

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28日、株式会社ブイキューブは株式会社2021年12月期第1四半期決算を発表した。

四半期業績推移 (累計) (百万円)	19年12月期				20年12月期				21年12月期	21年12月期	
	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	進捗率	上期会予
売上高	1,715	3,112	4,529	6,370	1,549	3,267	5,314	8,283	3,356	58.9%	5,700
前年同期比	-0.8%	-8.7%	-18.3%	-20.0%	-9.7%	5.0%	17.3%	30.0%	116.6%		74.5%
売上総利益	667	1,046	1,610	2,314	708	1,517	2,464	3,865	1,697		
前年同期比	-12.5%	-34.5%	-33.6%	-32.2%	6.2%	45.1%	53.1%	67.1%	139.7%		
売上総利益率	38.9%	33.6%	35.5%	36.3%	45.7%	46.4%	46.4%	46.7%	50.6%		
販管費	639	1,193	1,776	2,599	638	1,258	1,908	2,819	877		
前年同期比	-14.6%	-19.8%	-21.7%	-15.2%	-0.1%	5.5%	7.4%	8.5%	37.5%		
売上高販管費比率	37.2%	38.3%	39.2%	40.8%	41.2%	38.5%	35.9%	34.0%	26.1%		
営業利益	28	-147	-166	-285	70	259	556	1,046	821	82.1%	1,000
前年同期比	97.5%	-	-	-	148.9%	-	-	-	1065.1%		286.0%
営業利益率	1.6%	-	-	-	4.5%	7.9%	10.5%	12.6%	24.5%		17.5%
経常利益	-5	-177	-196	-342	88	266	551	1,020	798	81.5%	980
前年同期比	-	-	-	-	-	-	-	-	811.7%		267.9%
経常利益率	-	-	-	-	5.7%	8.2%	10.4%	12.3%	23.8%		17.2%
四半期純利益	-5	188	481	34	74	422	636	1,138	787	87.4%	900
前年同期比	-	-	-	-92.5%	-	124.9%	32.1%	3210.3%	963.7%		113.2%
四半期純利益率	-	6.0%	10.6%	0.5%	4.8%	12.9%	12.0%	13.7%	23.5%		15.8%
四半期業績推移 (百万円)	19年12月期				20年12月期				21年12月期	21年12月期	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	進捗率	通期会予
売上高	1,715	1,397	1,417	1,841	1,549	1,717	2,048	2,968	3,356	27.5%	12,200
前年同期比	-0.8%	-16.9%	-33.5%	-23.9%	-9.7%	23.0%	44.5%	61.2%	116.6%		47.3%
売上総利益	667	379	564	704	708	809	947	1,402	1,697		
前年同期比	-12.5%	-54.5%	-32.0%	-28.6%	6.2%	113.5%	67.9%	99.1%	139.7%		
売上総利益率	38.9%	27.1%	39.8%	38.2%	45.7%	47.1%	46.2%	47.2%	50.6%		
販管費	639	554	583	823	638	620	649	911	877		
前年同期比	-14.6%	-25.1%	-25.3%	3.2%	-0.1%	12.0%	11.4%	10.7%	37.5%		
売上高販管費比率	37.2%	39.7%	41.1%	44.7%	41.2%	36.1%	31.7%	30.7%	26.1%		
営業利益	28	-175	-19	-119	70	189	297	490	821	34.2%	2,400
前年同期比	97.5%	-	-	-	148.9%	-	-	-	1065.1%		129.4%
営業利益率	1.6%	-	-	-	4.5%	11.0%	14.5%	16.5%	24.5%		
経常利益	-5	-172	-19	-146	88	179	284	470	798	34.7%	2,300
前年同期比	-	-	-	-	-	-	-	-	811.7%		125.5%
経常利益率	-	-	-	-	5.7%	10.4%	13.9%	15.8%	23.8%		18.9%
四半期純利益	-5	193	294	-447	74	348	214	503	787	39.4%	2,000
前年同期比	-	292.8%	342.2%	-	-	80.7%	-27.3%	-	963.7%		75.7%
四半期純利益率	-	13.8%	20.7%	-	4.8%	20.3%	10.4%	16.9%	23.5%		16.4%

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。

## 事業セグメント別（四半期：累計）

事業セグメント（四半期累計） （百万円）	19年12月期				20年12月期				21年12月期	21年12月期		21年12月期	
	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	進捗率	上期会予	進捗率	通期会予
売上高	1,715	3,112	4,529	6,370	1,549	3,267	5,314	8,283	3,356	58.9%	5,700	27.5%	12,200
前年同期比	-0.8%	-8.7%	-18.3%	-20.0%	-9.7%	5.0%	17.3%	30.0%	116.6%			74.5%	47.3%
エンタープライズDX事業	1,295	2,386	3,312	4,710	1,024	2,235	3,425	4,679	1,297	54.8%	2,369	26.3%	4,932
前年同期比					-20.9%	-6.3%	3.4%	-0.7%	26.6%			6.0%	5.4%
イベントDX事業	335	583	843	1,163	360	736	1,328	2,628	1,536	62.1%	2,472	27.8%	5,532
前年同期比					7.6%	26.2%	57.5%	126.0%	326.2%			236.0%	110.5%
サードプレイスDX事業				496	165			975	523	60.9%	859	30.1%	1,735
前年同期比								96.6%	217.7%			-	77.9%
<旧セグメント>													
ビジュアルコミュニケーション事業	1,046	2,015	2,930	4,069	1,059	2,346	3,848	6,062					
前年同期比	7.0%	-3.1%	-3.6%	-1.5%	1.2%	16.4%	31.3%	49.0%					
ラーニングマネジメントシステム事業	365	596	812	1,051	211	392	581	781					
前年同期比	-12.9%	-28.2%	-36.6%	-40.8%	-42.3%	-34.3%	-28.4%	-25.7%					
アプライアンス事業	304	501	787	1,250	280	530	885	1,440					
前年同期比	-8.2%	0.7%	-35.6%	-39.1%	-7.7%	5.8%	12.5%	15.2%					
営業利益	28	-147	-166	-285	70	259	556	1,046	821	82.1%	1,000	34.2%	2,400
前年同期比	97.5%	-	-	-	148.9%	-	-	-	1065.1%			-	-
売上高営業利益率	1.6%	-4.7%	-3.7%	-4.5%	4.5%	7.9%	10.5%	12.6%	24.5%			17.5%	19.7%
エンタープライズDX事業				231	106			841	327	68.5%	477	31.0%	1,055
前年同期比								264.1%	208.2%			-	-
売上高営業利益率				4.9%				18.0%	25.2%			8.4%	8.6%
イベントDX事業				138	57			575	480	78.0%	615	30.0%	1,600
前年同期比								316.7%	736.5%			-	-
売上高営業利益率				11.9%				21.9%	31.2%			10.8%	13.1%
サードプレイスDX事業				23	40			199	165	71.1%	232	37.1%	444
前年同期比								765.2%	315.3%			-	-
売上高営業利益率				4.6%				20.4%	31.5%			4.1%	3.6%
<旧セグメント>													
ビジュアルコミュニケーション事業	152	64	139	274	147	414	756	1,310					
前年同期比	45.6%	-76.6%	-65.6%	-52.7%	-3.5%	543.9%	442.6%	377.5%					
売上高営業利益率	14.6%	3.2%	4.8%	6.7%	13.9%	17.6%	19.6%	21.6%					
ラーニングマネジメントシステム事業	-47	-36	-35	-14	20	40	79	123					
前年同期比	-	-	-	-	-	-	-	-					
売上高営業利益率	-12.8%	-6.0%	-4.4%	-1.3%	9.5%	10.3%	13.6%	15.7%					
アプライアンス事業	40	52	86	132	36	66	117	183					
前年同期比	-	-	159.6%	96.7%	-9.4%	27.6%	36.1%	38.8%					
売上高営業利益率	13.1%	10.3%	11.0%	10.5%	12.9%	12.5%	13.3%	12.7%					

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。

**事業セグメント別（四半期：3ヵ月）**

事業セグメント（四半期） （百万円）	19年12月期				20年12月期				21年12月期
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
売上高	1,715	1,397	1,417	1,841	1,549	1,717	2,048	2,968	3,356
前年同期比	-0.8%	-16.9%	-33.5%	-23.9%	-9.7%	23.0%	44.5%	61.2%	116.6%
エンタープライズDX事業	1,295	1,091	926	1,398	1,024	1,211	1,190	1,254	1,297
前年同期比					-20.9%	11.0%	28.5%	-10.3%	26.6%
イベントDX事業	335	248	260	320	360	375	592	1,274	1,536
前年同期比					7.6%	51.3%	127.8%	298.2%	326.2%
サードプレイスDX事業					165				523
前年同期比									217.7%
<旧セグメント>									
ビジュアルコミュニケーション事業	1,046	969	915	1,139	1,059	1,287	1,502	2,214	
前年同期比	7.0%	-12.1%	-4.5%	4.1%	1.2%	32.9%	64.2%	94.4%	
ラーニングマネジメントシステム事業	365	231	216	239	211	181	190	199	
前年同期比	-12.9%	-43.9%	-52.0%	-51.9%	-42.3%	-21.7%	-12.1%	-16.5%	
アプライアンス事業	304	197	286	463	280	250	355	555	
前年同期比	-8.2%	18.3%	-60.5%	-44.2%	-7.7%	26.5%	24.2%	19.8%	
営業利益	28	-175	-19	-119	70	189	297	490	821
前年同期比	97.5%	-	-	-	148.9%	-	-	-	1065.1%
エンタープライズDX事業					106				327
前年同期比									208.2%
売上高営業利益率					10.3%				25.2%
イベントDX事業					57				480
前年同期比									736.5%
売上高営業利益率					15.9%				31.2%
サードプレイスDX事業					40				165
前年同期比									315.3%
売上高営業利益率					24.1%				31.5%
全社・消去					-133				-151
ビジュアルコミュニケーション事業	152	-88	75	135	147	267	342	554	
前年同期比	45.6%	-	-42.3%	-23.0%	-3.5%	-	355.8%	310.4%	
売上高営業利益率	14.6%	-9.1%	8.2%	11.9%	13.9%	20.7%	22.8%	25.0%	
ラーニングマネジメントシステム事業	-47	11	0	22	20	20	39	43	
前年同期比	-	-55.2%	-	-72.5%	-	82.1%	-	100.6%	
売上高営業利益率	-12.8%	4.8%	0.1%	9.1%	9.5%	11.1%	20.6%	21.8%	
アプライアンス事業	40	12	35	45	36	30	51	65	
前年同期比	30086.4%	-	-5.6%	34.7%	-9.4%	151.6%	48.8%	44.0%	
売上高営業利益率	13.1%	6.0%	12.1%	9.8%	12.9%	12.0%	14.5%	11.8%	
全社・消去	-117	-110	-129	-321	-133	-128	-135	-173	

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12月期第1四半期実績（2021年4月28日発表）

### 概要

- ▷ 売上高：3,356百万円（前年同期比116.6%増、上半期業績会社修正予想進捗率58.9%：前期上半期実績に対する前年同期進捗率47.4%）
- ▷ 営業利益：821百万円（前年同期比1,065.1%増、同進捗率82.1%：同27.2%）
- ▷ 経常利益：798百万円（前年同期比811.7%増、同進捗率81.5%：同32.9%）
- ▷ 親会社株主に帰属する四半期純利益：787百万円（前年同期比963.7%増、同進捗率87.4%：同17.5%）
- ▷ 同社は2021年12月期上半期業績ならびに通期業績の会社予想を修正した（後述）。

### 決算のポイント

売上高は前年同期比116.6%増収となった。様々な業界におけるリモート化、オンライン化需要を取り込んだ。例えば、ウェブセミナー配信サービスの提供回数の増加（同324.9%増）や顧客企業に対する映像組み込みサービス提供の伸長（V-CUBE Video SDK、同466.7%増）、及び企業・公共空間における防音型コミュニケーションブースの設置販売が拡大した（設置台数累計の前年同期比358.7%増）。

営業利益は、売上高の伸長によって収益性が改善した結果、同1,065.1%増益となった。このほか、営業外費用において、為替差損11百万円（前年同期は為替差益21百万円）、持分法による投資損失8百万円（前年同期は同11百万円）などを計上した。

### セグメント別

#### エンタープライズDX事業

- ▷ 売上高：1,297百万円（前年同期比26.6%増、上半期業績会社修正予想進捗率54.8%：前期上半期実績に対する前年同期進捗率45.9%）
- ▷ セグメント利益：327百万円（前年同期比208.2%増、同進捗率68.5%：前期上半期実績は現時点で開示されていない）

#### サービス別売上高

- ▷ 汎用ウェブ会議：870百万円（前年同期比33.8%増）
- ▷ SDK：170百万円（同466.7%増）
- ▷ 緊急対策：90百万円（同18.2%減）
- ▷ LMS：170百万円（同19.3%減）

売上高については、前年同期比横ばいを前提としていた汎用ウェブ会議が同33.8%増加した。加えて、顧客企業においてリモート文化に適したソリューション開発活動が活発になったことで、映像組み込みサービス（SDK）が前年同期比466.7%増と伸長した。また、大型案件の3月検収なども増収要因になったとのこと。

**エンタープライズDX事業 (四半期：累計)**

エンタープライズDX事業 (四半期：百万円)	19年12月期				20年12月期				21年12月期
	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q
売上高 (内訳の合計)	1,295	2,386	3,312	4,711	1,001	2,212	3,401	4,691	1,297
前年同期比	-	-	-	-	-22.7%	-7.3%	2.7%	-0.4%	29.6%
汎用ウェブ会議	870	1,670	2,320	3,370	650	1,470	2,250	2,980	870
前年同期比	-	-	-	-	-25.3%	-12.0%	-3.0%	-11.6%	33.8%
SDK	20	40	60	90	30	140	260	430	170
前年同期比	-	-	-	-	50.0%	250.0%	333.3%	377.8%	466.7%
緊急対策	40	80	120	200	110	210	310	500	90
前年同期比	-	-	-	-	175.0%	162.5%	158.3%	150.0%	-18.2%
LMS	365	596	812	1,051	211	392	581	781	170
前年同期比	-	-	-	-	-42.3%	-34.3%	-28.4%	-25.7%	-19.3%

出所：会社データよりSR社作成

**イベントDX事業**

- ▷ 売上高：1,536百万円 (前年同期比326.2%増、上半期業績会社修正予想進捗率62.1%：前期上半期実績に対する前年同期進捗率49.0%)
- ▷ セグメント利益：480百万円 (前年同期比736.5%増、同進捗率78.0%：前期上半期実績は現時点で開示されていない)

**増減要因**

配信キャパシティを拡大した結果、第1四半期のイベントの配信回数が3,004回、前年同期比324.9%増となった。イベントの平均単価は511,000円と同6.6%低下したものの、売上高は同326.2%増となった。

**イベント配信のKPI**

	2019年12月期				2020年12月期				2021年12月期
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
イベント配信回数 (回)	609	456	595	722	707	572	1,175	2,299	3,004
前年同期比	-	-	-	-	16.1%	25.4%	97.5%	218.4%	324.9%
平均単価 (千円)	550	544	437	443	547	656	504	554	511
前年同期比	-	-	-	-	-0.5%	20.6%	15.3%	25.1%	-6.6%
単価×回数 (百万円)	335	248	260	320	360	375	592	1,274	1,536
前年同期比	-	-	-	-	7.6%	51.3%	127.8%	298.2%	326.2%

出所：会社資料よりSR社作成

**イベントのオンライン配信回数**

(回)	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	合計
2019年	152	212	245	127	152	177	232	143	220	236	281	205	2,382
2020年	212	282	213	145	152	275	405	312	458	690	840	769	4,753
2021年	605	1,109	1,290										3,004

出所：会社資料よりSR社作成

**サードプレイスDX事業**

- ▷ 売上高：523百万円 (前年同期比217.7%増、上半期業績会社修正予想進捗率60.9%：前期上半期実績は現時点で開示されていない)
- ▷ セグメント利益：165百万円 (前年同期比315.3%増、同進捗率49.7%：同上)

**増減要因**

テレキューブ設置台数は累計3,018台、前年同期比358.7%増となった。入社時にもウェブ会議での社内外コミュニケーションが一般的となり、企業向けテレキューブ需要が旺盛だった。

**「テレキューブ」の設置台数**

(累計：台)	19年12月期				20年12月期				21年12月期
	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q
合計	92	161	278	384	658	855	1,388	2,055	3,018
前年同月比	-	-	-	-	615.2%	431.1%	399.3%	435.2%	358.7%
企業向け	82	148	228	319	568	742	1,236	1,842	2,736
前年同月比	-	-	-	-	592.7%	401.4%	442.1%	477.4%	381.7%
売り切り	82	148	228	319	559	715	1,164	1,688	2,483
前年同期比	-	-	-	-	581.7%	383.1%	410.5%	429.2%	344.2%
サブスク	-	-	-	-	9	27	72	154	253
前年同期比	-	-	-	-	-	-	-	-	2711.1%
公共空間向け	10	13	50	65	90	113	152	213	282
前年同月比	-	-	-	-	800.0%	769.2%	204.0%	227.7%	213.3%

(四半期：台)	19年12月期				20年12月期				21年12月期
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q
合計	53	69	117	106	274	197	533	667	963
前年同月比	-	-	-	-	417.0%	185.5%	355.6%	529.2%	251.5%
企業向け	43	66	80	91	249	174	494	606	894
前年同月比	-	-	-	-	479.1%	163.6%	517.5%	565.9%	259.0%
売り切り	43	66	80	91	240	156	449	524	795
前年同期比	-	-	-	-	458.1%	136.4%	461.3%	475.8%	231.3%
サブスク	-	-	-	-	9	18	45	82	99
前年同期比	-	-	-	-	-	-	-	-	1000.0%
公共空間向け	10	3	37	15	25	23	39	61	69
前年同月比	-	-	-	-	150.0%	666.7%	5.4%	306.7%	176.0%

出所：会社データよりSR社作成

**2021年12月期通期見通し（2021年4月28日修正）**

(百万円)	20年12月期			21年12月期			前年同期比		
	上期実績	下期実績	通期実績	上期会予	下期会予	通期会予	上期会予	下期会予	通期会予
売上高	<b>3,267</b>	<b>5,016</b>	<b>8,283</b>	<b>5,700</b>	<b>6,500</b>	<b>12,200</b>	74.5%	29.6%	47.3%
売上原価	1,750	2,667	4,417						
売上総利益	<b>1,517</b>	<b>2,348</b>	<b>3,865</b>						
売上総利益率	46.4%	46.8%	46.7%						
販売費及び一般管理費	1,258	1,561	2,819						
売上高販管費比率	38.5%	31.1%	34.0%						
営業利益	<b>259</b>	<b>787</b>	<b>1,046</b>	<b>1,000</b>	<b>1,400</b>	<b>2,400</b>	286.0%	77.8%	129.4%
営業利益率	7.9%	15.7%	12.6%	17.5%	21.5%	19.7%			
経常利益	<b>266</b>	<b>754</b>	<b>1,020</b>	<b>980</b>	<b>1,320</b>	<b>2,300</b>	267.9%	75.1%	125.5%
経常利益率	8.2%	15.0%	12.3%	17.2%	20.3%	18.9%			
当期純利益	<b>422</b>	<b>716</b>	<b>1,138</b>	<b>900</b>	<b>1,100</b>	<b>2,000</b>	113.2%	53.6%	75.7%
純利益率	12.9%	14.3%	13.7%	15.8%	16.9%	16.4%			

出所：会社資料よりSR社作成

同社は2021年12月期の上半期業績ならびに通期業績の会社予想について下記の通り変更した。

**上半期**

- ▷ 売上高：5,700百万円（前回5,000百万円）
- ▷ 営業利益：1,000百万円（前回600百万円）
- ▷ 経常利益：980百万円（前回550百万円）
- ▷ 親会社株主に帰属する上半期純利益：900百万円（前回460百万円）

### 通期

- ▷ 売上高：12,200百万円（前回11,500百万円）
- ▷ 営業利益：2,400百万円（前回2,000百万円）
- ▷ 経常利益：2,300百万円（前回1,870百万円）
- ▷ 親会社株主に帰属する上半期純利益：2,000百万円（前回1,560百万円）

### 修正理由

同社は、第1四半期において当初予想（非開示）を大きく上回る業績を達成したとのことである。ただし、2021年4月に入り新型コロナウイルスの感染が再拡大し、緊急事態宣言が発令されたほか、新型コロナワクチンの接種時期がまだ不透明である点を踏まえ、同社は、引き続き予断を許さない状況を見込んでいる。同社では、第1四半期実績の当初予想から上振れ分のみを、上半期業績予想および通期業績予想に加味して、上方修正している。

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](mailto:info@sharedresearch.jp)