

 逸見 愛親 会長	 三浦 賢治 社長	株式会社システナ(2317)
		

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.systema.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	
381円	387,392,912株	147,596百万円	20.6%	100株	
DPS(予)	配当利回り(予)	EPS(予)	PER(予)	BPS(実)	PBR(実)
6.0円	1.6%	14.78円	25.8倍	72.02円	5.3倍

*株価は2/17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は22年3月期予想、BPSは22年3月期第3四半期決算短信より。

*2021年12月1日を効力発生日として、普通株式1株につき4株の割合をもって株式分割を実施。DPSは当該株式分割を考慮。

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)	64,237	8,700	8,500	5,727	14.78	6.00

*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。

*2021年12月1日を効力発生日として、普通株式1株につき4株の割合をもって株式分割を実施。2022年3月期のDPSは当該株式分割を考慮。(実質的に24円となり前期比で4円の増額)。

*EPS、DPSとも当該株式分割に伴う訴求調整は行っていない。

(株)システナの2022年3月期第3四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3四半期決算概要](#)
 - [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3四半期は前年同期比6.0%の増収、同10.4%の営業増益。半導体の供給不足によってIT機器の調達が困難な状況が続いているビジネスソリューション事業、強弱混在の状況ではあるものの海外事業も売上高の観点からは苦戦。ただし、主力のソリューションデザイン事業をはじめとして、その他の事業はいずれも好調な業績。利益面では、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が支え役となっている。また、これまで回復途上であった金融分野もDX案件を中心に引き合いが増加傾向にあり、クラウド化対応、ネットバンキング等の新領域にも積極展開中のフレームワークデザイン事業の貢献も顕著に見られた。
- 業績予想を修正。22/3期の会社予想は、前期比5.5%の増収、同8.7%の営業増益。第3四半期までの進捗を踏まえ、売上高予想は従来から小幅に引き下げられたものの、各利益の見通しは引き上げる格好となった。配当予想についても修正しており、株式分割を考慮しない場合、実質的に前期比4円の増額となる1株当たり年24円を予定(分割を考慮すると上期末10円、期末3.50円)。
- 前回レポートでも期待していた通り、これまで回復途上であった金融分野を中心に第3四半期ではフレームワークデザイン事業の回復が順調に見られた。ソリューションデザイン事業も引き続き盤石。その一方、「Canbus.」の米国展開が開始となることもあって、国内での引き合いが再加速する可能性もあると見ていたクラウド事業のモメンタムが鈍化した点は残念な印象が強い。依然として高成長ではあるとはいえ、成長ドライバーの1つと見られているだけに、第4四半期での奮闘期待といったところ。

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つのカテゴリに経営資源を集中させている。いずれのカテゴリも、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ってきており、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。

BRIDGE REPORT



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%

- ・モバイル端末アプリおよびインターネットコンテンツの開発支援・品質評価を中心とした総合ネットサービス事業

(ITサービス事業)

東京都ビジネスサービス株式会社
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
- ・メーリング、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
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
- ・札幌を拠点としたアジア開発

(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
- ・自社商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
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)



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	205	395
営業利益	37	40	41	40	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	9.8	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	152	180
営業利益	11	13	14	20.7	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	215	353.9
営業利益	12	16	14	14	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	17	19.7
営業利益	2	2	3	3.3	5

*単位:億円。

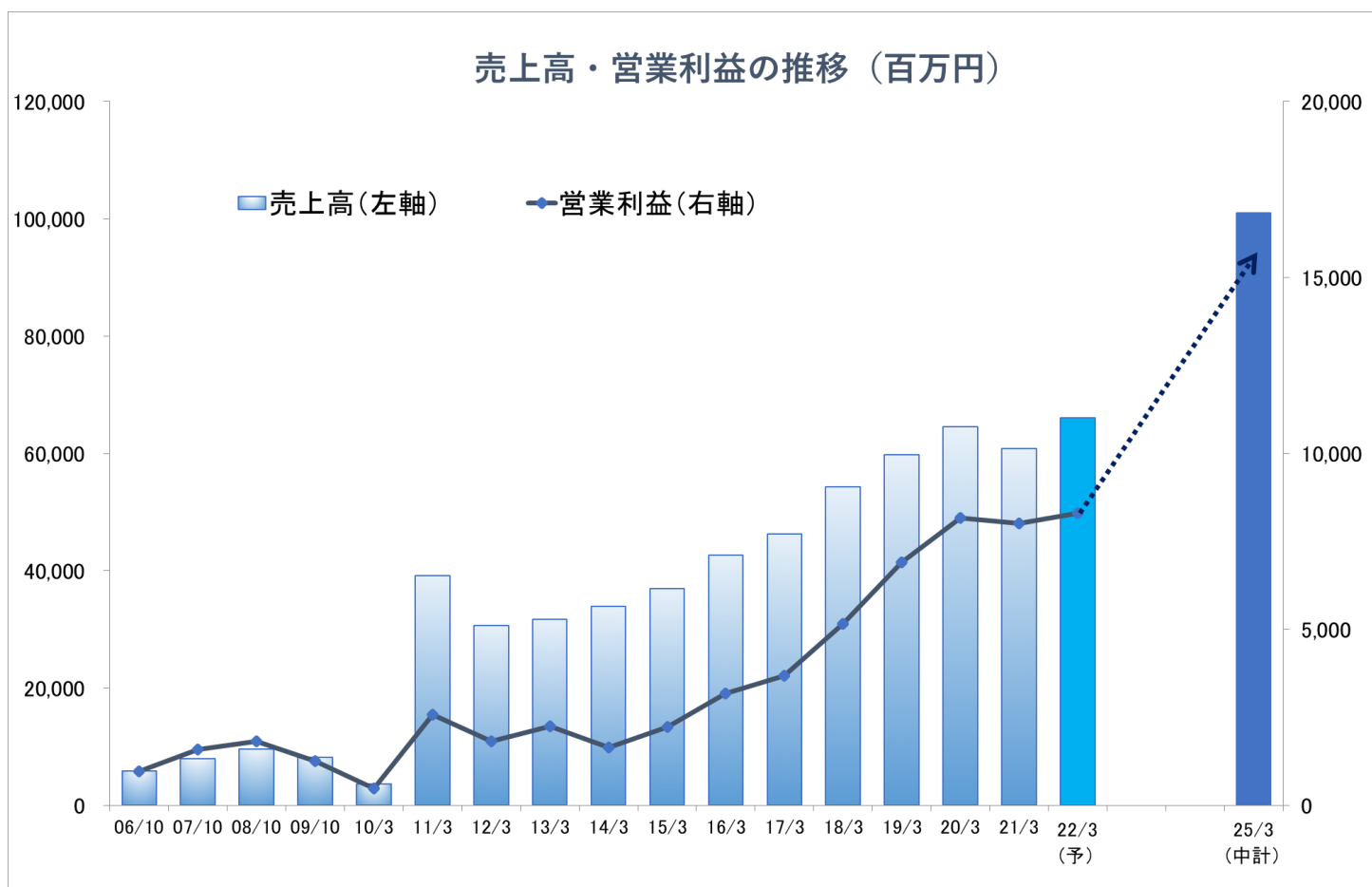
25/3 期に売上高 19.7 億円(19/3 期 11 億円)、営業利益 5 億円(同 2 億円)を目指している。DX を推進する DX プラットフォーム「Canbus.」によるサブスクリプションモデルを加速する。更に、テレワークなど働き方改革によるプロセスの変革を支援すべく「Cloudstep」と「Canbus.」による高付加価値型事業の成長を目指す。

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	1.0	6.4
営業利益	-0.3	-0.2	0.07	-0.1	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3四半期決算概要

3-1 上期連結業績

	21/3期 第3四半期	構成比	22/3期 第3四半期	構成比	前年同期比
売上高	44,393	100.0%	47,039	100.0%	+6.0%
売上総利益	10,501	23.7%	11,557	24.6%	+10.1%
販管費	4,731	10.7%	5,185	11.0%	+9.6%
営業利益	5,770	13.0%	6,371	13.5%	+10.4%
経常利益	5,814	13.1%	6,179	13.1%	+6.3%
親会社株主帰属利益	3,897	8.8%	4,164	8.9%	+6.8%

*単位:百万円。

前年同期比6.0%の増収、同10.4%の営業増益

コロナ禍が継続するなか、同社は引き続きリモート営業とテレワークでのITサポートやソフトウェア開発支援を中心に、事業活動を推進。また、新規案件の立ち上げに関しては、Webコンテンツを活用したインバウンドセールスによる新規顧客開拓に加え、顧客の入社比率上昇により対面での打ち合わせが増えた局面を積極的に捉え、営業展開を進めた。

売上高は前年同期比6.0%増の470億39百万円。半導体の供給不足によってIT機器の調達が困難な状況が継続しているビジネスソリューション事業、強弱混在の状況ではあるものの海外事業も売上高の観点からは苦戦。ただし、主力のソリューションデザイン事業をはじめとして、フレームワークデザイン事業、ITサービス事業、クラウド事業はいずれも好調な業績となっており、全体の成長を支えた。

利益面では、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が支え役となっている。また、これまで回復途上であった金融分野もDX案件を中心に引き合いが増加傾向にあり、クラウド化対応、ネットバンキング等の新領域にも積極展開中のフレームワークデザイン事業の貢献も顕著に見られた。クラウド事業についても、独自サービス「Canbus.」を中心に積み上げが進み増益に貢献。一方、赤字幅は縮小したものの海外事業が重しとなった他、売上高の面でも苦戦していたビジネスソリューション事業も減益が続いている。なお、売上高総利益率は前年同期比で0.9ポイント改善の24.6%。売上高対販管費率は同0.3ポイント上昇し11.0%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)。

3-2 セグメント別動向

	21/3 期 3Q	構成比・利益率	22/3 期 3Q	構成比・利益率	前年同期比
ソリューションデザイン	14,216	32.0%	15,142	32.2%	+6.5%
フレームワークデザイン	3,323	7.5%	3,720	7.9%	+12.0%
IT サービス	10,041	22.6%	11,452	24.3%	+14.1%
ビジネスソリューション	16,027	36.1%	15,699	33.4%	-2.0%
クラウド	971	2.2%	1,219	2.6%	+25.5%
海外	141	0.3%	133	0.3%	-5.9%
投資育成	129	0.3%	134	0.3%	+4.0%
調整額	-457	-	-462	-	-
連結売上高	44,393	100.0%	47,039	100.0%	+6.0%
ソリューションデザイン	2,530	17.8%	2,900	19.2%	+14.6%
フレームワークデザイン	560	16.9%	722	19.4%	+28.9%
IT サービス	1,393	13.9%	1,536	13.4%	+10.3%
ビジネスソリューション	1,156	7.2%	1,002	6.4%	-13.3%
クラウド	179	18.5%	247	20.3%	+37.6%
海外	12	8.6%	-2	-	-
投資育成	-62	-	-35	-	-
調整額	-	-	-	-	-
連結営業利益	5,770	13.0%	6,371	13.5%	+10.4%

*単位:百万円。

ソリューションデザイン事業—売上高 151 億 42 百万円(前年同期比 6.5%増)、営業利益 29 億円(同 14.6%増)

「モビリティ」、「5G」、「キャッシュレス決済」を中心に車載事業、社会インフラ事業、ネットビジネス事業が堅調。アフターコロナを意識して DX 関連の引き合いが引き続き増加傾向にある。会社側も成長分野として、積極的に新規開拓しており、売上高の増加に繋がった。

フレームワークデザイン事業—売上高 37 億 20 百万円(前年同期比 12.0%増)、営業利益 7 億 22 百万円(同 28.9%増)

金融分野では、もともと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顕著だった。しかし、足元では DX 関連案件を中心に引き合いが増加傾向となり、回復傾向が一段と鮮明になっている。なお、会社側はクラウド化対応、ネットバンキング等の新規領域に対して積極展開している。

公共分野では、マイナンバー関連の新規案件受注で拡大が進み、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保守開発が一体となったサービスにより、新規案件獲得が進む。

IT サービス事業—売上高 114 億 52 百万円(前年同期比 14.1%増)、営業利益 15 億 36 百万円(同 10.3%増)

顧客の事業推進を支援する IT サポートや従来の IT 環境の再構築・最適化が進む状況下でのアセスメント・コンサルティングサービス等、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引き続き主な要因となり、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、新規顧客開拓へ繋げる動きも継続。

ビジネスソリューション—売上高 156 億 99 百万円(前年同期比 2.0%減)、営業利益 10 億 2 百万円(同 13.3%減)

コロナ禍の継続及び世界的な半導体の供給不足により、IT 機器の調達に困難な状況が依然として続いていることもあり、売上・利益ともに減少。しかし、システムインテグレーション事業では、基幹システムを乗せた仮想基盤のリプレース及びハイブリッド環境の構築、DX 推進部ではデジタル化に向けたクラウド環境への移行、システム開発案件等を受注。加えて、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拡大している。

クラウド事業—売上高 12 億 19 百万円(前年同期比 25.5%増)、営業利益 2 億 47 百万円(同 37.6%増)

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、「Canbus.」を利用中の既存顧客から DX を推進すべく、業務改革のインテグレーション案件が増えている。

海外事業—売上高 1 億 33 百万円(前年同期比 5.9%減)、営業損失 2 百万円(前年同期 14 百万円の損失)

米・日の企業や工場から、AI や IoT(LoRa)を使ったスマートファクトリー化案件の引き合いが好調。この他、日本で実績を積み上げている独自サービス「Canbus.」の米国での引き合い及び受注が増加した点もポジティブな要因だ。

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12月		21年3月	21年12月
現預金	19,037	19,369	仕入債務	5,257	4,400
売上債権	12,826	12,251	未払金・未払費用	1,872	2,316
たな卸資産	834	1,073	未払法人税	1,681	583
流動資産	33,420	33,444	賞与引当金	1,227	675
有形固定資産	917	931	有利子負債	1,550	1,550
無形固定資産	307	294	負債	12,889	10,826
投資その他	4,240	4,432	純資産	25,996	28,276
固定資産	5,465	5,657	負債・純資産合計	38,886	39,102

*単位:百万円。

21年12月末の総資産は前期末との比較で215百万円増の391億2百万円。資産サイドでは、受取手形、売掛金及び契約資産が減少した一方、現預金の他、商品の増加が目立った。負債では、買掛金及び未払法人税、賞与引当金等が減少した。自己資本比率は71.4%と前期末で5.5ポイント上昇。

3-4 最近のトピックス

MJEの新サービス「biz-us クラウド」のプラットフォームに「Canbus.」を採用

株式会社 MJE が DX 戦略に掲げる新サービス「biz-us クラウド」のプラットフォームに同社の「Canbus.」が採用されたと発表。今後、両社は一層の協力体制の下、「biz-us クラウド powered by Canbus.」で企業の DX 推進を支援していき、2026 年度に 1 万社導入を目指している。

「biz-us クラウド powered by Canbus.」の概要

同サービスは、いわゆる「ひとり情シス」「ゼロ情シス」の状況を改善するために MJE と同社が共同開発した、遠隔で情報システム業務をサポートするサービス。同社の Canbus. をプラットフォームとして、登録されたデバイスからネットワークや IT 機器のデータ連携を強化し、課題やトラブルをダッシュボードでリアルタイムに見える化することで、データドリブンなサポートが可能となった。従来のサービスよりも対応可能な幅が広がり、顧客の「情報システム部門」は biz-us クラウドに全て任せられるようになっている(会社発表資料より)。

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%	64,237	100.0%	+5.5%
営業利益	8,006	13.2%	8,700	13.5%	+8.7%
経常利益	7,507	12.3%	8,500	13.2%	+13.2%
親会社株主帰属利益	4,974	8.2%	5,727	8.9%	+15.1%

*単位:百万円。

業績予想を修正。前期比 5.5%の増収、同 8.7%の営業増益予想

22/3 期通期の会社計画は、売上が前期比 5.5%増の 642 億 37 百万円、営業利益は同 8.7%増の 87 億円の予想。2022 年 2 月 3 日付で売上高予想は従来から小幅に引き下げられたものの、各利益の見通しは引き上げる格好となった。売上高の面は、ビジネスソリューション事業において、世界的な半導体不足の影響により IT 機器の調達が困難な状況が続いていることが背景に。ただし、その他の事業は概ね好調であり、ソリューションデザイン事業を中心に第 3 四半期までの進捗を踏まえ、計画を上回る見通しとなった。

なお、配当見通しも業績予想の修正に合わせて変更しており、期末配当については従来の 2.50 円から 3.50 円に 1 円増額した。なお、同社は、2021 年 12 月 1 日を効力発生日として、普通株式 1 株につき 4 株の割合をもって株式分割を行っている。

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%	20,535	32.0%	+7.2%
フレームワークデザイン	4,498	7.4%	5,121	8.0%	+13.8%
IT サービス	13,662	22.4%	15,195	23.6%	+11.2%
ビジネスソリューション	22,343	36.7%	21,488	33.4%	-3.8%
クラウド	1,484	2.4%	1,711	2.7%	+15.3%
海外	188	0.3%	102	0.2%	-45.8%
投資育成	178	0.3%	85	0.1%	-52.3%
調整額	-647	-	-	-	-
連結売上高	60,871	100.0%	64,237	100.0%	+5.5%
ソリューションデザイン	3,624	18.9%	4,030	19.6%	+11.2%
フレームワークデザイン	772	17.2%	980	19.1%	+26.9%
IT サービス	1,873	13.7%	2,070	13.6%	+10.5%
ビジネスソリューション	1,499	6.7%	1,400	6.5%	-6.6%
クラウド	300	20.2%	330	19.3%	+9.9%
海外	7	4.0%	-10	-	-
投資育成	-71	-	-100	-	-
調整額	-	-	-	-	-
連結営業利益	8,006	13.2%	8,700	13.5%	+8.7%

*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 205 億 35 百万円(前期比 7.2%増)、営業利益 40 億 30 百万円(同 11.2%増)

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

「モビリティ」、「5G」、「AI」、「IoT」、「キャッシュレス決済」、「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

IT コンサルテーション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 IT コンサルからサービス運用まで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。病院や医療従事者をターゲットにした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」、社内通貨システム「TenaPoint」、技術ノウハウを社内で共有できる「TENATECH」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、大阪府や愛媛県との事例のように、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)、営業利益 9 億 80 百万円(同 26.9%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」「基盤構築」を軸としたプロジェクトの継続と、「公共」「流通・サービス」分野への積極展開を進める。

◆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」、「DX ソリューション」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 151 億 95 百万円(前期比 11.2%増)、営業利益 20 億 70 百万円(同 10.5%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。

◆高付加価値案件への更なる注力

「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」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・IT ベンダー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。

◆障がい者活躍の推進

1 人 1 人の個性を理解し、活躍が実現できる環境の構築を推進し、BPO 事業を中心に幅広いサービスへの取り組みに注力。

◎ビジネスソリューション事業—売上高 214 億 88 百万円(前期比 3.8%減)、営業利益 14 億円(同 6.6%減)

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の影響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強化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—売上高 17 億 11 百万円(前期比 15.3%増)、営業利益 3 億 30 百万円(同 9.9%増)

アフターコロナを見据え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

アライアンス強化を積極的に行い、「Canbus.」の OEM 提供を開始。

◆サービス強化に伴う先行投資

DX プラットフォームとして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—売上高 1 億 2 百万円(前期比 45.8%減)、営業損失 10 百万円(前期は 7 百万円の黒字)

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 開発技術支援拡大及び既存取引業務での受注範囲の拡大、「Canbus.」の営業開始を挙げている。

◆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 開発案件の継続受注を目指すと共に、ベトナムオフショアを活用してコストダウンを図る。

◆BPO サービス「Remo-oTe」の販売を拡大

高騰する米国の人件費・コロナ禍を背景に、リモートかつ時間単位で利用可能なチケット制業務支援の「Remo-oTe」の受注を増やす。

◆「Canbus.」の営業を開始

米国現地企業の業務のペーパーレス化・DX サービス化支援として、日本で着実に実績をつけてきた「Canbus.」の受注を増やす。

5. 今後の注目点

前回レポートでも期待していた通り、これまで回復途上であった金融分野を中心に第3四半期ではフレームワークデザイン事業の回復が順調に見られた。ソリューションデザイン事業も引き続き盤石。その一方、「Canbus.」の米国展開が開始となることもあって、国内での引き合いが再加速する可能性もあると見ていたクラウド事業のモメンタムが鈍化した点は残念な印象が強い。依然として高成長ではあるとはいえ、成長ドライバーの1つと見られているだけに、第4四半期での奮闘期待といったところ。全体相場の状況悪化に加え、株式分割後の需給悪化も相まって、足元で同社株価は冴えない。一段の株主還元策の強化についても検討が求められる。

<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11月18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3-1③ サステナビリティについての取組み】

当社のサステナビリティに関する取組みは以下のホームページをご覧ください。なお、プライム市場上場会社のみ課されているTCFDまたはそれと同等の枠組みに基づく開示についての当社の対応をご説明いたします。

当社はITサービスの提供を社業としており、物品の製造など環境負荷の高い事業は行っておりませんので、現在のところ、気候変動問題が当社事業に重大な影響を及ぼすことは想定されません。しかしながら、地球環境が人類共通の財産であり未来からの大切な預かりものであるという認識に基づき、2004年からISO14001の認証を取得し、資源利用の低減とごみの排出削減に努めております。また、気候変動にかかる企業各社の対応のうちIT化にかかる部分はすべて当社の事業領域であり、当社の収益拡大は、お客様の業務効率化に貢献し、資源利用の低減とごみの排出削減へとつながり、地球環境保全に貢献します。このため、当社の成長が気候変動を抑えることにつながると考えております。以上のような考え方に基づき、現在のところTCFDまたはそれと同等の枠組みに基づく開示には取り組んでおりません。今後、必要に応じて検討してまいります。なお、当社の環境に関する取組みは、以下のホームページをご覧ください。

当社のサステナビリティに関する取組み <https://www.systema.co.jp/sustainability/> 当社の環境に関する取組み https://www.systema.co.jp/sustainability/esg_environment.html

【補充原則4-3③ 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 4-10① 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】

社外取締役3名と社外監査役4名の社外役員7名全員が東京証券取引所の定めに基づく独立役員の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おりません。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 4-11③ 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。

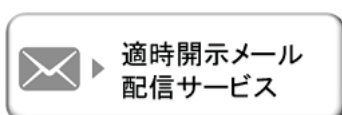
<https://www.systema.co.jp/ir/management/disclosure.html>

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、投資活動を勧誘又は誘引を意図するものではなく、投資等についてのいかなる助言をも提供するものではありません。また、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です。当社は、本レポートに掲載されている情報又は見解の正確性、完全性又は妥当性について保証するものではなく、また、本レポート及び本レポートから得た情報を利用したことにより発生するいかなる費用又は損害等の一切についても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、当社に帰属します。なお、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.

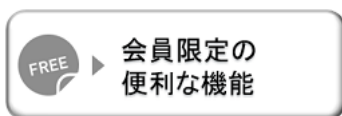
ブリッジレポート(システナ:2317)のバックナンバー及びブリッジサロン(IRセミナー)の内容は、www.bridge-salon.jp/ でご覧になれます。



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。

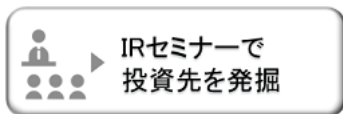
[>> ご登録はこちらから](#)



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](#)



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](#)