

2011年3月期 決算説明会

2011年6月14日

株式会社 **桑山**

JASDAQ・証券コード: 7889



I. 決算概況と業績見通し

II. 重点施策

III. トピックス

本資料で記述しております業績予想並びに将来予想は、現時点で入手可能な情報に基づいて算定しておりますが、需要動向などの業況の変化、物価変動、為替変動等、多分に不確定要素を含んでおります。そのため、実際の業績は様々な要因の変化により業績予想と乖離することもありえますので、ご承知おきいただきますようお願いいたします。

I . 決算概況と業績見通し

2011年3月期 連結決算のポイント

- 売上高は、在来市場でのシェア拡大や新規市場の開拓、海外市場への進出と着実な営業活動を展開した結果、前期比 5.7%の増収で250億62百万円
- 営業利益は、売上の増収に加え、昨年度に引き続き、人件費削減など販売費及び一般管理費の縮減を図った結果、前期比5.9%の増益で10億15百万円
- 為替差損2億7百万円、投資有価証券売却益21百万円などを営業外及び特別損益に計上した結果、当期純利益は前期比0.4%の増益で6億2百万円

(単位:百万円)

	2010年3月期		2011年3月期		前期比 増減額
		伸び率		伸び率	
売上高	23,713	2.8%	25,062	5.7%	+1,348
営業利益	959	—	1,015	5.9%	+56
経常利益	752	—	670	△10.9%	-82
当期純利益	600	—	602	0.4%	+2

要約連結損益計算書

(単位:百万円)

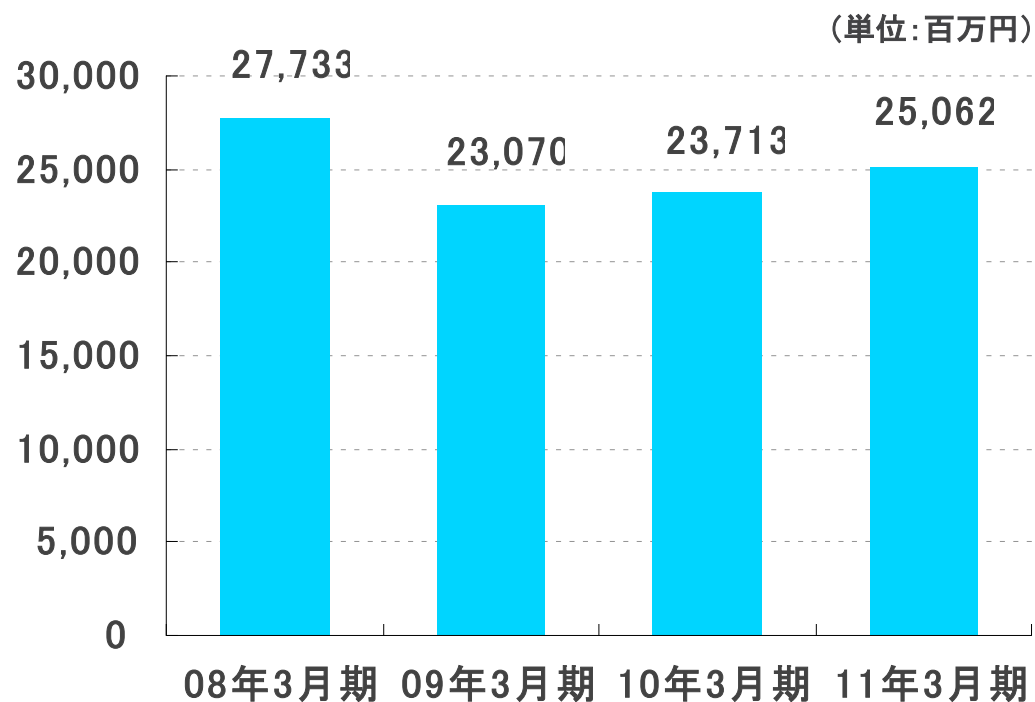
	2010年3月期		2011年3月期		前期比 増減額
		伸び率		伸び率	
売上高	23,713	2.8%	25,062	5.7%	1,348
売上原価	17,871	△5.9%	19,451	8.8%	1,580
売上総利益 (売上高総利益率)	5,842 (24.6%)	43.4%	5,610 (22.4%)	△4.0%	△231
販管費	4,883	△7.7%	4,594	△5.9%	△288
営業利益 (売上高営業利益率)	959 (4.0%)	—	1,015 (4.0%)	5.9%	56
営業外収益	92	△28.3%	109	19.1%	17
営業外費用	298	△12.1%	455	52.4%	156
経常利益	752	—	670	△10.9%	△82
特別利益	59	124.9%	24	△58.9%	△34
特別損失	27	△94.1%	10	△60.4%	△16
当期純利益	600	—	602	0.4%	2
1株当り純利益(円)	60.20	—	60.41	0.3%	0.21

要約連結貸借対照表

(単位:百万円)

	2010年3月末		2011年3月末		前期比 増減額
		構成比		構成比	
流動資産	15,903	61.4%	15,360	60.3%	△543
現金預金	3,250	12.5%	3,033	11.9%	△216
受取債権	3,604	13.9%	3,807	15.0%	203
棚卸資産	8,873	34.3%	8,157	32.1%	△715
固定資産	10,001	38.6%	10,091	39.7%	90
資産合計	25,904	100.0%	25,451	100.0%	△452
流動負債	10,853	41.9%	9,373	36.8%	△1,479
支払債務	910	3.5%	1,059	4.2%	148
固定負債	3,351	12.9%	4,051	15.9%	699
負債合計	14,205	54.8%	13,425	52.7%	△779
純資産	11,699	45.2%	12,026	47.3%	327
有利子負債	12,130	46.8%	11,441	45.0%	△688

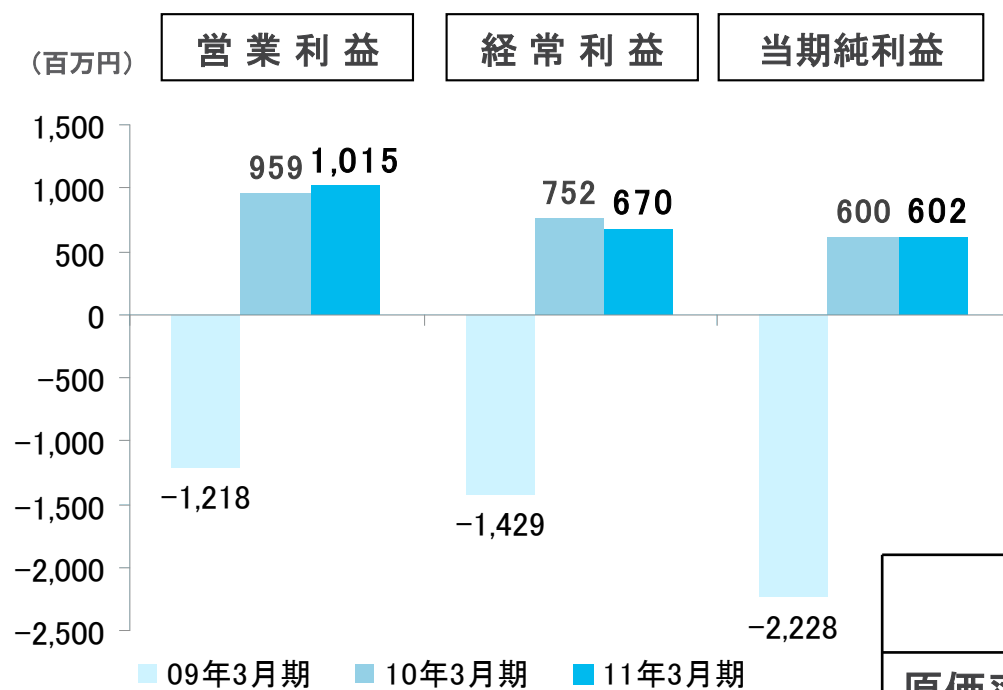
売上高の推移



- <増収の要因>
- ◆ 在来市場でのシェア拡大
 - ◆ 新規市場の開拓
 - ◆ 海外市場への進出

利益の推移

営業利益、経常利益、当期純利益の推移



原価率と販売管理費比率の推移

(単位: %)

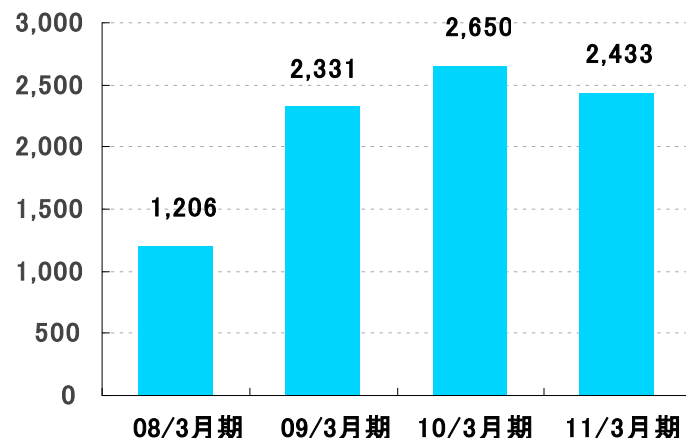
	09年3月期	10年3月期	11年3月期
原価率	82.3	75.4	77.6
販管費率	22.9	20.6	18.3

キャッシュフロー

(単位:百万円)

	10/3期	11/3期
営業活動CF	2,141	1,201
投資活動CF	△546	△524
財務活動CF	△1,302	△822
現金及び現金同等物の 期末残高増減	318	△216
現金及び現金同等物の 期末残高	2,650	2,433

■ 現金及び現金同等物の期末残高の推移



■ 営業活動に関するキャッシュ・フロー

<増加項目>

- ・たな卸資産の減少額 695百万円
- ・仕入債務の増加額 159百万円

<減少項目>

- ・売上債権の増加額 △212百万円

■ 投資活動によるキャッシュ・フロー

- ・有形固定資産の取得による支出 △283百万円
- ・差入保証金の差入による支出 △505百万円

■ 財務活動によるキャッシュ・フロー

- ・短期借入金の純増減額 △843百万円
- ・長期借入金の借入 1,950百万円
- ・長期借入金の返済 △1,043百万円
- ・社債の償還 △752百万円

2012年3月期の見通し(連結)

(単位:百万円)

	2011年3月期		2012年3月期	
	上期	通期	上期予想	通期予想
売上高	11,467	25,062	12,000	26,000
営業利益	633	1,015	220	580
経常利益	456	670	120	400
当期利益	375	602	90	300
1株当り純利益(円)	37.67	60.41	9.02	30.09
1株当り配当金(円)	6	15	9	18

Ⅱ. 重点施策

市場状況

当年度の経済情勢

- ◆ 円高の進行
- ◆ 厳しい雇用情勢
- ◆ 一部に回復の兆し

ジュエリー市場の状況

- ◆ 消費者の買い控え
- ◆ 販売単価の下落
- ◆ 貴金属地金相場の高止まり

東日本大震災

先行き不透明な状況

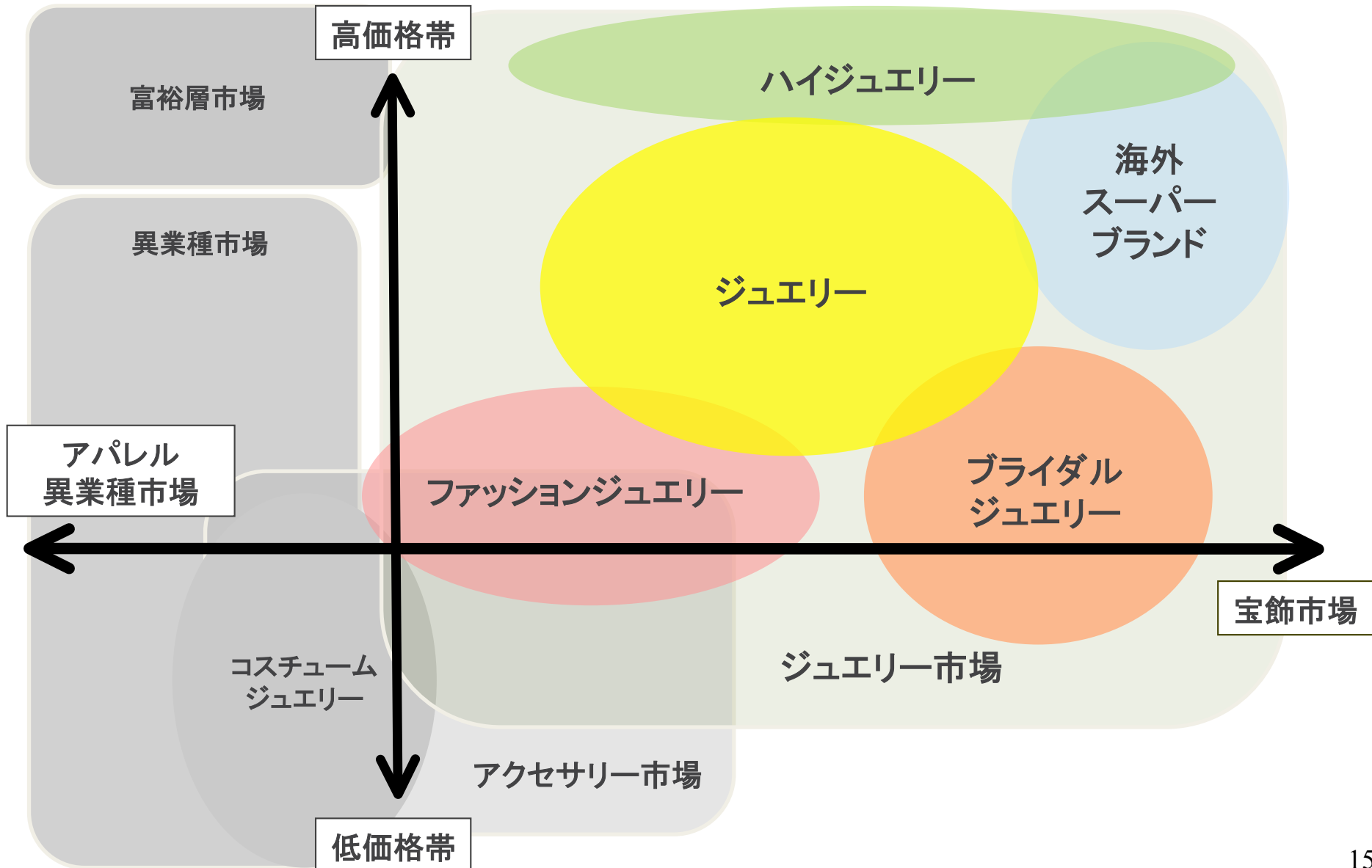
当年度の4つの重点施策

1. ジュエリー市場でのシェア拡大
2. 海外市場への進出
3. 製造力の強化
4. 新規販路の開拓

当年度の4つの重点施策

1. ジュエリー市場でのシェア拡大
2. 海外市場への進出
3. 製造力の強化
4. 新規販路の開拓

1. ジュエリー市場でのシェア拡大

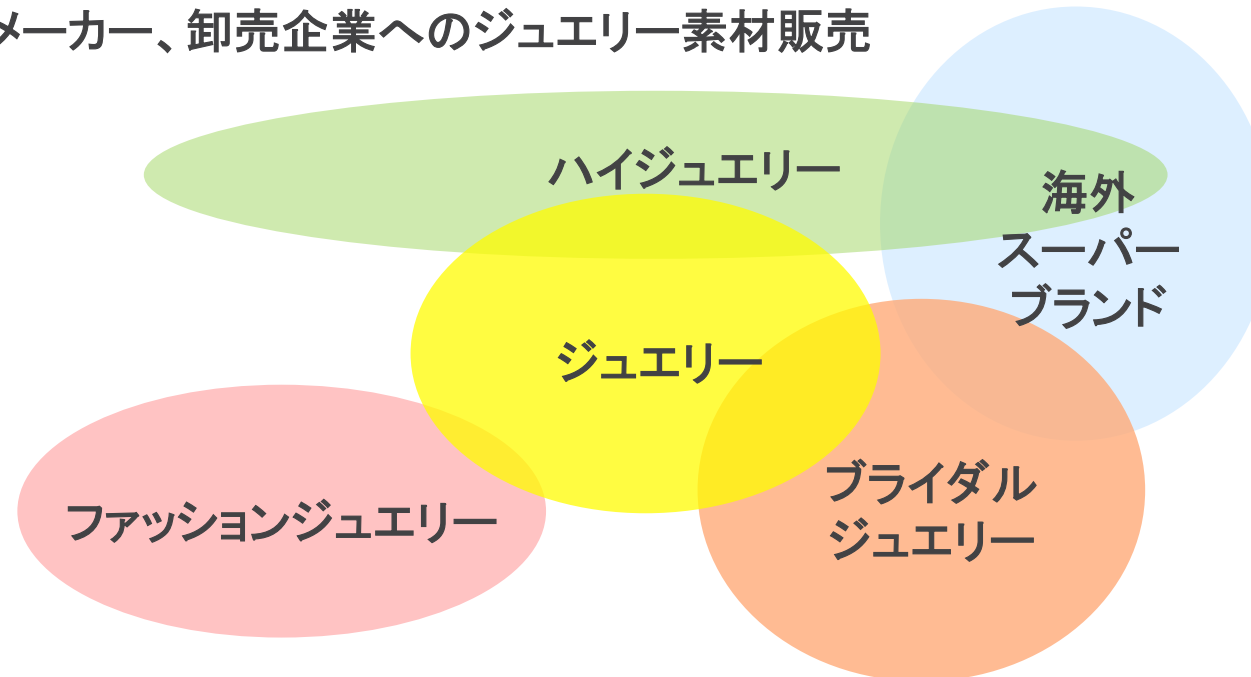


1. ジュエリー市場でのシェア拡大

国内ジュエリー市場: 縮小傾向、9,000億円規模
2010年より回復見込むも震災発生

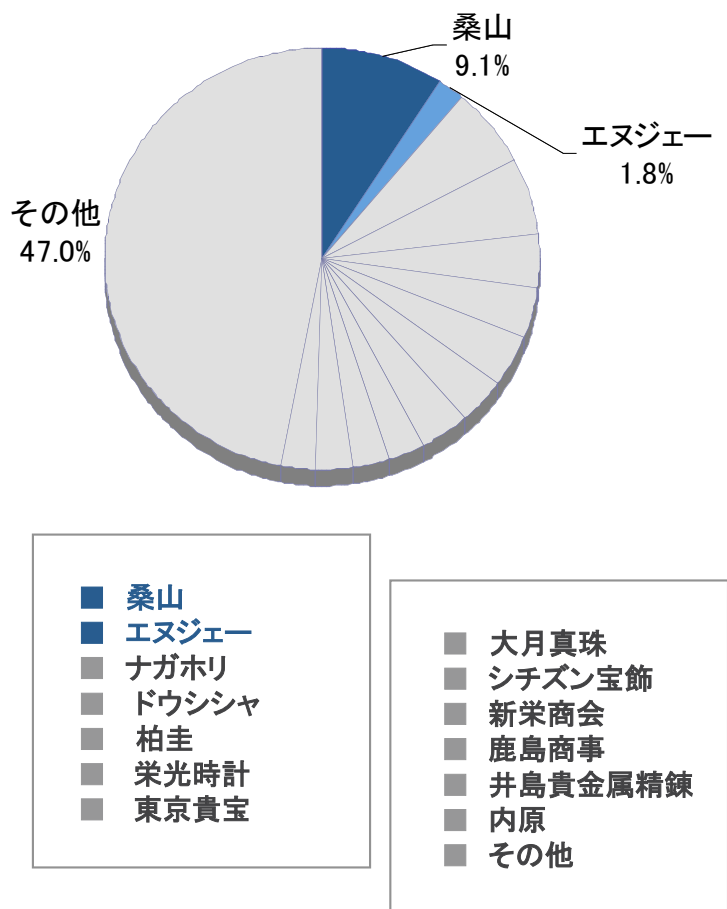
国内ジュエリー業界のメーカー・卸・小売業との取引
市場規模が横ばいの環境下で、シェア拡大により売上を確保

- ◆大手ジュエリー小売企業へのOEM, ODM
- ◆ジュエリーメーカー、卸売企業へのジュエリー素材販売



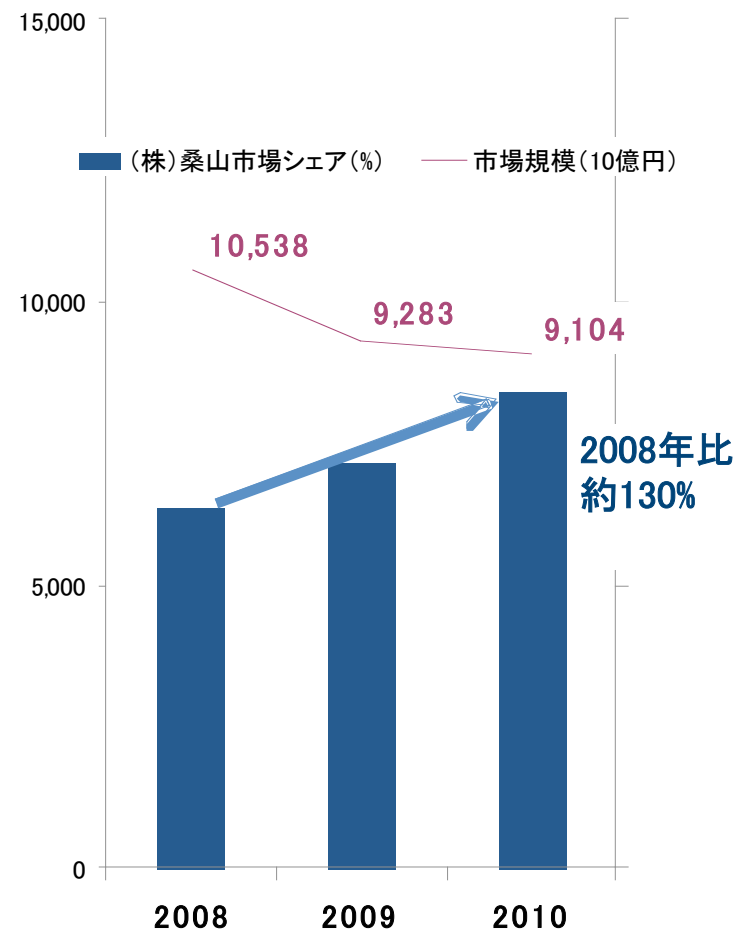
1. ジュエリー市場でのシェア拡大

2009年 宝飾卸・メーカー上位30社シェア



出典：2010年版 宝石・貴金属市場年鑑
矢野経済研究所

宝飾小売市場規模と(株)桑山



出典(市場規模)：2010年版 宝石・貴金属市場年鑑
矢野経済研究所

当年度の4つの重点施策

1. ジュエリー市場でのシェア拡大
2. 海外市場への進出
3. 製造力の強化
4. 新規販路の開拓

2. 海外市場への進出

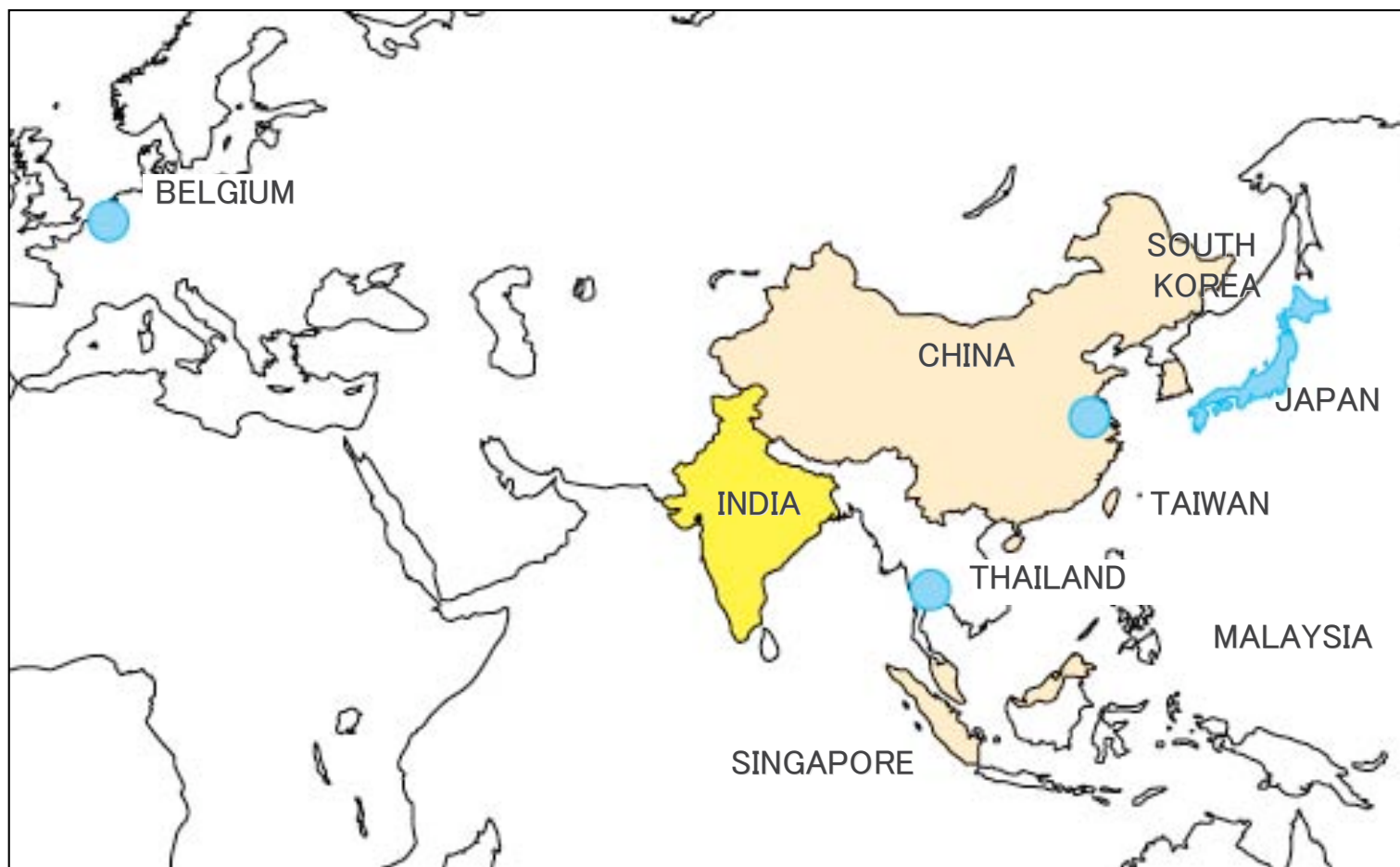
大中華圏を中心としたアジア市場の深耕を継続



● 桑山海外拠点

2. 海外市場への進出

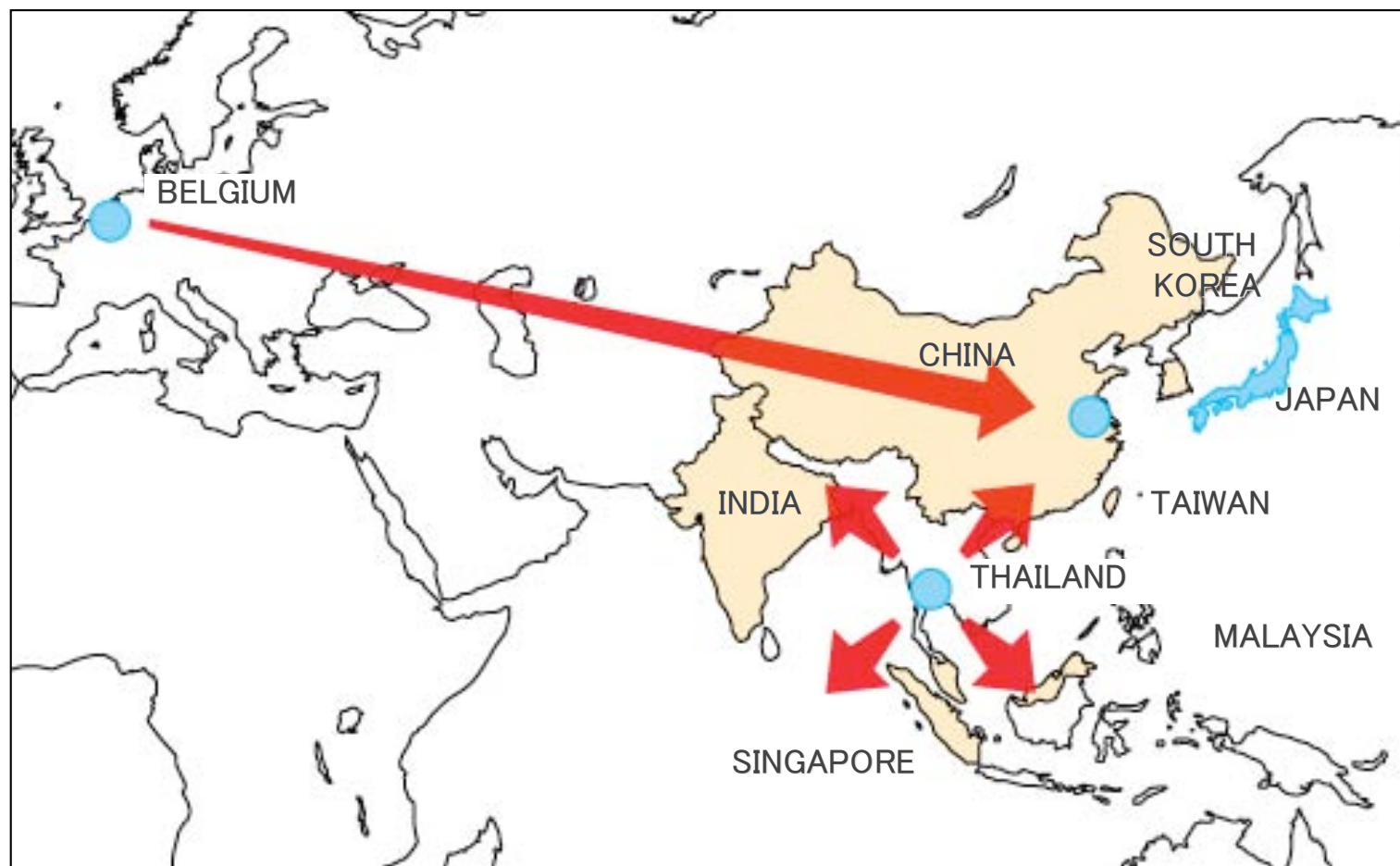
大中華圏を中心としたアジア市場の深耕を継続（インドとのビジネス開始）



● 桑山海外拠点

2. 海外市場への進出

国内海外拠点を有機的に活用した戦略的な流通を推進



● 桑山海外拠点

当年度の4つの重点施策

1. ジュエリー市場でのシェア拡大
2. 海外市場への進出
- 3. 製造力の強化**
4. 新規販路の開拓

3. 製造力の強化

当社のグローバル製造体制

日本／富山工場



桑山グループの基幹工場・研究/技術開発拠点

東京本社

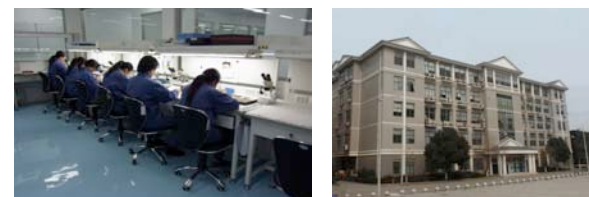
品質保証室
生産管理室
商品設計室

タイ／クリスティ ジェム



キャスト製品主力工場・ダイヤモンド研磨

中国／無錫金藤首飾有限公司



アッセンブリー・ハンドメイドチェーン主力工場

技術力

設備投資

品質管理

3. 製造力の強化

富山工場 設備投資

マシンチェーンの生産能力増強

受注増、国内市場のシェア拡大に寄与



高速チェーン編機



レーザー溶接機



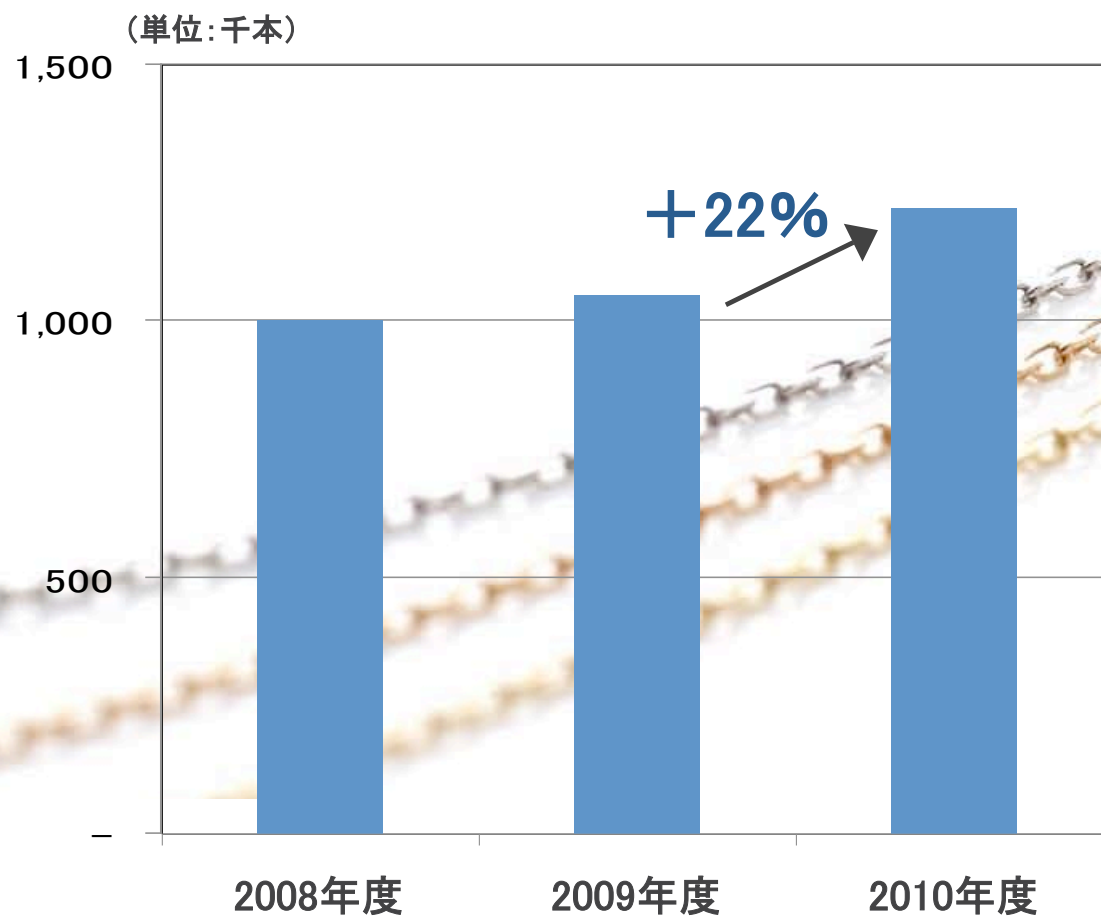
チェーンカット機



自動金具取り付け機

3. 製造力の強化

桑山チェーン出荷本数推移



3. 製造力の強化

タイ／クリスティ ジェム

高品質・高付加価値製品の安定供給体制を構築

品質マネジメントシステム ISO9001:2008 労働基準に関する国家規格 TLS8001-2003



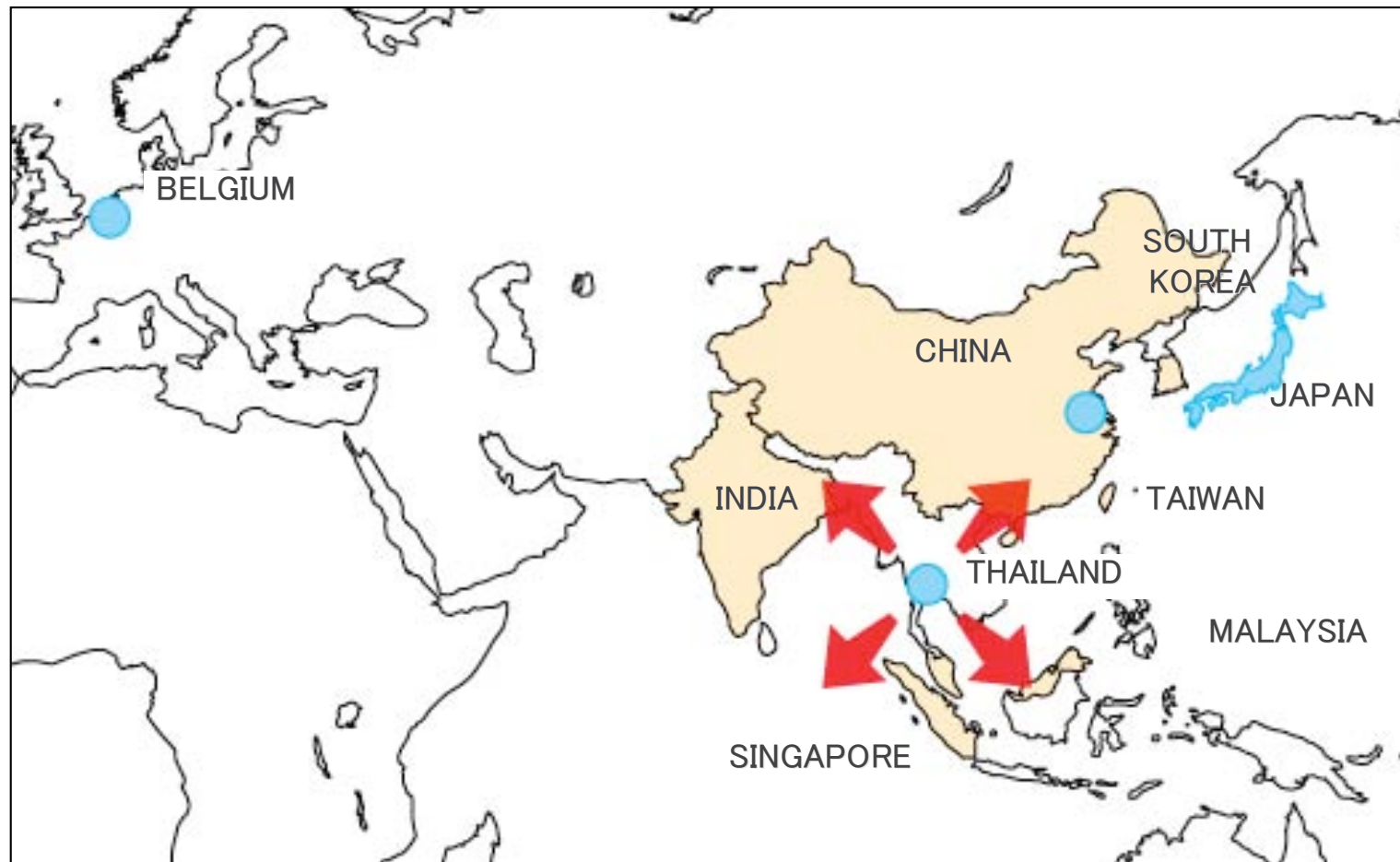
ISO9001 : 2008



TLS8001-2003

3. 製造力の強化

国内海外拠点を有機的に活用した戦略的な流通を推進



● 桑山海外拠点

3. 製造力の強化

タイノクリスティジェム

工場敷地拡張のため隣接地を購入、2011年中に工事着工予定



3. 製造力の強化

中国／無錫金藤首飾有限公司

更なる生産拡張に向け工場の移転完了(2010年12月)

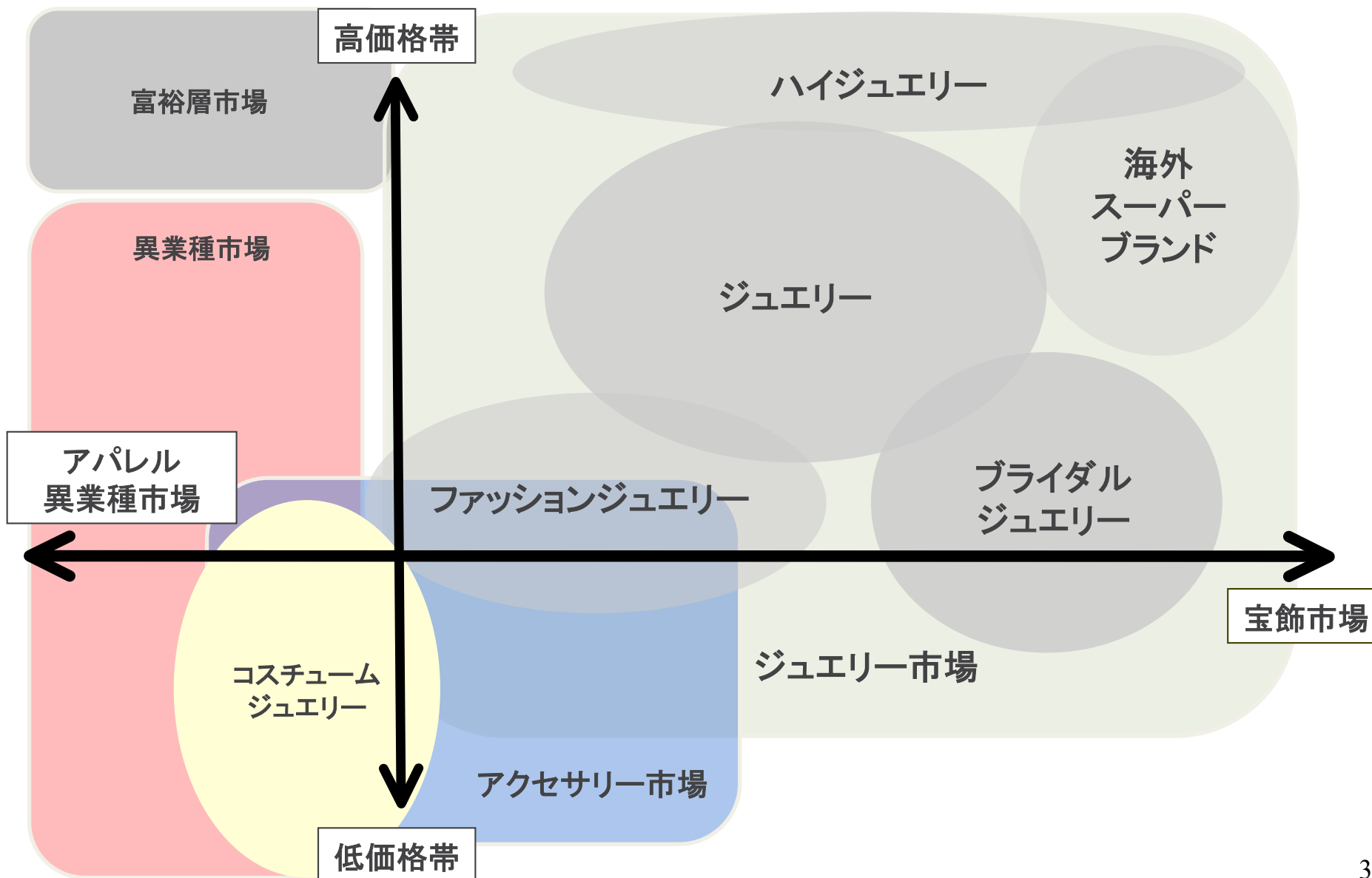
生産設備を充実、福利厚生施設を増設



当年度の4つの重点施策

1. ジュエリー市場でのシェア拡大
2. 海外市場への進出
3. 製造力の強化
4. 新規販路の開拓

4. 新規販路の開拓



4. 新規販路の開拓

タイアップ企画

「小森純×マレアリッチ」 *Marea rich*

TV、雑誌で活躍中のタレントをプロデューサーに起用した商品開発、
販促展開により新規販路への参入に成功

大手スーパーマーケット、コンビニエンスストア、
家電量販店、有力ファッションビル、ファッションモバイルサイト



4. 新規販路の開拓

タイアップ企画



「藤井フミヤ」 ファンクラブ限定リング

<http://www.sumire-rainbow.net/>



東日本大震災復興
チャリティプログラム
「純恋(すみれ)の虹」
チャリティペンダント

4. 新規販路の開拓

アパレル業界

WHITETRASHCHARM ⚡

W&T



Ⅲ. トピックス

グランプリ受賞

日本ジュエリー協会主催

ジュエリーデザインアワード2010

日本ジュエリー大賞・経済産業大臣賞 受賞

箱根ラリック美術館で一般公開展示(2010年12月)


Arabesque



ジュエリーフェア

国内外の国際的なジュエリーフェアに出展



国際宝飾展 (IJT)



Basel world



Hong Kong Jewellery & Gem Fair



ジャパングジュエリーフェア (JJF)

2011年 桑山 春夏コレクション

当社のデザイン力・技術力・企画力を結集



CUT RING

H A R M O N Y



DOLCE FESTA ×

MADE WITH
SWAROVSKI
GEMSTONES



2011年 桑山 春夏コレクション

当社のデザイン力・技術力・企画力を結集



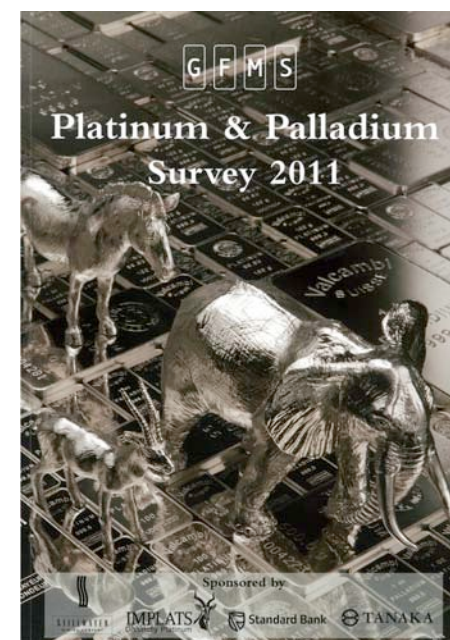
2011年 桑山 春夏コレクション

GFMSの2011 年度調査報告に当社の
プラチナジュエリーが紹介されました。

Platinum⁺
プラチナプラス



Platinum & Palladium Survey 2011
(プラチナパラジウム調査2011)



GFMS : ゴールドフィールズ ミネラル サービスズ
世界的な貴金属地金の統計会社

海外の老舗ジュエラーとの提携

メリオ・ディ・メレー

グランサンク(パリ5大宝飾店)で最古の宝石商

2011年新作 “モンテローザ” 発表会を開催 (2011年5月26日)

国内の現在の取扱い店舗

高島屋(東京店、横浜店、新宿店、大阪店*)

小田急百貨店新宿店、伊勢丹新宿店*

(*当年度新規取り扱い開始)



モンテローザ



東日本大震災復興支援

チャリティメッセージブレスレット

当社と株式会社ファッションウォーカーが共同で制作・販売、売上金の全額を寄付



LOVE in FASHION

~ things we can do at the moment ~

we are eager to make you happy and cheerful through fashion.

アーティストやファッションブランドからのメッセージ入りブレスレット(全7種)

ご清聴 ありがとうございます



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

<お問い合わせ先>

株式会社 桑山（経営企画部）

TEL: 03-3835-2519 FAX: 03-3839-2560