

# 2004年6月期(第8期) 第3四半期決算説明会

System  
Technology *i*

**Mothers**

証券コード:2345

株式会社 システム・テクノロジー・アイ  
Real E-Learning Company

2004年4月30日

この資料は、2004年3月末現在のデータに基づいて作成されております。本資料に記載された意見や予測等は、資料作成時の当社の判断であり、予告なしに変更されることがあります。

**<第一部> 『2004年6月期(第8期)  
第3四半期決算の説明』**

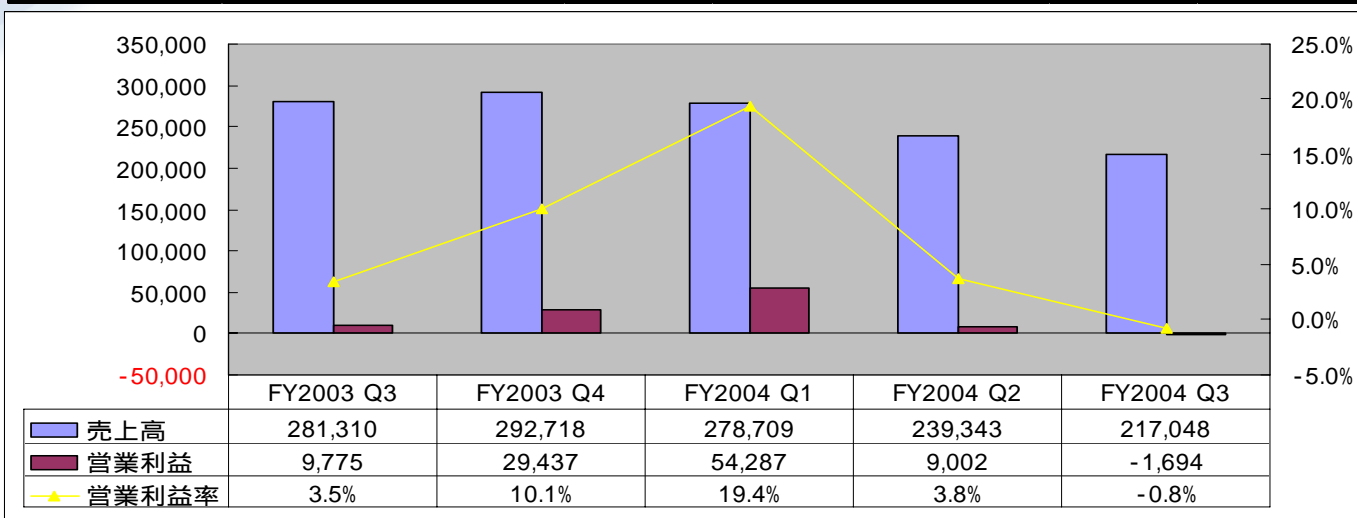
**<第二部> 『今後の事業戦略』**

## 『2004年6月期(第8期) 第3四半期決算の説明』

# 損益計算書概要 (9ヶ月通期)

(単位:千円)

	2003年通期 (02/07-03/03)	百分比 (%)	2004年通期 (03/07-04/03)	百分比 (%)	前期比 (%)
売上高	840,927	100.0%	735,101	100.0%	-12.6%
売上原価	556,529	66.2%	448,935	61.1%	-19.3%
売上総利益	284,397	33.8%	286,166	38.9%	0.6%
販管費	261,596	31.1%	224,570	30.5%	-14.2%
営業利益	22,800	2.7%	61,596	8.4%	170.1%
経常利益	-314	-0.0%	56,254	7.7%	-
当期純利益	-1,618	-0.2%	31,557	4.3%	-



ご注意 : この資料は、当社の一般公開情報に基づいて作成された資料であり、投資勧誘活動を目的として作成されたものではありません。

# 貸借対照表・キャッシュフロー表概要

(単位:千円)

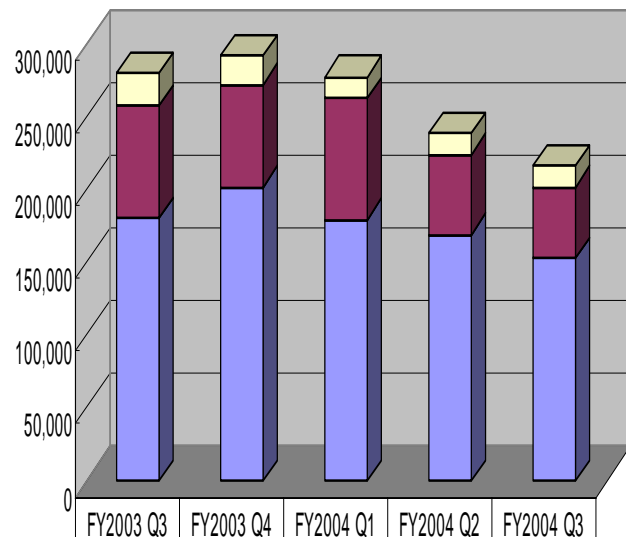
	2003年第3四半期 2003/03	構成比 (%)	2004年第3四半期 2004/03	構成比 (%)	前期比 (%)
流動資産	687,356	82.9%	750,850	80.9%	9.2%
有形固定資産	60,043	7.2%	45,257	4.9%	-24.6%
無形固定資産	29,729	3.6%	37,831	4.1%	27.3%
投資等	52,330	6.3%	94,186	10.1%	80.0%
資産計	829,460	100.0%	928,125	100.0%	11.9%
流動負債	159,140	19.2%	165,988	17.9%	4.3%
固定負債	12,098	1.5%	2,532	0.3%	-79.1%
株主資本	658,221	79.3%	759,604	81.8%	15.4%
負債・資本計	829,460	100.0%	928,125	100.0%	11.9%

	2004年度第3四半期 (03/07-04/03)
営業活動によるCF	106,665
投資活動によるCF	-58,515
財務活動によるCF	35,525
現金及び現金同等物に係る換算差額	-47
現金及び現金同等物の増減額	83,627
現金及び現金同等物の期首残高	312,681
現金及び現金同等物の期末残高	396,309

ご注意 : この資料は、当社の一般公開情報に基づいて作成された資料であり、投資勧誘活動を目的として作成されたものではありません。

## 3事業における営業利益の確保

(単位: 千円)



	FY2003 Q3	FY2003 Q4	FY2004 Q1	FY2004 Q2	FY2004 Q3
□ P&S	22,427	19,204	14,496	14,604	14,700
■ Learning	77,719	70,829	83,753	55,008	48,558
■ iLearning	181,163	202,684	180,459	169,730	153,789

事業分野		2003年通期 (02/07-03/03)	2004年通期 (03/07-04/03)	前期比 (%)
iLearning 事業	売上高	538,282	503,980	-6.4%
	売上総利益	196,653	198,638	1.0%
	利益率	36.5%	39.4%	
	営業利益	34,618	44,122	27.5%
	利益率	6.4%	8.8%	
Learning 事業	売上高	219,025	187,319	-14.5%
	売上総利益	67,923	66,563	-2.0%
	利益率	31.0%	35.5%	
	営業利益	-15,579	10,533	-
	利益率	-7.1%	5.6%	
P & S 事業	売上高	83,619	43,802	-47.6%
	売上総利益	19,820	20,964	5.8%
	利益率	23.7%	47.9%	
	営業利益	3,762	6,939	84.4%
	利益率	4.5%	15.8%	

ご注意 : この資料は、当社の一般公開情報に基づいて作成された資料であり、投資勧誘活動を目的として作成されたものではありません。

## 1月

- ・「iStudy BB Web for コンプライアンス 情報セキュリティ入門」を発売開始
- ・転職情報サイトのエン・ジャパン 登録ITエンジニアへのスキル診断サービスを稼動

## 2月

- ・プロジェクトマネジメント用の新eラーニングソフト「iStudy BB for PM」を発売開始
- ・ITSS対応のスキル診断専用サーバー「iStudy Enterprise Server for ITSS」を販売開始

## 3月

- ・機能限定の学習ソフト「iStudy Lite for MCP」を開発し、日経BP社書籍にバンドル開始
- ・東芝ソリューション、アイテック、ANJOインターナショナルと提携
- ・スキル診断専用サーバー「iStudy Enterprise Server」の販売パートナー・プログラムを拡充
- ・「iStudy for CompTIA」のコンテンツを拡充
- ・スキル診断・学習サーバー「iStudy Enterprise Server」のホスティング・サービスを開始

## 事業別総括 (Q1-Q3)

**iLearning事業・・・売上高5.03億円(前期比 6.4%) 営業利益率 8.8%**

- 新製品82タイトルの投入 280タイトルへ
- 企業向け「iStudy Enterprise License」138社採用へ
- iStudy会員数(ユーザ・メンバー)12.8万へ
- 販売ライセンス数40.2万ライセンスへ

**Learning事業・・・売上高1.87億円(前期比 14.5%) 営業利益率 5.6%**

- 企業の教育予算削減の傾向
- 製品ベンダーとのタイアップ型研修の実施(Oracle社、IBM社)
- 外注費(外部講師)の削減

**P&S事業・・・売上高0.43億円(前期比 47.6%) 営業利益率 15.8%**

- 企業の開発予算削減・延期の傾向

ご注意 : この資料は、当社の一般公開情報に基づいて作成された資料であり、投資勧誘活動を目的として作成されたものではありません。

# FY2004 (Q1-Q3) iLearning事業

## FY2003 との比較

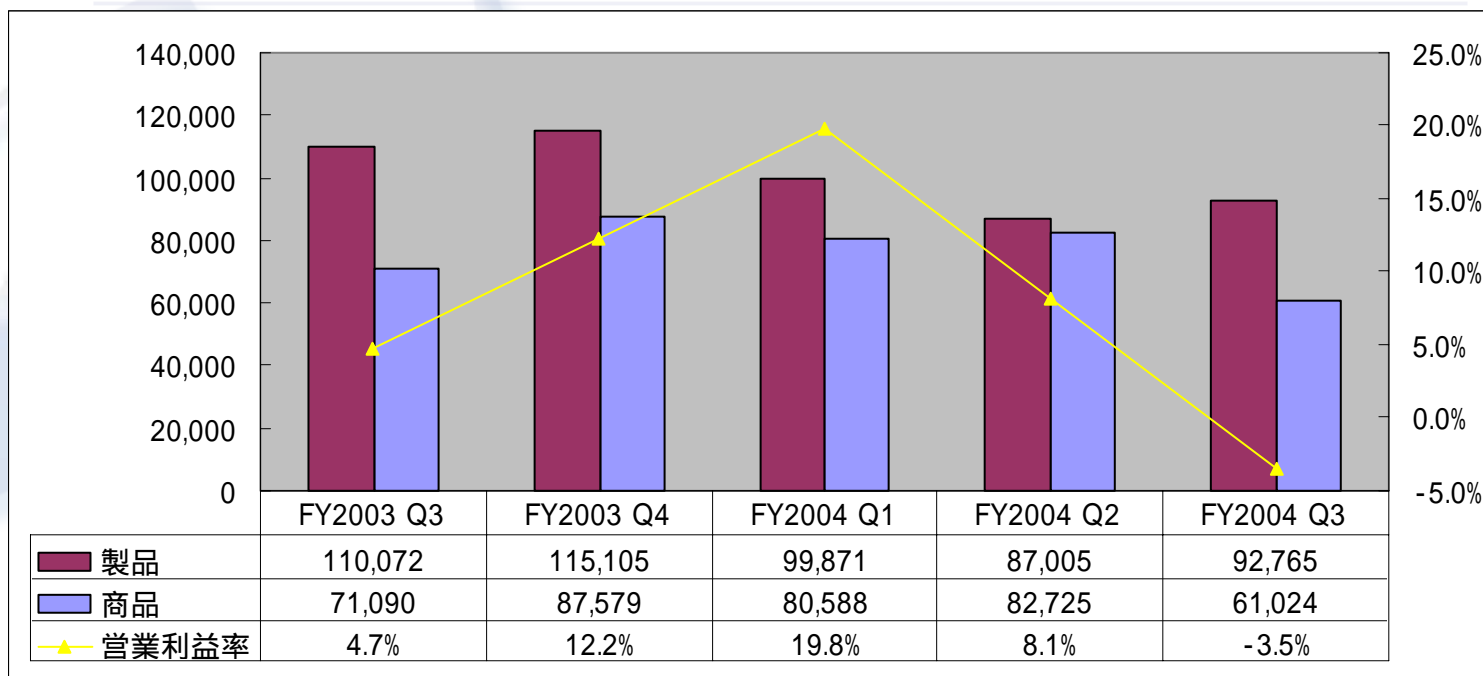
iLearning事業売上	6.4%		
iLearning事業原価率	63.5%	60.6%へ	2.9ポイント改善
iLearning事業営業利益率	6.4%	8.8%へ	2.4ポイント改善

## Topics(Q3)

- 製品及び商品の原価/仕入単価の低減
- 新製品・新シリーズの投入(16タイトル)
- iStudy Enterprise License購入による、売上のシフト
- iStudy Enterprise License 新規採用13社
  - …継続的なビジネスへ
- 自社開発コンテンツの売上シェアの変化(Q2:18% Q3:17%)

ご注意 : この資料は、当社の一般公開情報に基づいて作成された資料であり、投資勧誘活動を目的として作成されたものではありません。

(単位:千円)

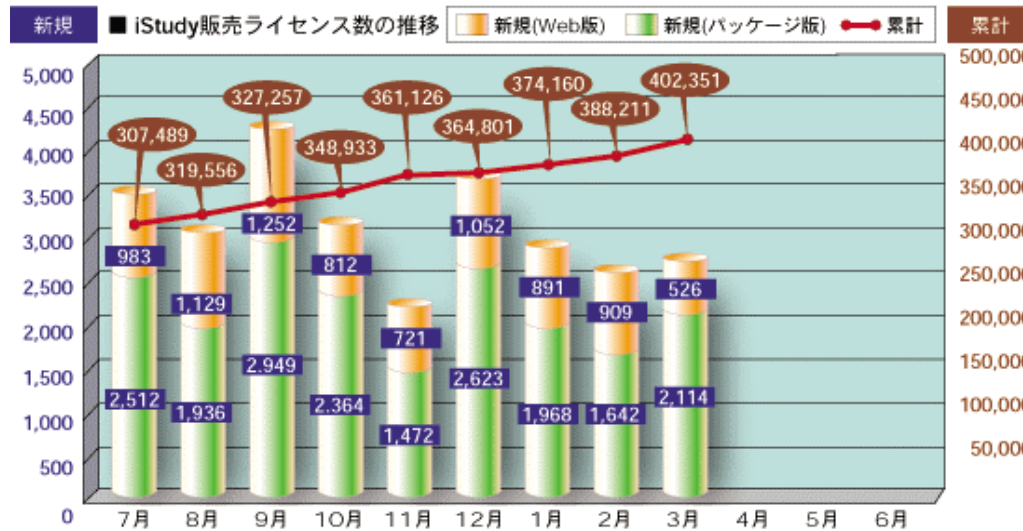


製品	60.8%	56.8%	55.3%	51.3%	60.3%
商品	39.2%	43.2%	44.7%	48.7%	39.7%

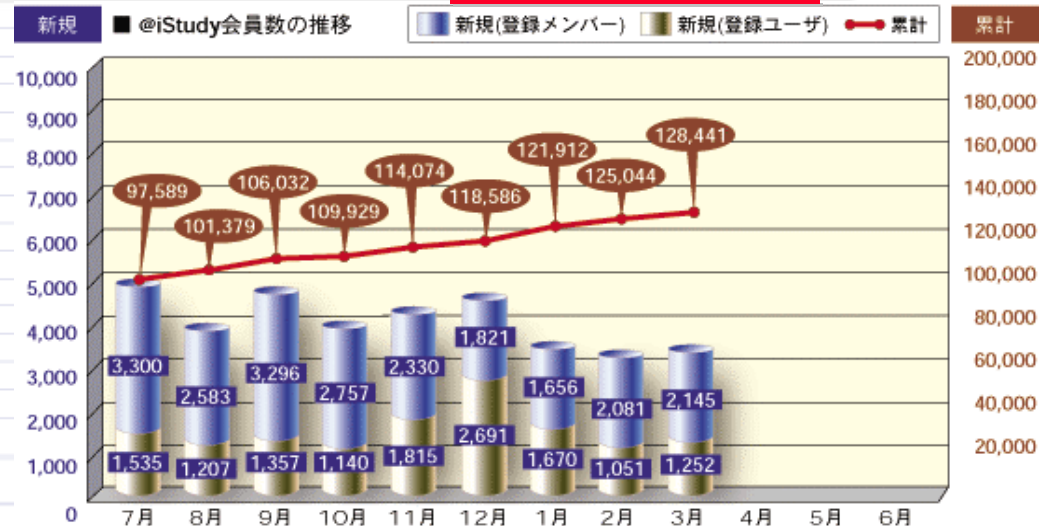
ご注意 : この資料は、当社の一般公開情報に基づいて作成された資料であり、投資勧誘活動を目的として作成されたものではありません。

# iStudyのライセンス/利用者の実績

2004年3月末



40.2万ライセンス

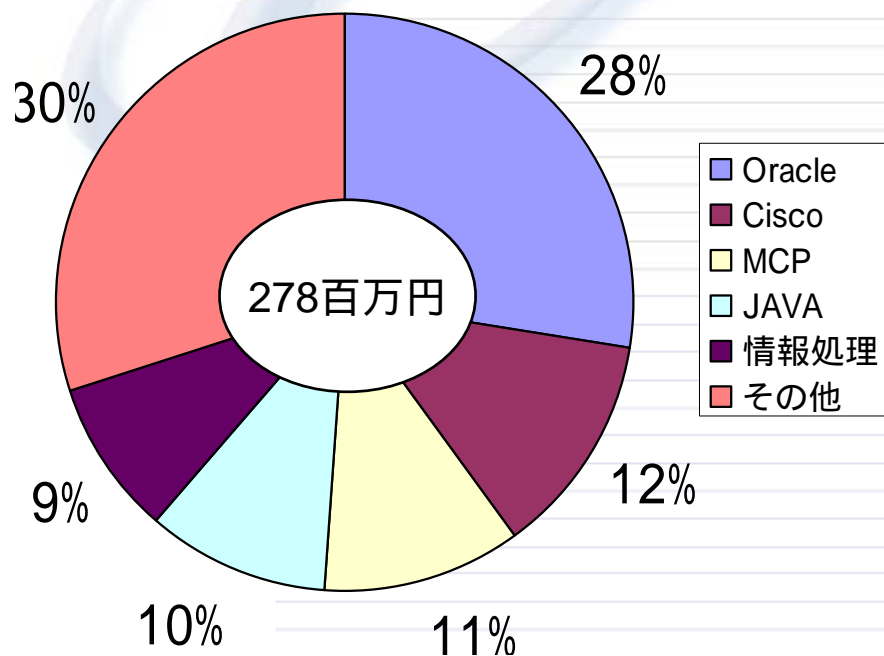


12.8万人

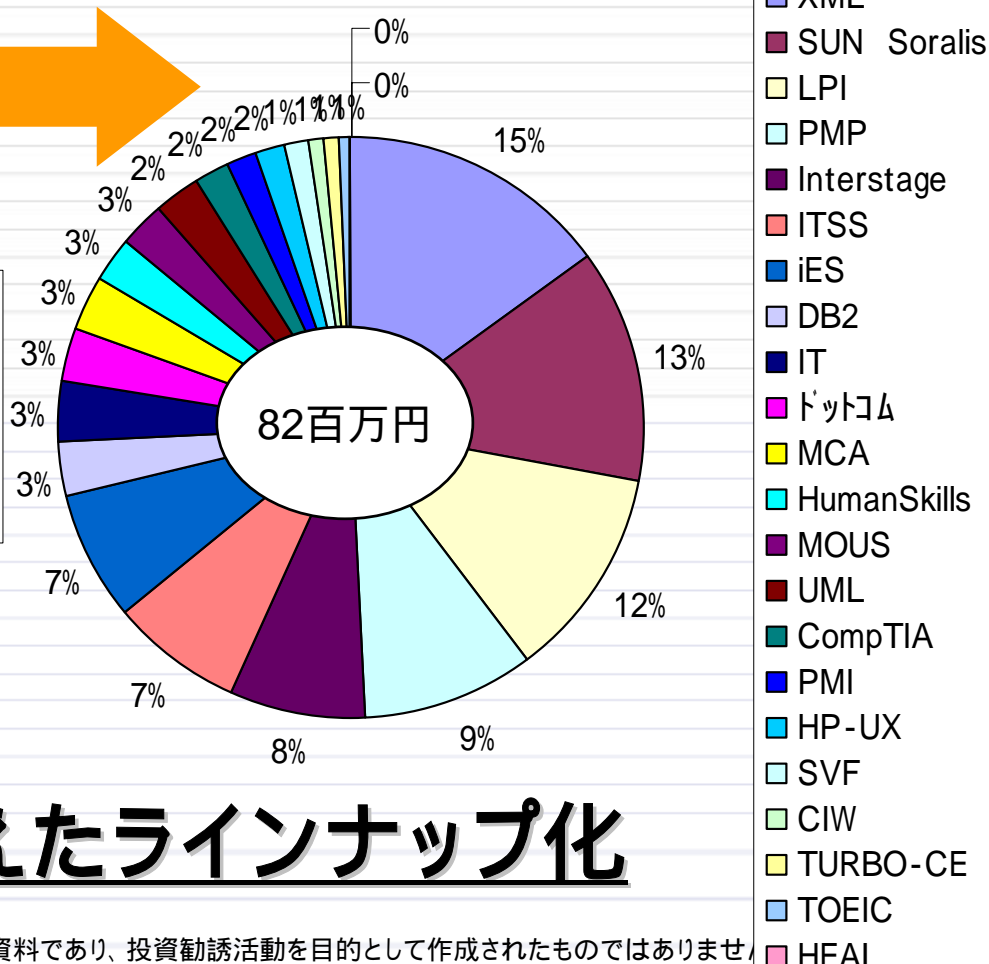
ご注意：この資料は、当社の一般公開情報に基づいて作成された資料であり、投資勧誘活動を目的として作成されたものではありません。

# ベンダー分布 (Q1-Q3) ~ iStudy シリーズ全体 ~

## 上位5シリーズ (70%)



## その他 (30%) の内訳



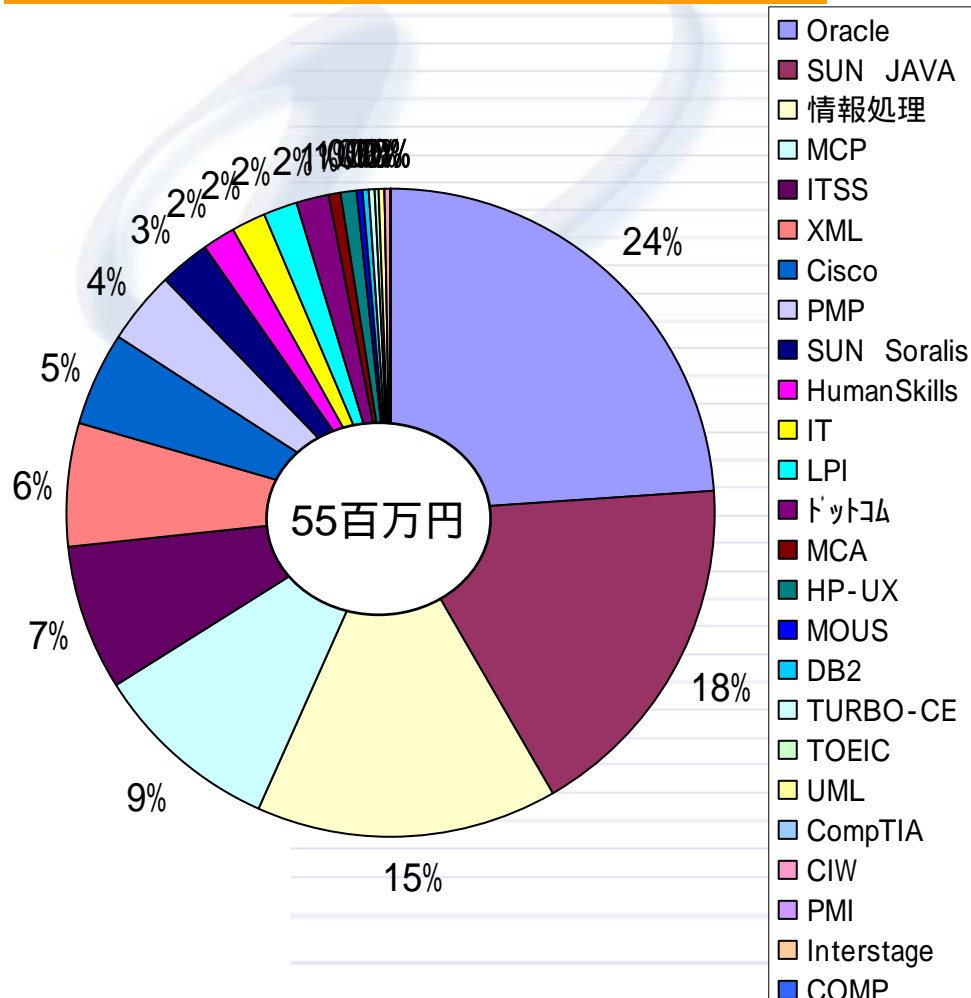
## ユーザニーズに応えたラインナップ化

ご注意 : この資料は、当社の一般公開情報に基づいて作成された資料であり、投資勧誘活動を目的として作成されたものではありません。

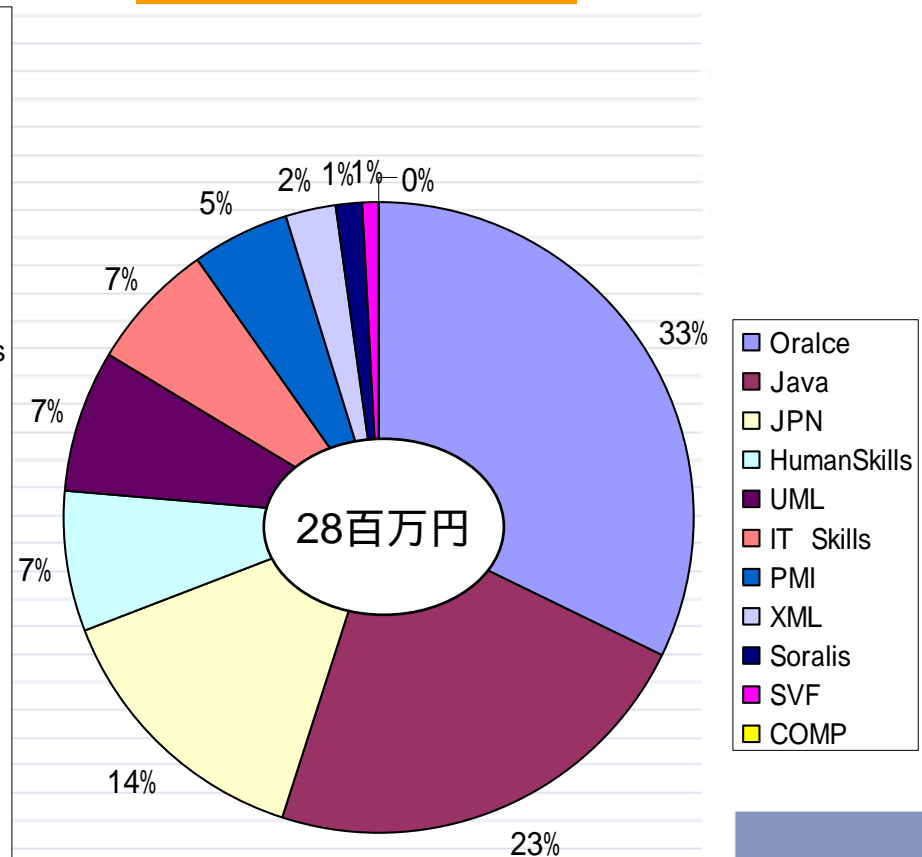
# ベンダー分布 (Q1-Q3)

## ～エンタープライズ・BBシリーズ～

### エンタープライズライセンス (法人向け)



### iStudy BBシリーズ



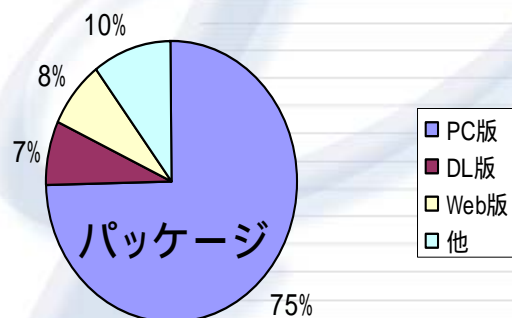
ご注意：この資料は、当社の一般公開情報に基づいて作成された資料であり、投資勧誘活動を目的として作成されたものではありません。

# 学習形態別

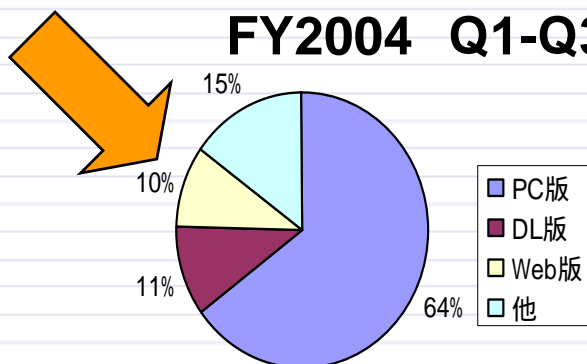
～いつでもどこでも自由に学べる～

## 【リテール】

FY2003通期

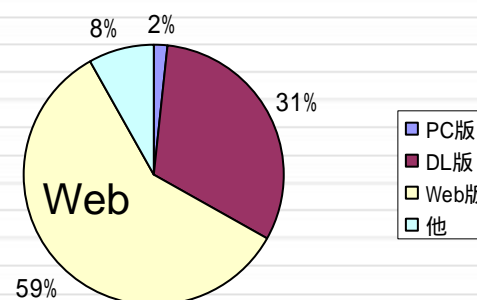


FY2004 Q1-Q3

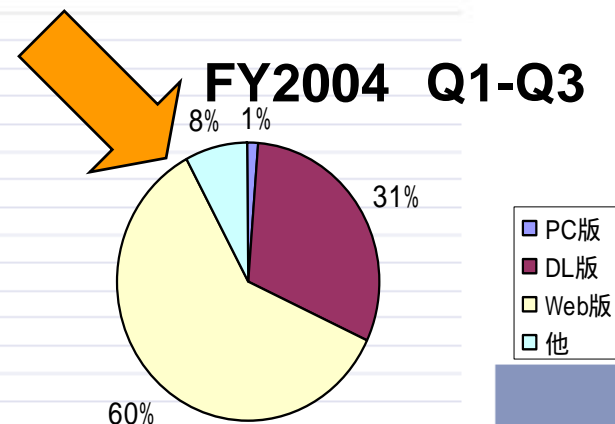


## 【エンタープライズ】

FY2003通期



FY2004 Q1-Q3

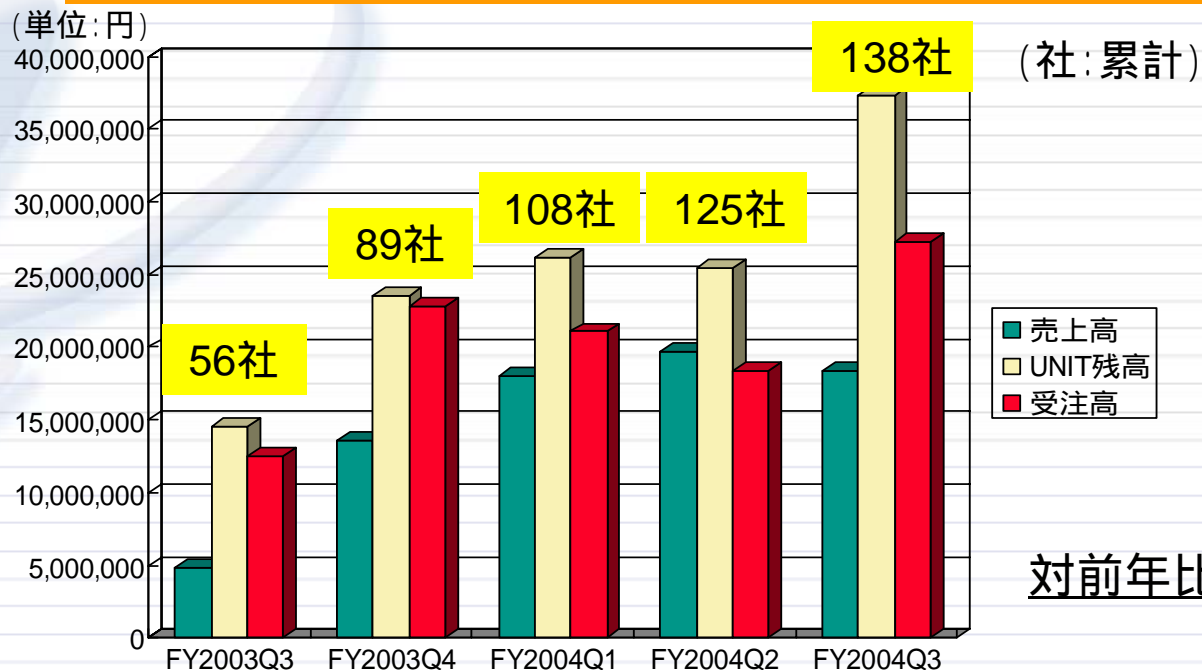


## パッケージ流通からネットワーク流通へ

ご注意：この資料は、当社の一般公開情報に基づいて作成された資料であり、投資勧誘活動を目的として作成されたものではありません。

# iStudy Enterprise License

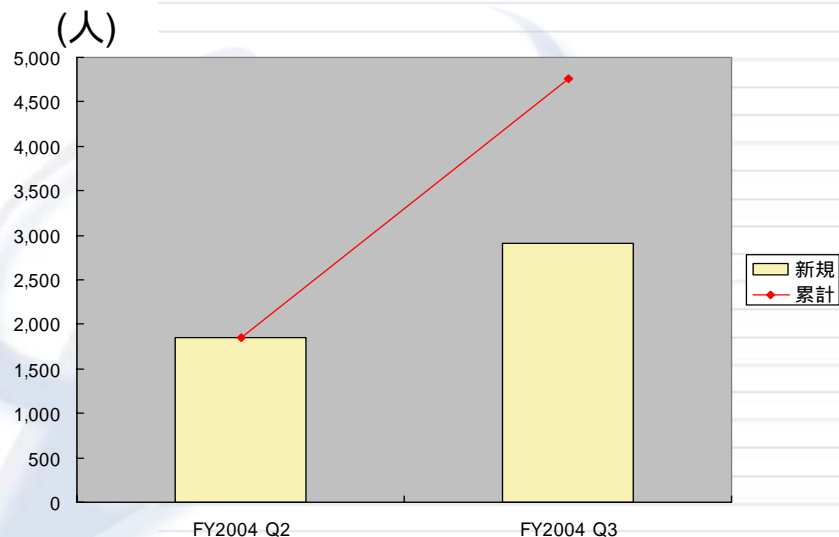
## 企業との継続的な(ストック)ビジネスを拡大へ



- 採用社数:138社 (約7割が直販)
- 使用率:70%
- リピート購入62社 (全体の44%へ)
- iStudy Enterprise Serverの販売:4社

ご注意 : この資料は、当社の一般公開情報に基づいて作成された資料であり、投資勧誘活動を目的として作成されたものではありません。

# スキル診断実施者数の推移



2003年10月よりサービス開始

- ITSSに対応したスキル診断の実施が順調に推移
- スキル診断のデファクトスタンダードに向けて

ご注意 : この資料は、当社の一般公開情報に基づいて作成された資料であり、投資勧誘活動を目的として作成されたものではありません。

# FY2004 (Q1-Q3) Learning事業

## FY2003 との比較

Learning事業売上	14.5%		
Learning事業原価率	69.0%	64.5%へ	4.5ポイント改善
Learning事業営業利益率	7.1%	5.6%へ	利益回復へ
定期研修コースの売上	19.9%	受講者数	16.8%
企業の教育費抑制によるオンサイト研修の減少			53.3%

## Topics(Q3)

- 製品ベンダーとのタイアップ型研修の実施(日本オラクル社、日本IBM社)  
Oracle9i TopGUN/IBM かんたんJava
- 社内講師のレベルアップによる講習可能範囲の拡大  
外注費(研修講師料)の削減効果
- 開催基準の強化・徹底

ご注意 : この資料は、当社の一般公開情報に基づいて作成された資料であり、投資勧誘活動を目的として作成されたものではありません。

## FY2003 との比較

P&S事業売上	47.6%		
P&S事業原価率	76.3%	52.1%	24.2ポイント改善
P&S事業営業利益率	4.5%	15.8%	11.3ポイント改善

## Topics (Q3)

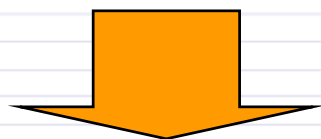
- マイグレーションサービス等の案件が延期
- Products製品の販売減少による売上減少

ご注意 : この資料は、当社の一般公開情報に基づいて作成された資料であり、投資勧誘活動を目的として作成されたものではありません。

# 『今後の事業戦略』

# 真のEラーニング時代の実現 Real E-Learning

いつでもどこでも自由に学べる  
より良い学び環境を提供し、  
企業・個人のスキルアップに貢献する



**E-Learningのデファクトを目指す**

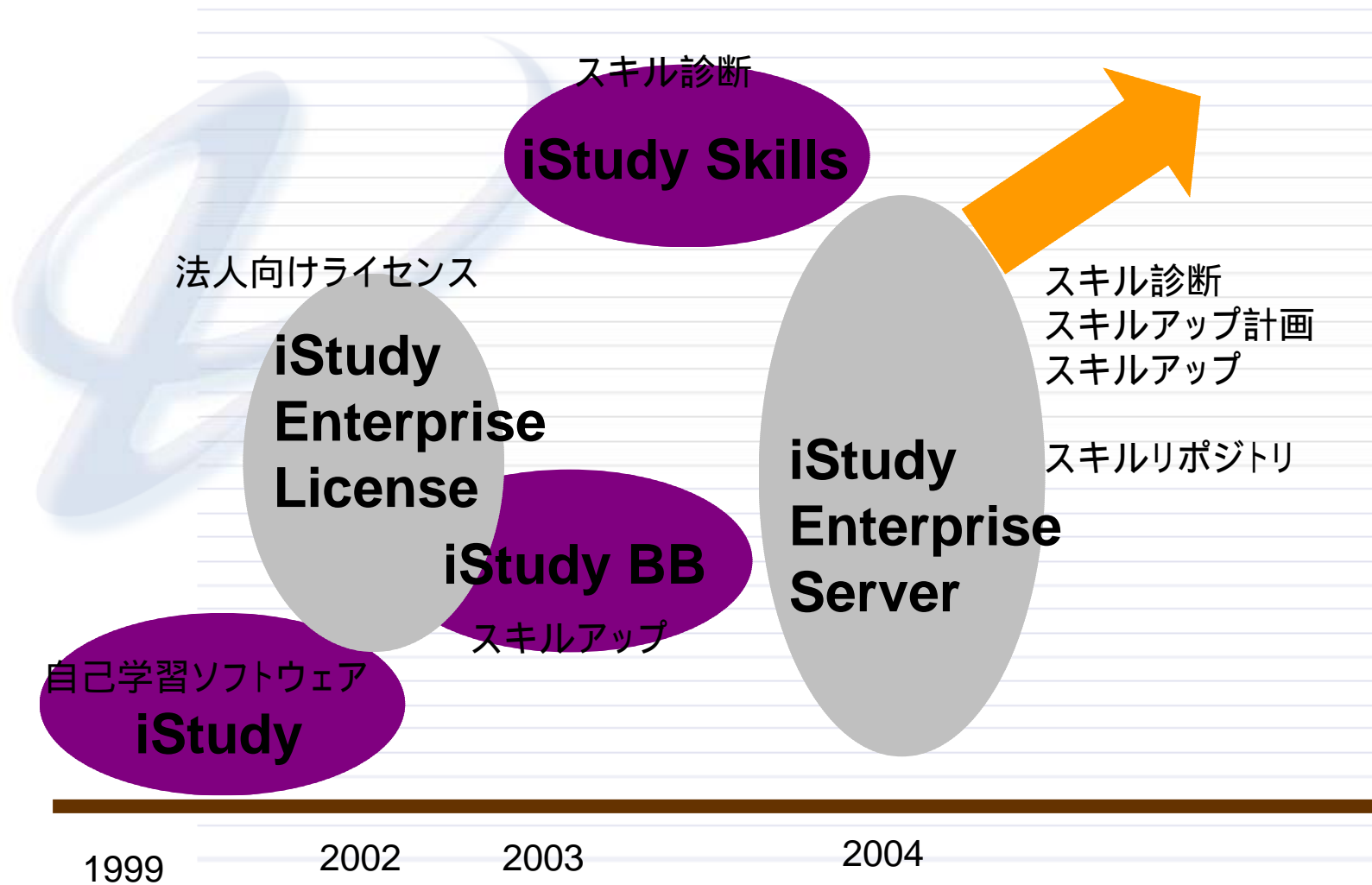
ご注意：この資料は、当社の一般公開情報に基づいて作成された資料であり、投資勧誘活動を目的として作成されたものではありません。

# 中期戦略シナリオ ~ E-Learningのデファクトへ ~

	現在	短期1~2年	長期3~5年
顧客対象 ( )は割合	「ITエンジニア」 個人とごく一部の法人企業(7:3)	「社会人全般」 400社の法人導入(5:5)	「子供~シルバー」 個人と法人企業 学校
製品戦略 ( )はアイテム数	エンジニアの iStudy(280)	BBコンテンツ スキル診断 IT+Human(300)	E-Learningの デファクト(1000)
販売戦略	代理店・直販(5:5)	ネットワーク流通へ	オンデマンド流通へ
マーケティング戦略	資格取得	スキルアップと 資格取得	トータルな スキルアップ
コスト管理	製品単位の原価管理システムを稼働	製品別の原価管理(予測/実績)	過去のデータに基づく予測と実績

ご注意 : この資料は、当社の一般公開情報に基づいて作成された資料であり、投資勧誘活動を目的として作成されたものではありません。

# 新しいIE-Learning時代へ



ご注意 : この資料は、当社の一般公開情報に基づいて作成された資料であり、投資勧誘活動を目的として作成されたものではありません。

## 企業における戦略的人材育成のサポート

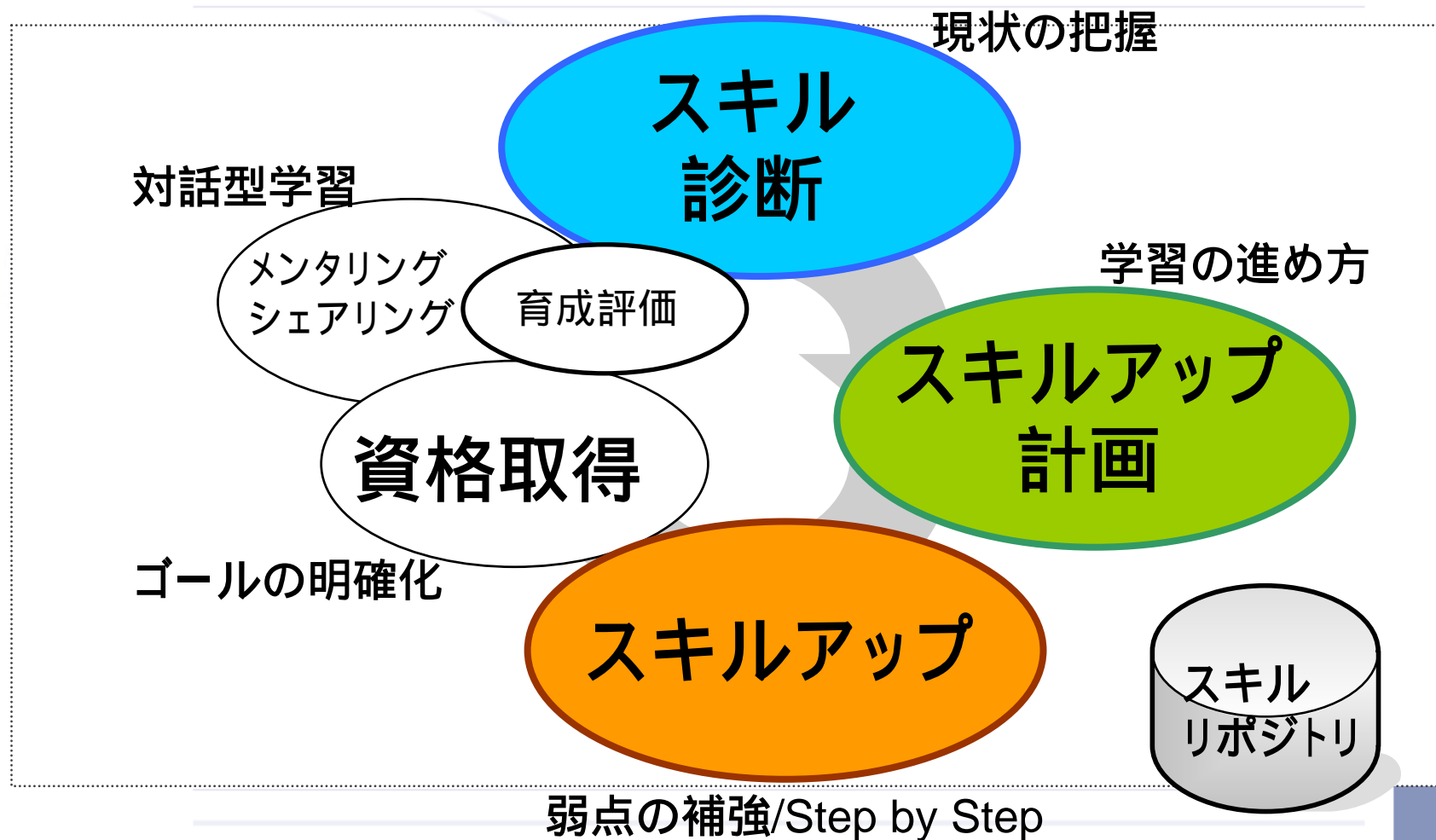
- 経営戦略と戦略的人材の育成
- 投資対効果の測定できるスキルアップ
- E-Learningの利用促進によるスキルアップ
- E-Learningの利用によるナレッジの共有



## ITSSの導入推進 スキルリポジトリの構築支援

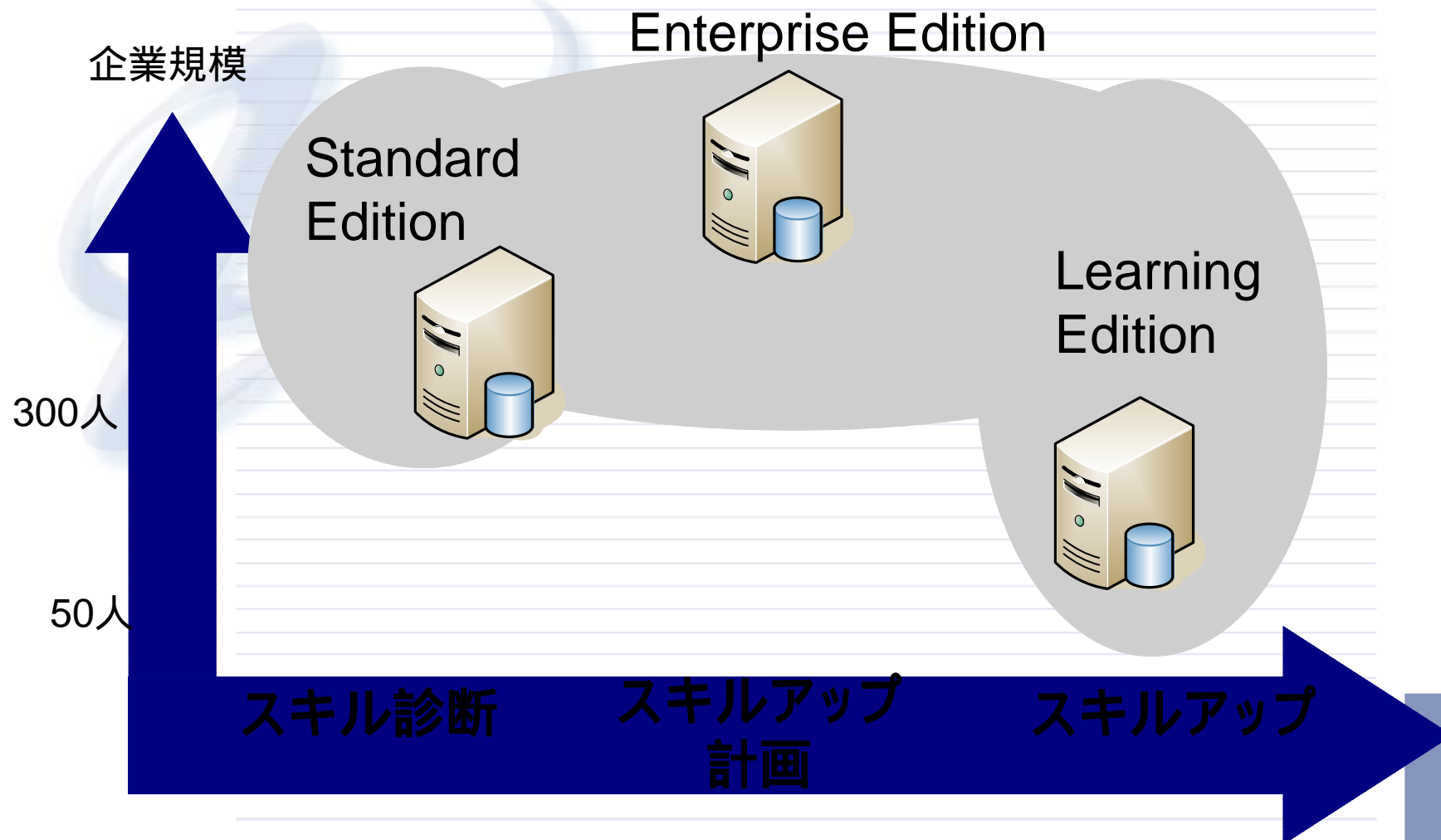
ご注意 : この資料は、当社の一般公開情報に基づいて作成された資料であり、投資勧誘活動を目的として作成されたものではありません。

# 戦略的人材育成のサイクル



ご注意 : この資料は、当社の一般公開情報に基づいて作成された資料であり、投資勧誘活動を目的として作成されたものではありません。

# 製品のポジショニング



# E-Learningのコンテンツタイプ

フォーマルLearning      イン・フォーマルLearning

汎用コンテンツ

試験対策  
IT基礎スキル  
製品スキル  
ヒューマンスキル  
語学  
コンプライアンス

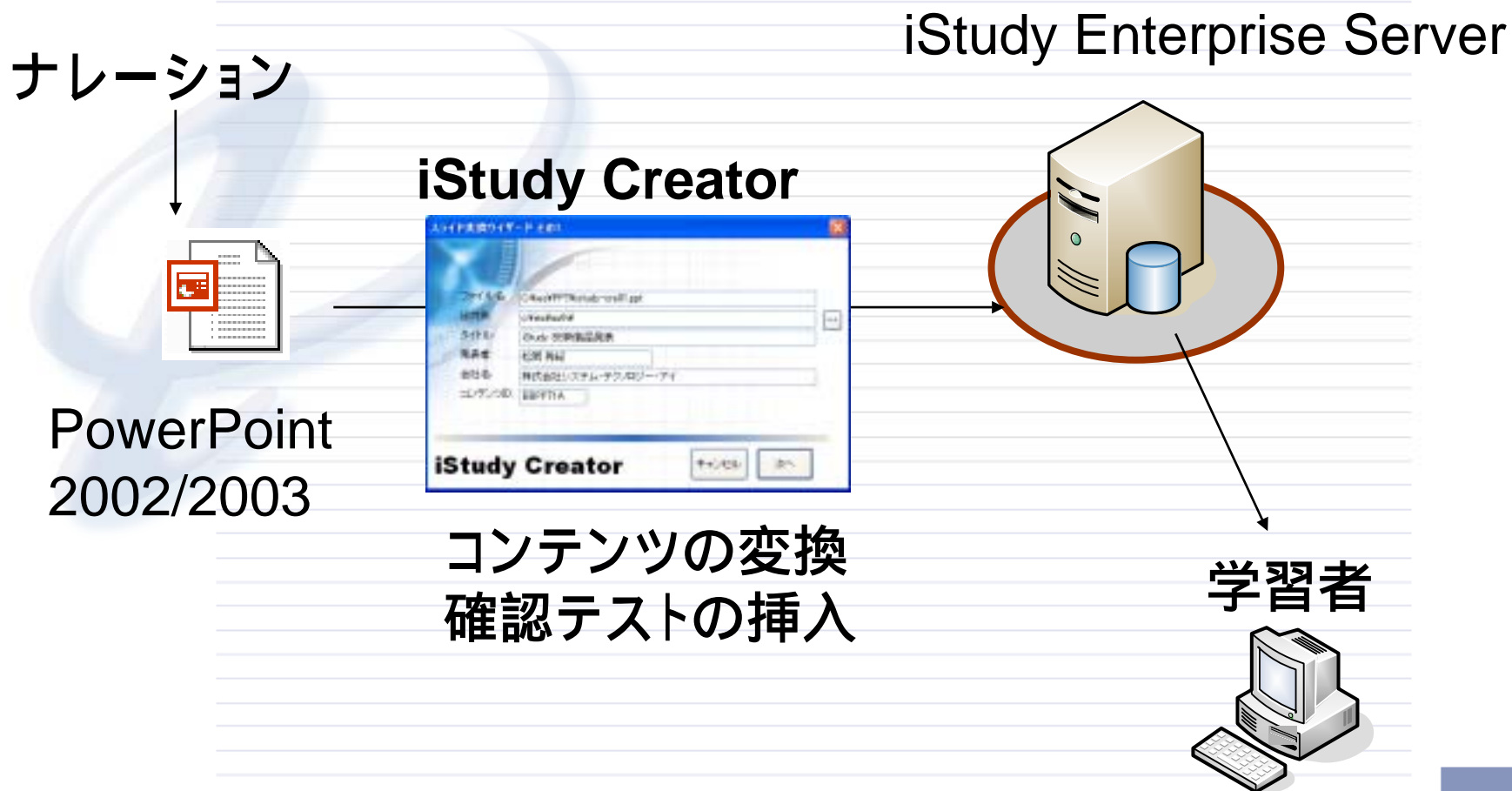
セミオーダー  
コンプライアンス  
開発技術

オーダーメイド

社内開発標準  
独自技術  
業務プロセス  
社内規定

ご注意 : この資料は、当社の一般公開情報に基づいて作成された資料であり、投資勧誘活動を目的として作成されたものではありません。

# オーサリングツールの提供



# 学習サーバーの販売戦略

- IT企業の社内学習向け  
開発標準/社内ナレッジの共有
- 他業種(製造,流通...)などのE-Learning促進
- 学校マーケット
- テンプレート型コンテンツ販売  
セミオーダーのコンテンツをサポート

ご注意 : この資料は、当社の一般公開情報に基づいて作成された資料であり、投資勧誘活動を目的として作成されたものではありません。

## 1.収益の継続維持

- 集客人数の確保
- オンサイト研修の受注
- 講師外部委託の抑制

Oracle 10gのリリースに向けて (2004年7月以降)

## 2.ITスキル標準の導入コンサルへ

- ITスペシャリスト データベース独自コースの提供
- iStudy Enterprise Serverの教育コースの提供
- ITスキルアップの教育コンサルティングのために

ご注意 : この資料は、当社の一般公開情報に基づいて作成された資料であり、投資勧誘活動を目的として作成されたものではありません。

- スキル診断サービスの2004年度採用に向けて
- より上流からビジネス展開に向けて
- 既存チャンネルと新しいチャンネル
- インフラの普及にあわせた販売手法やサービス拡充

## 実績づくりと成長の実現へ

- 継続的な個人ユーザのスキルアップビジネスの確立へ
- 企業のスキルアップコンサルティングへ

### 通期目標

売上: 11.5億円 経常利益: 0.8億円

ご注意 : この資料は、当社の一般公開情報に基づいて作成された資料であり、投資勧誘活動を目的として作成されたものではありません。



**S y s t e m  
Technology *i***  

---

**Real E-Learning Company**

# 当社IR活動についてのお知らせ

## 情報の更新について

財務情報は原則として四半期ごとに定期的な更新いたします。

## IR自粛期間

各四半期の決算発表日から遡る3週間を、『IR自粛期間 (quiet period)』として設定いたします。

## 当社IRサイトについて (<http://www.systech-i.co.jp/ir/>)

重要事実に関連する全ての情報について、自社IRサイトにおける情報開示を行います。

## IRお知らせメールについて

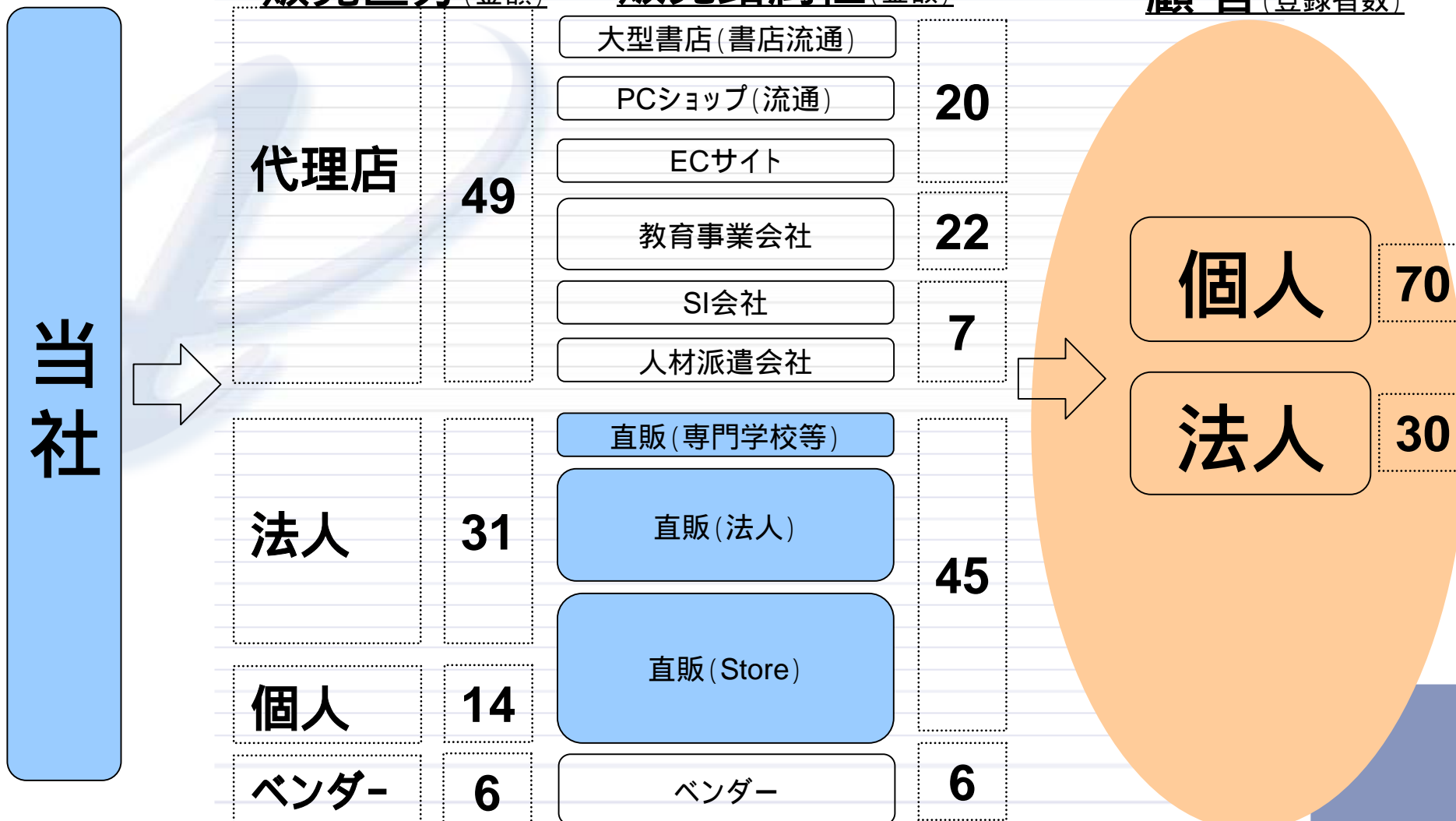
新製品・決算短信等のプレスリリース発表時、またはIRサイト情報の更新時など、お知らせメールをお送りいたします。

ご登録はこちらから <http://www.systech-i.co.jp/ir/reg.htm>

ご注意 : この資料は、当社の一般公開情報に基づいて作成された資料であり、投資勧誘活動を目的として作成されたものではありません。

# 参考資料 ~ 多様な販売チャネル ~

2004年3月末



ご注意 : この資料は、当社の一般公開情報に基づいて作成された資料であり、投資勧誘活動を目的として作成されたものではありません。

# 参考資料 ~ 販売パートナー一覧 ~

2004年3月末

62社

1	株式会社アイ・ティ・イノベーション	26	株式会社コンピュータウェブ	51	株式会社ネットラーニング
2	株式会社アイ・ティ・フロンティア	27	株式会社シーエーシ	52	株式会社ネットワールド
3	株式会社アイティット	28	株式会社CSK	53	株式会社パソナテック
4	株式会社アイテック	29	株式会社シーズ・ラボ	54	株式会社日立インフォメーションアカデミー
5	株式会社アクティ	30	CTCテクノロジー株式会社	55	株式会社日立システムアンドサービス
6	株式会社アシスト	31	株式会社翔泳社	56	日立電子サービス株式会社
7	株式会社アルゴエデュケーションサービス	32	新日鉄ソリューションズ株式会社	57	株式会社富士通ラーニングメディア
8	イーアンドエム株式会社	33	株式会社ソピア	58	合資会社ブレイクスルー
9	株式会社インテリジェンス	34	株式会社ソフト・リサーチ・センター	59	株式会社ベクター
10	株式会社インフォクリエイツ	35	ソフトバンクBB株式会社	60	株式会社ベストソリューション
11	ウィルソン・ラーニングワールドワイド株式会社	36	株式会社第一コンピュータリソース	61	松下電工インフォメーションシステムズ株式会社
12	株式会社ウチダ 人材開発センタ	37	TAC株式会社	62	三菱電機インフォメーションシステムズ株式会社
13	NRIラーニングネットワーク株式会社	38	都築電気株式会社		
14	NECソフト株式会社	39	ディーアイエスシステム販売株式会社		
15	NECパーソナルプロダクツ株式会社	40	テンプスタッフ株式会社		
16	株式会社エヌ・ティ・ティエクス	41	株式会社東芝OAコンサルタント		
17	NTTラーニングシステム株式会社	42	株式会社トーハンインターメディア		
18	エンサイクロソフト株式会社	43	豊田ハイシステム株式会社		
19	株式会社 大塚商会	44	株式会社日経BPマーケティング		
20	沖ソフトウェア株式会社	45	日本アイ・ピー・エム研修サービス株式会社		
21	兼松コミュニケーションズ株式会社	46	日本電気株式会社		
22	京都ゼロックス株式会社	47	日本ヒューレット・パッカード株式会社		
23	クリック・トゥー・ラーン株式会社	48	日本ユニシス・ラーニング株式会社		
24	グローバルナレッジネットワーク株式会社	49	株式会社ネクストエデュケーションシンク		
25	株式会社コスモ・サイエンティフィック・システム	50	株式会社ネクストワークス		

## パートナーとお客様とのWin-Win-Win関係

ご注意 : この資料は、当社の一般公開情報に基づいて作成された資料であり、投資勧誘活動を目的として作成されたものではありません。

# 参考資料

## ～ iStudy Enterprise License 採用企業一覧 ～

2004年3月末

### 採用企業138社

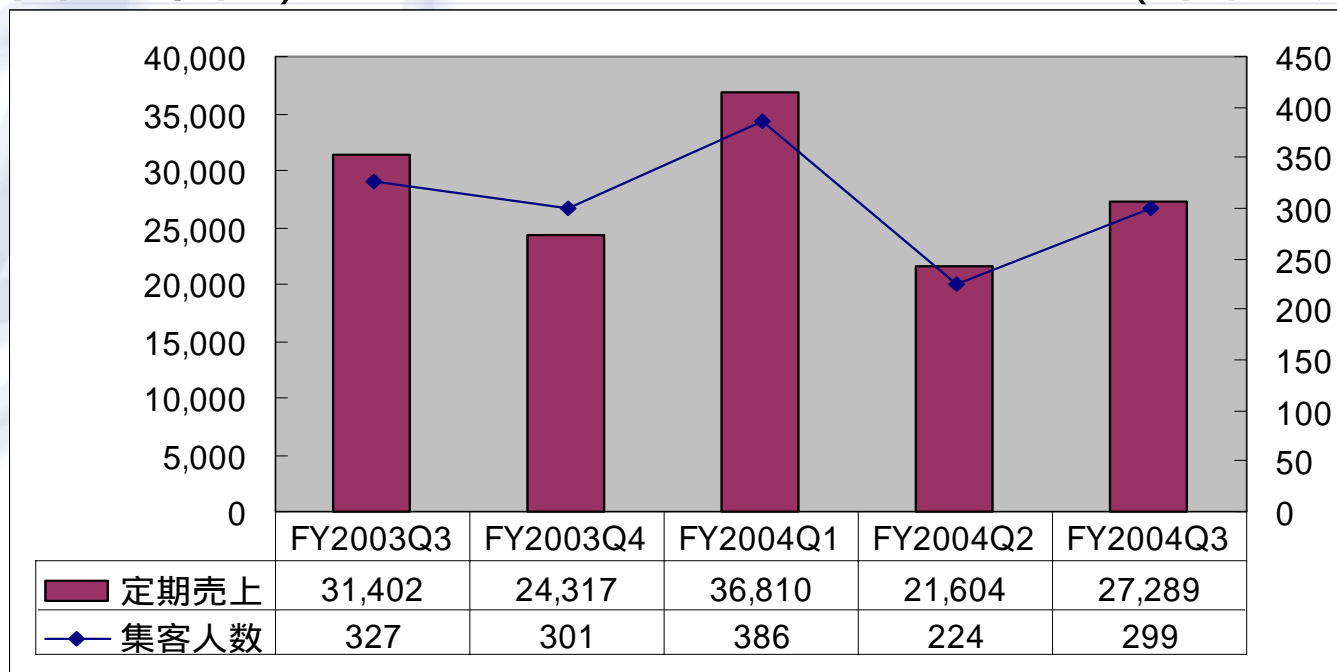
(株)CSK	(株)ソピア	ソフネット(株)
(株)CIJ	(株)ソフテム	ドコモ・システムズ(株)
(株)FFC	(株)ツツキアクトシステム	ピーコンシステム(株)
(株)IIサービス	(株)テクニカル・ユニオン	フジオーネ・テクノ・ソリューションズ(株)
(株)NEC情報システムズ	(株)テクノス	リコー・ヒューマン・クリエイツ(株)
(株)NTTビジネスアソシエ北海道	(株)テレマティックシステムズ	旭情報サービス(株)
(株)SRA	(株)トヨテック	横河エンジニアリングサービス(株)
(株)アイティット	(株)ブライセン	沖ソフトウェア(株)
(株)アイテック	(株)ワイズ	三菱電機インフォメーションシステムズ(株)
(株)アイネス	(株)電力計算センター	住信情報サービス(株)
(株)アクティブ・ワーク	(株)日本キャスト	新日鉄ソリューションズ(株)
(株)アスキーソリューションズ	(株)日本トラフィックコンピューターセンター	全日空システム企画(株)
(株)アルファシステムエンジニアリング	(株)日本構研システムズ	都築通信技術(株)
(株)インテージ	(株)富士通インフォソフトテクノロジー	都築電気(株)
(株)インテックソリューションパワー	(株)富士通ビー・エス・シー	東日本電信電話(株)
(株)インテリジェンス	(株)無限	日商テクノシステム(株)
(株)ヴァル研究所	NECネクサソリューションズ(株)	日新情報サービス(株)
(株)グリーンキャット	NTTコムウェア東日本(株)	日本コムシス(株)
(株)グリフィン	NTTデータ先端技術(株)	日本システムウェア(株)
(株)シーズ・ラボ	イー・アンド・エム(株)	日本テレコム(株)
(株)システム設計事務所	インガルス(株)	日本ユニシス・ラーニング(株)
(株)シナジーコンサルティング	オービー・ネットワーク(株)	日本電気システム建設(株)
(株)ジャステック	キヤノンソフトウェア(株)	日立システムアシスト(株)
(株)シンクタンクオブジャパン	ゲインクリエイティブ・インコーポレイテッド(株)	豊田ハイシステム(株)
(株)スウゼプロダクト	さくら情報システム(株)	

ご注意：この資料は、当社の一般公開情報に基づいて作成された資料であり、投資勧誘活動を目的として作成されたものではありません。

# 参考資料 ~ Learning事業定期コース ~

(単位:千円)

(単位:人)

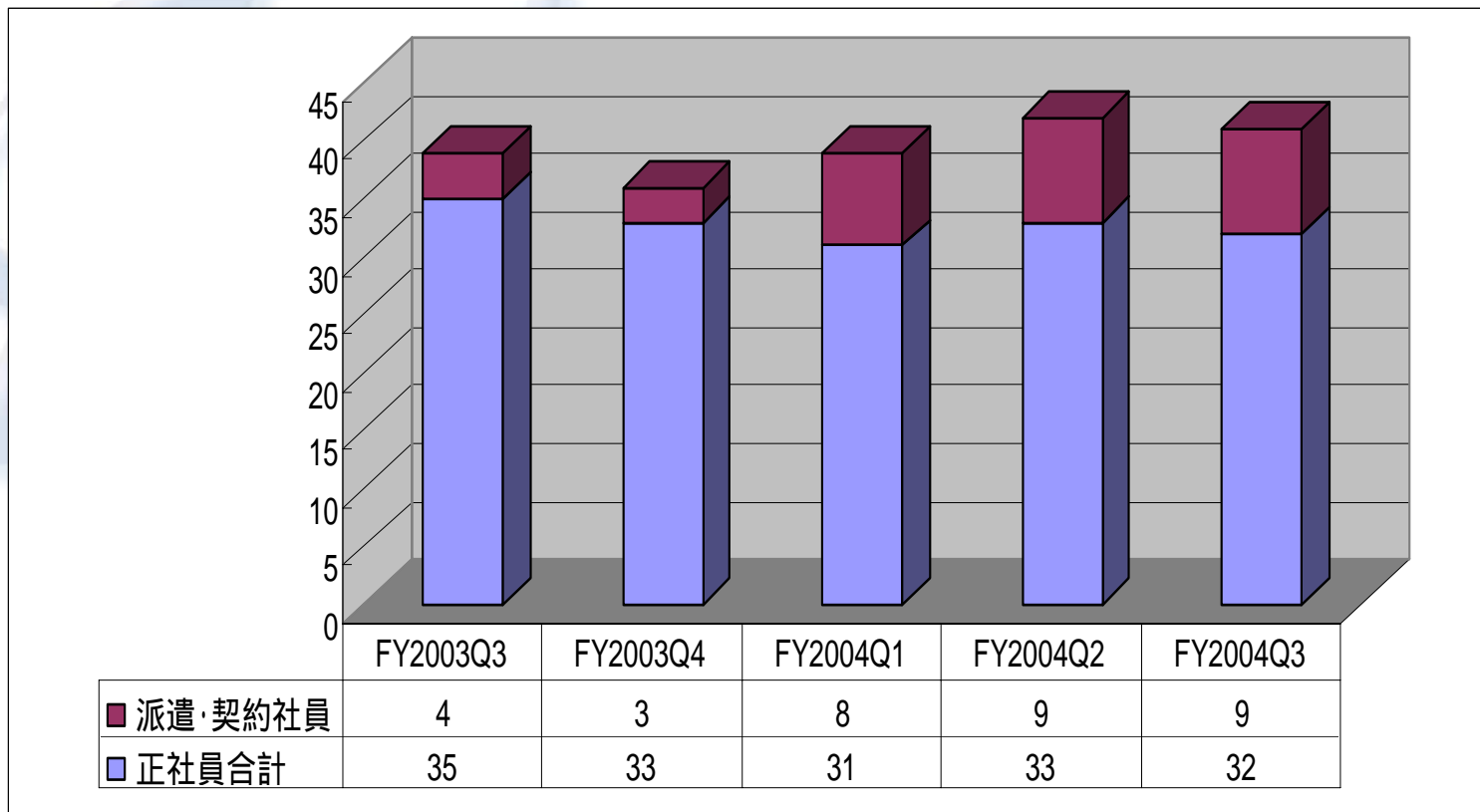


営業利益	-0.2	4.3	19.0	-8.8	-1.2
------	------	-----	------	------	------

ご注意 : この資料は、当社の一般公開情報に基づいて作成された資料であり、投資勧誘活動を目的として作成されたものではありません。

# 参考資料 ~ 四半期別従業員推移 ~

(従業員41名/役員8名)



ご注意 : この資料は、当社の一般公開情報に基づいて作成された資料であり、投資勧誘活動を目的として作成されたものではありません。