

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。

2019年2月8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3四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	1-3Q	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	14,393	68.5%	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%	11.1%		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	4,109		
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%	6.1%		
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%	28.5%		
販管費	607	1,284	1,963	2,600	642	1,475	2,323	3,223	902	1,875	2,867		
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%	23.4%		
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%	19.9%		
営業利益	481	878	1,401	1,907	540	1,004	1,551	1,736	302	778	1,242	56.4%	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%	-19.9%		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%	8.6%		10.5%
経常利益	527	936	1,459	1,997	533	1,009	1,567	1,783	301	755	1,233	55.4%	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%	-21.3%		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%	8.6%		10.6%
四半期純利益	299	674	1,003	795	361	674	1,003	1,200	182	509	848	55.3%	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%	-15.5%		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%	5.9%		7.3%

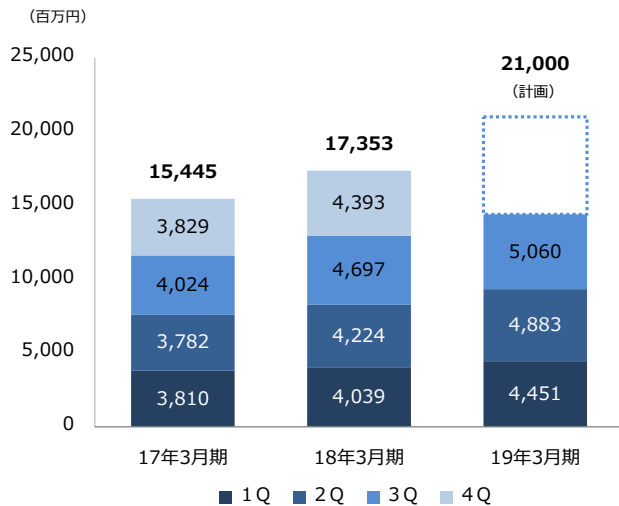
  

四半期業績推移 (3ヵ月) (百万円)	17年3月期				18年3月期				19年3月期		
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q
売上高	3,810	3,782	4,024	3,829	4,039	4,224	4,697	4,393	4,451	4,883	5,060
前年同期比	7.2%	-1.5%	7.0%	-0.8%	6.0%	11.7%	16.7%	14.7%	10.2%	15.6%	7.7%
売上総利益	1,088	1,074	1,202	1,143	1,182	1,297	1,396	1,085	1,204	1,449	1,456
前年同期比	17.4%	-3.3%	10.2%	-4.2%	8.6%	20.7%	16.1%	-5.1%	1.8%	11.8%	4.3%
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%	28.8%
販管費	607	677	679	637	642	833	848	900	902	974	992
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%	17.0%
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%	19.6%
営業利益	481	397	523	506	540	464	548	185	302	475	464
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%	-15.2%
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%	9.2%
経常利益	527	409	523	538	533	476	558	215	301	454	478
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%	-14.3%
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%	9.5%
四半期純利益	299	376	329	-208	361	314	329	197	182	327	339
前年同期比	187.1%	-17.2%	3436.8%	-	20.7%	-16.5%	0.0%	-	-49.5%	4.1%	3.0%
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%	6.7%

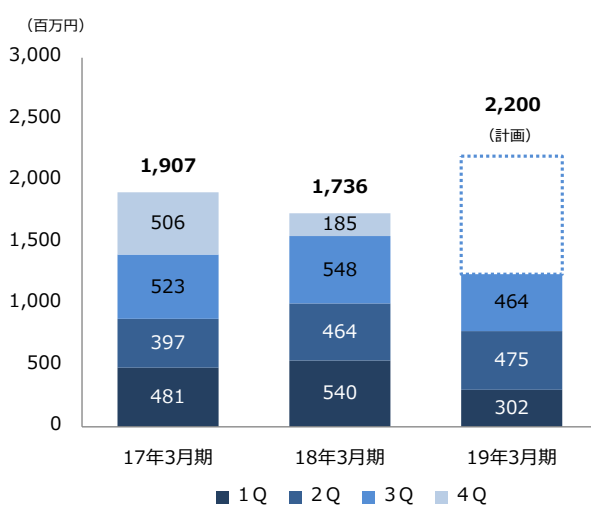
出所：会社データよりSR社作成

\*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)	16年3月期		18年3月期				19年3月期				
	実績	実績	1Q実績	2Q実績	3Q実績	通期実績	1Q実績	2Q実績	3Q実績	通期会予	差/進捗率
売上高	15,012	15,445	4,039	8,263	12,960	17,353	4,451	9,334	14,393	21,000	3,647
(前年比)	13.0%	2.9%	6.0%	8.8%	11.6%	12.4%	10.2%	13.0%	11.1%	21.0%	68.5%
エンターテインメント事業	12,696	13,544	3,727	7,604	11,871	15,568	3,798	7,874	12,074	17,000	1,432
(前年比)	9.4%	6.7%	-	-	-	14.9%	1.9%	3.6%	1.7%	9.2%	71.0%
(構成比)	84.2%	87.2%	92.3%	90.8%	90.8%	89.2%	85.3%	84.4%	83.9%	81.0%	-
デバッグ	10,455	11,524	3,261	6,597	10,203	13,186	3,111	6,393	9,887	13,765	-
(前年比)	10.9%	10.2%	-	-	-	14.4%	-4.6%	-3.1%	-3.1%	4.4%	-
(構成比)	69.3%	74.2%	80.7%	78.8%	78.1%	75.6%	69.9%	68.5%	68.7%	65.5%	-
ゲームコンソール	3,449	3,483	1,099	2,056	3,223	4,174	979	1,981	3,139	-	-
(前年比)	-4.3%	1.0%	-	-	-	19.8%	-10.9%	-3.6%	-2.6%	-	-
(構成比)	22.9%	22.4%	27.2%	24.9%	24.9%	23.9%	22.0%	21.2%	21.8%	-	-
モバイルソリューション	4,994	6,262	1,716	3,492	5,446	7,399	1,993	4,128	6,227	-	-
(前年比)	40.5%	25.4%	-	-	-	18.2%	16.1%	18.2%	14.3%	-	-
(構成比)	33.1%	40.3%	42.5%	42.3%	42.0%	42.4%	44.8%	44.2%	43.3%	-	-
アミューズメント	2,012	1,778	444	1,047	1,532	1,612	138	282	520	-	-
(前年比)	-11.4%	-11.6%	-	-	-	-9.3%	-68.9%	-73.1%	-66.1%	-	-
(構成比)	13.3%	11.4%	11.0%	12.7%	11.8%	9.2%	3.1%	3.0%	3.6%	-	-
クリエイティブ	1,729	1,465	340	735	1,233	1,743	511	1,073	1,495	3,235	-
(前年比)	3.2%	-15.3%	-	-	-	19.0%	50.4%	45.9%	21.3%	85.6%	-
(構成比)	11.5%	9.4%	8.4%	8.8%	9.4%	10.0%	11.5%	11.5%	10.4%	15.4%	-
メディア及びその他	512	554	127	272	435	638	176	408	692	-	-
(前年比)	1.6%	8.2%	-	-	-	15.2%	39.8%	50.1%	59.1%	-	-
(構成比)	3.4%	3.6%	3.1%	3.2%	3.3%	3.7%	4.0%	4.4%	4.8%	-	-
エンタープライズ事業	2,382	1,952	312	767	1,197	1,878	652	1,459	2,319	4,000	2,122
(前年比)	39.1%	-18.1%	-	-	-	-3.8%	109.1%	90.2%	93.7%	113.0%	58.0%
(構成比)	15.8%	12.6%	7.7%	9.2%	9.2%	10.8%	14.7%	15.6%	16.1%	19.0%	-
システムテスト	681	778	165	346	643	1,084	260	546	912	1,700	-
(前年比)	79.2%	14.2%	-	-	-	39.3%	57.4%	58.0%	41.8%	56.8%	-
(構成比)	4.5%	5.0%	4.1%	4.1%	4.9%	6.2%	5.8%	5.8%	6.3%	8.1%	-
ITサービス・セキュリティ	1,701	1,193	147	422	554	794	393	913	1,407	2,300	-
(前年比)	27.6%	-29.9%	-	-	-	-33.4%	168.9%	116.6%	153.8%	189.7%	-
(構成比)	11.3%	7.7%	3.6%	5.0%	4.2%	4.6%	8.8%	9.8%	9.8%	11.0%	-
セグメント売上調整額	-70	-94	-	-108	-108	-94	-	-1	-0	-	-
営業利益	1,964	1,907	540	1,004	1,551	1,736	302	778	1,242	2,200	464
(前年比)	29.4%	-2.9%	12.2%	14.3%	10.7%	-9.0%	-44.0%	-22.5%	-19.9%	26.7%	56.4%
エンターテインメント事業	2,379	2,453	812	1,645	2,523	2,956	677	1,512	2,352	-	-
(前年比)	24.2%	3.1%	-	-	-	20.5%	-16.6%	-8.1%	-6.8%	-	-
(構成比)	97.1%	79.3%	-	102.4%	103.1%	-	-	108.6%	109.1%	-	-
エンタープライズ事業	71	203	-28	-39	-76	-34	-58	-120	-196	-	-
(前年比)	42.0%	185.9%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(構成比)	2.9%	6.6%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
セグメント利益調整額	-486	-1,186	-244	-602	-896	-1,186	-317	-614	-914	-	-

出所：会社資料よりSR社作成

\*セグメント売上高は内部消去を含む数値

## 2019年3月期第3四半期実績（2019年2月8日発表）

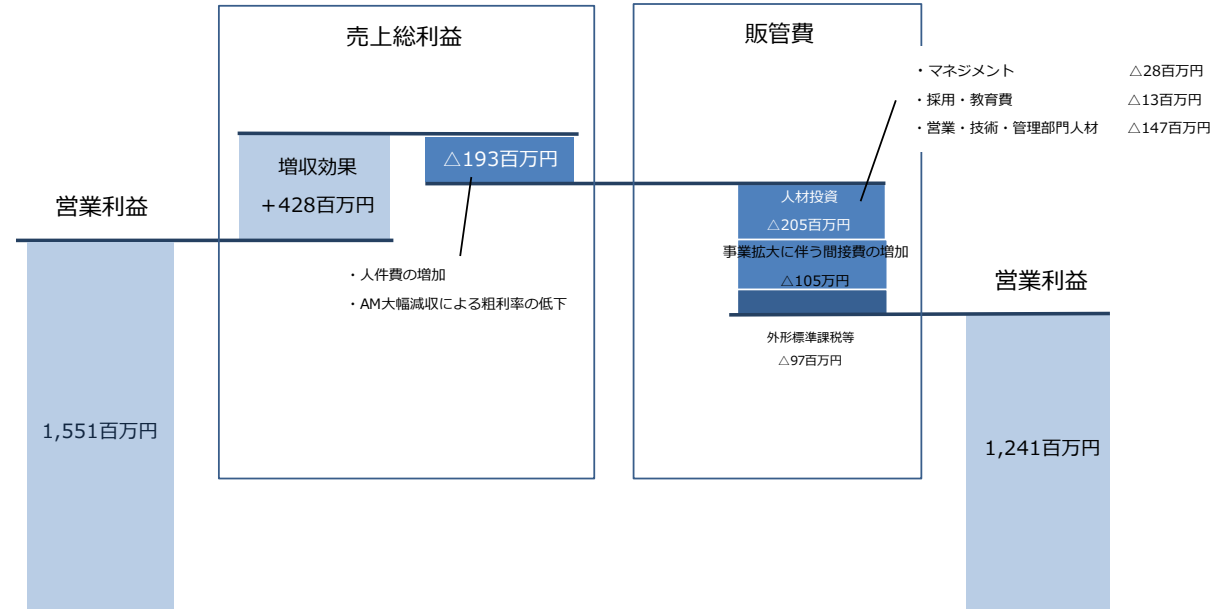
## 業績概要

2019年3月期第3四半期累計（2018年4月～12月）実績

- ▷ 売上高：14,393百万円（前年同期比11.1%増）
  - ▷ 営業利益：1,242百万円（同19.9%減）
  - ▷ 経常利益：1,233百万円（同21.3%減）
  - ▷ 親会社株主に帰属する四半期純利益：848百万円（同15.5%減）
- ▷ 事業環境：インターネット環境の飛躍的な進展やスマートデバイスの普及拡大等を背景に、コンテンツやサービスの多様化が急速に進んでいる。一方、各企業においては、その開発及び運営を支えるIT人材が慢性的に不足。
  - ▷ 同社の対応：主力のエンターテインメント事業においては、デバッグサービスを中心に競争優位性のさらなる向上に努め、成長分野として位置付けるエンタープライズ事業においては、システムテストサービスを中心に、第二の収益の柱に育てるべく事業を拡大。

- ▷ 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四半期比2.5倍以上の成長を実現
- ▷ エンタープライズ事業において実施した、人材をはじめとする積極的な先行投資やエンターテインメント事業における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等の影響により利益は大幅に減少。

**営業利益分析**



出所：会社資料よりSR社作成

**事業セグメント別状況**

2019年3月期第3四半期累計実績のセグメント別経営成績は、以下のとおり。なお、当期第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**

- ▷ セグメント売上高：12,074百万円（同1.7%増）
- ▷ セグメント利益：2,352百万円（同6.8%減）
- ▷ 増収減収の要因：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等

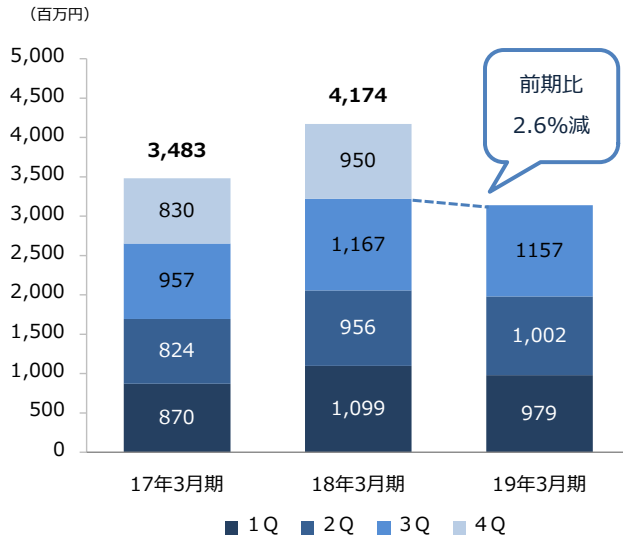
(1) デバッグ

デバッグサービスは、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を行っている。

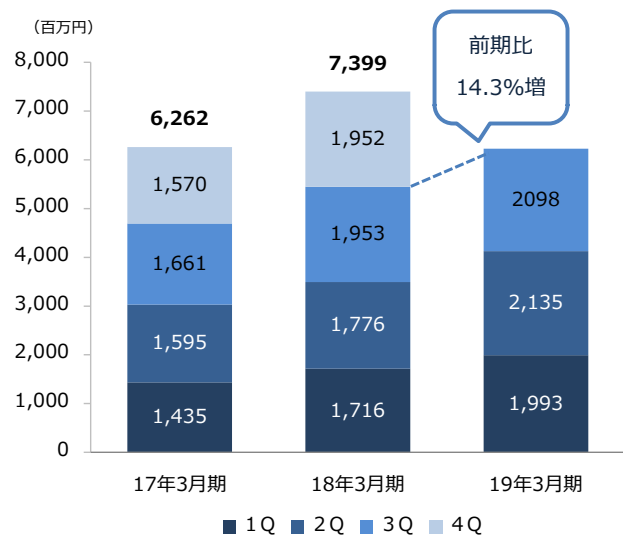
- ▷ デバッグサービス売上高：9,887百万円（同3.1%減）
- ▷ コンソールゲーム向けサービス（GC）：3,139百万円（同2.6%減）
- ▷ モバイルゲーム向けサービス（MS）が6,227百万円（同14.3%増）
- ▷ アミューズメント機器向けサービス（AM）が520百万円（同66.1%減）
- ▷ モバイルゲーム向けのサービスにおいて、顧客ニーズにきめ細やかに対応した付加価値の高いサービスの提供に注力。引き続き運営フェーズを中心に増加するデバッグ需要を確実に獲得し、増収を達成。
- ▷ アミューズメント機器向けのサービスにおいては、2018年2月に施行された規制強化の影響により、引き続き厳しい受注環境が続き、大幅減収。

各サービスの進捗動向

ゲームコンソール

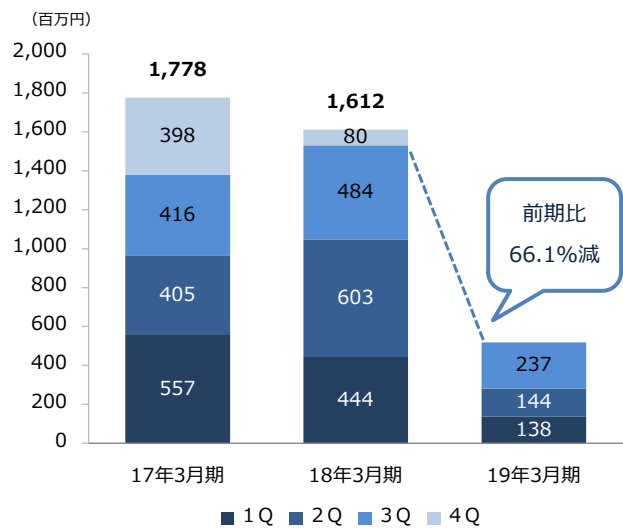


モバイルソリューション



出所：会社資料よりSR社作成

アミューズメント



出所：会社資料よりSR社作成

(2) クリエイティブ

- ▷ クリエイティブサービス：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
- ▷ 売上高：1,495百万円（同21.3%増）
- ▷ 要因：技術力の高い人材の確保・育成に注力し、サービス品質の向上に努めた結果、継続的なゲーム開発案件に加え、新規案件の獲得が順調に進んだ。

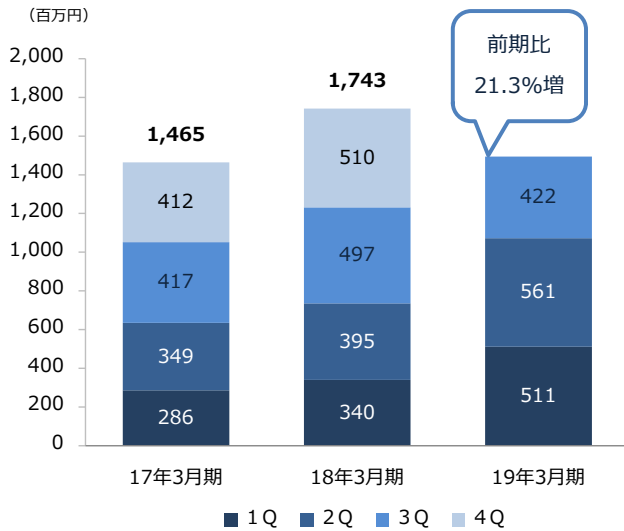
(3) メディア及びその他

- ▷ メディア及びその他のサービス：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

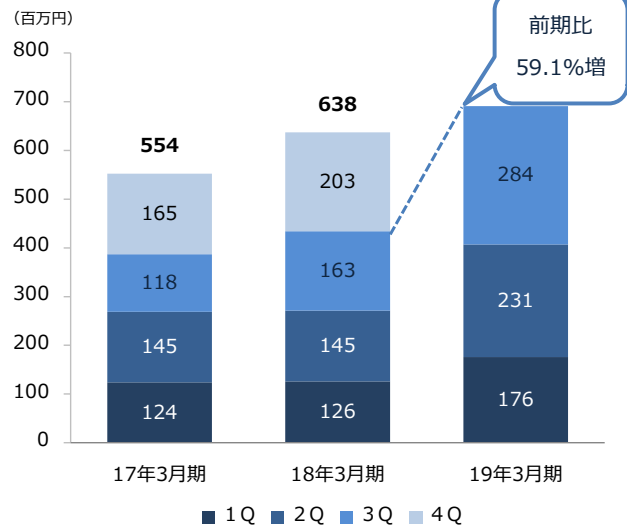
- ▷ 売上高：692百万円（同59.1%増）
- ▷ 要因：主に「4Gamer.net」において、独自取材による付加価値の高い情報のスピーディな配信に努めた。また、前期より新たに開始したカスタマーサポートサービスでは順調に案件を獲得し、好調に推移。

## 各サービスの進捗動向

### クリエイティブ



### メディアおよびその他



出所：会社資料よりSR社作成

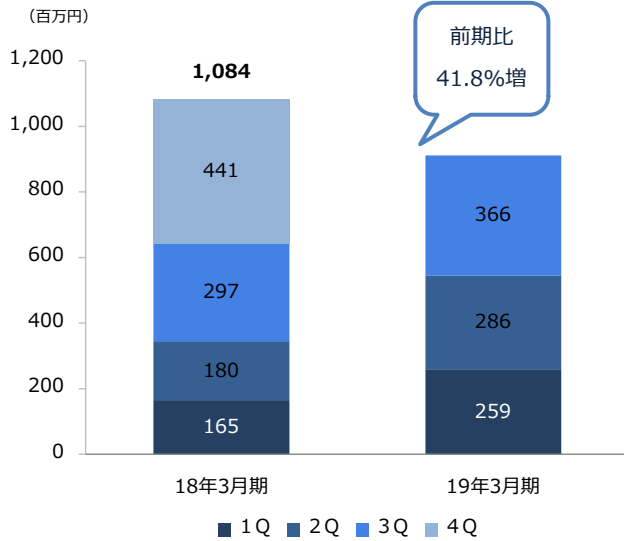
## エンタープライズ事業

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

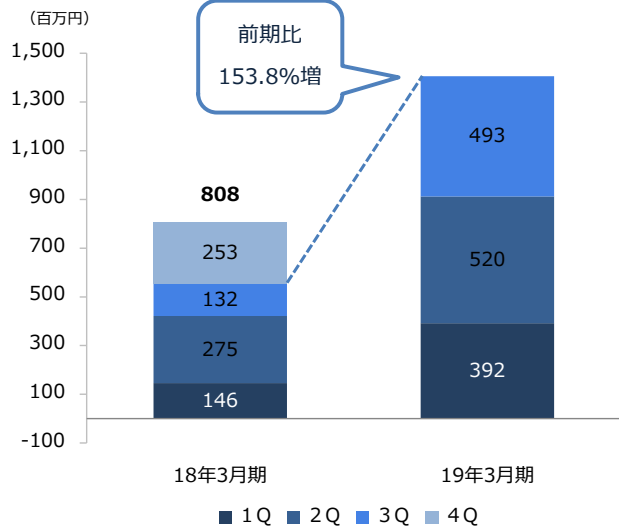
- ▷ セグメント売上高：2,319百万円（同93.7%増）
- ▷ セグメント損失：196百万円（前年は76百万円の損失）
- ▷ 増収減収の要因：前年同四半期比約2倍となる大幅な増収を達成したが、専門人材をはじめとする積極的な投資を実施したことにより、セグメント損失幅が拡大。

## 各サービスの進捗動向

### システムテスト



### ITサービス・セキュリティ



出所：会社資料よりSR社作成

#### (1) システムテスト

システムテストサービス：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

- ▷ 売上高：912百万円（同41.8%増）
- ▷ 増減収の要因：新規顧客の開拓及び既存顧客との取引拡大
- ▷ 業界スペシャリストの採用強化や医療系システムのテストに強い株式会社エイネットの子会社化
- ▷ 上流エンジニアを育成するための社内体制の整備を推進

#### (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：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
- ▷ 売上高：1,407百万円（同153.8%増）
- ▷ 増減要因：他社とのアライアンスも積極的に活用し、社内システムの構築から保守・運用まで 総合的にサポートできる体制の強化を図った。システムテストと親和性の高いセキュリティに本格参入し、人工知能等の技術を活用した新たなサービスの拡充や、専門人材によるセキュリティ監視チームを立ち上げるなど、今後の事業拡大に向けた取り組みも推進。

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](mailto:info@sharedresearch.jp)