

平成 20 年 9 月期 決算短信(非連結)

平成 20 年 11 月 20 日

上場会社名 ホウライ株式会社
 コード番号 9 6 7 9
 代表者 役職名 代表取締役社長
 問合せ先責任者 役職名 取締役兼執行役員経理部長
 定時株主総会開催予定日 平成 20 年 12 月 19 日
 有価証券報告書提出予定日 平成 20 年 12 月 19 日

上場取引所 JASDAQ
 URL <http://www.horai-kk.co.jp>
 氏名 中尾 秀光
 氏名 千葉 正裕 TEL 03-3546-2921
 配当支払開始予定日 平成 20 年 12 月 22 日

(百万円未満切捨て)

1. 20 年 9 月期の業績(平成 19 年 10 月 1 日～平成 20 年 9 月 30 日)

(1) 経営成績

(%表示は対前期増減率)

	営業収益		営業利益		経常利益		当期純利益	
	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%
20 年 9 月期	5,795	(0.4)	549	(△19.6)	935	(3.0)	675	(11.3)
19 年 9 月期	5,772	(△3.5)	683	(△0.9)	908	(△7.8)	606	(—)

	1 株当たり当期純利益		潜在株式調整後 1 株当たり当期純利益		自己資本 当期純利益率	総資産 経常利益率	営業収益 営業利益率
	円	銭	円	銭	%	%	%
20 年 9 月期	48	26	-	-	11.6	3.6	9.5
19 年 9 月期	43	33	-	-	11.5	3.5	11.8

(参考) 持分法投資損益 20 年 9 月期 - 百万円 19 年 9 月期 - 百万円

(2) 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 9 月期	25,702		6,106		23.8	436	34
19 年 9 月期	26,094		5,580		21.4	398	57

(参考) 自己資本 20 年 9 月期 6,106 百万円 19 年 9 月期 5,580 百万円

(3) 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 9 月期	737	△264	△812	2,842
19 年 9 月期	1,310	△682	△864	3,181

2. 配当の状況

(基準日)	1 株当たり配当金(円)			配当金総額 (百万円)	配当性向 (%)	純資産 配当率(%)
	中間期末	期 末	年 間			
19 年 9 月期	0	5	5	70	11.5	1.3
20 年 9 月期	0	5	5	69	10.4	1.2
21 年 9 月期(予想)	0	5	5	-	12.1	-

3. 21 年 9 月期の業績予想(平成 20 年 10 月 1 日～平成 21 年 9 月 30 日)

(%表示は、通期は対前期、中間期は対前年中間増減率)

	営業収益		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	2,660	(4.9)	80	(△27.1)	400	(67.4)	230	(27.5)	16	43
通 期	6,070	(4.7)	590	(7.4)	920	(△1.7)	580	(△14.2)	41	44

4.その他

(1) 重要な会計方針の変更

- | | | | |
|-----------------|---|---|---|
| ① 会計基準等の改正に伴う変更 | 有 | ・ | 無 |
| ② ①以外の変更 | 有 | ・ | 無 |

(2) 発行済株式数(普通株式)

- | | | | | |
|---------------------|--------|-------------|--------|-------------|
| ① 期末発行済株式数(自己株式を含む) | 20年9月期 | 14,040,000株 | 19年9月期 | 14,040,000株 |
| ② 期末自己株式数 | 20年9月期 | 44,587株 | 19年9月期 | 38,847株 |

(注) 1株当たり当期純利益の算定の基礎となる株式数については、25ページ「1株当たり情報」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

(将来に関する記述等についてのご注意)

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及び合理的であると判断する一定の前提に基づいており、実際の業績等は様々な要因により大きく異なる可能性があります。業績予想の前提となる仮定及び業績予想のご利用にあたっての注意事項等については、3ページ「1.経営成績 (1)経営成績に関する分析」をご覧ください。

当事業年度のわが国経済は、米国サブプライムローン問題に端を発した金融・資本市場の混乱が拡大し、円高と原油・穀物価格の高騰による原材料価格の上昇が企業業績に影響を落とす一方生活必需品の値上がりから個人消費も伸び悩み、景気は後退局面に入りました。

こうした中、当社の業績は事業によりバラツキはあったものの、営業収益は5,795百万円(前期比22百万円増)となりました。

一方営業原価は、飼料・資材価格の値上がりと不動産の修繕工事を主因に増嵩し、全体では4,717百万円(前期比136百万円増)となりました。

一般管理費は人件費増により、528百万円(前期比20百万円増)となりました。

この結果、営業利益は549百万円(前期比134百万円減)となりました。経常利益は、西那須野カントリー倶楽部会員権のマーケットオープン化に伴い売買が増加し、マーケットからのゴルフ会員権買取りに伴う消却益も増加したため、935百万円(前期比27百万円増)となりました。

最終的な当期純利益は、繰延税金資産の増加も重なり、675百万円(前期比68百万円増)となりました。

次に各事業部門別の概況につきまして、以下のとおりご報告申し上げます。

①保険事業部門

厳しい業界環境の下、分野毎にターゲットを明確にしコンサルティング営業を進めた結果、営業収益は945百万円(前期比20百万円増)を確保しました。一方営業原価は前年並みに抑制したため、営業総利益は257百万円(前期比13百万円増)となりました。

②不動産事業部門

賃貸ビルの入居率は100%をキープすることができましたが、一部賃料改定の影響で営業収益は1,693百万円(前期比2百万円減)となりました。一方ビル改修工事により営業原価が増加したため、営業総利益は667百万円(前期比35百万円減)となりました。

③乳業事業部門

販路拡大、価格改定の他、ギフト・定期宅配等に全社を挙げて取り組んだ結果、営業収益は715百万円(前期比41百万円増)となりました。しかしながら購入飼料、資材価格の値上がりの影響が大きく、営業原価が増嵩し、営業総損失は116百万円(前期比56百万円悪化)となり、残念ながら黒字化には至りませんでした。

④観光事業部門

異常気象の影響でサクラや紅葉の見頃がずれ込み、またとくに週末に豪雨にたたられ、ガソリン値上がりの影響も重なって、営業収益は1,432百万円(前期比42百万円減)となりました。営業原価は前年を下回ったものの、資材価格の値上がりにより営業収益に比べて減少幅は小さく、営業総利益は223百万円(前期比30百万円減)となりました。

⑤ゴルフ事業部門

コースグレードの維持・改善に努めるとともにきめ細かな営業を展開した結果、営業収益は1,008百万円(前期比6百万円増)となりました。

資材の値上がり、設備更新等により営業原価が増加し、営業総利益は46百万円(前期比4百万円減)となりました。

次期の見通しにつきましては、世界経済の先行きが不透明で、国内景気も一段と厳しさを増すことが予想される中、積極的な営業展開により、オフィスビルの増床工事を実施する不動産事業以外は各事業とも増収増益を図り、営業収益6,070百万円(前年同期比274百万円増)、営業利益590百万円(前年同期比40百万円増)を予定しております。一方ゴルフ会員権の買取り消却益の減少を主因に経常利益920百万円(前年同期比15百万円減)、当期純利益580百万円(前年同期比95百万円減)となる見通しです。

増収増益に向けての部門別施策の主なものは、保険事業部門で新規マーケット開拓、顧客とのリレーション強化と代理店買収の促進、乳業事業部門で原価管理・収益体質の改善と商品・販売チャネルの集中・特化、観光事業部門で施設拡充、売店拡張、季節限定メニュー導入、ゴルフ事業部門で新ロッジ開設、コース品質の維持と来場者数確保の両立、等であります。

①資産、負債、純資産の状況

現預金減少と前事業年度末が休日の影響で当期は売掛金が減少したため、流動資産は前年同期比84百万円減少し、4,465百万円となりました。一方、不動産の減価償却とのれんの償却を主因に固定資産は前年同期比308百万円減少し、21,236百万円となりました。

負債に関しましては、預り保証金の一部返還と社債の定時償還を主因に、前年同期比918百万円減少し、19,595百万円となりました。

純資産に関しましては、当期純利益の計上を主因に、前年同期比526百万円増加して6,106百万円となりました。

②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」で得た資金は737百万円で、原価増嵩による営業利益の減少と税金支払額の増加を主因に前年同期比572百万円減となりました。

「投資活動によるキャッシュ・フロー」で使用した資金はビル改修工事費用等264百万円で、前事業年度のように3ヶ月超の定期預金への新規預入がなかったため、前年同期比418百万円減となりました。

「財務活動によるキャッシュ・フロー」で使用した資金は、社債の定時償還及び入会預り保証金の一部返還等812百万円で、配当金支払を主因に前年同期比52百万円減となりました。

以上により、現金及び現金同等物は339百万円減少し、その当事業年度末残高は2,842百万円となりました。

キャッシュ・フロー指標等のトレンド

	平成 18 年 9 月期	平成 19 年 9 月期	平成 20 年 9 月期
自己資本比率	18.8%	21.4%	23.8%
時価ベースの自己資本比率	18.7%	19.1%	14.2%
債務償還年数	1.8 年	1.6 年	2.8 年
インタレスト・カバレッジ・レシオ	42.2 倍	45.5 倍	26.5 倍

(注) 自己資本比率: 自己資本(純資産-新株予約権) / 総資産

時価ベースの自己資本比率: 株式時価総額 / 総資産

債務償還年数: 有利子負債 / 営業キャッシュ・フロー

インタレスト・カバレッジ・レシオ: 営業キャッシュ・フロー / 利払い

営業キャッシュ・フローは、キャッシュ・フロー計算書の営業活動によるキャッシュ・フローを使用しております。有利子負債は、貸借対照表に計上されている負債のうち利子を支払っている全ての負債を対象としております。また、利払いは、キャッシュ・フロー計算書の利息支払額を使用しております。

当社は事業活動から得られる成果を株主の皆様へ安定的に還元(配当)するとともに、将来の的確な投資活動に備えた資本の充実・企業価値の向上のため、内部留保にも心掛けることを基本方針としております。

上記の方針に沿い、当期の配当につきましては 1株当たり 5円とさせていただきます予定であり、次期につきましても当期と同水準を予定しております。

当社各事業部の経営成績及び財政状態などに影響を及ぼす可能性のあるリスクについて、投資家の判断に重要な影響を及ぼす可能性があると考えられる主な事項を記載しています。
なおお文中における将来に関する事項は、当事業年度末現在において当社が判断したものであります。

①情報セキュリティについて

個人情報保護規程等の整備、文書管理の強化等、情報管理には万全を期しておりますが、万一情報の漏洩問題が生じた場合には、会社信用の低下、社会的責任の発生等、事業経営に大きな影響を及ぼす可能性があります。

②保険代理店事業について

保険業界で保険業法改正以降の規制緩和により、生損保相互参入、外国会社や異業種による損害保険業への新規参入とともに、銀行窓口販売の全面的解禁、料率水準の低下などの影響もあり、競争が激化し、収益が圧迫されるリスクがあります。

③天変地異・天候等のリスク

将来において、天変地異等(地震、広域火災等)が起きた場合には、所有不動産の毀損等により、不動産事業収益の悪化や所有資産価値の低下が懸念されます。また、那須千本松地区の観光事業・ゴルフ事業等は、その経営成績が天候に左右されるリスクがあります。

④食品の安全性について

食品業界においては、食品の安全性や品質管理が強く求められています。当社は安全な商品を提供するためマニュアル類の整備・見直し等を進め、品質管理と衛生管理を徹底強化しておりますが、万一重大な品質問題が生じた場合には、業績に影響を及ぼす可能性があります。

⑤ゴルフ預り保証金据置期間の満了について

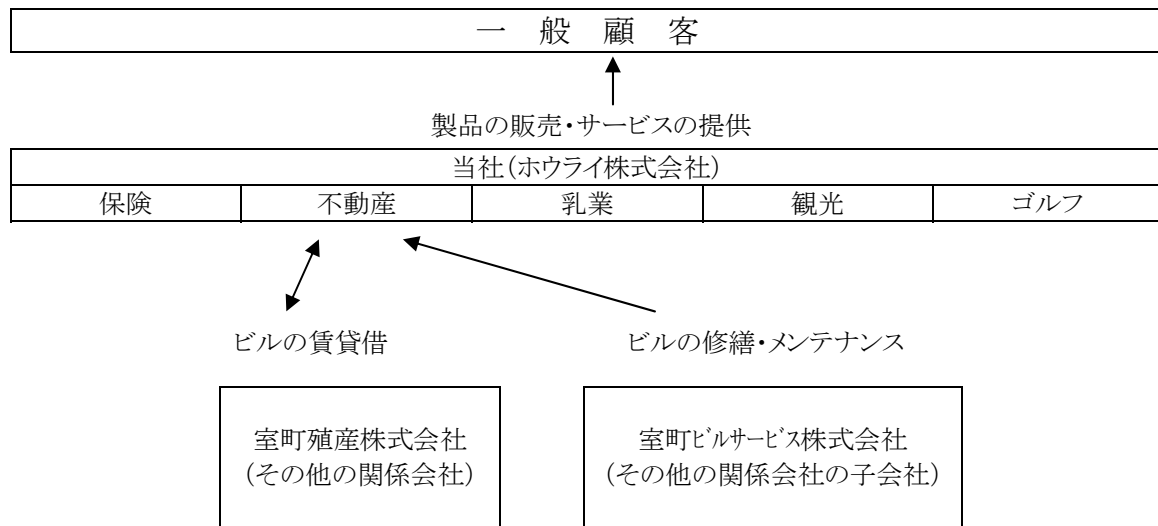
ゴルフ会員からお預かりした入会保証金は会員の退会時に返還するものであり、据置期間が満了しても、会員が継続して入会している間は引続き保証金として預託され、直ちに保証金を返還するものではありません。しかし退会者からの返還請求の状況によっては、当社の財政状態に影響を及ぼす可能性があります。

当社は、保険代理店業務、賃貸ビルの運営、乳製品の製造販売、食堂・レストラン経営および土産品の販売、ゴルフ場の運営など5つの事業活動を展開しております。また、その他の関係会社である室町殖産株式会社は不動産賃貸業を行っており、その他の関係会社の子会社である室町ビルサービス株式会社はビルの修繕・メンテナンス業を行っております。

当社企業集団の事業部門別の活動状況は次のとおりであります。

- ①保 険 事 業 当社の保険事業本部が自動車保険、火災保険等の損害保険代理店業務、終身・定期およびがん保険を主とする生命保険募集業務を行っております。
- ②不 動 産 事 業 当社の不動産事業本部が当社所有ビルを中心とした不動産賃貸業を行っております。当社は所有している4つのビルを室町殖産株式会社に一括賃貸しております。一方、同社から新宿ハウライビルを一括賃借しております。また、室町ビルサービス株式会社は、当社所有ビルの修繕・メンテナンスを行っております。
- ③乳 業 事 業 当社の乳業事業本部が原乳の生産から乳製品の製造まで一貫生産し、一般顧客向けに販売すると共に当社の観光事業本部およびゴルフ事業本部に対して乳製品を供給しております。
- ④観 光 事 業 当社の観光事業本部が売店における乳製品・土産品類等の販売およびレストラン・レジャー施設等の運営を行っております。
- ⑤ゴ ル フ 事 業 当社のゴルフ事業本部がハウライカントリー倶楽部および西那須野カントリー倶楽部の運営を行っております。

以上を事業系統図として示すと次のとおりであります。



(1) 経営の基本方針

当社は人と自然を大切にし、次の 4 つの領域でのコミュニケーションを図ることにより、永続的健全経営を目指します。

①お客様・消費者とのコミュニケーションには誠実と熱意をもって臨みます。

当社はおお客様のニーズにマッチした高品質の商品やサービスを提供し、十分な喜びや満足を持っていただけるよう努めます。

②地域・社会とのコミュニケーションによって、共存共栄を目指します。

法令遵守はもとより、良き企業市民としての義務と責任を果たしつつ、地域・社会への貢献にも注力してまいります。

③株主・投資家とのコミュニケーションには透明性の高い経営姿勢で臨みます。

会社の収益力を高めると共に、各種経営情報の公正な開示を心掛け、適正な株価・配当等を通じて株主・投資家の期待に応えてまいります。

④社員・お取引先とのコミュニケーションではお互いの信頼関係を重視いたします。

役職員および事業パートナーである取引先の人たちとは情報の共有化等により、お互いの理解と信頼関係を深め、協力してゆくことにより事業の維持・発展を図ってまいります。

(2) 目標とする経営指標

当社としては投下資本に対するリターンの極大化により株主(投資家)の期待に応えるべく、基本的な経営指標として ROE(自己資本当期純利益率)を採用しております。

現段階では、まず純利益の絶対額を安定的に確保することが先決であり、具体的な数値目標の設定につきましては、できるだけ早く設定できるよう、引き続き収益構造の改革に取り組んでまいります。

(3) 中期的な経営戦略

前記の基本方針に基づき、人・物・金の活性化・効率化を一段と推進し、まず赤字部門は徹底的なリストラクチャリング・営業戦略の見直し等の実施により早期黒字化を目指します。また、黒字部門についても、同業他社と比較して、更に高い水準の黒字を実現することを目指します。

これに向けて、意識改革、組織改革、業務改革等を更に徹底し、抜本的な収益構造の改革を引き続き推進してまいります。

以上により、永続的健全経営の基盤を確立・強化し、将来のいかなる経営課題に対しても十分対処できるような強い経営体質を構築すべく、全役職員一丸となって努力してゆく所存であります。

(4) 対処すべき課題

①保険事業部門

少子高齢化、代理店選別強化、ネット通販・銀行・郵政の新規参入等、マーケット環境が一段と厳しくなる中、コンサルティング力を強化し、トータルリスクマネジメントサービスの充実による差別化戦略と、新規チャネルの開拓による基盤拡充等により、攻めの体制を拡充するとともに、事務の正確性確保と効率化を一層推進し、収益増強に注力してまいります。

②不動産事業部門

都内のオフィスビル空室率が上昇傾向にある中、地域毎のマーケット環境や賃貸条件の動向に留意するとともに、ビルグレードの維持・向上に努め、テナントに満足いただけるビル運営により、満室状況の維持と適切な賃料確保に注力してまいります。

③乳業事業部門

国内外で食品事故、不当表示等の問題が続出する中、食品の安全性確保を第一に考えて、安全かつ高品質な製品を提供するため、マニュアル類に基づき品質管理を徹底します。牧草から育てる一貫生産体制と遺伝子組換えでない飼料による良質な原乳の確保に努めるとともに、製造過程における衛生管理を徹底します。

飼料・資材価格が高騰する中、生産面では設備の計画的な更新により一層の合理化と生産性

向上に注力します。販売面では営業戦略の見直し、新製品投入等により販売基盤の強化を図ります。これにより早期黒字化を目指してまいります。

④観光事業部門

ガソリン価格の高騰や消費者心理、近隣施設・インターチェンジの開設が来場者数に影響を与える可能性があります。入場無料・駐車場無料をアピールし観光客の誘致に努めるとともに、引き続き施設の整備・拡充を推進し、当社の収益の柱となる事業に強化してまいります。

またお客様のニーズをしっかりと把握し、売店取扱商品の品揃え拡充やレストランメニューの見直しにも取り組んでまいります。

⑤ゴルフ事業部門

施設設備の計画的な更新を進め、コースの高品質を維持しながら営業収益の増加を図るとともに、引き続きコストダウンにも注力してまいります。週末、両日プレーの宿泊ニーズにお応えするため、ロッジ・宿泊施設の拡充を検討します。

ゴルフ預り保証金の据置期間満了時の対応につきましては、ホウライカントリー倶楽部は平成17年8月に期限を迎え、略完了いたしました。西那須野カントリー倶楽部は平成20年5月に期限を迎えましたが、当社の提案に対し既に多くの会員の皆様から同意をいただいております。

(5) 内部管理体制の整備・運用状況

当該事項につきましては、コーポレート・ガバナンスに関する報告書の「内部統制システムに関する基本的な考え方及びその整備状況」に記載しております。

4. 財務諸表

(1) 貸借対照表

(単位:千円)

期 別 科目	前事業年度 (平成19年9月30日)		当事業年度 (平成20年9月30日)		対前年比
	金 額	構成比	金 額	構成比	金 額
(資産の部)		%		%	
I 流動資産					
現金及び預金	3,962,840		3,929,131		33,709
受取手形	—		1,448		1,448
売掛金	312,446		251,105		61,341
たな卸資産	168,914		180,679		11,765
前払費用	59,200		50,333		8,867
繰延税金資産	36,280		37,432		1,152
その他	10,252		15,569		5,316
貸倒引当金	367		136		231
流動資産合計	4,549,567	17.4	4,465,563	17.4	84,003
II 固定資産					
有形固定資産					
建物	4,380,966		4,188,916		192,049
構築物	455,603		434,381		21,221
機械及び装置	148,672		151,272		2,599
工具器具備品	471,477		452,620		18,856
土地	7,056,555		7,056,555		—
コース勘定	4,834,505		4,834,505		—
建設仮勘定	—		63,000		63,000
その他	214,578		229,709		15,130
有形固定資産合計	17,562,358	67.3	17,410,961	67.7	151,397
無形固定資産					
のれん	402,814		283,021		119,793
その他	27,359		59,289		31,930
無形固定資産合計	430,174	1.7	342,311	1.3	87,862
投資その他の資産					
投資有価証券	937,909		806,932		130,977
出資金	3,109		3,139		30
長期前払費用	115,546		100,308		15,237
保険積立金	2,485,098		2,468,907		16,190
繰延税金資産	—		94,748		94,748
その他	33,272		32,157		1,115
貸倒引当金	23,000		23,000		—
投資その他の資産合計	3,551,936	13.6	3,483,194	13.6	68,741
固定資産合計	21,544,469	82.6	21,236,467	82.6	308,001
資産合計	26,094,036	100.0	25,702,031	100.0	392,004

(注) 記載金額は千円未満の端数を切り捨てて表示しております。

(単位:千円)

期別 科目	前事業年度 (平成19年9月30日)		当事業年度 (平成20年9月30日)		対前年比
	金額	構成比	金額	構成比	金額
(負債の部)		%		%	
I 流動負債					
買掛金	80,265		90,939		10,674
一年内償還予定社債	100,000		100,000		—
未払金	2,318		8,495		6,176
未払費用	188,037		185,003		3,034
未払法人税等	202,918		214,400		11,482
未払消費税等	70,870		13,730		57,140
前受金	56,981		74,008		17,026
保険会社勘定	281,222		586,595		305,373
預り金	28,666		18,867		9,798
賞与引当金	42,045		38,834		3,211
役員賞与引当金	—		11,000		11,000
一年内返還予定入会預り保証金	586,800		—		586,800
その他	7,392		160,649		153,257
流動負債合計	1,647,519	6.3	1,502,525	5.8	144,993
II 固定負債					
社債	2,050,000		1,950,000		100,000
繰延税金負債	15,725		—		15,725
役員退職慰労引当金	60,540		69,620		9,080
預り保証金	16,739,851		16,073,064		666,787
固定負債合計	18,866,116	72.3	18,092,684	70.4	773,432
負債合計	20,513,635	78.6	19,595,210	76.2	918,425
(純資産の部)					
I 株主資本					
資本金	4,340,550	16.6	4,340,550	16.9	—
資本剰余金					
資本準備金	527,052		527,052		—
資本剰余金合計	527,052	2.0	527,052	2.1	—
利益剰余金					
利益準備金	—		7,000		7,000
その他利益剰余金					
繰越利益剰余金	606,899		1,205,514		598,614
利益剰余金合計	606,899	2.3	1,212,514	4.7	605,615
自己株式	10,231	0.0	11,846	0.0	1,614
株主資本合計	5,464,270	20.9	6,068,271	23.7	604,000
II 評価・換算差額等					
その他有価証券評価差額金	116,130		38,550		77,579
評価・換算差額等合計	116,130	0.5	38,550	0.1	77,579
純資産合計	5,580,400	21.4	6,106,821	23.8	526,420
負債純資産合計	26,094,036	100.0	25,702,031	100.0	392,004

(注)記載金額は千円未満の端数を切り捨てて表示しております。

(2)損益計算書

(単位:千円)

期別 科目	前事業年度 〔自平成18年10月1日 至平成19年9月30日〕		当事業年度 〔自平成19年10月1日 至平成20年9月30日〕		対前年比
	金額	百分比	金額	百分比	金額
I 営業収益	5,772,375	100.0	5,795,215	100.0	22,840
II 営業原価	4,581,154	79.4	4,717,510	81.4	136,356
営業総利益	1,191,221	20.6	1,077,705	18.6	113,515
III 一般管理費	507,483	8.8	528,314	9.1	20,830
営業利益	683,737	11.8	549,390	9.5	134,346
IV 営業外収益	313,502	5.4	460,954	8.0	147,452
受取利息	6,894		7,503		609
受取配当金	18,345		15,197		3,147
会員権消却益	261,820		405,223		143,402
その他	26,441		33,029		6,587
V 営業外費用	88,482	1.5	74,509	1.3	13,972
社債利息	28,750		27,770		980
社債発行費償却	16,873		—		16,873
支払保証料	13,490		12,919		571
社告掲載費用	8,950		—		8,950
ゴルフ関連調査研究費	8,638		14,416		5,778
その他	11,780		19,403		7,622
経常利益	908,757	15.7	935,836	16.2	27,078
VI 特別利益	1,208	0.0	604	0.0	603
固定資産売却益	1,208		604		603
VII 特別損失	28,121	0.5	10,941	0.2	17,179
固定資産除売却損	2,214		5,973		3,759
投資有価証券評価損	25,907		4,968		20,939
税引前当期純利益	881,844	15.2	925,499	16.0	43,654
法人税、住民税及び事業税	199,763	3.4	308,697	5.3	108,933
法人税等調整額	75,181	1.3	58,819	1.0	134,001
当期純利益	606,899	10.5	675,621	11.7	68,722

(注)記載金額は千円未満の端数を切り捨てて表示しております。

(3)株主資本等変動計算書

前事業年度(自平成18年10月1日至平成19年9月30日)

(単位:千円)

	株主資本					評価・換算 差額等	純資産合計	
	資本金	資本剰余金	利益剰余金		自己株式	株主資本 合計		その他 有価証券 評価差額金
		資本準備金	繰越利益 剰余金	その他 利益剰余金				
平成18年9月30日残高	4,340,550	5,134,722	△ 4,607,669	△ 7,528	4,860,074	109,033	4,969,108	
当期変動額								
資本準備金の減少 及び剰余金の処分		△ 4,607,669	4,607,669		—		—	
当期純利益			606,899		606,899		606,899	
自己株式の取得				△ 2,703	△ 2,703		△ 2,703	
株主資本以外の項目の 当期変動額(純額)						7,096	7,096	
当期変動額合計	—	△ 4,607,669	5,214,568	△ 2,703	604,196	7,096	611,292	
平成19年9月30日残高	4,340,550	527,052	606,899	△ 10,231	5,464,270	116,130	5,580,400	

当事業年度(自平成19年10月1日至平成20年9月30日)

(単位:千円)

	株主資本					評価・換算 差額等	純資産合計		
	資本金	資本剰余金	利益剰余金		自己株式	株主資本 合計		その他 有価証券 評価差額金	
		資本準備金	利益準備金	繰越利益 剰余金					その他 利益剰余金
平成19年9月30日残高	4,340,550	527,052	—	606,899	606,899	△ 10,231	5,464,270	116,130	5,580,400
当期変動額									
利益準備金の積立			7,000	△ 7,000	—		—		—
剰余金の配当				△ 70,005	△ 70,005		△ 70,005		△ 70,005
当期純利益				675,621	675,621		675,621		675,621
自己株式の取得						△ 1,614	△ 1,614		△ 1,614
株主資本以外の項目の 当期変動額(純額)								△ 77,579	△ 77,579
当期変動額合計	—	—	7,000	598,614	605,615	△ 1,614	604,000	△ 77,579	526,420
平成20年9月30日残高	4,340,550	527,052	7,000	1,205,514	1,212,514	△ 11,846	6,068,271	38,550	6,106,821

(注)記載金額は千円未満の端数を切り捨てて表示しております。

(4)キャッシュ・フロー計算書

(単位:千円)

科目	期別	前事業年度 〔自平成18年10月1日〕 〔至平成19年9月30日〕	当事業年度 〔自平成19年10月1日〕 〔至平成20年9月30日〕	対前年比
		金額	金額	金額
I 営業活動によるキャッシュ・フロー				
税引前当期純利益		881,844	925,499	
減価償却費		411,920	389,992	
のれん償却額		119,287	119,793	
貸倒引当金の減少額		△ 705	△ 28	
役員賞与引当金の増加額		—	11,000	
賞与引当金の増減額(減少:△)		513	△ 3,211	
役員退職慰労引当金の増加額		18,550	9,080	
受取利息及び受取配当金		△ 25,239	△ 22,701	
会員権消却益		△ 261,820	△ 405,223	
社債利息		28,750	27,770	
有形固定資産売却益		△ 1,208	△ 604	
有形固定資産除売却損		2,214	5,973	
投資有価証券評価損		25,907	4,968	
売上債権の減少額		78,771	59,689	
たな卸資産の増加額		△ 378	△ 11,765	
仕入債務の増加額		3,549	10,674	
その他		128,723	△ 76,683	
小計		1,410,679	1,044,222	△ 366,456
利息及び配当金の受取額		23,901	22,767	
利息の支払額		△ 28,775	△ 27,795	
砕石工場原状回復費用の支払額		△ 46,594	—	
法人税等の支払額		△ 49,168	△ 301,603	
営業活動によるキャッシュ・フロー		1,310,042	737,592	△ 572,450
II 投資活動によるキャッシュ・フロー				
定期預金の預入による支出		△ 500,000	△ 1,000,000	
定期預金の払戻による収入		—	1,000,000	
有形固定資産の取得による支出		△ 180,486	△ 253,800	
有形固定資産の売却による収入		61,887	19,474	
無形固定資産の取得による支出		△ 29,168	△ 42,976	
投資有価証券の取得による支出		△ 21,200	△ 5,934	
その他		△ 13,965	18,691	
投資活動によるキャッシュ・フロー		△ 682,933	△ 264,544	418,389
III 財務活動によるキャッシュ・フロー				
社債の償還による支出		△ 100,000	△ 100,000	
入会預り保証金の返還による支出		△ 761,979	△ 640,976	
配当金の支払額		—	△ 69,539	
その他		△ 2,703	△ 1,614	
財務活動によるキャッシュ・フロー		△ 864,682	△ 812,130	52,551
IV 現金及び現金同等物の減少額		△ 237,572	△ 339,082	△ 101,510
V 現金及び現金同等物の期首残高		3,419,191	3,181,618	△ 237,572
VI 現金及び現金同等物の期末残高		3,181,618	2,842,535	△ 339,082

(注)記載金額は千円未満の端数を切り捨てて表示しております。

(1)

15 50 10 30

(2)

5 5

(1)

(2)

(3)

(4)

10

(5)

3

100 1

160,600

	19 9 30	20 9 30
	281,222	586,595
	12,525,236	13,496,650
	504,261	456,469
	320	267
	8,672	7,029
	941	1,567
	<u>2,084,780</u>	<u>2,084,780</u>
	<u>2,598,975</u>	<u>2,550,113</u>
	9,172,000	8,854,000
	24,000	18,000
	(20 5)	(20 5)
	7,240,400	6,512,200
	562,800	142,600

18 10 1 19 9 30

()	14,040,000			14,040,000
()	31,469	7,378		38,847

7,378

1

				1		
19 12 21		70,005		5	19 9 30	19 12 25

19 10 1 20 9 30

()	14,040,000			14,040,000
()	38,847	5,740		44,587

5,740

1

				1		
19 12 21		70,005		5	19 9 30	19 12 25

2

				1		
20 12 19		69,977		5	20 9 30	20 12 22

	19 9 30	20 9 30
3	3,962,840 281,222 <u>500,000</u> <u>3,181,618</u>	3,929,131 586,595 <u>500,000</u> <u>2,842,535</u>

19 9 30					20 9 30																																																																																																																																																																				
	()	()	()	()		()	()	()	()																																																																																																																																																																
	93,835	44,103	41,258	8,473		82,239	39,577	35,380	7,281																																																																																																																																																																
	3,960	1,122		2,838		3,960	1,914		2,046																																																																																																																																																																
	97,795	45,225	41,258	11,311		86,199	41,491	35,380	9,327																																																																																																																																																																
<table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 10%;"></td> <td style="width: 10%;"></td> <td style="width: 10%;"></td> <td style="width: 10%;"></td> <td style="width: 10%;"></td> <td style="width: 10%;"></td> <td style="width: 10%;"></td> <td style="width: 10%;"></td> <td style="width: 10%;"></td> <td style="width: 10%;"></td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> <td style="text-align: right;">16,378</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td style="text-align: right;">3,805</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> <td style="text-align: right;"><u>2,046</u></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td style="text-align: right;"><u>5,522</u></td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> <td style="text-align: right;"><u>18,424</u></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td style="text-align: right;"><u>9 327</u></td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> <td style="text-align: right;">7,113</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> <td style="text-align: right;">17,864</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td style="text-align: right;">9,663</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> <td style="text-align: right;">17,072</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td style="text-align: right;">7,113</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> <td style="text-align: right;">792</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td style="text-align: right;">2,549</td> </tr> </table>																		16,378						3,805				<u>2,046</u>						<u>5,522</u>				<u>18,424</u>						<u>9 327</u>				7,113										17,864						9,663				17,072						7,113				792						2,549	<table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 10%;"></td> <td style="width: 10%;"></td> <td style="width: 10%;"></td> <td style="width: 10%;"></td> <td style="width: 10%;"></td> <td style="width: 10%;"></td> <td style="width: 10%;"></td> <td style="width: 10%;"></td> <td style="width: 10%;"></td> <td style="width: 10%;"></td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> <td style="text-align: right;">16,378</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td style="text-align: right;">3,805</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> <td style="text-align: right;"><u>2,046</u></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td style="text-align: right;"><u>5,522</u></td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> <td style="text-align: right;"><u>18,424</u></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td style="text-align: right;"><u>9 327</u></td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> <td style="text-align: right;">7,113</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> <td style="text-align: right;">17,864</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td style="text-align: right;">9,663</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> <td style="text-align: right;">17,072</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td style="text-align: right;">7,113</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> <td style="text-align: right;">792</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td style="text-align: right;">2,549</td> </tr> </table>																		16,378						3,805				<u>2,046</u>						<u>5,522</u>				<u>18,424</u>						<u>9 327</u>				7,113										17,864						9,663				17,072						7,113				792						2,549
			16,378						3,805																																																																																																																																																																
			<u>2,046</u>						<u>5,522</u>																																																																																																																																																																
			<u>18,424</u>						<u>9 327</u>																																																																																																																																																																
			7,113																																																																																																																																																																						
			17,864						9,663																																																																																																																																																																
			17,072						7,113																																																																																																																																																																
			792						2,549																																																																																																																																																																
			16,378						3,805																																																																																																																																																																
			<u>2,046</u>						<u>5,522</u>																																																																																																																																																																
			<u>18,424</u>						<u>9 327</u>																																																																																																																																																																
			7,113																																																																																																																																																																						
			17,864						9,663																																																																																																																																																																
			17,072						7,113																																																																																																																																																																
			792						2,549																																																																																																																																																																

(有価証券関係)

前事業年度(平成19年9月30日現在)

1. その他有価証券で時価のあるもの

(単位:千円)

区分	取得原価	貸借対照表計上額	差額
貸借対照表計上額が取得原価を超えるもの			
株式	138,105	315,077	176,972
債券	—	—	—
その他	89,530	107,734	18,203
小計	227,635	422,812	195,176
貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの			
株式	—	—	—
債券	—	—	—
その他	—	—	—
小計	—	—	—
合計	227,635	422,812	195,176

2. 時価評価されていない有価証券

(単位:千円)

内容	貸借対照表計上額
その他有価証券	
非上場株式	510,295
投資事業有限責任組合への出資	4,801
合計	515,096

当事業年度(平成20年9月30日現在)

1. その他有価証券で時価のあるもの

(単位:千円)

区分	取得原価	貸借対照表計上額	差額
貸借対照表計上額が取得原価を超えるもの			
株式	118,723	194,169	75,445
債券	—	—	—
その他	—	—	—
小計	118,723	194,169	75,445
貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの			
株式	21,136	21,096	△40
債券	—	—	—
その他	89,530	78,915	△10,615
小計	110,667	100,011	△10,656
合計	229,391	294,181	64,789

2. 時価評価されていない有価証券

(単位:千円)

内容	貸借対照表計上額
その他有価証券	
非上場株式	510,295
投資事業有限責任組合への出資	2,455
合計	512,750

(デリバティブ取引関係)

前事業年度(自平成18年10月1日 至平成19年9月30日)

デリバティブ取引を全く利用しておりませんので、該当事項はありません。

当事業年度(自平成19年10月1日 至平成20年9月30日)

デリバティブ取引を全く利用しておりませんので、該当事項はありません。

(持分法投資損益等)

前事業年度(自平成18年10月1日 至平成19年9月30日)

当社は関連会社がないため、該当事項はありません。

当事業年度(自平成19年10月1日 至平成20年9月30日)

当社は関連会社がないため、該当事項はありません。

()

			10,000		7.13				920,764		33,075
					12.82				488,000		

()

()

			50,000		12.82				113,625		
									59,868		

1

2

()

			10,000		7.13				916,500		
					12.82				496,400		

()

()

			50,000		12.82				149,552		
									62,767		

1

2

(税効果会計関係)

前事業年度 (平成 19 年 9 月 30 日現在)	当事業年度 (平成 20 年 9 月 30 日現在)
1. 繰延税金資産および繰延税金負債の主な原因別の内訳	1. 繰延税金資産および繰延税金負債の主な原因別の内訳
(繰延税金資産)	(繰延税金資産)
減損損失 2,125,243 千円	減損損失 2,024,811 千円
投資有価証券評価損 126,637 千円	投資有価証券評価損 128,649 千円
役員退職慰労引当金 24,518 千円	役員退職慰労引当金 28,196 千円
賞与引当金 17,028 千円	賞与引当金 15,728 千円
その他 31,401 千円	その他 37,235 千円
繰延税金資産小計 2,324,830 千円	繰延税金資産小計 2,234,620 千円
評価性引当額 <u>△2,188,515 千円</u>	評価性引当額 <u>△2,041,263 千円</u>
繰延税金資産合計 136,315 千円	繰延税金資産合計 193,357 千円
(繰延税金負債)	(繰延税金負債)
前払年金費用 △36,713 千円	前払年金費用 △34,936 千円
その他有価証券評価差額金 <u>△79,046 千円</u>	その他有価証券評価差額金 <u>△26,239 千円</u>
繰延税金負債合計 <u>△115,760 千円</u>	繰延税金負債合計 <u>△61,176 千円</u>
繰延税金資産の純額 <u>20,555 千円</u>	繰延税金資産の純額 <u>132,181 千円</u>
2. 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との差異の原因となった主な項目別内訳	2. 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との差異の原因となった主な項目別内訳
法定実効税率 40.5%	法定実効税率 40.5%
(調整)	(調整)
住民税均等割 1.0%	住民税均等割 1.4%
交際費等永久に損金に算入されない項目 0.7%	交際費等永久に損金に算入されない項目 1.1%
受取配当金等永久に益金に算入されない項目 △0.4%	受取配当金等永久に益金に算入されない項目 △0.3%
評価性引当額 △10.4%	評価性引当額 △15.9%
その他 <u>△0.2%</u>	その他 <u>0.2%</u>
税効果会計適用後の法人税等の負担率 <u>31.2%</u>	税効果会計適用後の法人税等の負担率 <u>27.0%</u>

19 9 30				20 9 30			
1.				1.			
2.	19	30		2.	20	30	
.			△482,215	.			△488,032
.			<u>648,963</u>	.			<u>507,102</u>
.		+	166,748	.		+	19,069
.			—	.			<u>67,169</u>
.			<u>△76,096</u>	.			86,239
.			90,651	.			<u>86,239</u>
.			<u>90,651</u>	.			=====
.			=====				
3.	18	10	1	19	9	30	
.			36,571	.			37,655
.			9,915	.			9,644
.			12,696	.			12,979
.			763	.			<u>79</u>
.			<u>3,003</u>	.			<u>34,400</u>
.			<u>37,556</u>				
4.				4.			
.				.			
.			2.0	.			2.0
.			2.0	.			2.0
.			5	.			10
((
))	
.			10				
(
)				

(ストック・オプション等)

該当事項はありません。

(企業結合等)

該当事項はありません。

(1株当たり情報)

項目	前事業年度 (自 平成18年10月 1日 至 平成19年 9月30日)	当事業年度 (自 平成19年10月 1日 至 平成20年 9月30日)
1株当たり純資産額	398円57銭	436円34銭
1株当たり当期純利益	43円33銭	48円26銭
	なお、潜在株式調整後1株当たり当期純利益については、潜在株式がないため記載しておりません。	なお、潜在株式調整後1株当たり当期純利益については、潜在株式がないため記載しておりません。

(注) 1株当たり当期純利益の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

項目	前事業年度 (自 平成18年10月 1日 至 平成19年 9月30日)	当事業年度 (自 平成19年10月 1日 至 平成20年 9月30日)
当期純利益(千円)	606,899	675,621
普通株主に帰属しない金額(千円)	—	—
普通株式に係る当期純利益(千円)	606,899	675,621
期中平均株式数(株)	14,005,210	13,998,448

(重要な後発事象)

該当事項はありません。

20 12 19

吉