

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13日、コムシスホールディングス株式会社は2020年3月期通期決算を発表した。

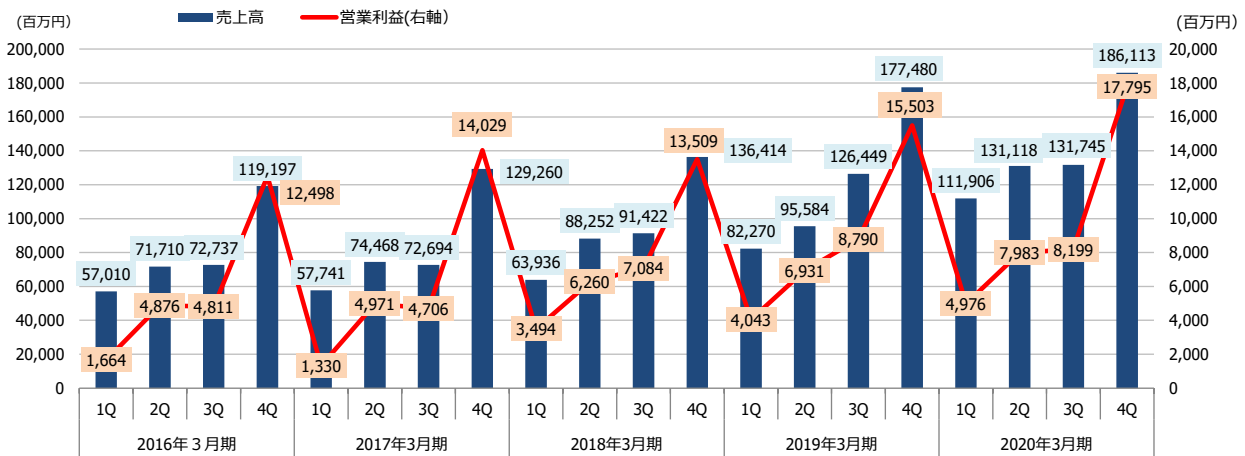
四半期業績推移 (百万円)	18年3月期				19年3月期				20年3月期				20年3月期	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	(進捗率)	通期会予
売上高	63,936	88,252	91,422	136,414	82,270	95,584	126,449	177,480	111,906	131,118	131,745	186,113		
前年比	10.7%	18.5%	25.8%	5.5%	28.7%	8.3%	38.3%	30.1%	36.0%	37.2%	4.2%	4.9%		
売上総利益	8,568	12,294	12,824	19,747	10,034	12,721	17,622	24,876	13,699	16,694	16,856	26,363		
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%	6.0%		
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%	14.2%		
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	8,567		
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%	-8.6%		
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%	4.6%		
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	17,795		
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%	14.8%		
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%	9.6%		
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	17,845		
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%	14.1%		
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%	9.6%		
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	11,535		
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%	18.4%		
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%	6.2%		
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	560,882	103.9%	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%	16.4%		
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	73,612	101.5%	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%	12.8%		
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%	13.1%		
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	34,658	100.5%	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%	15.6%		
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%	6.2%		
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	38,953	102.5%	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%	10.5%		
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%	6.9%		
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	40,064	104.1%	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%	11.1%		
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	25,994	101.9%	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%	-7.2%		
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%	4.6%		

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月期実績（2020年5月13日発表）

決算概要

- ▷ 2020年3月期実績：受注高590,718百万円（前期比16.9%増）、売上高560,882百万円（同16.4%増）、繰越高212,900百万円（同16.3%増）。営業利益38,953百万円（同10.5%増）、経常利益40,064百万円（同11.1%増）、親会社株主に帰属する当期純利益25,994百万円（同7.2%減）。
- ▷ 達成率：2020年3月期通期会社計画に対する達成率は売上高103.9%、営業利益102.5%、経常利益104.1%、四半期純利益101.9%。売上高、各利益ともに実績は会社計画を着実に上回って着地。
- ▷ 受注高前年同期比16.8%増・売上高同16.4%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。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ICT関連の公共・民間投資への対応など、成長事業と捉える社会システム・ITソリューション分野へ事業注力した。
- ▷ 同10.5%営業増益：売上総利益率は前期比0.4%ポイント低下の13.1%、販管費率は同横ばいの6.2%となり、営業利益率は同0.4%ポイント低下の6.9%。セールスマックスの変化が売上総利益率低下の背景。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当期純利益同7.2%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。

*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、コンテンツなどの付加価値サービス拡大およびデジタル技術やビッグデータの活用進展など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などの社会インフラ投資や、クラウド技術、IoT・AI（人工知能）・5G（第5世代移動通信）などを活用した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ICT関連の公共・民間投資への対応など、成長事業と捉える社会システム・ITソリューション分野へ事業注力してきた。また、統合シナジーの早期創出を目指すとともに、ICTを活用した働き方改革の推進による施工効率の向上・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255,400百万円（前期比14.6%増）、通期計画に対する達成率109.8%。

売上高250,400百万円（前期比10.4%増）、通期計画に対する達成率101.6%。

NCC設備事業

受注高43,400百万円（前期比6.7%減）、通期計画に対する達成率90.4%

売上高43,700百万円（前期比1.6%増）、通期計画に対する達成率98.2%

ITソリューション事業

受注高100,800百万円（前期比24.6%増）、通期計画に対する達成率115.9%

売上高98,100百万円（前期比30.8%増）、通期計画に対する達成率118.9%

社会システム関連事業

受注高190,900百万円（前期比23.2%増）、通期計画に対する達成率112.6%

売上高168,500百万円（前期比23.3%増）、通期計画に対する達成率101.2%

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	
	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
受注高														
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	255.4	109.8%	232.5
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%	14.6%		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	43.4	90.4%	48.0
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%	-6.7%		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	100.8	115.9%	87.0
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%	24.6%		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	190.9	112.6%	169.5
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%	23.2%		9.4%
合計	79.4	193.0	291.1	402.2	97.7	190.1	362.1	505.6	139.6	318.8	453.0	590.7	110.0%	537.0
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%	16.9%		6.2%
売上高														
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	250.4	101.6%	246.5
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%	10.4%		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	43.7	98.2%	44.5
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%	1.6%		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	98.1	118.9%	82.5
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%	30.8%		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	168.5	101.2%	166.5
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%	23.3%		21.8%
合計	63.9	152.1	243.6	380.0	82.3	177.8	304.3	481.8	111.9	243.0	374.8	560.8	103.9%	540.0
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%	16.4%		12.1%
繰越高														
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	74.5		
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%	7.2%		
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	11.5		
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%	-3.4%		
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	23.6		
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%	12.9%		
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	103.1		
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%	27.8%		
合計	152.8	178.2	184.9	159.5	175.0	171.8	217.3	183.1	210.8	258.9	261.3	212.9		
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%	16.3%		

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。

2021年3月期会社予想

(百万円)	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	通期会予
売上高	177,854	303,929	481,783	243,024	317,858	560,882	560,000
前年比	16.9%	33.4%	26.8%	36.6%	4.6%	16.4%	-0.2%
売上原価	155,099	261,431	416,530	212,631	274,639	487,270	487,000
売上総利益	22,755	42,498	65,253	30,393	43,219	73,612	73,000
前年比	9.1%	30.5%	22.1%	33.6%	1.7%	12.8%	-0.8%
売上総利益率	12.8%	14.0%	13.5%	12.5%	13.6%	13.1%	13.0%
販売費及び一般管理費	11,780	18,205	29,985	17,434	17,224	34,658	35,000
売上高販売管理費率	6.6%	6.0%	6.2%	7.2%	5.4%	6.2%	6.3%
営業利益	10,974	24,293	35,267	12,959	25,994	38,953	38,000
前年比	12.5%	18.0%	16.2%	18.1%	7.0%	10.5%	-2.4%
営業利益率	6.2%	8.0%	7.3%	5.3%	8.2%	6.9%	6.8%
経常利益	11,232	24,839	36,071	13,631	26,433	40,064	38,500
前年比	12.5%	19.9%	17.5%	21.4%	6.4%	11.1%	-3.9%
経常利益率	6.3%	8.2%	7.5%	5.6%	8.3%	7.1%	6.9%
親会社株主帰属当期純利益	7,129	20,889	28,018	8,855	17,139	25,994	25,500
前年比	4.6%	53.9%	37.4%	24.2%	-18.0%	-7.2%	-1.9%

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。

概要

新中期ビジョン（後段で詳述）の2年目に当たる2021年3月期の会社予想については、受注高565,000百万円（前期比4.4%減）、売上高560,000百万円（同0.2%減）、営業利益38,000百万円（同2.4%減）、経常利益38,500百万円（同3.9%減）、親会社株主に帰属する当期純利益25,500百万円（同1.9%減）、1株当たり配当予想は80円（配当性向：39.8%；前期は75円：37.0%）としている。

- ▷ 今後の見通しについては、新型コロナウイルス感染症拡大の影響により、国内外の経済をさらに下振れさせるリスクおよび金融資本市場の変動リスクなど、先行きは不透明感が増してきている。同社としては、重要なライフラインである通信設備など社会インフラ構築を担う企業として、政府の方針に即した感染症防止策に努め、協力会社を含めた従業員の安全・健康に留意しつつ、事業活動を継続し社会の要請に応えていく。
- ▷ 2021年3月期の受注高は、2020年3月期の大型受注・前倒し受注による反動減が見込まれる。売上高・利益は、5Gサービスの拡大、社会インフラ及びICT投資の増加などが期待できるものの、キャリア事業の減少などにより、前期をやや下回る計画としている。
- ▷ 会社計画は、新型コロナウイルスによる影響が限定的であると仮定したものであり、想定した状況が大きく変化し、業績予想の修正が必要となった場合には速やかに開示するとしている。

事業別動向

(十億円)	受注高				売上高			
	19年3月期 実績	20年3月期 実績	21年3月期 会予	前年比	19年3月期 実績	20年3月期 実績	21年3月期 会予	前年比
NTT設備	222.9	255.4	229.0	-10.3%	226.8	250.4	241.0	-3.8%
NCC設備	46.5	43.4	51.0	17.5%	43.0	43.7	48.0	9.8%
ITソリューション	80.9	100.8	103.0	2.2%	75.0	98.1	101.0	3.0%
社会システム関連	155.0	190.9	182.0	-4.7%	136.7	168.5	170.0	0.9%
連結	505.5	590.7	565.0	-4.4%	481.8	560.9	560.0	-0.2%

出所：会社データよりSR社作成

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