

生成AI開発プロジェクトへの取り組みが加速 「ChatGPT API」と「Copilot for Microsoft 365」に注力

SUMMARY

▼日本ビジネスシステムズ（JBS）は、11月14日（火）15:00に23/9期決算を発表し、同日17:00からウェビナーによる決算説明会を開催した。主要数値は、売上高が前年同期比30.7%増、EBITDAが同9.1%増、営業利益が3.5%増であった。24/9期の期初予想は、売上高+12.4%、EBITDA+24.7%、営業利益+21.6%、年間配当は20.0円→25.0円（配当性向33%）である。前期に売上高が高い伸びを示したのは、グローバルな製造業および公共部門におけるマイクロソフトライセンスの大型案件契約（利益率は低い）を新たに獲得したことも要因である。利益率を押し下げたもう一つの要因は、M365からAzureへエンジニアがスキルシフトしたことにより、クラウドインテグレーション（CI）の有償稼働率が低下したことである。

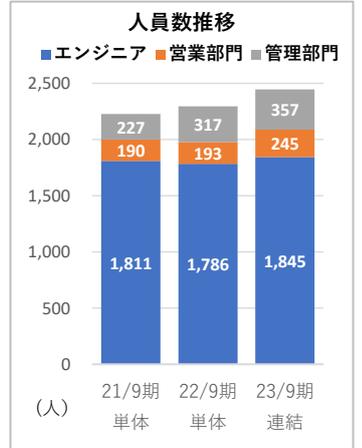
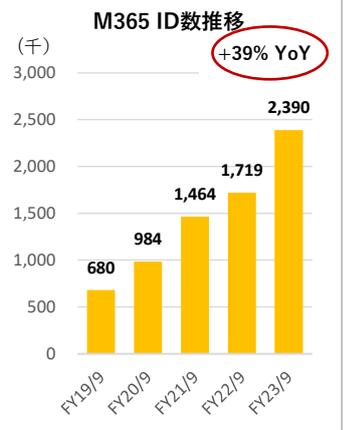
▼前期、営業利益が1ケタ台前半の伸びとなったのは、販管費（人件費、採用費、外注費等）が3割増加した上、株式会社ネクストスケープの子会社化に伴う費用が発生したためである。24/9期の期初ガイダンスでは、クラウドインテグレーション事業における技術者の有償活用の安定化、ライセンス&プロダクツ事業における契約の見直しなどを織り込み、売上総利益率11.6%→12.3%を目標としている。

JBS 23/9期 連結決算業績および 24/9期 期初予想

百万円、%	FY22/9	FY23/9	YoY	YoY	FY24/9	YoY	YoY
[J-GAAP]	単体実績	連結実績	金額*	%*	期初予想	金額	%
売上高	86,325	112,800	26,475	30.7	126,800	14,000	12.4
・クラウドインテグレーション	18,344	23,015	4,671	25.5	24,200	1,185	5.1
・クラウドサービス	13,371	15,389	2,018	15.1	18,400	3,011	19.6
・ライセンス&プロダクツ	54,593	74,381	19,788	36.2	84,200	9,819	13.2
売上高内訳(%)							
・クラウドインテグレーション	21.2%	20.4%			19.1%		
・クラウドサービス	15.5%	13.6%			14.5%		
・ライセンス&プロダクツ	63.2%	65.9%			66.4%		
売上総利益	10,877	13,077	2,200	20.2	15,600	2,523	19.3
売上総利益率(%)	12.6%	11.6%			12.3%		
販管費	6,825	8,884	2,059	30.2	10,500	1,616	18.2
売上高比率(%)	7.9%	7.9%			8.3%		
EBITDA	4,557	4,973	416	9.1	6,200	1,227	24.7
売上高比率(%)	5.3%	4.4%			4.9%		
営業利益	4,052	4,192	140	3.5	5,100	908	21.6
営業利益率(%)	4.7%	3.7%			4.0%		
・クラウドインテグレーション	2,800	3,537	737	26.3	3,920	383	10.8
・クラウドサービス	1,781	1,983	202	11.3	2,050	67	3.4
・ライセンス&プロダクツ	1,835	2,045	210	11.4	2,860	815	39.9
消去	-2,365	-3,380			(3,730)		
消去前営業利益率(%)							
・クラウドインテグレーション	15.3%	15.4%			16.2%		
・クラウドサービス	13.3%	12.9%			11.1%		
・ライセンス&プロダクツ	3.4%	2.8%			2.8%		
経常利益	4,252	4,349	97	2.3	5,100	751	17.3
売上高比率(%)	4.9%	3.9%			4.0%		
親会社株主に帰属する当期純利益	2,647	3,350	703	26.6	3,450	100	3.0
ROE(%)	16.0%	16.0%			-		
1株当たり配当金(¥)	20.00	20.00			25.00		
配当性向(%)	30.3%	27.0%			33.0%		

*注) 単体実績と連結業績予想の前年同期比は参考値である。
出所: 同社IR決算説明会資料および決算短信よりSIR作成。

4Q Flash



アナリスト
クリス・シュライバー CFA
research@sessapartners.co.jp

本レポートは当該企業からの委託を受けてSESSAパートナーズが作成しました。詳しくは巻末のディスクレマーをご覧ください。

LEGAL DISCLAIMER

ディスクレームー／免責事項

本レポートは対象企業についての情報を提供することを目的としており投資の勧誘や推奨を意図したものではありません。本レポートに掲載されたデータ・情報は弊社が信頼できると判断したのですが、その信憑性、正確性等について一切保証するものではありません。

本レポートは当該企業からの委託に基づきSESSAパートナーズが作成し、対価として報酬を得ています。SESSAパートナーズの役員・従業員は当該企業の発行する有価証券について売買等の取引を行っているか、または将来行う可能性があります。そのため当レポートに記載された予想や分析は客観性を伴わないことがあります。本レポートの使用に基づいた商取引からの損失についてSESSAパートナーズは一切の責任を負いません。当レポートの著作権はSESSAパートナーズに帰属します。当レポートを修正・加工したり複製物の配布・転送は著作権の侵害に該当し固く禁じられています。



SESSAパートナーズ株式会社

東京都港区麻布十番2-8-14 i-o Azabu 5a
info@sessapartners.co.jp