
株式会社 ストリーム
第20期 平成31年1月期
第2四半期決算関連資料

平成30年9月14日 (金)

東証第二部 コード : 3071

<https://www.stream-jp.com>



*Provider of Borderless
Management Solutions for Information-Goods Business*

目 次



| | | |
|--|---|---------|
| 1. ストリームグループについて | | |
| ストリーム会社概要 | … | 4 P |
| ストリーム会社沿革 | … | 5 P |
| ストリームグループ概要 | … | 6 P |
| ストリームグループ事業展開・ハイライト | … | 7-8 P |
| インターネット通販事業 外部サイト構成・Wowma! (ワウマ) ECカレント店 | … | 9-10 P |
| 2. 第20期第2四半期決算概要 | | |
| 家電量販店4社売上・営業利益 (平成28年~30年) | … | 12 P |
| 第20期 第2四半期連結損益計算書概要・営業利益分析 | … | 13-14 P |
| 第20期 第2四半期セグメント別業績・各事業部門商品別業績 | … | 15-18 P |
| 第20期 第2四半期連結貸借対照表概要 | … | 19 P |
| 第20期 第2四半期連結キャッシュ・フロー | … | 20 P |
| (株)エックスワントピックス | … | 21 P |
| 3. 第20期 業績予想 | | |
| 第20期 (平成31年1月期) 連結業績予想 | … | 23 P |
| ※参考資料 | … | 24 P |



1. ストリームグループについて



ストリーム会社概要



| | |
|-----------|--|
| ■ 社名 | : 株式会社 ストリーム |
| ■ 本社所在地 | : 〒105-0014 東京都港区芝2-7-17 住友芝公園ビル14F |
| ■ 設立日 | : 平成11年7月23日 |
| ■ 平成19年2月 | : 東証マザーズ株式公開 |
| ■ 平成30年6月 | : 東証第二部へ市場変更 |
| ■ 役員 | |
| 代表取締役社長 | 松井 敏 |
| 取締役 | 斉 向東 |
| 取締役 | 齊藤 勝久 |
| 取締役 | (※) 小野 浩司 |
| 取締役 | (※) 緒方 政信 |
| 取締役 | (※) 小手川 大助 |
| 常勤監査役 | 橋本 博人 |
| 監査役 | (※) 伊藤 章寿 |
| 監査役 | (※) 藤原 啓司 |
| 監査役 | (※) 露口 洋介 |
| | (※) 社外取締役・社外監査役 |

| | |
|------------------------|---|
| ■ 資本金 | : 924,429,500 円 |
| ■ 発行済株式数 | : 28,525,000 株 |
| ■ 連結従業員数 | : 104名 |
| ■ URL | : https://www.stream-jp.com/ |
| <主な事業内容> | |
| ■ インターネット通信販売の運営事業 | |
| ■ 化粧品・健康食品及び生活必需品の販売事業 | |
| <株主の状況> | |
| ※平成30年7月末現在 | |
| ■ 株主数 | : 8,596名 |
| 大株主 | |
| 劉 海濤 | 6,280,000 株 (23.01%) |
| 株式会社ベスト電器 | 5,660,000 株 (20.74%) |
| HAITONG INTERNATIONAL | 2,515,000 株 (9.22%) |
| BANK JULIUS BAER | 2,000,000 株 (7.33%) |
| 新井 三代子 | 362,600 株 (1.33%) |
| 楽天証券 | 313,500 株 (1.15%) |
| | ()は、自己株式(1,236,500株)を控除した持株比率 |



ストリーム会社沿革



| | |
|------------|---|
| 平成 11年 7月 | 文京区湯島にて (株)ストリーム設立 |
| 平成 12年 11月 | 千代田区外神田へ本社移転 |
| 平成 14年 1月 | ECサイト「Sunshine」を「ECカレント」としてリニューアル インターネット通販に本格参入 |
| 平成 14年 11月 | 「上海ストリーム」を中国上海市に設立 |
| 平成 17年 8月 | (株)ベスト電器と業務提携及び資本提携に係る「基本合意書」を締結 |
| 平成 17年 9月 | (株)ベスト電器との「フランチャイズ契約」を締結、家電販売を本格的に開始 |
| 平成 19年 2月 | 東京証券取引所「マザーズ市場」へ株式上場 |
| 平成 21年 2月 | (株)イーベストの全株取得し子会社化 |
| 平成 21年 3月 | (株)特価COM設立 (株)ストリーム80%・(株)ソフトクリエイト20% |
| 平成 23年 11月 | 港区芝へ本社移転 「港区芝2-7-17 住友芝公園ビル14階」 |
| 平成 26年 1月 | 第三者割当による新株式発行 7,150株・新株予約権発行715個「増資後資本金 769,775,000円」 |
| 平成 26年 1月 | 「上海ストリーム」の全株式を譲渡 |
| 平成 26年 2月 | (株)エックスワンの株式80%を取得し子会社化 |
| 平成 26年 2月 | 株式分割(100分割) 1単元100株とする 「発行済株式の総数 4,990,000株」 |
| 平成 26年 6月 | 5173.Com Holdings Limitedと業務提携 オンライン・ゲーム事業を開始 |
| 平成 26年 9月 | 新株予約権行使 「発行済株式の総数 28,525,000株」 「増資後資本金 924,429,500円」 |
| 平成 30年 5月 | (株)イーベスト及び(株)特価COMを(株)ストリームに吸収合併 |
| 平成 30年 6月 | 東京証券取引所マザーズ市場から市場第二部へ市場変更 |



ストリームグループ概要 (2018年7月末現在)



ストリームグループ事業展開



ストリームグループ事業 サマリー



- **インターネット通販（インターネット通販事業）**
アイテム数充実と在庫の適正化施策(即納できる在庫の拡大)及び外部サイトの販売促進イベントの積極的な参加
- **化粧品・健康食品 開発・販売（ビューティー&ヘルスケア事業）**
最先端バイオを駆使した新商品を開発し、ネット通販、直営店、免税店他社店舗への卸販売など新たな販路展開
- **各種販売支援（その他事業）**
今後も好調に推移するであろうと思われる訪日観光客の増加に伴う「インバウンド需要」により人気の高い日本製化粧品をメインに国内免税店の販売支援
- **オンライン・ゲーム（その他事業）**
共同で企画・運営を行っているタイトルは、引き続き安定した売上を維持



インターネット通販 外部サイト構成



■外部サイト数: 13 (2018年8月末現在)



「Wowma! (ワウマ) ECカレント店」 (2018年8月)



■ Wowma! (ワウマ) とは

2017年1月末に旧auショッピングモールと旧DeNAショッピングが統合し、KDDIコマースフォワードとKDDIが運営する総合ショッピングモールサイト

取扱アイテムは、人気・話題のファッション、家電、日用品、グルメなど

■ 「ECカレント」取扱商品

子会社エックスワンの商品から最先端の再生医療技術を応用したヒト幹細胞コスメ

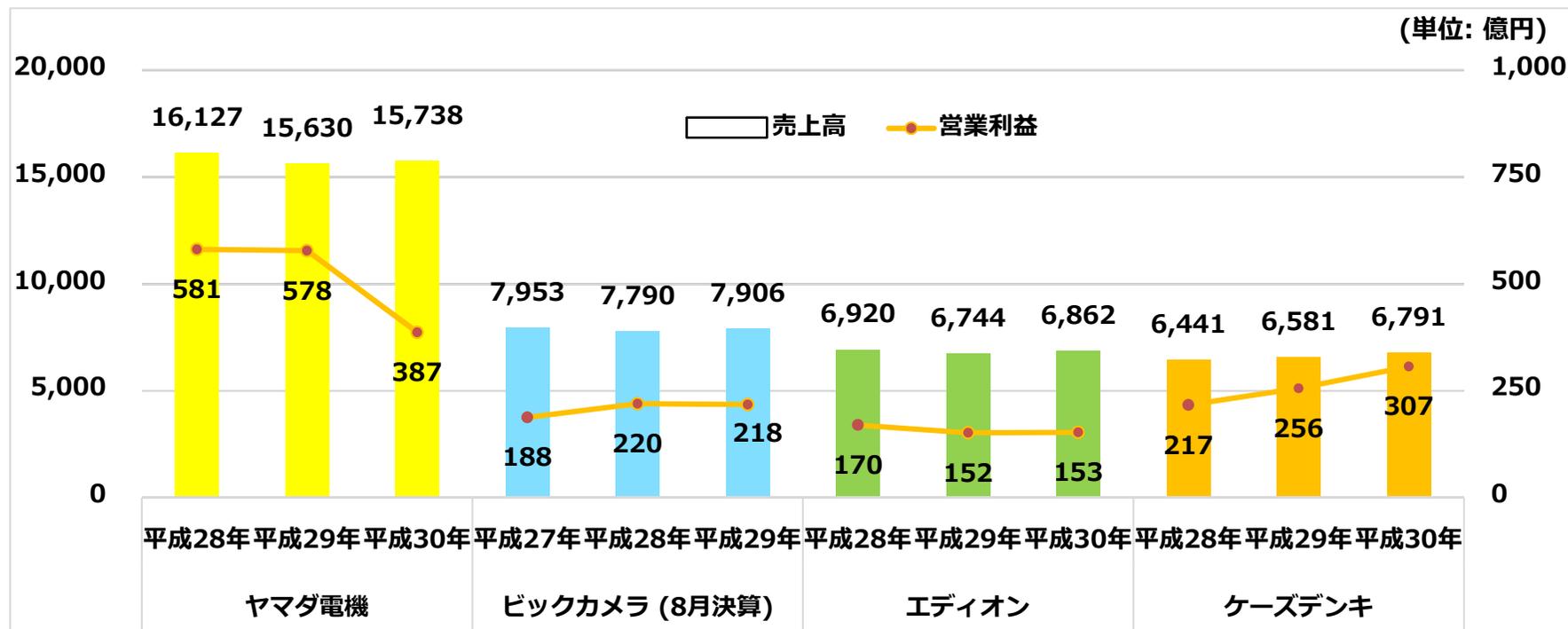
「XLUXES (エックスリユークス)」シリーズをはじめとした化粧品や健康食品のほか、掃除機、冷蔵庫などの生活家電をはじめ、パソコン、プリンター、オーディオ、カメラなど約70,000点以上



2. 第20期 第2四半期決算概要



家電量販店4社 業績推移 (平成28-30年 3月期)

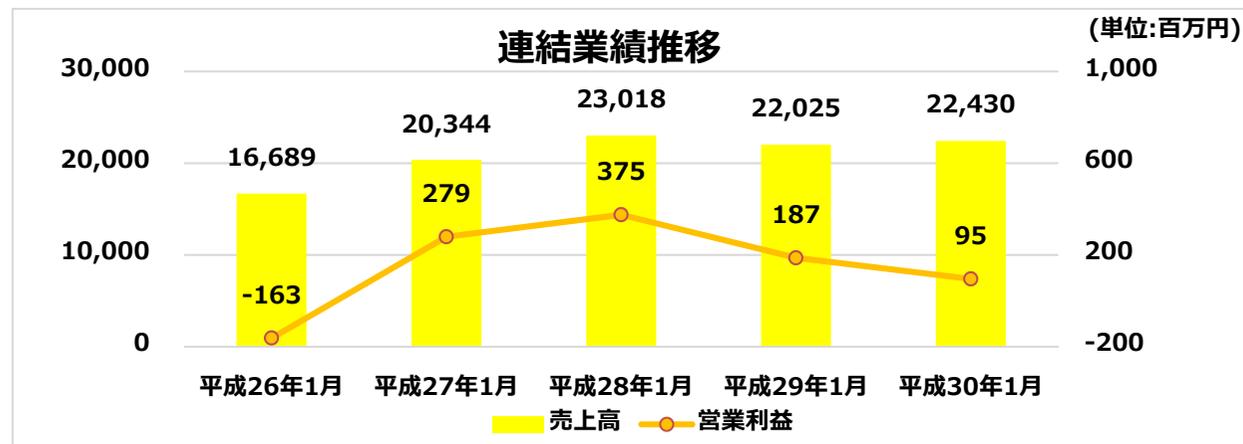


2018年上半期の家電小売市場は、金額で前年をやや上回る水準となり、国際的な、スポーツイベントの盛り上がり等で、4Kテレビをはじめ冷蔵庫、洗濯機の高単価商品が好調に推移。エアコンについても、6月後半に気温が上昇したこともあり好調に推移。通年の見通しは、前年の市場規模7兆700億円を1%程度上回ると予測。販売形態では、インターネット販売の成長が継続しており、通年の家電小売市場における金額構成比は13%強となる見込み。

第20期 第2四半期 連結損益計算書概要・連結業績推移



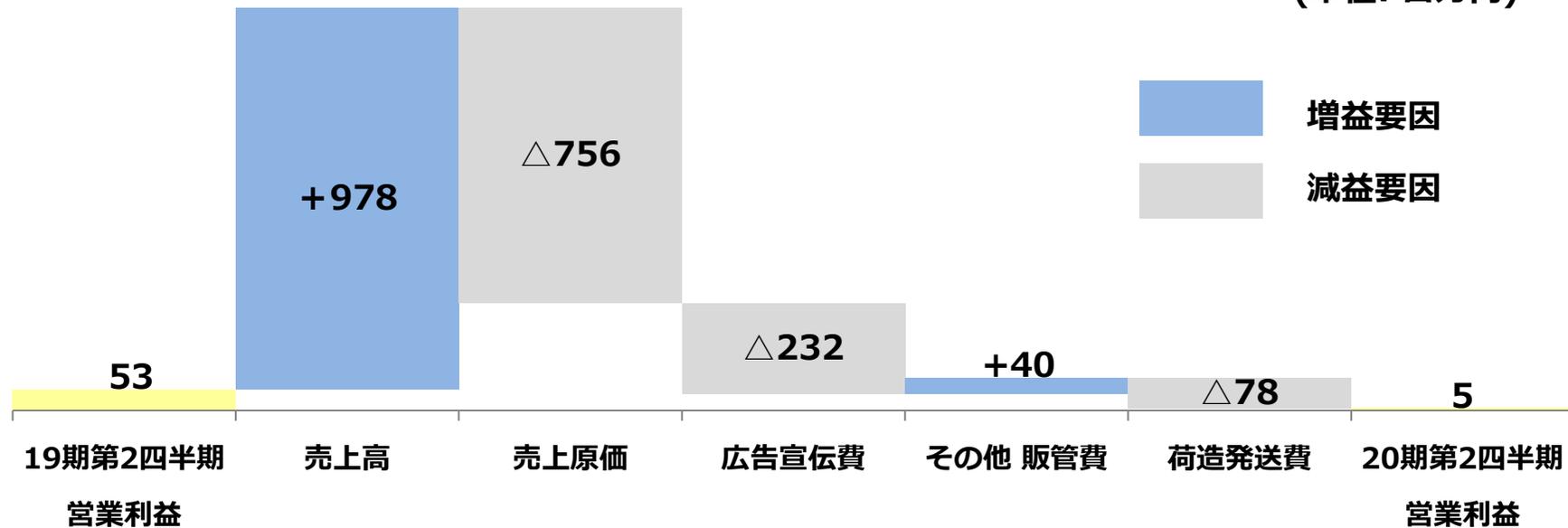
| (単位: 百万円) | 平成30年1月期 第2四半期累計 | 平成31年1月期 第2四半期予算 | 平成31年1月期 第2四半期累計 | 前年比 (増減率) | 予算比 (増減率) |
|----------------------|---------------------|---------------------|---------------------|--------------|--------------|
| 売上高 | 10,159 | 12,572 | 11,138 | 9.6% | △11.4% |
| 売上原価 | 7,841 | 9,722 | 8,597 | 9.6% | △11.6% |
| 売上総利益 | 2,318 | 2,849 | 2,540 | 9.6% | △10.8% |
| 販売一般管理費 | 2,264 | 2,787 | 2,535 | 11.9% | △9.0% |
| 営業利益 | 53 | 62 | 5 | △89.0% | △90.5% |
| 経常利益 | 47 | 54 | 3 | △92.8% | △93.8% |
| 親会社株主に 帰属する四半期純利益 | 37 | 33 | △10 | - | - |



第20期 第2四半期 連結営業利益 増減分析 (前期比)



(単位: 百万円)



- ・ 増益要因：インターネット通販事業による外部サイトの売上増
- ・ 減益要因：外部サイト売上増に伴う広告宣伝費, 荷造発送費の増加
価格競争に伴う対策費用, 滞留在庫処分に伴う粗利率の低下(売上原価)



第20期 第2四半期 セグメント別 業績



インターネット通販事業 第2四半期 前年対比

| (単位: 百万円) | 平成30年1月期 第2四半期累計 | 平成31年1月期 第2四半期予算 | 平成31年1月期 第2四半期累計 | 前年比 (増減率) | 予算比 (増減率) |
|-----------|---------------------|---------------------|---------------------|--------------|--------------|
| 売上高 | 8,585 | 11,180 | 9,710 | 13.1% | △13.1% |
| 売上原価 | 7,352 | 9,387 | 8,186 | 11.3% | △12.8% |
| 売上総利益 | 1,232 | 1,792 | 1,524 | 23.7% | △14.9% |
| 販売一般管理費 | 1,144 | 1,683 | 1,532 | 33.9% | △9.0% |
| 営業利益 | 87 | 108 | △8 | - | - |

■ インターネット通販事業 トピックス

- ・ 「楽天市場」 「Yahoo!ショッピング」 「Amazon マーケットプレイス」 等の外部サイトでの販売促進イベントの積極的な参加
 新規出店予定 「Wowma! (ワウマ) ECカレント店」 (8月), 「Wowma! (ワウマ) イーベスト家電店」 (8月)
 「Wowma! (ワウマ) イーベストCD DVD店」 (8月), 「Wowma! (ワウマ) 特価COM店」 (今秋)
- ・ 売れ筋商材の確保とアイテム数の充実による在庫の適正化
 OA周辺機器・国産時計が堅調に推移し液晶テレビ, タブレット等OA機器も前年同四半期比で伸長
- ・ オリジナルサイト「ECカレント」でのWEB接客ツールの活用
 各種プロモーションと連動させサイトの回遊性を高め、商品購入等のコンバージョン率(CVR)向上

第20期 第2四半期 セグメント別 業績



ビューティー&ヘルスケア通販事業 第2四半期 前年対比

| (単位: 百万円) | 平成30年1月期 第2四半期累計 | 平成31年1月期 第2四半期予算 | 平成31年1月期 第2四半期累計 | 前年比 (増減率) | 予算比 (増減率) |
|-----------|---------------------|---------------------|---------------------|--------------|--------------|
| 売上高 | 1,118 | 1,144 | 1,091 | △2.4% | △4.7% |
| 売上原価 | 227 | 246 | 244 | 7.3% | △0.8% |
| 売上総利益 | 890 | 898 | 846 | △4.9% | △5.7% |
| 販売一般管理費 | 882 | 904 | 823 | △6.7% | △9.0% |
| 営業利益 | 7 | △6 | 23 | 203.3% | - |

■ビューティー&ヘルスケア事業 トピックス

- 子会社エックスワンの化粧品、健康食品を中心とした生活必需品の開発・販売

- ・ 会員事業 「X-oneショッピングクラブ」による新規会員の拡大
X-oneショッピングクラブ会員数：約3,500名(2018年7月末時点)
- ・ 新製品の投入 ヒト幹細胞培養液配合合スキンケアシリーズ
「エックスリユークス モイストリジュビネイターW」(2018年7月)
- ・ 新販路展開 首都圏、大阪、福岡の大手百貨店や駅構内等の井田両国堂直営店舗で
「エックスリユークス」シリーズ 取扱い開始(2018年4月末 8店舗)



第20期 第2四半期 セグメント別 業績



その他事業(各種販売支援、オンライン・ゲーム) 第2四半期 前年対比

| (単位: 百万円) | 平成30年1月期 第2四半期累計 | 平成31年1月期 第2四半期予算 | 平成31年1月期 第2四半期累計 | 前年比 (増減率) | 予算比 (増減率) |
|-----------|---------------------|---------------------|---------------------|--------------|--------------|
| 売上高 | 717 | 384 | 517 | △27.9% | 34.5% |
| 売上原価 | 263 | 88 | 172 | △34.5% | 95.1% |
| 売上総利益 | 453 | 296 | 344 | △24.0% | 16.4% |
| 販売一般管理費 | 356 | 203 | 209 | △41.2% | 2.9% |
| 営業利益 | 97 | 92 | 135 | 39.2% | 45.8% |



第20期 第2四半期 商品カテゴリ別 業績



インターネット事業 商品カテゴリ別売上 第2四半期 前年対比

| (単位: 百万円) | 平成30年1月期 第2四半期累計 | 平成31年1月期 第2四半期累計 | 増減額 | 平成31年1月期 第2四半期累計 構成比 |
|-----------|---------------------|---------------------|-------|----------------------------|
| 家電 | 4,505 | 4,643 | 138 | 47.8% |
| パソコン | 880 | 847 | △33 | 8.7% |
| 周辺機器/デジカメ | 2,300 | 3,348 | 1,048 | 34.5% |
| その他 | 899 | 870 | △29 | 9.0% |
| 合計 | 8,585 | 9,710 | 1,125 | 100.0% |

ビューティー&ヘルスケア事業 商品カテゴリー別売上 第2四半期 前年対比

| (単位: 百万円) | 平成30年1月期 第2四半期累計 | 平成31年1月期 第2四半期累計 | 増減額 | 平成31年1月期 第2四半期累計 構成比 |
|-------------|---------------------|---------------------|-----|----------------------------|
| パーソナル(化粧品) | 905 | 906 | 1 | 83.0% |
| ヘルスケア(健康食品) | 161 | 128 | △33 | 11.7% |
| その他 | 51 | 55 | 4 | 5.0% |
| 合計 | 1,118 | 1,091 | △27 | 100.0% |



第20期 第2四半期 連結貸借対照表 概要

資産の部

| (単位: 百万円) | 第19期 平成30年1月 | 第20期 平成30年7月 | 増減額 |
|------------|-----------------|-----------------|------|
| 流動資産 | 4,312 | 4,193 | △128 |
| 固定資産 | 938 | 919 | △19 |
| (有形固定資産) | 190 | 184 | △5 |
| (無形固定資産) | 395 | 377 | △17 |
| (投資その他の資産) | 352 | 357 | 4 |
| 資産合計 | 5,260 | 5,112 | △147 |

負債純資産の部

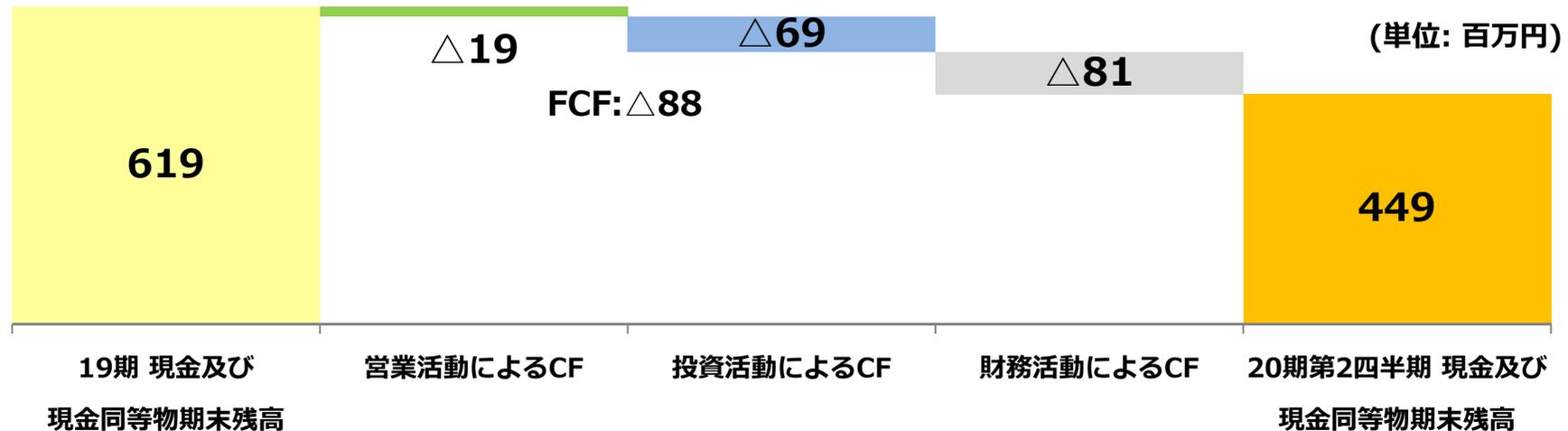
| (単位: 百万円) | 第19期 平成30年1月 | 第20期 平成30年7月 | 増減額 |
|-----------|-----------------|-----------------|------|
| 流動負債 | 3,179 | 3,077 | △101 |
| 固定負債 | 244 | 208 | △36 |
| 負債合計 | 3,424 | 3,285 | △138 |
| 純資産 | 1,835 | 1,827 | △8 |
| (株主資本) | 1,778 | 1,767 | △10 |
| 負債純資産合計 | 5,260 | 5,112 | △147 |

トピックス

- ・資産は、現金及び預金169百万円減少、商品14百万円減少、受取手形及び売掛金50百万円増加により、前年度末に比べ、147百万円減少
- ・負債は、買掛金73百万円減少、未払金27百万円増加、長期借入金80百万円減少により前年度末に比べ、138百万円減少



第20期 第2四半期 連結キャッシュ・フロー



- ・ 営業活動の結果使用した資金は、19百万円（前年同四半期は192百万円増加）で、収入の主な内訳は、非資金項目である減価償却費94百万円、たな卸資産の減少額11百万円、支出の主な内訳は、売掛債権の増加額50百万円、仕入債務の減少額73百万円
- ・ 投資活動の結果使用した資金は、69百万円（前年同四半期は73百万円使用）で、収入の主な内訳は、差入保証金の回収による収入31百万円、支出の主な内訳は、無形固定資産の取得による支出59百万円、差入保証金の差入による支出39百万円
- ・ 財務活動の結果使用した資金は、81百万円（前年同四半期は111百万円使用）で、支出の主な内訳は、長期借入金の返済による支出80百万円

株式会社エックスワン トピックス



| | |
|----------|--|
| 平成30年 1月 | ヒト幹細胞培養液を配合した新世代の美容液 「エックスリ्यूクス プロケア リバーサーセラムW」新発売 |
| 1月 | 腸内環境に着目した 身体バランス顆粒 「ザビオEX 家族のビフィズス菌」を新発売 |
| 4月 | エックスワン「ヒト幹細胞培養液配合コスメシリーズ」 首都圏、大阪、福岡の百貨店・駅構内の井田両国堂直営店舗で取扱い開始 |
| 7月 | ヒト幹細胞培養液を配合した新世代の化粧水 「エックスリ्यूクス モイストリジュビネイターW」新発売 |

『エックスリ्यूクス プロケア
リバーサーセラムW』



『ザビオEX 家族のビフィズス菌』



ラオックス国内免税店での店舗販売

インバウンドマーケットにおける 化粧品販売事業において
引き続き好調な売り上げによる高シェアを継続

(平成30年7月31日現在 国内販売店舗数:30)

井田両国堂直営店
メイクアップソリューション
(博多阪急 8F)



『エックスリ्यूクス
モイストリジュビネイターW』



3. 第20期 通期業績予想



第20期（平成31年1月期）連結業績予想

| (単位: 百万円) | 19期平成30年1月期 | | 20期平成31年1月期 | | |
|---------------------|-------------|--------|-------------|--------|--------|
| | 実績 | 構成比 | 計画 | 構成比 | 前年比 |
| 売上高 | 22,430 | 100.0% | 22,756 | 100.0% | 101.5% |
| 売上原価 | 17,377 | 77.5% | 17,423 | 76.6% | 100.3% |
| 売上総利益 | 5,053 | 22.5% | 5,332 | 23.4% | 105.5% |
| 販売管理費 | 4,958 | 21.1% | 5,310 | 23.3% | 107.1% |
| 営業利益 | 95 | 0.4% | 22 | 0.1% | 23.2% |
| 経常利益 | 60 | 0.3% | 13 | 0.1% | 22.5% |
| 親会社株主に帰属 する当期純利益 | 16 | 0.1% | △58 | - | - |



參考資料



第20期 第2四半期 連結資産・負債

| (単位: 百万円) | 第19期 平成30年1月 | 第20期 平成30年7月 | 増減額 | 増減率 |
|----------------|-----------------|-----------------|------|--------|
| 流動資産 | 4,321 | 4,193 | △128 | △3.0% |
| 現預金 | 621 | 451 | △169 | △27.4% |
| 受取手形売掛金 | 1,159 | 1,210 | 50 | 4.4% |
| 商品 | 2,434 | 2,420 | △14 | △0.6% |
| 固定資産 | 938 | 919 | △19 | △2.1% |
| 有形固定資産 | 190 | 184 | △5 | △3.1% |
| 無形固定資産 | 395 | 377 | △17 | △4.6% |
| 投資その他の資産 | 352 | 357 | 4 | 1.2% |
| 資産合計 | 5,260 | 5,112 | △147 | △2.8% |
| 流動負債 | 3,179 | 3,077 | △101 | △3.2% |
| 買掛金 | 1,518 | 1,444 | △73 | △4.9% |
| 固定負債 | 244 | 208 | △36 | △15.0% |
| 負債合計 | 3,424 | 3,285 | △138 | △4.1% |
| 株主資本 | 1,778 | 1,767 | △10 | △0.6% |
| 資本金 | 924 | 924 | 0 | - |
| 資本剰余金 | 876 | 876 | 0 | - |
| 利益剰余金 | 129 | 119 | △10 | △8.0% |
| 自己株式 | △152 | △152 | 0 | - |
| 純資産 | 1,835 | 1,827 | △8 | △0.5% |
| 負債純資産合計 | 5,260 | 5,112 | △147 | △2.8% |

第20期 第2四半期 連結販売費一般管理費



| (単位: 百万円) | 平成30年1月期 第2四半期 | 平成31年1月期 第2四半期 | 増減額 | 増減率 |
|--------------|-------------------|-------------------|-----|--------|
| 人件費 | 401 | 383 | △18 | △4.7% |
| 業務委託費 | 120 | 118 | △2 | △2.1% |
| 荷造発送費 | 213 | 291 | 78 | 36.8% |
| 広告宣伝費 | 417 | 649 | 232 | 55.7% |
| 支払手数料 | 168 | 139 | △28 | △16.9% |
| 販売手数料 | 470 | 471 | 0 | - |
| 地代家賃 | 120 | 128 | 7 | 6.4% |
| 減価償却費 | 98 | 94 | △4 | △4.8% |
| その他 | 252 | 258 | 5 | 2.3% |
| 販売費及び一般管理費合計 | 2,264 | 2,535 | 270 | 11.9% |



本説明資料に含まれる将来の見通しに関する部分は、現時点で入手可能な情報に基づき判断したものであり、多分に不確定な要素を含んでおります。実際の業績等は、さまざまな要因の変化などによりこれらの見通しと異なる場合がありますことをご了承ください。

【IRに関するお問い合わせ先】
(株)ストリーム 管理本部
TEL: 03-6858-8189
ir@stream-jp.com

