(株)東京デリカ 総合判断 【住所·TEL】124-0024 東京都葛飾区新小岩1-48-14 03-3654-5311 【直近株価】 【コード】 【業種】 【市場】 【決算】 【上場年月】 [BPS(円)] 【PER(倍)】 [PBR(倍)】 [取引単位(株)] 【配当利回】 4.0 % 450 円(05/27) *** 小売業 東証2部 3月 1994年8月 711 有 1,000 円相当 【主幹事】 9990 140 0.63 100 【優待利回】 22% 8.958 百万円 【名義代理】三菱U信託【実質利回】 100株以上1000円相当自社商品、1000株以上1000円相当自社商品 (メインBK) 三井住友 (監査法人) あずさ (事業内容・特徴) 【代表者】 木山 茂年 【生年月日】1942年3月5日 【年齢】 69 鞄・袋物の全国専門店チェーン企業、総店舗数は500店舗を超えシェア50%以上とトップ。「店仕入」方式・ 2,986 百万円 7,486 百万円 【資本金】 【5年内安值】 230 円 (08/10)【利益剰余金【資利倍率】 【株式分割】 【予想PER】 【調整PER】 【高値騰落率】 43.0 % 6.0 NPBなど独自の展開。第二創業に意欲。 【自己株数】 1,119.5 千株 【安値騰落率】 95.7 % 【設立年月】 【設立年】 S49.8 【調整EPS】 S49.8 (百万円) 経常利益 (百万円) 営業利益 (千株) 発行済株数 (百万円) 利益 (百万円)(百万円)(百万円) 営業CF 投資CF FCF (百万円)(百万円) 財務CF 現金等 利益率 増収率 利益率 利益率 08/3単 09/3単 35.669 83 0.89 4.69 1.99 3.6% 5.09 1.69 19,906.600 2.410 2.094 3,547 来四季報予 40,500 71.9 14.0 今会社予 今KCR予 40,704 41,020 2,81 3,03 23.8% 3,077 来KCR予 45.942 3.675 8.09 4.79 20.5% 20.304.732 来々KCR 2期平均 21.2% 20,710.827 34.6% 51,455 4,116 8.09 4,06 7.9 2,439 4.79 117.8 4.000 2,086 84 1.3% 1,920 5.3% 1,88 5.29 2.3% 1,836 1,400 3期平均 4.6% 2.149 5.7% 5.69 2.69 51.7 4期平均 3.5% 2,289 1,442 4.6% 2,257 1,437 4.59 2.1% 55.7 5期平均 達人の視点16項目評価ス 今2Q 3.0 配当利回り 資利倍率 0.0 時価総額 18,661 976 4.0 設立年 4.0 安値騰落率 業種単純平均 悪材料 EPS 前3Q 1.435 1,421 1.011 991 有利子負債 40 FCF ROF 0.0 9.0% 今1Q分析 前1Q 9,448 527 306 3.29 ※左:売上 高推移(百 万円)、※ 4 7% 45 000 8.0% 今2Q分析 46 4.49 10,574 8.79 91 8.69 9.7% 78.59 40,000 7.0% 線グラフ: 売上高経 35,000 51.9% 51.69 56.8% 6.0% 3.1% 常利益率 30,000 右:経常利 益推移(百 5.0% 25,000 今期累計 1,442 20,022 1,437 770 4.0% 18,661 49,2 万円) 前期累計 今期進捗率 20,000 3.0% 前期進捗率 15,000 (百万円)(百万円)(百万円) 流動資産 固定資産 流動負債 (百万円) 固定負債 (百万円) (百万円) 株主持分 有利子負債 (%) 依存度 2.0% 10,000 従業員数 1.0% 5.000 23,628 14,160 /03単 1,60 0 0.0% 今KCR予想 6.469 08/3単 09/3単 10/3単 11/03単 セグメント情報 10/3 (百万円) (百万円) 実績 計画 (%) 浮動株 (%) 外国人 株主教 特定株 前々 381 568 8.19 財布・雑貨・その他小売等 直近 100.09 類似·競合平均 100.0% (株)サマン タビオ(株) (株)あさ 専門店 類似-競合平均値 サタバサ (5市場平均・10) 収益性 総資本経常利益率(ROA) 株主資本当期純利益率(ROE) 売上高経常利益率 前々期 会社予想 前期 前期 KCR**予**‡ 3.0 前期 -3.6% 評価1 -5.1% 評価1 -1.8% 評価1 4.9% 4.39 9.7% 9.79 9.4 7.4% 3.15 17.79 10.3% -6.0 3.0 6.9% 4 4% -2.8% 効率性格付 2.7 3.3 総資本回転率(回) 流動資産回転率(回) 固定資産回転率(回) -0.1 評価1 -0.5 評価1 0.1 評価1 16 2.9 2.8 2.7 2.8 3.3 2.0 2.3 3. 3.8 3.5 -0.82.0 41 安全性格付 3.0 3.0 02.4% 流動比率 負債比率 234.9% 50% 評価1 < 8% 評価1 < 169.8% 143.9% 93.6% 226.3% 187.9% 191 5% 62.2% 66.4% 68.6% 74.9% 3.0 123.8% 65.9% 34.9% 73.2% 6.8% 3.0 株主持分比率 成長性 増収率 1% 評価1 成長性格付 -1.2% 評価1 59.3% 58.9% 42.3% 74 1% 2.6% 3.0 3.0 8.29 4 7% 10.2 3.6% 0.09 経常増益率 株主持分成長率 21.3% 評価1 11.6% 13.6% 47.4% 58.89 3.0 34.2% 58.69 1.3% 12.6% 1.0% 3.0 1 /19 7.9% 生産性格付 75,612 評価1 3,261 評価1 4.7 3.0 生産性 従業員一人当り売上高(千円) 従業員一人当り軽常利益(千円) 108,680 4.0 4,991 5,739 8,45 9,11 907 1,72 4,802 4,844 89 従業員一人当り当期利益(千円) 総合評価 4 261 5.014 12548 431 2 377 2021 3.3 を伴う計算においては直近実績値を用いて算出している。参考:2010年度定量平均58.8 収益性 効率性 安全性 成長性 生産性 定量評価 達人視点 総合評価 評価指数 収益性格付 *** 67.0% 3.0 3.0 4.7 3.4 戦・袋物の全国専門店チェーン企業、総店舗数は500店舗を超えシェア50%以上を 占める。北海道から沖縄まで全国展開。SC、駅ビル、専門店ビル、空港など出店範 生産性格付 効率性格付 囲は広い。PB比率を高め粗利益率を増大させる計画で順調に利益率が上昇してい 0 る。前期着地は増収増益。第2Q上方修正で着地。通期400億円突破。今期予想も 増収増益を見込む。震災後東北に続き西日本も伸長。出店増床で売上拡大。KCR 予想は通期上方修正後もやや保守的とみており、下期更なる利益率の改善を見込 む。類似・競合平均値比較では、生産性高く、その他は平均的水準。市場平均比較 成長性格付 安全性格付

このレボートは、投資の参考となる情報提供を目的としたもので、投資勧誘を密図するものではありません。このレボートに用いられた数値及び意見等は、信頼に足ると考える情報源から得たデーク等に基づいておりますが、KCR総研がその正確性を保証するものではありません。使用する データ・表現等の欠落・指導等については責任をおいかねますのでご了承下さい。当社は、当資料の一部または全部を利用することにより生じたいかなる損失・損害についても責任を負いません。投資の決定はご自身の判断と責任でなされますよう活願います。配置された意見や予測等 は作成時点のものであり、正確性、完全性を保証するものではなく、今後予告なく変更されることがあります。本資料の金融商品について当社や関連会社、及びその役職員が自己売買または委託売買取引等を行う場合があります。内容に関する一切の権利はKCR総研にあります。事前の 了承なく複要または本記等を行わないよう活願いよます。

では指標は総じて平均以上の財務水準。定量評価3.3、達人視点3.4ポイントと定量総合評価3.4ポイントと総合評価指数67.0%と分析された。東証1部指定替え視野。

KCR-達人視点レポート



(株)東京デリカ			(9990•東証2音	部)単独	11/10/28	総合判	断	
決算	3月	₹	124-0024	TEL	03-3654-5311		**	*
住所	東京都葛飾区新	· 所小岩1-48-14			代表者	木山 茂年	前回達人指数	3.6

戦・袋物の全国専門店チェーン企業、総店舗数は500店舗を超えシェア50%以上とトップ。「店仕入」方式・NPBなど独自の展開。第二創業に意欲。

■基本主要データ						♡조相(上臣則 ☆ 壮조	想、アセットは直前期
資本金 (百万円)	利益剰余金 (百万円)	株価 (円)	株主持分 (百万円)	発行済株式数 (前期:千株)	BPS (円)	営業CF (百万円)	投資CF (百万円)
2,986	7,486	450	14,686	19,906.6	711	2,410	-316
総資産 (百万円)	有利子負債 (百万円)	配当 (1株当り円)	配当性向	設立年月	5年内高値 (円)	5年内安値 (円)	高値騰落率 (%)
24,779	1,600	18	23.8%	1974年8月	790	230	-43.0
予想売上高 (百万円)	予想経常利益 (百万円)	予想営業利益 (百万円)	当期予想利益 (百万円)	予想EPS (円)	予想ROE (純利益率)	予想ROA (経常利益率)	株主持分比率
40,704	2,836	2,817	1,419	76	9.7%	11.4%	59.3%
■達人視点16項目 資利倍率 (倍)	PBR (倍)	予想PER (倍)	有利子負債依存度	配当利回り (%)	設立年数 (年)	安値騰落率	FCF (百万円)
2.5	0.6	6.0	6.5%	4.0	37	95.7	2,094
3.0	4.0	4.0	4.0	5.0	5.0	3.0	5.0
売上高経常利益率	業種	単純平均 (円)	発行済株式数 (換算·千株)	時価総額 (百万円)	悪材料	EPS	ROE
6.9%	小売業	45.0	199,066	8,958	増収増益	増加	9.7%
0.0	3.0	5.0	5.0	3.0	1.0	5.0	0.0

達人の視点	評点	格付
達人Eの視点	3.6	****
達人Tの視点	3.7	****
達人Bの視点	2.9	***
達人総合指数	3.4	***

達人視点レーダーチャート



<mark>達人T視点</mark>
※本レポートの3人の達人は実在する投資家の視点をKCR総研が客観的に独自分析しているもので、実在の人物とは一切関係ないことにご留意ください。

レーティング	評点
****	4.5~5.0
***	3. 4~4. 4
***	2.5~3.4
**	1.5~2.4
*	0~1~1.4

達人E氏の視点 達人T氏の視点 達人B氏の視点 サラリーマンから株で資産30億円を築いた投資家の視点を分析。低位株投資・逆張り戦術などに特長がある。 個人投資家として300億円の資産を株で築いた投資家の視点を 分析。長期率中投資・配当重視などに特長がある。 株で5米円を築いた世界的著名投資家の視点を分析。割安株 パリュー投資、ROEなど収益面の指標重視に特長がある。

このレポートは、投資の参考となる情報提供を目的としたもので、投資制態を意図するものではありません。このレポートに用いられた数値及び意見等は、信頼に足ると考える情報第一般では多くできてある。 いておりますが、KCR総研がその正確性を保証するものではありません。当社は、当資料の一部または全部を利用することにより生じたいかなる損失・損害についても責任を負いません。投資の決定はご自 身の判断と責任でなされますようお願いします。記載された意見や予測等は作成時点のものであり、正確性、完全性を保証するものではなく、今後予告なく変更されることがあります。内容に関する一切の権 利はKCR総研にあります。事前の了承なく複製または転送等を行わないようお願いします。

11/10/28

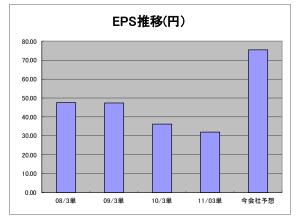
(株)東京デリカ							(999	0•東証	2部)単	.独
基本分析	売上高	増収率	営業利益	利益率	経常利益	利益率	利益	利益率	EPS	1株配当
08/3単	35,669		2,090	5.9%	2,082	5.8%	934	2.6%	47.50	13.0
09/3単	36,346	1.9%	1,944	5.3%	1,903	5.2%	908	2.5%	47.37	13.0
10/3単	36,625	0.8%	1,725	4.7%	1,682	4.6%	681	1.9%	36.27	13.0
11/03単	37,927	3.6%	1,928	5.1%	1,911	5.0%	602	1.6%	32.09	13.0
今会社予想	40,704	11.1%	2836	7.0%	2817	6.9%	1419	3.5%	75.56	18.0









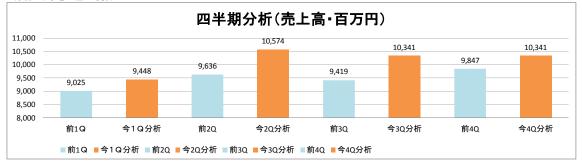


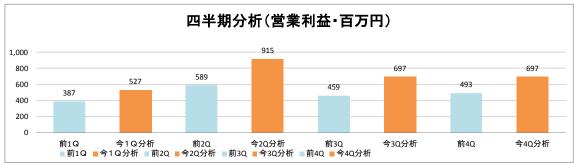


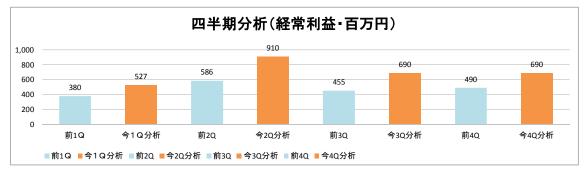
このレポートは、投資の参考となる情報提供を目的としたもので、投資勧誘を意図するものではありません。このレポートに用いられた数値及び意見等は、信頼に足ると考える情報選から得たデータ等に基づいておりま すが、KCR総研がその正確性を保証するものではありません。使用するデータ・表現等の欠落・誤謬等については責任をおいかねますのでご了承下さい。当社は、当資料の一部または全部を利用することにより生じた いかなる損失・損害についても責任を良いません。投資の決定はご自身の判断と責任でなされますようお願いします。記載された意見や予測等は作成時点のものであり、正確性、完全性を保証するものではなく、今後 予告なく変更されることがあります。本資料の金融商品について当社や関連会社、及びその役職員が自己売買または委託売買取引等を行う場合があります。内容に関する一切の権利はKCR総研にあります。事前の 了承なく複製または転送等を行わないようお願いします。

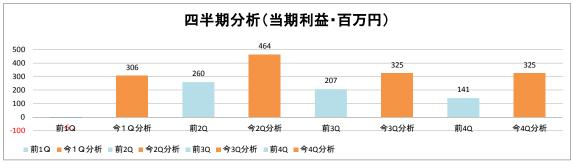
KCR-財務分析レポート2	売買管理番号 9990ZM111028							11/10/28		
(株)東京デリカ								0•東証	2部)単	独
四半期分析	売上高	増収率	営業利益	利益率	経常利益	利益率	当期純利益	利益率		
前1Q	9,025	4.7%	387	4.3%	380	4.2%	-6	-0.1%		
今1Q分析	9,448		527	5.6%	527	5.6%	306	3.2%		
前2Q	9,636	9.7%	589	6.1%	586	6.1%	260	2.7%		
今2Q分析	10,574		915	8.7%	910	8.6%	464	4.4%		
前3Q	9,419	9.8%	459	4.9%	455	4.8%	207	2.2%		
今3Q分析	10,341		697	6.7%	690	6.7%	325	3.1%		
前4Q	9,847	5.0%	493	5.0%	490	5.0%	141	1.4%		
今4Q分析	10,341		697	6.7%	690	6.7%	325	3.1%		





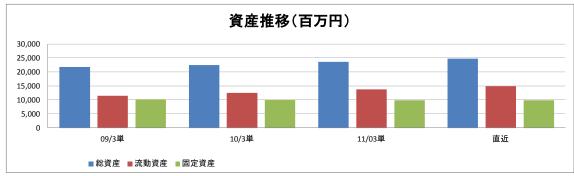


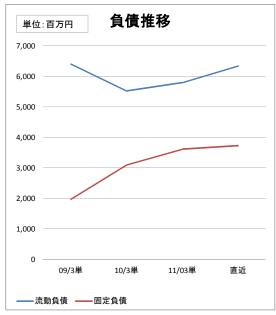


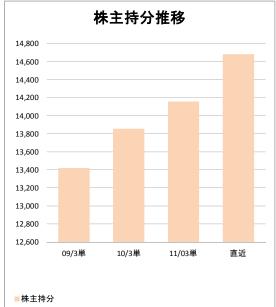


このレポートは、投資の参考となる情報提供を目的としたもので、投資勧誘を意図するものではありません。このレポートに用いられた数値及び意見等は、信頼に足ると考える情報源から得たデータ等に基づいておりますが、KCR総研がその正確性を保証するものではありません。使用するデータ・表現等の欠害・誤謬等については責任をおいかねますのでご了承下さい。当社は、当資料の一部または全部を利用することにより生じたいかなる損失・損害についても責任を良いません。投資の決定はご自身の判断と責任でなされますようお願いします。記載された意見や予測等は作成時点のものであり、正確性、完全性を保証するものではなく、今後予告なく変更されることがあります。本資料の金融商品について当社や関連会社、及びその役職員が自己売買または委託売買取引等を行う場合があります。内容に関する一切の権利はKCR総研にあります。事前の了承なく複製または転送等を行わないようお願いします。

KCR-財務分析レポート3	売買管理番号 9990ZM111028								11/10/28	
(株)東京デリカ							(999	0•東証	2部)単	独
資産分析	総資産	流動資産	固定資産	流動負債	固定負債	株主持分	有利子負債	依存度	従業員数	
09/3単	21,792	11,545	10,246	6,397	1,973	13,421	1,525	7.00%	317	
10/3単	22,474	12,489	9,985	5,518	3,098	13,857	1,600	7.12%	337	
11/03単	23,628	13,757	9,870	5,793	3,608	14,160	1,600	6.77%	333	
直近	24,779	14,904	9,874	6,344	3,724	14,686	1,600	6.46%	333	









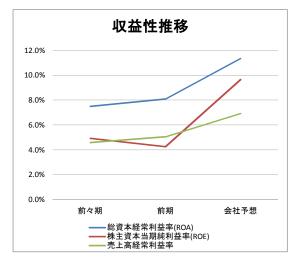
このレポートは、投資の参考となる情報提供を目的としたもので、投資勧誘を意図するものではありません。このレポートに用いられた数値及び意見等は、信頼に足ると考える情報源から得たデータ等に基づいておりますが、KCR総研がその正確性を保証するものではありません。使用するデータ・表現等の欠落・誤響等については責任をおいかねますのでご了承下さい。当社は、当資料の一部または全部を利用することにより生じたいかなる損失、損害についても責任を負いません。投資の決定はご自身の判断と責任でなされますようお願いします。記載された意見や予測等は作成時点のものであり、正確性、完全性を保証するものではなく、今後予告なく要更とれることがあります。本資料の金融商品について当社や関連会社、及びその役職員が自己売買または委託売買取引等を行う場合があります。内容に関する一切の権利はKCR総研にあります。事前の了承なく複製または転送等を行わないようお願いします。

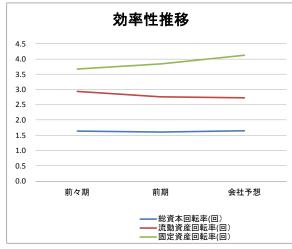
(株)東京デリカ

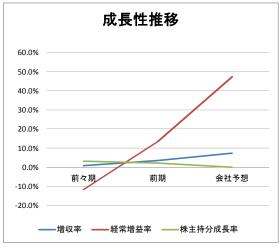
(9990・東証2部)単独

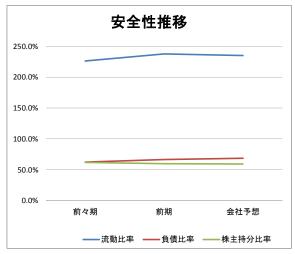
財務指標分析			
収益性	前々期	前期	会社予想
総資本経常利益率(ROA)	7.5%	8.1%	11.4%
株主資本当期純利益率(ROE)	4.9%	4.3%	9.7%
売上高経常利益率	4.6%	5.0%	6.9%
効率性	前々期	前期	会社予想
総資本回転率(回)	1.6	1.6	1.6
流動資産回転率(回)	2.9	2.8	2.7
固定資産回転率(回)	3.7	3.8	4.1
安全性	前々期	前期	直近
流動比率	226.3%	237.5%	234.9%
負債比率	62.2%	66.4%	68.6%
株主持分比率	61.7%	59.9%	59.3%
成長性	前々期	前期	会社予想
増収率	0.8%	3.6%	7.3%
経常増益率	-11.6%	13.6%	47.4%
株主持分成長率	3.2%	2.2%	_
生産性	前々期	前期	会社予想
従業員一人当り売上高(千円)	108,680	113,895	122,234
従業員一人当り経常利益(千円)	4,991	5,739	8,459
従業員一人当り当期利益(千円)	2,021	1,808	4,261
ツマトルは佐町またはも中へ	白して色		•

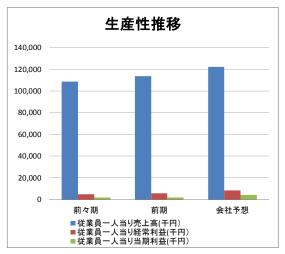






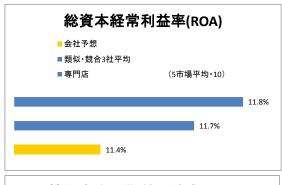


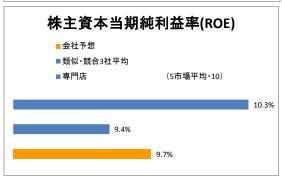


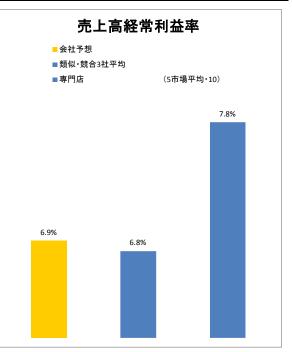


このレポートは、投資の参考となる情報提供を目的としたもので、投資勧誘を意図するものではありません。このレポートに用いられた数値及び意見等は、信頼に足ると考える情報源から得たデータ等に基づいておりますが、KCR総研がその正確性を保証するものではありません。使用するデータ・表現等の欠落・誤謬等については責任をおいかねますのでご了承下さい。当社は、当資料の一部または全部を利用することにより生じたいかなる損失、損害についても責任を良いません。投資の決定はご自身の判断と責任でなされますようお願いします。記載された意見や予測等は作成時点のものであり、正確性、完全性を保証するものではなく、令後予告なく要定されることがあります。本資料の金融商品について当社や関連会社、及びその役職員が自己売買または委託売買取引等を行う場合があります。内容に関する一切の権利はKCR総研にあります。事前の了承なく複製または転送等を行わないようお願いします。

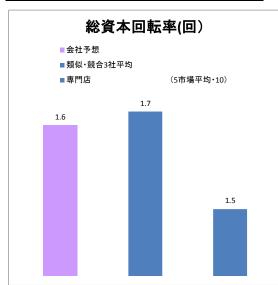
KCR-財務分析レポート5	売買管理番号	11/10/28				
(株)東京デリカ	(999	0•東証2部)単独				
収益性分析	会社予想	類似·競合 3社平均	専門店 (5市場平 均・10)		類似•競合3社	:
総資本経常利益率(ROA)	11.4%	11.7%	11.8%	(株)サマンサタバサジャパンリミテ	ッド	(7829・東証マザーズ)連結
株主資本当期純利益率(ROE)	9.7%	9.4%	10.3%	タビオ(株)	•	(2668・大証2部)連結
売上高経常利益率	6.9%	6.8%	7.8%	(株)あさひ		(3333・東証1部)単独

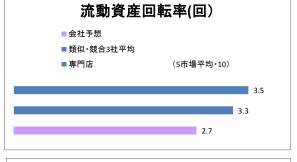


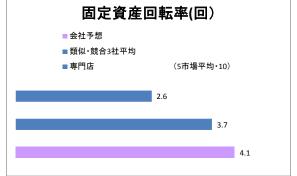




効率性分析	会社予想	類似·競合 3社平均	専門店 (5市場平 均・10)
総資本回転率(回)	1.6	1.7	1.5
流動資産回転率(回)	2.7	3.3	3.5
固定資産回転率(回)	4.1	3.7	2.6







このレポートは、投資の参考となる情報提供を目的としたもので、投資勧誘を意図するものではありません。このレポートに用いられた数値及び意見等は、信頼に足ると考える情報源から得たデータ等に基づいておりますが、KGR総研がその正確性を保証するものではありません。使用するデータ・表現等の欠落・誤膠等については責任をおいかねますのでご了承下さい。当社は、当資料の一部または全部を利用することにより生じたしかなる損失、損害についても責任を負いません。投資の決定はご自身の判断と責任でなされますようお願いします。記載された意見や予測等は作成時点のものであり、正確性、完全性を保証するものではなく、今後予告なく要すされることがあります。本資料の金融商品について当社や関連会社、及びその役職員が自己売買または委託売買取引等を行う場合があります。内容に関する一切の権利はKGR総研にあります。事前の 了承なく複製または転送等を行わないようお願いします。

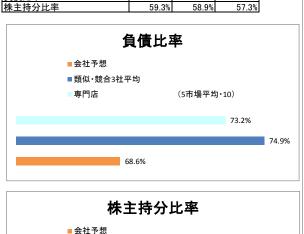
KCR-財務分析レポート6 売買管理番号 9990ZM111028

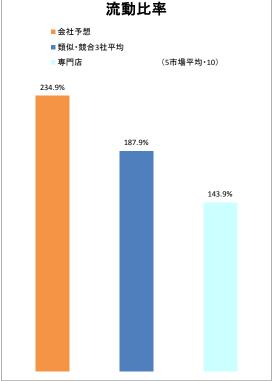
(5市場平均・10)

58.9%

59.3%

(株)東京デリカ 安全性分析 直近 類似・競合 専門店 (5市場平 坊・10) 流動比率 234.9% 187.9% 143.9% 負債比率 68.6% 74.9% 73.2%





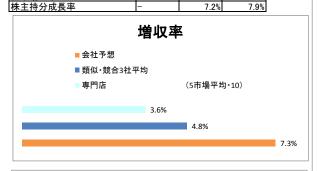
11/10/28

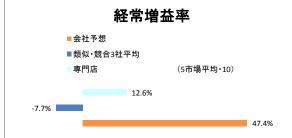
(9990・東証2部)単独

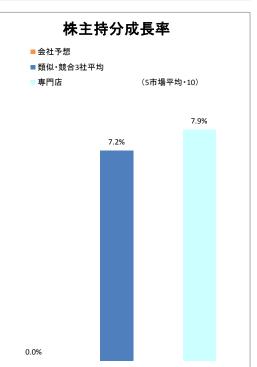
会社予想	類似·競合 3社平均	専門店 (5市場平 均・10)
7.3%	4.8%	3.6%
47.4%	-7.7%	12.6%
	7.3%	会社予想 3社平均 7.3% 4.8%

57.3%

■類似・競合3社平均 ■専門店







このレポートは、投資の参考となる情報提供を目的としたもので、投資勧誘を意図するものではありません。このレポートに用いられた数値及び意見等は、信頼に足ると考える情報選から得たデータ等に基づいておりますが、KCR総研がその正確性を保証するものではありません。使用するデータ・表現等の欠落・誤謬等については責任をおいかねますのでご了家下さい。当社は、当資料の一部または全部を利用することにより生じたいかなる損失・損害についても責任を負いません。投資の決定はご自身の判断と責任でなされますようお願いします。記載された意見や予測等は作成時点のものであり、正確性、完全性を保証するものではなく、今後予告なく要定されることがあります。本資料の金融商品について当社や関連会社、及びその役職員が自己売買または委託売買取引等を行う場合があります。内容に関する一切の権利はKCR総研にあります。事前の了承なく複製または転送等を行わないようお願いします。

(株)東京デリカ

(9990・東証2部)単独

生産性分析	会社予想	類似·競合 3社平均	専門店 (5市場平 均・10)
従業員一人当り売上高(千円)	122,234	38,283	62,071
従業員一人当り経常利益(千円)	8,459	2,478	4,844
従業員一人当り当期利益(千円)	4,261	1,255	2,377



従業員一人当り当期利益(千円) ■会社予想 ■類似·競合3社平均

(5市場平均・10)

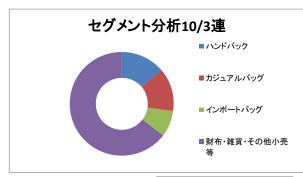
2,377 1,255 4,261

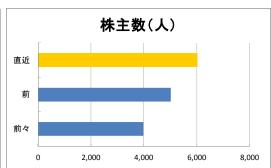
従業員一人当り売上高(千円)							
■会社	予想						
■類似	■類似·競合3社平均						
■専門	店	(5市場平均・10)					
122,234							
		62,071					
	38,283						

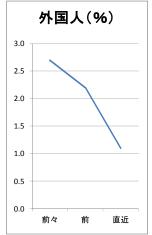
セグメント分析	11/03単
ハンドバック	13.8%
カジュアルバッグ	13.5%
インポートバッグ	8.1%
財布・雑貨・その他小売等	64.6%
合計	100.0%

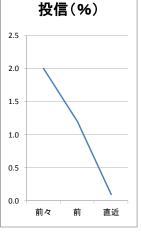
専門店

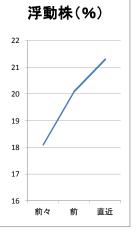
資本構成分析						
	(%)	(%)	(%)	(%)	(人)	
	外国人	投信	浮動株	特定株	株主数	
前々	2.7	2.0	18.1	67.8	3,969	
前	2.2	1.2	20.1	65.3	5,013	
直近	1.1	0.1	21.3	65.8	6,002	

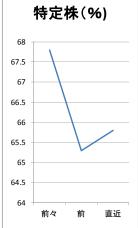












このレポートは、投資の参考となる情報提供を目的としたもので、投資勧誘を意図するものではありません。このレポートに用いられた数値及び意見等は、信頼に足ると考える情報源から得たデータ等に基づいておりますが、KCR総研がその正確性を保証するものではありません。使用するデータ・表現等の欠落・誤謬等については責任をおいかねますのでご了承下さい。当社は、当資料の一部または全部を利用することにより生じたいかなる損失、損害についても責任を負いません。投資の決定はご自身の判断と責任でなされますようお願いします。記載された意見や予測等は作成時点のものであり、正確性、完全性を保証するものではなく、今後予告なく要更されることがあります。本資料の金融商品について当社や関連会社、及びその役職員が自己売買または委託売買取引等を行う場合があります。内容に関する一切の権利はKCR総研にあります。事前の T 承なく複製または転送等を行わないようお願いします。