

## トーセ (コード 4728 東証・大証1部)

業績推移(連結)

(予想数値は会社発表分) 配当性向は連結ベース。単位: 百万円 % 円)

決算期	売上高		経常利益		当期利益		一株当利益	一株当配当	配当性向
		伸び率		伸び率		伸び率			
06.8	4,905	+14.7	821	+2.0	356	-15.2	46.5	25.0	53.7
07.8	5,622	+14.6	922	+12.3	392	+10.2	51.3	25.0	48.8
08.8(予)	6,263	+11.4	774	-16.1	400	+2.1	52.3	25.0	47.8

### 家庭用ゲームソフトや携帯電話用コンテンツなどの企画・開発企業

特色...ニンテンドーDS(以下、DS)、Wii、プレイステーション3(同、PS3)など家庭用ゲーム機器のゲームソフトや、iモード、Ezweb(イージーウェブ)、Yahoo!ケータイ(旧「Vodafone Live!」)などでサービスされている携帯電話用コンテンツを、ゲームソフトメーカーやコンテンツプロバイダ(インターネット上で音楽やゲームなどの情報を提供する事業者の総称)から受託し、企画・開発を行う独立系のデジタル・エンターテインメント創造企業。

### 07年8月期は2ケタ増収増益に

前期は2ケタ増収増益...07年8月期の連結業績は、売上高が06年8月期比14.6%増、経常利益も同12.3%増と、2ケタの増収増益になった。事業別売上は、ゲームソフト開発事業:33億8,200万円(06年8月期比29.1%増)、モバイル・インターネット開発事業:17億5,100万円(同11.8%増)、その他事業:4億8,900万円(同32.1%減)。ゲームソフト開発事業において、期ズレ発生から開発完了タイトル数が47(計画:55)にとどまったものの、開発売上は29億1,900万円(同24.3%増)に伸び、DS向けソフトのヒットでロイヤリティ売上も4億6,300万円(同71.3%増)に急伸。モバイル・インターネット開発事業では、新規・既存サイトとも好調なロイヤリティ売上は7億700万円(同10.1%増)となったほか、運営売上が3億2,700万円(同28.3%増)に拡大。個別機種向けタイトルの増加によって開発完了タイトル数が67(計画:61)を上回った開発売上も7億1,600万円(同7.2%増)に伸びた。

### 08年8月期は増収減益見込み

今期は増収 経常減益へ...08年8月期は、売上高が07年8月期比11.4%増と2ケタペースの増収が続く見込みだが、ロイヤリティ売上が全体で同17.8%減の見通しにあることなどから、経常利益は同16.1%減となりそう。事業別予想売上(100万円未満は四捨五入)は、ゲームソフト開発事業:36億7,500万円(07年8月期比8.6%増)、モバイル・インターネット開発事業:18億700万円(同3.2%増)、その他事業:7億8,200万円(同59.8%増)。主力のゲームソフト開発事業においては、DS向けやWii向けを中心に開発タイトル数=54(同7タイトル増)を計画しており、開発売上も同14.6%増に拡大しそう。モバイル・インターネット開発事業では、開発タイトル数が56(同11タイトル減)の見込みだが、これは携帯電話の新機種に搭載されるコンテンツの大型化によるもので、開発売上は同20.1%増の見通し。また、その他事業では、パチンコ・パチスロ関連の拡大(同64.5%増)が事業全体の伸びに寄与してくる見込み。

本レポートは、証券投資の参考となる情報の提供を目的としたもので、証券の売買を勧誘する目的で作成したものではありません。株式の売買取引には、約定代金に対して手数料が必要となります。また、株式は、株価の変動により損失が生じる恐れがあります。投資に関する最終決定は、投資家ご自身の判断でなさいますようお願い致します。本レポートは各種データに基づいて作成していますが、その正確性・完全性を全面的に保証するものではありませんので、予めご了承下さい。なお、本レポートの著作権は西村証券に帰属しており、電子的・機械的などの方法を問わず、無断で本レポートを引用または複製、転送することを禁じます。