

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15日、アートスパークホールディングス株式会社は、2018年12月期通期決算、および新中期経営計画（最終年度：2023年12月期）を発表した。

四半期業績推移 (百万円)	16年12月期				17年12月期				18年12月期				18年12月期	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	(進捗率)	通期会予
売上高	1,083	1,174	790	789	841	882	1,035	878	1,012	911	905	962		
前年比	7.4%	2.2%	-18.9%	-23.1%	-22.4%	-24.9%	31.1%	11.3%	20.4%	3.3%	-12.6%	9.5%		
売上総利益	420	550	291	303	420	400	540	242	514	425	419	428		
前年比	12.3%	81.6%	8.9%	-9.4%	-0.1%	-27.3%	85.5%	-20.1%	22.6%	6.3%	-22.4%	76.7%		
売上総利益率	38.8%	46.9%	36.9%	38.4%	49.9%	45.4%	52.2%	27.6%	50.8%	46.7%	46.3%	44.5%		
販管費	247	266	261	290	279	287	278	334	301	337	293	481		
前年比	-24.4%	-18.7%	-10.3%	18.1%	13.2%	7.9%	6.6%	15.3%	7.7%	17.2%	5.3%	43.9%		
売上高販管費比率	22.8%	22.7%	33.1%	36.7%	33.2%	32.6%	26.9%	38.0%	29.7%	37.0%	32.4%	50.0%		
営業利益	173	284	30	13	140	113	262	-92	214	89	126	-53		
前年比	262.2%	-	-	-85.1%	-18.9%	-60.1%	777.9%	-	52.0%	-21.6%	-52.0%	-		
営業利益率	16.0%	24.2%	3.8%	1.7%	16.7%	12.9%	25.3%	-	21.1%	9.8%	13.9%	-		
経常利益	164	267	26	20	133	111	263	-96	201	89	127	-60		
前年比	359.1%	-	-	-76.9%	-18.7%	-58.6%	902.8%	-	51.1%	-19.6%	-51.6%	-		
経常利益率	15.1%	22.8%	3.3%	2.5%	15.8%	12.6%	25.4%	-	19.9%	9.8%	14.1%	-		
当期純利益	132	237	13	-45	127	94	215	-62	179	71	94	-9		
前年比	669.2%	-	-	-	-3.7%	-60.5%	1529.6%	-	40.3%	-24.2%	-56.4%	-		
当期純利益率	12.2%	20.2%	1.7%	-	15.2%	10.6%	20.8%	-	17.7%	7.8%	10.4%	-		
累計値	1Q累計	2Q累計	3Q累計	4Q累計	1Q累計	2Q累計	3Q累計	4Q累計	1Q累計	2Q累計	3Q累計	4Q累計	(進捗率)	通期会予
売上高	1,083	2,257	3,047	3,836	841	1,722	2,758	3,636	1,012	1,923	2,828	3,790	104.7%	3,621
前年比	7.4%	4.6%	-2.7%	-7.7%	-22.4%	-23.7%	-9.5%	-5.2%	20.4%	11.7%	2.5%	4.2%		-0.4%
売上総利益	420	970	1,261	1,565	420	820	1,360	1,602	514	940	1,359	1,787		
前年比	12.3%	43.3%	33.6%	22.3%	-0.1%	-15.5%	7.8%	2.4%	22.6%	14.6%	-0.1%	11.5%		
売上総利益率	38.8%	43.0%	41.4%	40.8%	49.9%	47.6%	49.3%	44.1%	50.8%	48.9%	48.1%	47.1%		
販管費	247	513	774	1,064	279	567	845	1,179	301	637	931	1,412		
前年比	-24.4%	-21.5%	-18.1%	-10.6%	13.2%	10.5%	9.1%	10.8%	7.7%	12.5%	10.2%	19.7%		
売上高販管費比率	22.8%	22.7%	25.4%	27.7%	33.2%	32.9%	30.6%	32.4%	29.7%	33.2%	32.9%	37.2%		
営業利益	173	457	487	501	140	254	516	424	214	302	428	375	102.1%	367
前年比	-	-	-	-465.6%	-18.9%	-44.5%	5.9%	-15.3%	52.0%	19.1%	-17.0%	-11.5%		-13.4%
営業利益率	16.0%	20.3%	16.0%	13.0%	16.7%	14.7%	18.7%	11.7%	21.1%	15.7%	15.1%	9.9%		10.1%
経常利益	164	431	457	477	133	244	507	410	201	290	417	358	104.3%	343
前年比	-	-	-	-666.6%	-18.7%	-43.5%	10.8%	-14.0%	51.1%	19.0%	-17.6%	-12.9%		-16.4%
経常利益率	15.1%	19.1%	15.0%	12.4%	15.8%	14.1%	18.4%	11.3%	19.9%	15.1%	14.8%	9.4%		9.5%
当期純利益	132	369	382	337	127	221	436	375	179	250	344	334	133.1%	251
前年比	-	-	-	-869.1%	-3.7%	-40.1%	14.2%	11.2%	40.3%	13.0%	-21.3%	-10.8%		-33.0%

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。

セグメント別業績動向

四半期 (百万円)	16年12月期				17年12月期				18年12月期			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
売上高												
クリエイターサポート	548	545	527	542	616	615	589	593	679	748	750	781
UI/UX	540	634	270	261	248	288	456	298	344	174	170	198
小計	1,088	1,179	796	803	864	903	1,046	891	1,023	972	869	979
調整	-5	-5	-7	-14	-23	-22	-11	-12	-11	-11	-15	-16
合計	1,083	1,174	790	789	841	882	1,035	878	1,012	911	905	962
営業利益												
クリエイターサポート	80	69	24	23	135	104	72	-11	139	157	142	34
UI/UX	84	217	-5	-15	-10	2	167	-103	52	-51	-56	-13
小計	163	324	-19	8	125	106	239	-115	191	106	87	21
調整	10	-40	49	5	15	7	23	22	23	-17	39	-75
合計	173	284	30	13	140	113	262	-92	214	89	126	-53
同利益率												
クリエイターサポート	14.5%	12.6%	4.6%	4.3%	22.0%	16.9%	12.2%	-1.9%	20.4%	21.0%	19.0%	4.4%
UI/UX	15.5%	34.3%	-1.9%	-5.9%	-4.1%	0.7%	36.6%	-34.7%	15.2%	-29.2%	-32.9%	-6.7%
合計	16.0%	24.2%	3.8%	1.7%	16.7%	12.9%	25.3%	-10.5%	21.1%	9.8%	13.9%	-5.6%
累計値												
(百万円)												
売上高												
クリエイターサポート	548	1,093	1,619	2,161	616	1,231	1,820	2,413	679	1,426	2,176	2,957
UI/UX	540	1,175	1,444	1,705	248	536	992	1,291	344	519	688	886
小計	1,088	2,267	3,064	3,867	864	1,767	2,813	3,704	1,023	1,995	2,864	3,843
調整	-5	-10	-17	-31	-23	-45	-55	-68	-11	-22	-37	-53
合計	1,083	2,257	3,047	3,836	841	1,722	2,758	3,636	1,012	1,923	2,828	3,790
営業利益												
クリエイターサポート	80	148	172	196	135	239	311	300	139	295	438	472
UI/UX	84	301	296	281	-10	-8	159	56	52	2	-54	-67
小計	163	488	468	477	125	231	470	356	191	297	384	405
調整	10	-30	19	24	15	23	46	68	23	5	45	-30
合計	173	457	487	501	140	254	516	424	214	302	428	375
同利益率												
クリエイターサポート	14.5%	13.6%	10.7%	9.1%	22.0%	19.4%	17.1%	12.4%	20.4%	20.7%	20.1%	16.0%
UI/UX	15.5%	25.6%	20.5%	16.5%	-4.1%	-1.5%	16.0%	4.3%	15.2%	0.3%	-7.9%	-7.6%
合計	16.0%	20.3%	16.0%	13.0%	16.7%	14.7%	18.7%	11.7%	21.1%	15.7%	15.1%	9.9%

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。

**各項目は連結消去前の数字

***2016年12月期第1四半期より、業績管理区分の見直しを行い、アプリケーション事業とUI/UX事業を集約し、UI/UX事業として表示する方法に変更している。このため、上表では過去分も合算して表記している。

****2017年12月期第1四半期より、業績管理区分の見直しを行い、コンテンツソリューション事業とクリエイターサポート事業を集約し、クリエイターサポート事業として表示する方法に変更している。このため、上表では過去分も合算して表記している。

2018年12月期通期実績

- ▷ 2018年12月期実績：売上高3,790百万円（前期比4.2%増）、営業利益375百万円（同11.5%減）、経常利益358百万円（同12.9%増）、親会社株主帰属当期純利益334百万円（同10.8%減）
- ▷ 達成率：2018年12月期社予想に対する達成率は、売上高104.7%、営業利益102.1%、経常利益104.3%、親会社株主帰属当期純利益133.1%となった。当期純利益は、今後の業績動向等を踏まえ繰延税金資産の回収可能性を検討し、回収が見込まれる部分については繰延税金資産を追加で計上し、法人税等調整額57百万円を計上したため、計画値から乖離
- ▷ クリエイターサポート事業：CLIP STUDIOソリューションとの連携の強化などにより前期比22.5%増収、57.3%営業増益
- ▷ UI/UX事業：31.4%減収、営業損失は67百万円を計上
- ▷ 配当：2018年12月期の1株当たり配当金は、期初計画通りの5円、2019年12月期は6円の計画

事業別セグメントについては、以下のとおり。

クリエイターサポート事業

同事業の売上高は2,957百万円（前期比22.5%増）、営業利益は472百万円（同57.3%増）となった。

マンガ・イラスト・アニメ制作ソフトウェア「CLIP STUDIO PAINT」において2012年の発売開始からの全世界における累計出荷本数が453万本を超えた。また、電子書籍ソリューションのブランド名を「BS Reader」から「CLIP STUDIO READER」に変更し、CLIP STUDIOソリューションとの連携の強化に取り組んでいる。

- ▷ 「CLIP STUDIO PAINT EX」：経済産業省の「サービス等生産性向上IT導入支援事業（IT導入補助金）」の対象製品にアニメーション制作ツールとして初めて認定された
- ▷ 「CLIP STUDIO PAINT」：最新バージョンに、AI技術を活用したトーン（網点）を消去・分離できる機能を搭載。これにより電子書籍のマンガのカラーリングの効率化が可能に
- ▷ デジタルでマンガ制作を行う作家のデジタル入稿支援を目指し株式会社集英社と業務提携を締結。これにより「CLIP STUDIO PAINT」への集英社専用原稿用紙の追加、作品の漫画賞や編集部へのオンライン入稿が可能となり、デジタル環境で制作を行うメリットが活かせるようになった
- ▷ 「CLIP STUDIO PAINT PRO」：株式会社ワコムから発売されたペンタブレット「Wacom Intuos」にバンドルされ、全世界にて提供されている。企業や教育機関での大規模な導入に最適な「CLIP STUDIO PAINT EX ボリュームライセンスサブスクリプション版」は、英語・フランス語・スペイン語・ドイツ語・韓国語及び中国語（繁体字）の各言語での提供を開始
- ▷ 日本語版のみ先行提供していた株式会社アイビスモバイルの人気描画アプリ「ibisPaint」と「CLIP STUDIO PAINT」の連携機能を全言語で利用可能とし利便性が向上
- ▷ iPad用マンガ・イラスト・アニメ制作アプリ「CLIP STUDIO PAINT for iPad」：新グレード「PRO」と「年額プラン」の提供を全世界同時に開始
- ▷ マンガやデジタルアート、イラスト制作を教えるヨーロッパ各国のアートスクールの生徒を対象としたマンガ・イラストコンテスト「European Comic Schools Contest」を開催

- ▷ 株式会社奈良新聞社主催の現代「阿修羅」展へ協賛し、現代における新しい「阿修羅」の姿をテーマにしたイラストコンテストに「CLIP STUDIO PAINT」を提供
- ▷ 新型「CLIP STUDIO TABMATE」：ペンタブレットでの作業がより快適になる入力デバイス。全国の販売店・オンラインショップにて販売開始

なお、クリエイターの創作活動をトータルに支援するwebサイト「CLIP STUDIO」においては、2018年12月末時点の登録者数は約146万人（2018年9月末は約134万人）となった。

UI/UX（ユーアイ/ユーエックス）事業

同事業の売上高は886百万円（前期比31.4%減）、営業損失は67百万円（前期は営業利益56百万円）となった。

当事業では、自動車（四輪・二輪）関連分野を筆頭に、業務用・コンシューマー用プリンター等向けにHMIの基盤であるUIオーサリングソフトウェア群「exbeans UI Conductor」（エックスビーンズユーアイコンダクター）を始めとする自社IP製品の開発と販売に注力している。

- ▷ 「exbeans UI Conductor」：バージョンアップを行い、「ビューモデル」「ビューステートエディタ」機能を搭載。3D機能を強化した新バージョンv1.9.0をリリースしたことで、組み込みアプリとUIの分離を促進。並行開発により生産性改善に寄与。また、UIの表現力・3Dのパフォーマンスが向上
- ▷ 「exbeans UI Conductor」：利便性の向上により市場価値を高めるため、各種ハードウェア・ソフトウェアベンダーとの協業、および共同ソリューションの開発を推進
- ▷ アイテック阪急阪神株式会社のECU開発支援ツール「CANTOOL」との連携ソリューションを開発。HMI開発ソリューションのデモを、自動車技術者・研究者のための自動車技術の専門展「人とくるまのテクノロジー展2018」（横浜・名古屋）にて展示。
- ▷ 株式会社アットマークテクノの省電力組み込みプラットフォーム「Armadillo-640（アルマジロ-640）」のユーザーを対象に、GUI（グラフィカルユーザーインターフェース）開発のための組み込み機器向けHMI/GUI統合開発ツール「exbeans UI Conductor SDK」の評価版のお試しサービスを3ヵ月間限定無償で提供
- ▷ 「exbeans UI Conductor」は、プリンター分野において、セイコーエプソン株式会社（東証1部6724）のプリンターへの搭載台数が累計で410万台超
- ▷ 2015年8月より大手OEMの車載機器向けサービスソフトウェアに採用されている同社製品は、北米市場を中心とした出荷台数が累計で297万台を突破

今期会社計画

(百万円)	17年12月期			18年12月期			19年12月期		
	上期実績	下期実績	通期実績	上期実績	下期実績	通期実績	上期会予	下期会予	通期会予
売上高	1,722	1,914	3,636	1,923	1,867	3,790	2,365	2,809	5,174
前期比	-23.7%	21.2%	-5.2%	11.7%	-2.5%	4.2%	23.0%	50.5%	36.5%
売上原価	902	1,131	2,034	983	1,020	2,003			
売上総利益	820	783	1,603	940	847	1,787			
売上総利益率	47.6%	40.9%	44.1%	48.9%	45.4%	47.1%			
販売費及び一般管理費	567	613	1,179	637	774	1,412			
売上高販管費比率	32.9%	32.0%	32.4%	33.2%	41.5%	37.2%			
営業利益	254	170	424	302	72	375	117	139	256
前期比	-44.5%	294.5%	-15.3%	19.1%	-57.4%	-11.5%	-61.3%	91.8%	-31.7%
営業利益率	14.7%	8.9%	11.7%	15.7%	3.9%	9.9%	4.9%	4.9%	4.9%
経常利益	244	167	410	290	68	358	83	121	204
前期比	-43.5%	261.9%	-14.0%	19.0%	-59.4%	-12.9%	-71.4%	78.6%	-43.0%
経常利益率	14.1%	8.7%	11.3%	15.1%	3.6%	9.4%	3.5%	4.3%	3.9%
当期純利益	221	154	375	250	85	334	36	34	70
前期比	-40.1%	-585.3%	11.2%	13.0%	-45.1%	-10.8%	-85.6%	-59.8%	-79.1%
純利益率	12.8%	8.0%	10.3%	13.0%	4.5%	8.8%	1.5%	1.2%	1.4%

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。

**会社計画は直近の数字である。

2019年12月期通期業績見通し

2019年12月期会社予想は、売上高5,174万円（前期比36.5%増）、営業利益256百万円（同31.7%減）、経常利益204百万円（同43.0%減）、当期純利益70百万円（同79.1%減）を計画している。前期比営業減益は、Candera社の買収にかかるのれん償却など約270百万円の計上背景。

2019年12月期の主要施策

- ▷ ソフトウェアIPを核とした経営に重点
- ▷ 開発リソースの戦略的配置など、経営効率向上に注力し、新たなグループシナジー創出プロジェクトの立上げ
- ▷ CLIP STUDIOの開発・サービス提供を強化し、グローバル展開を加速
- ▷ CLIP STUDIOプラットフォームを活用したコンテンツ制作・流通・再生に係る提供サービスの開発
- ▷ 自動車を中心とした組込機器向けにノウハウを集中しビジネスを強力に推進
- ▷ 自社IP製品(UI Conductor、CGI Studio) の機能強化に向けた開発に注力

Socionext Embedded Software Austria GmbH（現Candera GmbH）の連結子会社化

- ▷ 2018年12月に、UI/UX事業における開発力と販売力の強化を目的に、Candera GmbH社の株式を取得し連結子会社とすることを決定
- ▷ Candera GmbHは、自動車市場及び家電分野向けの理想的なHMIソリューションを提供するため、スケーラブルでハードウェアに依存しないHMIおよびGUI設計ソフトウェア「CGI Studio」などを提供し、欧州を中心に大手自動車メーカー向けにOEM供給

新中期経営計画（次項：中長期見通し参照）

- ▷ Candera GmbH社の子会社化により同社グループの大幅な事業拡大が見込まれることなどから、2023年12月期までを実行期間とする中期経営計画を公表
- ▷ 同社グループの新たな中長期目標の実現に向け、ソフトウェアIPの競争力の強化を強力に推進

中長期見通し

2018年12月期決算発表時に、新中期経営計画（2019年12月期～2023年12月期）を発表した。最終年度2023年12月期の目標は、売上高8,520百万円（2018年12月期比2.2倍）、営業利益2,190百万円（同5.9倍）。クリエイターサポート事業の安定成長と、Candera社買収によるUI/UX事業の成長加速を前提とする。

同社は、2018年2月9日の2017年12月期決算発表時に、2015年7月に公表した中期経営計画の見直しの必要性について発表しており、その背景として市場環境の変化を挙げている。市場環境が不透明な状況であり、ソフトウェアIPの競争力強化のための研究開発活動等をこれまで以上に強力に推進していく必要性が生じたことから、見直しを行うこととした。数値目標については当面の間は2018年12月期の業績見通しを公表するにとどめ、新たな計画は体制が整い次第改めて策定し、適切な時期に公表する予定としていた。

新中期経営計画

(億円)	2019年12月期	2020年12月期	2021年12月期	2022年12月期	2023年12月期
売上高	51.7	60.5	66.6	74.4	85.2
営業利益 (利益率)	2.6 (4.9%)	3.8 (6.2%)	10.0 (15.0%)	15.8 (21.2%)	21.9 (25.8%)
のれん償却前営業利益 (利益率)	5.3 (10.2%)	8.0 (13.3%)	14.2 (21.3%)	20.0 (26.9%)	26.2 (30.7%)

出所：会社資料よりSR社作成

同社の経営理念「デジタルによるコンテンツの創作から利用・活用に至るまでの諸活動を、トータル に支援できる環境の提供」の下、以下の取組を推進するとしている。

今後の成長に向けた取り組み
クリエイターサポート事業

開発・サービス提供の強化によりグローバル展開を更に加速し、安定的な成長を継続

UI/UX事業

Candera社買収に伴い、顧客基盤の拡大・ノウハウの共有等を通じてシナジー効果を発揮し事業を拡大。買収効果もあり、売上高は倍増を見込む

グループシナジー創出プロジェクト

Candera・エイチアイ・セルシスの3事業のシナジー効果を発 現し新たなIPの創出を行い、2022年12月期より収益化を目指す

第三者割当による行使価額修正条項付第11回新株予約権（行使指定・停止指定条項付）の発行

募集の概要

割当日	2019年3月8日から2019年3月12日までの間のいずれかの日とする。ただし、発行価額に定める条件決定日の15日後の日とし、当日が休業日の場合はその翌営業日とする。
発行新株予約権数	13,500個
発行価額	新株予約権1個につき金514円 ただし、当該時点における株価変動等諸般の事情を考慮の上で本新株予約権に係る最終的な条件を決定する日として当社取締役会が定める2019年2月21日から2019年2月25日までの間のいずれかの日において、上記発行価額の決定に際して用いられた方法と同様の方法で算定された結果が514円を上回る場合には、条件決定日における算定結果に基づき決定される金額とする。発行価額の総額は、当該新株予約権1個当たりの発行価額に、当該新株予約権の総数13,500個を乗じた金額となる。
当該発行による潜在株式数	潜在株式数：1,350,000株（新株予約権1個につき100株） 下限行使価額は条件決定日に決定するが、下限行使価額においても潜在株式数は1,350,000株
資金調達額（差引手取概算額）	1,260,539,00円
募集又は割当方法（割当予定先）	野村証券株式会社に対する第三者割当方式

調達する資金の用途

調達する資金の具体的な用途	金額（百万円）	支出予定時期
2019年1月31日に子会社化したCandera GmbH社*（旧Socionext Embedded Software Austria GmbH）に関するM&A費用	1,260	2019年3月～2023年3月

出所：会社データよりSR社作成

*2018年12月17日のリリース参照

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