

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5月28日、株式会社アクセルは2020年3月期通期決算を発表した。

四半期業績推移 (累計期間) (百万円)	19年3月期				20年3月期				20年3月期 (進捗率) 通期会予	
	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q		
売上高	724	2,190	3,618	5,003	1,532	3,865	6,468	9,265	100.7%	9,200
前年比	-49.5%	-35.3%	-21.6%	-41.0%	111.6%	76.5%	78.8%	85.2%		83.9%
売上総利益	257	734	1,289	1,708	549	1,218	2,018	2,948	101.0%	2,920
前年比	-57.5%	-45.7%	-31.4%	-45.6%	113.6%	65.9%	56.6%	72.6%		71.0%
売上総利益率	35.5%	33.5%	35.6%	34.1%	35.8%	31.5%	31.2%	31.8%		31.7%
販管費	1,516	2,146	2,778	3,380	544	1,133	1,694	2,555	99.8%	2,560
前年比	64.6%	30.2%	19.4%	13.2%	-64.1%	-47.2%	-39.0%	-24.4%		-24.3%
売上高販管費比率	209.4%	98.0%	76.8%	67.6%	35.5%	29.3%	26.2%	27.6%		27.8%
研究開発費	1,283	1,698	2,112	2,513	315	674	978	1,549		
前年比	82.0%	40.2%	26.8%	17.8%	-75.4%	-60.3%	-53.7%	-38.4%		
売上高研究開発費比率	177.2%	77.5%	58.4%	50.2%	20.6%	17.4%	15.1%	16.7%		
営業利益	-1,258	-1,411	-1,488	-1,672	5	85	323	393	109.2%	360
前年比	-	-	-	-	-	-	-	-		-
営業利益率	-	-	-	-	0.3%	2.2%	5.0%	4.2%		3.9%
経常利益	-1,247	-1,403	-1,477	-1,651	11	94	340	535	107.0%	500
前年比	-	-	-	-	-	-	-	-		-
経常利益率	-	-	-	-	0.7%	2.4%	5.3%	5.8%		5.4%
四半期純利益	-871	-988	-1,829	-2,000	6	90	332	468	117.0%	400
前年比	-	-	-	-	-	-	-	-		-
純利益率	-	-	-	-	0.4%	2.3%	5.1%	5.1%		4.3%
グラフィックスLSIの販売個数 (万个)	3	12	21	29	11	18	28	39		
四半期業績推移 (百万円)	19年3月期				20年3月期					
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q		
売上高	724	1,466	1,428	1,385	1,532	2,333	2,603	2,797		
前年比	-49.5%	-24.9%	16.5%	-64.2%	111.6%	59.1%	82.3%	101.9%		
売上総利益	257	477	555	419	549	669	800	930		
前年比	-57.5%	-36.2%	5.1%	-66.8%	113.6%	40.3%	44.1%	122.0%		
売上総利益率	35.5%	32.5%	38.9%	30.3%	35.8%	28.7%	30.7%	33.2%		
販管費	1,516	630	632	602	544	589	561	861		
前年比	64.6%	-13.3%	-6.8%	-8.6%	-64.1%	-6.5%	-11.2%	43.0%		
売上高販管費比率	209.4%	43.0%	44.3%	43.5%	35.5%	25.2%	21.6%	30.8%		
研究開発費	1,283	415	414	401	315	359	304	571		
前年比	82.0%	-18.0%	-9.0%	-14.3%	-75.4%	-13.5%	-26.6%	42.4%		
売上高研究開発費比率	177.2%	28.3%	29.0%	29.0%	20.6%	15.4%	11.7%	20.4%		
営業利益	-1,258	-153	-77	-184	5	80	238	70		
前年比	-	-	-	-	-	-	-	-		
営業利益率	-	-	-	-	0.3%	3.4%	9.1%	2.5%		
経常利益	-1,247	-156	-74	-174	11	83	246	195		
前年比	-	-	-	-	-	-	-	-		
経常利益率	-	-	-	-	0.7%	3.6%	9.5%	7.0%		
四半期純利益	-871	-117	-841	-171	6	84	242	136		
前年比	-	-	-	-	-	-	-	-		
純利益率	-	-	-	-	0.4%	3.6%	9.3%	4.9%		
グラフィックスLSIの販売個数 (万个)	3	9	9	8	11	6	10	11		

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。

*2019年3月期第4四半期までは単独決算、2020年3月期第1四半期から連結決算。2020年3月期の前年比は参考値。

2020年3月期通期実績

- ▷ 売上高：9,265百万円（前期比85.2%増）
- ▷ 営業利益：393百万円（前期は営業損失1,672百万円）
- ▷ 経常利益：535百万円（前期は経常損失1,651百万円）
- ▷ 親会社株主に帰属する当期純利益：468百万円（前期は当期純損失2,000百万円）

同社は2020年3月期第1四半期より四半期連結財務諸表を作成しているため、前期比は参考値である。

- ▷ パチンコ、パチスロ機市場：レジャーの多様化や依存症対策を目的として改正となった「風適法施行規則等」の影響により、遊技ホールの新台購入意欲が低迷するなど厳しい市場環境が続いている。遊技ホールにおける厳しい市場環境を背景として、パチンコ、パチスロ機メーカーのコスト削減意識は高く、同社製品を含む構成部材のリユース（再利用）が一層浸透した。
- ▷ 同社の取り組み：パチンコ・パチスロ機市場での安定収益確保に向けた取り組みに加え、組み込み機器市場に向けたグラフィックスLSIの販売活動に注力した。また、新規事業と位置付けるミドルウェア、機械学習、ブロックチェーン、セキュリティの4領域における早期事業化に向けた活動にも注力した。新規事業の展開を加速させる観点から、組織再編やアライアンス、出資の検討等を実施し、2019年5月には機械学習、ミドルウェア領域の事業を推進するax株式会社（出資率90%）を設立した。また、bitcraft株式会社およびモーションポートレート株式会社をM&Aにより孫会社化した。なお、グループでの経営効率化を目的に、2019年10月にax株式会社がbitcraftを吸収合併した。
- ▷ 実績の説明：売上高は主にメモリモジュールの販売増加によって前期比で増収となった。利益面では、増収効果に加え、前期においてAG6の開発が収束したことから、研究開発費が前期比で減少し、営業利益以下の各利益は増益となった。

同社は、当第2四半期よりLSI開発販売関連と新規事業関連の2つのセグメントで業績の開示を開始した。LSI開発販売関連は、パチンコ・パチスロ機および組み込み機器向け製品の開発販売を行う。新規事業関連は、ミドルウェア、機械学習、ブロックチェーン、セキュリティ領域における製品開発販売およびソリューションの提供を行う。

LSI開発販売関連

- ▷ 売上高：9,068百万円
- ▷ 営業利益：1,615百万円

- ▷ パチンコ・パチスロ機向け製品では、グラフィックスLSIが在庫調整の影響を受けた前期に対し、約10万個増加となる約39万個の販売となった。
- ▷ メモリモジュール製品は新規採用に加え、採用顧客の好調な販売動向に伴って、約80万個の販売（前期は約24万個の販売）となった。
- ▷ 組み込み機器向け製品は、前期を下回る販売となった。

新規事業関連

- ▷ 売上高：196百万円
- ▷ 営業損失：641百万円

新規事業関連はミドルウェア、機械学習、ブロックチェーン、セキュリティ領域に向けたスタートアップ事業である。当上期においては、ミドルウェア、機械学習領域を中心に売上高の計上があった。

今期会社予想

同社は、2020年5月時点において合理的な会社予想の算出が困難であると判断し、2021年3月期の会社予想を未定とした。業績の見通しが合理的に予想可能となった時点で、会社予想を速やかに公表するとしている。

パチンコ・パチスロ機市場においては、2021年3月期に「風適法施行規則等」の改正に伴う新規機への入れ替え需要が見込まれていた。新型コロナウイルス感染症の感染拡大以降は、感染防止の観点から、遊技ホールは営業自粛などの対策を講じており、先行きの不透明さから新台の購入意欲も低下している。また、国家公安委員会において改正規則附則が改正され、従来2021年1月までに求められていた旧規則機の市場撤去の期限が延長された。遊技ホールにおける新規機への入れ替えタイミングは、新型コロナウイルス感染症の終息時期等の影響を受ける不透明な状況にあり、合理的な会社予想の算出が困難であるとしている。

2020年3月期の配当金は、1株当たり期末配当金21円、年間で21円を予定している。2021年3月期の配当金については、未定としている。

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。

ディスクレマー

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