

 二宮 俊一郎 社長	株式会社翻訳センター(2483)
	 HONYAKU CENTER New Standards in Translation

企業情報

市場	東証スタンダード市場
業種	サービス業
代表取締役社長	二宮 俊一郎
所在地	大阪府大阪市中央区久太郎町 4-1-3
決算月	3月末日
HP	https://www.honyakuctr.com/

株式情報

株価	発行済株式数		時価総額	ROE(実)	売買単位
1,980円	3,369,000株		6,670百万円	11.9%	100株
DPS(予)	配当利回り(予)	EPS(予)	PER(予)	BPS(実)	PBR(実)
75.00円	3.8%	215.07円	9.2倍	1,869.60円	1.1倍

*株価は6/4終値。各数値は24年3月期決算短信より。

業績推移

決算期	売上高	営業利益	経常利益	当期純利益	EPS	DPS
2020年3月(実)	11,550	813	822	304	91.82	42.00
2021年3月(実)	9,910	418	465	117	35.39	20.00
2022年3月(実)	10,337	811	841	573	172.14	40.00
2023年3月(実)	10,947	928	960	686	205.94	45.00
2024年3月(実)	11,303	902	938	711	212.88	65.00
2025年3月(予)	12,100	1,050	1,080	720	215.07	75.00

*単位:百万円、円。当期純利益は親会社株主に帰属する当期純利益。以下同様。

翻訳センターの2024年3月期決算概要、2025年3月期業績予想等をご紹介します。

目次

[今回のポイント](#)

- [1. 会社概要](#)
 - [2. 2024 年 3 月期決算概要](#)
 - [3. 2025 年 3 月期業績予想](#)
 - [4. 第 5 次中期経営計画の概要・進捗](#)
 - [5. 今後の注目点](#)
- [<参考:コーポレートガバナンスについて>](#)

今回のポイント

- 24 年 3 月期の売上高は前期比 3.2%増の 113 億 3 百万円。コアビジネスである翻訳事業が、医薬分野での減収により前期並みであったが、通訳事業及びコンベンション事業が 2 桁増収。派遣事業も堅調だった。営業利益は同 2.8%減の 9 億 2 百万円。増収に伴い粗利も同 4.4%増加したが、販管費増(同 6.0%増)を吸収できなかった。四半期ベースでは、3 四半期連続の前四半期比増収増益と回復傾向が鮮明になっている。
- 25 年 3 月期の売上高は前期比 7.0%増の 121 億円、営業利益は同 16.3%増の 10 億 50 百万円と、過去最高の売上利益更新を予想している。前期売上高横ばいであった翻訳事業は医薬分野での回復を見込んでおり、全セグメントで増収を予想。売上高営業利益率は前期比 0.7%上昇し 8.7%。配当は前期比 10 円/株増配の 75.00 円/株を予想。予想配当性向は 34.8%。
- 会社側は、第 5 次中期経営計画最終年度となる 25 年 3 月期は、コロナ禍の痛手を乗り越え、売上・利益は過去最高更新を予想。
- 同社は 2019 年より臨床試験関連文書に特化した製薬業界向け AI 翻訳「製薬カスタムモデル」の共同開発を進めるなど、機械翻訳(MT)の有効性に着目し、業界内でいち早く MT の活用戦略に着手。この結果、翻訳制作フローに MT を導入して効率化の推進と収益性の向上に成功してきた。今後もトップラインの継続的な拡大と収益性の向上による利益の更なる拡大を実現できるか、大いに期待したい。

1. 会社概要

翻訳業界の国内最大手。特許、医薬、工業・ローカライゼーション、金融・法務分野において、産業翻訳と呼ばれる技術文書やビジネス文書の翻訳を行う。語学力、専門性、文章力に優れた約 2,900 名の登録翻訳者を有する。高い品質と専門性、対応言語約 80 言語という幅広さが特徴。通訳も含めた言語サービスにおける事業領域の拡大を図る。機械翻訳を利用した新たなビジネスモデルの構築にも着手。

【1-1 沿革】

江戸時代から薬の町として有名な大阪・道修町(どしょうまち)で、医薬専門の翻訳サービスを提供するために設立された(株)メディカル翻訳センターが前身。その後、特許などへ翻訳業務の範囲を広げる過程で東京、大阪、名古屋に設立した数社を整理・統合して 1997 年 8 月に(株)翻訳センターとなる。2006 年株式上場後、海外へも進出。2022 年 4 月、市場再編に伴い東証スタンダード市場に移行した。

【1-2 社長プロフィール】

二宮 俊一郎社長は 1969 年 7 月 21 日生まれ。

1997 年 4 月同社入社、2004 年 6 月取締役就任。2018 年 6 月代表取締役社長役に就任。機械翻訳の進化で大きく変動する翻訳業界においてビジネスモデルの転換でさらなる成長を目指す同社を牽引する。

【1-3 企業理念・経営方針】

<企業理念>

産業技術翻訳を通して、国内・外資企業の国際活動をサポートし、国際的な経済・文化交流に貢献する企業を目指す。

<経営ビジョン>

「すべての企業を世界につなぐ言葉のコンシェルジュ」

【1-4 市場環境】

翻訳ビジネスは大きく分けて、「産業翻訳」、「出版翻訳」、「映像翻訳」があるが、同社の中心的な事業は、企業や官公庁で発生する技術文書、ビジネス文書の翻訳のことを指す「産業翻訳」と言われる分野。

日常生活においては出版翻訳や映像翻訳を目にすることが多いが、日本の翻訳市場において、産業翻訳が占める割合は 90%と圧倒的な大半を占めている。

新型コロナウイルス感染症拡大の影響により、一時的に受注環境は低調になったが、収束に伴いコロナ禍前の水準まで回復しており、2023 年度の翻訳・通訳市場は 3,080 億円と予想されている。

日本企業の活動のグローバル化が進むにつれて、翻訳ニーズは益々拡大するものと予想されている。

国内には約 2,000 社の翻訳会社・事業者があるが、年商 10 億円超の翻訳会社は同社含め 9 社のみであり、小規模事業者が大多数の業界となっている。

そうした中、同社の市場シェアは 3.7%に過ぎず、拡大余地は大きい。

※以上の推計などはすべて同社資料より。

海外に目を向けてみると、アメリカの調査会社コモンセンスアドバイザー社発表による 2022 年の世界の語学サービス会社の売上高ランキングにおいて、同社は世界で 18 位、アジア太平洋地域では 4 位にランクインされた。

コモンセンスアドバイザー社のレポートによると、世界の翻訳市場は日本市場の 10 倍以上にあたる巨大市場が形成されている

【1-5 事業内容】

(1)概要

特許、医薬、工業・ローカライゼーション、金融・法務など、専門性の高い事業分野における産業翻訳を行っている。

産業翻訳の具体例としては、以下の様なものが挙げられる。

- * デジタル機器等における複数言語で書かれている取扱説明書
- * 海外生産工場での機械の仕様書や現地従業員向けの作業マニュアル
- * 現地会社で使う規程などの人事労務資料
- * 日本国あるいは外国へ特許出願する際の特許明細書
- * 日本国あるいは外国で医薬品の承認申請を取得するための資料
- * 決算短信、株主総会招集通知などのディスクロージャー関連資料
- * 企業間で発生する契約書などの法務資料

顧客数は約 3,500 社(24 年 3 月末時点)で 9 割が法人。年間受注件数は約 49,000 件(24 年 3 月期)。
売上ベースで対応言語の 80%が英語で、中国語 5%、独・韓・西が数%と続くが、近年、東南アジア言語の翻訳依頼が増えている。現在、約 80 言語に対応している。

(2)ビジネスモデル

翻訳作業は、同社に登録している約 2,900 名(2024 年 3 月期)の翻訳者が行っている。質の高い翻訳者をどれだけ確保できるかが事業拡大の上で大きなポイントとなる。

そのために、登録の際トライアルを実施し、語学力と翻訳支援ツールや機械翻訳の活用を必須とした上で、技術知識など専門性や文章力、スピードも評価して一定以上の能力を有した翻訳者のみと契約している。

同社の売上原価のほぼ大半が登録翻訳者への支払報酬で、原則的に「原文 1 ワードあるいは 1 文字」当たりの従量制となっている。同社が安定的に利益を生み出すためには以下の 3 点が最も重要であり、そのためにさまざまなシステムを導入している。

①翻訳者の選定

品質確保のためには、顧客から依頼された原稿の内容に適した翻訳者を言語、専門性、スピード、発注単価などを加味して選定しなければならない。

この選定でミスをすると、納品までの後工程に支障をきたし、収益低下につながる。

同社では基幹業務統合システムを使用し、常に適切な翻訳者選定が出来るような体制を構築している。案件の受注から納品、回収までを一括管理する同社カスタマイズの基幹業務システムで、販売管理だけでなく、登録者に関する専門分野、過去の実績、スケジュールなど、詳細なデータが蓄積されている。

プロジェクトマネージャと呼ばれる社内の担当者が、このシステムに蓄積された登録者の専門分野、過去の実績、スケジュールなどのデータを用いて適切な翻訳者を選定する。これによりプロジェクトマネージャの属人的な経験などに頼らずに適切な翻訳者の選定を行う事が出来る。

②翻訳のスピードアップおよび品質チェック

顧客に納品する前に必要な校正作業は社内の校正スタッフ、ネイティブスタッフなど、専門スタッフが行っている。また、翻訳作業をより確実かつスピーディーに行えるよう、同社では機械翻訳や各種翻訳支援ツールを活用している。

③今後の方向性

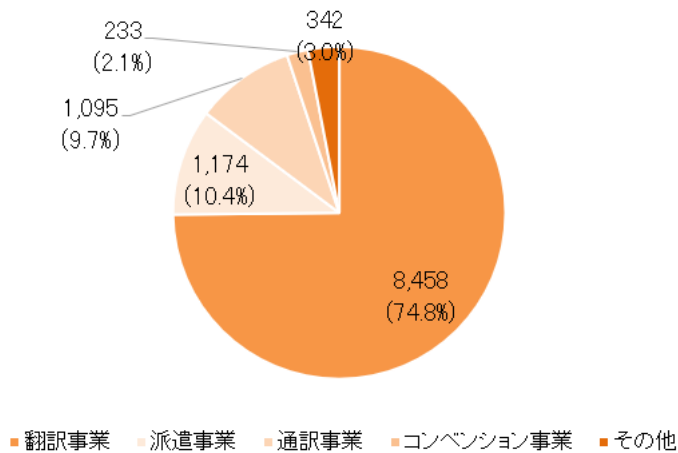
機械翻訳の精度が急速に向上する中、従来の翻訳アウトソーシングにとどまらず、ソリューションビジネスへの転換を進めて行く。詳細は、「4. 第 5 次中期経営計画の概要・進捗」を参照。

(3)事業セグメント

翻訳事業が売上の大半を占めるが、「すべての企業を世界につなぐ言葉のコンシェルジュ」として、翻訳者派遣、通訳、コンベンションなど幅広いフィールドで事業を展開している。

報告セグメントは、「翻訳事業」「派遣事業」「通訳事業」「コンベンション事業」の 4 つ。「その他」は外国出願支援事業等を含む。

セグメント別売上高構成比

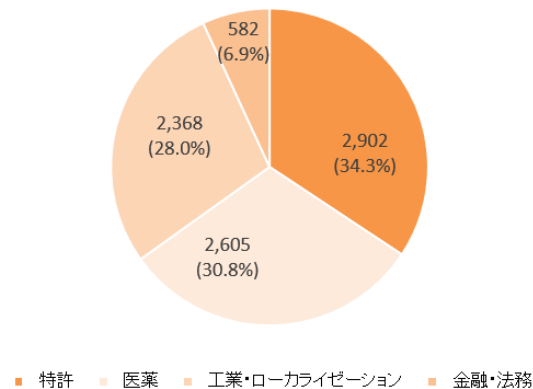


*24年3月期。外部顧客への売上高。単位:百万円

「翻訳事業」

翻訳の対象により、特許分野、医薬分野、工業・ローカライゼーション分野、金融・法務分野で構成されている。

翻訳分野別売上高構成比



*24年3月期。単位:百万円

①特許分野

主に、特許事務所および各種メーカーの知的財産関連部署を顧客とした、電気、電子、機械、自動車、半導体、情報通信、化学、医薬、バイオ分野における、外国出願ならびに日本出願などに伴う特許出願明細書や特許公報の翻訳を行っている。

②医薬分野

主に、製薬会社を顧客とした新薬等医薬品開発段階での試験実施計画書、試験報告書、医薬品の市販後の副作用症例報告、学術論文、および、医薬品・医療機器類の導入や導出に伴う厚生労働省、米国 FDA(食品医薬品局)などへの申請関連資料などの翻訳を行う。また、医療機器メーカーを顧客としたマニュアルの翻訳や化学品、農薬関連の翻訳、臨床試験関連文書(CSR、CTD等)の作成業務も行っている。

③工業・ローカライゼーション分野

主に、自動車、電気機器、機械、半導体、情報通信関連の輸出・輸入メーカーを顧客とした、技術仕様書、規格書、取扱説明書、品質管理関連資料の翻訳、デジタルコンテンツ類の翻訳を行う。また機械翻訳や翻訳支援ツールをはじめとする各種ツールの販売・導入・運用支援業務も行っている。

④金融・法務分野

主に、銀行、証券会社、保険会社など金融機関、法律事務所を顧客とした、市場分析レポート、企業業績・財務分析関連資料、

運用報告関連資料、人事関連資料、マーケティング関連資料、契約書、定款・約款などの翻訳、また、企業の管理系部署などを顧客とした、株主総会招集通知やアニュアルレポート、有価証券報告書などのディスクロージャー関連資料の翻訳、会社案内、法律関連文書、人事規程などの翻訳も行っている。

「派遣事業」

(株)アイ・エス・エスにおいて、機密保持上、社外に持ち出せない文書類などの翻訳業務を顧客企業内で行う翻訳者派遣や企業内で通訳業務に従事する通訳者の派遣を行っている。

「通訳事業」

(株)アイ・エス・エスが企業内で行われる会議や中小規模の国際会議、商談、工場見学などの際の通訳を請負っている。

「コンベンション事業」

(株)アイ・エス・エスにおいて、国際会議・国内会議(学会・研究会)やセミナー・シンポジウム、各種展示会の企画・運営を行っている。

「その他」

子会社の(株)アイ・エス・エスが運営する「アイ・エス・エス・インスティテュート」にて通訳者・翻訳者養成を目的とした語学教育業務や法人向け語学研修を、株式会社 FIPAS(旧 (株)外国出願支援サービス)にて外国出願用の特許明細書の作成や出願手続きの支援を行っている。また、各種データ(音声・画像・対話・コーパス)の収集・分析・活用支援も行っている。

【1-6 特徴と強み】

翻訳業界最大手である同社は、以下のような強みや特徴を有している。

◎専門性

特許、医薬、工業・ローカライゼーション、金融・法務の4分野において高い専門性を有している。

本業である翻訳に加えて、外国特許出願に際しての出願書類の作成やメディカルライティング(新薬申請資料の作成)を手掛けるなど、その業界に関する高い専門性と翻訳に付随した付加価値サービスを展開している。

近年さまざまな翻訳支援ツールや機械翻訳サービスが提供されるようになってきているが、同社でも専門性を維持しつつファイル管理や用語統一などを効率化する有効なツールとして積極的に導入を進めている。

◎総合力

2006年4月の株式上場時は翻訳事業のみの事業形態であったが、2012年9月に通訳業界で大きな実績をもつ(株)アイ・エス・エスを買収し、事業を拡大した。「すべての企業を世界につなぐ言葉のコンシェルジュ」という経営ビジョンのもと、コア事業である翻訳だけにとどまらず、通訳、人材サービス、コンベンション(国際会議企画・運営)、通訳者・翻訳者育成など、外国語ビジネスの総合サプライヤーとして体制を構築している。また、対応言語数が約80言語という幅広さ、前述の外国特許出願時におけるワンストップ・サービスなど、守備範囲の広さが大きな競争優位性に繋がっている。

【1-7 ROE 分析】

	15/3期	16/3期	17/3期	18/3期	19/3期	20/3期	21/3期	22/3期	23/3期	24/3期
ROE(%)	10.4	14.4	13.4	15.2	15.2	6.8	2.5	11.9	12.7	11.9
売上高当期純利益率(%)	3.08	4.69	4.35	5.34	5.25	2.64	1.19	5.54	6.27	6.29
総資産回転率(回)	2.15	2.00	2.09	1.96	1.96	1.82	1.58	1.54	1.49	1.43
レバレッジ(倍)	1.59	1.54	1.48	1.46	1.48	1.43	1.38	1.40	1.36	1.33

収益性回復に伴い、3期連続でROEは10%を超した。低下傾向にある総資産回転率の改善も必要であろう。

【1-8 株主還元】

同社では株主に対する利益還元を経営の重要な課題の一つとして認識し、業績の成果に応じた利益配分を行うことを基本方針としてきたが、これまでの方針に加えて、株主に対する利益還元の姿勢をより明確にするため、配当性向の具体的な数値を設定した。24年3月期より、「連結配当性向35%を目標として、安定的な配当の実施及び将来の事業拡大のための内部留保

などを総合的に勘案した利益配分を行うこと」を基本方針とした。

2. 2024年3月期決算概要

(1) 連結業績

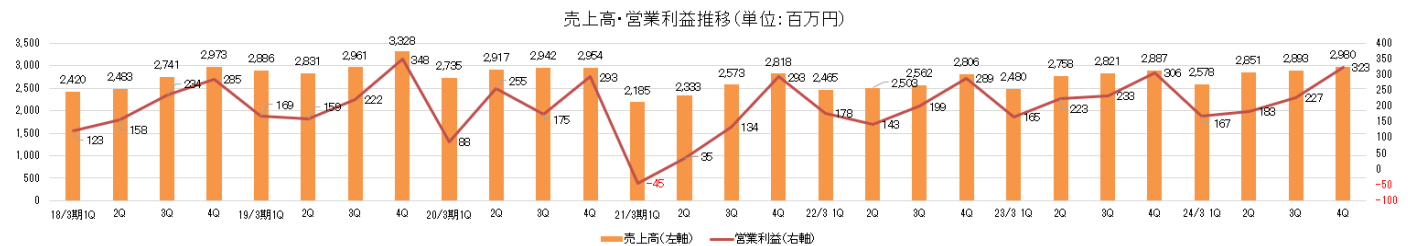
	23/3期	構成比	24/3期	構成比	前期比	予想比
売上高	10,947	100.0%	11,303	100.0%	+3.2%	-2.1%
売上総利益	5,087	46.5%	5,313	47.0%	+4.4%	-2.7%
販管費	4,159	38.0%	4,410	39.0%	+6.0%	-1.1%
営業利益	928	8.5%	902	8.0%	-2.8%	-9.8%
経常利益	960	8.8%	938	8.3%	-2.2%	-8.0%
当期純利益	686	6.3%	711	6.3%	+3.5%	+1.6%

* 単位: 百万円

増収減益、予想を下回る

売上高は前期比 3.2%増の 113 億 3 百万円。コアビジネスである翻訳事業が、医薬分野での減収により前期並みであったが、通訳事業及びコンベンション事業が 2 桁増収。派遣事業も堅調だった。

営業利益は同 2.8%減の 9 億 2 百万円。増収に伴い粗利も同 4.4%増加したが、販管費増(同 6.0%増)を吸収できなかった。前述の株主還元の基本方針の変更に伴い、24 年 3 月期の配当を 50 円/株から 15 円/株増配し、65 円/株に修正した。配当性向は 30.5%。



四半期ベースでは、3 四半期連続の前四半期比増収増益と、回復傾向が鮮明になっている。

(2) セグメント別動向

◎セグメント別売上高と利益

	23/3期	構成比	24/3期	構成比	前期比	予想比
翻訳事業	8,457	77.2%	8,458	74.8%	+0.0%	-4.0%
特許	2,708	24.7%	2,902	25.7%	+7.1%	+3.7%
医薬	2,796	25.5%	2,605	23.0%	-6.8%	-13.7%
工業・ローライゼーション	2,376	21.7%	2,368	21.0%	-0.3%	-1.1%
金融・法務	575	5.3%	582	5.2%	+1.1%	-2.9%
派遣事業	1,119	10.2%	1,174	10.4%	+4.9%	+2.1%
通訳事業	854	7.8%	1,095	9.7%	+28.2%	+21.7%
コンベンション事業	152	1.4%	233	2.1%	+53.3%	-22.2%
その他	365	3.3%	342	3.0%	-6.3%	-11.1%
売上高合計	10,947	100.0%	11,303	100.0%	+3.2%	-2.1%
翻訳事業	957	11.3%	911	10.8%	-4.8%	-
派遣事業	43	3.9%	44	3.7%	+1.0%	-
通訳事業	28	3.3%	95	8.7%	+234.4%	-
コンベンション事業	-37	-	-63	-	-	-
その他	-68	-	-89	-	-	-
調整額	5	-	4	-	-	-
営業利益合計	928	8.5%	902	8.0%	-2.8%	-9.8%

*単位:百万円。営業利益の構成比は売上高に対する利益率。

①翻訳事業

売上高横ばい、減益

<特許>

増収

主要顧客である特許事務所や企業の知的財産関連部署からの受注が好調に推移した。

<医薬>

減収

内資製薬企業からの受注がほぼ前期比横ばいとなったことに加え、外資製薬企業ならびに外資系 CRO(医薬品開発受託機関)、医療機器関連企業からの受注が減少した。非開発案件の受注獲得、顧客ポートフォリオの充実が課題と認識し、営業体制を変更。顧客との関係性強化に取り組んでいる。

<工業・ローライゼーション>

横ばい

自動車や機械、電気機器等を中心とする製造業の顧客からの受注拡大とスポット案件の獲得によって好調に推移したが、前期の大型案件の反動減により横ばい。ただ、それを除けば、着実に成長している。

<金融・法務>

増収

上場会社の英文開示需要を背景に IR 関連文書の受注が継続して推移したことに加え、企業の管理系部署からの受注が増加した。

②派遣事業

増収増益

語学スキルの高い人材への底堅い需要により常用雇用者数が前期を上回る水準で推移した。

③通訳事業

増収、大幅増益

主要顧客である金融機関、医薬品関連会社、精密・通信機器メーカー、外資コンサルティング会社からの継続的な受注に加え、精密機器メーカーから大型スポット案件を獲得した。

オンライン案件に加え、対面案件も増加しており、売上高は過去最高を更新した。

④コンベンション事業

増収、損失幅拡大

複数の国際的な学会の運営により増収も、収益性の回復には至らなかった。

⑤その他

減収、損失幅拡大

外国への特許出願に伴う明細書の作成や出願手続きを行う株式会社 FIPAS は回復基調で推移したものの、通訳者・翻訳者養成スクール「アイ・エス・エス・インスティテュート」の受講者数が伸び悩んだ。

BRIDGE REPORT



(3)財政状態とキャッシュ・フロー

◎財政状態

	23年3月末	24年3月末	増減		23年3月末	24年3月末	増減
流動資産計	6,611	7,289	+678	流動負債	1,618	1,853	+235
現預金	4,133	4,691	+557	仕入債務	772	841	+69
売上債権	2,173	2,293	+120	賞与引当金	292	287	-5
固定資産計	875	1,036	+161	固定負債	195	221	+26
有形固定資産	36	59	+22	退職給付に係る負債	192	210	+18
無形固定資産	46	99	+53	負債計	1,813	2,075	+261
投資その他の資産	792	877	+85	純資産計	5,672	6,250	+578
資産合計	7,486	8,326	+839	利益剰余金	4,642	5,199	+556
				負債純資産合計	7,486	8,326	+839

* 単位:百万円

現預金の増加などで資産合計は前期末比8億39百万円増加の83億26百万円。

負債合計は同2億61百万円増加の20億75百万円。利益剰余金の増加により純資産は同5億78百万円増加の62億50百万円となった。この結果、自己資本比率は前期末の75.7%から0.7ポイント低下し75.0%となった。

◎キャッシュ・フロー

	23/3期	24/3期	増減
営業CF	373	753	+380
投資CF	-28	-60	-31
フリーCF	344	693	+349
財務CF	-133	-150	-16
現金および現金同等物期末残高	3,938	4,490	+551

* 単位:百万円

税金等調整前当期純利益が増加したことや、前期減少であった仕入債務が増加に転じたことなどから、営業CF、フリーCFのプラス幅は拡大。

キャッシュポジションは上昇した。

(4)トピックス

◎株式会社福山産業翻訳センターを子会社化

24年1月、株式会社福山産業翻訳センター(本社:広島県福山市)の全株式を取得し子会社化した。福山産業翻訳センターは、1979年の設立以来、特許翻訳サービスを中心に事業を展開しており、豊富な知見と専門性の高い人的リソースを有している。同社からの営業・技術支援により福山産業翻訳センターの収益力向上が見込めると判断し、翻訳事業のシェア拡大を目的として、株式を取得することとした。

福山産業翻訳センターの23年9月期の主な経営成績及び財政状態は、売上高1億17百万円、営業損失12百万円、総資産1億68百万円、純資産1億55百万円。

3. 2025年3月期業績予想

(1)連結業績

	24/3期	構成比	25/3期(予)	構成比	前期比
売上高	11,303	100.0%	12,100	100.0%	+7.0%
売上総利益	5,313	47.0%	5,800	47.9%	+9.1%
販管費	4,410	39.0%	4,750	39.3%	+7.6%
営業利益	902	8.0%	1,050	8.7%	+16.3%
経常利益	938	8.3%	1,080	8.9%	+15.0%
当期純利益	711	6.3%	720	6.0%	+1.2%

* 単位:百万円

増収増益で過去最高の売上・利益を更新へ

売上高は前期比 7.0%増の 121 億円、営業利益は同 16.3%増の 10 億 50 百万円と、過去最高の売上・利益の更新を予想している。

前期売上高横ばいであった翻訳事業は医薬分野での回復を見込んでおり、全セグメントで増収を予想。売上高営業利益率は前期比 0.7%上昇し 8.7%。

配当は前期比 10 円/株増配の 75.00 円/株を予想。予想配当性向は 34.8%。

(2)セグメント別動向

◎セグメント別売上高

	24/3期	構成比	25/3期(予)	構成比	前期比
翻訳事業	8,458	74.8%	9,240	76.4%	+9.2%
特許	2,902	25.7%	3,130	25.9%	+7.8%
医薬	2,605	23.0%	2,960	24.5%	+13.6%
工業・ローライゼーション	2,368	21.0%	2,510	20.7%	+5.9%
金融・法務	582	5.2%	640	5.3%	+9.8%
派遣事業	1,174	10.4%	1,220	10.1%	+3.8%
通訳事業	1,095	9.7%	1,260	10.4%	+15.0%
その他	575	5.1%	380	3.1%	-33.9%
売上高合計	11,303	100.0%	12,100	100.0%	+7.0%

* 単位:百万円。コンベンション事業はコロナ禍前と比較してグループ全体の売上・利益に占める割合が相対的に低くなったため、2025年3月期より「その他」の事業に含めて報告する方法に変更した。2024年3月期のコンベンション事業の実績は「その他」に含めている。

◎翻訳事業

2022年5月に発表した第5次中期経営計画の基本方針・重点施策のもと、各種業界ごとに求められる専門性の確保に加え、新たにドキュメント別の専門性の追求も推し進め、顧客シェアのさらなる拡大を図る。

また、デジタルテクノロジーの進展に伴う市場変化や顧客企業のニーズを的確に捉えた、新しいサービスを開発・提供できる体制づくりを推進し、顧客企業との長期的、安定的な関係の構築を目指す。

医薬分野は2桁の増収を予想。金融・法務もIR関連文書の受注が引き続き堅調と見ている。

◎派遣事業

通訳者・翻訳者養成スクール「アイ・エス・エス・インスティテュート」と連携し、高度な語学スキルを備えた人材の養成にも注力することで、通訳者・翻訳者の確保と拡充を図り、顧客基盤の拡大を推し進める。

◎通訳事業

オンラインでの通訳サービスが定着したことに加え、対面での通訳需要も増加傾向にある。顧客企業のニーズに寄り添ったサービスを提供し、顧客企業との関係性を深めていくことで、さらなる業績向上を図る。

前期に続き2桁の増収を見込んでいる。

なおコンベンション事業は、今後は独立した事業としてではなく、通訳事業と一体となってサービスを提供していく方針である。

4. 第5次中期経営計画の概要・進捗

2023年3月期から2025年3月期までの3カ年における第5次中期経営計画の概要及び進捗は以下のとおり。

(1)基本方針

ビジネス環境の変化やデジタル化の進展に対応しつつ、業界・ドキュメント別に最適化された言語資産の活用モデルを確立し、対象市場でのプレゼンスを高め、持続的な成長を実現する。

(2)重点施策

3つの重点施策を推進する。

①ドキュメント集約メカニズムの構築

*ドキュメント軸による新たな専門特化領域の育成

翻訳対象となるドキュメントを同社に集約することでコーパスや用語集といった言語資産の活用の幅を広げ、顧客の翻訳環境の改善を推進する。

ドキュメントを集約するため、これまで業界や技術分野に着目して専門特化してきたサービスを、顧客企業内で発生するドキュメント種類まで細分化し、ニーズや用途にあわせて最適化し、新たな専門特化領域を育成する。

顧客企業が有しているドキュメントは、そのドキュメントが単独で存在していることはほぼなく、他のドキュメントと関連して作成されるケースが大多数である。また、ドキュメントはゼロから制作するというよりは、別の資料を参照しながら作成されることが多い。そのため個々のドキュメントではなく、プロジェクト全体を見ながらドキュメントを収集・管理していくことで、重複する部分の翻訳コスト低減が可能である。また重複部分の管理は、品質の安定・バランスの良いQCDにもつながる。

これを実現するには多種多様なドキュメントを集めていく必要があり、この点を顧客に提案し、理解を促すことがドキュメント集約メカニズム構築に向けた取り組みとなる。

例えば、同社の得意とする領域の一つである医薬分野においては、基礎研究・非臨床試験・臨床試験・製造販売承認申請・製造販売後調査と、各ステージで発生するあらゆる資料に対応し、資料間の相互の関連性に配慮した品質管理を行うことで医薬品開発資料の集約化を図る。

加えて、臨床試験関連文書においてはQC点検と呼ばれる、第三者による点検と点検結果に基づく文書修正のサービスも提供している。

24年3月期の医薬分野は減収となったが、開発部門からの受注は引き続き伸長しており、その背景にはこのドキュメント管理策が奏功していると同社では考えている。

医薬分野以外では、IR関連ドキュメントでもこうした取り組みを進めている。

株主総会資料、決算短信、有価証券報告書など、IR関連には重複する書類が多く、これらのドキュメントを統括管理していくことで一定の効果が見込むことができる。

加えて、時系列でも重複が多いことから、時系列の管理も行うことでさらに、時間とコストの削減が可能である点を積極的に顧客に提案している。

株主総会資料や決算短信を中心にIR関連ドキュメントの受注件数は年率26.7%で拡大している。東証の市場再編に伴う英文開示ニーズを取り込み、さらなる受注拡大を狙う。

医薬品開発資料や特許明細書に続く、次の収益の柱の育成に向け、同社の強みが活きるターゲット市場をドキュメント単位で設定し、ドキュメント種類に合わせたサービス改善と効果的なマーケティング活動を行なっていく。

*顧客体験価値向上・案件集約の仕組みづくり

翻訳に関するソリューションに加え、原稿の作成や翻訳文を使用した多言語AIナレーションの作成など、翻訳の前後の工程を

幅広く支援する。

顧客接点の拡大と利便性の高いサービスの提供で顧客ニーズに幅広く対応できる体制を整備し、顧客との関係を強化する。

②ドキュメント別言語資産活用モデルの確立

*ドキュメント別モデル作成による MT(機械翻訳)精度の向上

第4次中期経営計画期間では英語を中心に分野特化型機械翻訳の作成に注力してきたが、第5次中期経営計画では、機械翻訳の適用範囲を多言語に拡大するとともに、ドキュメント別・顧客別・プロジェクト別の機械翻訳モデル作成にも取り組み、さらなる機械翻訳の精度向上を目指す。加えて、言語資産としての価値向上を図る。

「製薬カスタムモデル」の進捗

同社では2019年より臨床試験関連文書に特化した製薬業界向けAI翻訳「製薬カスタムモデル」の共同開発を進めてきた。同モデルは、精度の高い機械翻訳を利用したい製薬企業を対象に共同開発への参加を募り、参加企業がコーパスを持ち寄ることで、精度向上を図っている。導入後の新業務スキームにより、翻訳品質の安定、コスト削減、納期短縮を実現しており、2024年3月末のコーパス拠出企業数は27社、うちモデル導入企業数は19社。

顧客が上記メリットを享受すると同時に同社にも自動的にコーパスが蓄積していき、「WIN-WIN」の関係となるのが同モデルの特長。AI翻訳では対応が難しい案件を同社の人手翻訳サービスで補完することで翻訳案件が同社に集約する仕組みを構築し、顧客内シェアの拡大を図っている。製薬カスタムモデル導入企業18社における導入前後12ヶ月における人手翻訳の売上高伸び率は44.2%増と、同社の想定通り、効果は着実に表れている。

今後は同モデルに続く、新たな文書特化型機械翻訳モデルの作成に取り組み、言語資産の活用を推し進めていく。

*プロセス改善による生産効率の向上

翻訳作業のデジタル化が加速する中、環境変化に合わせて、翻訳作業のみならず発注プロセス、ツール処理、校正作業など、制作工程全般の改善を図り、さらなる生産効率の向上を図る。

③働き方改革や事業変革を支える経営基盤の整備

*働き方改革などのニューノーマルに対応した労働・職場環境の実現

働き方改革など環境変化に対応した労働および職場環境の実現を目指す。

特に女性従業員の比率が高いため、女性が働きやすい環境づくりは重要な課題であると認識している。

*IT人材・技術への積極的な投資と事業変革を支える経営基盤の整備

事業活動へのIT技術の活用を推進すべく、デジタル人材の確保やIT技術への投資を積極的に行い、事業変革を支える経営基盤の強化を図る。

(3)新たな取り組み

23年5月に業務提携を行った株式会社オルツと、生成AIを活用した共同プロダクト開発のための実証実験を開始した。

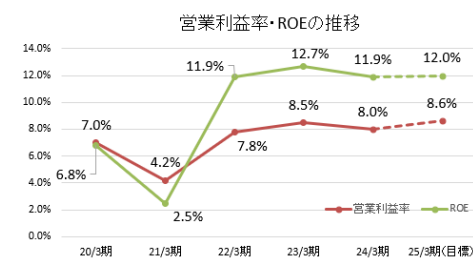
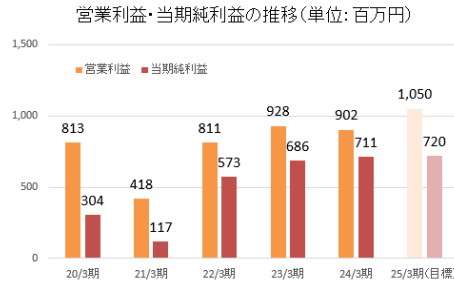
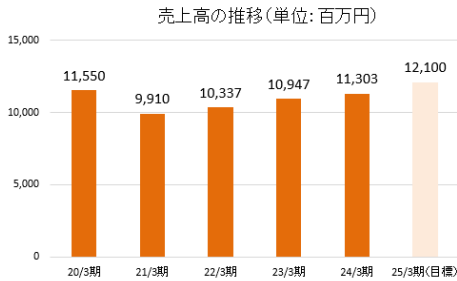


(同社資料より)

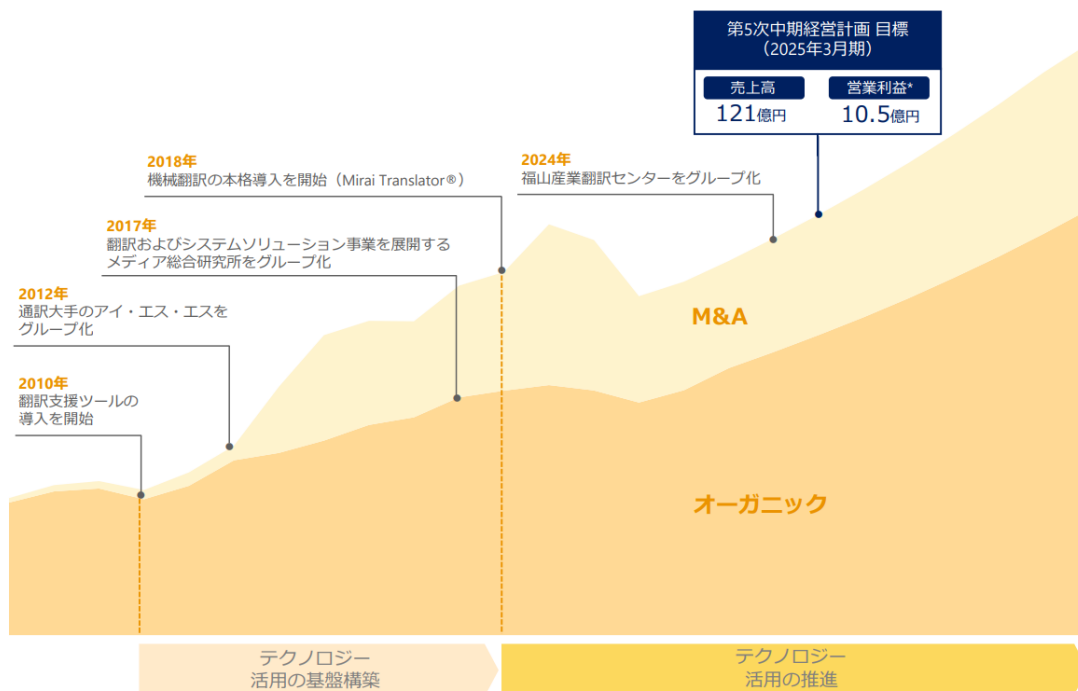
オルツの「LHMT-2」やChat GPTに代表される大規模言語モデルを同社ドキュメントで活用した場合の問題点や課題を検証し、効果的な活用場面や活用方法を明らかにすることで、新たなサービスの開発に繋げる。

(4)業績目標と成長イメージ

重点施策の推進によって、さらなる成長と収益性向上を追求する。



社会の変容を的確に捉えた需要やサービスの可能性を追求し、オーガニック成長に加え、M&A も積極的に推進してさらなる成長を図る考えだ。



*2024年5月13日に発表した2025年3月期連結業績予想に合わせて修正

(同社資料より)

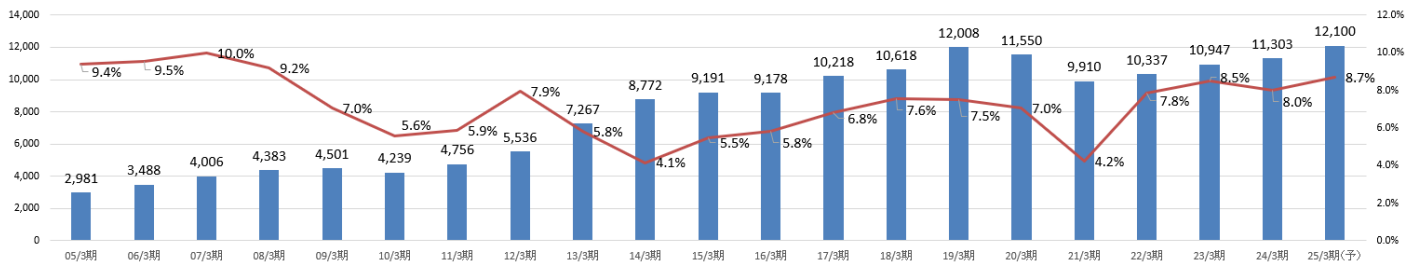
5. 今後の注目点

会社側は、第5次中期経営計画最終年度となる25年3月期は、コロナ禍の痛手を乗り越え、売上・利益は過去最高更新を予想。

同社は2019年より臨床試験関連文書に特化した製薬業界向けAI翻訳「製薬カスタムモデル」の共同開発を進めるなど、機械翻訳(MT)の有効性に着目し、業界内でいち早くMTの活用戦略に着手。この結果、翻訳制作フローにMTを導入して効率化

の推進と収益性の向上に成功してきた。今後もトップラインの継続的な拡大と収益性の向上による利益の更なる拡大を実現できるか、大いに期待したい。

売上高と売上高営業利益率の推移(単位:百万円、%)



<参考:コーポレートガバナンスについて>

◎組織形態、取締役の構成

組織形態	監査等委員会設置会社
取締役	7名、うち社外3名

◎コーポレートガバナンス報告書

最終更新日:2023年6月29日

<基本的な考え方>

当社および子会社ではコーポレートガバナンスの重要性を踏まえ、「コンプライアンス重視」を基本的な経営方針のひとつとして位置付けております。コンプライアンス体制を整備・確立するために、グループ企業行動規範を定め、コンプライアンス担当役員を長とした委員会を組織しております。これにより、社内のリスク管理体制の整備に努めるとともに、翻訳業界のリーディング・カンパニーに求められる社会的責任を果たしていきたいと考えております。

当社では、取締役会が経営方針等の最重要事項に関する意思決定機関および監督機関としての機能を担い、3名の社外取締役で構成される監査等委員会が経営の透明性の向上および監視機関としての機能を担っております。

<コーポレートガバナンス・コードの各原則を実施しない理由(抜粋)>

2021年6月改訂後のコードに基づき記載しております。

【補充原則3-1③】(サステナビリティについての取組み)

当社は、中長期的な企業価値向上に向け、サステナビリティに関する取組みや人的資本・知的財産への投資等は非常に重要であると認識しております。

(環境に関する方針) 当社グループは従来より環境方針を定めており、翻訳サービス及びその関連事業活動を通じて環境への負荷の軽減と保全活動に継続的に取り組んでおります。

地域社会への貢献に向けた取組み、紙の使用や電気使用量等の資源・エネルギーの節減や廃棄物の削減とリサイクル、又、グリーン購入の促進等を推し進め、住みよい社会の発展に努めております。

(人材の育成及び社内環境整備に関する方針) 当社グループは、働き方改革など環境変化に対応した労働及び職場環境の実現を目指しております。また、事業活動へのIT技術の活用を推進すべく、デジタル人材の確保やIT技術への投資を積極的に行い、事業変革を支える経営基盤の強化を図っております。

人材の育成においては、年次や役職に応じて階層を分類し、業務の習熟度や職務に応じた課題に適した研修や教育を行うことで、労働者一人ひとりのモチベーションアップや知識やスキル等の能力向上を実践しております。

また、当事業年度末の当社の全労働者のうち、女性労働者比率は約70%を占めることから、選抜研修として女性リーダー育成プログラム等の実施をしており、管理職に占める女性労働者の割合は約40%となっております。

さらに、他社での経験を通して培われた新たな知見や視点が加わることで事業や人材の成長に繋がると考え、積極的に長年他社経験者採用を推進しており、ビジネスニーズに応じた外部人材採用をしております。

加えて、在宅勤務やフレックスタイム制度の活用などにも積極的に取り組んでおります。

今後、女性や多様な人材の活躍推進の実現、ワークライフバランスの充実に向けた働きやすい職場環境の整備を含むサステナビリティに関する取組みについて、より具体的な方針や施策の決定、また軸となる指標や目標設定に向けて検討を進めてまいります。

【補充原則4-2②】(サステナビリティを巡る取組みについての基本的な方針の策定)

当社は、中長期的な企業価値向上に向け、サステナビリティに関する取組みや人的資本・知的財産への投資等は非常に重要であると認識しております。現在、サステナビリティに関する基本方針の策定に向けて取組みを進めており、取締役会は経営資源の配分や戦略の実行に関しても実効的な監督を行うよう努めております。

【補充原則4-11①】(取締役会の多様性に関する考え方等)

現在、当社の取締役会の構成員は7名(うち独立社外取締役は3名)で、経営、経理・財務、営業、制作・品質、会計、法律等の知識・経験・能力に優れたメンバーでバランス良く構成されており、独立社外取締役のうち2名は他社での経営経験を有しております。

現時点では、当社の業務内容等から判断し、現状の取締役会の規模・構成が適正と考えておりますが、今後も、当社の持続的な成長と中長期的な企業価値向上の観点から、取締役会全体としての知識・経験・能力のバランス、多様性及び規模がより良いものとなるよう、努めてまいります。

<コーポレートガバナンス・コードの各原則に基づく開示(抜粋)>

【原則1-4】(政策保有株式)

当社は、現時点では、政策保有株式として上場株式を保有しておりません。

【補充原則2-4①】(中核人材の登用等における多様性の確保)

当社は、誠実な企業活動を通じて様々な社会のニーズに対応してこそ企業価値の向上が実現されると考えております。昨今の不連続な社会状況下においては、これまで以上に迅速かつ柔軟な判断が求められるものであるところ、当社は、従来の固定観念に縛られない多様な価値観を有する人材による意見交換を通じてこそ、果敢な意思決定が可能であり、ひいては企業価値の向上に資すると考えています。

当社では、これら価値観の多様性確保に向け、従来から、中途採用を中心に性別や国籍に捉われない採用活動を積極的に行うとともに、働きやすい職場環境の整備や、これからの当社の担い手となる管理職層の育成に努めています。

当社では、女性従業員の採用を従来から多く行っており、現在、全従業員のうち女性の占める割合は約70%となっております。取締役における女性の登用は1名で、幹部層・管理職層における比率は約40%を占めており、今後も積極的に登用していきます。また、中途採用者の採用活動も活発に行っており、現在、当社管理職ポストにおける中途採用者の割合は90%を超えていることから、引き続き中途採用者および新卒者の管理職の登用を行ってまいります。

なお、外国人の管理職採用につきましては、外国人の応募数が日本人と比して極めて少なく予測困難であることから、目標が設定できておりません。

当社では、従業員の技能向上を図る観点から、外部講師を招聘したキャリアアップ研修、マネジメント研修など教育体制の充実を図るとともに、多様な従業員にとって働きやすい職場を目指すべく、在宅勤務制度やフレックスタイム制を活用し、ワークライフバランスの充実に向けた働きやすい職場環境の整備に積極的に取り組んでおります。

【原則5-1】(株主との建設的な対話に関する方針)

当社では、経営企画室をIR担当部門とし、取締役管理統括がIR活動に関連する部署を統括し、日常的な部署間の連携を図っています。IR担当部門は社内関係部門と連携して、必要な情報を収集し、株主・投資家との対話の充実を図っております。

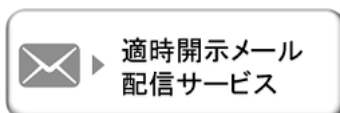
IR担当部門は、株主・投資家からの問い合わせ窓口として電話取材や面談依頼を積極的に受け付けるとともに、決算説明会、個人投資家向け説明会、投資家との面談等を定期的実施し、対話の充実を努めております。なお、決算説明会及び個人投資家向け説明会では、代表取締役社長が直接説明を行っております。対話により把握した株主・投資家の意見等は、適宜、取締役に報告し、今後の経営に活かすように努めております。

また、対話に際してのインサイダー情報の管理に関する方策として、決算発表前は株主・投資家との対話を控える「沈黙期間」を設定しております。また面談の際は、インサイダー情報に言及しないよう、情報管理に留意しております。

本レポートは、情報提供を目的としたものであり、投資活動を勧誘又は誘引を意図するものではなく、投資等についてのいかなる助言をも提供するものではありません。また、本レポートに掲載された情報は、当社が信頼できると判断した情報源から入手したものです。当社は、本レポートに掲載されている情報又は見解の正確性、完全性又は妥当性について保証するものではなく、また、本レポート及び本レポートから得た情報を利用したことにより発生するいかなる費用又は損害等の一切についても責任を負うものではありません。本レポートに関する一切の権利は、当社に帰属します。なお、本レポートの内容等につきましては今後予告無く変更される場合があります。投資にあたっての決定は、ご自身の判断でなされますようお願い申し上げます。

Copyright(C) Investment Bridge Co.Ltd. All Rights Reserved.

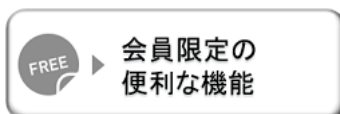
ブリッジレポート(翻訳センター:2483)のバックナンバーおよびブリッジサロン(IRセミナー)の内容は、www.bridge-salon.jp/ でご覧になれます。



適時開示メール
配信サービス

同社の適時開示情報の他、レポート発行時にメールでお知らせいたします。

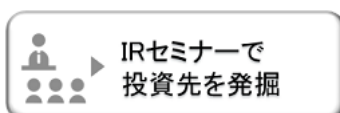
[>> ご登録はこちらから](#)



会員限定の
便利な機能

ブリッジレポートが掲載されているブリッジサロンに会員登録頂くと、株式投資に役立つ様々な便利機能をご利用いただけます。

[>> 詳細はこちらから](#)



IRセミナーで
投資先を発掘

投資家向け IR セミナー「ブリッジサロン」にお越しいただくと、様々な企業トップに出逢うことができます。

[>> 開催一覧はこちらから](#)