



平成20年3月期 第1四半期財務・業績の概況

平成19年8月8日

上場会社名 山九株式会社
コード番号 9065

上場取引所 東証一部・福証
URL <http://www.sankyu.co.jp>

代表者(役職名) 代表取締役社長(氏名) 中村 公一
問合せ責任者(役職名) 経理部長(氏名) 吉田 信之

TEL: 03-3536-3939

(百万円未満切捨て)

1. 平成20年3月期第1四半期の連結業績(平成19年4月1日～平成19年6月30日)

(1) 連結経営成績 (%表示は対前年同四半期増減率)

	売上高		営業利益		経常利益		四半期(当期)純利益	
	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%
20年3月期第1四半期	90,445	10.2	5,477	35.4	5,749	34.7	3,075	37.9
19年3月期第1四半期	82,099	10.3	4,044	29.6	4,268	32.3	2,229	42.5
19年3月期	407,370		20,731		20,235		10,600	

	1株当たり四半期 (当期)純利益	潜在株式調整後1株当たり 四半期(当期)純利益
	円 銭	円 銭
20年3月期第1四半期	9 88	9 50
19年3月期第1四半期	7 82	7 27
19年3月期	36 97	34 55

(2) 連結財政状態

	総資産	純資産	自己資本比率	1株当たり純資産
	百万円	百万円	%	円 銭
20年3月期第1四半期	306,555	81,984	26.1	256 68
19年3月期第1四半期	289,291	54,055	18.0	183 23
19年3月期	305,187	79,405	25.3	248 58

(3) 連結キャッシュ・フローの状況

	営業活動による キャッシュ・フロー	投資活動による キャッシュ・フロー	財務活動による キャッシュ・フロー	現金及び現金同等物 期末残高
	百万円	百万円	百万円	百万円
20年3月期第1四半期	8,853	641	499	20,483
19年3月期第1四半期	178	1,862	1,386	23,935
19年3月期	19,769	12,640	2,331	29,377

2. 平成20年3月期の連結業績予想(平成19年4月1日～平成20年3月31日)

(%表示は、通期は対前期、中間期は対前年中間期増減率)

	売上高		営業利益		経常利益		当期純利益		1株当たり 当期純利益
	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%	円 銭
中間期	205,000	6.1	11,700	15.3	11,400	13.4	6,200	17.0	19 92
通期	423,000	3.8	23,300	12.4	22,700	12.2	12,600	18.9	40 48

3. その他

(1) 期中における重要な子会社の異動(連結の範囲の変更を伴う特定子会社の異動) : 無

(2) 会計処理の方法における簡便な方法の採用の有無 : 有

(3) 最近連結会計年度からの会計処理の方法の変更の有無 : 有

(注) 詳細は、3ページ【定性的情報・財務諸表等】4.その他をご覧ください。

業績予想の適切な利用に関する説明、その他特記事項

上記業績予想につきましては、中間期、通期とも本資料において修正しております。詳細は本資料の添付資料3ページ【定性的情報・財務諸表等】3.連結業績予想に関する定性的情報および本日別途情報開示しております「業績予想の修正に関するお知らせ」をご参照ください。

本資料記載の業績予想につきましては、発表日現在において入手可能な情報に基づき作成したものであり、実際の業績は経済情勢など様々な不確定要因により、これらの予想数値と異なる場合があります。

【定性的情報・財務諸表等】

1. 連結経営成績に関する定性的情報

当社連結グループの主要なお客様であります鉄鋼、石油・石化業界では、前年に引き続き国内景気の回復による設備投資が増加、生産量も高水準で推移しております。物流業界においては、中国を中心としたアジアとの輸出入貨物量は前年度並みでしたが、海外大型プロジェクト輸送、3PL（一括物流）の増加に加え、鉄鋼、石油・石化関連のお客様工場構内における物流作業も順調に推移しております。

この結果、当第1四半期連結会計期間における売上高は、904億45百万円と前年同期比10.2%の増収となりました。

また、利益面は営業利益54億77百万円と35.4%の増益、経常利益57億49百万円と34.7%の増益、四半期当期純利益は30億75百万円と37.9%の増益となりました。

セグメント別の状況は次のとおりであります。

（物流事業）

国際物流における海外大型プロジェクト輸送作業、3PL（一括物流）およびお客様工場構内での物流作業量の増加に加え、低収益作業からの撤退、見直しとコスト低減に取り組んだ結果、売上高は600億2百万円と前年同期比7.1%の増収、営業利益は28億58百万円と20.8%の増益となりました。

なお、当第1四半期連結会計期間の売上高に占める割合は66.3%であります。

（機工事業）

鉄鋼関連での高炉改修などの設備工事や石油・石化関連での保全工事の完成が増加していることに加え、採算管理の徹底等による収益性向上を図り、売上高は261億12百万円と前年同期比17.9%の増収、営業利益は22億73百万円と52.4%の増益となりました。

なお、当第1四半期連結会計期間の売上高に占める割合は28.9%であります。

（その他事業）

機工事業の工事量増加に伴う機材賃貸作業が増加したことなどにより、売上高は43億29百万円と前年同期比11.1%の増収、営業利益は3億2百万円と67.6%の増益となりました。

なお、当第1四半期連結会計期間の売上高に占める割合は4.8%であります。

2. 連結財政状態に関する定性的情報

(1) 資産

当第1四半期末における資産合計は、3,065億55百万円と前連結会計年度末に比べ13億67百万円増加いたしました。増減の内訳は、流動資産が20億42百万円の増加、固定資産で6億74百万円の減少となっております。

流動資産増加の主な要因は、借入金返済、賞与、法人税等支払いによる現金及び預金の減少88億94百万円や作業賃回収により受取手形及び作業未収入金が80億89百万円減少しましたが、仕掛工事の増加により未成作業支出金が162億57百万円増加したことによるものです。固定資産減少の主な要因は、物流センター土地購入等による有形固定資産の増加8億円がありましたが、繰延税金資産で9億37百万円、投資有価証券で4億62百万円減少したことによるものです。

(2) 負債

当第1四半期末における負債合計は、2,245億71百万円と前連結会計年度末に比べ12億11百万円減少いたしました。増減の内訳は、流動負債が6億26百万円の増加、固定負債で18億37百万円の減少となっております。

流動負債増加の主な要因は、未払法人税等58億83百万円、短期借入金12億90百万円等が減少となりましたが、支払手形及び作業未払金が30億40百万円、仕掛作業・工事の増加による未成作業受入金が22億72百万円、コマールペーパーが50億円増加したこと等によるものです。固定負債減少の主な要因は、長期借入金の減少13億79百万円などによるものです。

(3)純資産

当第1四半期末における純資産合計は、819億84百万円と前連結会計年度末に比べ25億79百万円増加いたしました。これは主に利益剰余金の増加12億4百万円および期末時価の上昇による、その他有価証券評価差額金の増加9億円などによるものです。

この結果、当第1四半期の自己資本比率は26.1%となり、前連結会計年度末（25.3%）と比べ0.8ポイント好転しております。

(4)キャッシュ・フローの状況

当第1四半期末における連結ベースの現金及び現金同等物は204億83百万円となり、前連結会計年度比で88億94百万円減少いたしました。各キャッシュ・フローは下記のとおりであります。

（営業活動によるキャッシュ・フロー）

営業活動によるキャッシュ・フローは、税金等調整前四半期純利益57億49百万円の収入があったものの、未成作業支出金の増加、賞与、法人税等の支払いがあったことなどから差し引き88億53百万円の支出となりました。

（投資活動によるキャッシュ・フロー）

投資活動によるキャッシュ・フローは、投資有価証券の償還、売却による収入が20億22百万円あったものの、有形固定資産の取得による支出23億90百万円等により差し引き6億41百万円の支出となりました。

（財務活動によるキャッシュ・フロー）

財務活動によるキャッシュ・フローは、コマーシャルペーパー発行による収入50億円があったものの、配当金の支払い18億71百万円、短期・長期借入金の返済等により差し引き4億99百万円の収入となりました。

3. 連結業績予想に関する定性的情報

本資料の発表時現在において、当第1四半期の業績を踏まえ、入手可能な情報に基づき予想しました結果、平成19年5月15日に発表しました業績予想値を修正しております。

修正理由につきましては、当社連結グループの主要なお客様であります鉄鋼、石油・石化業界の好調さに伴い、機工事業における設備工事、保全作業の増加に加え、採算管理の徹底により収益性向上を図ったこと、また、物流事業においては、海外大型プロジェクト輸送作業、3PL（一括物流）およびお客様工場構内での物流作業の増加に加え、低収益作業からの撤退、見直しとコスト低減に取り組んだ結果、当初予想した収益を上回る見込となったためであります。

詳細につきましては本日発表の「業績予想の修正に関するお知らせ」をご参照願います。

なお、実際の業績につきましては、経済情勢など今後様々な不確定要因によって予想値と異なる可能性があります。

4. その他

(1) 期中における重要な子会社の異動（連結範囲の異動を伴う特定子会社の異動）

該当事項はありません。

(2) 会計処理の方法における簡便な方法の採用の有無

法人税の計上基準等に一部簡便的な手続を用いております。

(3) 最近連結会計年度からの会計処理の方法の変更の有無

法人税法の改正に伴い、平成19年4月1日以降に取得した有形固定資産については、改正後の法人税法に規定する償却方法により減価償却費を計上しております。なお、この変更による損益に与える影響は軽微であります。

法人税法の改正に伴い、従前より所有している有形固定資産のうち、償却可能限度額まで償却が終了している場合の残存簿価については、5年間の均等償却を行う方法を採用しております。

なお、の償却方法の採用に伴い、従来の方法と比べて、営業利益は1億13百万円、経常利益および税金等調整前四半期純利益はそれぞれ1億13百万円減少しております。

5.(要約)四半期連結財務諸表等

(1)(要約)四半期連結貸借対照表

(単位:百万円未満切捨)

科 目	前年同四半期末 〔平成19年3月期〕 第1四半期末		当四半期末 〔平成20年3月期〕 第1四半期末		増 減 金額	(参考)前期末 (平成19年3月期末)	
	金額	構成比	金額	構成比		金額	構成比
(資産の部)		(%)		(%)			(%)
流 動 資 産							
1.現金及び預金	23,993		20,485		3,507	29,379	
2.受取手形及び作業未収入金	74,180		86,017		11,836	94,106	
3.未成作業支出金	37,702		37,195		506	20,938	
4.繰延税金資産	1,038		2,049		1,011	3,678	
5.その他	9,992		10,867		874	6,474	
6.貸倒引当金	142		87		55	91	
流動資産合計	146,764	50.7	156,528	51.1	9,763	154,486	50.6
固 定 資 産							
1.有形固定資産							
(1)建物及び構築物	31,474		33,545		2,071	33,926	
(2)土地	45,445		49,019		3,573	47,649	
(3)その他	11,070		12,202		1,132	12,390	
有形固定資産合計	87,990	30.4	94,767	30.9	6,776	93,966	30.8
2.無形固定資産	5,001	1.8	4,588	1.5	413	4,755	1.6
3.投資その他の資産							
(1)投資有価証券	23,892		28,611		4,718	29,073	
(2)繰延税金資産	16,266		13,033		3,232	13,971	
(3)その他	11,840		10,800		1,040	10,789	
(4)貸倒引当金	2,465		1,775		690	1,855	
投資その他の資産合計	49,534	17.1	50,670	16.5	1,136	51,978	17.0
固定資産合計	142,526	49.3	150,026	48.9	7,499	150,700	49.4
資 産 合 計	289,291	100.0	306,555	100.0	17,263	305,187	100.0

(単位:百万円未満切捨)

科 目	前年同四半期末 (平成19年3月期) 第1四半期末		当四半期末 (平成20年3月期) 第1四半期末		増 減 金額	(参考)前期末 (平成19年3月期末)	
	金額	構成比	金額	構成比		金額	構成比
(負債の部)		(%)		(%)			(%)
流 動 負 債							
1.支払手形及び作業未払金	59,247		62,662		3,414	59,621	
2.短期借入金	44,900		35,929		8,970	37,220	
3.未成作業受入金	12,323		11,825		498	9,552	
4.コマーシャルペーパー	5,000		5,000				
5.賞与引当金	823		1,324		932	4,978	
6.その他	16,130		18,952		2,391	23,694	
流動負債合計	138,424	47.8	135,694	44.3	2,730	135,068	44.3
固 定 負 債							
1.新株予約権付社債	8,600		4,930		3,670	5,015	
2.長期借入金	33,988		30,825		3,162	32,205	
3.繰延税金負債	746		711		35	719	
4.退職給付引当金	45,823		44,476		1,346	44,868	
5.負ののれん			75		75		
6.再評価に係る繰延税金負債	6,434		6,628		194	6,628	
7.その他	1,217		1,228		10	1,276	
固定負債合計	96,811	33.5	88,876	29.0	7,934	90,714	29.7
負 債 合 計	235,236	81.3	224,571	73.3	10,664	225,782	74.0
(純資産の部)							
株 主 資 本							
1.資本金	19,018		26,159		7,141	26,117	
2.資本剰余金	2,339		9,482		7,143	9,439	
3.利益剰余金	28,800		38,201		9,401	36,997	
4.自己株式	356		600		243	580	
株主資本合計	49,801	17.2	73,243	23.9	23,442	71,973	23.6
評価・換算差額等							
1.その他有価証券評価差額金	6,351		9,251		2,900	8,351	
2.繰延ヘッジ損益	4		21		26	119	
3.土地再評価差額金	2,395		2,110		285	2,110	
4.為替換算調整勘定	1,549		452		1,097	750	
評価・換算差額等合計	2,410	0.8	6,667	2.2	4,256	5,370	1.7
少 数 株 主 持 分	1,843	0.7	2,073	0.6	230	2,060	0.7
純 資 産 合 計	54,055	18.7	81,984	26.7	27,928	79,405	26.0
負債及び純資産合計	289,291	100.0	306,555	100.0	17,263	305,187	100.0

(2) (要約) 四半期連結損益計算書

(単位:百万円未満切捨)

科 目	前年同四半期 〔平成19年3月期〕 第1四半期		当四半期 〔平成20年3月期〕 第1四半期		増 減 金額	(参考)前期 (平成19年3月期)	
	金額	百分比	金額	百分比		金額	百分比
売 上 高		(%)		(%)			(%)
1.作 業 収 入	82,099	100.0	90,445	100.0	8,345	407,370	100.0
売 上 原 価							
1.作 業 原 価	75,457	91.9	82,242	90.9	6,785	375,359	92.1
売 上 総 利 益	6,642	8.1	8,202	9.1	1,560	32,011	7.9
販 売 費 及 び 一 般 管 理 費	2,597	3.2	2,725	3.0	127	11,280	2.8
営 業 利 益	4,044	4.9	5,477	6.1	1,432	20,731	5.1
営 業 外 収 益							
1.受 取 利 息	89		95		5	369	
2.受 取 配 当 金	274		367		92	401	
3.そ の 他	347		322		25	1,035	
営 業 外 収 益 合 計	712	0.9	784	0.9	72	1,806	0.4
営 業 外 費 用							
1.支 払 利 息	368		343		25	1,474	
2.そ の 他	120		169		48	827	
営 業 外 費 用 合 計	488	0.6	512	0.6	23	2,302	0.5
経 常 利 益	4,268	5.2	5,749	6.4	1,481	20,235	5.0
特 別 利 益						330	
特 別 損 失						294	
税金等調整前四半期(当期)純利益	4,268	5.2	5,749	6.4	1,481	20,271	5.0
法 人 税、住 民 税 及 び 事 業 税	1,493		669		823	9,938	
法 人 税 等 調 整 額	508		1,878		1,370	554	
少 数 株 主 利 益	37		126		89	286	
四 半 期 (当 期) 純 利 益	2,229	2.7	3,075	3.4	845	10,600	2.6

(3) (要約) 四半期連結キャッシュ・フロー計算書

(単位:百万円未満切捨)

科 目	前年同四半期 〔平成19年3月期〕 第1四半期末	当四半期 〔平成20年3月期〕 第1四半期末	(参考)前期 (平成19年3月期)
	金額	金額	金額
営業活動によるキャッシュ・フロー			
1.税金等調整前四半期(当期)純利益	4,268	5,749	20,271
2.減 価 償 却 費	1,249	1,545	5,619
3.貸倒引当金の増加・減少()額	200	73	364
4.退職給付引当金の増加・減少()額	54	590	752
5.受取利息及び受取配当金	364	462	770
6.支 払 利 息	368	343	1,474
7.売上債権の減少・増加()額	11,052	8,228	8,365
8.未成作業支出金の減少・増加()額	17,857	16,259	1,096
9.仕入債務の増加・減少()額	5,141	3,467	4,657
10.未成作業受入金の増加・減少()額	5,282	2,284	2,511
11.そ の 他	4,603	6,551	5,014
小 計	4,281	2,318	28,199
12.利息及び配当金の受取額	378	427	781
13.利 息 の 支 払 額	356	296	1,481
14.法 人 税 等 の 支 払 額	4,125	6,665	7,730
営業活動によるキャッシュ・フロー	178	8,853	19,769
投資活動によるキャッシュ・フロー			
1.有価証券・投資有価証券の取得による支出	8	28	2,658
2.有価証券・投資有価証券の償還による収入		2,000	
3.有価証券・投資有価証券の売却による収入	0	22	510
4.有形固定資産の取得による支出	1,684	2,390	10,526
5.有形固定資産の売却による収入	147	4	449
6.無形固定資産の取得による支出	164	128	793
7.そ の 他	153	112	378
投資活動によるキャッシュ・フロー	1,862	641	12,640
財務活動によるキャッシュ・フロー			
1.短期借入れによる収入	20,408	8,936	76,527
2.短期借入金返済による支出	20,439	10,196	79,596
3.長期借入れによる収入		703	4,729
4.長期借入金返済による支出	2,273	2,052	13,052
5.株式の発行による収入			10,553
6.マニパレーションの純増加・減少()額	5,000	5,000	
7.親会社による配当金の支払額	1,282	1,871	1,275
8.そ の 他	25	19	217
財務活動によるキャッシュ・フロー	1,386	499	2,331
現金及び現金同等物に係る換算差額	170	101	518
現金及び現金同等物の増加・減少()額	127	8,894	5,315
現金及び現金同等物の期首残高	24,340	29,377	24,340
連結範囲変更による現金及び現金同等物の増加・減少()額	278		278
現金及び現金同等物の四半期末(期末)残高	23,935	20,483	29,377

6. セグメント情報

事業の種類別セグメント情報

当四半期（平成20年3月期第1四半期）

	物流事業 (百万円)	機工事業 (百万円)	その他事業 (百万円)	計 (百万円)	消去又は全 社 (百万円)	連結 (百万円)
売上高						
(1) 外部顧客に対する売上高	60,002	26,112	4,329	90,445		90,445
(2) セグメント間の内部売上高又は 振替高	1,264	869	1,113	3,247	3,247	
計	61,266	26,982	5,443	93,692	3,247	90,445
営業費用	58,408	24,709	5,140	88,258	3,290	84,967
営業利益	2,858	2,273	302	5,434	43	5,477

前年同四半期（平成19年3月期第1四半期）

	物流事業 (百万円)	機工事業 (百万円)	その他事業 (百万円)	計 (百万円)	消去又は全 社 (百万円)	連結 (百万円)
売上高						
(1) 外部顧客に対する売上高	56,049	22,152	3,897	82,099		82,099
(2) セグメント間の内部売上高又は 振替高	1,313	1,191	1,265	3,770	3,770	
計	57,363	23,344	5,163	85,870	3,770	82,099
営業費用	54,997	21,852	4,982	81,832	3,777	78,054
営業利益	2,365	1,491	180	4,037	7	4,044

(参考) 前期（平成19年3月期）

	物流事業 (百万円)	機工事業 (百万円)	その他事業 (百万円)	計 (百万円)	消去又は全 社 (百万円)	連結 (百万円)
売上高						
(1) 外部顧客に対する売上高	233,893	153,359	20,118	407,370		407,370
(2) セグメント間の内部売上高又は 振替高	5,817	4,788	4,343	14,948	14,948	
計	239,710	158,147	24,461	422,319	14,948	407,370
営業費用	231,199	147,316	23,296	401,811	15,172	386,639
営業利益	8,511	10,831	1,165	20,507	223	20,731