2004年11月期（第35期）

決算説明補足資料

2005年1月号 ①

株式会社ティムコ

もくじ

・貸借対照表の増減要因 ・・・・・・・・・・ 1
・損益計算書の増減要因 ・・・・・・・・・・ 2
・売上高の内訳 ・・・・・・・・・・ 3
・業績推移と当期予想 ・・・・・・・・・・ 5
・市場の動向について ・・・・・・・・・・ 7

会社名	株式会社ティムコ
JASDAQ上場	1996年（平成8年）6月18日
証券コード	７５０１
ＵＲＬ	http://www.tiemco.co.jp

注）当資料は予告なく改訂する場合があります

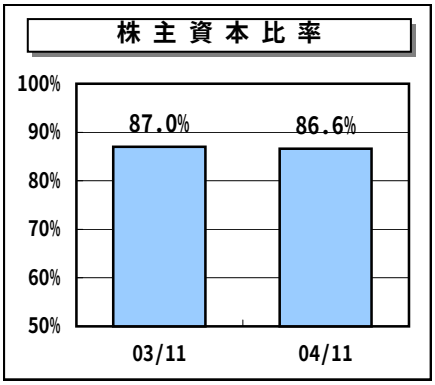
当資料に関するお問い合わせ

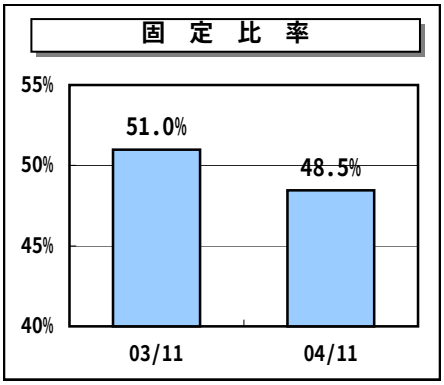
東京都墨田区菊川３-１-１１　〒130-8555
株式会社ティムコ 社長室　info@tiemco.co.jp
TEL（03）5600-0122　FAX（03）5600-0302

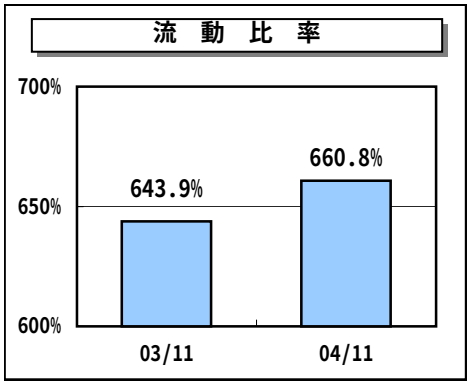
貸借対照表の増減要因

（単位：千円）

科目	第34期 2003年11月30日 現在	第35期 2004年11月30日 現在	増減	備考
資産の部				
現金及び預金	3,017,038	3,277,131	260,093	主にテナント保証金返還受入、満期保険返戻金等による
受取手形	175,836	113,634	-62,201	前期末日の金融機関休日による期末日満期手形の影響
売掛金	417,847	426,139	8,292	
有価証券	175,124	190,153	15,028	時価評価による増加とMMF購入による増加
たな卸資産	925,291	935,387	10,096	
前払費用	15,811	22,875	7,063	
繰延税金資産	12,830	9,477	-3,353	
その他	4,440	6,932	2,491	
貸倒引当金	-1,730	-1,570	160	
流動資産合計	4,742,490	4,980,161	237,670	
建物	1,155,456	1,098,363	-57,093	減価償却実施による減少
土地	2,011,097	2,011,097	－	
その他	64,961	62,086	-2,874	
有形固定資産合計	3,231,515	3,171,547	-59,968	
無形固定資産合計	7,617	9,854	2,237	
投資有価証券	58,020	65,189	7,168	時価評価換えによる増加
繰延税金資産	156,749	164,265	7,515	
敷金・保証金	194,808	80,610	-114,198	テナント保証金返還受入による減少
保険積立金	72,662	61,924	-10,737	保険満期到来による減少
その他	58,252	47,479	-10,772	出資金分配金受入による減少等
貸倒引当金	-373	-298	75	
投資その他の資産合計	540,120	419,171	-120,948	
固定資産合計	3,779,253	3,600,573	-178,679	
資産合計	8,521,743	8,580,734	58,990	
負債の部				
支払手形	435,959	442,809	6,850	
買掛金	28,683	58,644	29,961	受注済商品の期末集中仕入の影響による増加
短期借入金	61,343	61,791	447	
未払法人税等	64,857	53,492	-11,365	前期に比べ中間予定納税が多く発生したことによる
その他	145,738	136,948	-8,789	
流動負債合計	736,582	753,685	17,103	
退職給付引当金	91,302	103,101	11,799	
役員退職慰労引当金	274,790	286,254	11,464	
受入保証金	5,406	6,323	917	
固定負債合計	371,498	395,680	24,181	
負債合計	1,108,081	1,149,366	41,284	
資本の部				
資本金	1,079,998	1,079,998	－	
資本剰余金	3,861,448	3,861,448	－	
利益剰余金	2,477,807	2,486,900	9,093	
その他有価証券評価差額金	-5,589	3,022	8,612	
自己株式	-2	-2	－	
資本合計	7,413,662	7,431,368	17,706	
負債・資本合計	8,521,743	8,580,734	58,990	
株主資本比率	87.0%	86.6%	資本合計（期末）÷ 資産合計（期末）×100（%）	
固定比率	51.0%	48.5%	固定資産（期末）÷ 資本合計（期末）×100（%）	
流動比率	643.9%	660.8%	流動資産（期末）÷ 流動負債（期末）×100（%）	



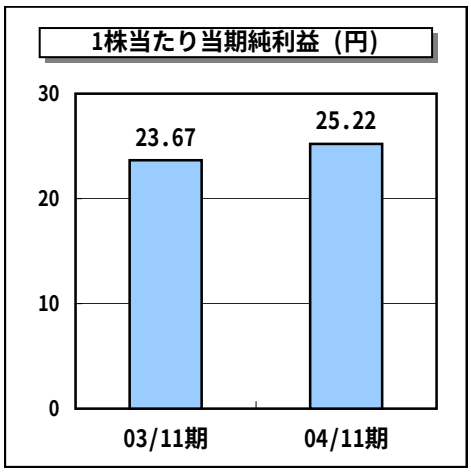


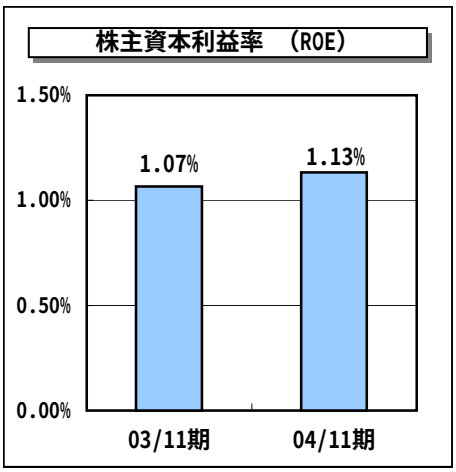


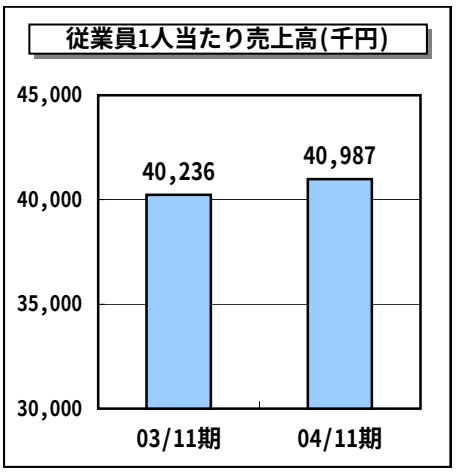
損 益 計 算 書 の 増 減 要 因

（単位：千円）

科　　目	第34期 2003年11月期 金　額	構成比	第35期 2004年11月期 金　額	構成比	増　減		備　　考
売　　上　　高	3,098,225	100.0%	3,115,070	100.0%	16,844	0.5%	■売上高 消費低迷に加え、夏以降の天候不順により市場は大幅に低迷したものの、開発・宣伝・営業強化により前期を上回る。特にルアー関連商品等が売上に貢献。
売　上　原　価	1,569,371	50.7%	1,595,063	51.2%	25,692	1.6%	
売　上　総　利　益	1,528,854	49.3%	1,520,006	48.8%	-8,847	-0.6%	
販売費及び一般管理費	1,354,402	43.7%	1,340,275	43.0%	-14,126	-1.0%	
営　　業　　利　　益	174,452	5.6%	179,730	5.8%	5,278	3.0%	■営業利益 売上高増加に加え、主に減価償却費等が減少したこと等により販売費及び一般管理費は減少し、営業利益が増加。
受取利息及び配当金	971	0.0%	1,168	0.0%	196	20.2%	
保険満期返戻金	23,579	0.8%	26,175	0.8%	2,595	11.0%	
その他営業外収益	11,372	0.4%	5,085	0.2%	-6,287	-55.3%	
営　業　外　収　益	35,924	1.2%	32,429	1.0%	-3,494	-9.7%	
支　払　利　息	530	0.0%	602	0.0%	71	13.6%	
為　替　差　損	1,153	0.0%	274	0.0%	-879	-76.2%	
たな卸資産処分損	19,684	0.6%	26,436	0.8%	6,751	34.3%	→主にフィッシング用品滞留在庫品処分
たな卸資産評価損	11,045	0.4%	8,363	0.3%	-2,681	-24.3%	→主にフィッシング用品滞留品評価換え
その他営業外費用	11,751	0.4%	4,270	0.1%	-7,481	-63.7%	
営　業　外　費　用	44,165	1.4%	39,946	1.3%	-4,219	-9.6%	
経　　常　　利　　益	166,210	5.4%	172,213	5.5%	6,002	3.6%	
貸倒引当金戻入益	355	0.0%	235	0.0%	-120	-33.8%	
投資有価証券売却益	6,100	0.2%	―	―	-6,100	-100.0%	
特　　別　　利　　益	6,455	0.2%	235	0.0%	-6,220	-96.4%	→前期に投資有価証券売却益発生
特　　別　　損　　失	1,036	0.0%	1,807	0.1%	771	74.4%	→固定資産除却損発生による
税引前当期純利益	171,630	5.5%	170,640	5.5%	-989	-0.6%	
法人税、住民税及び事業税	92,208	3.0%	96,271	3.1%	4,062	4.4%	
法　人　税　等　調　整　額	375	0.0%	-9,874	-0.3%	-10,249	―	
当　期　純　利　益	79,045	2.6%	84,243	2.7%	5,197	6.6%	
前　期　繰　越　利　益	1,419,555	―	1,323,451	―	-96,104	―	
当　期　未　処　分　利　益	1,498,601	―	1,407,695	―	-90,906	―	
株　　主　　資　　本	7,413,662 千円		7,431,368 千円		17,706 千円		
発　行　済　株　式　数	3,339,994 株		3,339,994 株		- 株		
期　中　平　均　株　式	3,339,994 株		3,339,994 株		- 株		
1株当たり当期純利益	23.67 円		25.22 円		1.56 円		
1株当たり株主資本	2,219.66 円		2,224.96 円		5.3 円		
株主資本利益率（ROE）	1.07 %		1.13 %		- %		当期純利益÷当期期末日現在の株主資本(%)
期　末　従　業　員　数	77 人		76 人		-1 人		
（全労働従事者）	151 人		149 人		-2 人		役員・従業員・契約社員・アルバイトの総数
従業員1人当たり売上高	40,236 千円		40,987 千円		751 千円		
減　価　償　却　費	107,533	3.5%	91,459	2.9%	-16,073	-14.9%	







売 上 高 の 内 訳

■ セグメント別売上高　　（単位：千円）

セグメント	第34期（03/11期）		第35期（04/11期）		前期比	
	売上高	構成比	売上高	構成比		
ルアー用品	506,444	16.4%	564,087	18.1%	11.4%	57,642
フライ用品	721,850	23.3%	703,885	22.6%	-2.5%	-17,964
その他フィッシング用品	3,636	0.1%	2,074	0.1%	-43.0%	-1,562
フィッシング用品	1,231,931	39.8%	1,270,047	40.8%	3.1%	38,115
アウトドア衣料	1,399,844	45.2%	1,375,811	44.2%	-1.7%	-24,032
その他アウトドア用品	446,454	14.4%	446,002	14.3%	-0.1%	-451
アウトドア用品	1,846,298	59.6%	1,821,813	58.5%	-1.3%	-24,484
その他	19,995	0.6%	23,208	0.7%	16.1%	3,213
全社合計	3,098,225	100.0%	3,115,070	100.0%	0.5%	16,844

＜解　説＞

アウトドア関連産業全般に、消費低迷や天候不順の影響を受け、特に下半期は業界全体が極めて厳しい状況に見舞われました。
このような環境ではありましたが、当社では主にルアー用品のセグメントが前期比11.4%増を計上し、会社全体の売上高向上に大きく貢献しました。特に、「フェンウィック」や「シャッドシェイプワーム」等の販売が好調に推移いたしました。また、アウトドア用品は、夏以降の記録的猛暑、史上最多の台風襲来、暖冬等が重なり、苦戦をいたしました。

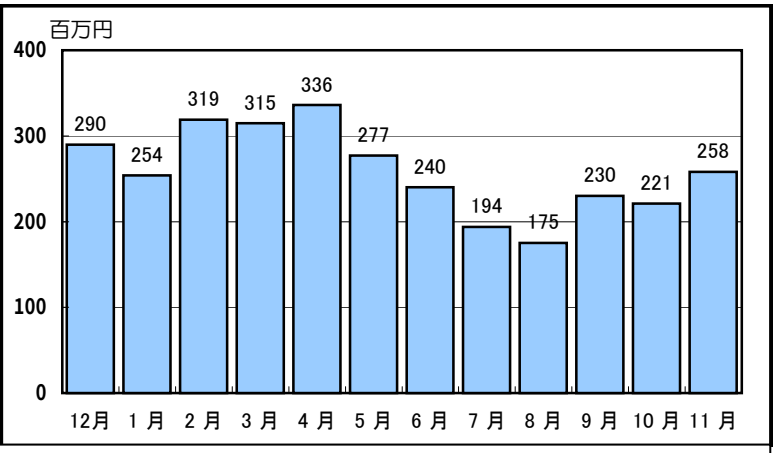
■ 販売経路別売上高　　（単位：千円）

販売経路		第34期（03/11期）		第35期（04/11期）		前期比	
		金額	構成比	金額	構成比		
国内	当社 → 卸売店 → 小売店 → 消費者	435,327	14.1%	424,499	13.6%	-2.5%	-10,827
	当社 → 小売店 → 消費者	2,463,559	79.5%	2,493,868	80.1%	1.2%	30,309
	当社 → 消費者	44,538	1.4%	23,992	0.8%	-46.1%	-20,545
	国内小計	2,943,425	95.0%	2,942,361	94.5%	0.0%	-1,064
輸出	当社 → 卸売店 → 小売店 → 消費者	106,238	3.4%	83,592	2.7%	-21.3%	-22,645
	当社→ﾒｰｶｰ→卸売店→小売店→消費者	28,566	0.9%	65,907	2.1%	130.7%	37,341
	輸出小計	134,804	4.4%	149,500	4.8%	10.9%	14,695
その他　（損害保険代理手数料/不動産賃貸収入）		19,995	0.6%	23,208	0.7%	16.1%	3,213
合計		3,098,225	100.0%	3,115,070	100.0%	0.5%	16,844

※）　FoxFireShop等の販売店は、「当社→小売店→消費者」に含まれます。

■ 月別売上高　　(単位:千円)

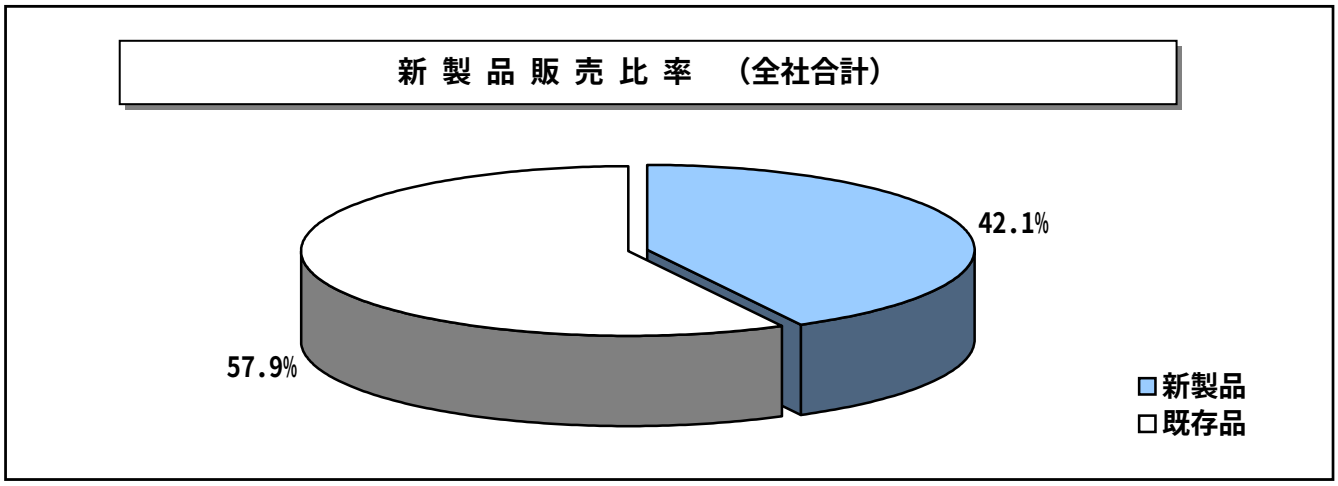
	売上高	構成比	前年同月比
12月	290,188	9.3%	-5.5%
1月	254,283	8.2%	3.4%
2月	319,583	10.3%	15.0%
3月	315,797	10.1%	5.7%
4月	336,000	10.8%	2.5%
5月	277,721	8.9%	2.8%
6月	240,635	7.7%	-0.1%
7月	194,376	6.3%	-12.9%
8月	175,509	5.6%	-7.7%
9月	230,832	7.4%	-1.4%
10月	221,346	7.1%	-17.8%
11月	258,796	8.3%	21.5%



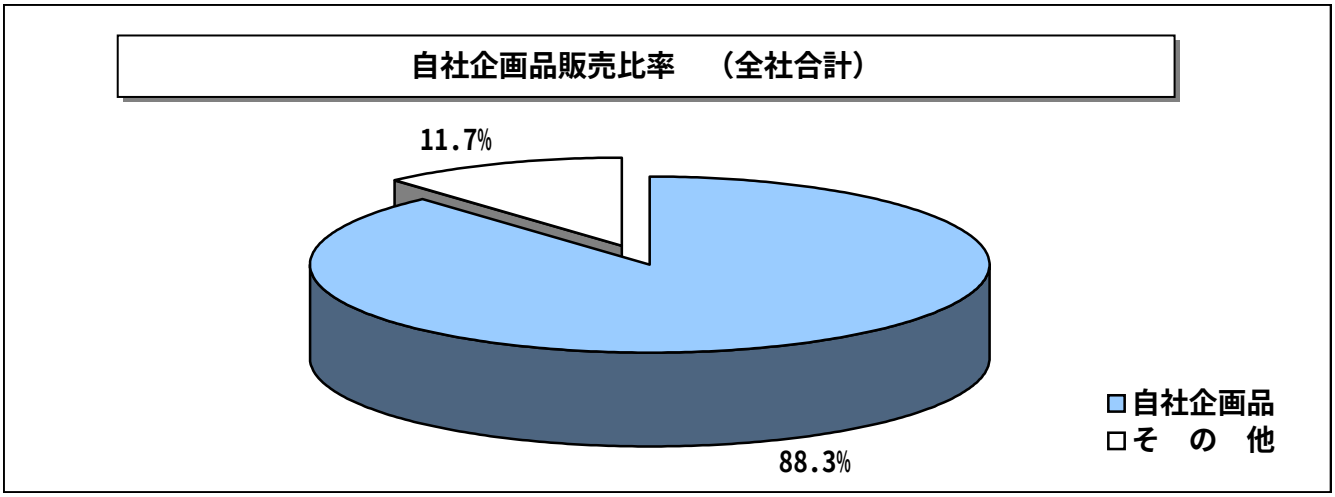
＜解　説＞

例年、季節要因により、上半期の売上高比率が高くなっています。これは釣りシーズン開始が春季であることや、秋冬物衣料品の販売が12月以降に集中していること等によります。特に当期は猛暑となった夏季、観測史上最多の台風発生、暖冬などの異常気象の影響を受け、下半期は苦戦する結果となりました。

■ 新製品販売比率（2004年11月期）



■ 自社企画品販売比率　（2004年11月期）



■ 輸 出 の 状 況　　（単位：千円）

	03/11期		04/11期	
売 上 高	3,098,225		3,115,070	
輸出金額	134,804		149,500	
輸出比率	4.4%		4.8%	
輸出シェア	アメリカ	39.9%	スリランカ	32.6%
	スリランカ	10.8%	アメリカ	27.5%
	フランス	8.7%	タイ	8.8%
	タイ	6.6%	ドイツ	4.0%
	ドイツ	4.4%	韓国	3.8%
	スペイン	4.1%	フランス	3.5%
	その他	25.5%	その他	19.8%

■ 輸 入 の 状 況　　（単位：千円）

	03/11期		04/11期	
仕入金額	1,553,856		1,658,159	
輸入金額	331,694		379,342	
輸入比率	21.3%		22.9%	
輸入シェア	アメリカ	48.2%	アメリカ	39.1%
	台湾	28.8%	台湾	34.3%
	イギリス	5.9%	韓国	8.8%
	韓国	4.6%	イギリス	5.1%
	香港	4.4%	スウェーデン	4.3%
	スウェーデン	3.2%	香港	3.4%
	その他	4.9%	その他	5.0%

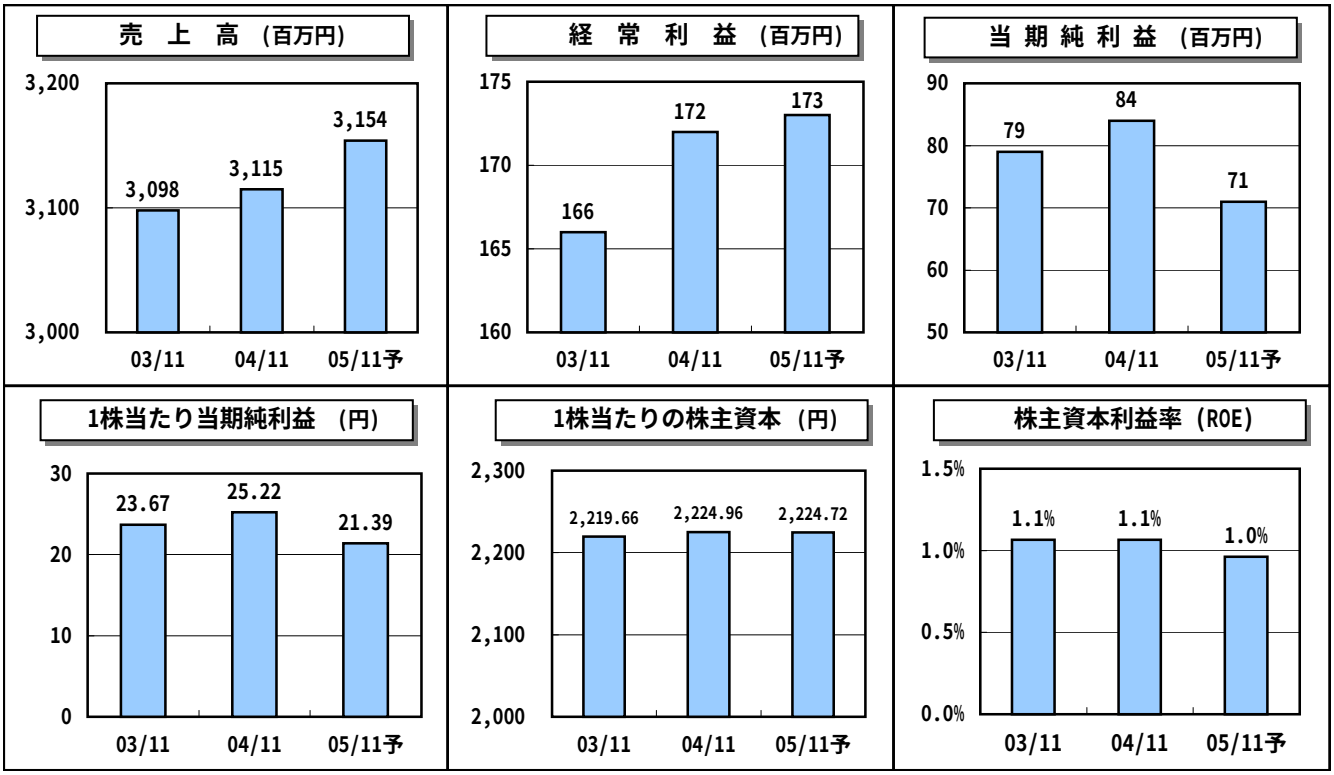
＜解　説＞
輸出先の一部に取引形態の変更があり、納入先がアメリカからスリランカに変更されたこと等により、輸出国の第一位がスリランカとなりました。なお、同納入先において2004年12月に発生したスマトラ島沖地震による津波の影響はございません。

業 績 推 移 と 当 期 予 想 ①

(単位：千円)

	第34期（03/11期）		第35期（04/11期）			第36期（05/11期）予想		
	売上高	構成比	売上高	構成比	前期比	売上高	構成比	前期比
売上高	3,098,225	100.0%	3,115,070	100.0%	0.5%	3,154,000	100.0%	1.2%
売上原価	1,569,371	50.7%	1,595,063	51.2%	1.6%	1,587,238	50.3%	-0.5%
売上総利益	1,528,854	49.3%	1,520,006	48.8%	-0.6%	1,566,762	49.7%	3.1%
販売費及び一般管理費	1,354,402	43.7%	1,340,275	43.0%	-1.0%	1,379,931	43.8%	3.0%
営業利益	174,452	5.6%	179,730	5.8%	3.0%	186,831	5.9%	4.0%
営業外収益	35,924	1.2%	32,429	1.0%	-9.7%	52,591	1.7%	62.2%
営業外費用	44,165	1.4%	39,946	1.3%	-9.6%	65,423	2.1%	63.8%
経常利益	166,210	5.4%	172,213	5.5%	3.6%	173,999	5.5%	1.0%
特別利益	6,455	0.2%	235	0.0%	-96.4%	-	-	-
特別損失	1,036	0.0%	1,807	0.1%	74.4%	14,898	0.5%	724.5%
税引前当期純利益	171,630	5.5%	170,640	5.5%	-0.6%	159,101	5.0%	-6.8%
法人税及び住民税･事業税	92,208	3.0%	96,271	3.1%	4.4%	100,604	3.2%	4.5%
法人税等調整額	375	0.0%	-9,874	-0.3%	-	-12,960	-0.4%	-
当期純利益	79,045	2.6%	84,243	2.7%	6.6%	71,457	2.3%	-15.2%
株主資本	7,413,662 千円		7,431,368 千円		-	7,430,537 千円		予想
発行済株式数	3,339,994 株		3,339,994 株		-	3,339,994 株		予想
期中平均株式	3,339,994 株		3,339,994 株		-	3,339,994 株		予想
1株当たり当期純利益	23.67 円		25.22 円		-	21.39 円		予想
1株当たり株主資本	2,219.66 円		2,224.96 円		-	2,224.72 円		予想
1株当たり配当金	22.50 円		22.50 円		-	22.50 円		予想
株主資本利益率（ROE）	1.1 %		1.1 %		-	1.0 %		予想
当期末従業員数	77 人		76 人		-	76 人		予想
従業員1人当たり売上高	40,236 千円		40,987 千円		-	41,500 千円		予想
減価償却費	107,533 千円		91,459 千円		-	92,639 千円		予想
設備投資額	42 百万円		33 百万円		-	54 百万円		予想

注1〕株主資本利益率(ROE)は、当期純利益/当期末株主資本×100（%）の計算式によって計算しています。
注2〕発行済株式数は保有株式(1株)を除いた3,339,994株としています。



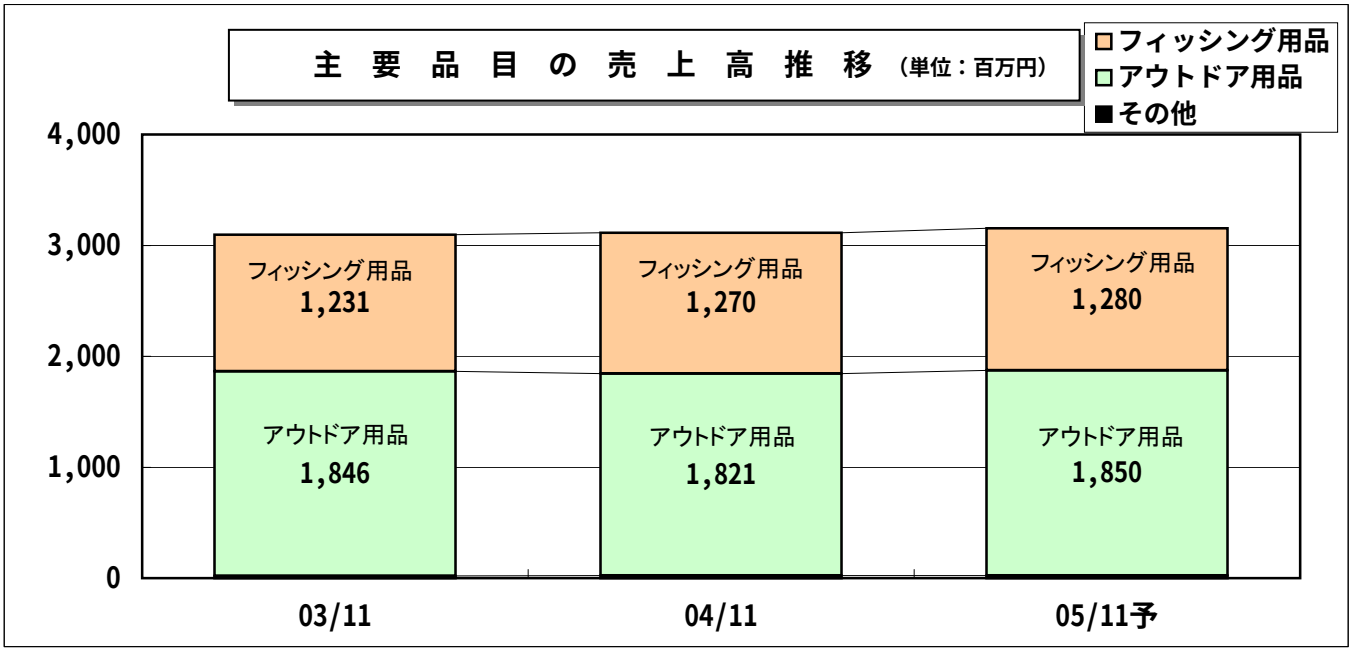
＜解 説＞
05/11期の予想では、増収及び経常増益は見込んでいるものの、当期純利益は減益の予想となっています。これは、店舗設備除却等による特別損失の発生や、税制改正によって導入される外形標準課税等の税負担の増加等を見込んでいるためです。

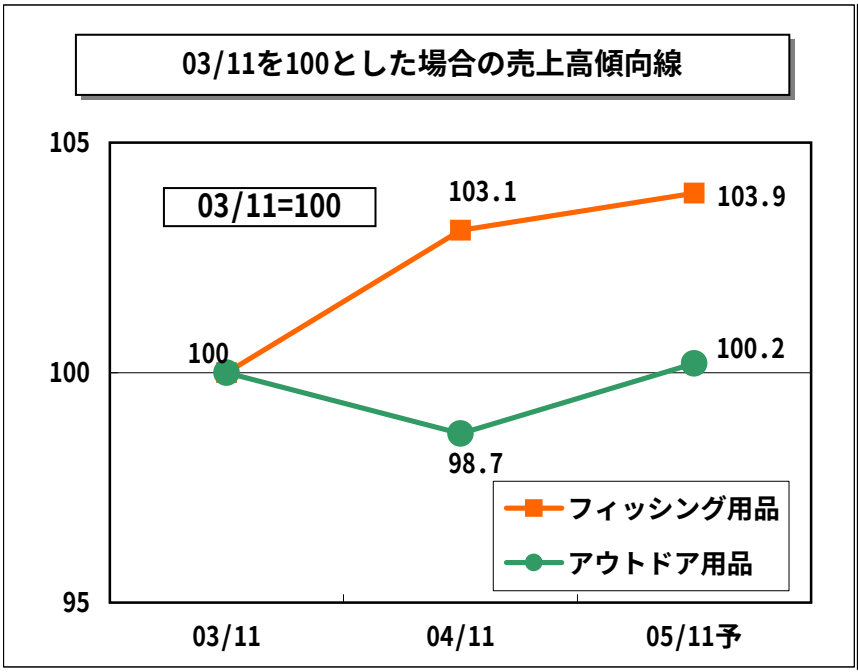
業　績　推　移　と　当　期　予　想　②

■ セグメント別売上高

（単位：千円）

セグメント	第34期（03/11期）			第35期（04/11期）			第36期（05/11期）予想		
	売上高	構成比	前期比	売上高	構成比	前期比	売上高	構成比	前期比
フィッシング用品	1,231,931	39.8%	-9.7%	1,270,047	40.8%	3.1%	1,280,000	40.6%	0.8%
アウトドア用品	1,846,298	59.6%	0.9%	1,821,813	58.5%	-1.3%	1,850,000	58.7%	1.5%
その他	19,995	0.6%	-0.2%	23,208	0.7%	16.1%	24,000	0.8%	3.4%
全社合計	3,098,225	100.0%	-3.6%	3,115,070	100.0%	0.5%	3,154,000	100.0%	1.2%





＜解　説＞

日本経済の見通しは、依然として不透明な状況です。余暇やレジャーに対する個人消費に関しても、回復に至るにはもうしばらく時間がかかりそうです。こうした状況の中、当社では「ブランド力の強化」「納期管理の徹底」「無駄の排除」を重点課題として取り組み、市場全体が低迷する中でも、シェア拡大を目指しています。04/11期はこれらの効果もあり、売上高は7期ぶりの増収となりました。05/11期は、さらにこれらの課題への取り組みを強化するとともに、優れた商品の開発やFoxFireShopの店舗開発にも傾注してまいります。これらにより。05/11期はの売上高は前期比1.2%増の3,154百万円を予想しています。

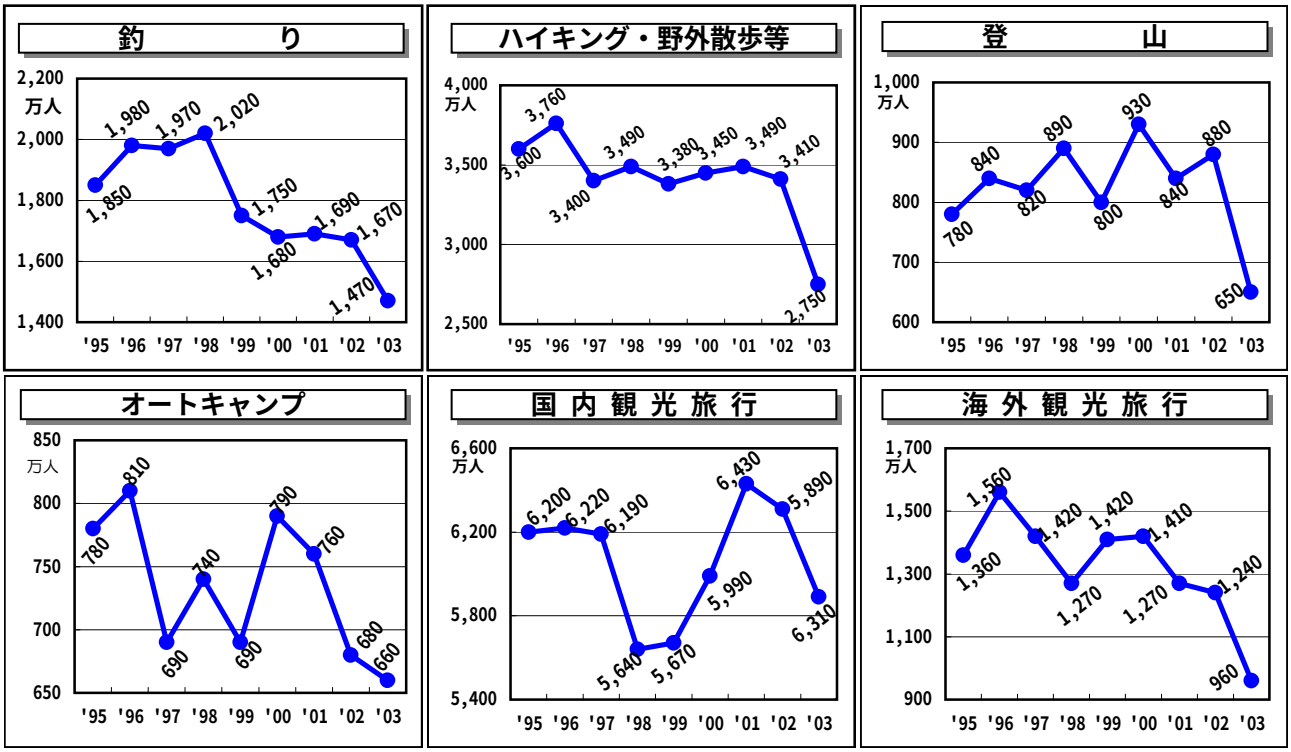
アウトドア関連市場の動向

● 参加人口の推移

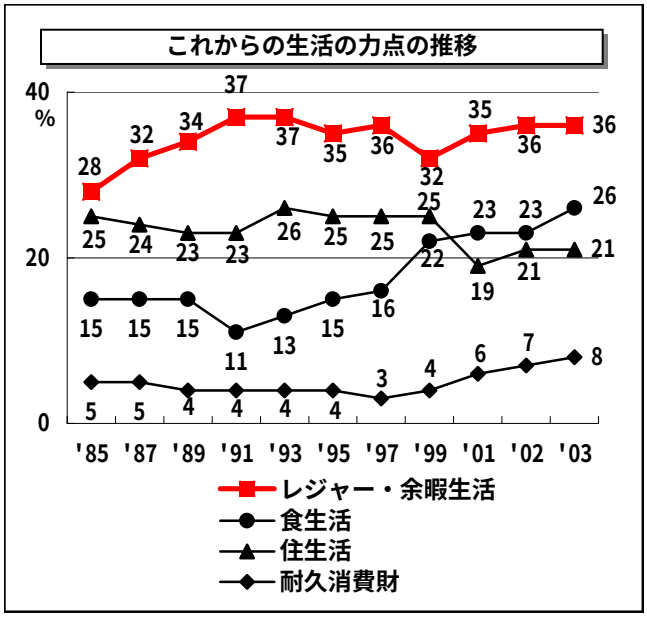
(単位：万人)

ジャンル	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003
釣り (含ﾙｱｰ･ﾌﾗｲ以外)	1,850	1,980	1,970	2,020	1,750	1,680	1,690	1,670	1,470
ﾊｲｷﾝｸﾞ・野外散歩等	3,600	3,760	3,400	3,490	3,380	3,450	3,490	3,410	2,750
登山	780	840	820	890	800	930	840	880	650
オートキャンプ	780	810	690	740	690	790	760	680	660
国内観光旅行	6,200	6,220	6,190	5,640	5,670	5,990	6,430	6,310	5,890
海外観光旅行	1,360	1,560	1,420	1,270	1,410	1,420	1,270	1,240	960

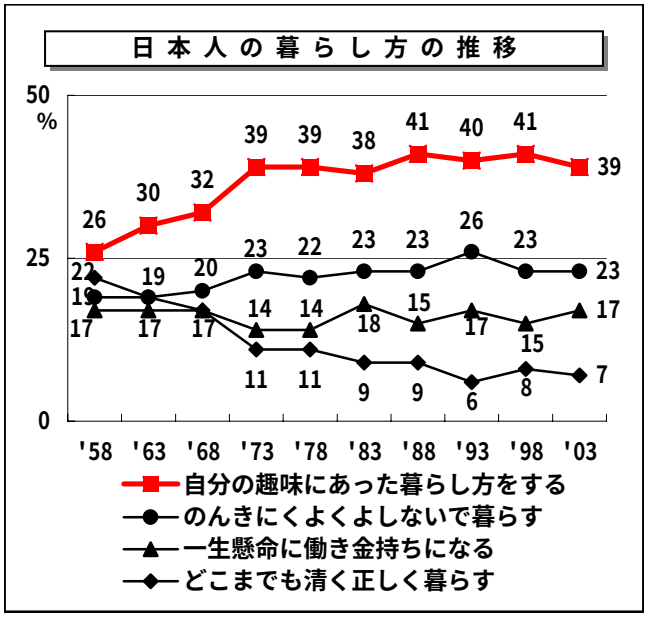
出典「2004 レジャー白書」 財団法人 社会経済生産性本部 平成16年(2004年) 7月



● 余暇関連指標の推移



出典「国民生活に関する世論調査」 内閣府 平成16年(2004年)



出典「国民性の研究」統計数理研究所 平成15年(2003年)

釣 用 品 市 場 の 動 向

● 釣用品市場規模の推移

（単位：百万円）

年 度	国内出荷市場				小売市場				出荷/小売
	金額 (A)	前年比		指標 ※	金額 (B)	前年比		指標 ※	A/B
1994	176,750	4.5%	7,610	100.0	273,000	4.9%	12,800	100.0	64.7%
1995	194,950	10.3%	18,200	110.3	299,800	9.8%	26,800	109.8	65.0%
1996	222,630	14.2%	27,680	126.0	340,460	13.6%	40,660	124.7	65.4%
1997	224,750	1.0%	2,120	127.2	343,120	0.8%	2,660	125.7	65.5%
1998	216,030	-3.9%	-8,720	122.2	329,520	-4.0%	-13,600	120.7	65.6%
1999	193,310	-10.5%	-22,720	109.4	296,890	-9.9%	-32,630	108.8	65.1%
2000	166,690	-13.8%	-26,620	94.3	257,820	-13.2%	-39,070	94.4	64.7%
2001	153,800	-7.7%	-12,890	87.0	237,460	-7.9%	-20,360	87.0	64.8%
2002	144,940	-5.8%	-8,860	82.0	224,680	-5.4%	-12,780	82.3	64.5%
2003	133,140	-8.1%	-11,800	75.3	207,370	-7.7%	-17,310	76.0	64.2%
2004予測	123,330	-7.4%	-9,810	69.8	191,240	-7.8%	-16,130	70.1	64.5%

出典：「第10回 釣用品の国内需要動向調査報告書」 社団法人 日本釣用品工業会 2004年12月

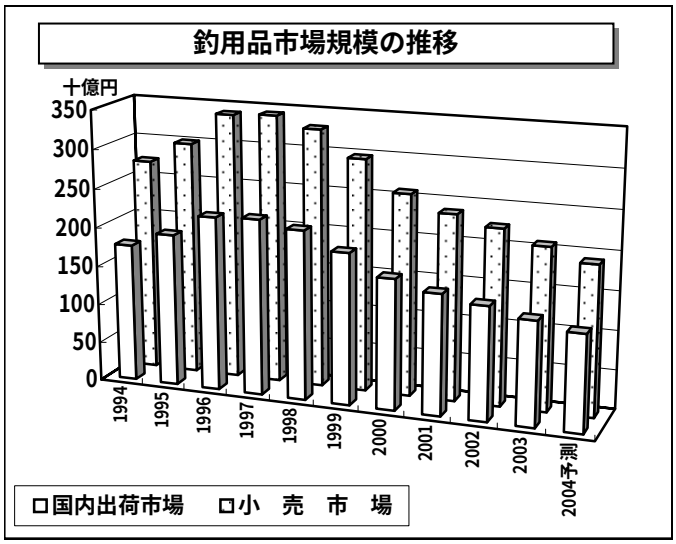
※ 1994年を100とした場合の増減を表す指標です

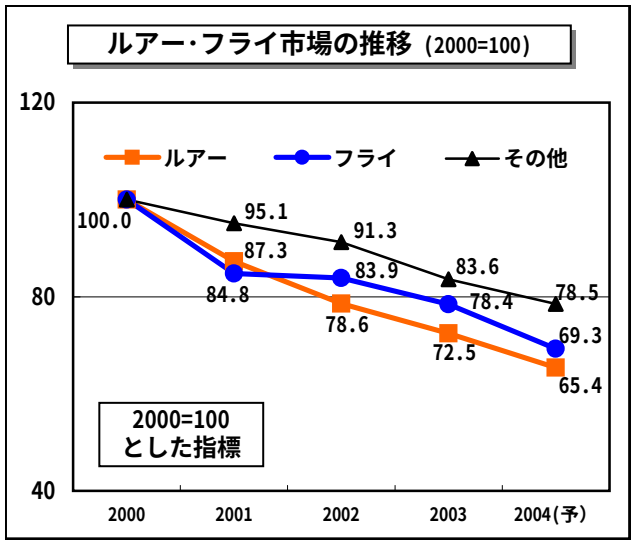
● 釣種別国内出荷市場の推移

（単位：百万円）

釣 種	2002		2003			2004(予測)		
	金 額	構成比	金 額	構成比	前年比	金 額	構成比	前年比
ルアーフィッシング	41,927	28.9%	38,662	29.0%	-7.8%	34,874	28.3%	-9.8%
フライフィッシング	4,895	3.4%	4,577	3.4%	-6.5%	4,044	3.3%	-11.6%
ルアー･フライ小計	46,822	32.3%	43,239	32.5%	-7.7%	38,918	31.6%	-10.0%
投げ釣り	8,844	6.1%	8,733	6.6%	-1.3%	7,934	6.4%	-9.1%
磯・波止め釣り	37,351	25.8%	32,465	24.4%	-13.1%	30,687	24.9%	-5.5%
船釣り	23,123	16.0%	22,163	16.6%	-4.2%	20,668	16.8%	-6.7%
渓流釣り	5,905	4.1%	5,851	4.4%	-0.9%	5,434	4.4%	-7.1%
アユ釣り	10,364	7.2%	8,846	6.6%	-14.6%	8,322	6.7%	-5.9%
ヘラブナ釣り	9,127	6.3%	8,448	6.3%	-7.4%	8,146	6.6%	-3.6%
その他	3,404	2.3%	3,395	2.5%	-0.3%	3,221	2.6%	-5.1%
合 計	144,940	100.0%	133,140	100.0%	-8.1%	123,330	100.0%	-7.4%

出典：「第10回 釣用品の国内需要動向調査報告書」 社団法人 日本釣用品工業会 2004年12月





アウトドア用品市場の動向

■ アウトドア用品市場　　（単位：百万円）

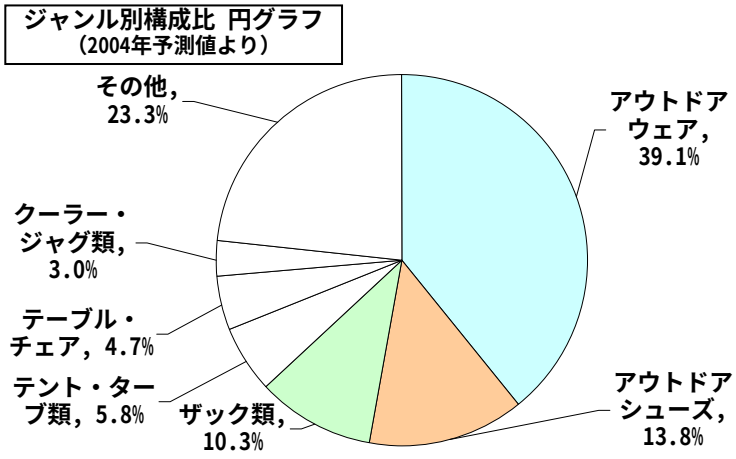
分類	2001	2002		2003見込		2004予測	
	出荷額	出荷額	前年比	出荷額	前年比	出荷額	前年比
※アウトドアウェア	43,860	42,525	-3.0%	41,805	-1.7%	41,740	-0.2%
※アウトドアシューズ	16,375	14,785	-9.7%	14,750	-0.2%	14,700	-0.3%
※ザック類	12,120	11,950	-1.4%	11,180	-6.4%	11,000	-1.6%
テント・タープ類	7,285	6,700	-8.0%	6,300	-6.0%	6,200	-1.6%
テーブル・チェア	4,705	4,855	3.2%	4,990	2.8%	5,000	0.2%
クーラー・ジャグ類	3,695	3,355	-9.2%	3,295	-1.8%	3,250	-1.4%
その他	27,410	26,295	-4.1%	25,420	-3.3%	24,835	-2.3%
合計	115,450	110,465	-4.3%	107,740	-2.5%	106,725	-0.9%

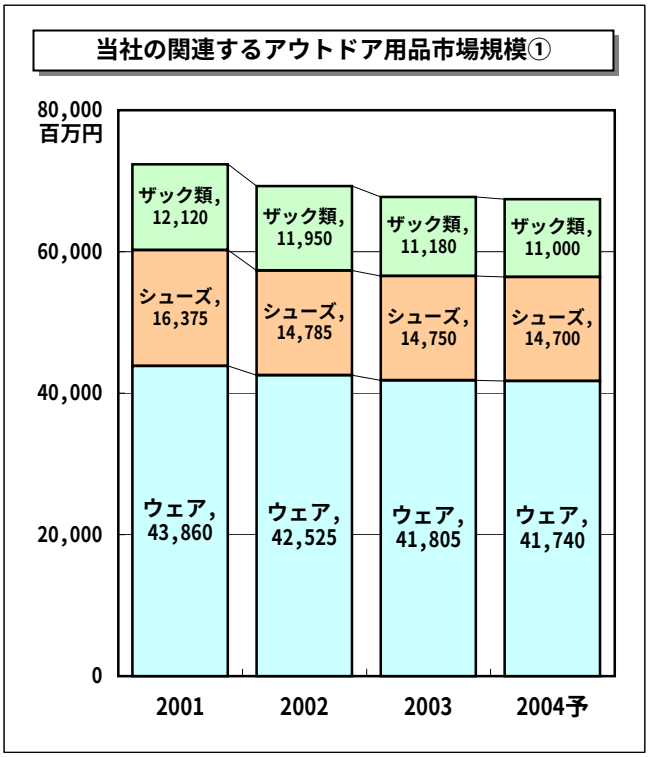
※ 当社の関連するアウトドア用品市場

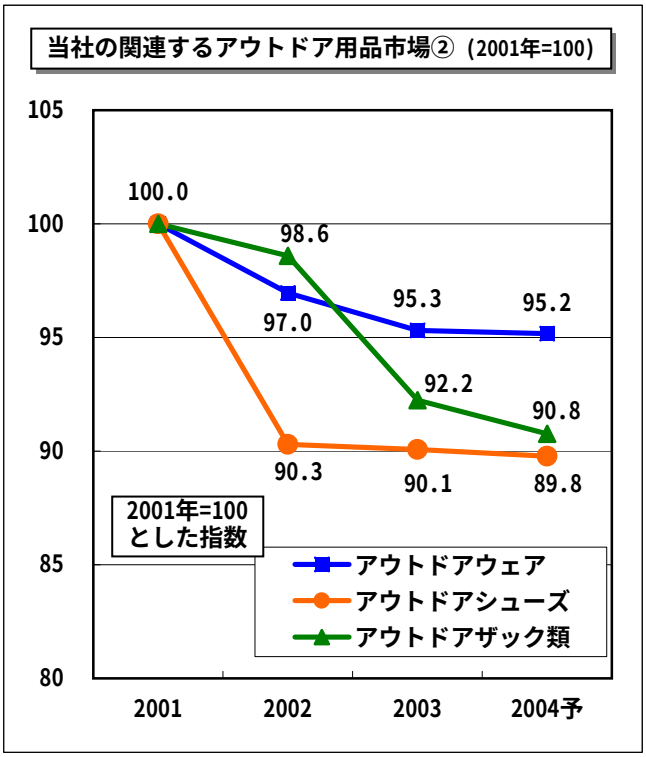
■ ジャンル別　構成比（2004年予測値より）

分類	構成比
※アウトドアウェア	39.1%
※アウトドアシューズ	13.8%
※ザック類	10.3%
テント・タープ類	5.8%
テーブル・チェア	4.7%
クーラー・ジャグ類	3.0%
その他	23.3%
合計	100.0%

※ 当社の関連するアウトドア用品市場







出典「2004年版 スポーツ産業白書」株式会社 矢野経済研究所