

第43期
事業報告書
H23.4.1~H24.3.31



株主の皆様へ



株主の皆様におかれましては、平素より格別のご高配を賜り、厚く御礼申し上げます。

ここに当社第43期（平成23年4月1日より平成24年3月31日まで）における事業概況を取りまとめましたのでご報告申し上げます。

わが国経済は、東日本大震災という未曾有の災禍からの国を挙げての復旧の努力の中で、景気持ち直しの兆しが見えるものの、海外情勢を含めた下振れリスクも懸念され先行きの見えない状況が続いております。宝飾市場におきましては、震災から立ち直る社会の営みの中で、人と人との絆を確かめ合うシンボルとして、ジュエリーの役割が再認識され、ブライダルジュエリー、ペアジュエリーなどの販売に伸長が見られました。しかし全体的には消費者の慎重な姿勢は変わらず、また流通段階でも先行き懸念から在庫調整が続き、市場環境の改善には至りませんでした。

当社グループでは、国内でのシェア拡大と海外での販路拡大を目指し、国内営業部門の人員強化と、海外製造拠点への営業部門の新設を進め、当期に予定した販売体制の拡充を終え、当期での販売拡大の成果も得られました。次期においては、次の段階の施策として海外製造拠点への設備増強投資を予定しております。

今後も当社グループの強みである国内外に展開する製造、販売のネットワークの優位性を生かし、事業の着実な発展に繋げるべく努力する所存です。

株主の皆様の一層のご支援、ご鞭撻を賜りますようお願い申し上げます。

平成24年6月

代表取締役社長

桑山 貴洋

事業の概況

1. 事業の経過及びその成果

当連結会計年度におけるわが国経済は、東日本大震災からの復旧の動きの中で持ち直しているものの、欧州政府債務危機や原油高の影響による景気下振れ懸念と円高の長期化、雇用情勢への不安から先行きの見えない状況が続いております。

当業界におきましても、小売段階では催事販売の好況など一部に需要回復が見られるものの、依然慎重な在庫調整が続き、製造・卸売段階では受注減となりました。また貴金属地金相場が、騰落を繰り返す神経質な展開となり、地金製品の発注減少・分散化を生じ、震災後の復興期においても市場環境は不安定な推移となりました。

こうした状況のもと、当社グループにおきましては、海外向け販売の増加や国内でシェア拡大、素材価値型地金製品の需要増加などから売上高を伸ばしましたが、長引く円高から海外販売の粗利率は減少し、併せて製造面では、震災直後の受注急減と回復期での急増から工場の稼働率平準化が得られず、生産効率の低下を余儀なくされました。さらにタイでの大規模洪水の発生は、幸い当社グループのタイ製造子会社CHRISTY GEM CO., LTD.に直接の被害は及ぼしませんでした。洪水対策として残業・休日出勤による大幅な前倒し生産を行った結果、一時的な製造原価の増加を生じました。これらの要因により粗利率は低下しましたが、売上総利益は前年を上回る実績となりました。

一方、海外展開の本格化を見据えて海外製造子会社に新たに営業部門を併設し、営業活動の現地化を進めた結果、中国市場での新規顧客の開拓に繋がりました。また国内営業においても引き続き営業部門の人員増強を行い、国内外の営業体制の充実を図りました。

以上の結果、当連結会計年度の売上高は292億22百万円（前年同期比16.6%増）となりましたが、内外での営業機能増強に伴う販売管理費の増加などから営業利益は8億27百万円（前年同期比18.5%減）となり、経常利益は6億1百万円（前年同期比10.3%減）、当期純利益は5億73百万円（前年同期比4.8%減）となりました。

品目別の売上高は、以下の通りであります。

ネックレス	92億30百万円	（前年同期比 3.4%減）
プレスレット	6億91百万円	（前年同期比14.9%増）
リング	53億24百万円	（前年同期比20.4%増）
その他	139億75百万円	（前年同期比33.3%増）

2. 設備投資の状況

当連結会計年度の設備投資の総額は1億93百万円であり、主なものとは基幹システムへの投資及び生産設備の更新であります。

3. 資金調達の状況

当期の資金調達は、経常的な資金調達のみで、特に記載すべき事項はありません。

4. 企業集団が対処すべき課題

当社グループを取り巻く今後の事業環境に関しましては、景気
の持ち直しが期待されるものの、海外景気の下振れリスクや、電
力供給の制約、デフレの影響、円高の長期化など、予断を許さな
い経営環境が続くと予測されます。

宝飾業界におきましても、消費者マインドの改善が期待される
一方、所得環境の悪化懸念もあり、厳しい状況が続くものと認識
しております。

こうした情勢のもと当社グループでは、引き続き国内市場での
シェア拡大と海外市場での販路拡大を目指してまいります。この
ため当期までに実施した国内営業部隊の増強や、海外製造拠点へ
の現地営業部門新設の成果を最大限得るための効率的な事業運営
管理と、併せて販売の拡大に対応する製造力増強が課題となります。
これに対処するため全体的な組織改編、グループ内コミュニ
ケーション改善や受発注業務効率化のためのIT化を進め、さらに
海外製造拠点の製造力拡大に向けた設備投資を実施する予定で
す。併せて商品在庫・貴金属地金在庫の効率化に引き続き取り組
み、貴金属や為替の相場変動に対するリスク管理、与信管理も徹
底してまいります。

厳しい市場環境ではありますが、国内外に展開するグループ会
社との緊密な連携でグローバルな視点から経営資源の活用を図り
事業の発展に努めてまいります。

株主の皆様におかれましては、今後とも一層のご支援、ご鞭撻
を賜りますようお願い申し上げます。

5. 財産及び損益の状況の推移

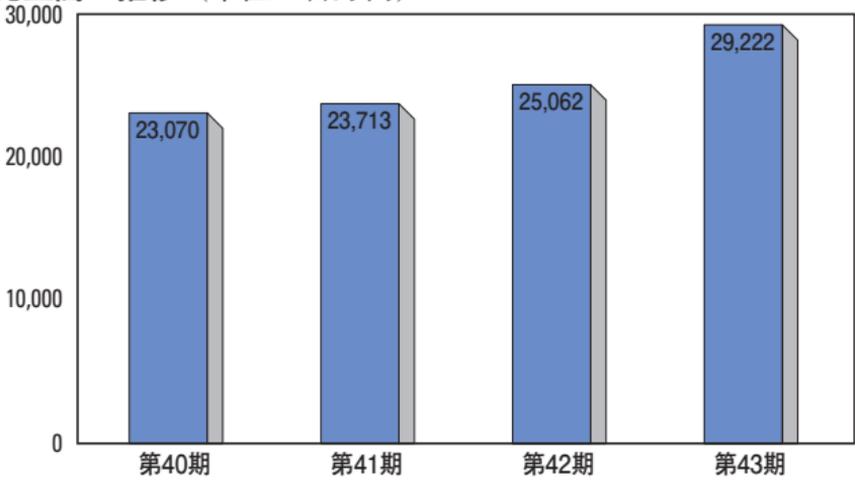
(単位：千円)

区 分	第 40 期	第 41 期	第 42 期	第 43 期
	(平成20年4月1日から 平成21年3月31日まで)	(平成21年4月1日から 平成22年3月31日まで)	(平成22年4月1日から 平成23年3月31日まで)	(平成23年4月1日から 平成24年3月31日まで)
売 上 高	23,070,097	23,713,788	25,062,667	29,222,324
経 常 利 益 又 は 経 常 損 失(△)	△ 1,429,237	752,608	670,351	601,514
当 期 純 利 益 又 は 当 期 純 損 失(△)	△ 2,228,815	600,143	602,311	573,397
1株当たり当期純利益又は 当期純損失(△)(円)	△ 223.54	60.20	60.41	57.51
総 資 産	26,407,757	25,904,793	25,451,946	26,301,309
純 資 産	11,001,515	11,699,244	12,026,263	12,567,433
1株当たり純資産(円)	1,103.58	1,173.59	1,206.16	1,260.44

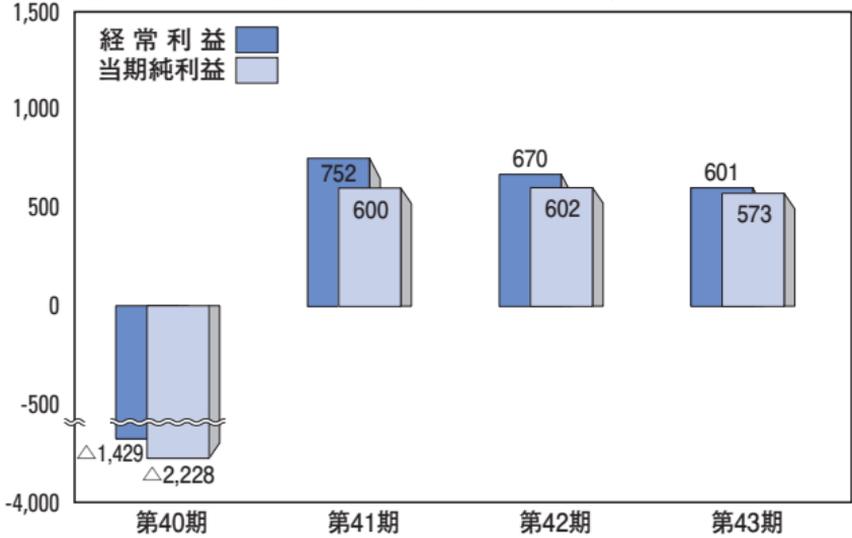
- (注) 1. 記載金額は千円未満を、1株当たり当期純利益(当期純損失)及び1株
当たり純資産は小数点第2位未満をそれぞれ切り捨てて表示してありま
す。
2. 1株当たり当期純利益(当期純損失)は期中平均発行済株式の総数によ
り、また、1株当たり純資産は期末発行済株式の総数により算出してお
ります。なお、発行済株式の総数については自己株式を除いております。

業績の推移

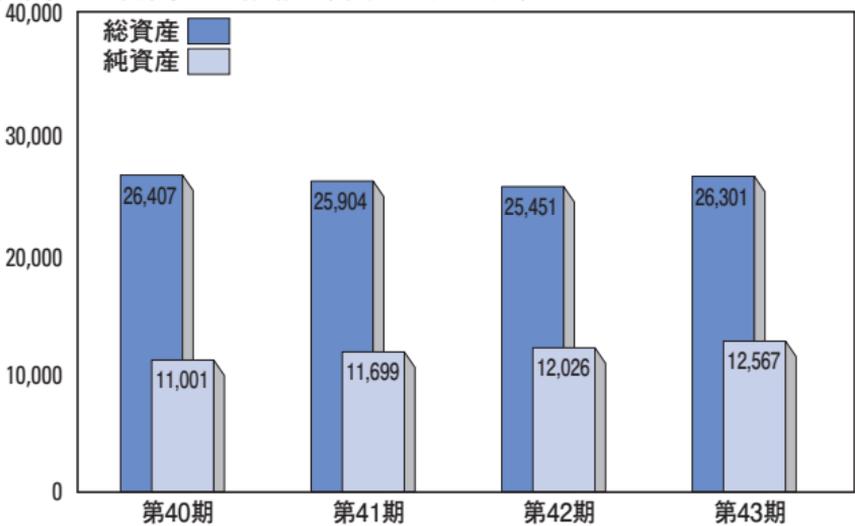
売上高の推移 (単位：百万円)



経常利益・当期純利益の推移 (単位：百万円)



総資産・純資産の推移 (単位：百万円)



連結貸借対照表

(単位：千円)

期 別 科 目	当連結会計年度 平成24年3月31日現在	前連結会計年度 平成23年3月31日現在
資 産 の 部		
流 動 資 産	15,014,752	15,360,153
現金及び預金	2,707,744	3,033,858
受取手形及び売掛金	4,342,929	3,807,815
商品及び製品	6,203,243	6,467,314
仕 掛 品	620,868	1,145,479
原材料及び貯蔵品	620,936	544,856
繰延税金資産	116,006	16,990
そ の 他	405,521	366,351
貸倒引当金	△ 2,498	△ 22,512
固 定 資 産	11,286,556	10,091,792
有 形 固 定 資 産	6,643,159	6,820,313
建物及び構築物	1,112,596	1,236,292
機械装置及び運搬具	303,658	326,494
土 地	5,098,721	5,109,694
そ の 他	128,182	147,832
無 形 固 定 資 産	845,235	917,409
の れ ん	69,698	101,500
そ の 他	775,536	815,909
投資その他の資産	3,798,161	2,354,068
投資有価証券	1,350,081	1,014,770
長期貸付金	5,461	2,461
長期差入保証金	1,711,366	—
そ の 他	763,608	1,370,318
貸倒引当金	△ 32,355	△ 33,481
資 産 合 計	26,301,309	25,451,946

(注) 記載金額は、千円未満を切り捨てて表示しております。

(単位：千円)

科 目	期 別	当連結会計年度 平成24年3月31日現在	前連結会計年度 平成23年3月31日現在
負債の部			
流動負債			
支払手形及び買掛金		10,066,005	9,373,704
短期借入金		1,093,958	1,059,192
短期借入金		7,270,000	6,750,000
一年内返済予定長期借入金		866,296	1,101,339
一年内償還予定社債		—	96,000
未払法人税等		85,189	23,671
繰延税金負債		—	746
賞与引当金		77,870	78,530
その他		672,690	264,225
固定負債			
長期借入金		3,667,871	4,051,977
役員退職慰労引当金		2,978,076	3,494,372
繰延税金負債		467,100	439,550
その他		194,281	93,253
		28,414	24,802
負債合計		13,733,876	13,425,682
純資産の部			
株主資本			
資本金		12,328,608	11,934,675
資本剰余金		3,013,529	3,013,529
利益剰余金		2,944,389	2,944,389
利益剰余金		6,576,314	6,182,381
自己株式	△	205,624	△ 205,624
その他の包括利益累計額		238,371	91,155
その他有価証券評価差額金		391,219	155,791
繰延ヘッジ損益		—	1,096
為替換算調整勘定	△	152,847	△ 65,732
少数株主持分		453	431
純資産合計		12,567,433	12,026,263
負債・純資産合計		26,301,309	25,451,946

連結損益計算書

(単位：千円)

科 目	期 別	当連結会計年度 (平成23年4月1日から 平成24年3月31日まで)	前連結会計年度 (平成22年4月1日から 平成23年3月31日まで)
	売 上 高		29,222,324
売 上 原 価		23,004,172	19,451,946
売 上 総 利 益		6,218,152	5,610,721
販 売 費 及 び 一 般 管 理 費		5,390,161	4,594,904
営 業 利 益		827,991	1,015,816
営 業 外 収 益		115,906	109,940
受 取 利 息		10,313	4,744
受 取 配 当 金		28,042	20,247
そ の 他		77,551	84,947
営 業 外 費 用		342,382	455,405
支 払 利 息		145,514	150,212
そ の 他		196,868	305,193
経 常 利 益		601,514	670,351
特 別 利 益		6,417	24,254
投 資 有 価 証 券 売 却 益		5,100	21,798
そ の 他		1,317	2,456
特 別 損 失		21,349	10,972
固 定 資 産 売 却 損		—	3,512
固 定 資 産 除 却 損		6,595	7,448
投 資 有 価 証 券 評 価 損		9,999	—
会 員 権 評 価 損		4,100	—
そ の 他		654	11
税 金 等 調 整 前 当 期 純 利 益		586,582	683,634
法 人 税、住 民 税 及 び 事 業 税		115,212	79,194
法 人 税 等 調 整 額	△	102,048	2,127
少 数 株 主 損 益 調 整 前 当 期 純 利 益		573,419	602,312
少 数 株 主 利 益		21	1
当 期 純 利 益		573,397	602,311

(注) 記載金額は、千円未満を切り捨てて表示しております。

連結株主資本等変動計算書

(平成23年4月1日から
平成24年3月31日まで)

(単位：千円)

	株 主 資 本				
	資 本 金	資本剰余金	利益剰余金	自己株式	株主資本 合 計
当 期 首 残 高	3,013,529	2,944,389	6,182,381	△205,624	11,934,675
当 期 変 動 額					
剰余金の配当			△179,464		△179,464
当期純利益			573,397		573,397
株主資本以外の項目の 当期変動額(純額)					—
当期変動額合計	—	—	393,932	—	393,932
当 期 末 残 高	3,013,529	2,944,389	6,576,314	△205,624	12,328,608

	その他の包括利益累計額				少数株主 持 分	純資産 合 計
	そ の 他 有 価 証 券 評 価 差 額 金	繰延ヘッジ 損 益	為替換算 調整勘定	そ の 他 の 包 括 利 益 累 計 額 合 計		
当 期 首 残 高	155,791	1,096	△65,732	91,155	431	12,026,263
当 期 変 動 額						
剰余金の配当						△179,464
当期純利益						573,397
株主資本以外の項目の 当期変動額(純額)	235,428	△1,096	△87,115	147,215	21	147,237
当期変動額合計	235,428	△1,096	△87,115	147,215	21	541,170
当 期 末 残 高	391,219	—	△152,847	238,371	453	12,567,433

(注) 記載金額は、千円未満を切り捨てて表示しております。

貸借対照表

(単位：千円)

科 目	期 別	当 期	前 期
		平成24年3月31日現在	平成23年3月31日現在
資 産 の 部			
流 動 資 産		9,816,635	10,454,527
現金及び預金		1,230,520	1,777,953
受取手形		638,107	750,609
売掛金		3,082,811	2,665,031
商品及び製品		3,838,265	3,786,681
仕掛品		514,327	1,145,479
原材料及び貯蔵品		49,266	99,741
未収入金		318,233	175,549
繰延税金資産		98,292	—
その他		46,811	69,479
貸倒引当金		—	△ 16,000
固 定 資 産		13,579,320	12,309,744
有 形 固 定 資 産		6,181,414	6,250,122
建物		899,266	948,871
構築物		4,656	5,592
機械装置		190,633	217,779
車両運搬具		4,855	8,341
工具器具備品		65,696	66,376
土地		4,991,187	4,991,187
リース資産		13,888	11,714
建設仮勘定		11,230	259
無 形 固 定 資 産		762,403	790,391
借地権		578,139	578,139
ソフトウェア		171,180	199,168
電話加入権		13,084	13,084
投資その他の資産		6,635,501	5,269,230
投資有価証券		1,178,207	891,175
関係会社株式		943,731	953,241
出資金		5,685	5,685
関係会社出資金		494,011	494,011
長期貸付金		1,613,236	1,613,836
長期差入保証金		1,702,217	675,001
保険積立金		688,890	615,151
破産更生債権		15,212	10,373
その他		3,982	21,127
貸倒引当金		△ 9,673	△ 10,373
資 産 合 計		23,395,956	22,764,272

(注) 記載金額は、千円未満を切り捨てて表示しております。

(単位：千円)

科 目	期 別	当 期	前 期
		平成24年3月31日現在	平成23年3月31日現在
負債の部			
流動負債		8,007,233	7,471,534
買掛金		1,021,606	819,813
短期借入金		5,900,000	5,300,000
一年内返済予定長期借入金		804,392	1,040,427
一年内償還予定社債		—	96,000
未払金		123,603	93,500
未払法人税等		19,902	—
繰延税金負債		—	746
賞与引当金		65,900	65,900
その他		71,828	55,147
固定負債		3,423,292	3,704,984
長期借入金		2,767,036	3,171,428
役員退職慰労引当金		467,100	439,550
繰延税金負債		174,470	81,097
その他		14,685	12,909
負債合計		11,430,525	11,176,518
純資産の部			
株主資本		11,628,373	11,450,236
資本金		3,013,529	3,013,529
資本剰余金		2,944,369	2,944,369
資本準備金		2,944,369	2,944,369
利益剰余金		5,876,100	5,697,962
利益準備金		180,930	180,930
その他利益剰余金		5,695,169	5,517,031
別途積立金		5,063,000	5,063,000
繰越利益剰余金		632,169	454,031
自己株式		△ 205,624	△ 205,624
評価・換算差額等		337,056	137,517
その他有価証券評価差額金		337,056	136,420
繰延ヘッジ損益		—	1,096
純資産合計		11,965,430	11,587,753
負債・純資産合計		23,395,956	22,764,272

損益計算書

(単位：千円)

科 目	期 別	当 期	前 期
		(平成23年4月1日から 平成24年3月31日まで)	(平成22年4月1日から 平成23年3月31日まで)
売 上 高		26,379,281	22,574,907
売 上 原 価		24,003,535	20,199,857
売 上 総 利 益		2,375,745	2,375,050
販 売 費 及 び 一 般 管 理 費		2,018,250	1,921,630
営 業 利 益		357,494	453,420
営 業 外 収 益		140,364	140,114
受 取 利 息 及 び 配 当 金		50,243	31,182
そ の 他		90,121	108,932
営 業 外 費 用		207,601	210,121
支 払 利 息		125,095	118,929
そ の 他		82,506	91,192
経 常 利 益		290,258	383,413
特 別 利 益		5,100	16,536
投 資 有 価 証 券 売 却 益		5,100	15,429
そ の 他		—	1,107
特 別 損 失		21,349	7,459
固 定 資 産 除 却 損		6,595	7,448
会 員 権 評 価 損		4,100	—
関 係 会 社 株 式 評 価 損		9,999	—
そ の 他		654	11
税 引 前 当 期 純 利 益		274,009	392,490
法 人 税、住 民 税 及 び 事 業 税		17,000	25,000
法 人 税 等 調 整 額		△ 100,593	—
当 期 純 利 益		357,602	367,490

(注) 記載金額は、千円未満を切り捨てて表示しております。

株主資本等変動計算書

(平成23年4月1日から
平成24年3月31日まで)

(単位：千円)

	株 主 資 本		
	資 本 金	資 本 剰 余 金	
		資本準備金	資本剰余金合計
当 期 首 残 高	3,013,529	2,944,369	2,944,369
当 期 変 動 額			
剰 余 金 の 配 当			
当 期 純 利 益			
株主資本以外の項目の 当期変動額(純額)			
当 期 変 動 額 合 計	—	—	—
当 期 末 残 高	3,013,529	2,944,369	2,944,369

	株 主 資 本					
	利 益 剰 余 金				自己株式	株主資本 合計
	利 益 準備金	その他利益 別 途 積立金	利益剰余金 繰越利益 剰余金	利 益 剰 余 金 合 計		
当 期 首 残 高	180,930	5,063,000	454,031	5,697,962	△205,624	11,450,236
当 期 変 動 額						
剰 余 金 の 配 当			△179,464	△179,464		△179,464
当 期 純 利 益			357,602	357,602		357,602
株主資本以外の項目の 当期変動額(純額)						
当 期 変 動 額 合 計	—	—	178,137	178,137	—	178,137
当 期 末 残 高	180,930	5,063,000	632,169	5,876,100	△205,624	11,628,373

	評 価 ・ 換 算 差 額 等			純 資 産 計
	その他有価証券 評価差額金	繰延ヘッジ 損 益	評価・換算 差額等合計	
当 期 首 残 高	136,420	1,096	137,517	11,587,753
当 期 変 動 額				
剰 余 金 の 配 当				△179,464
当 期 純 利 益				357,602
株主資本以外の項目の 当期変動額(純額)	200,635	△1,096	199,539	199,539
当 期 変 動 額 合 計	200,635	△1,096	199,539	377,676
当 期 末 残 高	337,056	—	337,056	11,965,430

(注) 記載金額は、千円未満を切り捨てて表示しております。

役員 (平成24年6月28日現在)

代表取締役会長	桑	山	征	洋
取締役副会長	相	原	信	雄
代表取締役社長	桑	山	貴	洋
専務取締役	神	永	幸	三
常務取締役	小	林	勇	美雄
取締役	佐	伯		仁
取締役	原	崎	則	子
常勤監査役	内	山	浩	一
監査役	窪	田	久	信
監査役	松	田	良	行
監査役	上	平	光	一

執行役員 (平成24年6月28日現在)

執行役員	大	黒	泰	義
執行役員	立	道	穂	高
執行役員	青	柳	雄	三
執行役員	齋	藤		亮

株式の状況 (平成24年3月31日現在)

- | | |
|-------------|-------------------|
| 1. 発行可能株式総数 | 22,929,100株 |
| 2. 発行済株式の総数 | 9,970,272株 |
| | (自己株式361,274株を除く) |
| 3. 株主数 | 1,332名 |
| 4. 大株主 | |

株主名	持株数	持株比率
	<small>千株</small>	<small>%</small>
有限会社山洋	2,583	25.9
桑山征洋	1,926	19.3
株式会社ツツミ	617	6.2
桑山貴洋	565	5.7
桑山みき子	429	4.3
株式会社三菱東京UFJ銀行	352	3.5
相原信雄	291	2.9
株式会社北陸銀行	275	2.8
株式会社桑山従業員持株会	260	2.6
株式会社みずほ銀行	214	2.1

(注) 上記のほか当社所有の自己株式361千株 (3.5%) があります。

株主メモ

事業年度	毎年4月1日から翌年3月31日まで
定時株主総会	毎年6月中
期末配当金	毎年3月31日現在の株主名簿に記載または記録されている株主にお支払いいたします。
中間配当金	取締役会の決議により9月30日現在の株主名簿に記載または記録されている株主にお支払いいたします。
公告方法	電子公告により、当社ホームページ (http://www.kuwayama.co.jp/) に掲載いたします。ただし、事故その他やむを得ない事由によって電子公告によることが出来ないときは、日本経済新聞に掲載いたします。
株主名簿管理人	東京都千代田区丸の内一丁目4番5号 三菱UFJ信託銀行株式会社
同事務取扱場所	東京都千代田区丸の内一丁目4番5号 三菱UFJ信託銀行株式会社 証券代行部
同連絡先	〒137-8081 東京都江東区東砂七丁目10番11号 三菱UFJ信託銀行株式会社 証券代行部 電話 0120-232-711 (通話料無料)
同取次所	三菱UFJ信託銀行株式会社 全国各支店



心と夢を、輝きでむすぶ

Kuwayama



株式会社 **桑山**

本 社 〒110-0015 東京都台東区東上野2-23-21

TEL 03-3835-7231

甲府支店 〒400-0858 山梨県甲府市相生1-9-2

TEL 055-227-9880

大阪支店 〒542-0081 大阪市中央区南船場2-10-30 豊城ビル5F

TEL 06-6251-9880

福岡支店 〒812-0011 福岡市博多区博多駅前3-13-16

TEL 092-431-9880