

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。

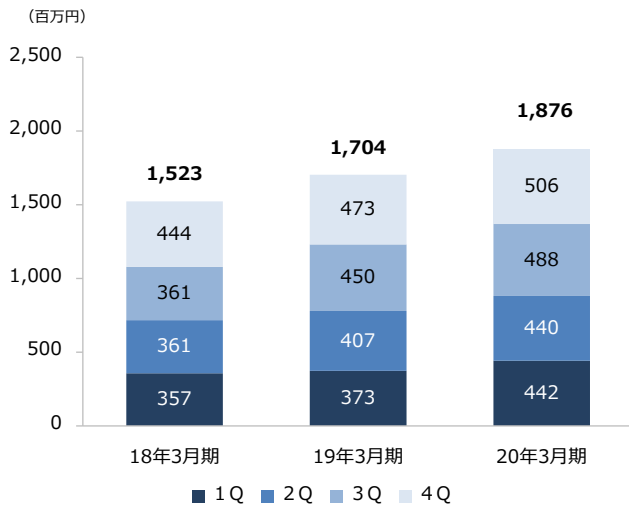
2020年5月12日、株式会社エイジアは2020年3月期通期決算を発表した。

四半期業績推移 (累計) (百万円)	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	達成率	前期会予
売上高	373	780	1,230	1,704	442	881	1,370	1,876	96.2%	1,950
アプリケーション事業	292	609	936	1,283	326	672	1,052	1,439	102.3%	1,406
クラウドサービス	202	451	694	943	268	535	812	1,116		
サーバー導入型	90	158	243	340	58	137	240	323		
コンサルティング事業	77	150	225	306	74	134	206	287	86.9%	330
オーダーメイド開発事業	4	7	11	14	3	8	10	14	97.9%	14
EC事業	-	14	58	101	38	67	102	136	68.2%	200
前年同期比	4.7%	8.7%	14.0%	11.9%	18.3%	13.0%	11.3%	10.1%		14.5%
アプリケーション事業	-0.6%	4.4%	7.8%	4.4%	11.7%	10.4%	12.3%	12.2%		9.6%
クラウドサービス	0.0%	8.0%	8.6%	9.3%	32.7%	18.8%	17.0%	18.3%		
サーバー導入型	-1.9%	-4.6%	5.6%	-7.2%	-35.3%	-13.7%	-1.2%	-5.0%		
コンサルティング事業	33.3%	19.8%	14.5%	12.3%	-3.6%	-10.4%	-8.6%	-6.2%		7.9%
オーダーメイド開発事業	-21.0%	-23.2%	-22.6%	-35.4%	-23.5%	12.0%	-6.2%	-2.9%		-0.8%
EC事業	-	-	-	-	-	372.7%	76.8%	35.2%		
売上総利益	207	445	698	985	255	528	837	1,156		
前年同期比	-6.9%	-0.9%	5.1%	4.5%	23.1%	18.7%	20.0%	17.3%		
売上総利益率	55.5%	57.0%	56.7%	57.8%	57.7%	59.9%	61.1%	61.6%		
販管費	145	291	449	614	186	347	515	694		
前年同期比	-6.2%	-2.3%	2.2%	3.2%	28.3%	18.9%	14.8%	13.0%		
売上高販管費比率	38.7%	37.4%	36.5%	36.0%	42.0%	39.3%	37.6%	37.0%		
営業利益	63	153	249	372	70	181	322	463	103.7%	446
前年同期比	-8.6%	2.0%	10.9%	6.7%	11.3%	18.2%	29.2%	24.5%		20.0%
営業利益率	16.7%	19.7%	20.3%	21.8%	15.7%	20.6%	23.5%	24.7%		22.9%
経常利益	63	152	246	370	72	190	331	470	105.7%	445
前年同期比	-11.9%	-2.7%	5.7%	2.3%	14.7%	24.7%	34.8%	27.0%		20.1%
経常利益率	16.8%	19.5%	20.0%	21.7%	16.2%	21.5%	24.2%	25.1%		22.8%
四半期純利益	40	99	159	130	49	128	225	321	106.9%	300
前年同期比	3.5%	1.1%	6.0%	-45.1%	21.3%	29.4%	41.7%	147.0%		131.1%
四半期純利益率	10.8%	12.7%	12.9%	7.6%	11.1%	14.5%	16.4%	17.1%		15.4%
四半期業績推移(3か月) (百万円)	19年3月期				20年3月期					
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q		
売上高	373	407	450	473	442	440	488	506		
アプリケーション事業	292	317	328	346	326	346	380	387		
クラウドサービス	202	249	243	250	268	267	276	305		
サーバー導入型	90	68	85	97	58	78	104	83		
コンサルティング事業	77	73	75	81	74	60	71	81		
オーダーメイド開発事業	4	3	4	3	3	5	2	4		
EC事業	-	14	44	43	38	67	35	34		
前年同期比	4.7%	12.7%	24.7%	6.6%	18.3%	8.1%	8.5%	6.9%		
アプリケーション事業	-0.6%	9.4%	14.9%	-3.9%	11.7%	9.2%	15.9%	11.8%		
クラウドサービス	0.0%	15.4%	9.9%	11.2%	32.7%	7.6%	13.7%	22.0%		
サーバー導入型	-1.9%	-8.0%	32.3%	-28.9%	-35.3%	14.9%	22.2%	-14.5%		
コンサルティング事業	33.3%	8.1%	5.3%	6.7%	-3.6%	-17.5%	-5.2%	0.4%		
オーダーメイド開発事業	-21.0%	-25.5%	-21.4%	-58.3%	-23.5%	53.0%	-44.1%	8.2%		
EC事業	-	-	-	-	-	372.7%	-19.2%	-20.9%		
売上総利益	207	238	253	288	255	273	309	319		
前年同期比	-6.9%	5.1%	17.6%	2.9%	23.1%	14.8%	22.2%	10.9%		
売上総利益率	55.5%	58.4%	56.2%	60.7%	57.7%	62.1%	63.3%	63.0%		
販管費	145	147	157	165	186	161	169	178		
前年同期比	-6.2%	1.8%	11.7%	6.0%	28.3%	9.7%	7.2%	7.9%		
売上高販管費比率	38.7%	36.1%	34.9%	34.9%	42.0%	36.6%	34.5%	35.3%		
営業利益	63	91	96	122	70	112	141	140		
前年同期比	-8.6%	10.9%	28.8%	-0.9%	11.3%	23.0%	46.9%	14.8%		
営業利益率	16.7%	22.3%	21.3%	25.8%	15.7%	25.4%	28.8%	27.8%		
経常利益	63	89	94	125	72	118	141	139		
前年同期比	-11.9%	5.1%	22.9%	-3.7%	14.7%	31.8%	51.0%	11.7%		
経常利益率	16.8%	22.0%	20.8%	26.4%	16.2%	26.8%	28.9%	27.6%		
四半期純利益	40	59	60	-29	49	79	97	96		
前年同期比	3.5%	-0.6%	15.5%	-	21.3%	35.0%	62.1%	-		
四半期純利益率	10.8%	14.4%	13.3%	-	11.1%	18.0%	19.8%	18.9%		

出所：会社資料によりSR社作成

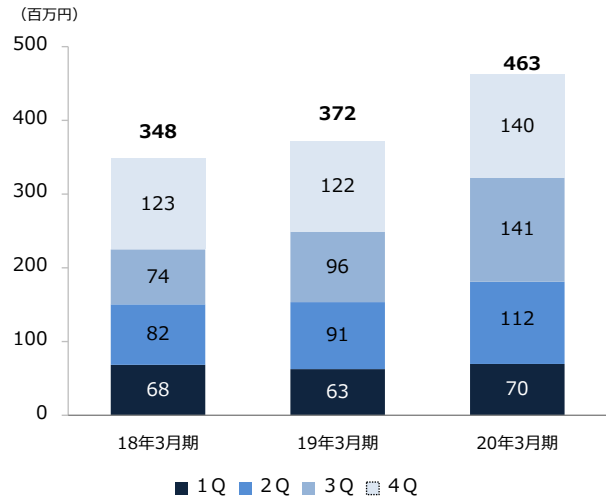
*表の数値が会社資料とは異なる場合があるが、四捨五入により生じた相違であることに留意。

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

2020年3月期通期実績（2020年5月12日発表）

業績概要：売上高は11期連続増収、営業利益は過去最高を更新

- ▷ 2020年3月期通期の連結（2019年4月～2020年3月）実績
- ▷ 売上高1,876百万円（前年比10.1%増）
- ▷ 営業利益463百万円（同24.5%増）
- ▷ 経常利益470百万円（同27.0%増）
- ▷ 親会社株主に帰属する当期純利益321百万円（同147.0%増）

- ▷ 市場環境：国際情勢の不安定さが増すなかで景気下振れリスクが懸念され、国内でも各種景気指数の悪化が懸念されました。また第4四半期には、新型コロナウイルス感染拡大の懸念から、世界的に経済活動が自粛され主要国の株式市場は大幅に低迷した。。

- ▷ 11期連続の増収：アプリケーション事業のクラウドサービスが前期比18.3%増と好調に推移し、大幅に伸長したことが主な要因。なお、コンサルティング事業が大口の特定顧客からの契約が解除された影響で減収となった。また、EC事業は2019年のゴールデンウィーク10連休や天候不順によるアパレル消費の低迷に加えて、第4四半期では新型コロナウイルス感染拡大の影響で例年2月下旬から入荷されている春夏物の新作が入荷されないことによる機会損失の影響もあった。
- ▷ 営業利益：。コンサルティング事業やEC事業のマイナスをアプリケーション事業、とりわけ利益率の高いクラウドサービスの成長で吸収し、当初の営業利益計画を達成した。

各セグメントの業績は以下のとおり。

アプリケーション事業

- ▷ 2020年3月期通期（2019年4月～2020年3月）のセグメント別実績
- ▷ 当セグメント売上高：1,439百万円（同12.2%増）
- ▷ 同売上高総利益率は71.7%（同2.6ポイント増）
- ▷ クラウドサービス（ASPとSaaS）が前期比18.3%増と好調。主力のメール配信システム「WEBCAS e-mail」のメジャーバージョンアップやLINEユーザー毎の購買履歴や属性に応じたパーソナライズ配信を可能にするパーソナライズLINEメッセージ配信システム「WEBCAS taLk」の機能追加に係る開発コストアップ要因などをカバーし、増収となった。

コンサルティング事業

- ▷ 当セグメント売上高：287百万円（同6.2%減）
- ▷ 同売上高総利益率は21.4%（同5.2ポイント増）
- ▷ 子会社FUCA（フーカ）が推進してきた大型Web制作案件の受注が一巡したものの、下期から注力した新規営業が奏功し、デザインサービスは同13.1%増となった。メールコンテンツでは、顧客の都合で終了した定期案件があったことで同22.2%減となり、減収の要因となった。

オーダーメイド開発事業

- ▷ 当セグメント売上高：14百万円（同2.9%減）
- ▷ 同売上高総利益率は43.0%（同15.9ポイント減）
- ▷ 社内エンジニアリソースをアプリケーション事業での製品開発に振り替え、当事業では新規の受注活動を積極的には展開せず、従来の高利益率の高い案件を継続する活動をした。

EC事業

- ▷ 当セグメント売上高：136百万円（同35.2%増）
- ▷ 同売上高総利益率は41.6%（一）
- ▷ 2019年3月期第2四半期より新設したセグメントで、ベビー服のECサイト運営「株式会社ままちゅ」が主要子会社である（運営するECサイトは「べびちゅ」）。設立の目的は、EC事業のマーケティングノウハウを吸収するため。当第3四半期では、春物の繁忙期となる4月は順調に推移したものの、ゴールデンウィークの10連休がゴールデンウィーク後の消費に想定以上に影響したことや、天候不良、消費増税による買い控えなどによる影響に加え、新型コロナウイルス感染拡大により例年2月下旬より入荷される春夏物の新作の入荷が遅れた影響で、販売状況が不振であった。前期が2018年9月～2019年3月の7か月間であったのに対し、当期は2019年4月～2020年3月の12か月であったため、売上高は前年比で増加している。

今期会社計画

(百万円)	18年3月期			19年3月期			20年3月期			21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	下期会予	通期会予	通期会予
売上高	718	805	1,523	780	924	1,704	881	994	1,876	1,900
アプリケーション事業	583	646	1,229	609	674	1,283	672	767	1,439	1,539
コンサルティング事業	125	147	272	150	156	306	134	153	287	200
オーダーメイド開発事業	10	12	22	7	7	14	8	6	14	6
EC事業	-	-	-	14	87	101	67	69	136	155
前年同期比	20.2%	9.8%	14.5%	8.7%	14.7%	11.9%	13.0%	7.7%	10.1%	1.3%
アプリケーション事業	15.9%	3.8%	9.2%	4.4%	4.4%	4.4%	10.4%	13.8%	12.2%	7.0%
コンサルティング事業	49.7%	48.8%	49.2%	19.8%	6.0%	12.3%	-10.4%	-2.3%	-6.2%	-30.3%
オーダーメイド開発事業	-9.6%	1.5%	-3.6%	-23.2%	-44.9%	-35.4%	12.0%	-18.9%	-2.9%	-56.2%
EC事業	-	-	-	-	-	-	-	-	35.2%	13.7%
売上原価	269	311	580	335	383	718	354			
売上総利益	449	495	943	445	541	985	528			
売上総利益率	62.5%	61.4%	61.9%	57.0%	58.5%	57.8%	59.9%			
販売費及び一般管理費	298	297	595	291	323	614	347			
売上高販管費比率	41.6%	36.9%	39.1%	37.4%	34.9%	36.0%	39.3%			
営業利益	150	198	348	153	218	372	181	281	463	330
前年同期比	39%	10.4%	21.3%	2.0%	10.3%	6.7%	18.2%	28.9%	24.5%	-28.7%
営業利益率	20.9%	24.6%	22.9%	19.7%	23.6%	21.8%	20.6%	28.3%	24.7%	17.4%
経常利益	156	206	362	152	218	370	190	281	470	330
前年同期比	40.5%	13.9%	24.0%	-2.7%	6.1%	2.3%	24.7%	28.6%	27.0%	-29.8%
経常利益率	21.8%	25.5%	23.8%	19.5%	23.6%	21.7%	21.5%	28.2%	25.1%	17.4%
当期純利益	98	138	236	99	31	130	128	193	321	225
前年同期比	41.4%	28.6%	33.6%	1.1%	-77.7%	-45.1%	29.4%	523.6%	147.0%	-29.8%
当期純利益率	13.6%	17.2%	15.5%	12.7%	3.3%	7.6%	14.5%	19.4%	17.1%	11.8%

出所：会社資料によりSR社作成

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

- ▷ 2021年3月期通期業績見通しは、売上高1,900百万円（前年比1.3%増）、営業利益330百万円（同28.7%減）、経常利益330百万円（同29.8%増）、純利益225百万円（同29.8%減）である。売上については事業別見通しの通り、売上高の80%以上を占めるアプリケーション事業が引き続き売上高、利益を牽引する計画になっている。

期初会社予想と実績の推移

期初会社予想と実績 (百万円)	11年3月期 単独	12年3月期 単独	13年3月期 単独	14年3月期 単独	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	20年3月期 連結
売上高 (期初予想)	600	620	720	900	1,120	1,130	1,265	1,445	1,700	1,950
売上高 (実績)	617	717	779	963	1,031	1,146	1,330	1,523	1,704	1,876
期初会予と実績の格差	2.8%	15.7%	8.2%	7.0%	-7.9%	1.4%	5.2%	5.4%	0.2%	-3.8%
営業利益 (期初予想)	40	50	56	170	245	220	265	318	420	446
営業利益 (実績)	65	94	135	235	179	239	287	348	372	463
期初会予と実績の格差	63.4%	87.1%	141.7%	38.4%	-27.1%	8.8%	8.3%	9.5%	-11.5%	3.7%
経常利益 (期初予想)	40	50	60	170	245	220	270	321	420	445
経常利益 (実績)	67	99	140	239	181	243	292	362	370	470
期初会予と実績の格差	66.7%	98.2%	133.9%	40.7%	-26.1%	10.4%	8.1%	12.8%	-11.8%	5.7%
当期純利益 (期初予想)	40	50	30	100	145	140	180	208	275	300
当期純利益 (実績)	66	96	49	125	109	161	177	236	130	321
期初会予と実績の格差	65.5%	92.7%	63.0%	25.0%	-24.9%	15.0%	-1.7%	13.6%	-52.8%	6.9%

出所：会社資料によりSR社作成

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

- ▷ 2015年3月期は、消費税増税前の駆け込み需要等から大幅に伸びた前期の反動があるなかで、大口案件が成約せず下方修正を余儀なくされた。一方、ここ3年は、月額課金のクラウドサービスの着実な伸びを背景に、概ね計画を上回って着地している。2019年3月期は、当期純利益段階で格差が拡大している。これは、事業戦略の方針転換で既に計上されていたソフトウェア資産の資産性が減少したことによる減損損失が発生したことによるもの。2020年3月期は、アプリケーション事業の利益貢献もあり、売上高は未達であったが、利益面では計画をクリアした。

 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