

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7月9日、株式会社SHIFTは2020年8月期第3四半期決算を発表した。

四半期業績推移 (累計) (百万円)	18年8月期				19年8月期				20年8月期			20年8月期	
	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	進捗率	通期会予
売上高	2,657	5,800	9,253	12,792	3,955	8,271	13,649	19,532	6,099	12,831	20,720	74.0%	28,000
YoY	94.9%	70.8%	63.4%	56.5%	48.8%	42.6%	47.5%	52.7%	54.2%	55.1%	51.8%		43.4%
売上総利益	779	1,697	2,784	3,891	1,270	2,686	4,332	6,216	1,954	4,202	6,561		
YoY	95.2%	81.1%	80.8%	70.7%	63.0%	58.3%	55.6%	59.8%	53.9%	56.5%	51.5%		
売上総利益率	29.3%	29.3%	30.1%	30.4%	32.1%	32.5%	31.7%	31.8%	32.0%	32.8%	31.7%		
販管費	546	1,156	1,880	2,690	951	2,202	3,484	4,675	1,358	2,960	4,931		
YoY	45.2%	34.1%	33.1%	42.6%	74.1%	90.5%	85.3%	73.8%	42.9%	34.4%	41.5%		
売上高販管費比率	20.5%	19.9%	20.3%	21.0%	24.0%	26.6%	25.5%	23.9%	22.3%	23.1%	23.8%		
営業利益	232	541	904	1,200	319	483	848	1,541	596	1,242	1,630	67.9%	2,400
YoY	908.7%	631.1%	617.5%	206.9%	37.5%	-10.7%	-6.2%	28.4%	86.8%	157.2%	92.3%		55.8%
営業利益率	8.7%	9.3%	9.8%	9.4%	8.1%	5.8%	6.2%	7.9%	9.8%	9.7%	7.9%		8.6%
経常利益	264	562	932	1,238	320	479	842	1,545	609	1,272	1,758	73.3%	2,400
YoY	613.5%	473.5%	454.8%	181.4%	21.2%	-14.8%	-9.7%	24.8%	90.4%	165.6%	108.9%		55.4%
経常利益率	9.9%	9.7%	10.1%	9.7%	8.1%	5.8%	6.2%	7.9%	10.0%	9.9%	8.5%		8.6%
四半期純利益	163	340	567	368	194	261	488	970	383	754	1,021	70.4%	1,450
YoY	1711.1%	1159.3%	930.9%	76.9%	18.7%	-23.2%	-13.9%	163.7%	97.9%	188.9%	109.1%		49.4%
四半期純利益率	6.1%	5.9%	6.1%	2.9%	4.9%	3.2%	3.6%	5.0%	6.3%	5.9%	4.9%		5.2%

四半期業績推移 (3ヵ月) (百万円)	18年8月期				19年8月期				20年8月期		
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
売上高	2,657	3,143	3,453	3,539	3,955	4,316	5,378	5,883	6,099	6,732	7,889
YoY	94.9%	54.6%	52.2%	41.0%	48.8%	37.3%	55.8%	66.2%	54.2%	56.0%	46.7%
売上総利益	779	918	1,087	1,107	1,270	1,416	1,646	1,884	1,954	2,249	2,359
YoY	95.2%	70.6%	80.3%	49.8%	63.0%	54.3%	51.4%	70.2%	53.9%	58.8%	43.3%
売上総利益率	29.3%	29.2%	31.5%	31.3%	32.1%	32.8%	30.6%	32.0%	32.0%	33.4%	29.9%
販管費	546	610	724	810	951	1,251	1,282	1,191	1,358	1,602	1,971
YoY	45.2%	25.5%	31.4%	70.9%	74.1%	105.1%	77.1%	47.1%	42.9%	28.0%	53.8%
売上高販管費比率	20.5%	19.4%	21.0%	22.9%	24.0%	29.0%	23.8%	20.3%	22.3%	23.8%	25.0%
営業利益	232	309	363	296	319	164	365	693	596	647	388
YoY	908.7%	505.9%	598.1%	11.7%	37.5%	-46.9%	0.5%	134.1%	86.8%	294.1%	6.3%
営業利益率	8.7%	9.8%	10.5%	8.4%	8.1%	3.8%	6.8%	11.8%	9.8%	9.6%	4.9%
経常利益	264	298	370	306	320	159	363	703	609	663	486
YoY	613.5%	388.5%	428.6%	12.5%	21.2%	-46.6%	-1.9%	129.7%	90.4%	317.0%	34.0%
経常利益率	9.9%	9.5%	10.7%	8.6%	8.1%	3.7%	6.7%	11.9%	10.0%	9.8%	6.2%
四半期純利益	163	177	227	-199	194	67	227	482	383	371	267
YoY	1711.1%	883.3%	710.7%	-	18.7%	-61.9%	0.1%	-	97.9%	450.1%	17.4%
四半期純利益率	6.1%	5.6%	6.6%	-	4.9%	1.6%	4.2%	8.2%	6.3%	5.5%	3.4%

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。

月額データ、年間・直近四半期売上高の推移

月額データ、年間・四半期売上高	13年8月期	14年8月期	15年8月期	16年8月期	17年8月期	18年8月期	19年8月期	20年8月期Q1	20年8月期Q2	20年8月期Q3
	実績	実績	実績	実績	実績	実績	実績	実績	実績	実績
年間・四半期売上高 (百万円)	1,311	2,150	3,288	5,511	8,174	12,792	19,532	6,099	6,732	7,889
顧客月額売上 (千円)			3,041	3,854	2,056	2,934	3,552	3,548	3,548	3,725
顧客数 (社)			91	119	348	392	535	622	661	704
顧客月額売上*顧客数*12ヵ月*3ヵ月 (百万円)			3,321	5,504	8,586	13,802	22,804	6,621	7,036	7,867
エンジニア単価 (千円/月)			502	550	585	635	647	665	690	707
エンジニア数 (人、稼働ベース)			549	830	1,152	1,681	2,490	3,051	3,205	3,453
エンジニア単価*エンジニア数*12ヵ月*3ヵ月 (百万円)			3,307	5,478	8,087	12,809	19,332	6,087	6,634	7,324

出所：会社データよりSR社作成

四半期データ・業績推移

四半期業績推移 (3カ月)	単位	18年8月期				19年8月期				20年8月期		
		1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
売上高	百万円	2,657	3,143	3,453	3,539	3,954	4,317	5,378	5,883	6,099	6,732	7,889
エンジニア数 (登録者ベース)	人	1,616	1,850	1,898	2,054	2,265	2,469	3,385	3,537	3,682	3,924	4,284
エンジニア正社員	人	876	905	995	1,158	1,280	1,375	1,711	1,836	1,958	2,135	2,437
エンジニア有期雇用	人	366	418	451	476	531	585	1,050	1,137	1,223	1,279	1,318
パートナー	人	374	527	452	420	454	509	624	564	501	510	529
エンジニア単価 (1ヶ月当り売上高)	千円/月	598	646	653	638	638	659	635	659	665	690	707
エンジニア単価 * エンジニア数 * 3カ月	百万円	2,852	3,359	3,671	3,782	4,133	4,680	5,576	6,842	7,201	7,872	8,705
顧客月額売上 (千円)	千円	2,523	2,881	3,153	3,170	3,173	3,062	3,554	3,552	3,548	3,548	3,725
顧客数 (社)	社					462	497	548	612	622	661	704
顧客月額売上 * 顧客数 * 3カ月	百万円					4,398	4,565	5,843	6,521	6,621	7,036	7,867
エンジニア単価 (1ヶ月当り売上高)	千円/月	599	647	652	638	638	659	635	659	665	690	707
エンジニア数 (Q内平均、稼働ベース)	人					2,054	2,186	2,779	2,933	3,051	3,205	3,453
エンジニア単価 * エンジニア数 * 3カ月	百万円					3,931	4,322	5,294	5,799	6,087	6,634	7,324

出所：会社データよりSR社作成

セグメント情報 (四半期実績推移)

四半期業績推移 (累計)	18年8月期				19年8月期				20年8月期		
	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q
売上高 (百万円)	2,657	5,800	9,253	12,792	3,954	8,271	13,649	19,532	6,099	12,831	20,720
(前年比)	94.9%	70.8%	63.4%	56.5%	48.8%	42.6%	47.5%	52.7%	54.2%	55.1%	51.8%
エンタープライズ市場	2,314	5,112	8,164	11,276	3,510	7,364	12,155	17,379	5,446	11,565	18,712
(前年比)	118.5%	82.4%	71.8%	64.2%	51.7%	44.0%	48.9%	54.1%	55.1%	57.1%	53.9%
(構成比)	87.1%	88.1%	88.2%	88.1%	88.8%	89.0%	89.1%	89.0%	89.3%	90.1%	90.3%
エンターテインメント市場	343	688	1,088	1,516	444	908	1,494	2,153	653	1,265	2,008
(前年比)	12.8%	16.2%	19.4%	16.1%	29.4%	32.0%	37.3%	42.0%	47.1%	39.3%	34.4%
(構成比)	12.9%	11.9%	11.8%	11.9%	11.2%	11.0%	10.9%	11.0%	10.7%	9.9%	9.7%
営業利益	232	541	904	1,200	318	484	848	1,541	596	1,242	1,630
(前年比)	908.7%	631.1%	617.5%	206.9%	37.1%	-10.5%	-6.2%	28.4%	87.3%	156.7%	92.3%
(営業利益率)	8.7%	9.3%	9.8%	9.4%	8.0%	5.9%	6.2%	7.9%	9.8%	9.7%	7.9%
エンタープライズ市場	510	1,151	1,904	2,610	873	1,803	2,909	4,235	1,050	2,275	3,244
(前年比)	128.7%	115.1%	112.0%	89.9%	71.2%	56.7%	52.8%	62.3%	20.3%	26.2%	11.5%
(構成比)	83.9%	86.2%	86.9%	86.7%	90.1%	89.9%	90.4%	90.1%	89.6%	91.0%	90.7%
(営業利益率)	22.0%	22.5%	23.3%	23.2%	24.9%	24.5%	23.9%	24.4%	19.3%	19.7%	17.3%
エンターテインメント市場	98	184	286	400	96	203	310	466	122	226	334
(前年比)	14.0%	15.7%	21.2%	18.8%	-2.0%	10.1%	8.3%	16.3%	26.8%	11.7%	7.9%
(構成比)	16.1%	13.8%	13.1%	13.3%	9.9%	10.1%	9.6%	9.9%	10.4%	9.0%	9.3%
(営業利益率)	28.6%	26.7%	26.3%	26.4%	21.6%	22.3%	20.7%	21.6%	18.6%	17.9%	16.6%
調整額	-376	-795	-1,286	-1,810	-651	-1,522	-2,371	-3,161	-576	-1,260	-1,948
四半期業績推移 (3カ月)											
売上高 (百万円)	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
売上高	2,657	3,143	3,453	3,539	3,954	4,317	5,378	5,883	6,099	6,732	7,889
(前年比)	94.9%	54.6%	52.2%	41.0%	48.8%	37.4%	55.8%	66.2%	54.2%	55.9%	46.7%
エンタープライズ市場	2,314	2,798	3,052	3,112	3,510	3,854	4,792	5,223	5,446	6,120	7,146
(前年比)	118.5%	60.4%	56.6%	47.0%	51.7%	37.7%	57.0%	67.8%	55.1%	58.8%	49.1%
(構成比)	87.1%	89.0%	88.4%	87.9%	88.8%	89.3%	89.1%	88.8%	89.3%	90.9%	90.6%
エンターテインメント市場	343	345	400	428	444	464	585	660	653	612	743
(前年比)	12.8%	19.8%	25.4%	8.5%	29.4%	34.6%	46.4%	54.1%	47.1%	31.8%	26.9%
(構成比)	12.9%	11.0%	11.6%	12.1%	11.2%	10.8%	10.9%	11.2%	10.7%	9.1%	9.4%
営業利益	232	309	363	296	318	166	364	693	596	647	388
(前年比)	908.7%	505.9%	598.1%	11.7%	37.1%	-46.3%	0.2%	134.1%	87.3%	289.7%	6.6%
(営業利益率)	8.7%	9.8%	10.5%	8.4%	8.0%	3.8%	6.8%	11.8%	9.8%	9.6%	4.9%
エンタープライズ市場	510	641	753	706	873	930	1,106	1,326	1,050	1,226	968
(前年比)	128.7%	105.4%	107.4%	48.3%	71.2%	45.1%	46.9%	87.7%	20.3%	31.8%	-12.5%
(構成比)	83.9%	88.0%	88.2%	86.2%	90.1%	89.7%	91.2%	89.5%	89.6%	92.1%	90.0%
(営業利益率)	22.0%	22.9%	24.7%	22.7%	24.9%	24.1%	23.1%	25.4%	19.3%	20.9%	13.5%
エンターテインメント市場	98	86	102	114	96	107	107	156	122	105	108
(前年比)	14.0%	17.8%	32.5%	13.2%	-2.0%	23.9%	4.9%	36.5%	26.8%	-1.8%	0.8%
(構成比)	16.1%	11.8%	11.9%	14.0%	9.9%	10.3%	8.8%	10.5%	10.4%	7.9%	10.0%
(営業利益率)	28.6%	24.9%	25.5%	26.7%	21.6%	23.0%	18.3%	23.7%	18.6%	17.1%	14.5%
調整額	-376	-419	-491	-524	-651	-871	-849	-789	-576	-683	-689

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。

2020年8月期第3四半期実績

業績概要

2020年8月期第3四半期累計期間の売上高は20,720百万円（前年同期比51.8%増）、営業利益は1,630百万円（同92.3%増）、親会社株主に帰属する当期純利益は1,021百万円（同109.1%増）となった。

- ▷ 2020年8月期の通期目標に対する進捗率は、売上高74.0%、営業利益67.9%、経常利益73.3%、四半期純利益70.4%となった。第3四半期累計期間における売上高目標の進捗率は、2019年8月期の69.9%、2018年8月期の72.3%を上回った。
- ▷ 新型コロナウイルスの感染拡大の同社事業への影響：一部顧客において案件期間の変更等の影響が発生しているが、業績に与える影響は限定的と同社は予想している。第3四半期では、単体の稼働率が前年同期比2%低下した影響でエンジニア単価が一時的に低下して713千円となった。この稼働率低下の影響がなかった場合のエンジニア単価は730千円であると同社は述べている。単体の稼働率の低下などの影響により、第3四半期の売上総利益率は29.9%となった。売上総利益率低下の影響もあり、第3四半期の営業利益率は4.9%となった。
- ▷ 2020年8月期通期会社予想：同社が2019年10月10日に発表した予想から変更はない。新型コロナウイルス感染症の拡大による業績への影響は、第3四半期決算発表時点においては限定的ではあるが、今後、新型コロナウイルス感染症の収束時期やその他の状況の経過により、財政状態、経営成績に影響を及ぼす可能性がある場合は、改めて発表するとしている。
- ▷ なお、2019年3月5日に行われた株式会社システムアイとの企業結合について前第3四半期連結会計期間に暫定的な会計処理を行っていたが、前連結会計年度末に確定したため、文中での前年同四半期連結累計期間との比較・分析にあたっては、暫定的な会計処理の確定による見直し後の金額を用いている。

事業KPI

同社は売上高・売上総利益率を構成する要素を構造分解し、KPIに設定している。同社はそれらをコントロールすることでさらなる成長を促進する具体的な目標設定が明確となる。同社の「売上高」は需要サイドの観点では「顧客月額売上×顧客数」で決まり、供給サイドの観点では「エンジニア単価×エンジニア数」で決定される。同社の2020年8月期第3四半期の顧客月額売上は3,725千円、顧客数704社で、その積7,867百万円は売上高7,889百万円とほぼ同額となる。また、同時期のエンジニア単価707千円、エンジニア数（稼働ベース）3,453人の積は7,324百万円となりほぼ同売上高と一致する。

同社ではエンジニアは正社員、有期雇用、パートナーの3種類の契約形態に分かれており、エンジニア数は稼働ベースで平均化したものである。また、エンジニア単価も能力やキャリアにより数十万円から100万円越えまで幅広く設定している。同社ではエンジニア数が急増している中で、エンジニア単価（連結ベース）もQonQで上昇している。

同社の2020年8月期第3四半期累計期間の売上総利益率は、分解するとテスト案件31.5%、高付加価値サービス64.5%、開発案件22.0%であり、それぞれの売上構成比64.8%、8.2%、26.9%との積和で構成される。2019年8月期第3四半期累計期間と比較して、テスト案件・高付加価値サービスの売上総利益率が向上した。売上総利益率が相対的に低い開発案件の売上構成比が上昇したため、全体の売上総利益率は横ばいとなった。

事業セグメント別状況

エンタープライズ市場

エンタープライズ市場では、金融業、流通業、製造業、通信業、ウェブサービス業など社会基盤を支える企業における業務システムや情報システムにおいて、ソフトウェアの品質保証に関するサービス全般を提供している。2020年8月期第3四半期累計期間では、2019年8月期より特にIT投資規模が大きい通信・保険業界などの各分野を注力業界として定め取り

組んだ結果、長期的な関係構築を視野に入れたプロジェクトへの参画が進み、こうした新規顧客からの売上高が徐々に増加してきた。この結果、2020年8月期第3四半期累計期間のエンタープライズ市場の売上高は18,712百万円（前年同期比53.9%増）、営業利益は3,244百万円（同11.5%増）となった。

エンターテインメント市場

エンターテインメント市場では、モバイルゲーム、ソーシャルゲーム、コンシューマゲーム等を消費者に提供する顧客に向け、品質管理工程やデバッグ業務のアウトソーシング、カスタマーサポート業務のアウトソーシングにより、顧客ビジネスの付加価値を向上させるサービスを提供している。2020年8月期第3四半期累計期間では、競合との差別化を図ることによる業界内認知度の向上や、既存顧客からの売上高が増加したことにより、収益基盤の拡大を進めた。この結果、2020年8月期第3四半期累計期間のエンターテインメント市場の売上高は2,008百万円（前年同期比34.4%増）、営業利益は334百万円（同7.9%増）となった。

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