

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4月8日、株式会社SHIFTは2021年8月期第2四半期決算を発表した。

四半期業績推移 (累計) (百万円)	19年8月期				20年8月期				21年8月期		21年8月期	
	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	進捗率	通期会予
売上高	3,955	8,272	13,649	19,532	6,099	12,831	20,720	28,712	9,422	20,288	45.1%	45,000
YoY	48.8%	42.6%	47.5%	52.7%	54.2%	55.1%	51.8%	47.0%	54.5%	58.1%		56.7%
売上総利益	1,270	2,687	4,332	6,216	1,954	4,202	6,561	8,950	2,587	5,911		
YoY	63.0%	58.3%	55.6%	59.7%	53.9%	56.4%	51.5%	44.0%	32.4%	40.7%		
売上総利益率	32.1%	32.5%	31.7%	31.8%	32.0%	32.8%	31.7%	31.2%	27.5%	29.1%		
販管費	951	2,203	3,484	4,675	1,358	2,960	4,918	6,597	2,039	4,422		
YoY	74.1%	90.5%	85.3%	73.8%	42.9%	34.4%	41.2%	41.1%	50.1%	49.4%		
売上高販管費比率	24.0%	26.6%	25.5%	23.9%	22.3%	23.1%	23.7%	23.0%	21.6%	21.8%		
営業利益	319	484	848	1,541	596	1,242	1,643	2,353	548	1,489	43.8%	3,400
YoY	37.5%	-10.5%	-6.2%	28.3%	86.8%	156.7%	93.8%	52.8%	-8.0%	19.8%		44.5%
営業利益率	8.1%	5.9%	6.2%	7.9%	9.8%	9.7%	7.9%	8.2%	5.8%	7.3%		7.6%
経常利益	320	480	842	1,545	609	1,272	1,772	2,535	755	1,923	56.6%	3,400
YoY	21.2%	-14.6%	-9.7%	24.7%	90.3%	165.2%	110.5%	64.1%	23.9%	51.2%		34.1%
経常利益率	8.1%	5.8%	6.2%	7.9%	10.0%	9.9%	8.6%	8.8%	8.0%	9.5%		7.6%
四半期純利益	194	262	488	970	383	754	1,037	1,649	422	1,086	51.7%	2,100
YoY	18.7%	-23.0%	-13.9%	163.5%	97.9%	188.1%	112.4%	69.9%	10.1%	44.0%		27.4%
四半期純利益率	4.9%	3.2%	3.6%	5.0%	6.3%	5.9%	5.0%	5.7%	4.5%	5.4%		4.7%

四半期業績推移 (3ヵ月) (百万円)	19年8月期				20年8月期				21年8月期	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
売上高	3,955	4,317	5,377	5,883	6,099	6,732	7,889	7,992	9,422	10,866
YoY	48.8%	37.4%	55.7%	66.2%	54.2%	55.9%	46.7%	35.9%	54.5%	61.4%
売上総利益	1,270	1,417	1,645	1,884	1,954	2,249	2,359	2,389	2,587	3,324
YoY	63.0%	54.4%	51.3%	70.1%	53.9%	58.7%	43.4%	26.8%	32.4%	47.8%
売上総利益率	32.1%	32.8%	30.6%	32.0%	32.0%	33.4%	29.9%	29.9%	27.5%	30.6%
販管費	951	1,252	1,281	1,191	1,358	1,602	1,958	1,678	2,039	2,383
YoY	74.1%	105.2%	77.0%	46.9%	42.9%	27.9%	52.8%	40.8%	50.1%	48.8%
売上高販管費比率	24.0%	29.0%	23.8%	20.3%	22.3%	23.8%	24.8%	21.0%	21.6%	21.9%
営業利益	319	165	364	693	596	647	401	709	548	941
YoY	37.5%	-46.6%	0.2%	133.4%	86.8%	291.9%	10.2%	2.3%	-8.0%	45.5%
営業利益率	8.1%	3.8%	6.8%	11.8%	9.8%	9.6%	5.1%	8.9%	5.8%	8.7%
経常利益	320	160	362	703	609	663	499	763	755	1,168
YoY	21.2%	-46.4%	-2.1%	129.3%	90.3%	315.2%	37.8%	8.5%	23.9%	76.2%
経常利益率	8.1%	3.7%	6.7%	11.9%	10.0%	9.8%	6.3%	9.5%	8.0%	10.7%
四半期純利益	194	68	227	482	383	371	282	611	422	664
YoY	18.7%	-61.5%	-0.2%	-	97.9%	443.9%	24.5%	26.7%	10.1%	79.1%
四半期純利益率	4.9%	1.6%	4.2%	8.2%	6.3%	5.5%	3.6%	7.6%	4.5%	6.1%

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	21年8月期Q1	21年8月期Q2
	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)	1,312	2,151	3,289	5,512	8,174	12,793	19,532	28,712	9,422	10,866
顧客月額売上 (千円)		3,437	3,041	3,854	2,056	2,934	3,352	3,594	3,720	3,887
顧客数 (社)		51	91	119	348	392	535	699	898	976
顧客月額売上*顧客数*12ヵ月*3ヵ月 (百万円)		2,103	3,321	5,504	8,586	13,802	21,520	30,146	10,022	11,381
エンジニア単価 (千円/月)		450	502	550	585	635	647	711	704	729
エンジニア数 (人、稼働ベース)		393	549	830	1,152	1,681	2,490	3,363	4,461	4,669
エンジニア単価*エンジニア数*12ヵ月*3ヵ月 (百万円)		2,122	3,307	5,478	8,087	12,809	19,332	28,693	9,422	10,211

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	19年8月期				20年8月期				21年8月期	
		1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
売上高	百万円	3,954	4,317	5,378	5,883	6,099	6,732	7,889	7,992	9,422	20,288
エンジニア数 (在籍数ベース)	人	2,265	2,469	3,385	3,537	3,682	3,924	4,284	4,322	5,062	5,407
エンジニア正社員	人	1,280	1,375	1,711	1,836	1,958	2,135	2,437	2,628	3,128	3,308
エンジニア有期雇用	人	531	585	1,050	1,137	1,223	1,279	1,318	1,316	1,308	1,356
パートナー	人	454	509	624	564	501	510	529	378	626	743
エンジニア単価 (1ヶ月当り売上高)	千円/月	638	659	635	659	665	690	707	710	704	729
エンジニア単価 * エンジニア数 * 3カ月	百万円	4,133	4,680	5,576	6,842	7,201	7,872	8,705	9,165	9,910	11,448
顧客月額売上 (千円)	千円	3,173	3,062	3,554	3,552	3,548	3,548	3,725	3,553	3,720	3,887
顧客数 (社)	社	462	497	548	612	622	661	704	811	898	976
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	10,022	11,381
エンジニア単価 (1ヶ月当り売上高)	千円/月	638	659	635	659	665	690	707	710	704	729
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	4,461	4,669
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	9,422	10,211

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)	19年8月期				20年8月期				21年8月期	
		1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q
売上高		3,954	8,271	13,649	19,532	6,099	12,831	20,720	28,712	9,422	20,288
(前年比)		48.8%	42.6%	47.5%	52.7%	54.2%	55.1%	51.8%	47.0%	54.5%	58.1%
エンタープライズ市場		3,510	7,364	12,155	17,379	5,446	11,565	18,712	25,995	8,703	18,831
(前年比)		51.7%	44.0%	48.9%	54.1%	55.1%	57.1%	53.9%	49.6%	59.8%	62.8%
(構成比)		88.8%	89.0%	89.1%	89.0%	89.3%	90.1%	90.3%	90.5%	92.4%	92.8%
エンターテインメント市場		444	908	1,494	2,153	653	1,265	2,008	2,717	719	1,457
(前年比)		29.4%	32.0%	37.3%	42.0%	47.1%	39.3%	34.4%	26.2%	10.1%	15.2%
(構成比)		11.2%	11.0%	10.9%	11.0%	10.7%	9.9%	9.7%	9.5%	7.6%	7.2%
営業利益		318	484	848	1,541	596	1,242	1,643	2,353	548	1,489
(前年比)		37.1%	-10.5%	-6.2%	28.3%	87.3%	156.7%	93.8%	52.8%	-8.0%	19.8%
(営業利益率)		8.0%	5.9%	6.2%	7.9%	9.8%	9.7%	7.9%	8.2%	5.8%	7.3%
エンタープライズ市場		873	1,803	2,909	4,235	1,050	2,275	3,244	4,449	1,148	2,764
(前年比)		71.2%	56.7%	52.8%	62.3%	20.3%	26.2%	11.5%	5.0%	9.3%	21.5%
(構成比)		90.1%	89.9%	90.4%	90.1%	89.6%	91.0%	90.3%	91.2%	90.0%	90.5%
(営業利益率)		24.9%	24.5%	23.9%	24.4%	19.3%	19.7%	17.3%	17.1%	13.2%	14.7%
エンターテインメント市場		96	203	310	466	122	226	334	430	128	289
(前年比)		-2.0%	10.1%	8.3%	16.3%	26.8%	11.7%	7.9%	-7.6%	4.9%	27.7%
(構成比)		9.9%	10.1%	9.6%	9.9%	10.4%	9.0%	9.3%	8.8%	10.0%	9.5%
(営業利益率)		21.6%	22.3%	20.7%	21.6%	18.6%	17.9%	16.6%	15.8%	17.7%	19.8%
調整額		-651	-1,522	-2,371	-3,161	-576	-1,260	-1,948	-2,526	-728	-1,564
四半期業績推移 (3カ月)											
(百万円)											
売上高		3,954	4,317	5,378	5,883	6,099	6,732	7,889	7,992	9,422	10,866
(前年比)		48.8%	37.4%	55.8%	66.2%	54.2%	55.9%	46.7%	35.9%	54.5%	61.4%
エンタープライズ市場		3,510	3,854	4,792	5,223	5,446	6,120	7,146	7,283	8,703	10,128
(前年比)		51.7%	37.7%	57.0%	67.8%	55.1%	58.8%	49.1%	39.4%	59.8%	65.5%
(構成比)		88.8%	89.3%	89.1%	88.8%	89.3%	90.9%	90.6%	91.1%	92.4%	93.2%
エンターテインメント市場		444	464	585	660	653	612	743	709	719	738
(前年比)		29.4%	34.6%	46.4%	54.1%	47.1%	31.8%	26.9%	7.6%	10.1%	20.6%
(構成比)		11.2%	10.8%	10.9%	11.2%	10.7%	9.1%	9.4%	8.9%	7.6%	6.8%
営業利益		318	166	364	693	596	647	401	709	548	941
(前年比)		37.1%	-46.3%	0.2%	133.4%	87.3%	289.7%	10.2%	2.3%	-8.0%	45.5%
(営業利益率)		8.0%	3.8%	6.8%	11.8%	9.8%	9.6%	5.1%	8.9%	5.8%	8.7%
エンタープライズ市場		873	930	1,106	1,326	1,050	1,226	968	1,205	1,148	1,616
(前年比)		71.2%	45.1%	46.9%	87.7%	20.3%	31.8%	-12.5%	-9.2%	9.3%	31.9%
(構成比)		90.1%	89.7%	91.2%	89.5%	89.6%	92.1%	88.9%	93.6%	90.0%	90.9%
(営業利益率)		24.9%	24.1%	23.1%	25.4%	19.3%	20.0%	13.5%	16.5%	13.2%	16.0%
エンターテインメント市場		96	107	107	156	122	105	108	96	128	162
(前年比)		-2.0%	23.9%	4.9%	36.5%	26.8%	-1.8%	0.8%	-38.5%	4.9%	54.3%
(構成比)		9.9%	10.3%	8.8%	10.5%	10.4%	7.9%	9.9%	7.5%	10.0%	9.1%
(営業利益率)		21.6%	23.0%	18.3%	23.7%	18.6%	17.1%	14.5%	13.5%	17.7%	21.9%
調整額		-651	-871	-849	-789	-576	-683	-689	-578	-728	-836

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8月期第2四半期実績

業績概要

2021年8月期第2四半期累計期間の売上高は20,288百万円（前年同期比58.1%増）、売上総利益は5,911百万円（同40.7%増）、営業利益は1,489百万円（同19.8%増）、経常利益は1,923百万円（同51.2%増）、親会社株主に帰属する四半期純利益は1,086百万円（同44.0%増）となった。

- ▷ 上期達成率：売上高は上期会社予想20,000百万円を288百万円上回った（達成率101%）。営業活動の量と質の向上を仕組み化する営業改革等の成果であると同社は説明している。また、第1四半期にて新型コロナウイルス感染症拡大の影響を受け、一時的に低下していた稼働率が第2四半期で改善したこと、販管費の見直し効果により売上高販管費比率が21.8%（前年同期は23.1%）となったことで、営業利益も上期会社予想1,200百万円を289百万円上回った（達成率124%）。併せて、主に雇用調整助成金の特例措置による助成金の交付を受けた結果、第2四半期累計期間で447百万円を営業外収益の助成金収入として計上し、経常利益も上期会社予想1,200百万円を723百万円上回った（達成率160%）。親会社株主に帰属する四半期純利益についても、上期会社予想700百万円を386百万円上回った（達成率155%）。
- ▷ 2021年8月期通期会社予想：同社は期初業績予想を据え置いた。2021年8月期の通期目標に対する進捗率は、売上高45.1%、営業利益43.8%、経常利益56.6%、当期純利益51.7%となった。売上高の進捗率は前年同期の44.7%と概ね同じ水準となった。今後の情勢を鑑み、修正が必要な場合には、判明次第、通期業績予想の修正を開示するとしている。

事業KPI

- ▷ 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」に分解でき、供給サイドの観点では「エンジニア単価×エンジニア数」に分解できる。同社の2021年8月期第2四半期の顧客月額売上は3,887千円、顧客数976社で、その積11,381百万円は売上高10,866百万円と近似する。また、同時期のエンジニア単価729千円、エンジニア数（稼働ベース）4,669人の積は10,211百万円となり売上高10,866百万円と近似する。
- ▷ 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、上述の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。稼働率の復調により、第2四半期における単体エンジニア単価は804千円と第1四半期の738千円から大きく上昇し、第2四半期における連結エンジニア単価も729千円と第1四半期の704千円から上昇した。
- ▷ 2021年8月期第2四半期累計期間の売上総利益率29.1%は、分解するとテスト案件31.7%、高付加価値サービス61.4%、開発案件等17.4%であり、それぞれの売上構成比56.2%、8.5%、35.3%との積和で構成される。第2四半期における売上総利益率は30.6%であり、テスト案件33.8%（第1四半期は29.1%）、高付加価値サービス60.8%（同62.0%）、開発案件等は17.8%（同16.9%）であった。第2四半期のテスト案件の売上総利益率は第1四半期比で4.7ポイント上昇したが、売上総利益率が相対的に低い開発案件等の売上構成比が上昇したため（2020年8月期上期比で11.7ポイント上昇）、全体の売上総利益率は2020年8月期上期比3.7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

2021年8月期第2四半期累計期間のエンタープライズ市場の売上高は18,831百万円（前年同期比62.8%増）、営業利益は2,764百万円（同21.5%増）となった。2020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、新規顧客からの売上高が徐々に増加している。

エンターテインメント市場

2021年8月期第2四半期累計期間のエンターテインメント市場の売上高は1,457百万円（前年同期比15.2%増）、営業利益は289百万円（同27.7%増）となった。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。

2021年8月期会社業績予想

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	上期実績	下期会予	通期会予
売上高	8,272	11,260	19,532	12,831	15,882	28,712	20,288	24,712	45,000
前年同期比	42.6%	61.0%	52.7%	55.1%	41.0%	47.0%	58.1%	55.6%	56.7%
売上原価	5,585	7,730	13,316	8,628	11,134	19,762	14,377		
売上総利益	2,686	3,530	6,216	4,202	4,748	8,950	5,911		
売上総利益率	32.5%	31.4%	31.8%	32.8%	29.9%	31.2%	29.1%		
販売費及び一般管理費	2,202	2,473	4,675	2,960	3,637	6,597	4,422		
売上高販管費比率	26.6%	22.0%	23.9%	23.1%	22.9%	23.0%	21.8%		
営業利益	484	1,057	1,541	1,242	1,111	2,353	1,489	1,911	3,400
前年同期比	-10.5%	60.1%	28.3%	156.7%	5.1%	52.8%	19.8%	72.0%	44.5%
営業利益率	5.9%	9.4%	7.9%	9.7%	7.0%	8.2%	7.3%	7.7%	7.6%
経常利益	480	1,065	1,545	1,272	1,263	2,535	1,923	1,477	3,400
前年同期比	-14.6%	57.4%	24.7%	165.2%	18.6%	64.1%	51.2%	16.9%	34.1%
経常利益率	5.8%	9.5%	7.9%	9.9%	8.0%	8.8%	9.5%	6.0%	7.6%
当期純利益	262	709	970	754	895	1,649	1,086	1,014	2,100
前年同期比	-23.0%	2409.7%	163.5%	188.1%	26.2%	69.9%	44.0%	13.3%	27.4%
純利益率	3.2%	6.3%	5.0%	5.9%	5.6%	5.7%	5.4%	4.1%	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