

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。

2020年1月30日、インフォコム株式会社は、2020年3月期第3四半期決算、新中期経営計画、配当予想の修正（増配）に関して発表した。

四半期業績推移 (累計)	FY03/18				FY03/19				FY03/20			FY03/20	
	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	(進捗率)	通期会予
売上高	9,949	21,203	31,418	45,774	10,464	23,128	35,509	51,728	12,687	27,679	41,200	70.4%	58,500
YoY	11.7%	9.7%	8.1%	9.6%	5.2%	9.1%	13.0%	13.0%	21.2%	19.7%	16.0%		13.1%
売上総利益	4,560	10,069	14,853	21,605	4,845	11,058	16,695	24,606	6,099	13,416	20,140		
売上総利益率	45.8%	47.5%	47.3%	47.2%	46.3%	47.8%	47.0%	47.6%	48.1%	48.5%	48.9%		
販管費	3,908	7,703	11,450	15,776	4,168	8,461	12,891	17,717	4,859	9,553	14,312		
YoY	3.8%	4.0%	5.5%	6.3%	6.7%	9.8%	12.6%	12.3%	16.6%	12.9%	11.0%		
販管費率	39.3%	36.3%	36.4%	34.5%	39.8%	36.6%	36.3%	34.3%	38.3%	34.5%	34.7%		
営業利益	651	2,365	3,402	5,829	677	2,596	3,804	6,889	1,240	3,863	5,827	71.1%	8,200
YoY	302.4%	46.9%	33.6%	22.0%	4.0%	9.8%	11.8%	18.2%	83.2%	48.8%	53.2%		19.0%
営業利益率	6.5%	11.2%	10.8%	12.7%	6.5%	11.2%	10.7%	13.3%	9.8%	14.0%	14.1%		
経常利益	677	2,634	3,702	5,982	720	2,616	3,849	6,875	1,268	3,876	5,842	71.2%	8,200
YoY	305.8%	62.3%	42.1%	23.2%	6.4%	-0.7%	4.0%	14.9%	76.1%	48.2%	51.8%		19.3%
経常利益率	6.8%	12.4%	11.8%	13.1%	6.9%	11.3%	10.8%	13.3%	10.0%	14.0%	14.2%		
親会社株主帰属当期純利益	430	2,574	3,351	4,640	479	1,877	2,715	4,783	859	2,575	3,976	72.3%	5,500
YoY	678.2%	145.8%	98.9%	42.3%	11.4%	-27.1%	-19.0%	3.1%	79.3%	37.2%	46.4%		15.0%
四半期純利益率	4.3%	12.1%	10.7%	10.1%	4.6%	8.1%	7.6%	9.2%	6.8%	9.3%	9.7%		
四半期業績推移 (3ヵ月)	FY03/18				FY03/19				FY03/20			FY03/20	
(百万円)	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3		
売上高	9,949	11,254	10,215	14,356	10,464	12,664	12,381	16,219	12,687	14,992	13,521		
YoY	11.7%	7.9%	4.9%	13.1%	5.2%	12.5%	21.2%	13.0%	21.2%	18.4%	9.2%		
売上総利益	4,560	5,509	4,784	6,752	4,845	6,213	5,637	7,911	6,099	7,317	6,724		
売上総利益率	45.8%	49.0%	46.8%	47.0%	46.3%	49.1%	45.5%	48.8%	48.1%	48.8%	49.7%		
販管費	3,908	3,795	3,747	4,326	4,168	4,293	4,430	4,826	4,859	4,694	4,759		
YoY	3.8%	4.1%	8.7%	8.6%	6.7%	13.1%	18.2%	11.6%	16.6%	9.3%	7.4%		
販管費率	39.3%	33.7%	36.7%	30.1%	39.8%	33.9%	35.8%	29.8%	38.3%	31.3%	35.2%		
営業利益	651	1,714	1,037	2,427	677	1,919	1,208	3,085	1,240	2,623	1,964		
YoY	304.3%	18.3%	10.8%	8.8%	4.0%	12.0%	16.5%	27.1%	83.2%	36.7%	62.6%		
営業利益率	6.5%	15.2%	10.2%	16.9%	6.5%	15.2%	9.8%	19.0%	9.8%	17.5%	14.5%		
経常利益	677	1,957	1,068	2,280	720	1,896	1,233	3,026	1,268	2,608	1,966		
YoY	307.8%	34.3%	8.6%	1.4%	6.4%	-3.1%	15.4%	32.7%	76.1%	37.6%	59.4%		
経常利益率	6.8%	17.4%	10.5%	15.9%	6.9%	15.0%	10.0%	18.7%	10.0%	17.4%	14.5%		
親会社株主帰属当期純利益	430	2,144	777	1,289	479	1,398	838	2,068	859	1,716	1,401		
YoY	681.8%	116.1%	21.8%	-18.2%	11.4%	-34.8%	7.9%	60.4%	79.3%	22.7%	67.2%		
四半期純利益率	4.3%	19.1%	7.6%	9.0%	4.6%	11.0%	6.8%	12.8%	6.8%	11.4%	10.4%		
セグメント別 (累計)	FY03/18				FY03/19				FY03/20			FY03/20	
(百万円)	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3		
売上高	9,949	21,203	31,418	45,774	10,464	23,128	35,509	51,728	12,687	27,679	41,200		
ITサービス	4,707	10,553	15,502	24,491	4,466	10,299	15,575	24,235	4,863	11,632	17,034		
ネットビジネス	5,242	10,649	15,916	21,283	5,997	12,828	19,933	27,492	7,823	16,047	24,165		
YoY	11.7%	9.7%	8.1%	9.6%	5.2%	9.1%	13.0%	13.0%	21.2%	19.7%	16.0%		
ITサービス	8.7%	7.3%	5.8%	9.3%	-5.1%	-2.4%	0.5%	-1.0%	8.9%	12.9%	9.4%		
ネットビジネス	14.6%	12.1%	10.4%	10.0%	14.4%	20.5%	25.2%	29.2%	30.4%	25.1%	21.2%		
営業利益	651	2,365	3,402	5,829	677	2,596	3,804	6,889	1,240	3,863	5,827		
ITサービス	-143	630	806	2,459	-282	403	534	2,487	168	1,321	1,887		
ネットビジネス	793	1,729	2,589	3,360	957	2,188	3,262	4,391	1,069	2,536	3,933		
調整額	2	4	7	9	2	5	7	9	2	4	7		
営業利益率	6.5%	11.2%	10.8%	12.7%	6.5%	11.2%	10.7%	13.3%	9.8%	14.0%	14.1%		
ITサービス	-	6.0%	5.2%	10.0%	-	3.9%	3.4%	10.3%	3.5%	11.4%	11.1%		
ネットビジネス	15.1%	16.2%	16.3%	15.8%	16.0%	17.1%	16.4%	16.0%	13.7%	15.9%	20.6%		
セグメント別 (3ヵ月)	FY03/18				FY03/19				FY03/20			FY03/20	
(百万円)	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3		
売上高	9,949	11,254	10,215	14,356	10,464	12,664	12,381	16,219	12,687	14,992	13,521		
ITサービス	4,707	5,846	4,949	8,989	4,466	5,833	5,276	8,660	4,863	6,769	5,402		
ネットビジネス	5,242	5,407	5,267	5,367	5,997	6,831	7,105	7,559	7,823	8,224	8,118		
YoY	11.7%	7.9%	4.9%	13.1%	5.2%	12.5%	21.2%	13.0%	21.2%	18.4%	9.2%		
ITサービス	8.7%	6.2%	2.7%	15.8%	-5.1%	-0.2%	6.6%	-3.7%	8.9%	16.0%	2.4%		
ネットビジネス	14.6%	9.7%	7.1%	8.8%	14.4%	26.3%	34.9%	40.8%	30.4%	20.4%	14.3%		
営業利益	651	1,714	1,037	2,427	677	1,919	1,208	3,085	1,240	2,623	1,964		
ITサービス	-143	773	176	1,653	-282	685	131	1,953	168	1,153	566		
ネットビジネス	793	936	860	771	957	1,231	1,074	1,129	1,069	1,467	1,397		
営業利益率	6.5%	15.2%	10.2%	16.9%	6.5%	15.2%	9.8%	19.0%	9.8%	17.5%	14.5%		
ITサービス	-	13.2%	3.6%	18.4%	-	11.7%	2.5%	22.6%	3.5%	17.0%	10.5%		
ネットビジネス	15.1%	17.3%	16.3%	14.4%	16.0%	18.0%	15.1%	14.9%	13.7%	17.8%	17.2%		

出所：会社データを基にSR社作成

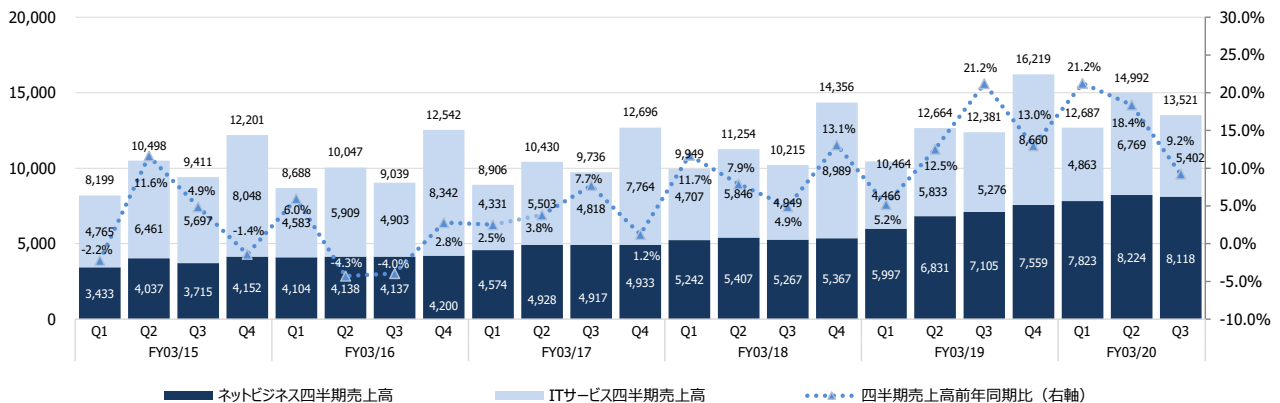
*表の数値が会社資料とは異なる場合があるが、四捨五入により生じる相違であることに留意。

業績の季節性：同社グループの業績は、企業や病院向けの製品・サービスの納期が年度末の3月に集中する傾向があるため、売上高、利益ともに第1・第3四半期が相対的に少なくなり第4四半期に集中する傾向がある

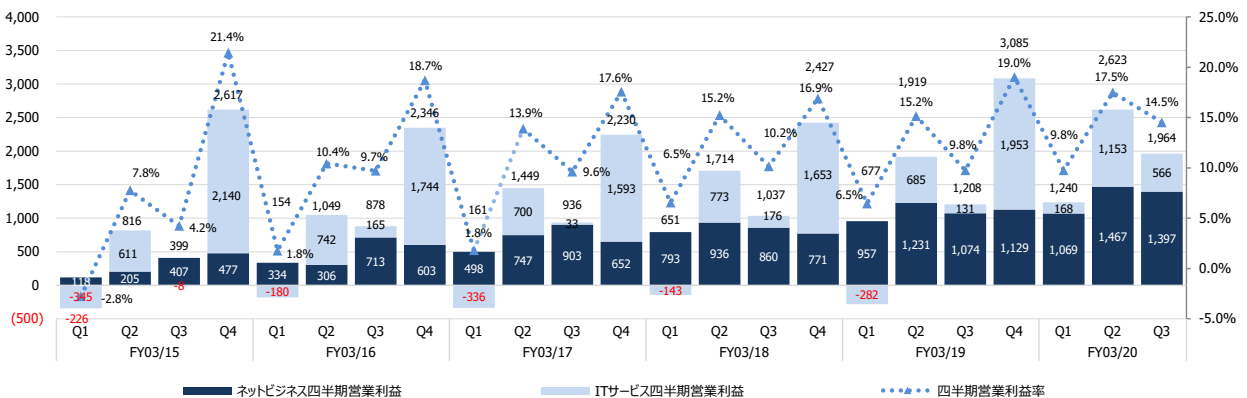
2020年3月期第3四半期累計実績（2020年1月30日発表）

- ▷ 売上高41,200万円（前年同期比16.0%増）、営業利益5,827百万円（同53.2%増）、経常利益5,842百万円（同51.8%増）、親会社株主に帰属する四半期純利益3,976百万円（同46.4%増）
- ▷ 進捗率：2020年3月期通期会社計画に対する進捗率は売上高70.4%（2019年3月期実績に対する前年同期実績68.6%）、営業利益71.1%（同55.2%）、経常利益71.2%（同56.0%）、四半期純利益72.3%（同56.8%）。通期会社計画は変更なし。
- ▷ 前年同期比16.0%増収：ITサービスは同9.4%増収、ネットビジネスは同21.2%増収となった。
- ▷ 同53.2%営業増益：ITサービスは、病院。企業向けが好調に推移し同253.3%増益。ネットビジネスは、電子コミック配信サービスが好調に推移し同20.6%増益。売上総利益率は前年同期比1.9%ポイント改善の48.9%、売上高販管費率は同1.6%ポイント低下し34.7%、営業利益率は3.4%ポイント上昇の14.1%となった。
- ▷ 増配：最近の業績動向などを踏まえ、2020年3月期期末配当金を前予想の1株当たり19円から2円増配の21円に修正。年間配当金は中間配当金10円と合わせて31円（株式分割考慮ベース前期比9円増）、配当性向は30.8%となる予定。
- ▷ 新中期経営計画（2020年4月～2023年3月）の骨子：「United Innovation”価値共創“」をスローガンに、2023年3月期に売上高85,000百万円～115,000百万円、EBITDA（13,000百万円～16,000百万円）、ROE15%以上を目指す（中長期見通しの項参照）。

四半期売上高（単位：百万円）と前年同期比の推移



四半期営業利益（単位：百万円）と営業利益の推移



出所：会社データを基にSR社作成

セグメント別

ITサービス

同セグメントの売上高は17,034百万円（前年同期比9.4%増）、営業利益は1,887百万円（同253.3%増）となった。病院向けに加え、企業向けの前倒しもあり好調に推移した。営業利益については、病院・企業向けライセンス販売が好調に推移するなど売上構成差も寄与し、前年同期比253.3%増益となった。

ヘルスケア事業は、働き方改革への対応に伴い病院における複雑な勤務状況の管理に有効な就業管理システムの販売が拡大した。また、手術部門システムにおいて災害発生時の情報共有を実現するダッシュボード機能を展示会で発表した。また、病院向け事業のアジア展開などを視野に、ヘルスケア領域に特化したシンガポール拠点のベンチャーキャピタル HealthXCapitalと契約をした。

地域包括ケア領域では、介護職向け転職支援サービス「ケアスタイル」のマッチング精度向上などを図るため、人材紹介事業を展開するスタッフプラス社を連結子会社化した。

企業向けでは、文書管理システム「MyQuick」において電子契約サービスとの連携やAIによる自動入力に対応し、契約書管理業務の効率化を図った。また、統合業務ソフトウェアパッケージ「GRANDIT」にクラウド基盤*を組み合わせたサービスの提供を開始した。

*クラウド基盤：仮想化技術を用いたITインフラ提供サービス（Microsoft Azure, Amazon Web Services等）

ネットビジネス

同セグメントの売上高24,165百万円（前年同期比21.2%増）、同営業利益は3,933百万円（同20.6%増）となった。電子コミック配信サービスが好調に推移し増収となった。

広告強化の施策として、テレビコマーシャル放映期間の拡大や、ヤクルトスワローズの冠スポンサー試合「めっちゃコミックDAY」を実施し、「めっちゃコミック」の人気作品をリアル書店の売り場で紹介する「めっちゃ本屋」を2019年5月と11月に実施した。ユーザ拡大の施策としては、若年層をターゲットとした「めっちゃコミック」のアプリ版の提供を開始した他、Web版の機能をリニューアルし「毎日無料連載」を開始した。海外展開では、韓国の電子コミック事業者であるピーナトウン社を連結子会社化した。加えて、同社子会社アムタス社とパピレス社（JASDAQ：3641）の共同出資による海外事業を目的とした会社設立した。

中長期見通し

新中期経営計画（2021年3月期～2023年3月期）

同社は、2020年1月30日の2020年3月期第3四半期決算発表時に、2023年3月期を最終年度とする新中期経営計画（3カ年）を発表した。

- ▷ 現中期経営計画が2020年3月に完了するため、今後の継続的な発展を目的に、2021年3月期からの3カ年で推進する経営計画を策定したとしている。
- ▷ 新中期経営計画では、「United Innovation “価値共創”」をスローガンに、以下の3つの本方針の下、目標達成を目指す。
 - ▶ 電子コミックとヘルスケアを重点事業として継続成長
 - ▶ サービス化による事業構造改革の推進
 - ▶ 共創の積極的推進（M&A、海外展開）

▷ 当該計画の詳細は、2020年4月下旬に2020年3月期決算などと合わせて公表予定。

中期経営目標

	FY03/20予想	FY03/23目標
売上高	58,500百万円	85,000百万円～115,000 百万円
EBITDA	9,400百万円	13,000百万円～16,000 百万円
ROE	15.9%	15.0%以上

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