



2008年3月期

中間決算概要

・ 2008年3月期中間決算概要（連結）	・・・・・・・・	1
・ 2008年3月期通期業績予想（連結）	・・・・・・・・	9
・ 主要ニュースリリース一覧	・・・・・・・・	11
[2007年4月～]		
・ ファクトシート	・・・・・・・・	14
[連結：2003年3月期～]		

2007年10月25日
株式会社 野村総合研究所

I. 2008年3月期中間決算概要（連結）

（1）損益概況

【累計】

参考：

	19年3月期	20年3月期	前年同期比		7月25日	予想比		19年3月期
	(18年4月~9月)	(19年4月~9月)	増減額	増減率	公表予想	増減額	増減率	(通期)
	金額	金額	増減額	増減率	金額	増減額	増減率	金額
	(百万円)	(百万円)	(百万円)	(%)	(百万円)	(百万円)	(%)	(百万円)
売上高	146,452	165,145	18,693	12.8	160,000	5,145	3.2	322,531
売上原価	106,038	113,565	7,526	7.1				234,578
売上総利益	40,413	51,579	11,166	27.6				87,953
（売上総利益率）	27.6%	31.2%	3.6P					27.3%
販売費及び一般管理費	19,573	24,165	4,591	23.5				44,055
営業利益	20,840	27,414	6,574	31.5	25,000	2,414	9.7	43,897
（営業利益率）	14.2%	16.6%	2.4P					13.6%
営業外損益（ネット）	1,654	1,928	273	16.5				2,202
経常利益	22,495	29,342	6,847	30.4	27,000	2,342	8.7	46,099
特別損益（ネット）	△7	1,383	1,391	—				644
中間（当期）純利益	13,486	18,337	4,850	36.0	17,000	1,337	7.9	27,019
1株当たり中間（当期）純利益（円）	66.39	90.05	23.66	35.6				132.95

※19年3月期の1株当たり当期純利益は、株式分割（1対5）による影響を遡及しています。

- 売上高は、金融サービス業向けが牽引し、1,651億円と前年同期比12.8%の増収となった。
- 売上総利益は、プロジェクト管理の強化やシステム障害の削減といった生産性や品質の向上活動にくわえ、中国企業への開発委託増などにより、515億円と前年同期比27.6%の増益になり、売上総利益率は前年同期の27.6%から31.2%へと3.6ポイント改善した。
- 販売費及び一般管理費は、生産性・品質向上活動や研究開発の推進などにより241億円と前年同期比23.5%増加した。
- 営業利益は274億円と前年同期比31.5%の増益となり、営業利益率も14.2%から16.6%へと2.4ポイント改善した。
- 経常利益は、受取配当金などの増加により、293億円と前年同期比30.4%の増益となった。
- 中間純利益は、保有株式の売却による特別利益があったため、183億円と前年同期比36.0%の増益となり、1株当たり中間純利益は90.05円と前年同期比35.6%増加した。

【第1四半期】

	19年3月期	20年3月期	前年同期比	
	(18年4月~6月)	(19年4月~6月)	増減額	増減率
	金額	金額	増減額	増減率
	(百万円)	(百万円)	(百万円)	(%)
売上高	68,383	77,486	9,102	13.3
営業利益	8,220	10,742	2,522	30.7
経常利益	9,376	12,307	2,930	31.3
当期純利益	5,647	8,061	2,413	42.7
営業利益率	12.0%	13.9%	1.8P	

【第2四半期】

	19年3月期	20年3月期	前年同期比	
	(18年7月~9月)	(19年7月~9月)	増減額	増減率
	金額	金額	増減額	増減率
	(百万円)	(百万円)	(百万円)	(%)
売上高	78,068	87,659	9,590	12.3
営業利益	12,619	16,671	4,052	32.1
経常利益	13,118	17,035	3,917	29.9
当期純利益	7,838	10,276	2,437	31.1
営業利益率	16.2%	19.0%	2.9P	

I. 2008年3月期中間決算概要（連結）

（2）業種別売上高

【累計】

参考：

	19年3月期 (18年4月～9月)		20年3月期 (19年4月～9月)		前年同期比		19年3月期 (通期)	
	金額 (百万円)	構成比 (%)	金額 (百万円)	構成比 (%)	増減額 (百万円)	増減率 (%)	金額 (百万円)	構成比 (%)
金融サービス業	94,097	64.3	110,941	67.2	16,843	17.9	210,997	65.4
流通業	23,669	16.2	22,648	13.7	△1,020	△4.3	45,637	14.1
その他民間企業	16,578	11.3	18,222	11.0	1,643	9.9	37,611	11.7
官公庁	12,105	8.3	13,332	8.1	1,226	10.1	28,285	8.8
合計	146,452	100.0	165,145	100.0	18,693	12.8	322,531	100.0
上記金額のうち、主な相手先別の販売実績								
野村ホールディングス㈱	44,388	30.3	49,092	29.7	4,703	10.6	106,290	33.0
㈱セブン&アイ・ホールディングス	17,703	12.1	18,223	11.0	519	2.9	36,195	11.2

※リース会社等を経由した販売については、最終的にサービス等の提供を受けた顧客向けの売上高に含めています。

- 金融サービス業向けは、主要顧客をはじめとした証券業のほか、銀行業や保険業向け案件の増加により、1,109億円と前年同期比17.9%の増収となった。
- 流通業向けは、226億円と前年同期比4.3%の減収となった。
- 官公庁向けは、133億円と前年同期比10.1%の増収となった。

【第1四半期】

	19年3月期 (18年4月～6月)		20年3月期 (19年4月～6月)		前年同期比	
	金額 (百万円)	構成比 (%)	金額 (百万円)	構成比 (%)	増減額 (百万円)	増減率 (%)
金融サービス業	42,878	62.7	52,171	67.3	9,293	21.7
流通業	11,659	17.1	11,185	14.4	△474	△4.1
その他民間企業	7,935	11.6	8,707	11.2	772	9.7
官公庁	5,909	8.6	5,421	7.0	△487	△8.3
合計	68,383	100.0	77,486	100.0	9,102	13.3
うち、野村ホールディングス㈱	19,926	29.1	23,885	30.8	3,959	19.9
うち、㈱セブン&アイ・ホールディングス	8,013	11.7	9,005	11.6	991	12.4

【第2四半期】

	19年3月期 (18年7月～9月)		20年3月期 (19年7月～9月)		前年同期比	
	金額 (百万円)	構成比 (%)	金額 (百万円)	構成比 (%)	増減額 (百万円)	増減率 (%)
金融サービス業	51,219	65.6	58,770	67.0	7,550	14.7
流通業	12,009	15.4	11,463	13.1	△546	△4.6
その他民間企業	8,643	11.1	9,515	10.9	871	10.1
官公庁	6,195	7.9	7,910	9.0	1,714	27.7
合計	78,068	100.0	87,659	100.0	9,590	12.3
うち、野村ホールディングス㈱	24,461	31.3	25,206	28.8	744	3.0
うち、㈱セブン&アイ・ホールディングス	9,689	12.4	9,217	10.5	△471	△4.9

I. 2008年3月期中間決算概要（連結）

(3) セグメント情報

コンサルティングサービス

【累計】

参考：

	19年3月期 (18年4月～9月)		20年3月期 (19年4月～9月)		前年同期比		19年3月期 (通期)	
	金額 (百万円)	構成比 (%)	金額 (百万円)	構成比 (%)	増減額 (百万円)	増減率 (%)	金額 (百万円)	構成比 (%)
売上高	13,331	9.1	13,778	8.3	447	3.4	29,870	9.3
営業利益	2,101		1,426		△675	△32.1	4,444	
営業利益率	15.8%		10.3%		△5.4P		14.9%	

※構成比は、連結売上高に対する割合を表示しています。

- システムコンサルティングは順調、経営コンサルティングは立ち上がりが遅れたものの堅調となり、売上高は137億円と前年同期比3.4%の増収、営業利益は14億円と前年同期比32.1%の減益となった。営業利益率は15.8%から10.3%へと5.4ポイント悪化した。

【第1四半期】

	19年3月期 (18年4月～6月)		20年3月期 (19年4月～6月)		前年同期比	
	金額 (百万円)	構成比 (%)	金額 (百万円)	構成比 (%)	増減額 (百万円)	増減率 (%)
売上高	6,079	8.9	6,389	8.2	309	5.1
営業利益	829		196		△632	△76.3
営業利益率	13.6%		3.1%		△10.6P	

【第2四半期】

	19年3月期 (18年7月～9月)		20年3月期 (19年7月～9月)		前年同期比	
	金額 (百万円)	構成比 (%)	金額 (百万円)	構成比 (%)	増減額 (百万円)	増減率 (%)
売上高	7,251	9.3	7,389	8.4	137	1.9
営業利益	1,271		1,229		△42	△3.4
営業利益率	17.5%		16.6%		△0.9P	

I. 2008年3月期中間決算概要（連結）

ITソリューションサービス

【累計】

参考：

	19年3月期 (18年4月～9月)		20年3月期 (19年4月～9月)		前年同期比		19年3月期 (通期)	
	金額 (百万円)	構成比 (%)	金額 (百万円)	構成比 (%)	増減額 (百万円)	増減率 (%)	金額 (百万円)	構成比 (%)
開発・製品販売	59,134	40.4	74,038	44.8	14,903	25.2	135,702	42.1
運用サービス	61,388	41.9	69,059	41.8	7,670	12.5	126,596	39.3
商品販売	12,596	8.6	8,268	5.0	△4,328	△34.4	30,363	9.4
売上高	133,120	90.9	151,366	91.7	18,246	13.7	292,661	90.7
営業利益	18,738		25,988		7,249	38.7	39,452	
営業利益率	14.1%		17.2%		3.1P		13.5%	

※構成比は、連結売上高に対する割合を表示しています。

- 開発・製品販売の売上高は、金融サービス業向けを中心に好調となり、740億円と前年同期比25.2%の増収となった。
- 運用サービスの売上高は、金融サービス業向けを中心に好調となり、690億円と前年同期比12.5%の増収となった。
- 商品販売の売上高は、システム開発にともなう機器導入案件が減少し、82億円と前年同期比34.4%の減収となった。
- ITソリューションサービス全体の売上高は1,513億円と前年同期比13.7%の増収となり、営業利益は259億円と前年同期比38.7%の増益となった。営業利益率は14.1%から17.2%へと3.1ポイント改善した。

【第1四半期】

	19年3月期 (18年4月～6月)		20年3月期 (19年4月～6月)		前年同期比	
	金額 (百万円)	構成比 (%)	金額 (百万円)	構成比 (%)	増減額 (百万円)	増減率 (%)
開発・製品販売	26,698	39.0	34,397	44.4	7,699	28.8
運用サービス	30,389	44.4	34,380	44.4	3,991	13.1
商品販売	5,215	7.6	2,318	3.0	△2,897	△55.5
売上高	62,303	91.1	71,096	91.8	8,793	14.1
営業利益	7,391		10,546		3,155	42.7
営業利益率	11.9%		14.8%		3.0P	

【第2四半期】

	19年3月期 (18年7月～9月)		20年3月期 (19年7月～9月)		前年同期比	
	金額 (百万円)	構成比 (%)	金額 (百万円)	構成比 (%)	増減額 (百万円)	増減率 (%)
開発・製品販売	32,436	41.5	39,640	45.2	7,204	22.2
運用サービス	30,999	39.7	34,678	39.6	3,679	11.9
商品販売	7,381	9.5	5,949	6.8	△1,431	△19.4
売上高	70,816	90.7	80,269	91.6	9,452	13.3
営業利益	11,347		15,442		4,094	36.1
営業利益率	16.0%		19.2%		3.2P	

I. 2008年3月期中間決算概要（連結）

（4）受注情報

受注高

	19年3月期 (18年4月～9月)	20年3月期 (19年4月～9月)	前年同期比	
	金額 (百万円)	金額 (百万円)	増減額 (百万円)	増減率 (%)
コンサルティングサービス	16,954	16,820	△133	△0.8
開発・製品販売	72,684	76,257	3,573	4.9
運用サービス	12,359	23,045	10,685	86.5
商品販売	11,567	8,257	△3,309	△28.6
ITソリューションサービス	96,611	107,561	10,949	11.3
合 計	113,566	124,381	10,815	9.5

受注残高

	19年3月期 (18年9月30日)	20年3月期 (19年9月30日)	前年同期末比	
	金額 (百万円)	金額 (百万円)	増減額 (百万円)	増減率 (%)
コンサルティングサービス	6,913	6,094	△818	△11.8
開発・製品販売	36,430	24,604	△11,825	△32.5
運用サービス	55,880	63,628	7,747	13.9
ITソリューションサービス	92,310	88,232	△4,078	△4.4
合 計	99,224	94,327	△4,897	△4.9

- コンサルティングサービスは、60億円と前年同期比11.8%減少した。
- 開発・製品販売は、官公庁向けの大型複数年契約案件が進捗したことなどにより、246億円と前年同期比32.5%減少した。
- 運用サービスは、636億円と前年同期比13.9%増加した。
- 受注残高合計は、943億円と前年同期比4.9%減少した。

I. 2008年3月期中間決算概要（連結）

（5）外注実績

セグメント別外注実績および生産実績に占める割合

【累計】

参考：

	19年3月期 (18年4月～9月)		20年3月期 (19年4月～9月)		前年同期比		19年3月期 (通期)	
	金額 (百万円)	割合 (%)	金額 (百万円)	割合 (%)	増減額 (百万円)	増減率 (%)	金額 (百万円)	割合 (%)
コンサルティングサービス	2,083	28.7	2,064	27.6	△19	△0.9	5,566	33.4
開発・製品販売	31,067	66.1	40,371	68.8	9,303	29.9	69,154	67.7
運用サービス	13,100	31.5	15,182	32.6	2,082	15.9	27,603	31.4
ITソリューションサービス	44,167	49.8	55,553	52.8	11,386	25.8	96,758	50.9
合 計	46,251	48.2	57,618	51.1	11,366	24.6	102,324	49.5
うち、中国ITソリューション開発 ※	5,331	11.5	7,887	13.7	2,555	47.9	12,406	12.1

※ 総外注実績に対する、中国企業への外注実績の割合を表示しています。

- システム開発案件の増加などにより、外注実績合計は576億円と前年同期比24.6%増加した。
- 中国オフショア開発は、78億円と前年同期比47.9%増加した。

【第1四半期】

	19年3月期 (18年4月～6月)		20年3月期 (19年4月～6月)		前年同期比	
	金額 (百万円)	割合 (%)	金額 (百万円)	割合 (%)	増減額 (百万円)	増減率 (%)
コンサルティングサービス	834	25.9	1,059	28.7	224	26.9
開発・製品販売	14,062	64.6	19,283	68.2	5,220	37.1
運用サービス	6,581	31.5	7,636	32.4	1,055	16.0
ITソリューションサービス	20,643	48.4	26,919	52.0	6,276	30.4
合 計	21,478	46.8	27,979	50.4	6,500	30.3
うち、中国ITソリューション開発	2,440	11.4	3,890	13.9	1,450	59.4

【第2四半期】

	19年3月期 (18年7月～9月)		20年3月期 (19年7月～9月)		前年同期比	
	金額 (百万円)	割合 (%)	金額 (百万円)	割合 (%)	増減額 (百万円)	増減率 (%)
コンサルティングサービス	1,249	31.0	1,004	26.4	△244	△19.6
開発・製品販売	17,004	67.4	21,087	69.3	4,082	24.0
運用サービス	6,519	31.5	7,546	32.7	1,027	15.8
ITソリューションサービス	23,523	51.2	28,633	53.5	5,109	21.7
合 計	24,772	49.6	29,638	51.7	4,865	19.6
うち、中国ITソリューション開発	2,891	11.7	3,996	13.5	1,105	38.2

I. 2008年3月期中間決算概要（連結）

（6）キャッシュ・フロー

	19年3月期 (18年4月～9月)	20年3月期 (19年4月～9月)	前年同期比		参考： 19年3月期 (通期)
	金額 (百万円)	金額 (百万円)	増減額 (百万円)	増減率 (%)	金額 (百万円)
税金等調整前中間（当期）純利益	22,487	30,726	8,238	36.6	46,744
営業外損益項目の調整額（益：△）	△1,583	△1,885	△302	19.1	△2,065
特別損益項目の調整額（益：△）	7	△1,371	△1,379	—	△2,073
減価償却費	7,909	7,069	△840	△10.6	19,795
営業債権・債務の増減額	△6,156	11,532	17,689	—	△8,040
引当金の増減額（減少：△）	684	476	△207	△30.3	2,801
その他	△2,782	△4,326	△1,543	55.5	3,067
小計	20,566	42,221	21,654	105.3	60,229
利息および配当金	1,271	1,756	484	38.1	1,642
法人税等の支払額	△12,679	△12,802	△123	1.0	△22,288
営業活動によるキャッシュ・フロー	9,159	31,175	22,016	240.4	39,583
有形固定資産の取得による支出	△3,922	△11,838	△7,915	201.8	△11,685
無形固定資産の取得による支出	△5,533	△8,802	△3,268	59.1	△12,434
小計：設備投資額	△9,456	△20,640	△11,184	118.3	△24,120
定期預金の預入による支出	△7,288	△8,145	△857	11.8	△7,641
定期預金の払戻による収入	7,029	7,557	528	7.5	7,203
有価証券等の取得による支出	△11,019	△17,952	△6,933	62.9	△31,293
有価証券等の売却・償還等による収入	16,319	6,407	△9,912	△60.7	44,160
長期貸付による支出	—	—	—	—	△7,245
その他	54	61	6	12.7	359
投資活動によるキャッシュ・フロー	△4,361	△32,713	△28,352	650.1	△18,578
フリー・キャッシュ・フロー	4,798	△1,537	△6,336	—	21,004
（除く：資金運用目的投資 ※）	129	12,997	12,867	—	12,484
長期借入金の借入・返済（返済：△）	△120	—	120	△100.0	△240
新株予約権付社債の発行による収入	—	—	—	—	50,000
自己株式の取得・処分（取得：△）	130	346	216	166.1	776
配当金の支払額	△3,652	△4,461	△809	22.2	△6,496
財務活動によるキャッシュ・フロー	△3,641	△4,115	△473	13.0	44,040
現金及び現金同等物に係る換算差額	27	△138	△165	—	56
現金及び現金同等物の増減額（減少：△）	1,183	△5,791	△6,975	—	65,101
現金及び現金同等物の期首残高	50,752	115,854	65,101	128.3	50,752
現金及び現金同等物の中間期末(期末)残高	51,936	110,062	58,126	111.9	115,854
現金及び現金同等物+資金運用目的投資残高	73,213	142,224	69,011	94.3	133,477

※資金運用目的投資は、預入日から満期日までの期間が3ヶ月を超える定期預金および国債等への投資です。
なお、投資活動によるキャッシュ・フローに含まれる資金運用目的投資は以下のとおりです。

定期預金の預入による支出	△7,288	△8,145	△857	11.8	△7,641
定期預金の払戻による収入	7,029	7,557	528	7.5	7,203
有価証券等の取得による支出	△10,982	△17,946	△6,963	63.4	△30,951
有価証券等の売却・償還等による収入	15,910	4,000	△11,910	△74.9	39,910
資金運用目的投資合計（支出：△）	4,668	△14,534	△19,203	—	8,520

I. 2008年3月期中間決算概要（連結）

（7）設備投資額

参考：

	19年3月期 (18年4月～9月)	20年3月期 (19年4月～9月)	前年同期比		19年3月期 (通期)
	金額 (百万円)	金額 (百万円)	増減額 (百万円)	増減率 (%)	金額 (百万円)
有形固定資産	4,450	9,900	5,450	122.5	17,446
無形固定資産	5,474	8,790	3,316	60.6	12,456
合計	9,924	18,690	8,766	88.3	29,903

（8）減価償却費

参考：

	19年3月期 (18年4月～9月)	20年3月期 (19年4月～9月)	前年同期比		19年3月期 (通期)
	金額 (百万円)	金額 (百万円)	増減額 (百万円)	増減率 (%)	金額 (百万円)
有形固定資産	3,122	3,969	847	27.1	7,172
無形固定資産	4,787	3,099	△1,687	△35.3	12,622
合計	7,909	7,069	△840	△10.6	19,795

（9）研究開発費

参考：

	19年3月期 (18年4月～9月)	20年3月期 (19年4月～9月)	前年同期比		19年3月期 (通期)
	金額 (百万円)	金額 (百万円)	増減額 (百万円)	増減率 (%)	金額 (百万円)
コンサルティングサービス	228	278	49	21.7	483
ITソリューションサービス	944	1,783	839	88.9	2,380
合計	1,172	2,061	888	75.8	2,864

II. 2008年3月期通期業績予想（連結）

平成19年7月25日公表の業績予想を修正しました。

（1）損益概況

	19年3月期 (実績)		20年3月期 (今回予想)		前期比		20年3月期 (前回予想)		前回予想差	
	金額 (億円)	金額 (億円)	金額 (億円)	金額 (億円)	増減額 (億円)	増減率 (%)	金額 (億円)	金額 (億円)	金額 (億円)	比率 (%)
売上高	3,225	3,550	324	10.1	3,500	50	1.4			
営業利益	438	550	111	25.3	520	30	5.8			
経常利益	460	580	119	25.8	550	30	5.5			
当期純利益	270	350	79	29.5	335	15	4.5			
営業利益率	13.6%	15.5%	1.9P		14.9%	0.6P				
1株当たり当期純利益(円)	132.95	171.87	38.92	29.3	164.54	7.34	4.5			

※19年3月期の1株当たり当期純利益は、株式分割（1対5）による影響を遡及しています。

（2）業種別売上高

	19年3月期 (実績)		20年3月期 (今回予想)		前期比		20年3月期 (前回予想)		前回予想差	
	金額 (億円)	構成比 (%)	金額 (億円)	構成比 (%)	増減額 (億円)	増減率 (%)	金額 (億円)	金額 (億円)	金額 (億円)	比率 (%)
金融サービス業	2,109	65.4	2,430	68.5	320	15.2	2,400	30	1.3	
流通業	456	14.1	460	13.0	3	0.8	450	10	2.2	
その他民間企業	376	11.7	390	11.0	13	3.7	380	10	2.6	
官公庁	282	8.8	270	7.6	△12	△4.5	270	—	—	
合計	3,225	100.0	3,550	100.0	324	10.1	3,500	50	1.4	

（3）品目別売上高

	19年3月期 (実績)		20年3月期 (今回予想)		前期比		20年3月期 (前回予想)		前回予想差	
	金額 (億円)	構成比 (%)	金額 (億円)	構成比 (%)	増減額 (億円)	増減率 (%)	金額 (億円)	金額 (億円)	金額 (億円)	比率 (%)
コンサルティングサービス	298	9.3	320	9.0	21	7.1	320	—	—	
開発・製品販売	1,357	42.1	1,580	44.5	222	16.4	1,530	50	3.3	
運用サービス	1,265	39.3	1,390	39.2	124	9.8	1,390	—	—	
商品販売	303	9.4	260	7.3	△43	△14.4	260	—	—	
ITソリューションサービス	2,926	90.7	3,230	91.0	303	10.4	3,180	50	1.6	
売上高	3,225	100.0	3,550	100.0	324	10.1	3,500	50	1.4	

II. 2008年3月期通期業績予想（連結）

（4）設備投資額

	19年3月期 (実績)	20年3月期 (予想)	前期比	
	金額 (億円)	金額 (億円)	増減額 (億円)	増減率 (%)
有形固定資産	174	190	15	8.9
無形固定資産	124	145	20	16.4
合計	299	335	35	12.0

（5）減価償却費

	19年3月期 (実績)	20年3月期 (予想)	前期比	
	金額 (億円)	金額 (億円)	増減額 (億円)	増減率 (%)
減価償却費合計	197	165	△32	△16.6

（6）研究開発費

	19年3月期 (実績)	20年3月期 (予想)	前期比	
	金額 (億円)	金額 (億円)	増減額 (億円)	増減率 (%)
研究開発費合計	28	48	19	67.6