

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5月9日、ミライト・ホールディングスは、2019年3月期通期決算、および新中期経営計画を発表した。

四半期業績推移 (百万円)	18年3月期				19年3月期				19年3月期		
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	(進捗率) 既存+統合会社	通期会予 既存+統合会社	通期会予 既存グループ
売上高	60,064	72,227	74,311	106,365	66,067	74,291	89,693	145,860			
前年比	28.7%	20.0%	14.8%	-4.7%	10.0%	2.9%	20.7%	37.1%	103.0%	365,000	324,000
売上総利益	6,966	9,308	9,617	13,870	7,932	8,836	11,531	18,689	105.8%	44,400	39,600
前年比	82.4%	43.4%	18.8%	-8.3%	13.9%	-5.1%	19.9%	34.7%		11.7%	-0.4%
売上総利益率	11.6%	12.9%	12.9%	13.0%	12.0%	11.9%	12.9%	12.8%	12.2%	12.2%	12.2%
販管費	5,999	5,772	5,466	5,809	5,950	5,812	6,676	7,851	101.5%	25,900	23,100
前年比	11.9%	-2.1%	-7.4%	-8.0%	-0.8%	0.7%	22.1%	35.2%		12.4%	0.2%
売上高販管費比率	10.0%	8.0%	7.4%	5.5%	9.0%	7.8%	7.4%	5.4%	7.1%	7.1%	7.1%
営業利益	966	3,536	4,151	8,062	1,982	3,024	4,854	10,839	111.9%	18,500	16,500
前年比	-	490.3%	89.4%	-8.5%	105.2%	-14.5%	16.9%	34.4%		10.7%	-1.3%
営業利益率	1.6%	4.9%	5.6%	7.6%	3.0%	4.1%	5.4%	7.4%	5.1%	5.1%	5.1%
経常利益	1,423	3,687	4,554	8,174	2,349	3,339	5,162	11,142	111.6%	19,700	17,600
前年比	-	821.8%	72.8%	-10.1%	65.1%	-9.4%	13.4%	36.3%		10.4%	-1.3%
経常利益率	2.4%	5.1%	6.1%	7.7%	3.6%	4.5%	5.8%	7.6%	5.4%	5.4%	5.4%
当期利益	564	2,140	3,096	5,704	1,337	2,263	5,127	16,984	194.8%	13,200	11,800
前年比	-	-	78.9%	-7.1%	137.1%	5.7%	65.6%	197.8%		14.7%	2.6%
純利益率	0.9%	3.0%	4.2%	5.4%	2.0%	3.0%	5.7%	11.6%	3.6%	3.6%	3.6%
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			
売上高	60,064	132,291	206,602	312,967	66,067	140,358	230,051	375,911			
前年比	28.7%	23.8%	20.4%	10.5%	10.0%	6.1%	11.3%	20.1%			
売上総利益	6,966	16,274	25,891	39,761	7,932	16,768	28,299	46,988			
前年比	82.4%	57.8%	40.6%	18.6%	13.9%	3.0%	9.3%	18.2%			
売上総利益率	11.6%	12.3%	12.5%	12.7%	12.0%	11.9%	12.3%	12.5%			
販管費	5,999	11,771	17,237	23,046	5,950	11,762	18,438	26,289			
前年比	11.9%	4.6%	0.5%	-1.8%	-0.8%	-0.1%	7.0%	14.1%			
売上高販管費比率	10.0%	8.9%	8.3%	7.4%	9.0%	8.4%	8.0%	7.0%			
営業利益	966	4,502	8,653	16,715	1,982	5,006	9,860	20,699			
前年比	-	-	592.2%	66.1%	105.2%	11.2%	13.9%	23.8%			
営業利益率	1.6%	3.4%	4.2%	5.3%	3.0%	3.6%	4.3%	5.5%			
経常利益	1,423	5,110	9,664	17,838	2,349	5,688	10,850	21,992			
前年比	-	-	545.6%	68.4%	65.1%	11.3%	12.3%	23.3%			
経常利益率	2.4%	3.9%	4.7%	5.7%	3.6%	4.1%	4.7%	5.9%			
当期利益	564	2,704	5,800	11,504	1,337	3,600	8,727	25,711			
前年比	-	-	1846.3%	78.7%	137.1%	33.1%	50.5%	123.5%			
純利益率	0.9%	2.0%	2.8%	3.7%	2.0%	2.6%	3.8%	6.8%			

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。

**予想は近似的値

季節性：同社の売上高は、第4四半期会計期間における工事の完成引渡しの比重が高いことから、第1四半期会計期間から第3四半期会計期間における売上高に比べ、第4四半期会計期間の売上高が高くなる傾向がある。

2019年3月期実績

- ▷ 2019年3月期業績：受注高392,662百万円（前期比20.3%増）、売上高375,911百万円（同20.1%増）、繰越工事高149,900百万円（同13.0%増）。営業利益20,699百万円（同23.8%増）、経常利益21,992百万円（同23.3%増）、親会社株主に帰属する当期純利益25,711百万円（同123.5%増）
- ▷ 受注高前期比20.3%増（従来グループ同1.8%減）：経営統合各社（TKK社、ソルコム社、四国通建社）の寄与もあり全事業の受注高が前期比増加。従来グループはICTソリューションが牽引するも、その他事業は前期比で減少
- ▷ 前期比20.1%増収（従来グループ5.7%増収）：従来グループの増収および経営統合会社の寄与より増収
- ▷ 同23.8%営業増益：売上総利益率は0.2ポイント低下の12.5%、販管費率は0.4ポイント改善の7.0%、営業利益率は0.2ポイント改善し5.5%となった
- ▷ 達成率：2019年3月期会社予想（既存グループ+統合会社）*に対する達成率は、売上高103.0%、営業利益111.9%、経常利益111.6%、親会社株主に帰属する当期純利益194.8%と、売上・利益ともに会社計画を上回った

- ▷ 負ののれんの計上： TTK社を株式交換により連結子会社化したことによる負ののれん発生益812百万円、ソルコム社を株式交換により連結子会社化したことによる負ののれん発生益8,145百万円を計上

*2019年3月期第2四半期累計（上半期）決算発表時に発表した2019年3月期修正業績予想には、2018年10月1日に実施した株式会社TTKの経営統合、2019年1月1日に実施した株式会社ソルコムおよび四国通建株式会社の経営統合による影響を含めている。

報通信分野においては、固定通信分野では光回線と多様なサービスを組み合わせて提供する光コラボレーションモデルが普及し、移動体通信分野では第4世代移動通信システム（4G）の高度化や、新たな周波数帯でのサービスが拡大している。今後は、第5世代移動通信システム（5G）を活用した新サービスの提供が期待される。また、LAN、サーバ、ネットワーク、Wi-Fi等ICT技術を活用した需要の高まりや、2020年に向けた社会インフラの再構築等、同社を取り巻く事業環境は大きく変化している。同社は、社会構造、通信環境の変化に対応し「総合エンジニアリング&サービス会社」として企業価値の向上と持続的な成長を図るため、ストックビジネス、環境・エネルギー、グローバルなど多くの成長分野（フロンティアドメイン）の拡大に努めるとともに、工事能力の向上、顧客基盤の強化、利益重視の事業運営などによる事業基盤の強化を推進している。

事業別概要

NTT事業

従来サービス+統合会社：受注高は137,700百万円（前期比41.2%増）、売上高は128,300百万円（同27.7%増）

従来サービス：受注高は97,500百万円（前期比0.0%増）、売上高は101,800百万円（同1.3%増）

顧客への設備改善提案や関西圏における設備運営業務の拡大に努めるとともに、首都圏エリアにおける事務所統合など効率化施策を推進し利益率の改善を図った。

マルチキャリア事業

従来サービス+統合会社：受注高は95,100百万円（前期比7.7%増）、売上高は92,500百万円（同10.0%増）

従来サービス：受注高は86,700百万円（前期比1.8%減）、売上高は87,600百万円（同4.2%増）

4Gの高度化・新周波数帯工事の本格化に伴うモバイル工事の拡大に努めるとともに、モバイル系プラットフォームの改善などによる施工効率の改善を図った。

環境・社会イノベーション事業

従来サービス+統合会社：受注高は58,400百万円（前期比7.6%増）、売上高は56,300百万円（同29.1%増）

従来サービス：受注高は43,700百万円（前期比19.5%減）、売上高は50,300百万円（同15.4%増）

大型太陽光発電設備工事の完工促進に努めるとともに、受注時審査、工程管理の厳格化により利益率の改善を図った。

ICTソリューション事業

従来サービス+統合会社：受注高は101,200百万円（前期比17.7%増）、売上高は98,700百万円（同16.7%増）

従来サービス：受注高は92,400百万円（前期比7.4%増）、売上高は90,900百万円（同7.4%増）

国内におけるLAN・PBX配線設備工事に加え、ラントロビジョングループによるグローバル事業の拡大に努めた。2018年6月より大阪第1データセンターの運用を開始するなど、中長期的な視点に立ったフロンティアドメインの開拓にも取り組んだ。

事業別の受注高、及び売上高の動向は以下の通りである。

事業別業績動向 (十億円)	18年3月期				19年3月期				19年3月期	
	1Q累計	2Q累計	3Q累計	4Q累計	1Q累計	2Q累計	3Q累計	4Q累計	通期計画	進捗率
受注高	89.2	156.9	246.0	326.3	80.4	159.7	267.2	392.7	385.0	102.0%
NTT事業	23.9	46.5	69.5	97.5	23.8	47.2	88.8	137.7	132.0	104.3%
マルチキャリア事業	25.1	47.3	70.1	88.3	23.6	44.8	70.5	95.1	89.5	106.3%
環境・社会イノベーション事業	16.9	20.5	44.1	54.3	8.3	19.3	35.2	58.4	65.5	89.2%
ICTソリューション事業	23.2	42.4	62.2	86.0	24.5	48.3	72.6	101.2	98.0	103.3%
売上高	60.0	132.2	206.6	313.0	66.0	140.3	230.0	375.9	365.0	103.0%
NTT事業	20.9	44.1	68.4	100.5	23.5	45.1	74.4	128.3	122.0	105.2%
マルチキャリア事業	15.0	35.8	55.1	84.1	16.5	36.7	59.5	92.5	90.5	102.2%
環境・社会イノベーション事業	7.2	15.6	25.5	43.6	7.6	18.5	33.1	56.3	61.0	92.3%
ICTソリューション事業	16.8	36.5	57.4	84.6	18.3	39.8	62.9	98.7	91.5	107.9%

出所：会社資料をもとにSR社作成

2020年3月期会社計画

会社予想 (百万円)	18年3月期			19年3月期			20年3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	132,291	180,676	312,967	140,358	235,553	375,911	183,000	247,000	430,000
前年比	23.8%	2.4%	10.5%	6.1%	30.4%	20.1%	30.4%	4.9%	14.4%
売上原価	116,017	157,189	273,206	123,589	205,334	328,923			
売上総利益	16,274	23,487	39,761	16,768	30,220	46,988			50,500
前年比	57.8%	1.1%	18.6%	3.0%	28.7%	18.2%			7.5%
売上総利益率	12.3%	13.0%	12.7%	11.9%	12.8%	12.5%			11.7%
販売費及び一般管理費	11,771	11,275	23,046	11,762	14,527	26,289			
売上高販売管理費率	8.9%	6.2%	7.4%	8.4%	6.2%	7.0%			
営業利益	4,502	12,213	16,715	5,006	15,693	20,699	4,200	17,300	21,500
前年比	-	11.0%	66.1%	11.2%	28.5%	23.8%	-16.1%	10.2%	3.9%
営業利益率	3.4%	6.8%	5.3%	3.6%	6.7%	5.5%	2.3%	7.0%	5.0%
経常利益	5,110	12,728	17,838	5,688	16,304	21,992	5,000	18,000	23,000
前年比	-	8.5%	68.4%	11.3%	28.1%	23.3%	-12.1%	10.4%	4.6%
経常利益率	3.9%	7.0%	5.7%	4.1%	6.9%	5.9%	2.7%	7.3%	5.3%
当期純利益	2,704	8,800	11,504	3,600	22,111	25,711	3,000	12,000	15,000
前年比	-	11.8%	78.7%	33.1%	151.3%	123.5%	-16.7%	-45.7%	-41.7%

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。2019年3月期会社予想には、同社、TTK社、ソルコム社、四国通建社との経営統合に伴い、「負ののれん」が発生する見込みであるが、時価評価作業中であるため、織り込まれていない

事業別会社計画

事業別業績予想の状況 (百万円)	14年3月期 実績	15年3月期 実績	16年3月期 実績	17年3月期 実績	18年3月期 実績	19年3月期 実績	20年3月期 会予
受注高	282,000	293,600	260,700	323,389	326,326	392,662	420,000
前年比	1.4%	4.1%	-11.2%	24.0%	0.9%	20.3%	7.0%
NTT	96,800	96,500	95,700	104,200	97,500	137,700	154,000
前年比	-	-0.3%	-0.8%	8.9%	-6.4%	41.2%	11.8%
構成比	34.3%	32.9%	36.7%	32.2%	29.9%	35.1%	36.7%
マルチキャリア	97,800	94,100	73,100	88,600	88,300	95,100	100,000
前年比	-	-3.8%	-22.3%	21.2%	-0.3%	7.7%	5.2%
構成比	34.7%	32.1%	28.0%	27.4%	27.1%	24.2%	23.8%
環境・社会イノベーション	36,500	55,200	46,200	59,000	54,300	58,400	60,000
前年比	-	51.2%	-16.3%	27.7%	-8.0%	7.6%	2.7%
構成比	12.9%	18.8%	17.7%	18.2%	16.6%	14.9%	14.3%
ICTソリューション	50,900	47,700	45,500	71,400	86,000	101,200	106,000
前年比	-	-6.3%	-4.6%	56.9%	20.4%	17.7%	4.7%
構成比	18.0%	16.2%	17.5%	22.1%	26.4%	25.8%	25.2%
統合会社 (繰越受注高*1を含む)	-	-	-	-	-	-	-
売上高	277,720	283,747	269,537	283,236	312,967	375,911	430,000
前年比	2.5%	2.2%	-5.0%	5.1%	10.5%	20.1%	14.4%
NTT	99,900	95,600	95,100	98,200	100,500	128,300	155,000
前年比	-	-4.3%	-0.5%	3.3%	2.3%	27.7%	20.8%
構成比	36.0%	33.7%	35.3%	34.7%	32.1%	34.1%	36.0%
マルチキャリア	98,400	96,100	76,100	76,900	84,100	92,500	98,000
前年比	-	-2.3%	-20.8%	1.1%	9.4%	10.0%	5.9%
構成比	35.4%	33.9%	28.2%	27.2%	26.9%	24.6%	22.8%
環境・社会イノベーション	28,500	45,800	53,600	42,000	43,600	56,300	74,000
前年比	-	60.7%	17.0%	-21.6%	3.8%	29.1%	31.4%
構成比	10.3%	16.1%	19.9%	14.8%	13.9%	15.0%	17.2%
ICTソリューション	50,800	46,100	44,500	65,900	84,600	98,700	103,000
前年比	-	-9.3%	-3.5%	48.1%	28.4%	16.7%	4.4%
構成比	18.3%	16.2%	16.5%	23.3%	27.0%	26.3%	24.0%
統合会社	-	-	-	-	-	-	-

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。

*1 統合会社の受注高には、経営統合時点での各社の繰越工事高を含む

2020年3月期通期業績予想は、受注高420,000百万円（前期比7.0%増）、売上高430,000百万円（同14.4%増）、営業利益21,500百万円（同3.9%増）、経常利益23,000百万円（同4.6%増）、親会社株主に帰属する当期純利益15,000百万円（同41.7%減）、1株当たり年間配当予想は前期比横ばいの40円としている。

- ▷ NTT固定通信工事や、700MHzTV受信障害対策工事の減少が見込まれるものの、4Gの新周波数帯工事の本格化によるモバイル工事の拡大や大阪第1データセンターが本格稼働
- ▷ 経営統合各社（TKK社、ソルコム社、四国通建社）が通年寄与
- ▷ 親会社株主に帰属する当期純利益は、経営統合に伴う特別利益（負ののれん発生益・段階取得に係る差益）の影響がなくなることから減益予想

中期経営計画

同社は2019年5月9日の2019年3月期決算発表時に、2020年3月期を初年度、2021年3月期を最終年度とする新中期経営計画を発表した。

新中期経営計画の基本的な考え方

- ▷ 経営統合により拡大した経営資源を最大限活用するため、新中期経営計画を策定。「総合エンジニアリング&サービス」を基軸に事業構造の転換を加速する中で、経営統合シナジーを最大化し更なる成長を目指す。
- ▷ 同社を取り巻く事業環境は転換期を迎え、同社顧客である通信キャリアのビジネスモデルが変化。今後5Gを活用した新サービスの提供が期待される。また、本格的なIoT時代の到来に向け、新たなソリューションに対する需要の高まりや、2020年に向けた社会インフラの再構築加速など、事業環境は今後も大きく変化すると予想される。

新中期経営計画の経営目標

	2020年3月期実績	2021年3月期予想	2022年3月期目標
売上高	3,759億円	4,300億円	4,500億円
営業利益	206億円	215億円	270億円
ROE（自己資本利益率）			8%以上

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