

# 2017年3月期 決算説明会

2017年5月18日

株式会社SRAホールディングス  
代表取締役社長 鹿島 亨



2017年3月期 総括

2018年3月期 計画

今後の取り組み

# 2017年3月期 総括

## 業績/前年比

- 売上：横ばい
- **収益**：粗利益、営業利益、経常利益、当期純利益の**すべてが増益**

〔過去最高〕 営業利益、経常利益、当期純利益、1株当たり当期純利益  
粗利益率(21.0%)、営業利益率(10.7%)、経常利益率(10.8%)

単位：百万円

|            | 2017年3月期<br>実績 | 2016年3月期<br>実績 | 差異（増減率）     |
|------------|----------------|----------------|-------------|
| 売上高        | 39,142         | 39,155         | △13(△0.03%) |
| 粗利益        | 8,213          | 7,517          | 696(9.3%)   |
| 粗利益率       | 21.0%          | 19.2%          | 1.8%        |
| 営業利益       | 4,180          | 3,736          | 443(11.9%)  |
| 営業利益率      | 10.7%          | 9.5%           | 1.1%        |
| 経常利益       | 4,211          | 3,850          | 360(9.4%)   |
| 経常利益率      | 10.8%          | 9.8%           | 0.9%        |
| 当期純利益      | 2,646          | 463            | 2,183       |
| 1株当たり当期純利益 | 218.00円        | 38.40円         | —           |

# 業績/業績予想 (2016年5月発表) 比較

- 売上高は業績予想を2.1%下回ったものの

**営業利益 +6.1%**  
**経常利益 +2.1%**

} **業績予想を上回る**

単位：百万円

|                | 2017年3月期 |                     |             |
|----------------|----------|---------------------|-------------|
|                | 実績       | 業績予想<br>(2016年5月発表) | 差異 (増減率)    |
| 売上高            | 39,142   | 40,000              | △857(△2.1%) |
| 営業利益           | 4,180    | 3,940               | 239(6.1%)   |
| 経常利益           | 4,211    | 4,125               | 85(2.1%)    |
| 当期純利益          | 2,646    | 2,667               | △20(△0.8%)  |
| 1株当たり<br>当期純利益 | 218.00円  | 219.93円             | —           |

## 運用・構築事業が大幅に増加

- 開発事業 =  $\Delta 0.9\%$
- 運用・構築事業 = **10.7%増**
- 販売事業 =  $\Delta 1.7\%$

単位：百万円

|         | 2017年3月期<br>実績 | 2016年3月期<br>実績 | 差異（増減率）                         |
|---------|----------------|----------------|---------------------------------|
| 開発事業    | 20,710         | 20,901         | $\Delta 190$ ( $\Delta 0.9\%$ ) |
| 運用・構築事業 | 4,403          | 3,978          | <b>425 (10.7%)</b>              |
| 販売事業    | 14,027         | 14,275         | $\Delta 247$ ( $\Delta 1.7\%$ ) |
| 合計      | 39,142         | 39,155         | $\Delta 13$ ( $\Delta 0.03\%$ ) |

## 〔開発事業〕

前年比〔横ばい（ $\Delta 0.9\%$ ）〕

- ・一部の製造業が増加
- ・銀行、証券は減少

## 〔運用・構築事業〕

前年比〔増加（ $10.7\%$ ）〕

- ・企業向けが増加
- ・大学向けは横ばい

# 売上高/顧客業種別

単位：百万円

|         | 開発事業       |            | 運用・構築事業    |            |
|---------|------------|------------|------------|------------|
|         | 2017年3月期実績 | 2016年3月期実績 | 2017年3月期実績 | 2016年3月期実績 |
| 製造業     | 7,997      | 6,854      | 657        | 304        |
| 通 信     | 545        | 570        | 681        | 688        |
| 電力・ガス   | 1,137      | 1,182      | 3          | 3          |
| 銀行・証券   | 5,386      | 6,321      | 1,002      | 977        |
| 生損保     | 377        | 346        | 269        | 214        |
| 流 通     | 1,012      | 1,122      | 0          | 7          |
| 大学等     | 1,023      | 1,105      | 799        | 824        |
| ハードメーカー | 437        | 477        | 736        | 411        |
| 情報サービス  | 648        | 657        | 42         | 357        |
| サービス他   | 2,144      | 2,263      | 211        | 189        |
| 合 計     | 20,710     | 20,901     | 4,403      | 3,978      |

※運用・構築事業/ハードメーカーと情報サービスの増減要因:顧客企業の吸収合併による計上業種の変更



## 〔販売事業〕

前年比 〔減少(△1.7%)〕

AIT：機器販売が減少

SRA：自社IP製品を中心に増加

**自社IP製品ビジネスの拡大**  
により増加  
(粗利益率も大きく向上)

### AIT 販売事業 売上高

単位：百万円

| 2017年3月期<br>実績 | 2016年3月期<br>実績 | 差異           |
|----------------|----------------|--------------|
| 10,347         | 10,865         | △518 (△4.8%) |

### SRA 販売事業 売上高

単位：百万円

| 2017年3月期<br>実績 | 2016年3月期<br>実績 | 差異         |
|----------------|----------------|------------|
| 1,860          | 1,702          | 157 (9.3%) |

## すべての指標で増益

- 粗利益 9.3%増
- 営業利益 11.9%増
- 経常利益 9.4%増

### 〔増益要因〕

- ・ 利益率向上による粗利益の増加

- 当期純利益 2,183百万円増

### 〔増益要因〕

- ・ 利益率向上による粗利益の増加
- ・ 前年は特別損失（1,973百万円）を計上

## 参考：キャッシュ・フロー

単位：百万円

|                  | 2017年3月期 | 2016年3月期 |
|------------------|----------|----------|
| 営業活動によるキャッシュ・フロー | 3,900    | 3,493    |
| キャッシュ・フローマージン    | 10.0%    | 8.9%     |
| 投資活動によるキャッシュ・フロー | △5,636   | △2,809   |
| 財務活動によるキャッシュ・フロー | △772     | △616     |
| 現金及び現金同等物の増減額    | △2,567   | 8        |
| 現金及び現金同等物の期末残高   | 6,265    | 8,833    |

### <主な要因>

- 営業活動によるキャッシュ・フロー  
 プラス要因：税金等調整前当期純利益4,188百万円、その他負債の増加1,702百万円等  
 マイナス要因：法人税等の支払額1,443百万円、売上債権の増加549百万円等
- 投資活動によるキャッシュ・フロー  
 プラス要因：貸付金の回収473百万円等  
 マイナス要因：関係会社株式取得3,705百万円、無形固定資産取得618百万円、貸付1,782百万円等
- 財務活動によるキャッシュ・フロー  
 プラス要因：ストックオプション行使134百万円  
 マイナス要因：配当金の支払909百万円等

# 参考：グループ会社実績

|                           |      | 2017年3月期 | 2016年3月期 |
|---------------------------|------|----------|----------|
| A I T                     | 売上高  | 11,903   | 12,643   |
|                           | 経常利益 | 980      | 930      |
| ソフトウェア・サイエンス              | 売上高  | 2,512    | 2,429    |
|                           | 経常利益 | 323      | 265      |
| S R A 西日本                 | 売上高  | 1,227    | 1,218    |
|                           | 経常利益 | 165      | 155      |
| S R A 東北                  | 売上高  | 1,268    | 1,189    |
|                           | 経常利益 | 130      | 91       |
| S R A アメリカ<br>S R A ヨーロッパ | 売上高  | 1,558    | 1,778    |
|                           | 経常利益 | 182      | 95       |
| S R A O S S               | 売上高  | 1,993    | 1,784    |
|                           | 経常利益 | △188     | 58       |
| その他の会社                    | 売上高  | 1,209    | 1,229    |
|                           | 経常利益 | 73       | 9        |
| グループ会社合計                  | 売上高  | 21,673   | 22,274   |
|                           | 経常利益 | 1,666    | 1,604    |

単位：百万円

売上高：3.2%増  
収 益：粗利益、営業利益が増益

単位：百万円

|       | 2017年3月期<br>実 績 | 2016年3月期<br>実 績 |
|-------|-----------------|-----------------|
| 売上高   | 19,142          | 18,541          |
| 粗利益   | 4,586           | 4,085           |
| 営業利益  | 2,542           | 2,262           |
| 経常利益  | 2,741           | 2,298           |
| 当期純利益 | 1,869           | 72              |

**粗利益率 24.0%：過去最高**

**営業利益率13.3%：過去最高**

# 2018年3月期 計画

# 2018年3月期 計画

単位：百万円

|                     | 2018年3月期 計画 | 2017年3月期 実績 | 差 異        |
|---------------------|-------------|-------------|------------|
| 売上高                 | 40,500      | 39,142      | 1,357      |
| 粗利益                 | 8,505       | 8,213       | 291        |
| 粗利益率                | 21.0%       | 21.0%       | 0.0%       |
| 販売管理費               | 4,350       | 4,033       | 316        |
| 販管費率                | 10.7%       | 10.3%       | 0.4%       |
| 営業利益                | 4,155       | 4,180       | △25        |
| 営業利益率               | 10.3%       | 10.7%       | △0.4%      |
| 経常利益                | 4,155       | 4,211       | △56        |
| 親会社株主に帰属する<br>当期純利益 | 2,611       | 2,646       | △35        |
| 1株当たり当期純利益          | 213.95円     | 218.00円     | △4.05円     |
| 1株当たり配当金            | <b>110円</b> | <b>90円</b>  | <b>20円</b> |

※2018年3月期計画 販売管理費には「投資」を含む

# セグメント別 売上高

単位：百万円

|         | 2018年3月期<br>計 画 | 2017年3月期<br>実 績 | 差 異   |
|---------|-----------------|-----------------|-------|
| 開発事業    | 21,600          | 20,710          | 889   |
| 運用・構築事業 | 4,700           | 4,403           | 296   |
| 販売事業    | 14,200          | 14,027          | 172   |
| 合 計     | 40,500          | 39,142          | 1,357 |



# 主要グループ会社別 売上高

単位：百万円

|         | 2018年3月期<br>計 画 | 2017年3月期<br>実 績 | 差 異 |
|---------|-----------------|-----------------|-----|
| (株) SRA | 19,200          | 19,142          | 57  |
| (株) AIT | 12,200          | 11,903          | 296 |
| 国内子会社   | 5,100           | 5,007           | 92  |
| 海外子会社   | 4,300           | 3,810           | 489 |

※連結相殺前の数値

## ■ 1株あたり 配当金

- ・ 2016年3月期：70円 15円増配

中間配当金：25円＋期末配当金：45円  
配当利回り：2.7%

- ・ 2017年3月期：**90円** 20円増配・配当性向 **41.3%**

(普通配当85円＋特別配当5円)

中間配当金：30円＋期末配当金：60円 (特別配当5円を含む)  
配当利回り：3.1%

- ・ 2018年3月期：**110円** (計画) 20円増配・配当性向 **51.4%**

(普通配当100円＋創業50周年記念配当10円)

中間配当金：40円＋期末配当金：70円 (記念配当10円を含む)  
配当利回り：2.5%を確保したい

## ■ 連結 ROE 10%以上を安定的・持続的に確保

- ・ 2018年3月期：**12.8%** (予想)

# 今後の取り組み

## 粗利益の確保／粗利益率の向上

2016年度「粗利益率」実績 連結 **21.0%** (対前年+1.8%)  
SRA単体 **24.0%** (対前年+1.9%)

- 「自社IP製品ビジネス×海外ビジネス」の推進
- 案件を創出→効率的かつ確実に受注  
「自社IP製品」販売 ⇔ 開発、運用・構築を受注
- **技術優位性／強みを活かしたビジネス展開**  
組込開発、モバイルビジネス
- **“Only one” サービスの提供**  
「Qt」トータルサービス、OSSサポートサービス ⇒ 高収益

## 販管費の効率化／販管費率の改善


- 施策の徹底、営業効率の向上による販売費の削減
- シェアードサービス（SRAプロフェッショナルサービス）  
及びグループ各社スタッフ部門の  
業務効率化、スキルアップによる一般管理費の削減

# 2018年3月期 計画

単位：百万円

|                     | 2018年3月期 計画 | 2017年3月期 実績 | 差 異        |
|---------------------|-------------|-------------|------------|
| 売上高                 | 40,500      | 39,142      | 1,357      |
| 粗利益                 | 8,505       | 8,213       | 291        |
| 粗利益率                | 21.0%       | 21.0%       | 0.0%       |
| 販売管理費               | 4,350       | 4,033       | 316        |
| 販管費率                | 10.7%       | 10.3%       | 0.4%       |
| 営業利益                | 4,155       | 4,180       | △25        |
| 営業利益率               | 10.3%       | 10.7%       | △0.4%      |
| 経常利益                | 4,155       | 4,211       | △56        |
| 親会社株主に帰属する<br>当期純利益 | 2,611       | 2,646       | △35        |
| 1株当たり当期純利益          | 213.95円     | 218.00円     | △4.05円     |
| 1株当たり配当金            | <b>110円</b> | <b>90円</b>  | <b>20円</b> |

※2018年3月期計画 販売管理費には「投資」を含む



「技術のSRA」として  
次の50年を創る

## <将来見通し等に関する注意事項>

本資料につきましては、投資家の皆様への情報提供のみを目的としたものであり、売買の勧誘を目的としたものではありません。

また、本資料における将来予想に関する記述につきましては、目標や予測に基づいており、確約や保証を与えるものではありません。将来における当社の業績が、現在の当社の将来予想と異なる結果になることがある点を認識された上で、ご利用ください。

本資料は、投資家の皆様がいかなる目的にご利用される場合においても、ご自身のご判断と責任においてご利用されることを前提としており、当社はいかなる場合においてもその責任は負いません。