

				株式会社システナ(2317)
逸見 愛親 会長		三浦 賢治 社長		

企業情報

市場	東証1部
業種	情報・通信
代表者	逸見 愛親、三浦 賢治
所在地	東京都港区海岸一丁目2番20号 汐留ビルディング 14階
決算月	3月
HP	https://www.systemena.co.jp/

株式情報

株価	発行済株式数(自己株式を控除)	時価総額	ROE(実)	売買単位	
2,024円	96,843,661株	196,011百万円	20.6%	100株	
DPS(予)	配当利回り(予)	EPS(予)	PER(予)	BPS(実)	PBR(実)
20.00円	1.0%	55.46円	36.5倍	266.55円	7.6倍

*株価は7/30終値。発行済株式数は直近四半期末の発行済株式数から自己株式を控除。

*ROEは21年3月期実績、EPS、DPSは22年3月期予想。

連結業績推移

決算期	売上高	営業利益	経常利益	親会社株主帰属利益	EPS	DPS
2018年3月(実)	54,320	5,170	5,147	3,542	36.32	46.00
2019年3月(実)	59,742	6,902	6,706	4,584	47.00	16.00
2020年3月(実)	64,552	8,163	7,871	5,471	56.22	20.00
2021年3月(実)	60,871	8,006	7,507	4,974	51.36	20.00
2022年3月(予)	66,100	8,300	8,004	5,371	55.46	20.00

*予想は会社予想。単位:百万円、円。2018年6月、1株を4株に分割(EPSを遡及修正)。2018年3月期のDPSは株式分割前の数値。

(株)システナの2022年3月期第1四半期決算の概要と通期見通しについて、ブリッジレポートにてご報告致します。

目次

[今回のポイント](#)

[1. 会社概要](#)

[2. 中期経営計画\(19/3期～25/3期\)](#)

[3. 2022年3月期第1四半期決算概要](#)

[4. 2022年3月期業績予想](#)

[5. 今後の注目点](#)

[<参考:コーポレート・ガバナンスについて>](#)

今回のポイント

- 22/3期第1四半期は前年同期比3.2%の増収、同0.6%の営業減益。「5G」、「GIGAスクール構想」、「キャッシュレス決済」を中心に受注が旺盛であったソリューションデザイン事業が堅調だったことに加え、グループ企業・協力会社各社とのアライアンスをさらに強化したITサービス事業、自社商材『Canbus. \キャンバスドット』を中心にサブスクリプションビジネスモデルの推進を担うクラウド事業が好調に推移し、売上高が増加した。一方、フレームワークデザイン事業及びビジネスソリューション事業の他、投資段階にある海外事業及び投資育成事業の営業損失計上などが利益面での重しになるが、中期経営計画実現に向けて採用した2021年4月入社の新卒社員577名(前年比1.6倍)の人件費等で増加した販管費を吸収し、前年同期並みの営業利益を確保した。
- 業績予想に変更は無い。22/3期の会社予想は、前期比8.6%の増収、同3.7%の営業増益。新型コロナウイルス感染拡大により抑制されていた顧客のIT投資の回復に加え、DX促進やテレワーク常態化への取り組み拡大が予想される環境下、主力事業であるソリューションデザイン事業、フレームワークデザイン事業、ITサービス事業、ビジネスソリューション事業(ソリューション営業から名称変更)の全てにおいて増収増益を見込む。一方、新会計基準の適用や新価格設定の影響によりクラウド事業においては増収減益となる計画。配当予想は、前期と同額の1株当たり年20円を予定(上期末10円、期末10円)。
- 変異株を含めた新型コロナウイルスの感染拡大が足元で一段と拡大してきており、引き続き油断は禁物とはいえ、「5G」、「GIGAスクール構想」、「キャッシュレス決済」、「DX」といった様々な角度から受注を獲得しており、同社事業の全体感としては、回復傾向が強まっている印象は強い。また、人材の積極的な採用・人材育成投資なども行っており、やや見えにくくなっている面はあるものの、高収益案件が増加しつつある点も体質改善という意味でポジティブな要素だろう。

1. 会社概要

2010年4月1日に(株)システムプロが、持分法適用会社だったカテナ(株)を吸収合併して誕生。旧(株)システムプロのモバイル端末の設計・開発・検証に係る技術・ノウハウとオープン系技術、旧カテナ(株)の金融分野の業務知識及び基盤系技術を融合した事業展開により新たな領域の開拓を進めている。連結子会社8社及び持分法適用会社3社と共にグループを形成している。

【経営目標 — 日本を代表するIT企業となり、日本経済を底辺から支える！】

経営目標実現のために、「破壊と創造」、「安定と成長」、「保守と革新」という、相反する課題をバランス良くコントロールし、常に振り子の中心点に経営の軸足を置いた、バランス経営を基本方針としている。

【目標とする経営指標】

目標とする経営指標として、安定した高配当、高い株主資本利益率、高い売上高営業利益率を掲げており、その実現に向け、経営の基本方針に則り、高収益体質を目指して行く考え。当面の目標(中期経営目標)として、25/3期に連結売上高1,010億円、営業利益152億円(営業利益率15%)、一人当たり営業利益260万円、ROE25%を掲げている。

1-1 事業内容

事業は、ソリューションデザイン事業、フレームワークデザイン事業、IT サービス事業、ビジネスソリューション事業(ソリューション営業から名称変更)、クラウド事業、海外事業及び投資育成事業に分かれる。グループ全体で、自動運転・車載システム、社会インフラシステム、Web ビジネス向けシステム、IoT 関連システムおよびロボット/AI、モバイル機器等のソフトウェアの開発・品質検証、金融機関向けシステム開発、システムの運用・ヘルプデスク、IT 商品の販売およびシステムインテグレーション、クラウドサービスの提供やゲームコンテンツの開発など、システムの企画・設計・開発・導入から保守・ユーザーサポートまでのトータル・ソリューション・サービスを提供している。

ソリューションデザイン事業(21/3 期構成比 39.1%)

モバイル端末開発で培ったノウハウを強みとする自動運転やテレマティクス等の「車載」、電力、交通、航空、宇宙、防衛等の「社会インフラ」、通信キャリア、E コマース、教育、電子書籍等の「ネットビジネス」、スマートフォン、家電、ロボット等の「スマートデバイス/ロボット/AI」及びワークフローや受発注システム等の「業務システム」の5つのカテゴリーに経営資源を集中させている。いずれのカテゴリーも、IoT関連のシステムやサービスの開発や検証の引き合いが活発である。また、ベトナムの現地法人Systema Vietnam Co.,Ltd.が、ソフトウェア開発・検証評価・保守運用、IT サービス全般等を手掛けるオフショア拠点としての機能を担っている。顧客は、通信キャリア、通信機器メーカー、自動車メーカー、インターネットビジネス企業等。

フレームワークデザイン事業(21/3 期構成比 8.4%)

国内外の生・損保や銀行を顧客として、金融系システム開発や基盤系システムの開発を行っている。生損保業務では、情報系、契約管理業務、保険料計算、代理店業務から営業管理業務に至るまで幅広い業務ソリューションの開発実績を有し、銀行業務では、メインフレームへの対応はもちろん、オープンシステムの分野においても、営業店系システムや対外系チャネルシステム等で豊富な開発実績を有する。以前は業務の大半を金融系システムの開発・運用が占めていたが、業務自動化(RPA)、クラウド、データ分析、音声認識、画像認識などの新規事業が売上高の4割を占めるところまで育ててきており、IT サービス事業やソリューション営業との連携による両事業が有する顧客へのクロスセル、或いはスマホアプリやWeb アプリ等のソリューションでのソリューションデザイン事業との連携により、金融系の深耕と他業種への横展開を進めている。また、ソリューションデザイン事業と同様にSystema Vietnam Co.,Ltd.がオフショア拠点としての機能を担っている。

IT サービス事業(21/3 期構成比 15.4%)

システムやネットワークの運用・保守、ヘルプデスク、ユーザーサポート、データ入力、大量出力等のIT アウトソーシングサービスを手掛ける。顧客は電機メーカー、金融機関、外資系企業、官公庁等。

ソリューション営業事業(21/3 期構成比 35.2%) - 22/3 期よりビジネスソリューション事業へ名称変更

IT プロダクト(サーバー、PC、周辺機器、ソフトウェア)の企業向け販売やシステムインテグレーションを手掛ける。ハード販売型のビジネスからサービス提供型のビジネスへシフトを進めており、IT サービス事業等とも連携して所有から利用(クラウド等)へと変化するニーズを取り込む事で事業拡大、高付加価値化を図っている。顧客は電機メーカー、外資系企業等。

クラウド事業(21/3 期構成比 2.4%)

クラウド型サービスの導入支援からアプリケーションの提供までを手掛けており、「Google Workspace」と同社開発の「Cloudstep」を組み合わせたシステム版グループウェアのクラウドサービスや2017年5月にサービスを開始したクラウド・データベースサービス「Canbus.(キャンバスドット)」、スマートフォン向けフィッシング対策ソリューション「Web Shelter」などを提供している。現在、パブリック・クラウドに特化しているが、プライベート・クラウドへの対応も進めている。尚、「Cloudstep」とは、「Google Workspace」等のクラウド型サービスの使い勝手を向上させるための業務アプリケーションや運用者向け管理ツール等の総称。顧客は、中堅から大企業までの一般事業会社等。

海外事業(21/3 期構成比 0.3%)

米国の現地法人はモバイルや通信関連の開発・検証支援と米国の最新技術・サービスの動向調査・インキュベーションを二本柱とし、ベトナムの現地法人はソフトウェア開発・検証評価・保守運用、IT サービス全般等を手掛けるオフショア拠点との位置づけ。顧客は、日系企業、アメリカ企業、通信キャリア、通信機器メーカー等。

投資育成事業(21/3 期構成比 0.3%)

戦略子会社(株)ONE Tech Japan が、AI、IoT、ロボット、FinTech、ソーシャルメディア関連の企画・開発・販売・サービス提供を手掛けている他、(株)GaYa がスマートフォン向けゲームコンテンツの開発・大手 SNS サイトへの提供及び他社が開発・リリースしたゲームの運営受託を手掛けている。

* 調整額▲1.1%

1-2 グループ会社

国内グループ会社



●連結子会社

ProVision
株式会社ProVision

【資本金】 8,500万円
【出資比率】 100%

- ・モバイル端末ソフトの開発支援
- ・モバイル端末ソフト・アプリの品質評価
- ・システムの運用・保守

(ITサービス事業)

東京都ビジネスサービス株式会社

【資本金】 1億円
【出資比率】 システナ 51%
東京都 49%

- ・データ入力、大量出力
- ・メール、発送代行
- ・事務局代行、事務処理代行
- 〔東京都との共同出資による
重度障害者雇用モデル企業〕

(ITサービス事業)

株式会社ティービーエスオペレーション

株式会社ティービーエス
オペレーション

【資本金】 4,000万円
【出資比率】 東京都ビジネスサービス100%

- ・障害者総合支援法に基づく
就労移行支援事業及び就労
継続支援事業。しょうがい者
等のための就労訓練事業

(ITサービス事業)

●持分法適用関連会社

HiS Group
HISホールディングス株式会社

HISホールディングス
株式会社

【資本金】 9,500万円
【出資比率】 25.2%

- ・システム構築、パッケージソフト
開発・販売、情報機器の販売
- ・札幌を拠点とした二アショア開
発

(ソリューションデザイン事業)

IDY
株式会社IDY

【資本金】 6,500万円
【出資比率】 76.7%

- ・携帯端末を含む無線インフラ
を中心とした各種通信デバイ
ス・通信ソフトの販売
- ・無線通信に関わる各種開発

(ビジネスソリューション事業)

GaYa
株式会社GaYa

【資本金】 7,500万円
【出資比率】 100%

- ・スマートフォン向けソーシャル
ゲームの企画・開発・提供
- ・受託開発・開発支援

(投資育成事業)

ONE
株式会社ONE Tech
Japan

【資本金】 8,500万円
【出資比率】 87.5%

- ・AI、IoT、ロボット、Fintech、
ソーシャルメディア関連の企画・
開発・販売などのサービス提供

(投資育成事業)

(同社資料より)

海外グループ会社



●連結子会社

systema
Systema America Inc.

【資本金】 2,800万米ドル
【出資比率】 100%

- ・モバイルおよび通信関連開発・検証支援
- ・自社高材を活用したソリューション事業、
SNSゲーム等のコンシューマ事業
- ・スマートデバイスやオートモーティブデバイ
スの研究開発
- ・米国における最新技術やサービスの動向
調査・事業化。

(海外事業)

●持分法適用関連会社

StrongKey, Inc.

【資本金】 765万米ドル
【出資比率】 28.8%

- ・暗号化および認証製品の開発・販売

(海外事業)

出資

systema
Systema Vietnam Co.,Ltd.

【資本金】 20万米ドル
(約42億VND)
【出資比率】 100%

- ・ソフトウェア開発・品質評価・
運用・保守
- ・ITサービス全般

(ソリューションデザイン事業)
(フレームワークデザイン事業)

ONE
ONE Tech, Inc.

【資本金】 600万米ドル
【出資比率】 50%

- ・IoTソリューションパッケージの開発・販売

(海外事業)

(同社資料より)

2. 中期経営計画(19/3期～25/3期)

同社は、2019年に策定した、2024年3月期を最終年度とする「中期5カ年計画」を推進中であったが、21/3期は新型コロナウイルスによる経済活動の停滞などの影響で、減収を余儀なくされた。このような状況に鑑み、中期計画の達成年度を1年延ばし、新たに2025年3月期を最終年度として従来の計画目標である、売上高1,010億円、営業利益152億円を目指すこととした。22/3期と23/3期は先行投資の時期となり、業績が本格的に拡大するのは、24/3期と25/3期となる見込み。

【経営の大方針 — データ経営による生産性向上 — 】

- ・自社開発の Canbus.プラットフォームで構築した IT 経営システムを活用した精度の高い原価管理とリアルな損益の早期掌握を行う。
- ・経営データの見える化と AI 予測により数値化された経営情報をもとに、徹底した生産性の向上を図り、利益の最大化を目指す。

【ストラテジーと重視する経営指標及び25/3期目標】

今後10年で最も伸びる分野と位置付ける、オートモーティブ、キャッシュレス/決済、ロボット/IoT/RPA/クラウド、自社製品・自社サービスに経営資源を集中させる。

重視する経営指標と25/3期目標

重視する経営指標として、連結売上高、営業利益、営業利益率、一人当たり営業利益及び ROE を挙げており、25/3期の目標として、連結売上高1,010億円、営業利益152億円、営業利益率15%、一人当たり営業利益260万円、ROE25%を掲げている。

【セグメント別の目標と取り組み】

ソリューションデザイン事業

	19/3期実績	20/3期実績	21/3期実績	22/3期予想	25/3期中計目標
売上高	212	229	238	208	395
営業利益	37	40	41	39	71

*単位:億円。

*22/3月期からソリューションデザイン事業に含まれていた子会社 ProVision のセグメントを IT サービス事業に変更し、同じく子会社 IDY のセグメントをビジネスソリューション事業に変更。変更に合わせて22/3期以降の数値を組み替えて記載。

25/3期に売上高395億円(19/3期212億円)、営業利益71億円(同37億円)を目指している。COVID-19の影響による社会的な需要増となっているネットビジネスに集中し業界の拡大を目指す。業界変革期にある車載事業は長期戦を視野に選択と集中を行う。また、顧客のビジネスモデルやプロセスの変革によりデジタルトランスフォーメーションの需要を喚起、システムインテグレーションだけでなく自社サービスの提供により事業拡大も目指す。

25/3期の分野別の計画は、車載の売上高が65億円(19/3期27億円)、社会インフラ/プロダクトの売上高が80億円(同8億円)、ネットビジネスの売上高が200億円(同102億円)、DXサービスの売上高が50億円(同23億円)。

車載は、現在の主力であるインフォテインメントやシェアリングに加え、MaaS、コネクテッドカー、更には自動運転や安全対策等、ビジネスチャンスが多い。社会インフラ/プロダクトでは、コミュニケーションロボットに加え、介護等の生活ロボット、産業用ロボット、医療用のロボットやシステムの開発需要が見込まれる。ネットビジネスでは、教育関連、5G関連サービス、更には AI・IoT等の技術領域が注目され、この他、業務システムにおいても、現在需要が多い働き方改革やオープンソース活用に加え、AI・業務自動化、DX、人材不足対策等の開発需要が期待できる。

フレームワークデザイン事業

	19/3期実績	20/3期実績	21/3期実績	22/3期予想	25/3期中計目標
売上高	53	58	51	51	75
営業利益	8.4	10.6	8.6	8.7	12.5

*単位:億円。

*22/3月期からフレームワークデザイン事業に含まれていた新規サービス分野のセグメントをビジネスソリューション事業に変更。変更に合わせて22/3月期以降の数値を組み替えて記載。

25/3 期に売上高 75 億円(19/3 期 53 億円)、営業利益 12.5 億円(同 8.4 億円)を目指している。金融系システム開発のノウハウ展開と同時に、DX 対応へ向けた変革を実現し、新規と既存顧客への積極展開を図る。また、受託開発体制の強化、開発、インフラ、保守の総合支援を実現するとともに、DX 時代に向けた新たな成長エンジンを創出し、SaaS 活用開発へ展開する。保険・銀行・社会インフラでは、既存顧客において領域拡大、デジタル化対応の基幹システムの刷新、統合対応の獲得を目指す。公共・流通サービスでは、金融系ノウハウの展開により新規領域の拡大を図るとともに DX 関連開発で、最大化を目指す。25/3 期の分野別の計画は、既存の金融系ビジネスが売上高 30 億円(19/3 期 25 億円)、公共等の新領域ビジネスが売上高 20 億円(同 5 億円)、DX 関連ビジネスが売上高 15 億円(実績なし)。

IT サービス事業

	19/3 期実績	20/3 期実績	21/3 期実績	22/3 期予想	25/3 期中計目標
売上高	78	87	94	154	180
営業利益	11	13	14	20	35.5

*単位:億円。

*22/3 月期からソリューションデザイン事業に含まれていた子会社 ProVision のセグメントを IT サービス事業に変更。変更に合わせて 22/3 月期以降の数値を組み替えて記載。

25/3 期に売上高 180 億円(19/3 期 78 億円)、営業利益 35.5 億円(同 11 億円)を目指している。プロジェクトで培ったノウハウをもとに高い付加価値を有した「IT サポート」、「IT インフラ」、「PMO」の請負型業務と「アセスメント」、「コンサルティング」のサービスに注力する。また、「ソフトウェア品質保証サービスの拡大」、BtoBtoC「ソーシャルゲーム」、「ネットビジネス」等のエンターテインメント領域に加えて BtoB のエンタープライズ領域の拡大を目指す。これら領域において、アライアンスと新サービスの強化と拠点の拡大を通じてビジネスフィールドの拡大を図る。

25/3 期の分野別の計画は、「IT サポート」、「IT インフラ」、「PMO」、請負型業務が売上高 80 億円(25/3 期 45 億円)、品質検証業務が売上高 60 億円(同 33 億円)。

ビジネスソリューション事業

	19/3 期実績	20/3 期実績	21/3 期実績	22/3 期予想	25/3 期中計目標
売上高	240	259	214	238	353.9
営業利益	12	16	14	16	24.5

*単位:億円。

*22/3 月期からフレームワークデザイン事業に含まれていた新規サービス分野およびソリューションデザイン事業に含まれていた子会社 IDY のセグメントをビジネスソリューション事業に変更。変更に合わせて 22/3 月期以降の数値を組み替えて記載。

25/3 期に売上高 353.9 億円(19/3 期 240 億円)、営業利益 24.5 億円(同 12 億円)を目指している。同社の総合営業として生産性向上・コスト削減・セキュリティ強化といった顧客の経営課題の解決に向けたソリューションサービスの提供に取り組む事で、付加価値ビジネスの創造と拡大を図り、顧客の事業を支える ICT パートナーへ変革し、継続的な売上・利益の向上に繋げて行く。25/3 期の数値目標は、既存ビジネスを 19/3 期比で 40%増、サービスビジネスを同 180%増、DX ビジネスを同 350%増。

クラウド事業

	19/3 期実績	20/3 期実績	21/3 期実績	22/3 期予想	25/3 期中計目標
売上高	11	14	15	15	19.7
営業利益	2	2	3	1	5

*単位:億円。

25/3 期に売上高 19.7 億円(19/3 期 11 億円)、営業利益 5 億円(同 2 億円)を目指している。DX を推進する DX プラットフォーム「Canbus.」によるサブスクリプションモデルを加速する。更に、テレワークなど働き方改革によるプロセスの変革を支援すべく「Cloudstep」と「Canbus.」による高付加価値型事業の成長を目指す。

BRIDGE REPORT

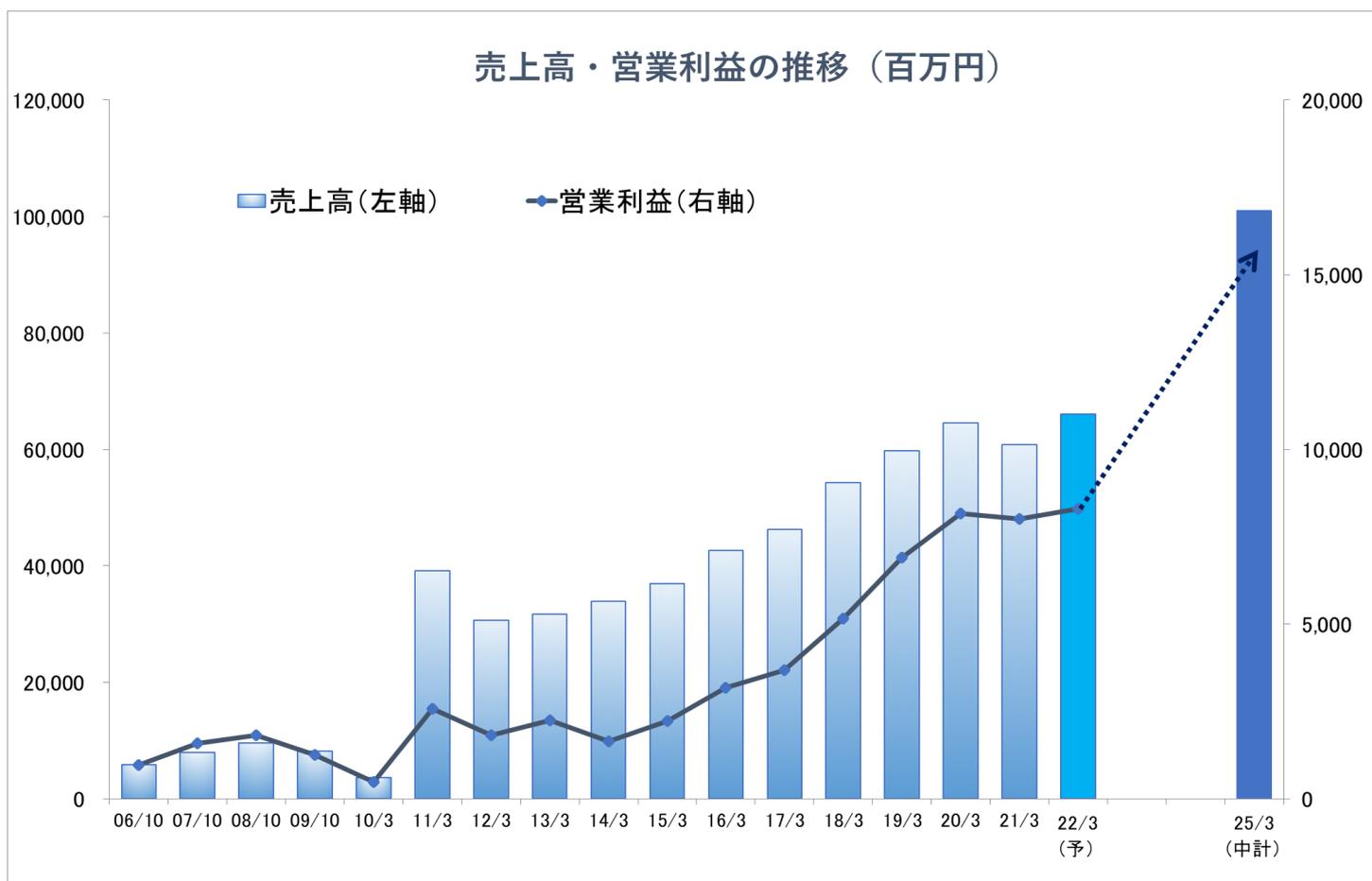


海外事業

	19/3 期実績	20/3 期実績	21/3 期実績	22/3 期予想	25/3 期中計目標
売上高	1	1	1.9	2.3	6.4
営業利益	-0.3	-0.2	0.07	0.08	2.5

*単位:億円。

25/3 期に売上高 6.4 億円(19/3 期 1 億円)、営業利益 2.5 億円(同△0.3 億円)を目指している。米国内では日系企業の技術支援をベースにエッジAI分野において One Tech 社との共同営業を推進する。また、米国内の日系企業の技術支援、米国内での PoC、インキュベーション支援業務を行い、売上・利益の基盤を強固なものとする。



* 2010年3月期は、決算期変更に伴う5ヶ月間の変則決算。

3. 2022年3月期第1四半期決算概要

3-1 22/3期第1四半期連結業績

	21/3期 1Q	構成比	22/3期 1Q	構成比	前年同期比
売上高	14,856	100.0%	15,331	100.0%	+3.2%
売上総利益	3,543	23.8%	3,707	24.2%	+4.6%
販管費	1,778	12.0%	1,952	12.7%	+9.8%
営業利益	1,765	11.9%	1,755	11.4%	-0.6%
経常利益	1,831	12.3%	1,702	11.1%	-7.0%
親会社株主帰属利益	1,246	8.4%	1,144	7.5%	-8.2%

*単位:百万円。

前年同期比3.2%の増収、同0.6%の営業減益

引き続き、変異株を含む新型コロナウイルス感染拡大の影響が続く中、リモート営業、テレワークによるITサポートやソフトウェア開発支援にて、事業活動を推進。しかし、対面に頼らざるを得ない面もあり、未だ新規案件立ち上がりは足踏み状態が継続。この状況を打開するため、既存顧客の囲い込みと既存システムの再利用等に重点をおいた営業展開を積極的に進めた。

売上高は前期比3.2%増の153億31百万円。「5G」、「GIGAスクール構想」、「キャッシュレス決済」を中心に受注が旺盛であったソリューションデザイン事業が堅調だったことに加え、グループ企業・協力会社各社とのアライアンスをさらに強化したITサービス事業、自社商材『Canbus. \キャンバスドット』を中心にサブスクリプションビジネスモデルの推進を担うクラウド事業が好調に推移し、売上高が増加した。一方、前年同期に高い伸びとなったWindows7搭載PCの更新需要およびテレワーク需要の反動減が見られたビジネスソリューション事業、依然として顧客側が本格的なIT投資フェーズに移行しきっていない影響を受けているフレームワークデザイン事業が若干ながら減収。

利益面では、営業利益が17億55百万円と同0.6%減少した。高収益案件が増加傾向にあるソリューションデザイン事業及びITサービス事業の貢献の他、引き合いが増加しているクラウド事業が増益となった。一方、フレームワークデザイン事業及びビジネスソリューション事業の他、投資段階にある海外事業及び投資育成事業の営業損失計上などが重しになるが、中期経営計画実現に向けて採用した2021年4月入社の新卒社員577名(前年比1.6倍)の人件費等で増加した販管費を吸収し、前年同期並みの営業利益を確保した。売上高総利益率は前期比で0.4ポイント改善の24.2%。売上高対販管費率は0.7ポイント上昇し12.7%となった。その他、営業外費用で投資有価証券売却損などを計上したことにより経常利益は17億2百万円と同7.0%の減益となった。

※当第1四半期より経営管理区分を見直し、「ソリューションデザイン事業」に区分されていた株式会社ProVisionの事業を「ITサービス事業」に、株式会社IDYの事業を「ビジネスソリューション事業」にそれぞれ区分変更。また、「フレームワークデザイン事業」に区分されていたRPAなどの新規サービス分野を「ビジネスソリューション事業」に区分変更している。

※前年同四半期比較については、前年同四半期の数値を変更後の報告セグメントに組替えた数値で比較(以降も同様)。

2-2 セグメント別動向

	21/3期 1Q	構成比・利益率	22/3期 1Q	構成比・利益率	前年同期比
ソリューションデザイン	4,660	31.4%	4,753	31.0%	+2.0%
フレームワークデザイン	1,151	7.8%	1,136	7.4%	-1.4%
ITサービス	3,222	21.7%	3,646	23.8%	+13.2%
ビジネスソリューション	5,600	37.7%	5,495	35.8%	-1.9%
クラウド	272	1.8%	375	2.4%	+37.8%
海外	49	0.3%	40	0.3%	-16.6%
投資育成	45	0.3%	40	0.3%	-10.1%
調整額	-146	-1.0%	-157	-1.0%	-

BRIDGE REPORT



連結売上高	14,856	100.0%	15,331	100.0%	3.2%
ソリューションデザイン	636	13.6%	695	14.6%	+9.4%
フレームワークデザイン	172	15.0%	153	13.5%	-10.9%
IT サービス	439	13.6%	448	12.3%	+2.1%
ビジネスソリューション	502	9.0%	404	7.4%	-19.5%
クラウド	24	9.0%	67	18.0%	+174.7%
海外	5	10.7%	-3	-9.0%	-
投資育成	-15	-33.5%	-12	-29.5%	-
調整額	-	-	0	-0.3%	-
連結営業利益	1,765	11.9%	1,755	11.4%	-0.6%

*単位:百万円。

ソリューションデザイン事業—売上高 47 億 53 百万円(前年同期比 2.0%増)、営業利益 6 億 95 百万円(同 9.4%増)

「5G」、「GIGA スクール構想」、「キャッシュレス決済」を中心に受注が旺盛であることに加え、「デジタルトランスフォーメーション(DX)」、「AI」、「IoT」などの成長分野を積極的に新規開拓したことも売上高の増加に繋がった。また、コロナ禍の中で特に e コマース、教育関連の引き合いも増えているようだ。新型コロナウイルス感染症への対応面についても、多くの事業分野でテレワークでの業務にシフトしたことにより、事業活動の継続に向けてリスクを低減できている。

フレームワークデザイン事業—売上高 11 億 36 百万円(前年同期比 1.4%減)、営業利益 1 億 53 百万円(同 10.9%減)

金融分野では、コロナ禍の不透明感に伴う大型プロジェクト縮小傾向が収まってきてはいるものの、先行き不透明感は変わらず存在しているため、新規開発案件の開始が遅れており、本格回復には至っていない。ただし、DX 関連案件の引き合いは増加傾向にあり、積極展開を実施している。

公共分野では、マイナンバー関連、基盤構築関連案件でプロジェクト拡大が進み、受注増に繋がっている。こちらの領域についても、金融と同様に DX 関連案件の獲得を目指して、積極展開を図っている。

流通/サービス分野では、一般中堅企業をターゲットに受託開発ビジネスを強化し、開発ラボを活用した新規開発から運用、インフラ構築までのトータルサポートにより、新規案件獲得が進む。

IT サービス事業—売上高 36 億 46 百万円(前年同期比 13.2%増)、営業利益 4 億 48 百万円(同 2.1%増)

コロナ禍の中、DX 促進や更なる働き方改革に取り組む企業が業界を問わず増加しており、従来の IT 環境を再構築/最適化する動きも見え始めている。こうした背景もあって、顧客の事業推進を支援する IT サポート導入やモバイル環境構築等、顧客の働き方を創造する高付加価値な案件が増えていることが、売上・利益の増加を牽引した。また、テレワークを推進する「IT トレーニング」、「セキュリティサービス」を営業フックにメーカーとのアライアンスを強化し、新規顧客開拓へ繋がった。その他、引き続き優秀な人材の積極的な採用・人材育成投資にも注力。

ビジネスソリューション—売上高 54 億 95 百万円(前年同期比 1.9%減)、営業利益 4 億 4 百万円(同 19.5%減)

前年同期に高い伸びとなった Windows7 搭載 PC の更新需要及びテレワーク需要の反動減を吸収できなかった。しかし、システムインテグレーション事業では、テレワーク時のセキュリティリスクを回避する多要素認証ソリューションやクラウドとオンプレミスを併用したバックアップシステムの見直しなど、セキュアな環境を積極的に提案。また、デスクトップ環境をクラウドのサーバーから提供する WVD 環境(Windows Virtual Desktop)の構築や HCI 構成(次世代仮想インフラ)などの提案を進め受注を獲得した。その他、期初に統合した DX 推進部との連携により、デジタル化に向けたクラウド環境への移行案件、さらにはシステム開発案件も受注。ロードマップの把握から、IT 機器の導入、インフラ構築、システム開発、保守運用に至る高付加価値のワンストップサービス案件が増加してきている点は、今後に向けてポジティブな点だ。

クラウド事業—売上高 3 億 75 百万円(前年同期比 37.8%増)、営業利益 67 百万円(同 174.7%増)

テレワークにより働き方改革を進める企業、アフターコロナを見据えてデータドリブンな業務にシフトする企業から「Canbus.」の引き合いが増加した。また、テレワークに適したグループウェアの再構築を検討する企業から引き合いが増加しており、「Cloudstep」も堅調に推移している。

海外事業—売上高 40 百万円(前年同期比 16.6%減)、営業損失 3 百万円(前年同期は 5 百万円の黒字)

米・日の企業から AI や IoT(LoRa)を使った独自のコールドチェーンサービス、スマートファクトリー化案件の引き合い・受注が増加した他、シリコンバレー日系企業とスタートアップ企業との開発案件の引き合いと受注が増加した。この他、同社エンジニアによるアウトプットの質の高さが評価され、競合他社から同社に業務を移行中である他、新たにテキサス州ダラスでも業務を開始するなど、コロナ禍の難しい環境の中で取り組みを進めている。

3-3 財政状態

財政状態及びキャッシュ・フロー(CF)

	21年3月	21年6月		21年3月	21年6月
現預金	19,037	18,218	仕入債務	5,257	4,348
売上債権	12,826	11,126	未払金・未払費用	1,872	2,242
たな卸資産	834	806	未払法人税	1,681	359
流動資産	33,420	31,580	賞与引当金	1,227	643
有形固定資産	917	963	有利子負債	1,550	1,550
無形固定資産	307	314	負債	12,889	10,493
投資その他	4,240	3,812	純資産	25,996	26,176
固定資産	5,465	5,090	負債・純資産合計	38,886	36,670

*単位:百万円。

21年6月末の総資産は前期末との比較で22億15百万円減の366億70百万円。受取手形、売掛金及び契約資産の他、現預金が減少した。負債では、未払法人税等や買掛金、賞与引当金等が減少した。自己資本比率は70.4%と前期末で4.5ポイント上昇。

3-4 最近のトピックス

「松山イノベーションラボ」開所

先端技術を活用したITソリューションの企画・開発検証などのIT事業の実績をもとに、愛媛県の抱える人口減の課題解決として、地域経済の活性化・雇用促進、技術教育を目的に、新たな開発拠点として松山イノベーションラボを開所(6月1日から操業開始)している。

アステリアから2年連続「Contribution Award」を受賞

ASTERIA Warp ビジネスに大きな功績を残したパートナーを表彰する「ASTERIA Warp Partner Award 2021」において、「Contribution Award 2021」を受賞。同賞は、ASTERIA Warp を用いたソリューションの構築・展開および、ASTERIA Warp をテーマとしたセミナーなどの企画運営に取り組んだ、貢献度の高いパートナー企業に贈られるもの。同社当部門では、RPA ツールから AI-OCR、BI ツールなど様々なツールを取り扱っており、ノーコード製品として「ASTERIA Warp」の展開を実施している。

4. 2022年3月期業績予想

4-1 連結業績

	21/3期 実績	構成比	22/3期 予想	構成比	前期比
売上高	60,871	100.0%	66,100	100.0%	+8.6%
営業利益	8,006	13.2%	8,300	12.6%	+3.7%
経常利益	7,507	12.3%	8,004	12.1%	+6.6%
親会社株主帰属利益	4,974	8.2%	5,371	8.1%	+8.0%

*単位:百万円。

業績予想に変更無し。前期比8.6%の増収、同3.7%の営業増益予想

22/3期通期の会社計画は、売上が前期比8.6%増の661億円、営業利益は同3.7%増の83億円の予想。新型コロナウイルス感染拡大により抑制されていた顧客のIT投資の回復に加え、DX促進やテレワーク常態化への取り組み拡大が予想される環境下、主力事業であるソリューションデザイン事業、フレームワークデザイン事業、ITサービス事業、ビジネスソリューション事業(ソリューション営業から名称変更)の全てにおいて増収増益を見込んでいる。一方、新会計基準適用や新価格設定の影響によりクラウド事業においては増収減益となる計画。既存金融分野において新型コロナウイルス感染拡大の影響により、新規案件の引き合い減少、延伸、中断などが発生し前期の落ち込みが大きかったフレームワークデザイン事業で売上、営業利益ともに最も成長率が高くなる予想となっている。また、人員増強や拠点の拡張やプロモーション費用の増加など先行投資負担の増加により、売上高営業利益率は12.6%と前期比0.6ポイント低下する計画となっている。

配当予想は、前期と同額の1株当たり年20円を予定(上期末10円、期末10円)。

4-2 セグメント別見通しと取組み

	21/3期	構成比・利益率	22/3期 予想	構成比・利益率	前期比
ソリューションデザイン	19,163	31.5%	20,750	31.4%	+8.3%
フレームワークデザイン	4,498	7.4%	5,121	7.7%	+13.8%
ITサービス	13,662	22.4%	15,383	23.3%	+12.6%
ビジネスソリューション	22,343	36.7%	23,835	36.1%	+6.7%
クラウド	1,484	2.4%	1,500	2.3%	+1.1%
海外	188	0.3%	230	0.3%	+22.2%
投資育成	178	0.3%	211	0.3%	+18.4%
調整額	-647	-1.0%	-930	-1.4%	-
連結売上高	60,871	100.0%	66,100	100.0%	+8.6%
ソリューションデザイン	3,624	18.9%	3,870	18.7%	+6.8%
フレームワークデザイン	772	17.2%	867	16.9%	+12.2%
ITサービス	1,873	13.7%	1,950	12.7%	+4.1%
ビジネスソリューション	1,499	6.7%	1,634	6.9%	+9.0%
クラウド	300	20.2%	100	6.7%	-66.7%
海外	7	4.0%	8	3.5%	+6.1%
投資育成	-71	-39.9%	-142	-67.3%	-
調整額	-	-	13	-	-
連結営業利益	8,006	13.2%	8,300	12.6%	+3.7%

*単位:百万円。

今期からソリューションデザイン事業に含まれていた子会社 ProVision(今期業績予想:売上50億円、営業利益5億円)のセグメントをITサービス事業に変更し、同じく子会社 IDY(今期業績予想:売上3.42億円、営業利益0.16億円)のセグメントをビジネスソリューション事業に変更し、フレームワークデザイン事業に含まれていた新規サービス分野(今期業績予想:売上10億円、営業利益1.1億円)のセグメントをビジネスソリューション事業へ変更した。21/3月期実績は変更に合わせて各セグメント数値を組み替えた数値となっており、前期比は組み換え後の数値の比較となっている。

◎ソリューションデザイン事業—売上高 207 億 50 百万円(前期比 8.3%増)、営業利益 38 億 70 百万円(同 6.8%増)の予想
選択と集中により、成長分野へ積極展開するとともに、付加価値の高い事業分野の創出を目指す。

◆成長分野への積極展開

「Maas」、「5G」、「GIGA スクール構想」、「AI」、「IoT」、「DX」等、成長分野での新規開拓に積極的に取り組む。

◆トータルソリューションへのシフト

企画から運用まで顧客のサービスを全工程で支援する。従来の設計、開発、評価からさらに企画、運用と裾野を広げることで顧客へ付加価値を提供し、高収益体質を目指す。

◆サービス強化による新規開拓・新分野開拓

DX 関連のサービスを強化し、新事業を創出する。

クラウド勤怠管理サービス(TimeTapps)、データ経営を支えるグループウェア(Palette)、無人おもてなし受付システム(WelTouch)などの顧客にニーズを反映して開発した自社商材・サービスの拡大を目指す。更に、自治体の課題を解決する自社商材・サービスの開発を行い他の自治体へ横展開するとともに SI にもつなげていく。

◎フレームワークデザイン事業—売上高 51 億 21 百万円(前期比 13.8%増)、営業利 8 億 67 百万円(同 12.2%増)

金融分野を核とした既存事業と新規事業領域への展開の両面において、成長分野に注力し受注の最大化を目指す。

22/3 期より同事業に含まれていた新規サービス分野をビジネスソリューション事業へ変更する。より受託開発と SI に特化することで、新しくスタートした公共、交通、インフラ、サービス、物流等の分野において新規顧客開拓を目指す。

◆既存事業の最大化と成長分野への展開

保険・金融システム、業務システム、基盤構築を軸としたプロジェクトの継続・横展開を進める。

◆DX 案件の積極受注

DX に伴う基幹システム刷新・基盤構築(クラウド)案件の受注に向けて、営業と技術の両面で体制を強化する。

◆サービス型ビジネスの拡大

「受託開発」、「業務支援」、「クラウド展開」を切り口にサービスを拡充する。また、本部間・サービスベンダーとの連携強化を通じて受注を拡大させる。

◎IT サービス事業—売上高 153 億 83 百万円(前期比 12.6%増)、営業利益 19 億 50 百万円(同 4.1%増)

DX の促進や働き方改革を加速する顧客が増加する環境下、従来の IT 環境の再構築と最適化を行うとともに、新たなビジネスモデルを創造する企業に対して IT サポート業務の拡張を図る。

21/3 期は 72 社の新規顧客の開拓が図られたが、今後これら顧客との取引深耕を図る。また、今期は 15 件の新サービスを予定している。

◆高付加価値分野への更なる注力

「ヘルプデスク」、「システムオペレーター」といった人員動員型サービスの提供で培ったノウハウをもとに、付加価値の高い「IT サポート」、「IT インフラ」、「PMO」といったサービス単位の請負型業務と環境変化に応じた顧客要望への対応実績を活かした「アセスメント」、「コンサルティング」のサービス等、より顧客のビジネス成長とそのスピードアップに直結したサービスの提供に注力する。

◆ソフトウェア品質保証サービス(QA 業務)の拡大

「ソーシャルゲーム」、「ネットビジネス」等、受注が拡大しているエンターテインメント領域で培った「品質保証サービス」を活かし、既存領域の拡大とエンタープライズ領域での新規開拓に注力する。

◆新規顧客開拓とビジネスモデルの創造

人材育成投資とグループ企業・協力会社とのアライアンスを通じて、新サービスやサポート範囲の拡充を図る。また、インサイドセールス強化や地方拠点開設によるサービスと営業強化を実施する。

その他、今期よりソリューションデザイン事業から IT サービス事業にセグメントが変更となった ProVision においては、ソーシャルゲーム、ネットビジネス等 (BtoBtoC) エンターテインメント領域の拡大に加えて、同社の業務知識を活かし、エンタープライズ領域の拡大を目指す。また、東京都ビジネスサービスにおいては、障がい者 200 名体制確立のため、同社と ProVision の顧客へ障がい者業務、支援業務の拡大を目指す (支援センター、コンサル業務)。

◎ビジネスソリューション事業一売上高 238 億 35 百万円(前期比 6.7%増)、営業利益 16 億 34 百万円(同 9.0%増)

22/3 期よりソリューション営業からビジネスソリューション事業へ名称が変更となった。新型コロナウイルス感染拡大による投資抑制はあるものの DX やテレワーク常態化への取り組みは拡大している。こうした環境下、既存事業の拡大を図るとともに成長分野へ軸足をシフトする。22/3 期よりフレームワークデザイン事業に含まれていた RPA を中心とする新規サービス分野とソリューションデザイン事業に含まれていた 5G エッジゲートウェイで強みを持つ子会社の IDY がビジネスソリューション事業へセグメント変更となった。RPA と 5G 分野における拡充されたサービスメニューを営業力強化へ結び付ける。

◆ソリューション領域拡大への投資

サービスメニューの拡充に取り組むと共に、プロフィット部門への営業展開を進める。

◆ハイブリッド環境への取り組み強化

ハイブリッド環境への対応とクラウドパートナーとのアライアンスを強化する。

◆DX 関連のサービス拡大

RPA やデータ連携ツールを含めたサービスメニューの拡充を図る。

◆サービスの拡販による収益力の強化

All Systema の全てのサービスをワンストップで提供していく。

◎クラウド事業一売上高 15 億円(前期比 1.1%増)、営業利益 1 億円(同 66.7%減)

テレワーク常態化に向けた業務改善と社内インフラ整備で引き合いが増加傾向となっている。『Canbus.』を中心とした自社サービスへの積極的な先行投資を行い、DX 分野への展開を目指す。なお、新会計基準採用による進行基準に応じた利益の計上により約 1 億円、加えて、同社が仕入れているグーグル製品の価格改定により約 1 億円が営業利益を押し下げる要因として発生する見込みである。

◆「Canbus.」の認知度向上・販促強化に向けた先行投資

DX に取り組む引き合いが多く、簡単にスタートできるようサービスの強化を行う。またアライアンス強化を積極的に行い、新規開拓を目指す。

◆サービス強化に伴う先行投資

様々な業務を実現可能にすべく、製品力強化を行うとともに、サポート力を向上させるための人材強化を実施し、顧客満足度向上を図る。

◎海外事業一売上高 2 億 30 百万円(前期比 22.2%増)、営業利益 8 百万円(前期比 6.1%増)

施策として、AI・IoT サービスの販売拡大、シリコンバレー日系企業とスタートアップ企業との PoC 開発技術支援及び既存取引業務での受注範囲の拡大を挙げている。既存事業の SI の拡大を見込み、新型コロナウイルス感染症拡大の影響により PoC 開発技術支援はあまり伸びない計画となっている。

◆AI・IoT サービスの販売拡大

サービスの導入実績がある業界へ横展開すると共に、AI や IoT (LoRa) を使った独自のコールドチェーン、スマートファクトリーサービスを積極的に営業展開する。

◆シリコンバレー日系企業とスタートアップ企業との PoC 開発技術支援拡大

シリコンバレー日系企業とスタートアップ企業との PoC 開発案件の獲得を目指すと共に、ベトナムオフショアを活用してコストダウンを図る。

◆既存取引業務での受注範囲の拡大

同社のエンジニアのアウトプット品質の高さと顧客目線による柔軟な対応と提案力により、競合他社担当分を同社へ移管する流れが加速している。

5. 今後の注目点

変異株を含めた新型コロナウイルスの感染拡大が足元で一段と拡大してきており、引き続き油断は禁物とはいえ、「5G」、「GIGA スクール構想」、「キャッシュレス決済」、「DX」といった様々な角度から受注を獲得しており、同社事業の全体感としては、回復傾向が強まっている印象は強い。また、人材の積極的な採用・人材育成投資なども行っており、やや見えにくくなっている面はあるものの、高収益案件が増加しつつある点も体質改善という意味でポジティブな要素だろう。特に引き合いが増加しているクラウド事業については、会社側も方針を示している通り、サービス及び製品力の強化と認知度向上(販促強化)によって、一段と伸びが加速する余地があると弊社では見ている。その他、保有する現預金を今後どの様に有効活用するのかについて、引き続き注目していきたい。

<参考:コーポレート・ガバナンスについて>

◎組織形態及び取締役、監査役の構成

組織形態	監査役設置会社
取締役	11名、うち社外3名
監査役	4名、うち社外4名

◎コーポレート・ガバナンス報告書(更新日:2021年6月30日)

基本的な考え方

当社は、激しい経営環境の変化に対応し、経営の効率性を高めるために迅速な意思決定によるスピード経営を推し進め、持続的な事業発展と株主価値の増大および株主への継続的な利益還元を行っていくと同時に、株主、顧客、取引先、従業員および地域社会などのステークホルダー(利害関係者)との利害を調和させ、全体としての利益を最大化することを目指し、かつ、経営の健全性確保およびコンプライアンス(法令遵守)の徹底に努めるためにコーポレート・ガバナンスを強化させていきたいと考えております。このため、外部専門家(監査法人、主幹事証券会社、弁護士、社会保険労務士、司法書士等)やステークホルダーからの指摘や提言を真摯に受け止め、経営の公平性、透明性に関して更なる充実を図る所存であり、持ち前の当社の機動性を活かし、会社規模に応じた体制を構築し、株主などのステークホルダーを絶えず意識した上場企業として一層の自己改革を図り、コーポレート・ガバナンスの強化と適時適切な情報開示に努める所存であります。

<実施しない主な原則とその理由>

【補充原則 4-3-3 最高経営責任者を解任するための客観性、適時性、透明性のある手続きの確立】

当社は創業者でありオーナー経営者でもある代表取締役会長が最高経営責任者として経営の大きな方向性の舵取りを行い、代表取締役社長が最高執行責任者として業績等の適切な評価をもって社内を統率する体制を取っております。加えて代表取締役役はいずれも独立役員要件を満たした7名(社外取締役3名と社外監査役4名)の社外役員から牽制を受ける体制になっており、代表取締役を解任するような事態が生じた場合は独立役員からの提言をもとに取締役会にて議論のうえ、決定することで対処できると考えております。このため、現在のところ取締役会は最高経営責任者を解任するための客観性、適時性、透明性のある手続きの確立を行っておりません。今後、必要に応じて検討してまいります。

【補充原則 4-10-1 任意の指名委員会・報酬委員会など、独立した諮問委員会の設置】

当社の取締役11名のうち独立社外取締役は3名であり、取締役会の過半数には達していませんが、社外監査役4名とともに社外役員7名全員が東京証券取引所の定めに基づく独立役員要件を満たしており、各々の独立役員が専門的な知見と豊富な経験を活かし、取締役会における特に重要な事項の審議に当たり、積極的に意見を述べるとともに、適時適切な助言が行われているため、現在のところ、独立した諮問委員会の設置は行っていません。今後、必要に応じて検討してまいります。

<開示している主な原則>

【補充原則 4-11-3 取締役会全体の実効性についての分析・評価、その結果の概要】

当社の取締役会の出席メンバーは15名で構成され、うち7名が社外取締役または社外監査役かつ東京証券取引所の定めに基づく独立役員であります。取締役会の実効性についての分析・評価を行うにあたり、「取締役会評価のためのアンケート」を用いて、取締役および監査役全員による取締役会の構成及び運営について自己評価を実施するとともに、新任社外取締役1名を除く社外取締役2名および社外監査役4名による社外役員ミーティングでこのアンケート分析結果に対する討議を行いました。アンケートによる自己評価の分析結果および社外役員ミーティングでの討議の結果、当社の取締役会は役員それぞれの知識、経験等を活かし中長期的視点からの継続的成長と株主価値向上に資する議論がなされており、経営の監督に十分な議論が行われていることが確認できましたので、これをもって当社取締役会の実効性は確保されているものと評価いたしました。当社は原則として、取締役および監査役による自己評価を参考にしつつ、取締役会全体の実効性についての分析・評価を毎年実施し、実効性を維持するとともに効果的な議論がなされるよう更なる改善を進めてまいります。

【原則 5-1 株主との建設的な対話に関する方針】

当社は、株主との建設的な対話を促進するために、ディスクロージャーポリシーを定め、開示しております。詳細は、当社ホームページに掲載しておりますので、ご参照ください。<https://www.systema.co.jp/ir/management/disclosure.html>
また、そのための体制整備・取組については、本報告書「Ⅲ 株主その他の利害関係者に関する施策の実施状況」の「2.IR に関する活動状況」をご参照ください。

本レポートは情報提供を目的としたものであり、投資勧誘を意図するものではありません。また、本レポートに記載されている情報及び見解は当社が公表されたデータに基づいて作成したものです。本レポートに掲載された情報は、当社が信頼できると判断した情報源から入手したものが、その正確性・完全性を全面的に保証するものではありません。当該情報や見解の正確性、完全性もしくは妥当性についても保証するものではなく、また責任を負うものではありません。本レポートに関する一切の権利は(株)インベストメントブリッジにあり、本レポートの内容等につきましては今後予告無く変更される場合があります。投資にあたっての決定は、ご自身の判断でなされますようお願い申し上げます。

Copyright(C) Investment Bridge Co.,Ltd. All Rights Reserved.

ブリッジレポート(システナ:2317)のバックナンバー及びブリッジサロン(IRセミナー)の内容は、www.bridge-salon.jp/ でご覧になれます。



▶ 適時開示メール
配信サービス

同社の適時開示情報の他、レポート発行時にメールでお知らせいたします。

[>> ご登録はこちらから](#)

FREE

▶ 会員限定の
便利な機能

ブリッジレポートが掲載されているブリッジサロンに会員登録頂くと、株式投資に役立つ様々な便利機能をご利用いただけます。

[>> 詳細はこちらから](#)



▶ IRセミナーで
投資先を発掘

投資家向け IR セミナー「ブリッジサロン」にお越しいただくと、様々な企業トップに出逢うことができます。

[>> 開催一覧はこちらから](#)