

当PDF文書は上に示されている企業に関する詳細レポートのアップデート版として作成されたものです。
 詳細レポート全体につきましては弊社ウェブサイトをご覧ください。

2018年11月9日、株式会社デジタルハーツホールディングスは、2019年3月期第2四半期決算を発表した。

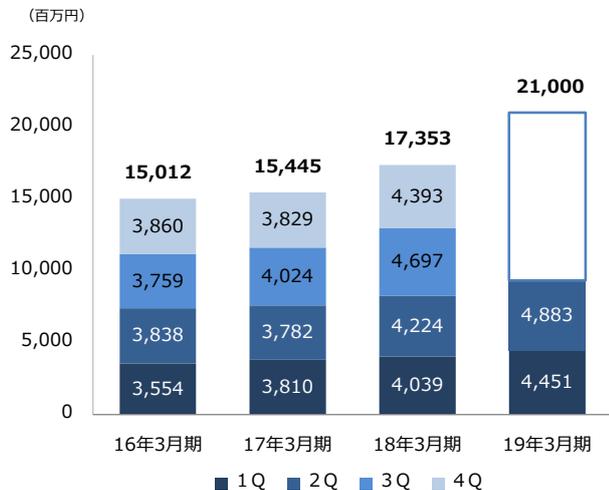
四半期業績推移 (累計) (百万円)	17年3月期				18年3月期				19年3月期		19年3月期	
	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	進捗率	通期会予
売上高	3,810	7,593	11,616	15,445	4,039	8,263	12,960	17,353	4,451	9,334	44.4%	21,000
前年同期比	7.2%	2.7%	4.2%	2.9%	6.0%	8.8%	11.6%	12.4%	10.2%	13.0%		21.0%
売上総利益	1,088	2,162	3,364	4,506	1,182	2,479	3,874	4,959	1,204	2,653		
前年同期比	17.4%	6.1%	7.5%	4.3%	8.6%	14.6%	15.2%	10.0%	1.8%	7.0%		
売上総利益率	28.6%	28.5%	29.0%	29.2%	29.3%	30.0%	29.9%	28.6%	27.0%	28.4%		
販管費	607	1,284	1,963	2,600	642	1,475	2,323	3,223	902	1,875		
前年同期比	-11.1%	3.3%	8.8%	10.3%	5.8%	14.9%	18.3%	24.0%	40.4%	27.1%		
売上高販管費比率	15.9%	16.9%	16.9%	16.8%	15.9%	17.9%	17.9%	18.6%	20.3%	20.1%		
営業利益	481	878	1,401	1,907	540	1,004	1,551	1,736	302	778	35.3%	2,200
前年同期比	96.5%	10.4%	5.8%	-2.9%	12.2%	14.3%	10.7%	-9.0%	-44.0%	-22.5%		26.7%
営業利益率	12.6%	11.6%	12.1%	12.3%	13.4%	12.1%	12.0%	10.0%	6.8%	8.3%		10.5%
経常利益	527	936	1,459	1,997	533	1,009	1,567	1,783	301	755	33.9%	2,224
前年同期比	116.8%	17.0%	9.8%	2.0%	1.1%	7.8%	7.4%	-10.7%	-43.5%	-25.2%		24.8%
経常利益率	13.8%	12.3%	12.6%	12.9%	13.2%	12.2%	12.1%	10.3%	6.8%	8.1%		10.6%
四半期純利益	299	674	1,003	795	361	674	1,003	1,200	182	509	33.2%	1,533
前年同期比	187.1%	20.9%	76.9%	119.7%	20.7%	0.0%	0.0%	51.0%	-49.5%	-24.6%		27.7%
四半期純利益率	7.8%	8.9%	8.6%	5.1%	8.9%	8.2%	7.7%	6.9%	4.1%	5.5%		7.3%

四半期業績推移 (3ヵ月) (百万円)	17年3月期				18年3月期				19年3月期	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
売上高	3,810	3,782	4,024	3,829	4,039	4,224	4,697	4,393	4,451	4,883
前年同期比	7.2%	-1.5%	7.0%	-0.8%	6.0%	11.7%	16.7%	14.7%	10.2%	15.6%
売上総利益	1,088	1,074	1,202	1,143	1,182	1,297	1,396	1,085	1,204	1,449
前年同期比	17.4%	-3.3%	10.2%	-4.2%	8.6%	20.7%	16.1%	-5.1%	1.8%	11.8%
売上総利益率	28.6%	28.4%	29.9%	29.8%	29.3%	30.7%	29.7%	24.7%	27.0%	29.7%
販管費	607	677	679	637	642	833	848	900	902	974
前年同期比	-11.1%	20.8%	20.9%	15.3%	5.8%	23.0%	24.9%	41.4%	40.4%	16.9%
売上高販管費比率	15.9%	17.9%	16.9%	16.6%	15.9%	19.7%	18.1%	20.5%	20.3%	19.9%
営業利益	481	397	523	506	540	464	548	185	302	475
前年同期比	96.5%	-27.9%	-1.1%	-21.0%	12.2%	16.9%	4.7%	-63.5%	-44.0%	2.5%
営業利益率	12.6%	10.5%	13.0%	13.2%	13.4%	11.0%	11.7%	4.2%	6.8%	9.7%
経常利益	527	409	523	538	533	476	558	215	301	454
前年同期比	116.8%	-26.6%	-1.2%	-14.4%	1.1%	16.4%	6.7%	-60.0%	-43.5%	-4.6%
経常利益率	13.8%	10.8%	13.0%	14.1%	13.2%	11.3%	11.9%	4.9%	6.8%	9.3%
四半期純利益	299	376	329	-208	361	314	329	197	182	327
前年同期比	187.1%	-17.2%	3436.8%	-	20.7%	-16.5%	0.0%	-	-49.5%	4.1%
四半期純利益率	7.8%	9.9%	8.2%	-	8.9%	7.4%	7.0%	4.5%	4.1%	6.7%

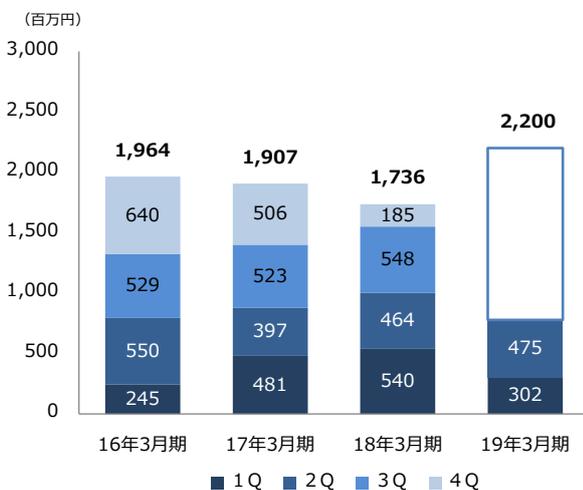
出所：会社データよりSR社作成

*表の数値が会社資料とは異なる場合があるが、四捨五入により生じた相違であることに留意。

四半期売上高推移



四半期営業利益推移



出所：会社データよりSR社作成

*表の数値が会社資料とは異なる場合があるが、四捨五入により生じた相違であることに留意。

セグメント別実績推移

セグメント売上・利益 (百万円)	14年3月期	15年3月期	16年3月期	17年3月期	18年3月期			19年3月期			
	実績	実績	実績	実績	1Q実績	2Q実績	実績	1Q実績	2Q実績	会予	差/進捗率
売上高	10,138	13,285	15,012	15,445	4,039	8,263	17,353	4,451	9,334	21,000	16,549
(前年比)	47.2%	31.0%	13.0%	2.9%	6.0%	8.8%	12.4%	10.2%	13.0%	21.0%	44.4%
エンターテインメント事業	9,360	11,609	12,696	13,544	3,727	7,604	15,568	3,798	7,874	17,000	13,202
(前年比)	-	24.0%	9.4%	6.7%	-	-	14.9%	1.9%	3.6%	9.2%	46.3%
(構成比)	92.1%	87.1%	84.2%	87.2%	92.3%	90.8%	89.2%	85.3%	84.4%	81.0%	-
デバッグ	8,435	9,430	10,455	11,524	3,261	6,597	13,186	3,111	6,393	-	-
(前年比)	-	11.8%	10.9%	10.2%	-	-	14.4%	-4.6%	-3.1%	-	-
(構成比)	83.0%	70.8%	69.3%	74.2%	80.7%	78.8%	75.6%	69.9%	68.5%	-	-
ゲームコンソール	3,392	3,604	3,449	3,483	1,099	-	-	979	-	-	-
(前年比)	-	6.3%	-4.3%	1.0%	-	-	19.8%	-10.9%	-	-	-
(構成比)	33.4%	27.0%	22.9%	22.4%	27.2%	-	23.9%	22.0%	-	-	-
モバイルソリューション	2,655	3,554	4,994	6,262	1,716	-	-	1,993	-	-	-
(前年比)	-	33.9%	40.5%	25.4%	-	-	18.2%	16.1%	-	-	-
(構成比)	26.1%	26.7%	33.1%	40.3%	42.5%	-	42.4%	44.8%	-	-	-
アミューズメント	2,388	2,272	2,012	1,778	444	-	-	138	-	-	-
(前年比)	-	-4.9%	-11.4%	-11.6%	-	-	-9.3%	-68.9%	-	-	-
(構成比)	23.5%	17.1%	13.3%	11.4%	11.0%	-	9.2%	3.1%	-	-	-
クリエイティブ	442	1,675	1,729	1,465	340	735	1,743	511	1,073	-	-
(前年比)	-	279.0%	3.2%	-15.3%	-	-	19.0%	50.4%	45.9%	-	-
(構成比)	4.3%	12.6%	11.5%	9.4%	8.4%	8.8%	10.0%	11.5%	11.5%	-	-
メディア及びその他	483	504	512	554	127	272	638	176	408	-	-
(前年比)	-	4.3%	1.6%	8.2%	-	-	15.2%	39.8%	50.1%	-	-
(構成比)	4.8%	3.8%	3.4%	3.6%	3.1%	3.2%	3.7%	4.0%	4.4%	-	-
エンタープライズ事業	798	1,713	2,382	1,952	312	767	1,878	652	1,459	4,000	3,348
(前年比)	-	114.7%	39.1%	-18.1%	-	-	-3.8%	109.1%	90.2%	113.0%	36.5%
(構成比)	7.9%	12.9%	15.8%	12.6%	7.7%	9.2%	10.8%	14.7%	15.6%	19.0%	-
システムテスト	360	380	681	778	165	346	1,084	260	546	-	-
(前年比)	-	5.6%	79.2%	14.2%	-	-	39.3%	57.4%	58.0%	-	-
(構成比)	3.5%	2.9%	4.5%	5.0%	4.1%	4.1%	6.2%	5.8%	5.8%	-	-
ITサービス・セキュリティ	438	1,333	1,701	1,193	147	422	794	393	913	-	-
(前年比)	-	204.3%	27.6%	-29.9%	-	-	-33.4%	168.9%	116.6%	-	-
(構成比)	4.3%	10.0%	11.3%	7.7%	3.6%	5.0%	4.6%	8.8%	9.8%	-	-
セグメント売上調整額	-24	-39	-70	-94	-	-108	-94	-	-1	-	-
営業利益	1,781	1,517	1,964	1,907	540	1,004	1,736	302	778	2,200	1,898
(前年比)	79.1%	-14.8%	29.4%	-2.9%	12.2%	14.3%	-9.0%	-44.0%	-22.5%	26.7%	13.7%
エンターテインメント事業	na	1,915	2,379	2,453	812	1,645	2,956	677	1,512	-	-
(前年比)	-	-	24.2%	3.1%	-	-	20.5%	-16.6%	-8.1%	-	-
(構成比)	-	97.5%	97.1%	79.3%	-	102.4%	-	-	108.6%	-	-
エンタープライズ事業	na	50	71	203	-28	-39	-34	-58	-120	-	-
(前年比)	-	-	42.0%	185.9%	-	-	-	-	-	-	-
(構成比)	-	2.5%	2.9%	6.6%	-	-	-	-	-	-	-
セグメント利益調整額	-353	-447	-486	-1,186	-244	-602	-1,186	-317	-614	-	-

出所：会社資料よりSR、注：セグメント売上高は内部消去を含む数値

2019年3月期第2四半期実績（2018年11月9日発表）

業績概要：

第2四半期の業績は、売上高9,334百万円（前年同期比13.0%増）、営業利益778百万円（同22.5%減）、経常利益755百万円（同25.2%減）、親会社株主に帰属する四半期純利益509百万円（同24.6%減）となった。増収となった背景は、主力のエンターテインメント事業が安定的に推移したことに加え、エンタープライズ事業のITサービス・セキュリティサービスが、前年同期比で倍以上の成長を実現したためである。一方、利益については、エンターテインメント事業において、アミューズメント機器向けのデバッグサービスの大幅な減収の影響や、エンタープライズ事業において、積極的な先行投資がコスト負担増につながったこと等の影響により、営業減益となった。

事業セグメント別状況

セグメント別の経営成績は、以下のとおり。なお、第1四半期より、報告セグメントとして記載する事業セグメントを変更している。

エンターテインメント事業

同セグメントでは、主に、コンソールゲーム、モバイルゲーム、アミューズメント機器向けのデバッグ、受託開発、プロモーション等の支援サービスを提供している。第2四半期のエンターテインメント事業の売上高は、7,874百万円（前年同期比3.6%増）となった。セグメント利益は、1,512百万円（同8.1%減）にとどまった。

(1) デバッグ

デバッグサービスは、主に、コンソールゲーム、モバイルゲーム、アミューズメント機器を対象に、ソフトウェアの不具合をユーザー目線で検出し、顧客企業に報告するサービスである。第2四半期の売上高は6,393百万円（同3.1%減）となった。当期は、アミューズメント機器向けのサービス（AM）において、2018年2月に施行された規制強化前の駆け込み需要による反動減が継続し、同68.9%減となった。これに対し、モバイルゲーム向けのサービス（MS）において、引き続き運営フェーズを中心に、増加するデバッグ需要を確実に取り込み、前年同期比16.1%増の大幅増収となったことでカバーし、デバック全体の減収幅を縮小した。

(2) クリエイティブ

クリエイティブサービスは、ゲーム開発や2D/3Dグラフィック制作等、コンテンツ制作におけるクリエイティブ領域全般にわたる制作サポートサービスである。第2四半期の売上高は1,073百万円（同45.9%増）となった。同部門では、人材の確保・育成に注力し受注体制を強化するなど、サービス品質の向上に努めた結果、継続的なゲーム開発の案件に加え、新規案件の獲得が拡大した。

(3) メディア及びその他

メディア及びその他のサービスは、日本最大級の総合ゲーム情報サイト「4Gamer.net」等の運営やカスタマーサポートサービス等の提供である。第2四半期の売上高は408百万円（同50.1%増）となった。同部門では、主に「4Gamer.net」において、独自取材による付加価値の高い情報のスピーディな配信に努め、メディアとしての価値の向上を図った。また、前期より新たに開始したカスタマーサポートサービスでは、順調に案件を獲得した。

エンタープライズ事業

当セグメントでは、主に、エンタープライズシステムを対象とするシステムテスト及び受託開発サービスや、ITサポート、セキュリティ等のサービスを提供している。第2四半期のエンタープライズ事業の売上高は、1,459百万円（同90.2%増）と大幅な増収となった。専門人材をはじめとする積極的な投資を実施したことにより、セグメント損失は120百万円の赤字となった。

(1) システムテスト

システムテストサービスは、主に、エンタープライズシステムの不具合を検出するサービスである。第2四半期のシステムテストサービスの売上高は546百万円（同58.0%増）と大幅な増収となった。第2四半期は、顧客ニーズを的確に捉えたサービスの拡充を図るとともに、積極的な営業活動を展開することで、新規顧客企業の開拓及び既存顧客との取引拡大を実現した。また、今後のさらなる事業拡大を見据え、ベトナムでのオフショア開発に強みを持つ株式会社GNTやテストエンジニアの教育に強みを持つバルテス株式会社との連携等を通じ、専門的な知見を持つテストエンジニアの早期確保・育成に注力することで、受注体制の強化及びサービス品質の向上に努めた。

(2) ITサービス・セキュリティ

ITサービス・セキュリティサービスは、システムの受託開発やITサポート、セキュリティ等のサービスの提供である。第2四半期の売上高は913百万円（同116.6%増）と好調に推移した。第2四半期は、東日本電信電話株式会社との協業により、ネットワーク回線の開通からセキュリティ運用までワンストップで提供できる体制を構築するとともに、米国セキュリティベンチャー2社（Aella Data社、Synack社）との協業等を通じ、新サービスを拡充した。

財政状態に関する説明

第2四半期末の資産合計は、前年度末比で848百万円の増加となる9,423百万円となった。流動資産が同79百万円減少したものの、固定資産が927百万円増加した。流動資産の減少は、主として現金及び預金が127百万円減少したことによるものである。一方、固定資産の増加は、主として保有する投資有価証券が、時価評価等により645百万円増加したことによるものである。

第2四半期末の負債合計は、前年度末比で119百万円の減少となる4,886百万円となった。固定負債が102百万円増加したものの、流動負債が220百万円減少したことが影響した。これは、主として未払費用が193百万円減少したことによるものである。

第2四半期の純資産合計は、前年度末比967百万円の増加となる4,537百万円となった。この背景は、主として親会社株主に帰属する四半期純利益の計上により利益剰余金が367百万円増加したことや、その他有価証券評価差額金が464百万円増加したことなどである。

キャッシュ・フローの分析

第2四半期末における現金及び現金同等物は3,732百万円となり、前年度末に対し、162百万円の減少となった。

営業活動によるキャッシュ・フロー

営業活動の結果得られた資金は315百万円(前年同期は858百万円の収入)となった。これは、主として税金等調整前四半期純利益734百万円等の資金増加項目が、法人税等の支払額244百万円等の資金減少項目を上回ったことによるものである。

投資活動によるキャッシュ・フロー

投資活動の結果、支出した資金は450百万円(前年同期は332百万円の支出)となった。これは、主として子会社株式の取得による支出310百万円及び事業譲受による支出97百万円等の資金減少項目によるものである。

財務活動によるキャッシュ・フロー

財務活動の結果、支出した資金は40百万円(前年同期は153百万円の支出)となった。これは、主として配当金の支払額132百万円等の資金減少項目によるものである。

このリサーチメモは、掲載企業の[最新版レポート](#)にも掲載されています。

株式会社シェアードリサーチは今までにない画期的な形で日本企業の基本データや分析レポートのプラットフォーム提供を目指しています。さらに、徹底した分析のもとに顧客企業のレポートを掲載し随時更新しています。

ディスクレーム

本レポートは、情報提供のみを目的としております。投資に関する意見や判断を提供するものでも、投資の勧誘や推奨を意図したものではありません。SR Inc.は、本レポートに記載されたデータの信憑性や解釈については、明示された場合と黙示の場合の両方につき、一切の保証を行わないものとします。SR Inc.は本レポートの使用により発生した損害について一切の責任を負いません。

本レポートの著作権、ならびに本レポートとその他Shared Researchレポートの派生品の作成および利用についての権利は、SR Inc.に帰属します。本レポートは、個人目的の使用においては複製および修正が許されていますが、配布・転送その他の利用は本レポートの著作権侵害に該当し、固く禁じられています。SR Inc.の役員および従業員は、SR Inc.の調査レポートで対象としている企業の発行する有価証券に関して何らかの取引を行っており、または将来行う可能性があります。そのため、SR Inc.の役員および従業員は、該当企業に対し、本レポートの客観性に影響を与える利害を有する可能性があることにご留意ください。

金融商品取引法に基づく表示

本レポートの対象となる企業への投資または同企業が発行する有価証券への投資についての判断につながる意見が本レポートに含まれている場合、その意見は、同企業からSR Inc.への対価の支払と引き換えに盛り込まれたものであるか、同企業とSR Inc.の間に存在する当該対価の受け取りについての約束に基づいたものです。

連絡先

株式会社シェアードリサーチ / Shared Research Inc.
東京都文京区千駄木3-31-12
HP: <https://sharedresearch.jp>
TEL : (03)5834-8787
Email: info@sharedresearch.jp