

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2月7日、コムシスホールディングス株式会社は2020年3月期第3四半期決算を発表した。

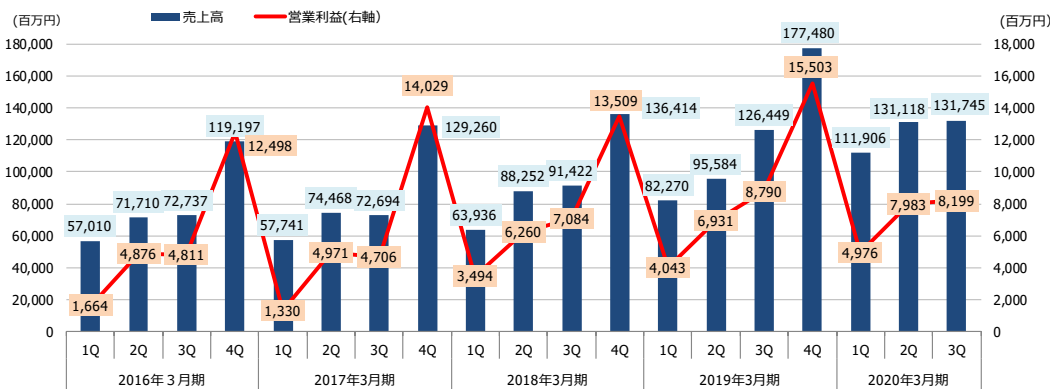
四半期業績推移 (百万円)	18年3月期				19年3月期				20年3月期				20年3月期	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	(進捗率)	上期会予
売上高	63,936	88,252	91,422	136,414	82,270	95,584	126,449	177,480	111,906	131,118	131,745		105.7%	230,000
前年比	10.7%	18.5%	25.8%	5.5%	28.7%	8.3%	38.3%	30.1%	36.0%	37.2%	4.2%			29.3%
売上総利益	8,568	12,294	12,824	19,747	10,034	12,721	17,622	24,876	13,699	16,694	16,856		106.6%	28,500
前年比	29.5%	23.9%	31.1%	1.8%	17.1%	3.5%	37.4%	26.0%	36.5%	31.2%	-4.3%			25.2%
売上総利益率	13.4%	13.9%	14.0%	14.5%	12.2%	13.3%	13.9%	14.0%	12.2%	12.7%	12.8%			12.4%
販管費	5,073	6,034	5,741	6,237	5,990	5,790	8,832	9,373	8,723	8,711	8,657		102.6%	17,000
前年比	-4.0%	21.9%	13.1%	16.0%	18.1%	-4.0%	53.8%	50.3%	45.6%	50.4%	-2.0%			44.3%
売上高販管費比率	7.9%	6.8%	6.3%	4.6%	7.3%	6.1%	7.0%	5.3%	7.8%	6.6%	6.6%			7.4%
営業利益	3,494	6,260	7,084	13,509	4,043	6,931	8,790	15,503	4,976	7,983	8,199		112.7%	11,500
前年比	162.6%	25.9%	50.5%	-3.7%	15.7%	10.7%	24.1%	14.8%	23.1%	15.2%	-6.7%			4.8%
営業利益率	5.5%	7.1%	7.7%	9.9%	4.9%	7.3%	7.0%	8.7%	4.4%	6.1%	6.2%			5.0%
経常利益	3,662	6,320	7,133	13,591	4,248	6,984	9,204	15,635	5,511	8,120	8,588		116.5%	11,700
前年比	149.7%	26.7%	49.3%	-3.7%	16.0%	10.5%	29.0%	15.0%	29.7%	16.3%	-6.7%			4.2%
経常利益率	5.7%	7.2%	7.8%	10.0%	5.2%	7.3%	7.3%	8.8%	4.9%	6.2%	6.5%			5.1%
親会社株主帰属当期純利益	2,611	4,203	4,941	8,635	2,785	4,344	11,143	9,746	3,509	5,346	5,604		118.1%	7,500
前年比	127.6%	41.0%	62.0%	18.2%	6.7%	3.4%	125.5%	12.9%	26.0%	23.1%	-49.7%			5.2%
当期利益率	4.1%	4.8%	5.4%	6.3%	3.4%	4.5%	8.8%	5.5%	3.1%	4.1%	4.3%			3.3%
累計値	1Q累計	2Q累計	3Q累計	4Q累計	1Q累計	2Q累計	3Q累計	4Q累計	1Q累計	2Q累計	3Q累計	4Q累計	(進捗率)	通期会予
売上高	63,936	152,188	243,610	380,024	82,270	177,854	304,303	481,783	111,906	243,024	374,769		69.4%	540,000
前年比	10.7%	15.1%	18.9%	13.7%	28.7%	16.9%	24.9%	26.8%	36.0%	36.6%	23.2%			12.1%
売上総利益	8,568	20,862	33,686	53,433	10,034	22,755	40,377	65,253	13,699	30,393	47,249		65.2%	72,500
前年比	29.5%	26.2%	28.0%	16.9%	17.1%	9.1%	19.9%	22.1%	36.5%	33.6%	17.0%			11.1%
売上総利益率	13.4%	13.7%	13.8%	14.1%	12.2%	12.8%	13.3%	13.5%	12.2%	12.5%	12.6%			13.4%
販管費	5,073	11,107	16,848	23,085	5,990	11,780	20,612	29,985	8,723	17,434	26,091		75.6%	34,500
前年比	-4.0%	8.5%	10.1%	11.6%	18.1%	6.1%	22.3%	29.9%	45.6%	48.0%	26.6%			15.1%
売上高販管費比率	7.9%	7.3%	6.9%	6.1%	7.3%	6.6%	6.8%	6.2%	7.8%	7.2%	7.0%			6.4%
営業利益	3,494	9,754	16,838	30,347	4,043	10,974	19,764	35,267	4,976	12,959	21,158		55.7%	38,000
前年比	162.7%	54.8%	53.0%	21.2%	15.7%	12.5%	17.4%	16.2%	23.1%	18.1%	7.1%			7.7%
営業利益率	5.5%	6.4%	6.9%	8.0%	4.9%	6.2%	6.5%	7.3%	4.4%	5.3%	5.6%			7.0%
経常利益	3,662	9,982	17,115	30,706	4,248	11,232	20,436	36,071	5,511	13,631	22,219		57.7%	38,500
前年比	149.8%	54.6%	52.4%	21.2%	16.0%	12.5%	19.4%	17.5%	29.7%	21.4%	8.7%			6.7%
経常利益率	5.7%	6.6%	7.0%	8.1%	5.2%	6.3%	6.7%	7.5%	4.9%	5.6%	5.9%			7.1%
親会社株主帰属当期純利益	2,611	6,814	11,755	20,390	2,785	7,129	18,272	28,018	3,509	8,855	14,459		56.7%	25,500
前年比	127.6%	65.1%	63.8%	40.8%	6.7%	4.6%	55.4%	37.4%	26.0%	24.2%	-20.9%			-9.0%
当期利益率	4.1%	4.5%	4.8%	5.4%	3.4%	4.0%	6.0%	5.8%	3.1%	3.6%	3.9%			4.7%

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。

\*\*会社予想は直近の数値

## 売上高および営業利益の推移 (四半期ベース)



出所：会社資料データをもとにSR社作成

季節性：同社の売上高は、第4四半期会計期間における工事の完成引渡しの比重が高いことから、第1四半期会計期間から第3四半期会計期間における売上高に比べ、第4四半期会計期間の売上高が高くなる傾向がある。

## 2020年3月期第3四半期累計実績（2020年2月7日発表）

### 決算概要

- ▷ 2020年3月期第3四半期累計実績：受注高452,970百万円（前年同期比25.1%増）、売上高374,769百万円（同23.2%増）、繰越高261,300百万円（同20.2%増）。営業利益21,158百万円（同7.1%増）、経常利益22,219百万円（同8.7%増）、親会社株主に帰属する四半期純利益14,459百万円（同20.9%減）。
- ▷ 受注高前年同期比25.1%増・売上高同23.2%増：受注高はNCC設備事業を除き前年同期比で増加、売上高は全事業で増収となった。再生可能エネルギー事業やスマート社会に向けた公共投資・ICT投資増加に対応した新事業領域へのチャレンジ、及びM&Aの実施等トップラインの拡大に取り組んだ。
- ▷ 同7.1%営業増益：売上総利益率は前年同期比0.7%ポイント低下の12.6%、販管費率は同%0.2ポイント上昇の7.0%となり、営業利益率は同0.9%ポイント低下の5.6%。セールスマックスの変化が利益率低下の背景。統合シナジー\*の早期創出を目指すとともに、成長事業分野への要員流動や働き方改革の推進により施工効率の向上および経費削減など利益改善に取り組んだ。
- ▷ 親会社株主に帰属する四半期純利益同20.9%減益：前期に特別利益として計上した経営統合に伴う負ののれん発生益5,159百万円の影響などによる。
- ▷ 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69.4%（2019年3月期実績に対する前年同期実績63.2%）、営業利益55.7%（同56.0%）、経常利益57.7%（同56.7%）、四半期純利益56.7%（同65.2%）。
- ▷ 2020年3月期通期会社計画：変更なし。

\*前第3四半期より、NDS株式会社、株式会社SYSKEN、北陸電話工事株式会社を連結子会社とした

### 外部環境と同社の取り組み

情報通信分野においては、新規事業者の参入や電気通信事業法の改正などにより携帯キャリア事業者間のサービス競争が激化する中、コンテンツなどの付加価値サービス拡大に伴い急増する大容量のトラフィックに対応するため、モバイルネットワークの高度化が進められている。

また、公共・民間分野においては、激甚化する自然災害に備えた防災・減災対策などの国土強靱化施策、再生可能エネルギー政策、東京オリンピック・パラリンピック開催などによる社会インフラ投資や、IoT・AI（人工知能）・5G（第5世代移動通信）など新たなイノベーションを活用したICT投資の拡大が期待される。同社では、太陽光発電設備工事やバイオマス発電設備工事をはじめとした再生可能エネルギー事業や、スマート社会に向けた公共投資・ICT投資の増加に対応した新たな事業領域へのチャレンジおよびM&Aの実施などトップラインの拡大に取り組んだ。また、統合シナジーの早期創出を目指すとともに、成長事業分野への要員流動、働き方改革の推進により施工効率の向上・経費削減等の利益改善にも努めた。

### 事業別動向

事業区分別の受注および売上は以下の通りである。

#### NTT設備事業

受注高195,300百万円（前年同期比18.7%増）、通期計画に対する進捗率84.0%。  
売上高163,800百万円（前年同期比15.8%増）、通期計画に対する進捗率66.5%。

### NCC設備事業

受注高31,600百万円（前年同期比5.7%減）、通期計画に対する進捗率65.8%

売上高29,800百万円（前年同期比8.4%増）、通期計画に対する進捗率67.0%

### ITソリューション事業

受注高76,500百万円（前年同期比30.8%増）、通期計画に対する進捗率87.9%

売上高66,800百万円（前年同期比51.8%増）、通期計画に対する進捗率81.0%

### 社会システム関連事業

受注高149,400百万円（前年同期比41.7%増）、通期計画に対する進捗率88.1%

売上高114,200百万円（前年同期比25.4%増）、通期計画に対する進捗率68.6%

### 事業別受注高および売上高、繰越高の推移

受注高・売上高の推移 (十億円)	18年3月期				19年3月期				20年3月期				20年3月期		前年同期 進捗率	
	1Q累計	2Q累計	3Q累計	4Q累計	1Q累計	2Q累計	3Q累計	4Q累計	1Q累計	2Q累計	3Q累計	4Q累計	(進捗率)	通期会予		
<b>受注高</b>																
NTT設備事業	45.7	94.7	141.1	184.5	44.8	88.9	164.5	222.9	63.4	134.3	195.3		84.0%	232.5	73.8%	
前年同期比	-0.6%	-5.6%	-6.2%	-9.3%	-2.0%	-6.1%	16.6%	20.8%	41.5%	51.1%	18.7%			4.3%		
NCC設備事業	7.7	17.1	28.0	39.2	8.4	17.3	33.5	46.5	9.0	18.2	31.6		65.8%	48.0	72.0%	
前年同期比	55.9%	40.2%	45.1%	38.0%	9.1%	1.2%	19.6%	18.6%	7.1%	5.2%	-5.7%			3.2%		
ITソリューション事業	13.8	29.3	45.3	60.4	17.7	33.5	58.5	80.9	28.2	53.6	76.5		87.9%	87.0	72.3%	
前年同期比	16.6%	11.4%	12.1%	9.2%	28.3%	14.3%	29.1%	33.9%	59.3%	60.0%	30.8%			7.5%		
社会システム関連事業	12.1	51.7	76.7	118.0	26.6	50.3	105.4	155.0	38.8	112.6	149.4		88.1%	169.5	68.0%	
前年同期比	-44.8%	30.6%	16.2%	42.5%	119.8%	-2.7%	37.4%	31.4%	45.9%	123.9%	41.7%			9.4%		
合計	79.4	193.0	291.1	402.2	97.7	190.1	362.1	505.5	139.6	318.8	453.0		84.4%	537.0	71.6%	
前年同期比	-6.4%	8.1%	5.4%	8.7%	23.0%	-1.5%	24.4%	25.7%	42.9%	67.7%	25.1%			6.2%		
<b>売上高</b>																
NTT設備事業	36.1	79.6	123.5	185.9	38.7	80.6	141.5	226.8	49.2	105.7	163.8		66.5%	246.5	62.4%	
前年同期比	8.7%	8.0%	7.7%	0.8%	7.2%	1.3%	14.6%	22.0%	27.1%	31.1%	15.8%			8.7%		
NCC設備事業	6.0	14.6	23.5	35.7	7.3	16.2	27.5	43.0	9.2	19.3	29.8		67.0%	44.5	64.0%	
前年同期比	32.3%	47.5%	45.1%	30.3%	21.7%	11.0%	17.0%	20.4%	26.0%	19.1%	8.4%			3.5%		
ITソリューション事業	9.9	22.8	35.6	59.0	11.0	26.3	44.0	75.0	19.8	43.2	66.8		81.0%	82.5	58.7%	
前年同期比	13.0%	8.6%	11.6%	7.3%	11.1%	15.4%	23.6%	27.1%	80.0%	64.3%	51.8%			10.0%		
社会システム関連事業	11.7	35.0	60.9	99.2	25.0	54.5	91.1	136.7	33.5	74.6	114.2		68.6%	166.5	66.6%	
前年同期比	6.0%	28.2%	45.3%	47.8%	113.7%	55.7%	49.6%	37.8%	34.0%	36.9%	25.4%			21.8%		
合計	63.9	152.1	243.6	380.0	82.3	177.8	304.3	481.7	111.9	243.0	374.8		69.4%	540.0	63.2%	
前年同期比	10.7%	15.1%	18.9%	13.7%	28.7%	16.9%	24.9%	26.8%	36.0%	36.7%	23.2%			12.1%		
<b>繰越高</b>																
NTT設備事業	84.5	90.0	92.5	73.4	79.5	81.7	96.4	69.5	83.6	98.0	101.0					
前年同期比	23.0%	9.2%	1.0%	-2.0%	-5.9%	-9.2%	4.2%	-5.3%	5.2%	20.0%	4.8%					
NCC設備事業	6.6	7.5	9.5	8.5	9.5	9.5	14.4	11.9	11.7	10.8	13.7					
前年同期比	54.3%	21.0%	35.7%	70.0%	43.9%	26.7%	51.6%	40.0%	23.2%	13.7%	-4.9%					
ITソリューション事業	17.5	20.1	23.3	15.0	21.7	22.3	29.5	20.9	29.3	31.2	30.5					
前年同期比	6.5%	8.1%	6.4%	10.3%	24.0%	10.9%	26.6%	39.3%	35.0%	39.9%	3.4%					
社会システム関連事業	44.1	60.4	59.5	62.5	64.0	58.2	76.9	80.7	86.0	118.6	115.9					
前年同期比	13.3%	49.9%	14.2%	43.0%	45.1%	-3.6%	29.2%	29.1%	34.4%	103.8%	50.7%					
合計	152.8	178.2	184.9	159.5	175.0	171.8	217.3	183.1	210.8	258.9	261.3					
前年同期比	19.0%	20.7%	7.1%	16.2%	14.5%	-3.6%	17.5%	14.8%	20.5%	50.7%	20.2%					

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。

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)