

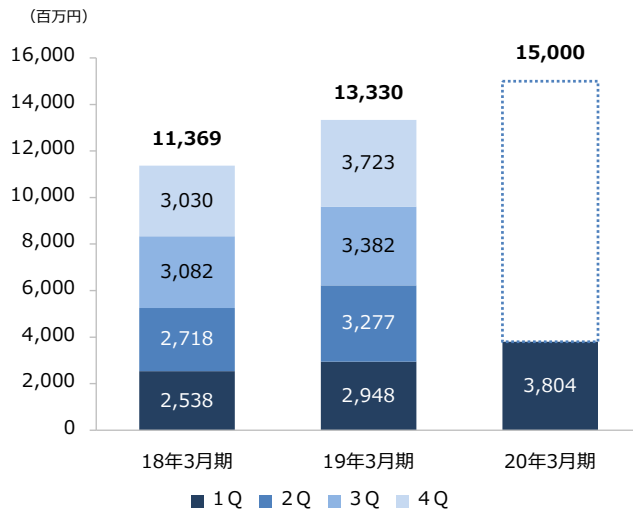
当PDF文書は上に示されている企業に関する詳細レポートのアップデート版として作成されたものです。  
詳細レポート全体につきましては[弊社ウェブサイト](#)をご覧ください。

2019年8月5日、株式会社シグマクシスは2020年3月期第1四半期決算を発表した。

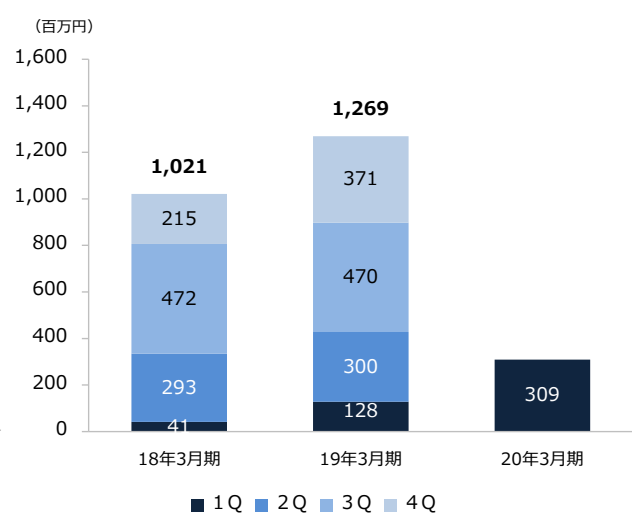
四半期業績推移 (累計) (百万円)	18年3月期				19年3月期				20年3月期	20年3月期	
	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	進捗率	通期会予
売上高	2,538	5,256	8,339	11,369	2,948	6,224	9,606	13,330	3,804	25.4%	15,000
前期比	-2.3%	1.9%	6.4%	6.0%	16.1%	18.4%	15.2%	17.2%	29.1%		12.5%
売上総利益	813	1,821	3,014	4,022	1,088	2,197	3,479	4,713	1,361		
前期比	0.3%	11.8%	22.1%	18.5%	33.8%	20.7%	15.4%	17.2%	25.1%		
売上総利益率	32.0%	34.6%	36.1%	35.4%	36.9%	35.3%	36.2%	35.4%	35.8%		
販管費	772	1,486	2,208	3,001	960	1,769	2,581	3,444	1,052		
前期比	23.2%	12.5%	13.8%	13.9%	24.4%	19.0%	16.9%	14.8%	9.5%		
売上高販管費比率	30.4%	28.3%	26.5%	26.4%	32.6%	28.4%	26.9%	25.8%	27.6%		
営業利益	41	334	806	1,021	128	428	898	1,269	309		
前期比	-77.6%	8.7%	52.7%	34.5%	209.4%	27.9%	11.4%	24.3%	141.9%		
営業利益率	1.6%	6.4%	9.7%	9.0%	4.3%	6.9%	9.3%	9.5%	8.1%		
経常利益	85	392	831	1,047	179	500	975	1,322	297	19.8%	1,500
前期比	-36.1%	45.4%	68.9%	44.3%	110.0%	27.6%	17.4%	26.3%	66.2%		13.4%
経常利益率	3.4%	7.5%	10.0%	9.2%	6.1%	8.0%	10.2%	9.9%	7.8%		10.0%
四半期純利益	31	230	510	623	100	295	613	909	161	15.4%	1,050
前期比	-67.5%	-1.1%	25.3%	18.1%	228.7%	28.4%	20.1%	45.9%	60.7%		15.5%
四半期純利益率	1.2%	4.4%	6.1%	5.5%	3.4%	4.7%	6.4%	6.8%	4.2%		7.0%
四半期業績推移 (3ヵ月) (百万円)	18年3月期				19年3月期				20年3月期		
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q		
売上高	2,538	2,718	3,082	3,030	2,948	3,277	3,382	3,723	3,804		
前期比	-2.3%	6.3%	15.1%	4.9%	16.1%	20.5%	9.7%	22.9%	29.1%		
売上総利益	813	1,008	1,193	1,008	1,088	1,109	1,282	1,234	1,361		
前期比	0.3%	23.3%	41.9%	8.9%	33.8%	10.0%	7.4%	22.4%	25.1%		
売上総利益率	32.0%	37.1%	38.7%	33.3%	36.9%	33.8%	37.9%	33.1%	35.8%		
販管費	772	715	722	793	960	809	812	863	1,052		
前期比	23.2%	2.9%	16.3%	14.1%	24.4%	13.2%	12.5%	8.8%	9.5%		
売上高販管費比率	30.4%	26.3%	23.4%	26.2%	32.6%	24.7%	24.0%	23.2%	27.6%		
営業利益	41	293	472	215	128	300	470	371	309		
前期比	-77.6%	138.0%	114.0%	-7.0%	209.4%	2.3%	-0.3%	72.7%	141.9%		
営業利益率	1.6%	10.8%	15.3%	7.1%	4.3%	9.1%	13.9%	10.0%	8.1%		
経常利益	85	307	438	216	179	321	475	347	297		
前期比	-36.1%	125.0%	97.5%	-7.6%	110.0%	4.7%	8.4%	60.4%	66.2%		
経常利益率	3.4%	11.3%	14.2%	7.1%	6.1%	9.8%	14.0%	9.3%	7.8%		
四半期純利益	31	199	280	113	100	195	318	297	161		
前期比	-67.5%	43.8%	60.4%	-6.1%	228.7%	-2.3%	13.3%	162.5%	60.7%		
四半期純利益率	1.2%	7.3%	9.1%	3.7%	3.4%	5.9%	9.4%	8.0%	4.2%		

出所：会社データよりSR社作成

\*表の数値が会社資料とは異なる場合があるが、四捨五入により生じた相違であることに留意。

**四半期売上高の推移**


出所：会社データよりSR社作成

**四半期営業利益の推移**


出所：会社データよりSR社作成

**キー・パフォーマンス・インデックス (KPI)**

	18年3月期				19年3月期				20年3月期				前年比	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q		
NSI*	94	93	93	92	93	93	95	93	95					2pts
プロジェクト数	288	489	683	894	354	601	844	1,119	398					12%
クライアント数	98	120	137	169	130	168	185	214	114					-12%
契約当たり売上 (百万円)	9	10.7	12.2	12	8	10.4	11.4	11	10					15%

出所：会社資料よりSR社作成

**2020年3月期第1四半期実績**
**業績概要：**
**2020年3月期第1四半期 (2019年4月～6月) 実績**

- ▷ 売上高：3,804百万円 (前年同期比29.1%増)
- ▷ 営業利益：309百万円 (同141.9%増)
- ▷ 経常利益：297百万円 (同66.2%増)、新たな合併事業の開始に伴う、持分法による投資損失32百万円を営業外費用に計上
- ▷ 親会社株主に帰属する四半期純利益：161百万円 (同60.7%増)
  
- ▷ 事業内容：グローバル化、戦略実現のスピードアップ、イノベーション創発、企業間連携の促進、生産性の向上、また、それらを実現するためのテクノロジーの活用といった課題を抱える日本企業に対し、同社は顧客のデジタル・トランスフォーメーション促進を支援するサービスを提供している。
- ▷ 提供するコンサルティングサービス：PMO (プログラム・マネジメント・オフィス)、AI、RPA (ロボティック・プロセス・オートメーション)、ERPのクラウド化、人財と組織の活性化などを中心に増加
- ▷ 増収増益の背景：サービス内容別で見ると、ERPのクラウド化サービスが立上ったことや、PMOの伸長が増収に寄与した。またコンサルタントの生産性が向上したこともプラスに影響した。利益面では、増加する案件への対応で外注

コストが増加したことなどから売上高総利益率は下落した。しかし、業容拡大に伴う人件費増やERPクラウド化サービスのための研修費用増で増加傾向にある販管費を抑制し、売上高販管費率を低下させたことが奏功し、営業利益率では前年同期比3.8ポイント上昇した。

- ▷ キー・パフォーマンス・インデックス：NSI\*（Net Satisfaction Index）、プロジェクト数、契約当たり売上高で前年同期を上回ったが、クライアント数が減少
- ▷ NSI：95（前年比2ポイント増）
- ▷ プロジェクト数：398件（同12.4%増）
- ▷ クライアント数：114件（同12.3%減）
- ▷ 契約当たり売上：10百万円（同25.0%増）

PMO（プログラム・マネジメント・オフィス）：お客様の側に立って基幹システム更改などの大規模かつ複数のプロジェクトのステークホルダー管理・ベンダー管理・プロジェクト進捗管理などを提供するサービス

RPA（ロボティック・プロセス・オートメーション）：ソフトウェアロボットを活用した、主にホワイトカラー業務の効率化・自動化の取組み

Net Satisfaction Index：プロジェクトの顧客満足度を調査し、100点満点（最低は0）に指数化したもの

## 2020年3月期通期見通し

(百万円)	17年3月期			18年3月期			19年3月期			20年3月期
	上期実績	下期実績	通期実績	上期実績	下期実績	通期実績	上期実績	下期実績	通期実績	通期会予
<b>売上高</b>	<b>5,156</b>	<b>5,568</b>	<b>10,724</b>	<b>5,256</b>	<b>6,112</b>	<b>11,369</b>	<b>6,224</b>	<b>7,105</b>	<b>13,330</b>	<b>15,000</b>
前年同期比	18.2%	8.2%	12.8%	1.9%	9.8%	6.0%	18.4%	16.2%	17.2%	12.5%
売上原価	3,528	3,801	7,329	3,436	3,911	7,347	4,028	4,589	8,617	8,617
<b>売上総利益</b>	<b>1,628</b>	<b>1,767</b>	<b>3,395</b>	<b>1,821</b>	<b>2,202</b>	<b>4,022</b>	<b>2,197</b>	<b>2,516</b>	<b>4,713</b>	
売上総利益率	31.6%	31.7%	31.7%	34.6%	36.0%	35.4%	35.3%	35.4%	35.4%	
販売費及び一般管理費	1,321	1,315	2,636	1,486	1,515	3,001	1,769	1,674	3,444	
売上高販管費比率	25.6%	23.6%	24.6%	28.3%	24.8%	26.4%	28.4%	23.6%	25.8%	
<b>営業利益</b>	<b>308</b>	<b>452</b>	<b>759</b>	<b>334</b>	<b>687</b>	<b>1,021</b>	<b>428</b>	<b>842</b>	<b>1,269</b>	
前年同期比	161.5%	-1.0%	32.3%	8.7%	52.0%	34.5%	27.9%	22.6%	24.3%	
営業利益率	6.0%	8.1%	7.1%	6.4%	11.2%	9.0%	6.9%	11.8%	9.5%	
<b>経常利益</b>	<b>270</b>	<b>456</b>	<b>726</b>	<b>392</b>	<b>655</b>	<b>1,047</b>	<b>500</b>	<b>822</b>	<b>1,322</b>	<b>1,500</b>
前年同期比	115.6%	-2.1%	22.8%	45.4%	43.6%	44.3%	27.6%	25.6%	26.3%	13.4%
経常利益率	5.2%	8.2%	6.8%	7.5%	10.7%	9.2%	8.0%	11.6%	9.9%	10.0%
<b>当期純利益</b>	<b>232</b>	<b>295</b>	<b>527</b>	<b>230</b>	<b>393</b>	<b>623</b>	<b>295</b>	<b>614</b>	<b>909</b>	<b>1,050</b>
前年同期比	-376.0%	-30.5%	55.0%	-1.1%	33.3%	18.1%	28.4%	56.2%	45.9%	15.5%
純利益率	4.5%	5.3%	4.9%	4.4%	6.4%	5.5%	4.7%	8.6%	6.8%	7.0%

出所：会社データよりSR社作成

\*表の数値が会社資料とは異なる場合があるが、四捨五入により生じた相違であることに留意。

- ▷ 2020年3月期の業績見通しは、売上高15,000百万円（前期比12.5%増）、経常利益1,500百万円（同13.4%増）、税金等調整前当期純利益1,650百万円（同26.1%増）、親会社株主に帰属する当期純利益1,050百万円（同15.5%増）を予想。
- ▷ 国内ビジネスコンサルティングサービス市場は2017年～2022年に年間平均成長率7.4%での成長が見込まれており、同社も市場平均以上の成長を見込んでいる。第1四半期終了時点では、通期見通しの変更なし。
- ▷ 同社は、引き続き日本企業のデジタルトランスフォーメーション（DX）支援のコンサルティングサービスを強化する方針。さらに当年度においては、新しい（海外の）テクノロジーを導入することで、DX支援からさらに一歩進んだデータ解析や生産性の向上提案など、コンサルティングビジネスの深耕を図る。
- ▷ コンサルタントの採用については、2019年4月において新卒45名が入社済みで、経験者採用も引き続き積極的に行う予定。

同社の過去の期初会社予想と実績を比較すると、過去4期は利益ベースで期初予想を実績が上振れている。

期初会社予想と実績 (百万円)	13年3月期 非連結	14年3月期 非連結	15年3月期 連結	16年3月期 連結	17年3月期 連結	18年3月期 連結	19年3月期 連結
売上高（期初予想）			9,700	8,600	9,780	11,850	12,400
売上高（実績）	10,246	9,680	8,156	9,507	10,724	11,369	13,330
<b>期初会予と実績の格差</b>			<b>-15.9%</b>	<b>10.5%</b>	<b>9.7%</b>	<b>-4.1%</b>	<b>7.5%</b>
営業利益（期初予想）			910	420	620	800	1,250
営業利益（実績）	703	829	-159	574	759	1,021	1,269
<b>期初会予と実績の格差</b>			<b>-117.4%</b>	<b>36.7%</b>	<b>22.5%</b>	<b>27.6%</b>	<b>1.5%</b>
経常利益（期初予想）			900	450	650	800	1,250
経常利益（実績）	704	819	-133	591	726	1,047	1,322
<b>期初会予と実績の格差</b>			<b>-114.8%</b>	<b>31.3%</b>	<b>11.6%</b>	<b>30.8%</b>	<b>5.8%</b>
当期純利益（期初予想）			600	340	490	550	800
当期純利益（実績）	1,153	724	-321	340	527	623	909
<b>期初会予と実績の格差</b>			<b>-153.5%</b>	<b>0.1%</b>	<b>7.6%</b>	<b>13.3%</b>	<b>13.7%</b>

出所：会社データよりSR社作成

\*表の数値が会社資料とは異なる場合があるが、四捨五入により生じた相違であることに留意。

このリサーチメモは、掲載企業の[最新版レポート](#)にも掲載されています。

株式会社シェアードリサーチは今までにない画期的な形で日本企業の基本データや分析レポートのプラットフォーム提供を目指しています。さらに、徹底した分析のもとに顧客企業のレポートを掲載し随時更新しています。

### ディスクレーム

本レポートは、情報提供のみを目的としております。投資に関する意見や判断を提供するものでも、投資の勧誘や推奨を意図したものではありません。SR Inc.は、本レポートに記載されたデータの信憑性や解釈については、明示された場合と黙示の場合の両方につき、一切の保証を行わないものとします。SR Inc.は本レポートの使用により発生した損害について一切の責任を負いません。

本レポートの著作権、ならびに本レポートとその他Shared Researchレポートの派生品の作成および利用についての権利は、SR Inc.に帰属します。本レポートは、個人目的の使用においては複製および修正が許されていますが、配布・転送その他の利用は本レポートの著作権侵害に該当し、固く禁じられています。SR Inc.の役員および従業員は、SR Inc.の調査レポートで対象としている企業の発行する有価証券に関して何らかの取引を行っており、または将来行う可能性があります。そのため、SR Inc.の役員および従業員は、該当企業に対し、本レポートの客観性に影響を与える利害を有する可能性があることにご留意ください。

### 金融商品取引法に基づく表示

本レポートの対象となる企業への投資または同企業が発行する有価証券への投資についての判断につながる意見が本レポートに含まれている場合、その意見は、同企業からSR Inc.への対価の支払と引き換えに盛り込まれたものであるか、同企業とSR Inc.の間に存在する当該対価の受け取りについての約束に基づいたものです。

### 連絡先

株式会社シェアードリサーチ / Shared Research Inc.  
東京都文京区千駄木3-31-12  
HP: <https://sharedresearch.jp>  
TEL : (03)5834-8787  
Email: [info@sharedresearch.jp](mailto:info@sharedresearch.jp)