

# 2020年3月期 決算説明

2020年6月3日

株式会社SRAホールディングス

代表取締役社長 鹿島 亨



2020年3月期 総括

2021年3月期 計画

# 2020年3月期 総括

# 業績/前年比

- 売上高:増収
- 粗利益:増益
- 販管費:減少
- 営業利益:増益
- 経常利益:増益
- 当期純利益:減益

単位:百万円

|            | 2020年3月期 実績 | 2019年3月期 実績 | 差異(増減率) |
|------------|-------------|-------------|---------|
| 売上高        | 43,642      | 40,793      | +2,848  |
| 粗利益        | 9,588       | 9,086       | +502    |
| 粗利益率       | 22.0%       | 22.3%       | △0.3%   |
| 販管費        | 4,639       | 5,007       | △368    |
| 販管费率       | 10.6%       | 12.3%       | △1.6%   |
| 営業利益       | 4,948       | 4,078       | +870    |
| 営業利益率      | 11.3%       | 10.0%       | +1.3%   |
| 経常利益       | 4,951       | 4,469       | +482    |
| 経常利益率      | 11.3%       | 11.0%       | +0.3%   |
| 当期純利益      | ▲612        | 2,023       | △2,636  |
| 1株当たり当期純利益 | ▲49.68円     | 164.14円     | —       |

# 業績/業績予想(2020年2月発表)比較

- 売上高、営業利益、経常利益：上回る
- 当期純利益：下回る

単位：百万円

|            | 2020年3月期 |                     |               |
|------------|----------|---------------------|---------------|
|            | 実績       | 業績予想<br>(2020年2月発表) | 差異(増減率)       |
| 売上高        | 43,642   | 41,700              | +1,942(+4.7%) |
| 営業利益       | 4,948    | 4,500               | +448(+10.0%)  |
| 経常利益       | 4,951    | 4,600               | +351(+7.6%)   |
| 当期純利益      | ▲612     | 1,453               | △2,065(-)     |
| 1株当たり当期純利益 | ▲49.68円  | 117.85円             | —             |

## 売上高/セグメント別(前年比)

- 開発事業：横ばい・・・大学、サービス他が増加、製造業は減少
- 運用・構築事業：6.1%増加・・・企業向け、大学向けがいずれも増加
- 販売事業：18.6%増加・・・AIT/機器販売が大きく増加  
SRA、Proximの機器販売も増加

単位：百万円

|         | 2020年3月期<br>実績 | 2019年3月期<br>実績 | 差異(増減率)        |
|---------|----------------|----------------|----------------|
| 開発事業    | 22,104         | 22,106         | △2 (△0.0%)     |
| 運用・構築事業 | 5,292          | 4,988          | +303 (+6.1%)   |
| 販売事業    | 16,245         | 13,698         | +2,547(+18.6%) |
| 合計      | 43,642         | 40,793         | +2,848 (+7.0%) |

# 売上高/顧客業種別

単位:百万円

|         | 開発事業       |            | 運用・構築事業    |            |
|---------|------------|------------|------------|------------|
|         | 2020年3月期実績 | 2019年3月期実績 | 2020年3月期実績 | 2019年3月期実績 |
| 製造業     | 8,862      | 9,663      | 1,164      | 1,157      |
| 通信      | 481        | 771        | 673        | 648        |
| 電力・ガス   | 1,219      | 1,271      | 15         | 4          |
| 金融      | 5,710      | 5,591      | 1,323      | 1,307      |
| 生損保     | 438        | 364        | 177        | 197        |
| 流通      | 1,069      | 997        | 42         | 43         |
| 大学等     | 1,045      | 698        | 1,023      | 940        |
| ハードメーカー | 520        | 263        | 82         | 31         |
| 情報サービス  | 426        | 398        | 519        | 499        |
| サービス他   | 2,329      | 2,087      | 269        | 156        |
| 合計      | 22,104     | 22,106     | 5,292      | 4,988      |

## 販売事業: 前年比 増加(+18.6%)

### AIT 販売事業 売上高

単位:百万円

| 2020年3月期<br>実績 | 2019年3月期<br>実績 | 差異             |
|----------------|----------------|----------------|
| 12,032         | 10,168         | +1,864(+18.3%) |

◎ 機器販売を中心とした大型案件が増加

### SRA 販売事業 売上高

単位:百万円

| 2020年3月期<br>実績 | 2019年3月期<br>実績 | 差異           |
|----------------|----------------|--------------|
| 1,943          | 1,517          | +425(+28.1%) |

◎ 機器販売が増加

◆ **SRAOSS/Proxim**(2018年3Qから業績取込)も増収要因





# 特別損失の計上と今後について

## ①投資有価証券評価損 3,958百万円:主として、Madison Holdings Group Limited

(香港上場コード:8057)

### ◆投資の目的

- ①純投資:成長が予想される仮想通貨取引市場におけるビジネス展開による成長性に期待
- ②協業(戦略投資):Madison社のブロックチェーン/FinTech(成長分野)の技術・ノウハウとSRAの金融分野における業務知識・技術を相互活用

◆新規事業(ブロックチェーン)開始遅れにより業績が悪化 → Madison社の株価が下落

### ◆今後について(方針に変更なし)

◎Madison社のブロックチェーンビジネス推進を技術支援→Madison社の業績向上

◎〈投資の目的〉の実現に向け、継続して株価の上昇を見ながら、適切な時期に株式を売却

## ②減損損失 1,039百万円:Cavirin Systems, Inc.のソフトウェア資産の減損処理

◆Cavirin=クラウド、データセンター双方の課題を解決できる技術を保有

“Cavirinには価値がある”

### ◆今後について

◎合理化を進めると共に、最先端技術と評価されている「技術」の価値維持・向上に努める

◎Exitの方針

CavirinおよびProximの先端技術に対する投資＝「身の丈相当」で継続していく

# 参考:グループ会社実績

単位:百万円

|                      |      | 2020年3月期 | 2019年3月期 |
|----------------------|------|----------|----------|
| SRA                  | 売上高  | 19,880   | 19,936   |
|                      | 経常利益 | 3,561    | 3,725    |
| AIT                  | 売上高  | 14,230   | 12,036   |
|                      | 経常利益 | 1,405    | 1,276    |
| ソフトウェア・サイエンス         | 売上高  | 2,744    | 2,528    |
|                      | 経常利益 | 355      | 334      |
| SRA西日本               | 売上高  | 1,277    | 1,313    |
|                      | 経常利益 | 193      | 184      |
| SRA東北                | 売上高  | 1,602    | 1,324    |
|                      | 経常利益 | 294      | 205      |
| SRAアメリカ<br>SRAヨーロッパ  | 売上高  | 1,304    | 1,584    |
|                      | 経常利益 | 175      | 143      |
| SRA OSS              | 売上高  | 2,497    | 2,282    |
|                      | 経常利益 | ▲368     | ▲958     |
| その他の会社               | 売上高  | 1,466    | 1,417    |
|                      | 経常利益 | 104      | 65       |
| グループ会社合計<br>(SRAを除く) | 売上高  | 25,122   | 22,484   |
|                      | 経常利益 | 2,160    | 1,249    |

**増益**  
(前年比)

太字:前年同期比で増

# 2021年3月期 計画

# 2021年3月期 計画

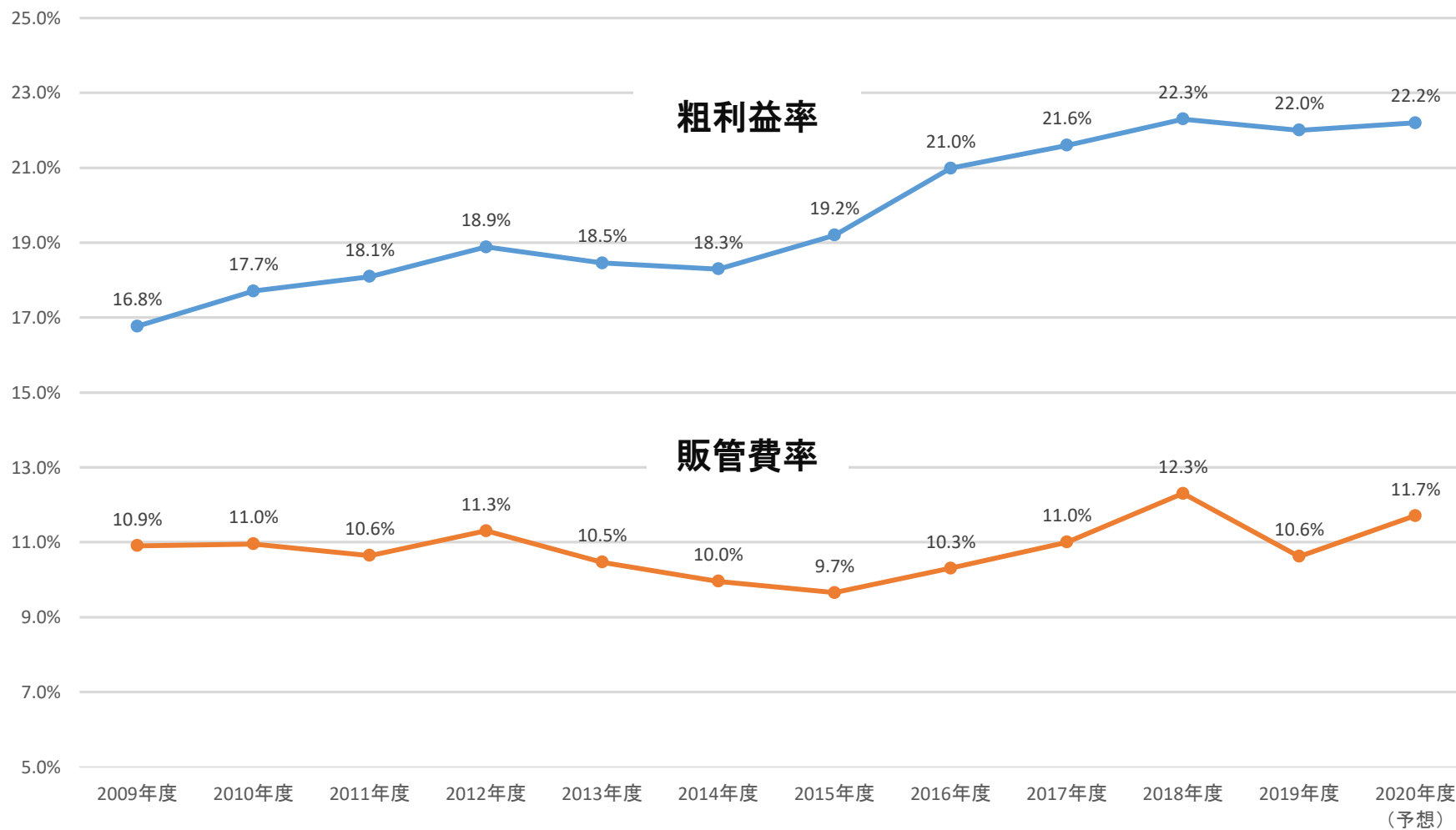
※2021年3月期計画 販売管理費には「投資」を含む

|                     | 2021年3月期 計画 | 2020年3月期 実績 | 差 異    |
|---------------------|-------------|-------------|--------|
| 売上高                 | 42,700      | 43,642      | △942   |
| 粗利益                 | 9,500       | 9,588       | △88    |
| 粗利益率                | 22.2%       | 22.0%       | +0.3%  |
| 販売管理費               | 5,000       | 4,639       | +360   |
| 販管費率                | 11.7%       | 10.6%       | +1.1%  |
| 営業利益                | 4,500       | 4,948       | △448   |
| 営業利益率               | 10.5%       | 11.3%       | △0.8%  |
| 経常利益                | 4,500       | 4,951       | △451   |
| 親会社株主に帰属する<br>当期純利益 | 3,150       | ▲612        | +3,762 |
| 1株当たり当期純利益          | 255.34円     | ▲49.68      | —      |
| 1株当たり配当金            | 110円(普通配当)  | 110円(普通配当)  | —      |

単位:百万円

(注) 2021年3月期計画は、新型コロナウイルス感染症の収束時期を合理的に見積もることができないため、確度の高い業績予想を算出することは難しく、現時点で想定できる影響額のみを踏まえたものとなっています。今後の新型コロナウイルス感染症の収束状況により、業績予想を変更する可能性があります。

# 参考：粗利益率と販管費率の推移(連結) 2009年度～2020年度



# セグメント別 売上高

単位:百万円

|         | 2021年3月期<br>計 画 | 2020年3月期<br>実 績 | 差 異    |
|---------|-----------------|-----------------|--------|
| 開発事業    | 22,000          | 22,104          | △104   |
| 運用・構築事業 | 5,700           | 5,292           | +407   |
| 販売事業    | 15,000          | 16,245          | △1,245 |
| 合 計     | 42,700          | 43,642          | △942   |

# 主要グループ会社別 売上高

単位：百万円

|        | 2021年3月期<br>計 画 | 2020年3月期<br>実 績 | 差 異    |
|--------|-----------------|-----------------|--------|
| (株)SRA | 20,000          | 19,880          | +119   |
| (株)AIT | 13,000          | 14,230          | △1,230 |
| 国内子会社  | 5,500           | 5,623           | △123   |
| 海外子会社  | 4,500           | 4,662           | △162   |

※連結相殺前の数値

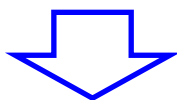


## 「中期経営計画」成長戦略

◎ビジネスモデルの変革 ◎グローバルビジネスの拡大 ◎DXへの対応を推進

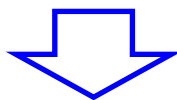
### 2019年度＝「基盤づくり」の年

- ・開発事業：異業種との協業による「価値」提供ビジネス開始
- ・運用・構築事業、販売事業：高付加価値モデルへのシフトが進み、収益性が向上
- ・アジア地域におけるDX関連急成長企業との協業の検討の具体化



### 2020年度＝「展開」の年

- ・開発、運用・構築、販売事業：2019年度の成果をさらに拡大
- ・各業界における実績を活かし、DX関連ビジネスを広く展開
- ・アジア地域におけるDX関連急成長企業との協業の具体化



## ◎異業種との協業による価値提供ビジネス

- AI、IoT、ウェアラブル、ネットワークセキュリティ、移動体無線技術を用いた応用サービスの協業の推進

## ◎DX関連技術のビジネス展開

- クラウドセキュリティ、データ活用、自社IP製品へのAI活用などの応用ビジネスの推進

## ◎アジアビジネスのシナジー創出

- SRAグループ 自社IP製品のベトナム展開

## ◎ポストコロナ時代のクラウド展開への対応

- クラウドをターゲットとした構築運用サービス、販売事業への展開

# 株主還元の充実

## ■ 1株当たり配当金

- 2019年3月期:110円  
期末配当(普通配当):当初計画比5円増配  
(普通配当110円)  
配当性向 67.0% 配当利回り:4.5%
- 2020年3月期:110円  
中間配当金:40円+期末配当金:70円  
配当性向 一% 配当利回り:5.1%
- 2021年3月期:110円(計画)  
中間配当金:40円+期末配当金:70円  
配当性向 43.1% 配当利回り:一%

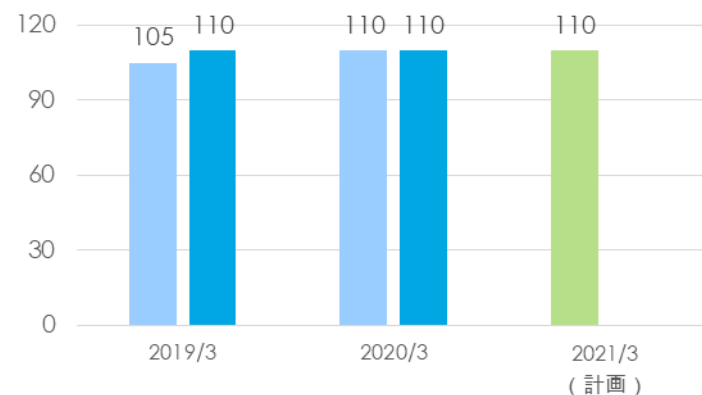
## ■ 連結 ROE 10%以上を持続的に確保

- 2020年3月期:△3.0%
- 2021年3月期:15.0%(予想)

1株当たり配当金

(単位:円)

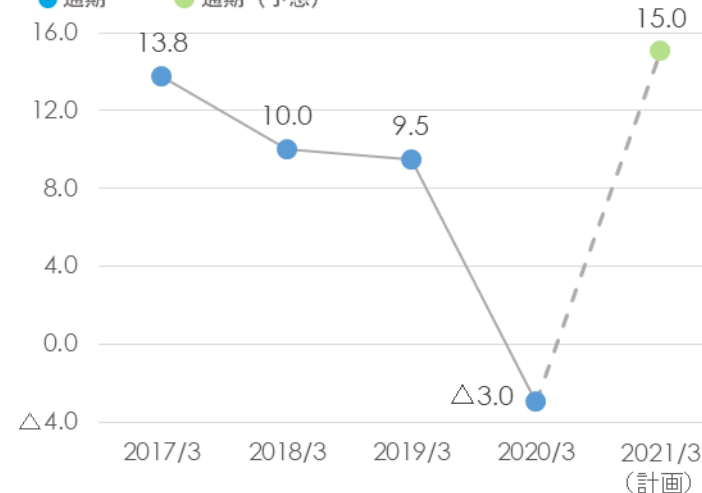
■ 当初予定配当 ■ 配当(実績) ■ 配当(計画)



ROE (自己資本当期純利益率)

(単位:%)

● 通期 ● 通期(予想)

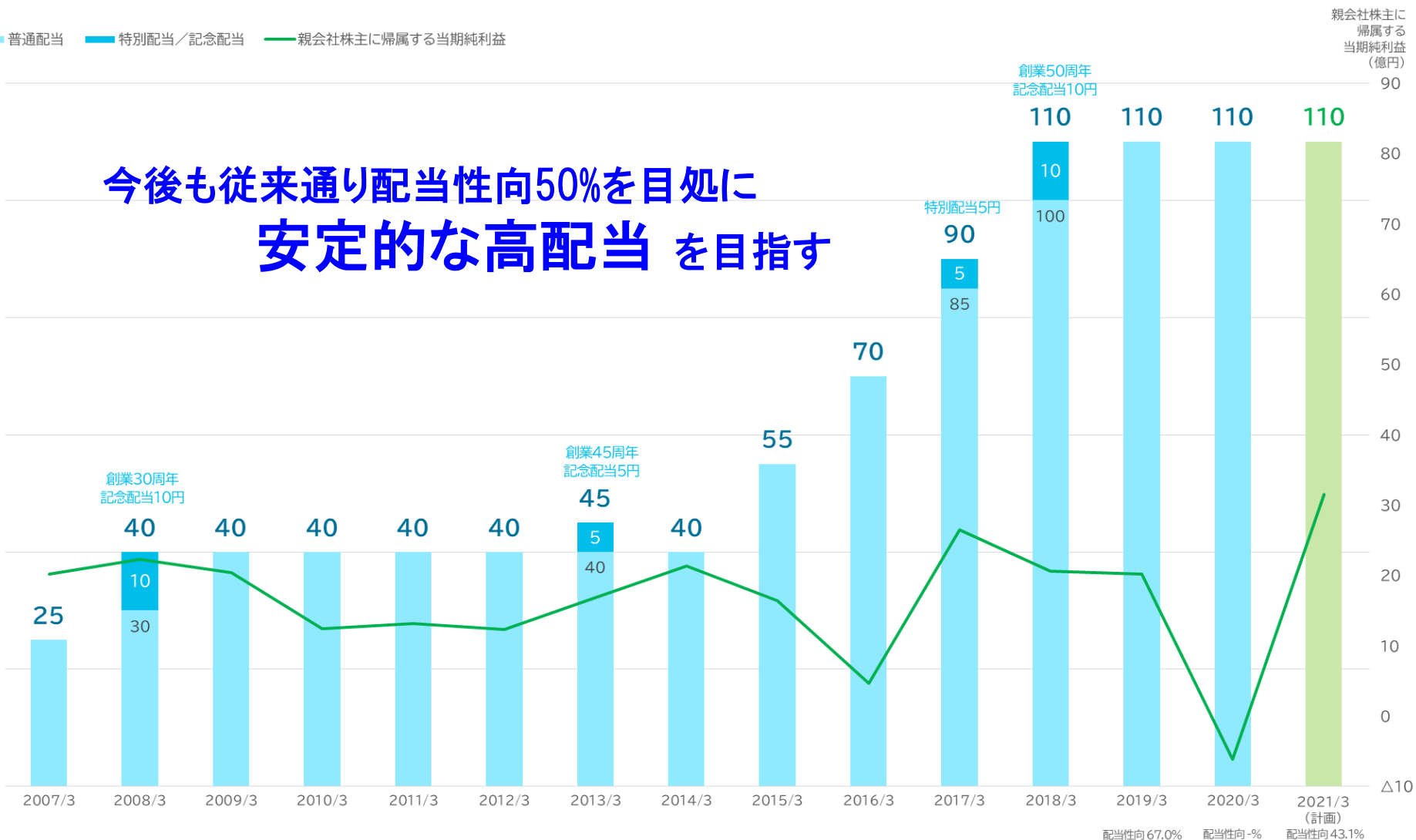



# 参考: 配当金の推移

## 親会社株主に帰属する当期純利益と1株当たり配当金の推移

普通配当 特別配当/記念配当 親会社株主に帰属する当期純利益

今後も従来通り配当性向50%を目処に  
安定的な高配当 を目指す





「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。