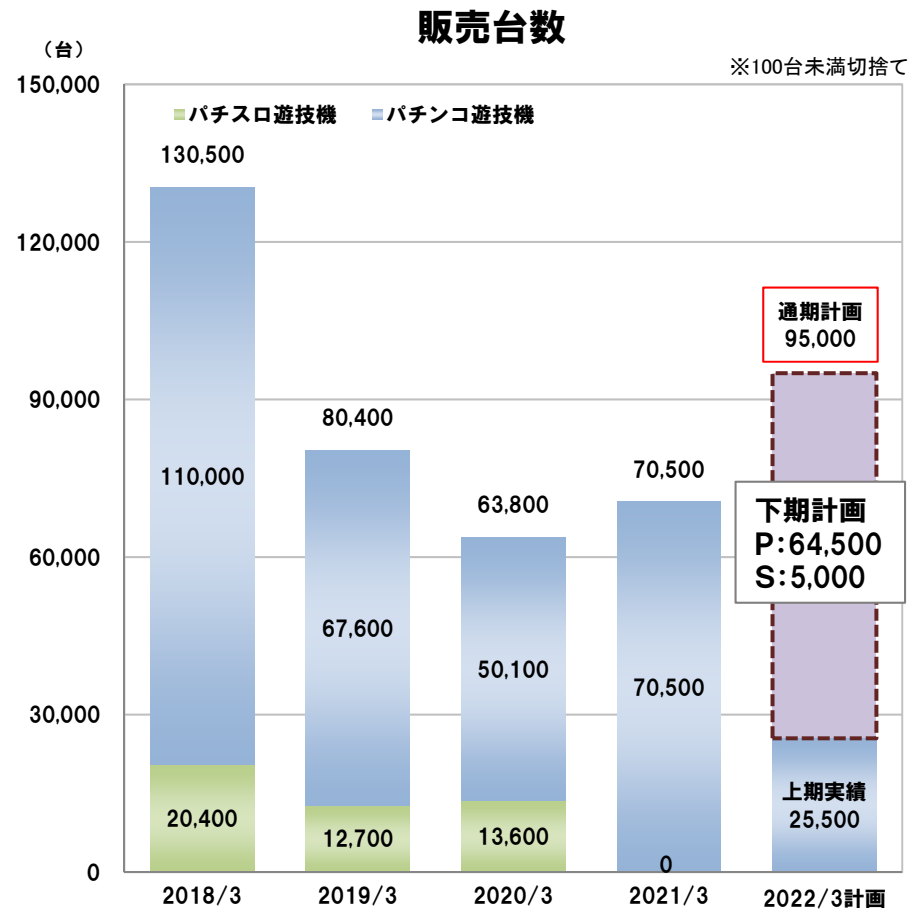
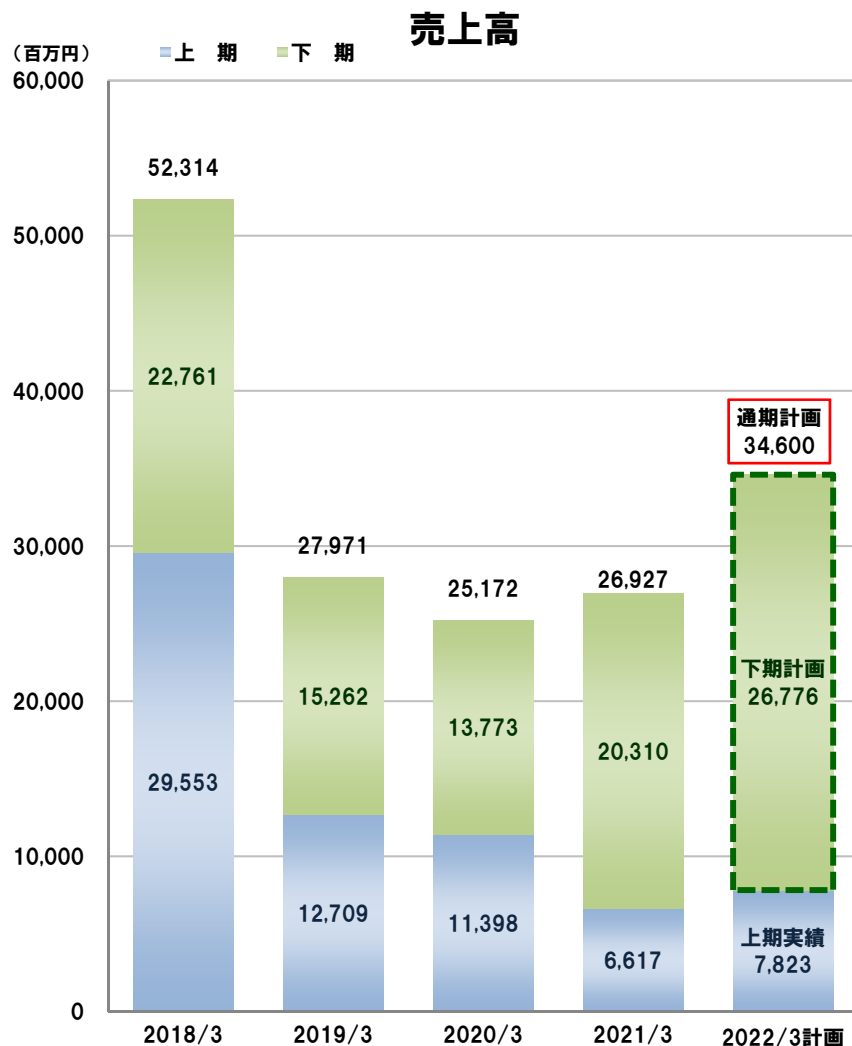
新規則機設置占有比率 ■新規則機 ■旧規則機



(2021年9月末時点/当社推計値)

(※)「風俗営業等の規制及び業務の適正化等に関する法律施行規則及び遊技機の認定及び型式の検定等に関する規則の一部を改正する規則」の略称

業績推移① 売上高・販売台数等



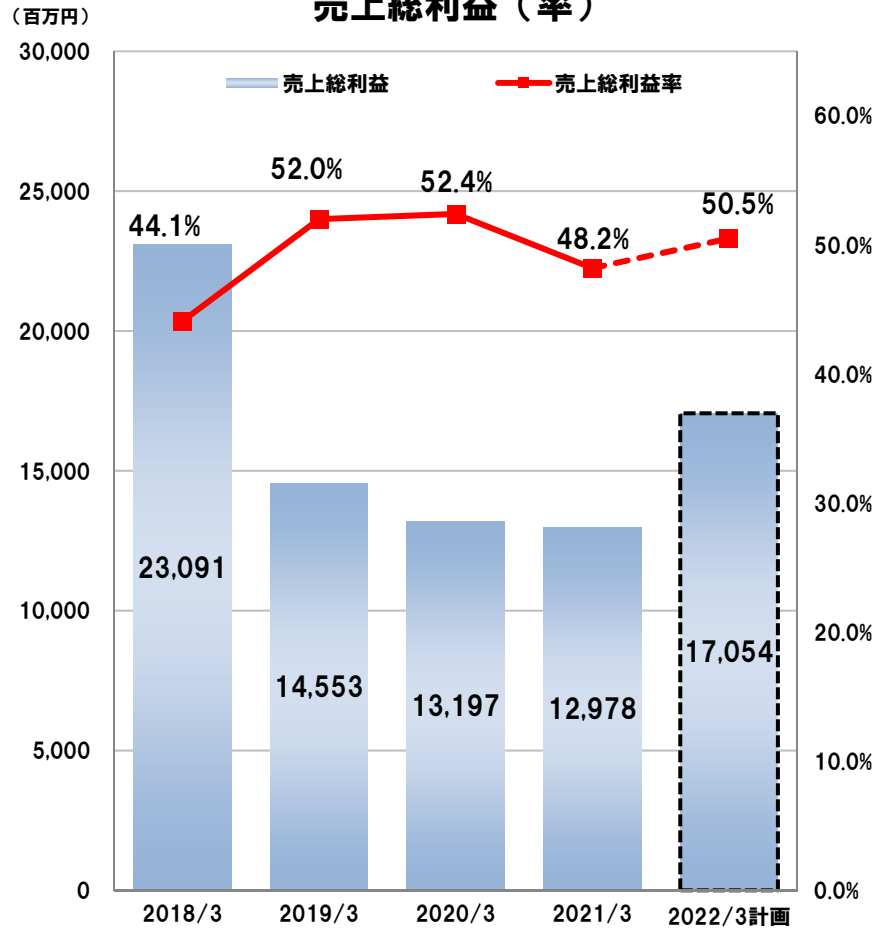
	2018/3	2019/3	2020/3	2021/3	2022/3計画
パチンコ遊技機	6	8	4	6	-
パチスロ遊技機	4	3	4	0	-
投入機種数 計	10	11	8	6	-

※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

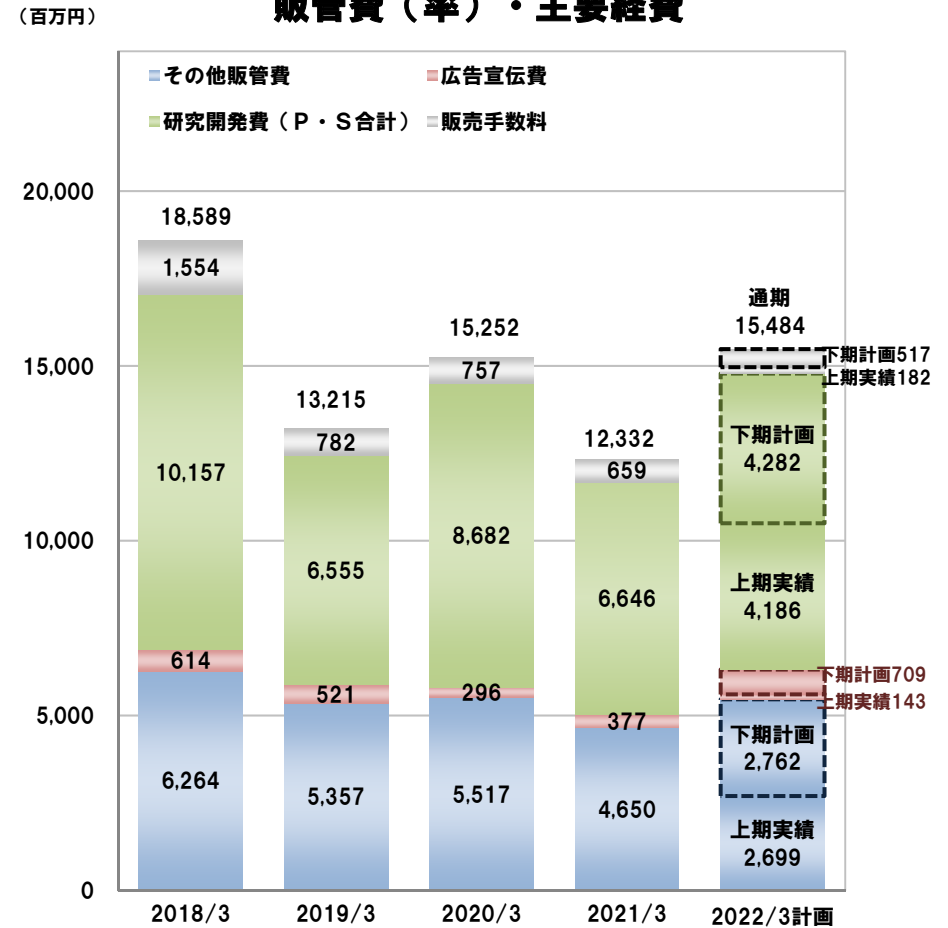


売上総利益（率）



人員数	2018/3	2019/3	2020/3	2021/3	2022/3計画
営業部門	182名	176名	174名	174名	174名
開発部門	190名	196名	201名	200名	203名
その他	96名	90名	89名	91名	91名
全社	468名	462名	464名	465名	468名

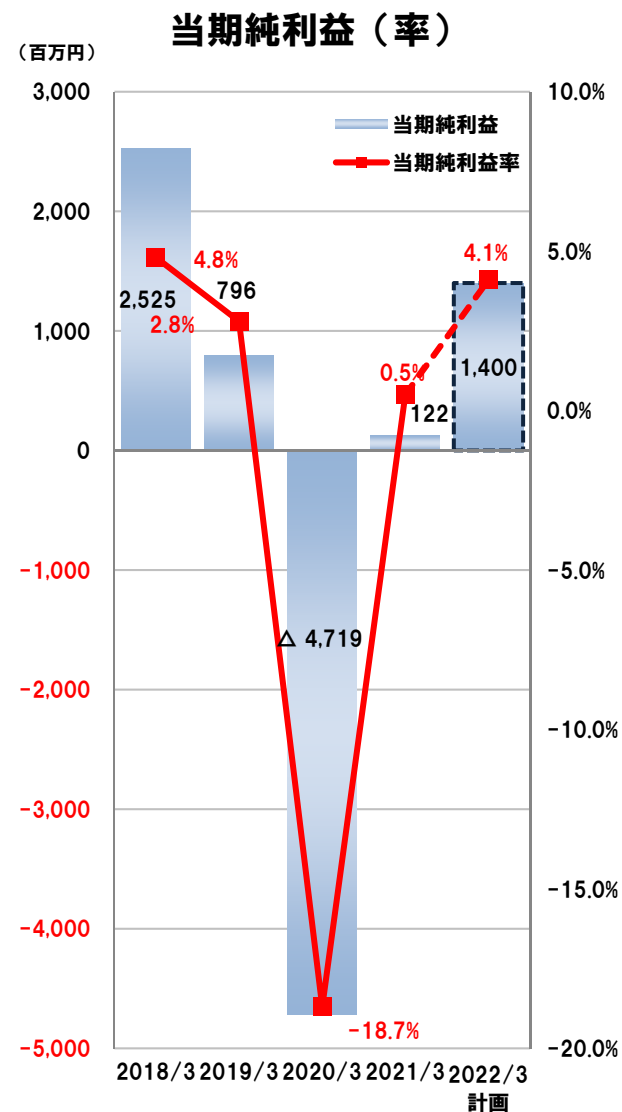
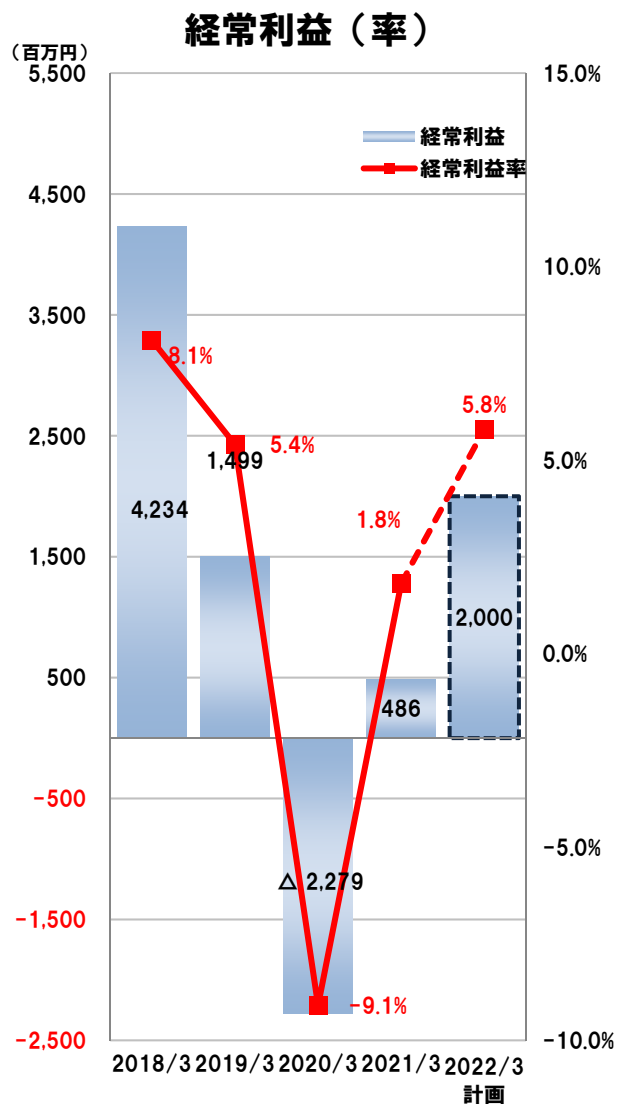
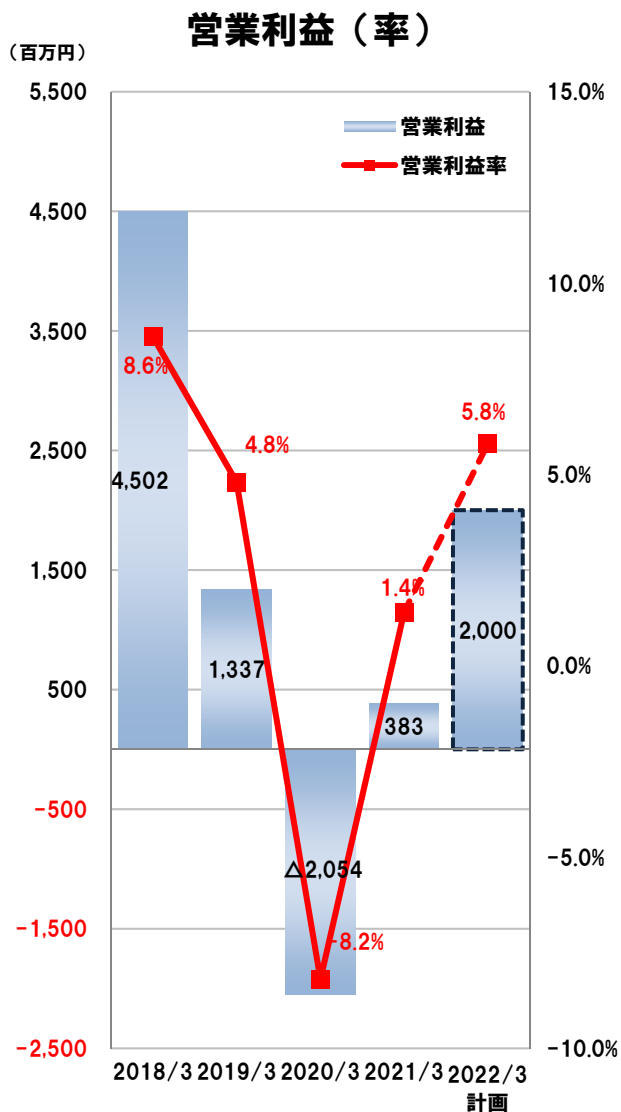
販管費（率）・主要経費



	2018/3	2019/3	2020/3	2021/3	2022/3計画
販管比率	35.5%	47.2%	60.6%	46.8%	44.7%
手数料率	3.0%	2.7%	3.0%	2.5%	2.0%
研究開発費率	19.4%	23.4%	34.5%	24.7%	24.4%
広告宣伝費率	1.2%	1.8%	1.2%	1.4%	2.5%

※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	1966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（2021年3月31日現在）
売上高	269億円（2021年3月期）
従業員数	464名（2021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 ●デジタルコンテンツの企画・開発・ 販売・配信



当社のコーポレートスローガン

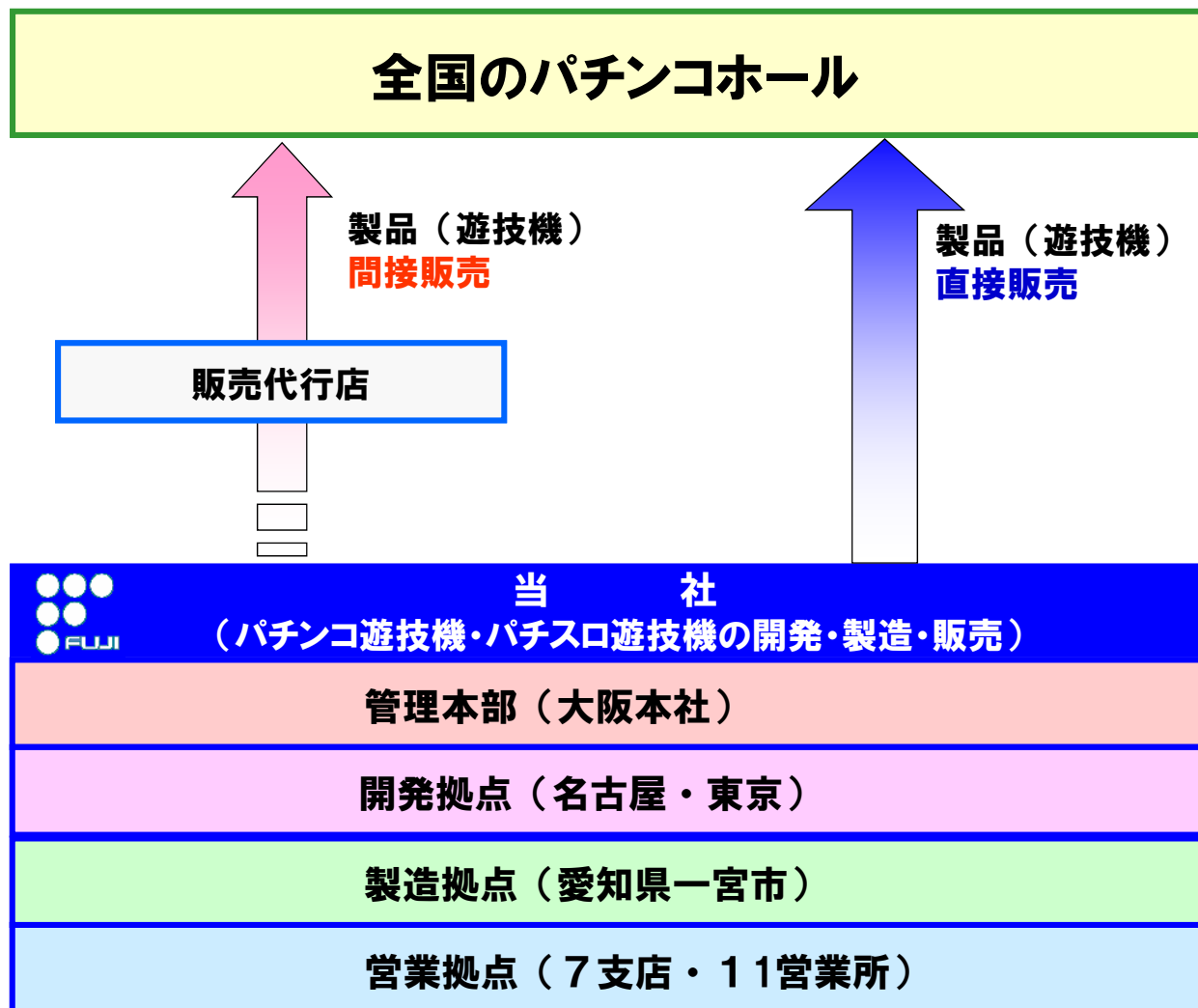
<ヒト味違う発想で一步先の“オモシロさ”を目指して！>

- 「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。

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**

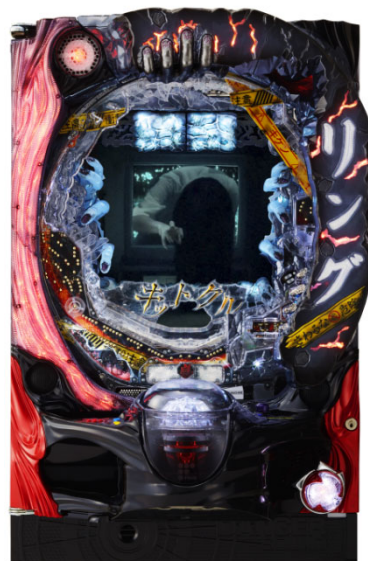


連結子会社：株式会社J F J・株式会社ミラクル・株式会社オレンジ
持分法非適用関連会社：株式会社 サンタエンタテイメント

遊技機の販売形態について

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



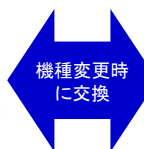
©地獄少女プロジェクト/宵伽製作委員会



回胴部ユニット



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暴れん坊將軍」
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」
	パチスロ	「パチスロ リング 呪いの7日間」
2016年	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」
2018年	パチンコ	「P暴れん坊將軍 炎獄鬼神の怪」
	パチスロ	「パチスロ FAIRY TAIL」
2019年	パチンコ	「Pリング バースデイ 呪いの始まり 設定付」
	パチスロ	「S喰霊 - 零 - 運命乱 ～うんめいのみだれ～」
2020年	パチンコ	「Pとある魔術の禁書目録（インデックス）」

ターゲットユーザー

当社は「ジャンル戦略」を推進しており、各年齢層をターゲットにしたジャンルを強化しております。「ホラー」「萌え」「アニメ」「時代劇」に加え、新たなジャンルの創造にも力を入れております。

年齢層	パチンコ参加率	ジャンル	主力タイトル
10代～20代	約99.4万人 (14.0%)	ホラー(全年代向け)	リング・地獄少女
30代～40代	約281.1万人 (39.6%)	萌え(10～30代向け)	緋弾のARIA
50代以上	約329.4万人 (46.4%)	アニメ(20～40代向け)	とある魔術の禁書目録・FAIRY TAIL
参加人口合計	710万人	時代劇(シニア向け)	暴れん坊将軍・遠山の金さん

引用:「レジャー白書2021」パチンコ参加人口率

より多くの方にパチンコを楽しんでいただくため、各種施策を行っております。今後も各種施策を通じて、皆様にパチンコの楽しさをお伝えします。

- SNS施策の強化
- 楽曲配信やオンライングッズ販売などのファンサービスを強化

新解釈基準（技術上の規格解釈基準）



2020年1月に改正されたパチンコ遊技機の「技術上の規格解釈基準(以下、新解釈基準)」についてご説明いたします。

主な改定ポイント

時短の作動回数の 上限値撤廃	これまで最大100回転だった時短の作動回数が、上限なしに改定。
時短の作動契機の追加	低確率中に規定回転数まで大当たりしなかった場合や、特定の図柄停止によって発動できる時短を追加。
リミッターの種類追加	確変リミッター回数を2パターンまで搭載することが可能。

搭載可能になる新たなゲーム性の一例（例：Pリング 呪いの7日間2）

a時短	時短回数の上限(100回転)なし 例)時短終了後、884回転の時短に突入。
b時短 (遊タイム)	低確率中に規定された回転数の図柄変動によって作動。 例)低確率状態を885回転消化後、1214回転の「遊タイム」発動。
c時短	特定の図柄停止によって、時短を発動させることができる。

■ 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。