



2005年3月期第1四半期 (2004年4月～6月)
決算説明資料

2004.8.10

売上高・営業利益

(百万円)

2004年3月期Q1
2003/4 ~ 2003/6)

2005年3月期Q1
2004/4 ~ 2004/6)

前期比

	2004年3月期Q1 2003/4 ~ 2003/6)	2005年3月期Q1 2004/4 ~ 2004/6)	前期比
売上高	39,545 構成比	35,468 構成比	89.7%
SHOP 事業 売上	23,851 60.3%	17,952 50.6%	75.3%
法人 事業 売上	14,838 37.5%	17,438 49.2%	117.5%
その他 事業 売上	888 2.2%	1,746 4.9%	196.6%
セグメント間 売上	33 -0.1%	1,668 -4.7%	5054.5%
売上総利益	17,546	17,724	101.0%
売上総利益率	44.4%	50.0%	5.6%改善
販管費	13,429 構成比	13,796 構成比	102.7%
販 売 手 数 料	5,340 39.8%	4,116 29.8%	77.1%
給 料	3,700 27.6%	4,533 32.9%	122.5%
賃 借 料	641 4.8%	878 6.4%	137.0%
減 価 償 却 費	249 1.9%	194 1.4%	77.9%
そ の 他	3,498 26.0%	4,073 29.5%	116.4%
営業利益	4,116 構成比	3,927 構成比	95.4%
売上営業利益率	10.4%	11.1%	0.7%改善
SHOP 事業 営業 利益	2,461 59.8%	1,390 35.4%	56.5%
法人 事業 営業 利益	1,323 32.1%	1,534 39.1%	115.9%
その他 事業 営業 利益	21 0.5%	343 8.7%	1633.3%
全 社	309 7.5%	659 16.8%	213.3%

・携帯市場成熟化によりSHOP事業減収。
・法人事業、その他(保険)事業は順調。

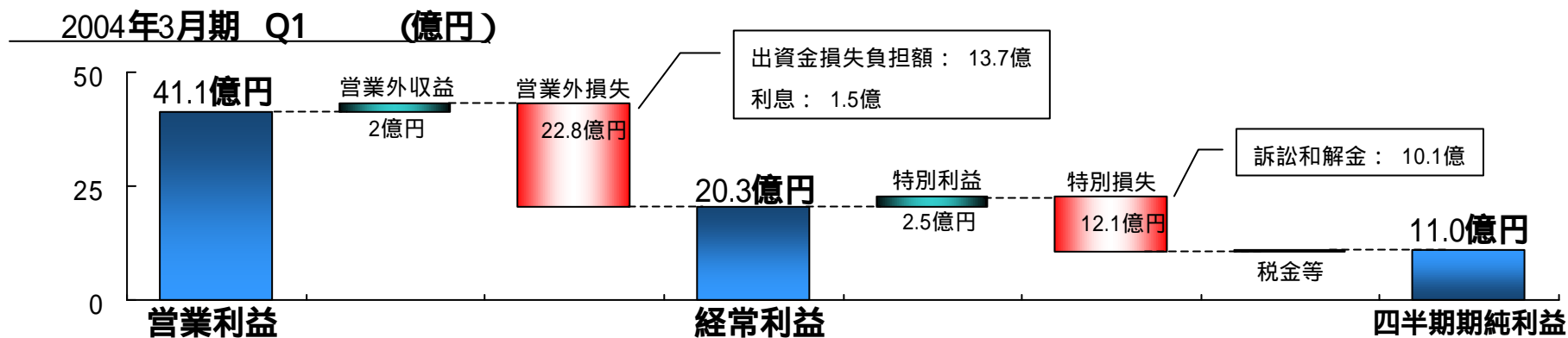
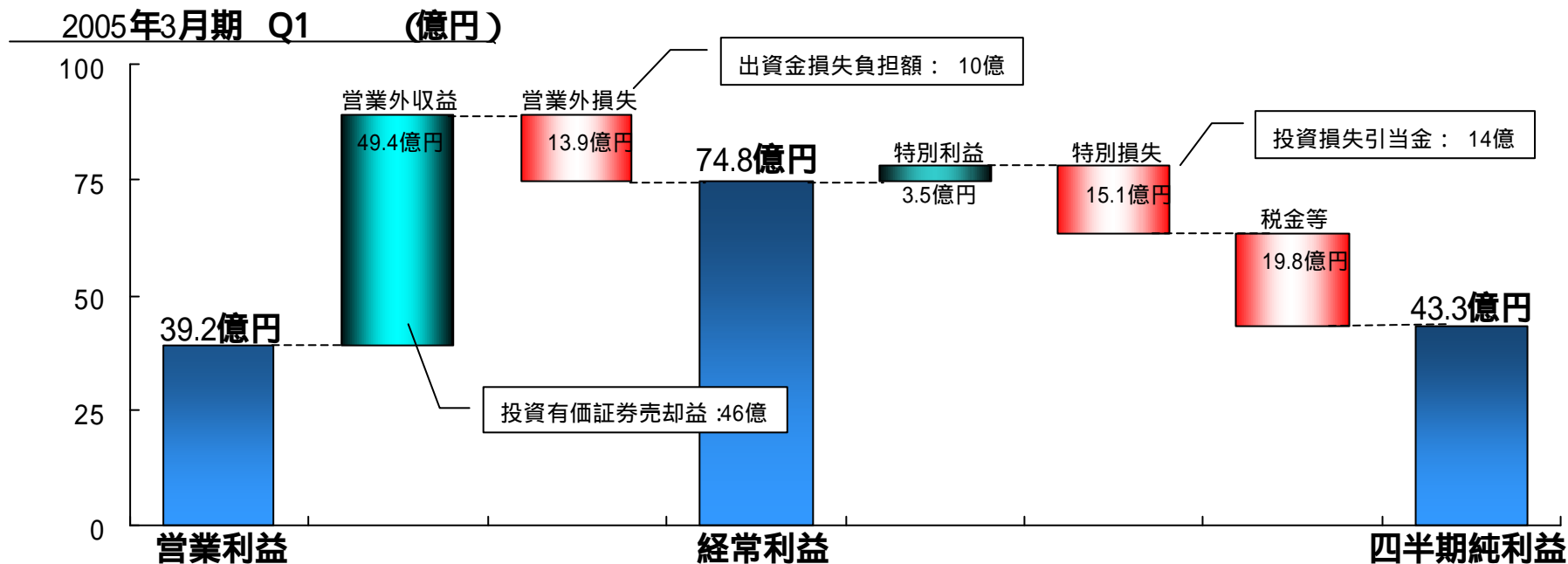
・法人事業、その他(保険)事業の拡大により、粗利率・粗利額ともに増加。

・営業体制拡大に向け、積極的に人員へ投資。

・法人及びその他(保険)が順調。
営業利益率改善。

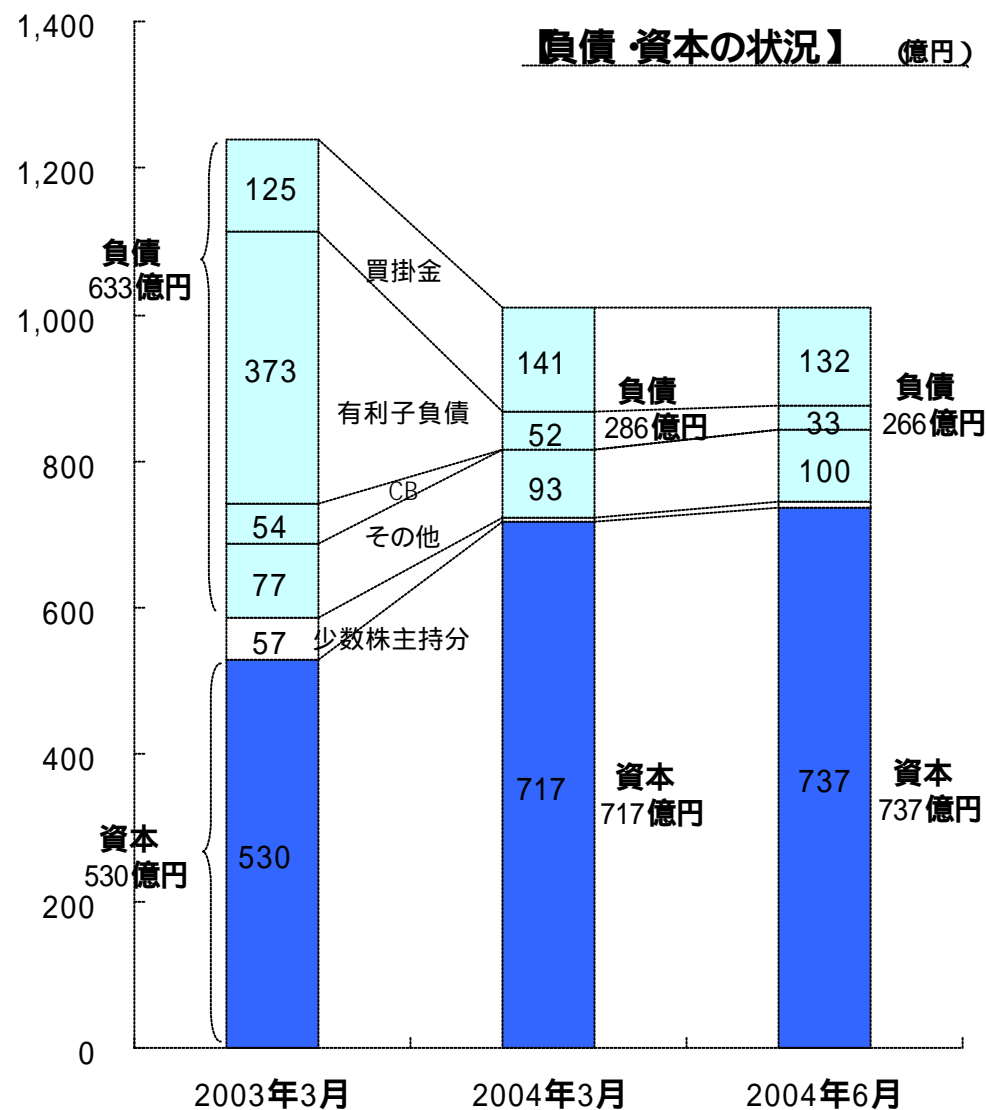
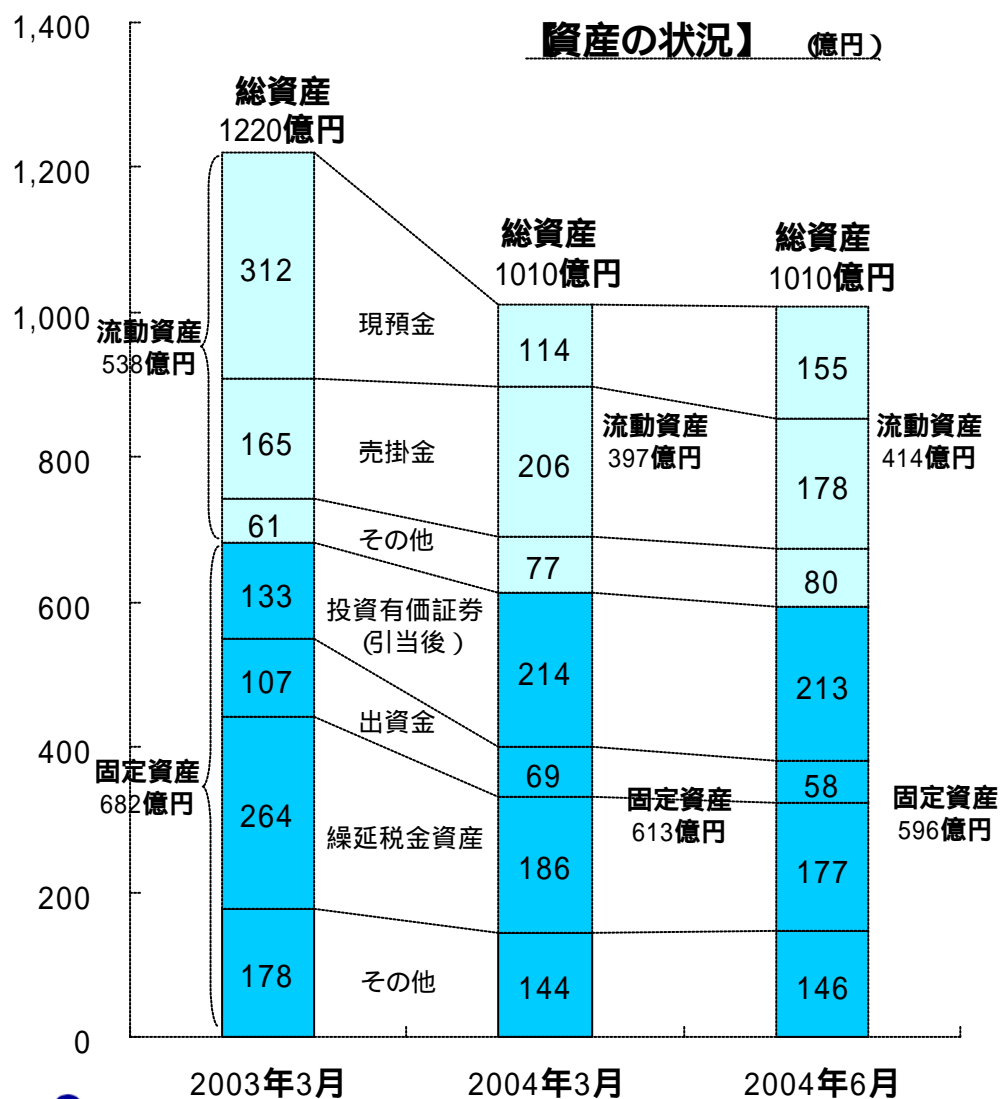
経常利益・四半期純利益

ベンチャー投資の回収。 経常利益74億円、純利益43億円。



資産・負債・資本

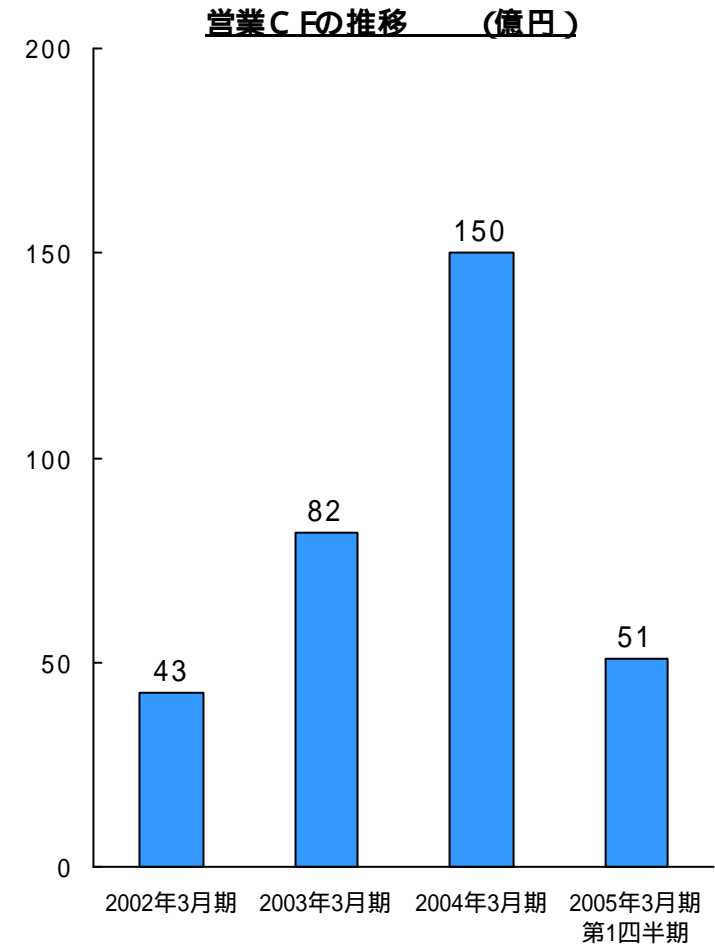
有利子負債の削減継続。 キャッシュは増加傾向。



キャッシュ・フロー

営業キャッシュフローの順調な拡大。

(百万円)	2004年3月期 第1四半期	2005年3月期 第1四半期	
営業CF	3,466	5,154	
投資CF	327	1,570	投資有価証券取得/売却(差額):21億
フリーCF	3,139	6,724	
財務CF	5,710	3,285	配当支払:14億 有利子負債返済:19億



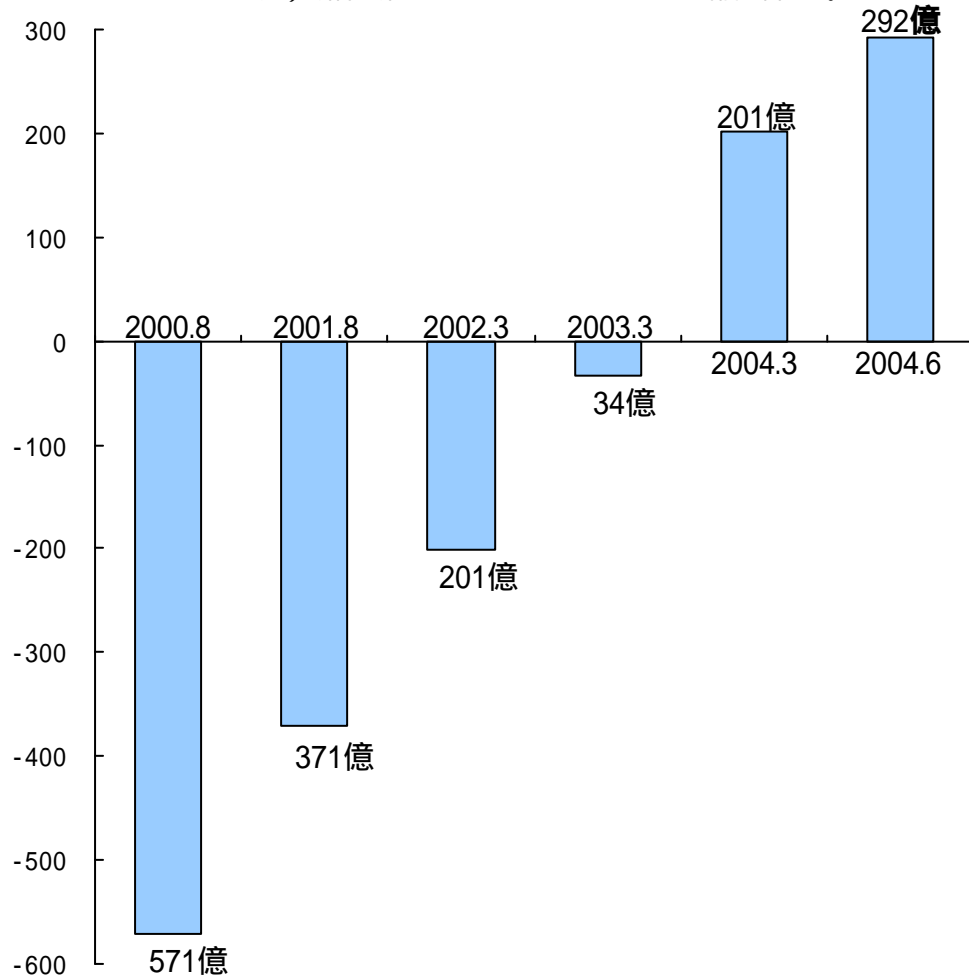
() 2002年3月期は、決算期変更のため7ヶ月間です。

手元流動性・有利子負債

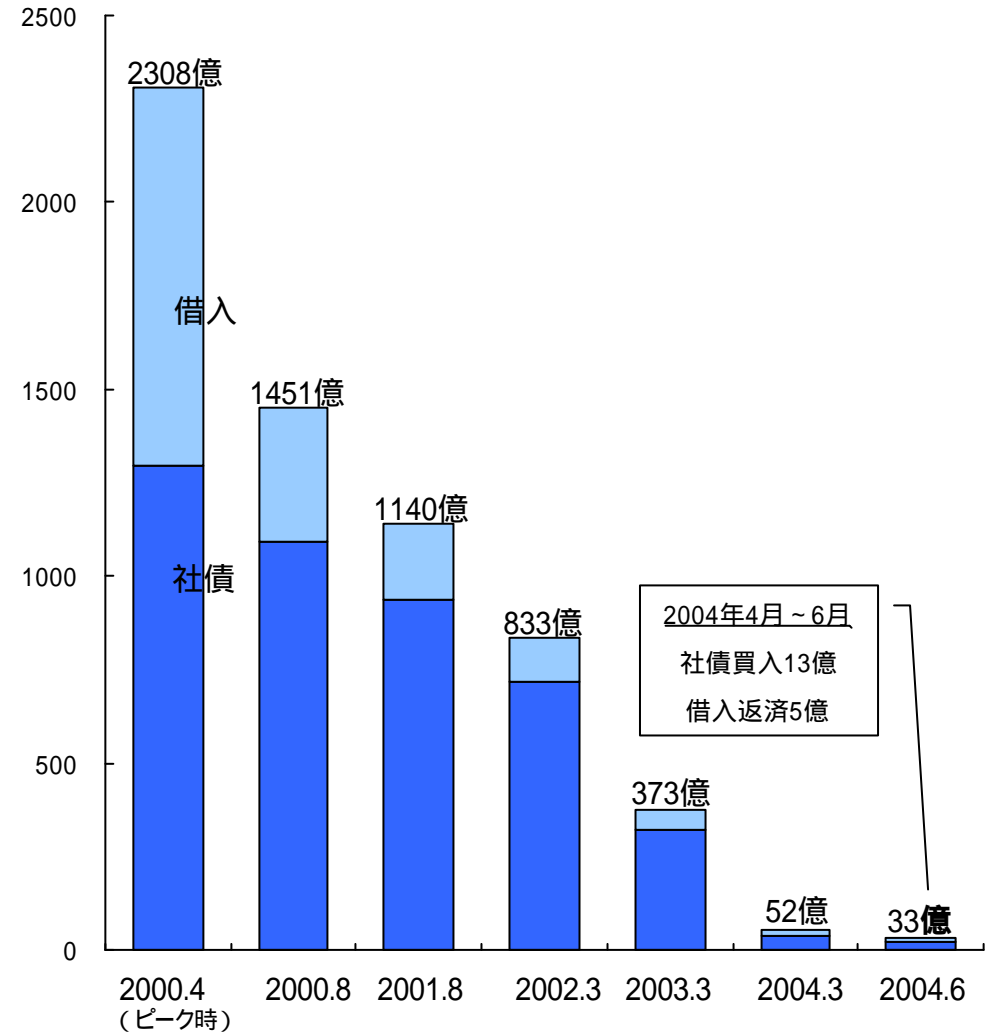
純現金資産は292億円、有利子負債残高は33億円へ。

【純現金資産の推移】 (億円)

純現金資産 = (現預金+上場有価証券時価) - 有利子負債
 注) 連結子会社である㈱クレイフィッシュの時価は含まず。



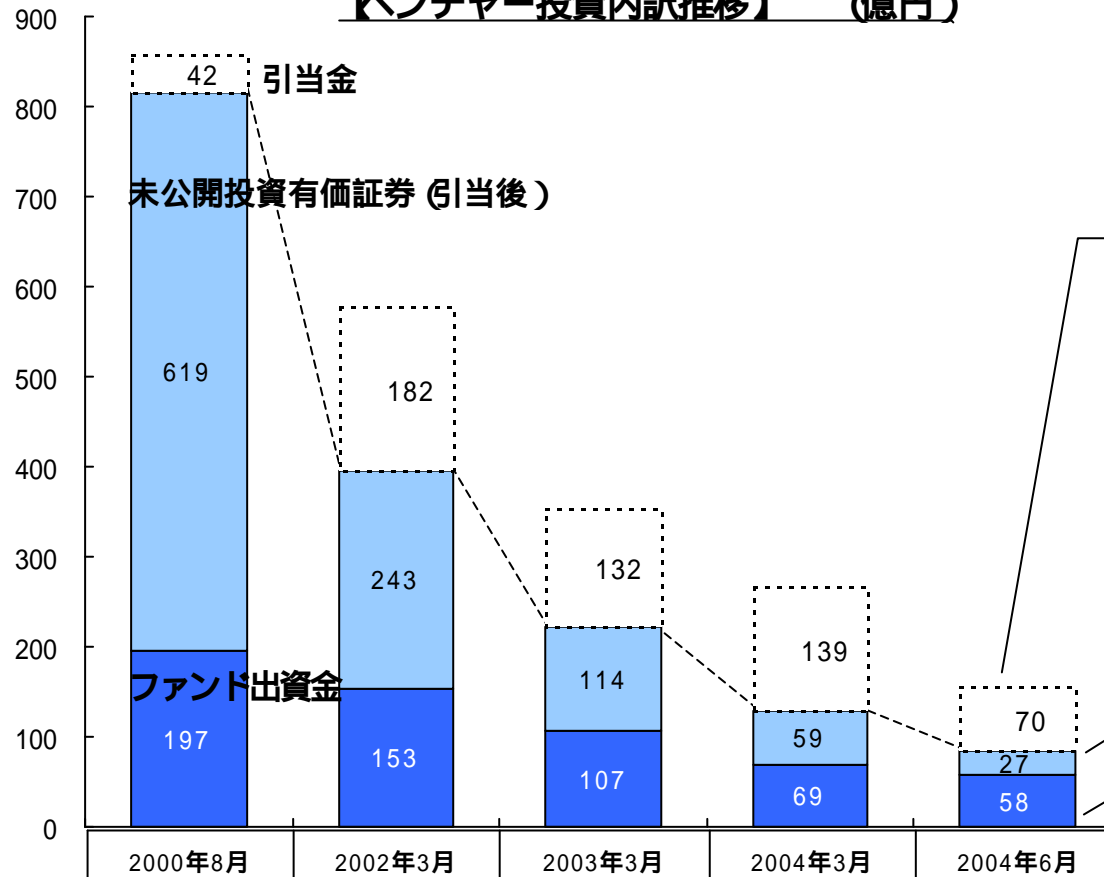
【有利子負債の推移】 (億円)



ベンチャー投資残高

未公開ベンチャー投資の回収加速。残高は85億円へ。

【ベンチャー投資内訳推移】 (億円)



2004年4月～6月 回収実績

海外銘柄回収額： 24.7億円 (1)

ファンド分配金： 6.7億円 (2)

合計： 31.4億円

(1) PO1社、売却1社による。

(2) 上場株の現物分配含む。

未公開：国内18社、海外10社

ファンド：国内10本、海外4本

ベンチャー投資残高 (引当後)	816億円	396億円	221億円	128億円	85億円
--------------------	-------	-------	-------	-------	------

ベンチャー投資パフォーマンス

累計回収率118%。IPO実績44社。

【累計データ 2004年6月末時点】

投資総額 938億円

回収額 :1109億円 ()

()未売却のIPO銘柄の04年6月末時価を含む。

回収率 :118%

【IPO実績】

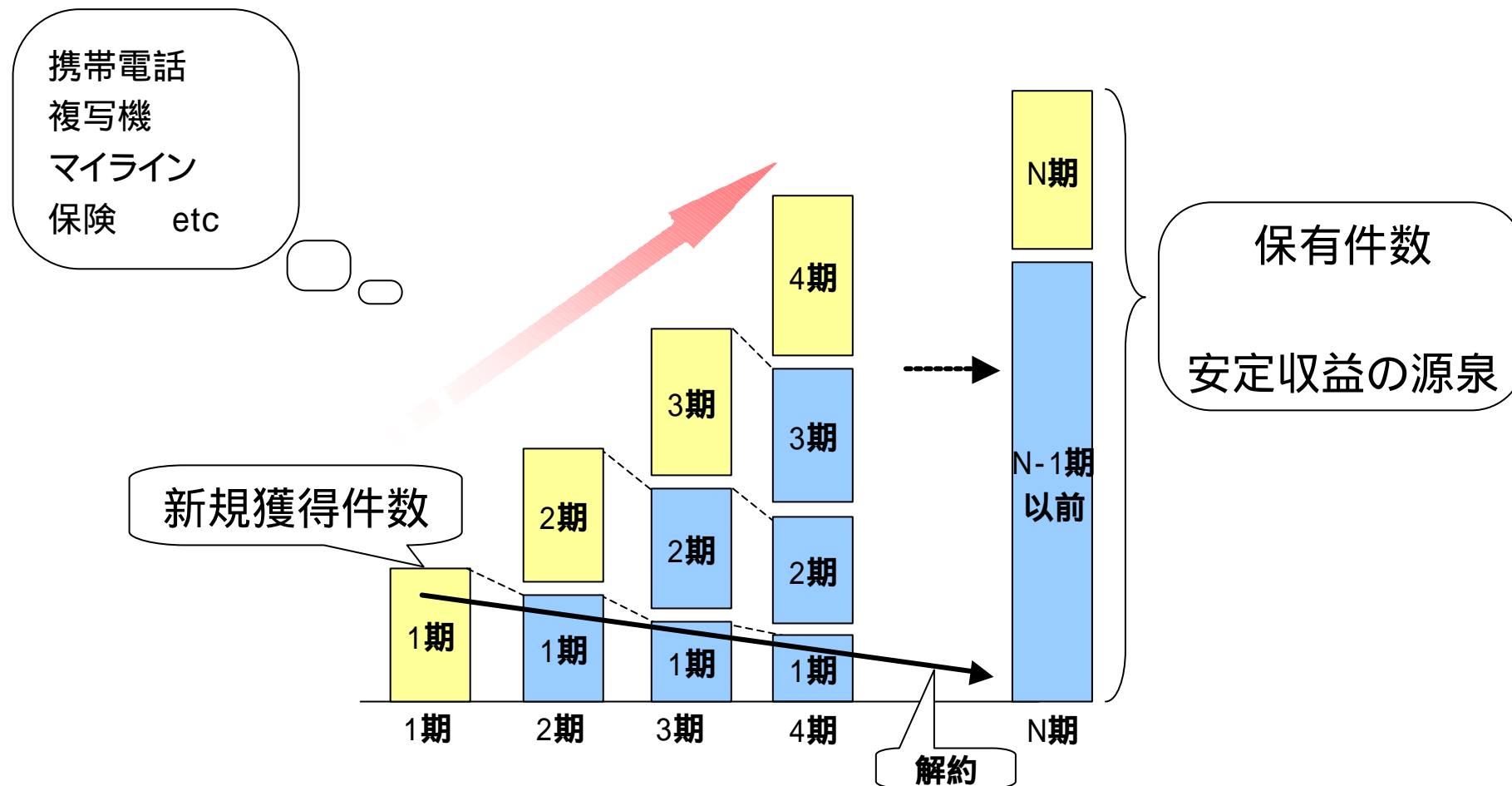
国内	市場	海外	市場
アイ・シー・エフ	マザーズ	Ask Jeeves	NASDAQ
イーストアー	ヘラクレス	Cash Financial Group	香港
インテリジェンス	JASDAQ	eMachines	NASDAQ
エッジ	マザーズ	FogDog	NASDAQ
エムティーアイ	JASDAQ	Hyunju Computers	韓国
グッドウィル・グループ	JASDAQ	Paypa,Inc. (現eBay)	NASDAQ
クレイフィッシュ	マザーズ	Phone.com (現Openwave)	NASDAQ
グローバルメディアオンライン	JASDAQ	Register.com	NASDAQ
サイバーエージェント	マザーズ	Signalsoft	NASDAQ
スカイパーフェクトコミュニケーションズ	JASDAQ	Sing Pao Media	香港
セブテーニ	JASDAQ	SOHU.com	NASDAQ
ソーテック	ヘラクレス	Tumbleweed Communications	NASDAQ
ディジットブレン	JASDAQ	Vicinity	NASDAQ
デジタルアーツ	ヘラクレス	WebEX Communications	NASDAQ
プライムシステム	ヘラクレス	Sigmatel	NASDAQ
プラネックスコミュニケーションズ	JASDAQ	Sirf Technologies	NASDAQ
フルキャスト	JASDAQ	合計 16社	
京王ズ	マザーズ		
ネクサス	JASDAQ		
その他9社			
合計 28社			



事業の状況と計画

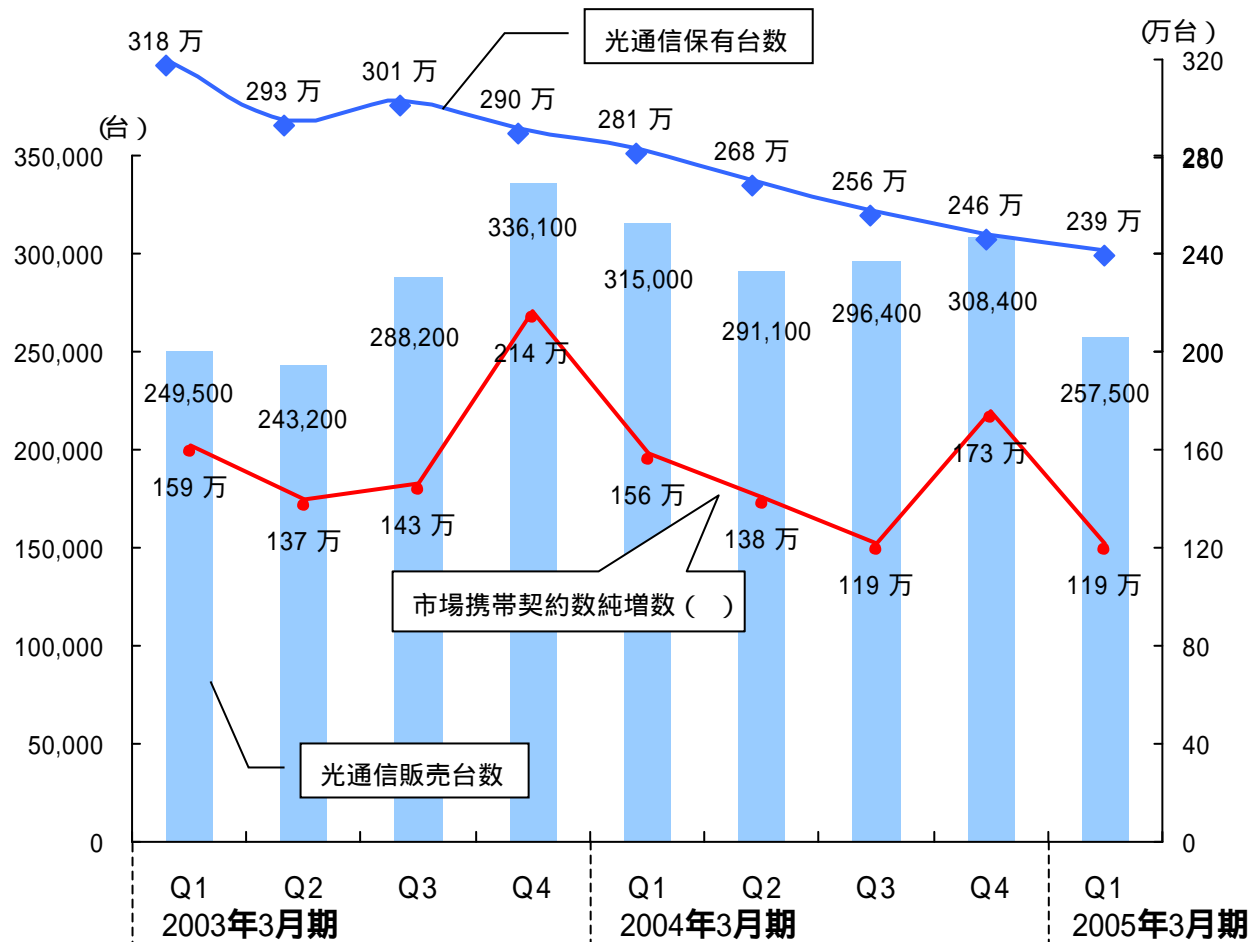
基本ビジネスモデル

ストック型ビジネスを中核事業とし、安定的かつ長期的な成長を目指します。



SHOP事業：販売状況

携帯電話販売台数 四半期毎の推移



保有台数の純減やや緩和。

解約率：3.02% (前Q1) 2.89% (今Q1)

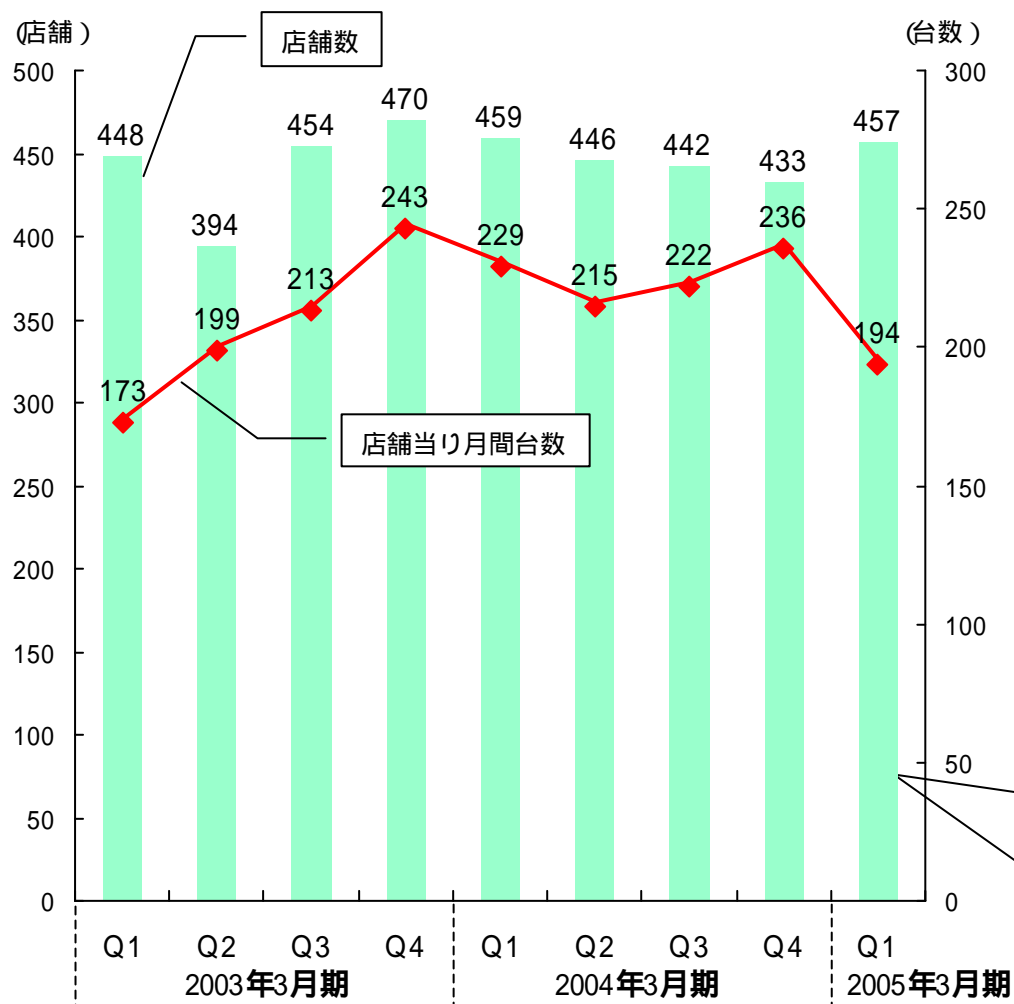
販売台数 :前年同期比18.3%減。

市場動向とほぼ連動。

	2003年 (4月～6月)	2004年 (4月～6月)	比較
光通信販売台数	315,000台	257,500台	18.3% 減
(参考)市場純増数	156万	119万	23.7% 減

SHOP事業：店舗状況

【店舗当り月間台数 & 店舗数】

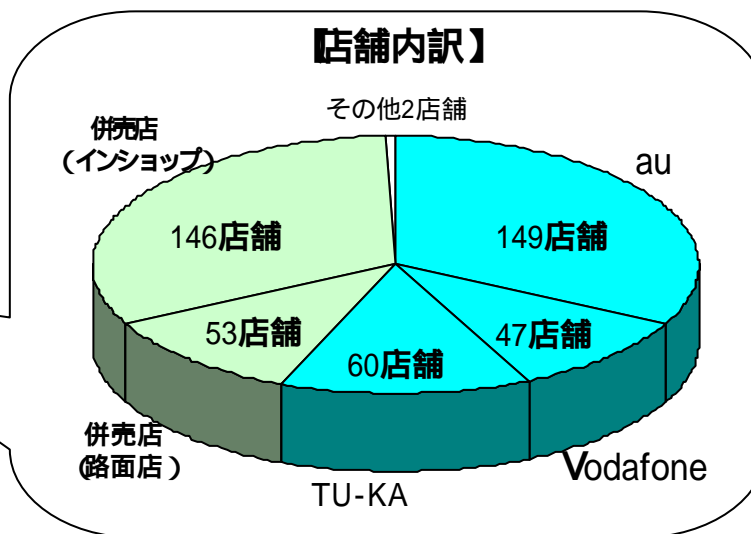


店舗当り販売台数は高水準を維持。

インショップの増加。

118店舗 (3月末) 146店舗 (6月末)

【店舗内訳】

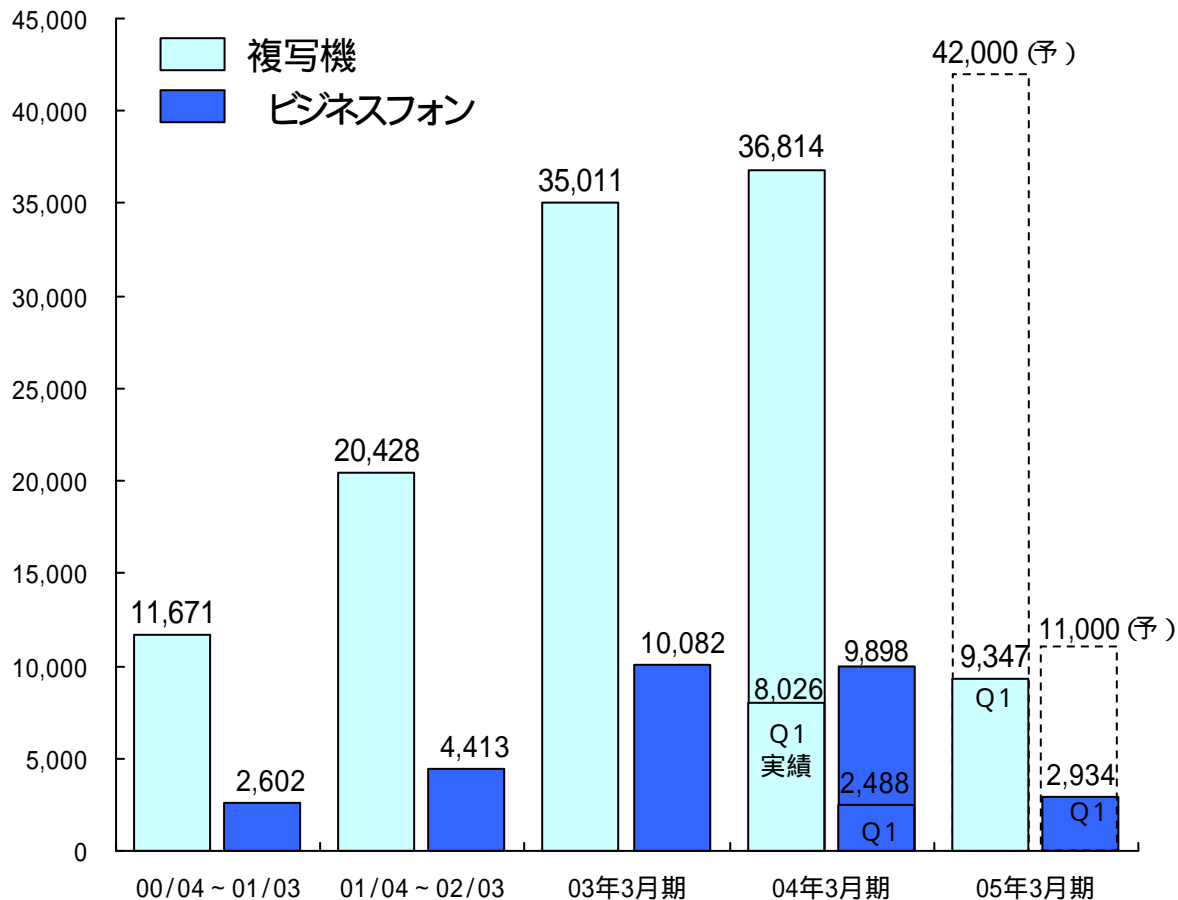


店舗当り月間台数は、3ヶ月間の平均値です。

法人事業：OA機器販売台数

複写機・ビジネスフォンともに、堅調に推移。

【年間販売台数推移】 (台)



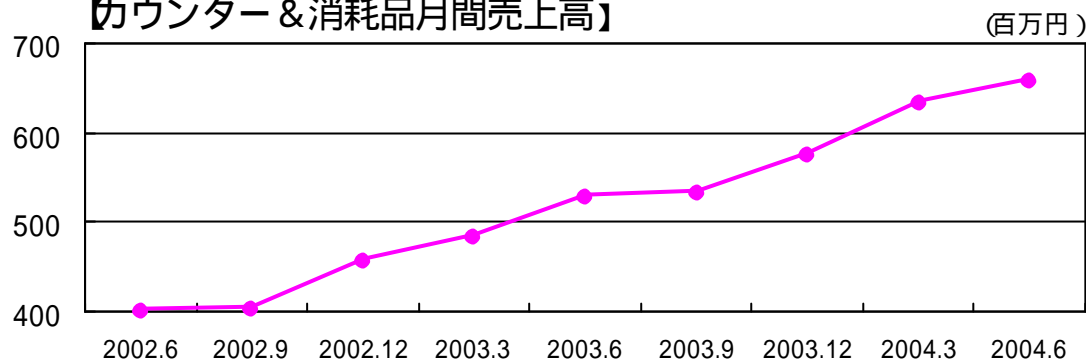
販売台数 : 前年同期比16.8%増。

	2003年 (4月～6月)	2004年 (4月～6月)	比較
複写機	8,026台	9,347台	16.5%増
ビジネスフォン	2,488台	2,934台	17.9%増
OA合計	10,514台	12,281台	16.8%増

2005年3月期計画 : OA 53,000台

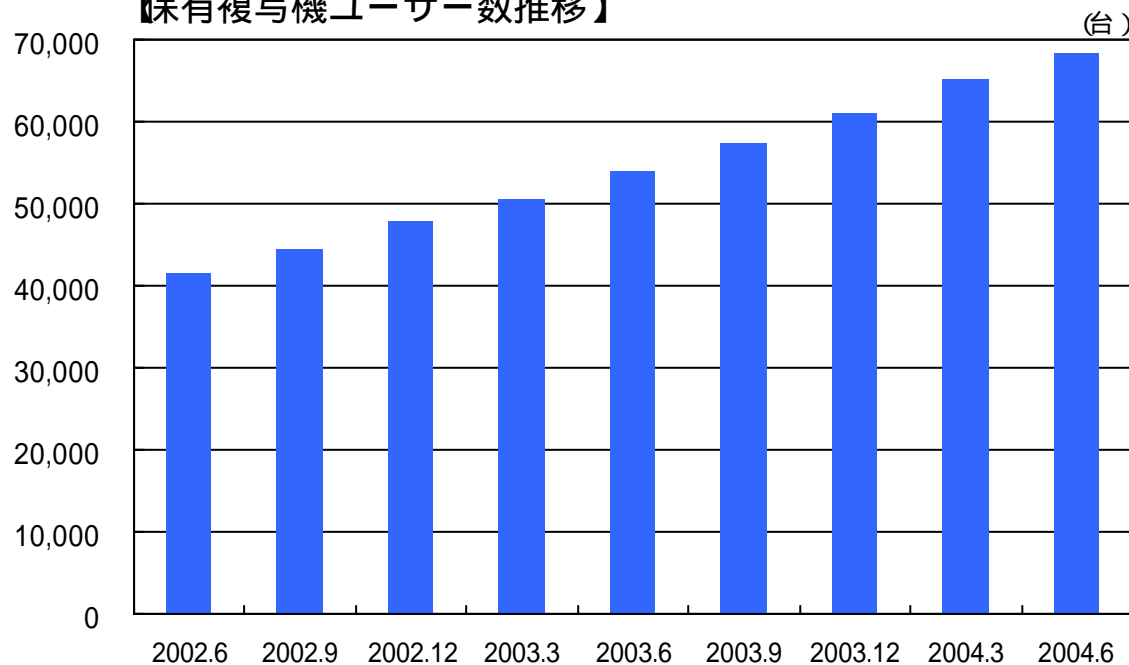
法人事業：複写機カウンター & 消耗品

【カウンター & 消耗品月間売上高】



ストック収入拡大中。

【保有複写機ユーザー数推移】



保有複写機ユーザーの順調な拡大。

保有複写機ユーザーの定義：

販売後もカウンター契約等の継続的取引のあるお客様。

複写機の基本保守サービス体系：

— カウンター機の特徴

- ・毎月の使用量 (カウンター数) に応じて保守メンテナンス料金を収受。
- ・消耗品 (紙・トナー) は、基本的に無料。

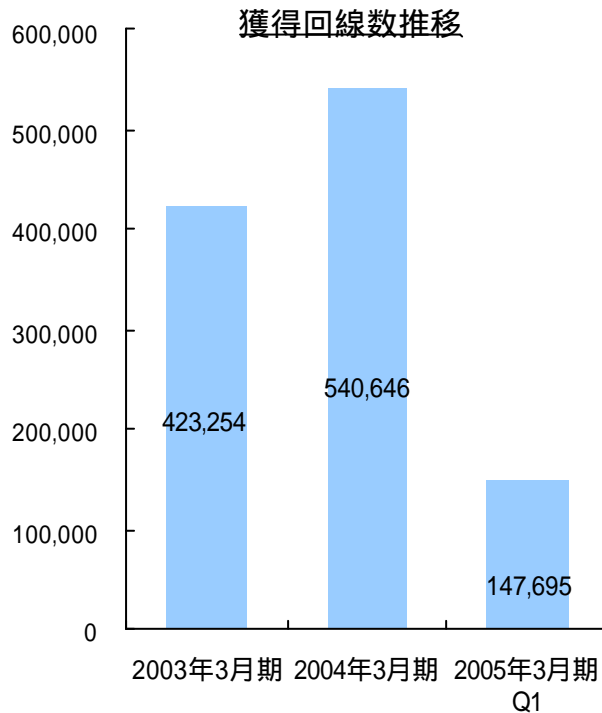
— キット機の特徴

- ・導入時に一定の消耗品を含む。
- ・超過分の消耗品、修理メンテナンスは有料。

法人事業：その他サービス

既存顧客へのクロス・セリング (他商材の提供) の進展

通信 回線サービス




 法人向け携帯
 ADSL 等

ネットPC 総合サービス


 レンタル・サーバー
 ウェブサービス


 基幹業務ソフト
 ホームページサービス
 ハードウェア
 LANシステム

サービス提供会社


(株)クレイフィッシュ (M :4747) 2004年9月期業績予想	
売上高	3,010 百万円
経常利益	450 百万円
当期純利益	530 百万円

<グループ販売網の活用>

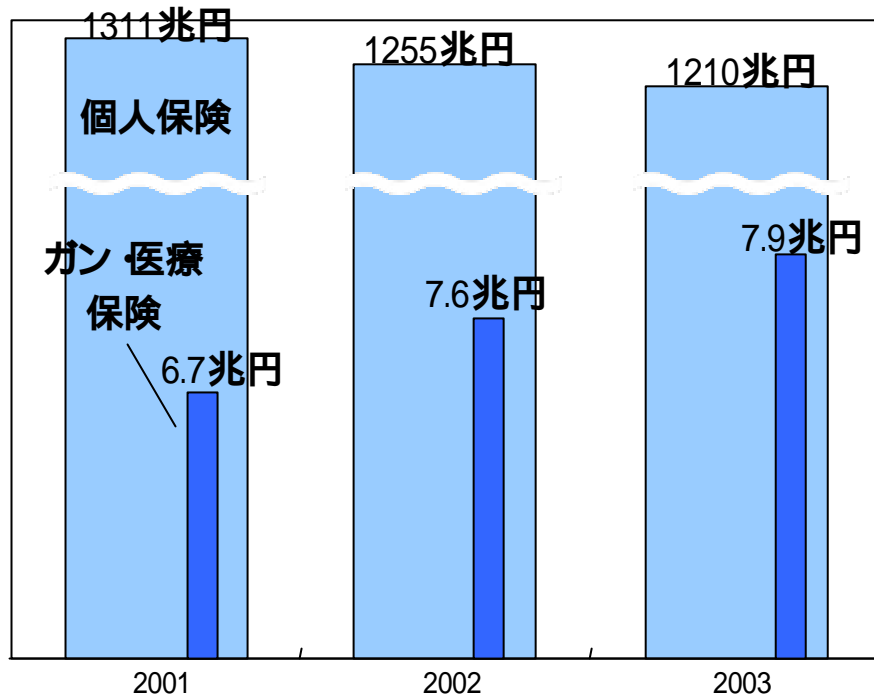
当社グループの中小企業ユーザー

保険事業

第三分野」保険は、巨大かつ成長市場。

- ・2001年より完全自由化。
- ・がん保険、医療保険、介護保険など
- 保障保険から「第三分野」へシフト

【国内保険金額の推移】

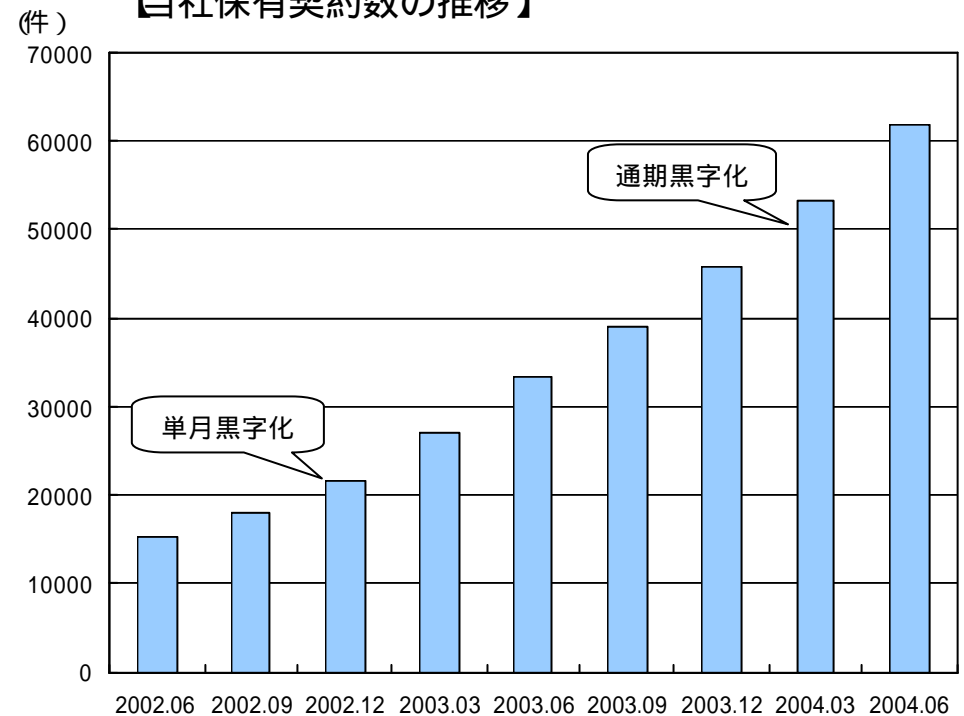


(出所:生命保険協会)

保険事業は、順調に拡大。

- 代理店としてトップレベルの実績。
- 独自のテレマーケティングによる販売。
- ・コールセンター 池袋、新宿、沖縄

【当社保有契約数の推移】



連結業績予想の修正

【2005年 3月期連結業績予想】

(百万円)	前回予想 (2004.5.20公表)		今回予想 (2004.8.10公表)				前期実績
	中間	通期	中間	増減	通期	増減	通期
売上高	70,000	155,000	70,000	0 0.0%	155,000	0 0.0%	145,995
営業利益	7,200	18,000	7,200	0 0.0%	18,000	0 0.0%	17,068
経常利益	7,200	18,000	10,000	2,800 38.9%	20,000	2,000 11.1%	19,628
純利益	5,000	11,500	6,000	1,000 20.0%	12,000	500 4.3%	10,626

営業外損益・特別損益に影響を与える投資有価証券の売却損益および時価評価に関する今後の計画及び予想は、市場環境や経済情勢等による影響が大きく予想が困難なため、予想数値には反映しておりません。従来同様、重要な変化が生じた場合、速やかに開示してまいります。

本資料に関するご注意

本資料に記載されている光通信の現在の計画、戦略、確信などのうち、歴史的
事実でないものは、将来の業績に関する見通しであり、これらは現在入手可能な
情報から得られた光通信の経営者の判断に基づいております。

従いまして、これらの見通しのみにも全面的に依拠することはお控え頂くようお願い
致します。実際の業績は、様々な重要な要素により、これらの見通しとは大きく
異なる結果となり得ることをご承知おき下さい。また、これらの見通しに関しては、
光通信の経営者の判断により、変更される可能性があります。

本資料に関する御問い合わせ：

(株)光通信 財務部IR・広報課 TEL 03-5951-3718 FAX 03-5951-3709

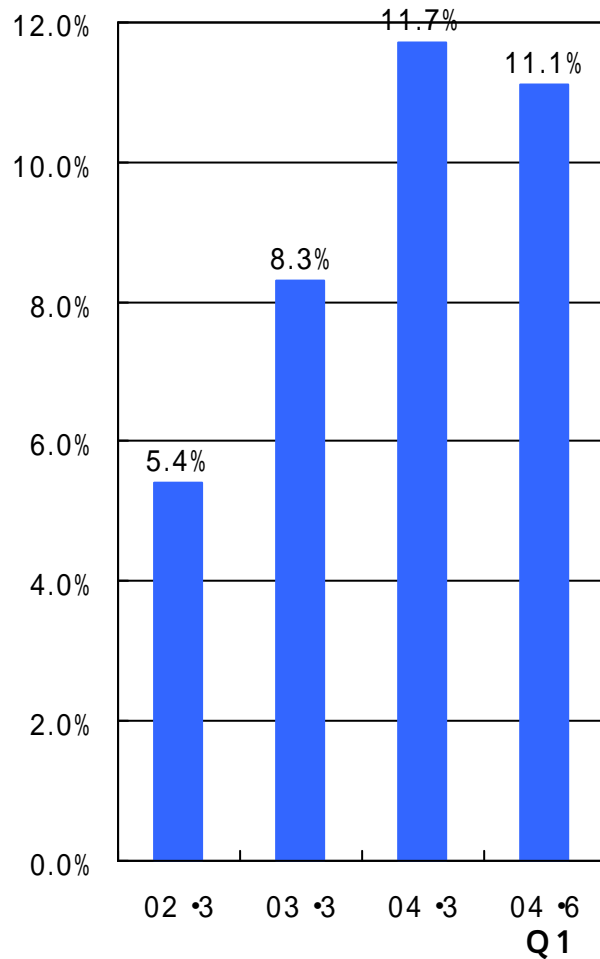
E-mail: info@po.hikari.co.jp



補足資料

主な経営指標

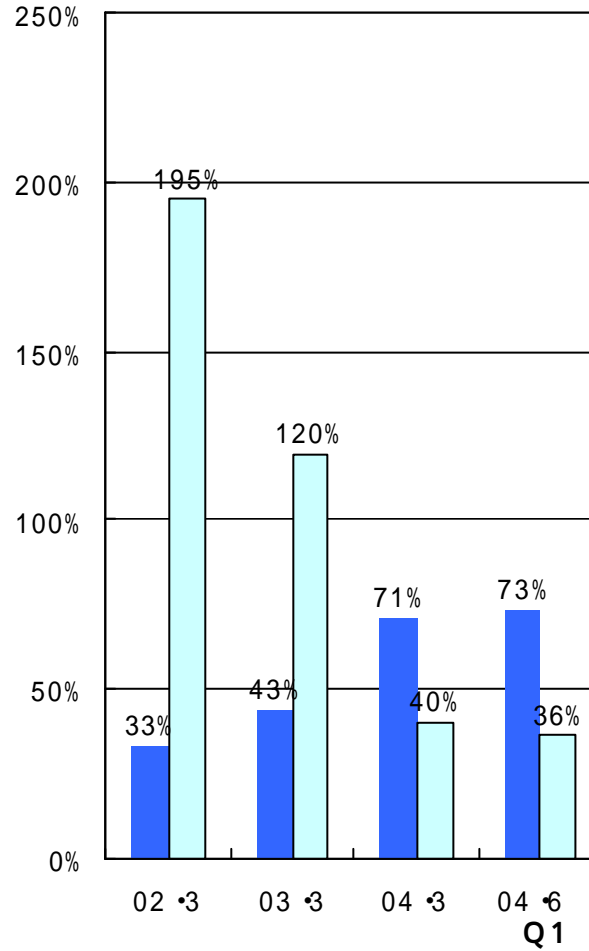
営業利益率



・営業利益率の大幅改善。

自己資本比率

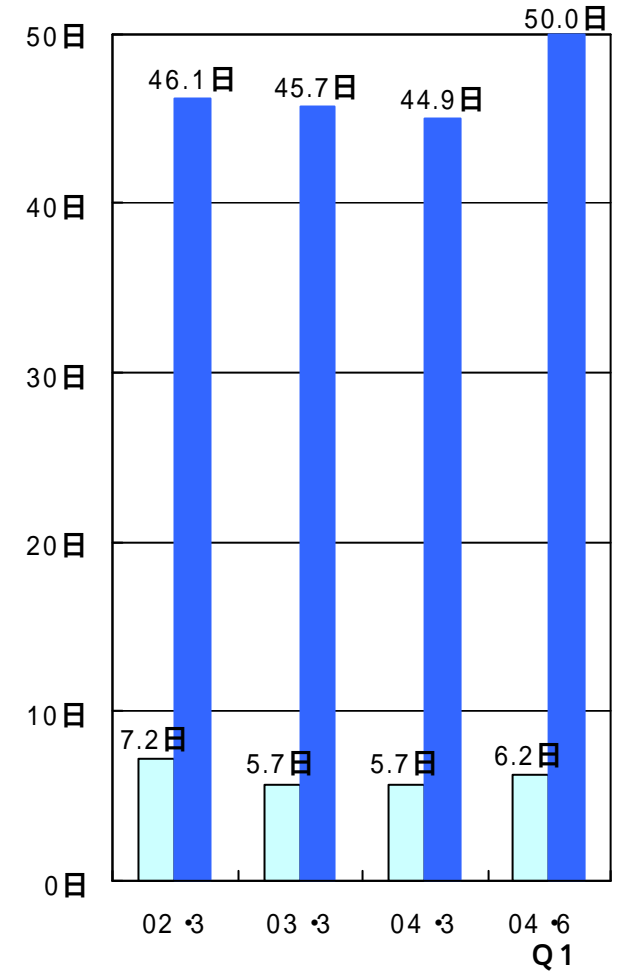
負債比率



・有利子負債削減により
自己資本比率 > 負債比率。

債権回転期間

在庫回転期間

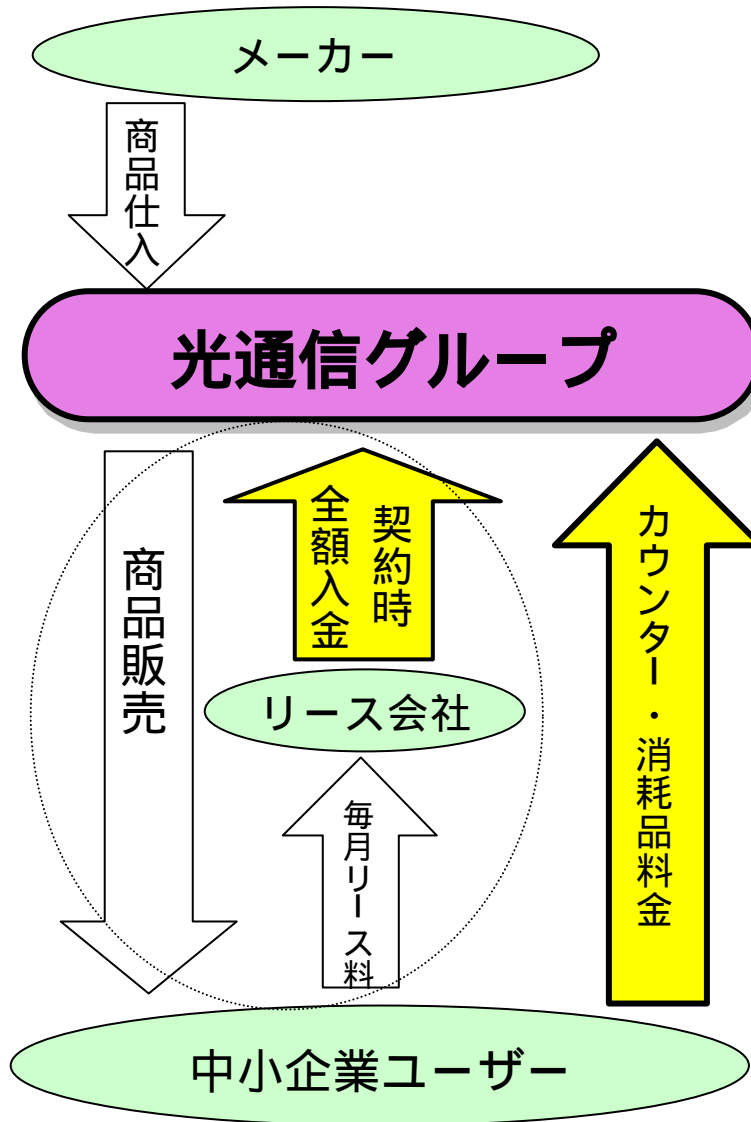


・在庫リスク・回収リスクは
低水準で安定。

複写機販売モデル

低い運営リスク

高いキャッシュフロー効率。



商品販売フロー：
受注ベースの仕入れで
在庫リスク低減。
リース販売で
貸倒れリスク低減。



ストック収入：
設置後、毎月の使用量
に応じた、カウンター
・消耗品料金の入金。

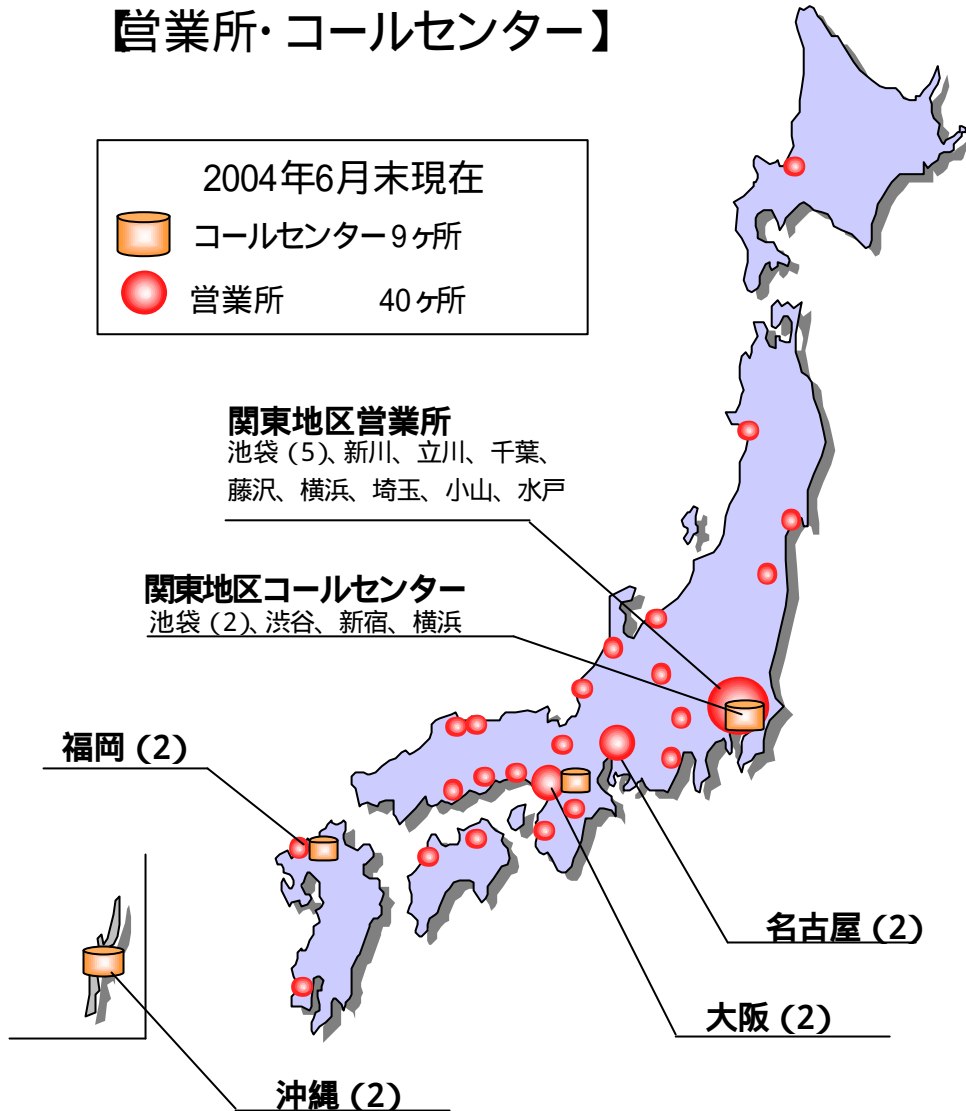
携帯電話販売月次推移

		販売台数合計	新規台数	機種変更台数	保有台数	店舗数
2003年	4月	116,500	60,000	56,500	2,882,600	462
	5月	98,200	49,000	49,200	2,858,300	457
	6月	100,300	48,100	52,200	2,810,100	459
	7月	100,700	47,300	53,400	2,773,200	459
	8月	103,500	45,300	58,200	2,729,200	450
	9月	86,900	41,000	45,900	2,680,100	446
	10月	90,600	39,700	50,900	2,653,500	444
	11月	86,600	37,900	48,700	2,585,600	447
	12月	119,200	52,900	66,300	2,562,000	442
2004年	1月	93,000	39,600	53,400	2,533,800	437
	2月	84,800	36,700	48,100	2,489,400	435
	3月	130,600	72,300	58,300	2,462,000	433
	4月	86,400	42,300	44,100	2,469,600	435
	5月	84,400	41,800	42,600	2,413,500	439
	6月	86,700	37,900	48,800	2,390,600	457

全国営業所 & SHOP

【営業所・コールセンター】

2004年6月末現在
 コールセンター 9ヶ所
 営業所 40ヶ所



【SHOP】

2004年6月末現在
 457店舗
 (単位 : 店)

