

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。

2021年1月14日、株式会社サーバーワークスは、2021年2月期第3四半期決算を発表した。

累計 (百万円)	19年2月期				20年2月期				21年2月期			21年2月期	
	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	Q1-Q4	Q1	Q1-Q2	Q1-Q3	進捗率	通期会予
売上高	902	1,916	3,018	4,478	1,440	3,075	4,741	6,811	1,923	3,778	5,687	71.1%	8,003
YoY	32.8%	38.5%	41.4%	46.0%	59.7%	60.5%	57.1%	52.1%	33.5%	22.9%	20.0%		17.5%
売上総利益	163	371	581	860	244	516	800	1,086	245	527	848	71.3%	1,190
YoY	-	-	-	71.3%	49.6%	39.1%	37.6%	26.3%	0.3%	2.1%	6.0%		9.6%
売上総利益率	18.1%	19.4%	19.3%	19.2%	16.9%	16.8%	16.9%	15.9%	12.7%	13.9%	14.9%		14.9%
販管費	116	245	376	524	144	316	488	668	175	368	585	73.4%	798
YoY	-	-	-	16.7%	23.8%	28.8%	29.6%	27.5%	21.9%	16.5%	20.1%		19.4%
売上高販管費比率	12.9%	12.8%	12.5%	11.7%	10.0%	10.3%	10.3%	9.8%	9.1%	9.7%	10.3%		10.0%
営業利益	47	126	205	336	100	200	312	418	70	159	263	67.0%	392
YoY	-	-	-	533.2%	113.2%	59.0%	52.4%	24.4%	-30.5%	-20.6%	-15.9%		-6.1%
営業利益率	5.2%	6.6%	6.8%	7.5%	7.0%	6.5%	6.6%	6.1%	3.6%	4.2%	4.6%		4.9%
経常利益	46	123	212	336	92	190	315	421	77	146	266	70.6%	377
YoY	-	-	-	769.9%	100.0%	54.5%	48.8%	25.5%	-16.6%	-23.2%	-15.5%		-10.5%
経常利益率	5.1%	6.4%	7.0%	7.5%	6.4%	6.2%	6.6%	6.2%	4.0%	3.9%	4.7%		4.7%
四半期純利益	33	97	310	357	94	164	250	333	55	282	368	82.1%	448
YoY	-	-	-	99.0%	184.3%	69.2%	-19.2%	-6.5%	-40.9%	71.6%	46.9%		34.4%
四半期純利益率	3.7%	5.1%	10.3%	8.0%	6.5%	5.3%	5.3%	4.9%	2.9%	7.5%	6.5%		5.6%

四半期 (百万円)	19年2月期				20年2月期				21年2月期		
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
売上高	902	1,014	1,102	1,459	1,440	1,634	1,666	2,070	1,923	1,855	1,909
YoY	32.8%	44.0%	46.6%	56.7%	59.7%	61.2%	51.1%	41.9%	33.5%	13.5%	14.6%
売上総利益	163	208	210	279	244	272	284	286	245	282	321
YoY	-	-	-	-	49.6%	30.8%	35.1%	2.6%	0.3%	3.7%	13.1%
売上総利益率	18.1%	20.5%	19.1%	19.1%	16.9%	16.6%	17.1%	13.8%	12.7%	15.2%	16.8%
販管費	116	129	131	148	144	172	172	181	175	193	218
YoY	-	-	-	-	23.8%	33.3%	31.1%	22.2%	21.9%	12.0%	26.6%
売上高販管費比率	12.9%	12.7%	11.9%	10.1%	10.0%	10.5%	10.3%	8.7%	9.1%	10.4%	11.4%
営業利益	47	79	79	131	100	100	112	105	70	89	104
YoY	-	-	-	-	113.2%	26.7%	41.8%	-19.5%	-30.5%	-10.6%	-7.6%
営業利益率	5.2%	7.8%	7.2%	8.9%	7.0%	6.1%	6.7%	5.1%	3.6%	4.8%	5.4%
経常利益	46	77	89	124	92	98	125	106	77	69	120
YoY	-	-	-	-	100.0%	27.3%	40.9%	-14.3%	-16.6%	-29.4%	-3.7%
経常利益率	5.1%	7.6%	8.1%	8.5%	6.4%	6.0%	7.5%	5.1%	4.0%	3.7%	6.3%
四半期純利益	33	64	213	47	94	70	86	83	55	226	86
YoY	-	-	-	-	184.3%	9.8%	-59.5%	77.8%	-40.9%	221.9%	0.0%
四半期純利益率	3.7%	6.3%	19.3%	3.2%	6.5%	4.3%	5.2%	4.0%	2.9%	12.2%	4.5%

出所：会社資料よりSR作成

注：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

商品別業績 四半期 (百万円)	19年2月期				20年2月期				21年2月期			21年2月期	
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	進捗率	通期会予
売上高	902	1,014	1,102	1,459	1,440	1,634	1,666	2,070	1,923	1,855	1,909	71.1%	8,003
YoY	32.8%	44.0%	46.6%	56.7%	59.7%	61.2%	51.1%	41.9%	33.5%	13.5%	14.6%		17.5%
クラウドインテグレーション	131	138	158	183	171	146	136	124	107	69	106		
YoY	65.8%	79.2%	64.6%	52.3%	30.6%	5.7%	-13.8%	-32.1%	-37.6%	-52.8%	-21.8%		
リセール	623	722	785	1,100	1,085	1,282	1,310	1,714	1,581	1,549	1,554		
YoY	26.9%	40.5%	48.4%	64.6%	74.1%	77.6%	66.8%	55.7%	45.7%	20.8%	18.7%		
MSP	132	140	145	163	171	192	205	217	227	233	247		
YoY	43.5%	45.8%	30.6%	28.8%	29.5%	36.9%	41.1%	33.3%	32.6%	21.8%	20.8%		
その他	15	14	14	14	14	15	16	15	9	3	2		
YoY	-11.8%	-17.6%	-12.5%	-10.0%	-9.0%	5.2%	14.3%	6.9%	-35.3%	-78.0%	-89.2%		

出所：会社資料よりSR作成

注：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

ストックビジネス 四半期 (百万円)	19年2月期				20年2月期				21年2月期		
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
売上高	902	1,014	1,102	1,459	1,440	1,634	1,666	2,070	1,923	1,855	1,909
YoY	32.8%	44.0%	46.6%	56.7%	59.7%	61.2%	51.1%	41.9%	33.5%	13.5%	14.6%
ストックビジネス	758	862	926	1,270	1,253	1,471	1,516	1,925	1,808	1,781	1,795
YoY	29.8%	40.7%	44.9%	58.6%	65.4%	70.7%	63.7%	51.6%	44.2%	21.0%	18.4%
比率	84%	85%	84%	87%	87%	90%	91%	93%	94%	96%	94%
フロービジネス	144	152	176	190	187	163	150	145	115	74	115
YoY	51.8%	66.2%	56.4%	45.5%	29.7%	7.5%	-15.0%	-23.6%	-38.4%	-54.6%	-23.6%
比率	16%	15%	16%	13%	13%	10%	9%	7%	6%	4%	6%

出所：会社資料よりSR作成

注：同社による集計。ストックビジネスはリセールとMSPの合計値に、フロービジネスはクラウドインテグレーションの売上高に沿って推移する傾向

2021年2月期第3四半期決算（2021年1月14日発表）

<決算サマリー>

2021年2月期第3四半期累計の業績は売上高が5,687百万円（前年同期比20.0%）、営業利益が263百万円（同15.9%減）、経常利益が266百万円（同15.5%減）、当期利益が368百万円（同46.9%増）であった。新型コロナウイルスの影響を受け、第2四半期累計（上期）はIT投資の抑制やプロジェクトの中止・遅延がみられ、同社のクラウドインテグレーションにも悪影響があったが、2020年8月以降は取引社数、プロジェクト数、単価が改善傾向にある。投資有価証券の一部売却（上場株式1銘柄）により第2四半期に246百万円の特別利益が発生、当期利益は増益。

第3四半期（Q3）の売上高は1,909百万円（同14.6%増）、営業利益は104百万円（同7.6%減）、経常利益は120百万円（同3.7%減）、当期利益は86百万円（同横ばい）であった。クラウドインテグレーションの売上高は前年同期比で減少となったがQ2比では回復、リセールは前年同期比18.7%増、MSPは同20.8%増と堅調な増加が続いた。

2021年2月期通期の会社予想は10月9日の修正から変更はなく、売上高が8,003百万円（前期比17.5%増）、営業利益が392百万円（同6.1%減）、経常利益が377百万円（同10.5%減）、当期利益が448百万円（同34.4%増）。EPS予想は62.0円。通期予想からQ3累計を引いたQ4想定は、売上高が2,316百万円（前年同期比11.9%増）、営業利益が129百万円（同23.0%増）、経常利益が111百万円（同4.3%増）、当期利益が80百万円（同3.5%減）と計算される。

クラウドインテグレーション

クラウドインテグレーションのQ3の売上高は106百万円（前年同期比21.8%減）であった。緊急事態宣言の直後は営業活動の停滞、企業のIT投資の抑制（プロジェクトの中止や遅延）などの影響を受け、Q2の売上高は69百万円（同52.8%減）へ減少していたが、Q3は回復へ転じた。プロジェクト数は99件（同4.8%減）とQ2の88件から回復、プロジェクト単価は1,071千円（同18.1%減）とQ2の773千円から上昇、取引社数も59社（同4.8%減）とQ2の50件から増加した。

クラウドインテグレーション 四半期（百万円）	19年2月期				20年2月期				21年2月期		
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
売上高	131	138	158	183	171	146	136	124	107	69	106
YoY	65.8%	79.2%	64.6%	52.3%	30.6%	5.7%	-13.8%	-32.1%	-37.6%	-52.8%	-21.8%
プロジェクト数	145	115	115	93	100	108	104	119	131	88	99
YoY	36.8%	10.6%	7.5%	-10.6%	-31.0%	-6.1%	-9.6%	28.0%	31.0%	-18.5%	-4.8%
プロジェクト単価（千円）	903	1,191	1,365	1,968	1,710	1,343	1,308	1,042	809	773	1,071
YoY	21.2%	60.9%	52.2%	73.4%	89.4%	12.8%	-4.2%	-47.1%	-52.7%	-42.4%	-18.1%
取引社数	82	61	58	56	48	53	62	68	77	50	59
YoY	30.2%	-1.6%	-3.3%	-6.7%	-41.5%	-13.1%	6.9%	21.4%	60.4%	-5.7%	-4.8%

出所：会社資料よりSR作成

注：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

リセール

リセールのQ3の売上高は1,554百万円（同18.7%増）となり売上拡大の牽引役となった。ARPU（1社あたりのAWS利用料、リザーブドインスタンス及びSavings Plansを除く）は12,595ドル（同14.8%増）となり、1社あたりのAWSの利用量の増加が売上高の増加に結び付いた。為替の円高は売上高へのマイナス要因となったものの、既存顧客からの継続的な受注や大口顧客の利用料の増加、新規顧客の稼働も成長に寄与した。セキュリティを中心とするサービス・ソフトウェアのライセンス販売、自社サービスの販売も堅調に推移した。AWSアカウント数（1社あたり複数のアカウントを発行することも）は1,343個（同26.9%増）へ増加した。

AWSリセール 四半期（百万円）	19年2月期				20年2月期				21年2月期		
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
売上高	623	722	785	1,100	1,085	1,282	1,310	1,714	1,581	1,549	1,554
YoY	26.9%	40.5%	48.4%	64.6%	74.1%	77.6%	66.8%	55.7%	45.7%	20.8%	18.7%
AWSアカウント数	640	701	726	807	902	1,002	1,058	1,140	1,184	1,273	1,343
YoY	36.8%	40.5%	36.0%	36.1%	40.9%	42.9%	45.7%	41.3%	31.3%	27.0%	26.9%
ARPU（USD）	5,523	5,825	5,477	7,293	8,648	10,101	10,976	11,886	12,046	12,163	12,595
YoY	-	-	-	-	56.6%	73.4%	100.4%	63.0%	39.3%	20.4%	14.8%

出所：会社資料よりSR作成

注：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

MSP

MSPのQ2の売上高は247百万円（同20.8%増）となった。既存顧客からの継続的な受注が売上増に寄与した。同社では、SRE（Site Reliability Engineering、ITシステムの信頼性を担保するために性能、可用性、拡張性、セキュリティを高める取り組み）の浸透に伴い、大型顧客・案件に対応する専任チームを編成するなど、新たな需要を取り込む体制を整えたことも増収に寄与した。

コストコントロール

Q3の売上原価は1,588百万円（前年同期比14.9%/206百万円増）であった。リセールの増加に伴って仕入高（主にAWSへの支払い）が前年同期比195百万円増加（円高影響で伸びは鈍化）、人員の拡充により労務費が同47百万円増加した。一方、業務委託費は19百万円減少した。これらにより、売上総利益は321百万円（同13.1%増）、売上総利益率は16.8%（前年同期は17.1%）となった。

Q3の販管費は218百万円（同26.6%増）と前年同期比46百万円の増加。人件費（前年同期比25百万円増）、広告宣伝費（同10百万円増）が主な増加要因。一方、リモートワークの推進等により旅費交通費（同4百万円減）などが抑制された。Q3末の人員数（役員8名を含む）は156名と2020年2月期末比で15名の増加であった（製造部門が2名増の92名、販管部門が13名増の56名）。

<参考資料>AWS認定資格者数の推移

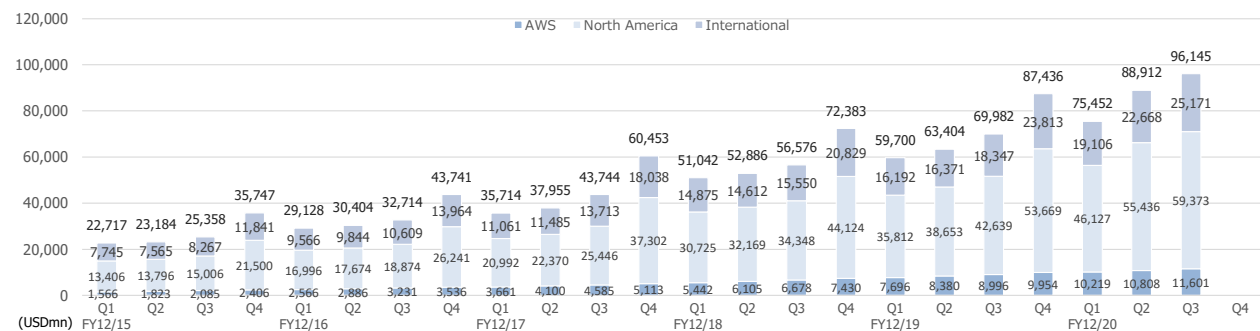
AWS認定資格者数 (人)	19年2月期				20年2月期				21年2月期		
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
Solutions Architect - Professional	-	-	-	29	28	29	34	38	38	49	45
DevOps Engineer - Professional	-	-	-	17	17	18	21	22	24	28	26
Solution Architect Associate	-	-	-	55	57	66	72	85	85	89	76
Developer Associate	-	-	-	27	26	29	33	39	39	45	46
SysOps Associate	-	-	-	32	33	37	43	48	48	52	49
Security Specialty	-	-	-	-	-	8	16	22	22	23	27
Big Data Specialty	-	-	-	-	-	2	11	15	15	13	13
Advanced Networking Specialty	-	-	-	-	-	5	9	14	15	18	22
Machine Learning Specialty	-	-	-	-	-	-	1	4	5	7	7
Alexa Skill Builder Specialty	-	-	-	-	-	-	7	10	12	14	14
Database Specialty	-	-	-	-	-	-	-	-	6	8	10
Data Analytics Specialty	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2	2

出所：会社資料よりSR作成

注：複数の認定を受けているエンジニアも含まれる

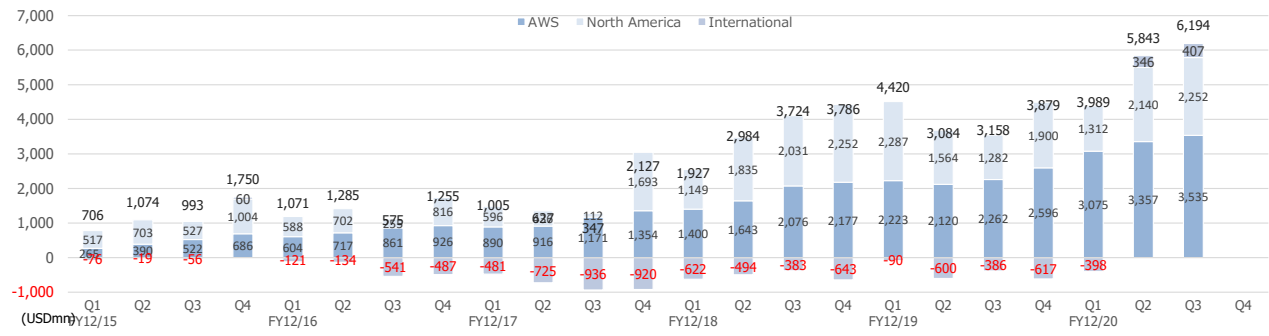
参考資料：Amazon.com, Inc. (NASDAQ AMZN) の業績動向

Amazonセグメント別売上高



出所：アマゾン社資料よりSR社作成

Amazonセグメント別営業利益



出所：アマゾン社資料より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