

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10月8日、株式会社SHIFTは2020年8月期通期決算を発表した。

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	1-4Q	進捗率	通期会予
売上高	2,657	5,800	9,253	12,792	3,955	8,272	13,649	19,532	6,099	12,831	20,720	28,712	102.5%	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%	47.0%		43.4%
売上総利益	779	1,697	2,784	3,891	1,270	2,687	4,332	6,216	1,954	4,202	6,561	8,950		
YoY	95.2%	81.1%	80.8%	70.7%	63.0%	58.3%	55.6%	59.8%	53.9%	56.4%	51.5%	44.0%		
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%	31.2%		
販管費	546	1,156	1,880	2,690	951	2,203	3,484	4,675	1,358	2,960	4,931	6,597		
YoY	45.2%	34.1%	33.1%	42.6%	74.1%	90.5%	85.3%	73.8%	42.9%	34.4%	41.5%	41.1%		
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%	23.0%		
営業利益	232	541	904	1,200	319	484	848	1,541	596	1,242	1,630	2,353	98.1%	2,400
YoY	908.7%	631.1%	617.5%	206.9%	37.5%	-10.5%	-6.2%	28.4%	86.8%	156.7%	92.3%	52.8%		55.8%
営業利益率	8.7%	9.3%	9.8%	9.4%	8.1%	5.9%	6.2%	7.9%	9.8%	9.7%	7.9%	8.2%		8.6%
経常利益	264	562	932	1,238	320	480	842	1,545	609	1,272	1,758	2,535	105.6%	2,400
YoY	613.5%	473.5%	454.8%	181.4%	21.2%	-14.6%	-9.7%	24.8%	90.3%	165.2%	108.9%	64.1%		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%	8.8%		8.6%
四半期純利益	163	340	567	368	194	262	488	970	383	754	1,021	1,649	113.7%	1,450
YoY	1711.1%	1159.3%	930.9%	76.9%	18.7%	-23.0%	-13.9%	163.7%	97.9%	188.1%	109.1%	69.9%		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%	5.7%		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	4Q
売上高	2,657	3,143	3,453	3,539	3,955	4,317	5,377	5,883	6,099	6,732	7,889	7,992
YoY	94.9%	54.6%	52.2%	41.0%	48.8%	37.4%	55.7%	66.2%	54.2%	55.9%	46.7%	35.9%
売上総利益	779	918	1,087	1,107	1,270	1,417	1,645	1,884	1,954	2,249	2,359	2,389
YoY	95.2%	70.6%	80.3%	49.8%	63.0%	54.4%	51.3%	70.2%	53.9%	58.7%	43.4%	26.8%
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%	29.9%
販管費	546	610	724	810	951	1,252	1,281	1,191	1,358	1,602	1,971	1,665
YoY	45.2%	25.5%	31.4%	70.9%	74.1%	105.2%	77.0%	47.1%	42.9%	27.9%	53.9%	39.8%
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%	20.8%
営業利益	232	309	363	296	319	165	364	693	596	647	388	723
YoY	908.7%	505.9%	598.1%	11.7%	37.5%	-46.6%	0.2%	134.1%	86.8%	291.9%	6.6%	4.4%
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%	9.1%
経常利益	264	298	370	306	320	160	362	703	609	663	486	777
YoY	613.5%	388.5%	428.6%	12.5%	21.2%	-46.4%	-2.1%	129.7%	90.3%	315.2%	34.2%	10.5%
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%	9.7%
四半期純利益	163	177	227	-199	194	68	227	482	383	371	267	628
YoY	1711.1%	883.3%	710.7%	-	18.7%	-61.5%	-0.2%	-	97.9%	443.9%	17.8%	30.2%
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%	7.9%

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。

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	20年8月期Q4
	実績	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	7,992
顧客月額売上 (千円)			3,041	3,854	2,056	2,934	3,552	3,548	3,548	3,725	3,553
顧客数 (社)			91	119	348	392	535	622	661	704	811
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	8,644
エンジニア単価 (千円/月)			502	550	585	635	647	665	690	707	710
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	3,754
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	7,996

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	4Q
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	7,992
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	4,322
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	2,628
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	1,316
パートナー	人	374	527	452	420	454	509	624	564	501	510	529	378
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	710
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	9,165
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	3,553
顧客数 (社)	社					462	497	548	612	622	661	704	811
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	8,644
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	710
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	3,754
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	7,996

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)	(百万円)	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	1-4Q
売上高		2,657	5,800	9,253	12,792	3,954	8,271	13,649	19,532	6,099	12,831	20,720	28,712
(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%	47.0%
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	25,995
(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%	49.6%
(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%	90.5%
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	2,717
(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%	26.2%
(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%	9.5%
営業利益		232	541	904	1,200	318	484	848	1,541	596	1,242	1,630	2,353
(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%	52.8%
(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%	8.2%
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	4,449
(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%	5.0%
(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%	91.2%
(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%	17.1%
エンターテインメント市場		98	184	286	400	96	203	310	466	122	226	334	430
(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%	-7.6%
(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%	8.8%
(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%	15.8%
調整額		-376	-795	-1,286	-1,810	-651	-1,522	-2,371	-3,161	-576	-1,260	-1,948	-2,526
四半期業績推移 (3カ月)													
(百万円)		1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
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	7,992
(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%	35.9%
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	7,283
(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%	39.4%
(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%	91.1%
エンターテインメント市場		343	345	400	428	444	464	585	660	653	612	743	709
(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%	7.6%
(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%	8.9%
営業利益		232	309	363	296	318	166	364	693	596	647	388	723
(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%	4.4%
(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%	9.1%
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	1,205
(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%	-9.2%
(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%	92.6%
(営業利益率)		22.0%	22.9%	24.7%	22.7%	24.9%	24.1%	23.1%	25.4%	19.3%	20.0%	13.5%	16.5%
エンターテインメント市場		98	86	102	114	96	107	107	156	122	105	108	96
(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%	-38.5%
(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%	7.4%
(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%	13.5%
調整額		-376	-419	-491	-524	-651	-871	-849	-789	-576	-683	-689	-578

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月期通期実績

業績概要

2020年8月期通期の売上高は28,712百万円（前年同期比47.0%増）、営業利益は6,597百万円（同52.8%増）、経常利益は2,535百万円（同64.1%増）、親会社株主に帰属する当期純利益は1,649百万円（同69.9%増）となった。第4四半期においても新型コロナウイルス感染症により、稼働率に影響を受けたが、単体稼働率は8月より回復基調にあり、前月比で2.3ポイント向上した。第4四半期の売上総利益率は29.9%と第3四半期と同水準であったが、販管費のコントロールにより、営業利益率は8.9%（第3四半期は5.1%）に上昇した。

- ▷ 2020年8月期の通期目標に対する達成率は、売上高102.5%、営業利益98.1%、経常利益105.6%、当期純利益113.7%となった。営業利益については、新型コロナウイルス感染症の拡大に伴う危険手当の支給85百万円などが影響し、未達となった。
- ▷ 2021年8月期通期会社予想：同社は、2021年8月期通期会社業績予想について、売上高45,000百万円（前年同期比56.7%増）、営業利益3,400百万円（同44.5%増）、経常利益3,400百万円（同34.1%増）、親会社株主に帰属する当期純利益2,100百万円（同27.4%増）、EPS132.18円と発表した。2021年8月期上期会社業績予想については、売上高20,000百万円（前年同期比55.9%増）、営業利益1,200百万円（同3.4%減）、経常利益1,200百万円（同5.7%減）、親会社株主に帰属する当期純利益700百万円（同7.2%減）、EPS44.06円と発表した。業績予想の前提等の詳細については、後述の「2021年8月期通期会社業績予想」を参照されたい。

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4四半期の顧客月額売上は3,553千円、顧客数811社で、その積8,644百万円は売上高7,992百万円と近似する。また、同時期のエンジニア単価710千円、エンジニア数（稼働ベース）3,754人の積は7,996百万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月期通期の売上総利益率31.2%は、分解するとテスト案件30.6%、高付加価値サービス62.5%、開発案件22.6%であり、それぞれの売上構成比64.9%、8.5%、26.6%との積和で構成される。2019年8月期通期と比較して、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前期比0.6ポイント減となった。

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月期通期では、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月期通期のエンタープライズ市場の売上高は25,995百万円（前年同期比49.6%増）、営業利益は4,449百万円（同5.0%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月期通期では、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月期通期のエンターテインメント市場の売上高は2,717百万円（前年同期比26.2%増）、営業利益は430百万円（同7.6%減）となった。

2021年8月期通期会社業績予想

2021年8月期会社業績予想

(百万円)	19年8月期			20年8月期			21年8月期会予		
	上期実績	下期実績	通期実績	上期実績	下期実績	通期実績	上期会予	下期会予	通期会予
売上高	8,272	11,260	19,532	12,831	15,882	28,712	20,000	25,000	45,000
前年同期比	42.6%	61.0%	52.7%	55.1%	41.0%	47.0%	55.9%	57.4%	56.7%
売上原価	5,585	7,730	13,316	8,628	11,134	19,762			
売上総利益	2,686	3,530	6,216	4,202	4,748	8,950			
売上総利益率	32.5%	31.4%	31.8%	32.8%	29.9%	31.2%			
販売費及び一般管理費	2,202	2,473	4,675	2,960	3,637	6,597			
売上高販管費比率	26.6%	22.0%	23.9%	23.1%	22.9%	23.0%			
営業利益	484	1,057	1,541	1,242	1,111	2,353	1,200	2,200	3,400
前年同期比	-10.5%	60.3%	28.4%	156.7%	5.1%	52.8%	-3.4%	98.0%	44.5%
営業利益率	5.9%	9.4%	7.9%	9.7%	7.0%	8.2%	6.0%	8.8%	7.6%
経常利益	480	1,065	1,545	1,272	1,263	2,535	1,200	2,200	3,400
前年同期比	-14.6%	57.6%	24.8%	165.2%	18.6%	64.1%	-5.7%	74.2%	34.1%
経常利益率	5.8%	9.5%	7.9%	9.9%	8.0%	8.8%	6.0%	8.8%	7.6%
当期純利益	262	709	970	754	895	1,649	700	1,400	2,100
前年同期比	-23.0%	2431.2%	163.7%	188.1%	26.2%	69.9%	-7.2%	56.5%	27.4%
純利益率	3.2%	6.3%	5.0%	5.9%	5.6%	5.7%	3.5%	5.6%	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。

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