

## BRIDGE REPORT



|          |          |                      |
|----------|----------|----------------------|
|          |          | 日本エンタープライズ株式会社(4829) |
| 植田 勝典 会長 | 杉山 浩一 社長 |                      |

## 企業情報

|         |                                                                     |
|---------|---------------------------------------------------------------------|
| 市場      | 東証スタンダード市場                                                          |
| 業種      | 情報・通信                                                               |
| 代表取締役会長 | 植田 勝典                                                               |
| 代表取締役社長 | 杉山 浩一                                                               |
| 所在地     | 東京都渋谷区渋谷 1-17-8 松岡渋谷ビル                                              |
| 決算月     | 5 月                                                                 |
| HP      | <a href="https://www.nihon-e.co.jp/">https://www.nihon-e.co.jp/</a> |

## 株式情報

| 株価     | 発行済株式数(期末)   |        | 時価総額      | ROE(実)   | 売買単位   |
|--------|--------------|--------|-----------|----------|--------|
| 106 円  | 38,534,900 株 |        | 4,084 百万円 | 4.3%     | 100 株  |
| DPS(予) | 配当利回り(予)     | EPS(予) | PER(予)    | BPS(実)   | PBR(実) |
| 3.00 円 | 2.8%         | 0.39 円 | 271.8 倍   | 122.69 円 | 0.9 倍  |

\*株価は 4/15 終値。発行済株式数、DPS、EPS、BPS は 25 年 5 月期第 3 四半期決算短信より。ROE は前期実績。

## 連結業績推移

| 決算期           | 売上高   | 営業利益 | 経常利益 | 当期純利益 | EPS  | DPS  |
|---------------|-------|------|------|-------|------|------|
| 2021 年 5 月(実) | 4,346 | 338  | 355  | 134   | 3.35 | 3.00 |
| 2022 年 5 月(実) | 4,019 | 102  | 153  | 71    | 1.81 | 2.00 |
| 2023 年 5 月(実) | 4,210 | 180  | 190  | 103   | 2.68 | 2.00 |
| 2024 年 5 月(実) | 4,696 | 264  | 278  | 209   | 5.43 | 3.00 |
| 2025 年 5 月(予) | 4,510 | 65   | 85   | 15    | 0.39 | 3.00 |

\* 予想は会社予想。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。21 年 5 月期の配当には記念配当 0.50 円/株を含む。

日本エンタープライズ(株)の 2025 年 5 月期第 3 四半期決算概要と今後の見通しについてご報告致します。

## 目次

### 今回のポイント

1. 会社概要
2. 2025 年 5 月期第 3 四半期決算概要
3. セグメント別事業概況
4. 2025 年 5 月期業績予想
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

- 25 年 5 月期第 3 四半期累計決算は減収減益。売上高は前年同期比 5.3%減の 32 億 63 百万円。クリエイション事業が増収も、これまで堅調だったソリューション事業が減収。営業利益は同 81.9%減の 35 百万円。減収に加え、定額制コンテンツにおける運営管理費が増加し売上総利益が同 7.6%減少。ベースアップ実施に伴う人件費増、月額コンテンツ会員を拡大路線へ転換させる積極的な広告宣伝費増など販管費の増加(同 5.8%増)を吸収できなかった。
- 業績予想を下方修正した。25 年 5 月期の売上高は前期比 4.0%減の 45 億 10 百万円、営業利益は同 75.4%減の 65 百万円と減収減益を予想。クリエイション事業における通信キャリアの定額制コンテンツの販売促進及び新タイトル投入により「コンテンツサービス」が増進しているものの、「ビジネスサポートサービス(キitting支援)」の法人向け代行サービスに端末不足による遅延が生じている他、新ソールの販路拡大に時間を要している。ソリューション事業における「システム開発サービス」も復調が遅れている。売上高が当初予想を下回る他、月額コンテンツ会員を拡大路線へ転換させる積極的な広告宣伝費の投下等によりコストが増加する。配当予想に変更は無く、前期と同じく普通配当 3.00 円/株を予定。予想配当性向は 769.2%。
- 業績予想の修正に至った経営責任を明確にするため、役員報酬を自主返上することとした。代表取締役会長及び代表取締役社長は月額報酬の 15%を返上、専務取締役は月額報酬の 10%を返上する。対象期間は 25 年 3 月から 5 月の 3 か月間。
- ここまで堅調に伸長してきたソリューション事業、同社事業を牽引してきたクリエイション事業のキitting支援サービス(代行サービス)が今期に入ってから低調で、業績下方修正となった。ただ、業績修正後の進捗率は売上高 72.4%、営業利益 54.6%と、それぞれはほぼ例年並みとなっている。会社側は 25 年 5 月期を先行投資の期と位置付けており、26 年 5 月期の収益拡大に結び付けるべく、最終の第 4 四半期(3-5 月)に両事業とも復調の兆しを見せることができるかに注目したい。

## 1. 会社概要

モバイルソリューションカンパニーを標榜。個人向けスマートフォンアプリの開発・提供、企業向けシステム開発、モバイルマーケティング、e コマース等のサービスを提供しており、事業セグメントは、自社 IP (Intellectual Property) を活用したアプリケーションやシステムを提供する「クリエイション事業」と企業の業務用ソフトウェアやシステムの開発を請け負う「ソリューション事業」に分かれる。また、DX を背景に新たなサービスの創出にも取り組んでいる。

2001 年 2 月 16 日に大阪証券取引所ナスダック・ジャパン市場へ株式上場。2007 年 7 月 10 日に東京証券取引所市場第二部への市場変更、2014 年 2 月 28 日に同市場第一部の指定を経て、2022 年 4 月 4 日に同スタンダード市場へ移行。

### 1-1 経営理念

同社の経営理念は「綱領・信条・五精神」及び「日エン経営原則」に刻まれており、「これを繰り返し学ぶ事で基本理念を永遠に堅持していく」事が同社社員の責務。こうした正しい考えと正しい行動の下にこそ、長い目で見た「株主価値の極大化」、すなわち「資本という大切な“お預かりもの”を 1 円もムダにせず、最大化していくことが可能である」と言うのが同社グループを率いる植田会長の考えである。そもそも同社は、「社業を通じて社会のお役に立ちたい」という強い一念から植田会長が興した会社であり、IT 技術により様々なコンテンツやソリューションを提供する事でお客様の満足度を高めると共に社会貢献していく事を目指している。こうした植田会長の経営哲学の下、創業初年度の経常利益は、ほぼ全額が日本赤十字社・社会福祉施設・児童養護施設等に寄付され、東日本大震災や能登半島地震等の天災の折には、被災した方々の支援と地域の復興に寄与するべく日本赤十字社に寄付が行われている。

|            |                                                               |
|------------|---------------------------------------------------------------|
| 綱領         | 我々は商人たるの本分に徹しその活動を通じ社会に貢献し、文化の進展に寄与することを我々の真の目的とします           |
| 信条         | 我々は以下に掲げる五精神をもって一致団結し力強く職に奉じることを誓います                          |
| 私たちの遵奉する精神 | 一、商業報国の精神<br>一、忘私奉職の精神<br>一、収益浄財の精神<br>一、力闘挑戦の精神<br>一、感謝報恩の精神 |

「綱領」を経営の礎に、グループ全体で「信条」「五精神」を共有し、ビジョンを目指して事業活動に取り組んでいる。

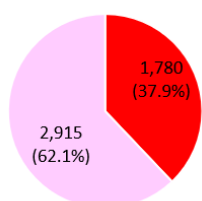
### 1-2 企業グループ(連結子会社 8 社、非連結子会社 2 社)

連結子会社は、業務支援、アプリ/WEB サイト企画・開発・運用等の(株)ダイブ、IT ソリューション、アプリ/システム開発・運用等の(株)フォー・クオリア、音声通信関連ソリューションの(株)and One、スマートフォン向けキッティング支援ツール等の(株)プロモート、アプリ/システム開発等の(株)会津ラボ、太陽光発電の(株)スマート・コミュニティ・サポート、電子商取引サービス「いなせり」、「いなせり市場」の企画・開発・運営を手掛けるいなせり(株)、DX 推進サポート等の(株)アップデートサポートの 8 社。非連結子会社は、コンテンツ運営等を行う NE 銀潤(株)、米国の日系企業向け業務支援を手掛ける Dive Global Access, Inc. の 2 社。

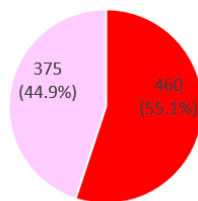
### 1-3 事業概要

報告セグメントは、クリエイション事業とソリューション事業の 2 つ。

セグメント売上構成 (単位: 百万円)



セグメント利益構成 (単位: 百万円)



■ クリエーション事業 ■ ソリューション事業

■ クリエーション事業 ■ ソリューション事業

\* 外部顧客への売上高、24年5月期実績

\* 調整前合計に対する比率、24年5月期実績

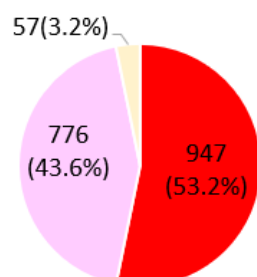
## BRIDGE REPORT



## (1) クリエーション事業

自社 IP(Intellectual Property)を活用した「コンテンツサービス」、「ビジネスサポートサービス」、及び「再生可能エネルギー」の提供などを通じて新しいライフスタイル、ビジネススタイルを創造している。

クリエーション事業売上高構成（単位：百万円）



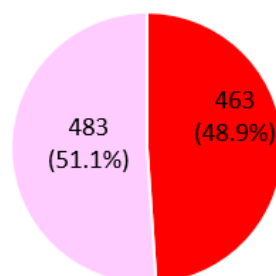
■ コンテンツサービス      ■ ビジネスサポートサービス  
■ 再生可能エネルギー

\* 24年5月期実績

## ◎コンテンツサービス

ゲームや総合電子書籍サービス等のエンターテインメント系のコンテンツ、「ATIS 交通情報サービス」、「女性のリズム手帳」、「ラッキーステーション」、更には一般消費者向け鮮魚 EC サイト「いなせり市場」といったライフスタイル系のコンテンツを提供している。

コンテンツサービス売上高構成（単位：百万円）



■ エンターテインメント      ■ ライフスタイル

\* 24年5月期実績

## (主なコンテンツ)

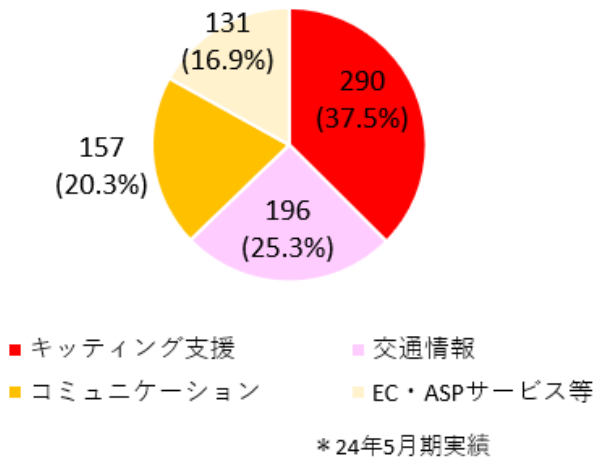
|            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| エンターテインメント | <p>通信キャリア向け定額制サービスにおいて提供しているゲームや多彩なジャンルをカバーした総合電子書籍など様々なコンテンツを提供している。自社 IP 等を活用し他社との協業等により事業を拡大中。</p> <p>(例)</p> <p>「ちょこっとゲーム for スゴ得」<br/>通信キャリア向け定額制サービスにおいて 100 種類以上のゲームを提供しているゲームポータルサイト</p> <p>「Speak Lab for スゴ得」<br/>株式会社アルタビスタライズと共同で開発した AI 英会話サービス</p> <p>「BOOKSMART」<br/>多彩なジャンルをカバーした総合電子書籍</p> |
|------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|         |                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|---------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|         | 「なでしこ書店」<br>話題の人気コミックをはじめとした豊富な作品をラインナップした女性向け電子書籍ストア                                                                                                                                                                                                                           |
| ライフスタイル | 「ATIS 交通情報」<br>プロドライバーにも毎日利用される、全国的高速道路・一般道路の情報を提供する実用サービス<br><br>「女性のリズム手帳」<br>月間 20 万ユーザーが利用する女性のための「美」と「健康」をサポートするアプリ<br><br>「ラッキーステーション」<br>レジャーやグルメ、ショッピングの他、学びや健康、育児・介護など幅広いジャンルの優待割引を受けられるサービスを提供している Web サイト<br><br>「いなせり市場」<br>一般消費者が、豊洲市場の仲卸の目利きに合った水産物等を購入できる EC サイト |

(同社資料を基に作成)

◎ビジネスサポートサービス

ビジネスサポートサービス売上高構成（単位：百万円）



|              |                                                                                                                                                       |
|--------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| キッティング支援     | 「ビジネスサポートサービス」を牽引。人的作業の軽減を可能とし「生産性」「正確性」の向上を実現できるキッティング支援ツール『Kitting-One』の高品質な製品力を強みにサービス拡充や販路拡大を推進                                                   |
| 交通情報         | 世界で初めて高度交通情報の提供を開始したサービス。自然災害対策や物流効率化で重要性が高まる交通情報を独自開発したシステムで運輸交通機関等に提供                                                                               |
| コミュニケーション    | 操作性・柔軟性に優れたビジネスフォン環境を提供する IP-PBX コミュニケーションシステムは、多くの回線事業者が提供する IP 電話サービスの接続試験・技術確認をクリアしており、高品質な通話を実現                                                   |
| EC・ASP サービス等 | 調達業務を効率化する調達業務支援サービスは、10 種類以上の入札機能を有し、コスト削減や公平な取引を実現<br><br>自治体向けの観光振興アプリや、社員研修を実施・管理するeラーニング等を提供<br><br>東京魚市場卸協同組合(仲卸)等と連携を図り水産物や青果を販売するエスクローサービスを提供 |

(同社資料を基に作成)

## BRIDGE REPORT



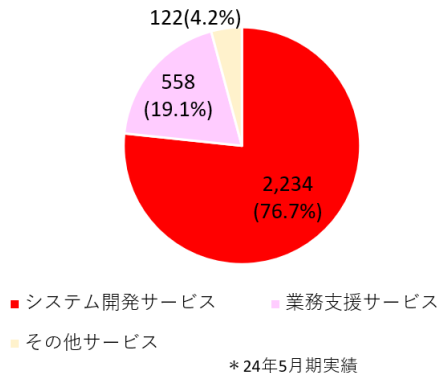
## ◎再生可能エネルギー

山口県において再生可能エネルギー(太陽光発電)による地域活性化を推進している。

## (2)ソリューション事業

クリエイション事業で培ったノウハウを活かし、法人からの依頼によりシステムを開発するシステム開発サービス、業務支援サービスや、端末周辺サービスを含むその他サービスなど、IT ソリューションの開発を通じて顧客のビジネスに新しい価値を提供している。「システム開発サービス」「業務支援サービス」「その他サービス」で構成されている。

ソリューション事業売上高構成 (単位: 百万円)



## ◎システム開発サービス

自社コンテンツ開発で培ったノウハウや最新の AI 等の技術を活かし、コンサルティングから企画・開発・運用までトータルソリューションサービスを提供している。

## ◎業務支援サービス

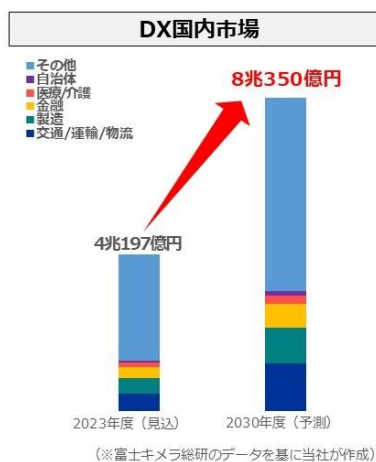
大手通信キャリア等に対し、高度人材による上流工程の業務を常駐型で支援している。

## ◎その他サービス

中古端末買取販売サービス等、主力サービスに付随し拡大している。

## 1-4 経営環境と事業方針

生産年齢人口の減少とそれに伴う国内市場の縮小により、持続可能な社会構築が一層重視され、DX 国内市場は 2030 年に 8 兆円超まで拡大すると見込まれている。このような状況下、様々な IT サービスを通して顧客に新しい価値を提供するとともに社業を通じて社会貢献していく事を目指している同社は、既存サービスの強化はもちろん、新サービスの創出を積極的に推進していく考えだ。



(同社資料より)

## BRIDGE REPORT



## 1-5 ESGについて

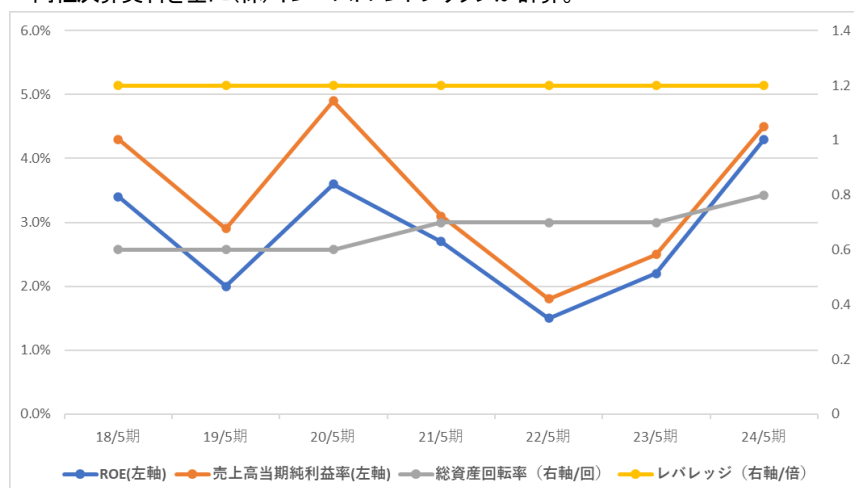
持続可能な社会実現と企業価値の向上を目指し、以下のような取り組みを行っている。

|         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|---------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| E:環境    | <ul style="list-style-type: none"> <li>・デジタル化支援サービス<br/>エネルギーマネジメントシステムや、AI や RPA 等の技術を活用した人的作業の省力化に向けたサービスを提供</li> <li>・リサイクル支援サービス<br/>スマートフォン等の不要端末を買い取り、データ消去の上で販売</li> <li>・再生可能エネルギー開発<br/>山口県宇部市にて太陽光発電による発電及び電力を販売</li> </ul>                                                                                                                                     |
| S:社会    | <ul style="list-style-type: none"> <li>・多様な人材の活躍に向けた取り組み<br/>早朝勤務制度導入、テレワーク体制構築運用、女性管理職登用、人事評価・教育制度整備、産前産後・育児・介護休暇 等<br/>目標としている各指標及び実績は以下のとおりである。<br/>管理職に占める女性労働者の割合 2026 年 5 月までに 25%(実績 13.6%)<br/>男性労働者の育児休業取得率 2026 年 5 月までに 100%(実績 100%)<br/>労働者の男女の賃金の差異 2026 年 5 月までに 80%(実績 78.0%)<br/>* 実績は 2024 年 5 月期</li> <li>・社会貢献活動<br/>最終利益の1%相当額を寄付金として積み立て</li> </ul> |
| G:ガバナンス | <ul style="list-style-type: none"> <li>・経営の健全性及び透明性の確保に向けたコーポレート・ガバナンス体制の構築</li> <li>・取締役及び監査役のスキルマトリックス作成</li> <li>・取締役会実効性評価の実施</li> <li>・企業理念に基づく企業倫理の浸透と各種法令及びコンプライアンスの徹底</li> <li>・すべてのステークホルダーへの的確な情報開示</li> </ul>                                                                                                                                                  |

## 1-6 ROE 分析

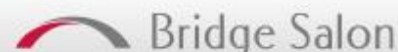
|              | 18/5 期 | 19/5 期 | 20/5 期 | 21/5 期 | 22/5 期 | 23/5 期 | 24/5 期 |
|--------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| ROE(%)       | 3.4    | 2.0    | 3.6    | 2.7    | 1.5    | 2.2    | 4.3    |
| 売上高当期純利益率(%) | 4.3    | 2.9    | 4.9    | 3.1    | 1.8    | 2.5    | 4.5    |
| 総資産回転率(回)    | 0.6    | 0.6    | 0.6    | 0.7    | 0.7    | 0.7    | 0.8    |
| レバレッジ(倍)     | 1.2    | 1.2    | 1.2    | 1.2    | 1.2    | 1.2    | 1.2    |

\* 同社決算資料を基に(株)インベストメントブリッジが計算。



\* 同社決算資料を基に(株)インベストメントブリッジが作成。

## BRIDGE REPORT



24 年 5 月期の ROE は売上高当期純利益率の上昇を主要因に前期比 2.1 ポイント上昇し 4.3%となった。収益性及び資産効率性の改善による更なる ROE 水準の改善が期待される。

## 2. 2025 年 5 月期第 3 四半期決算概要

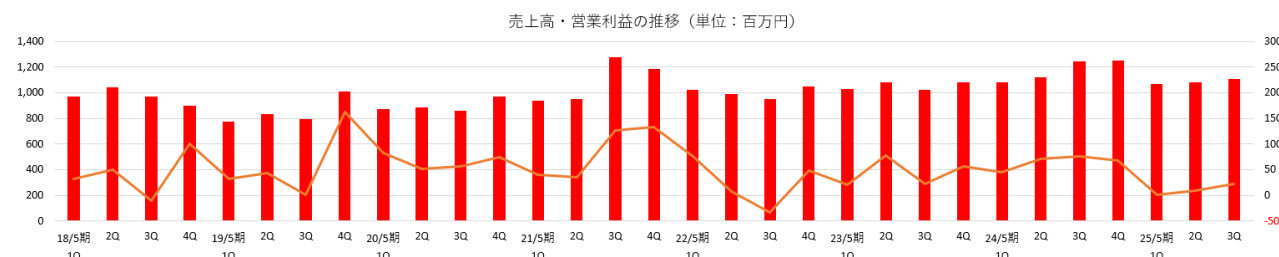
### 2-1 連結業績

|        | 24/5 期 3Q 累計 | 構成比    | 25/5 期 3Q 累計 | 構成比    | 前年同期比  |
|--------|--------------|--------|--------------|--------|--------|
| 売上高    | 3,445        | 100.0% | 3,263        | 100.0% | -5.3%  |
| 売上総利益  | 1,289        | 37.4%  | 1,191        | 36.5%  | -7.6%  |
| 販管費    | 1,093        | 31.7%  | 1,156        | 35.4%  | +5.8%  |
| 営業利益   | 196          | 5.7%   | 35           | 1.1%   | -81.9% |
| 経常利益   | 210          | 6.1%   | 52           | 1.6%   | -75.3% |
| 四半期純利益 | 160          | 4.7%   | 0            | 0.0%   | -99.8% |

\* 単位: 百万円、累計。

### 減収減益

売上高は前年同期比 5.3%減の 32 億 63 百万円。クリエイション事業が増収も、これまで堅調だったソリューション事業が減収。営業利益は同 81.9%減の 35 百万円。減収に加え、定額制コンテンツにおける運営管理費が増加し売上総利益が同 7.6%減少。ベースアップ実施に伴う人件費増、月額コンテンツ会員を拡大路線へ転換させる積極的な広告宣伝費増など販管費の増加(同 5.8%増)を吸収できなかった。



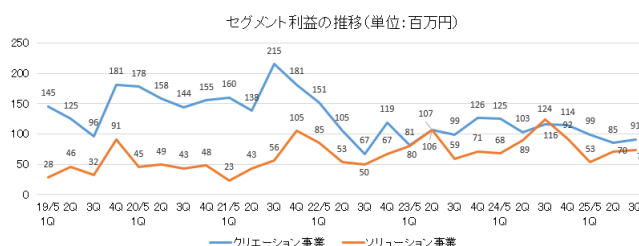
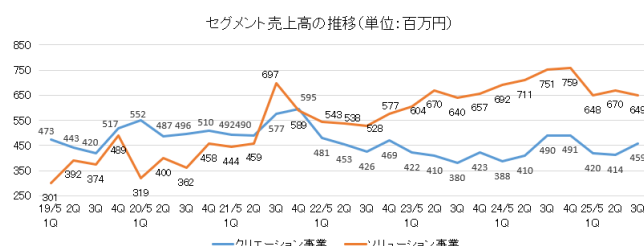
\* 同社決算資料を基に(株)インベストメントブリッジが作成。

### 2-2 セグメント別動向

#### ◎セグメント別売上高・利益

|           | 24/5 期 3Q 累計 | 構成比    | 25/5 期 3Q 累計 | 構成比    | 前年同期比  |
|-----------|--------------|--------|--------------|--------|--------|
| クリエイション事業 | 1,288        | 37.4%  | 1,295        | 39.7%  | +0.5%  |
| ソリューション事業 | 2,156        | 62.6%  | 1,967        | 60.3%  | -8.7%  |
| 連結売上高     | 3,445        | 100.0% | 3,263        | 100.0% | -5.3%  |
| クリエイション事業 | 345          | 26.8%  | 276          | 21.4%  | -19.8% |
| ソリューション事業 | 283          | 13.1%  | 198          | 10.1%  | -30.0% |
| 調整額       | -432         | -      | -439         | -      | -      |
| 連結営業利益    | 196          | 5.7%   | 35           | 1.1%   | -81.9% |

\* 単位: 百万円。利益の構成比は売上高営業利益率。



四半期ベースで前期まで堅調に伸長してきたソリューション事業売上高は今期に入り低調に推移。復調傾向にあったクリエイション事業も今期に入り弱含んでいる。

## BRIDGE REPORT



## ①クリエイション事業

|              | 24/5 期 3Q 累計 | 25/5 期 3Q 累計 | 前年同期比  |
|--------------|--------------|--------------|--------|
| コンテンツサービス    | 693          | 759          | +9.5%  |
| ビジネスサポートサービス | 553          | 491          | -11.2% |
| 再生可能エネルギー    | 41           | 43           | +4.6%  |
| セグメント売上高     | 1,288        | 1,295        | +0.5%  |

\* 単位:百万円

「ビジネスサポートサービス」が減少したものの、「コンテンツサービス」の増加により前年同期比 0.5%の増収。  
四半期ベースでは第 3 四半期(12-2 月)は前年同期比 6.3%減収、前四半期比 10.8%増収。

## \*コンテンツサービス

通信キャリアの定額制コンテンツが伸長し前年同期比 9.5%の増収。

四半期ベースでも、第 3 四半期(12-2 月)は前年同期比 7.7%増収、前四半期比 4.6%増収。

## \*ビジネスサポートサービス

「交通情報」「キitting支援(ツール販売)」が増加したものの、「キitting支援(代行サービス)」「EC・ASP サービス等」の減少により前年同期比 11.2%の減収。

四半期ベースでも、第 3 四半期(12-2 月)は前年同期比 21.7%の減収。前四半期比では 23.7%の増収。

## \*再生可能エネルギー

良好な天候により前年同期比 4.6%の増収。

四半期ベースでは、第 3 四半期(12-2 月)は前年同期比 14.2%の増収。前四半期比では 15.8%の減収。

## ②ソリューション事業

|            | 24/5 期 3Q 累計 | 25/5 期 3Q 累計 | 前年同期比  |
|------------|--------------|--------------|--------|
| システム開発サービス | 1,659        | 1,427        | -14.0% |
| 業務支援サービス   | 397          | 486          | +22.6% |
| その他サービス    | 99           | 53           | -46.1% |
| セグメント売上高   | 2,156        | 1,967        | -8.7%  |

\* 単位:百万円

「業務支援サービス」が増加したものの、「システム開発サービス」の減少により前年同期比 8.7%の減収。  
四半期ベースでは、第 3 四半期(12-2 月)は前年同期比 13.7%の減収。前四半期比では 3.1%の減収。

## \*システム開発サービス

「運用保守」「SES」「ラボ型開発」が増加したものの、「受託開発」の復調が遅れ前年同期比 14.0%の減収。

四半期ベースでは、第 3 四半期(12-2 月)は前年同期比 19.2%の減収。前四半期比では 0.6%の減収。

## \*業務支援サービス

DX 等顧客ニーズの高い高度人材提供が伸長し前年同期比 22.6%の増収。

四半期ベースでは、第 3 四半期(12-2 月)は前年同期比 6.0%の増収、前四半期比では 10.7%の減収。

## \*その他サービス

「ガラスコート剤」の販売が伸長したものの、24 年 5 月期第 1 四半期の特需(ソリューション関連機器)剥落により前年同期比 46.1%減収。

四半期ベースでは、第 3 四半期(12-2 月)は前年同期比 19.9%の増収、前四半期とほぼ同水準。

## BRIDGE REPORT

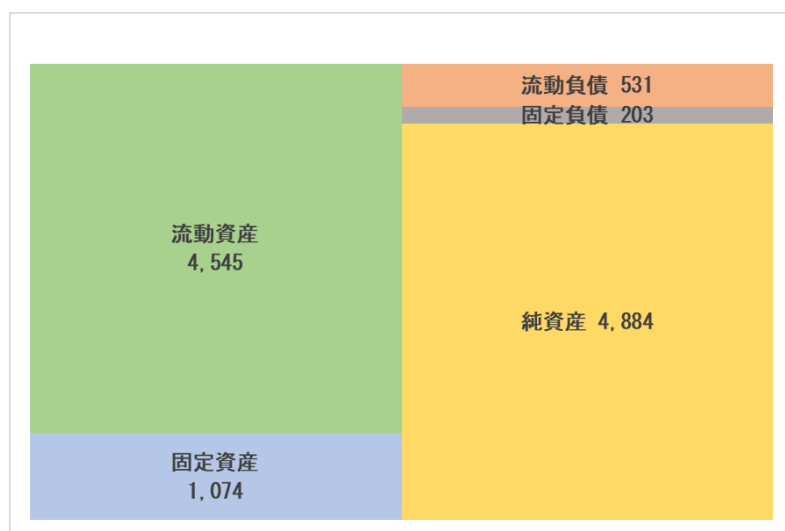


## 2-3 財政状態

## ◎要約BS

|            | 24 年 5 月 | 25 年 2 月 | 増減   |         | 24 年 5 月 | 25 年 2 月 | 増減   |
|------------|----------|----------|------|---------|----------|----------|------|
| 流動資産合計     | 5,306    | 4,545    | -760 | 流動負債合計  | 658      | 531      | -127 |
| 現金及び預金     | 4,424    | 3,670    | -753 | 仕入債務    | 212      | 206      | -6   |
| 売上債権       | 809      | 777      | -32  | 短期借入金   | 21       | 23       | +1   |
| 固定資産合計     | 645      | 1,074    | +428 | 固定負債合計  | 224      | 203      | -20  |
| 有形固定資産合計   | 284      | 257      | -26  | 長期借入金   | 138      | 118      | -19  |
| 無形固定資産合計   | 181      | 197      | +15  | 負債合計    | 882      | 735      | -147 |
| 投資その他の資産合計 | 179      | 618      | +438 | 純資産合計   | 5,068    | 4,884    | -183 |
| 資産合計       | 5,951    | 5,620    | -331 | 負債純資産合計 | 5,951    | 5,620    | -331 |

\* 単位: 百万円。売上債権には電子記録債権を含む。



\* 同社決算資料を基に(株)インベストメントブリッジが作成。

投資有価証券が増加した一方、現預金の減少等で総資産は前期末比 3 億 31 百万円減少の 56 億 20 百万円。未払費用等の減少等で負債は同 1 億 47 百万円減少の 7 億 35 百万円。利益剰余金の減少等で純資産は同 1 億 83 百万円減少の 48 億 84 百万円。この結果自己資本比率は前期末から 1.5 ポイント上昇し 84.1%となった。

### 3. セグメント別事業概況

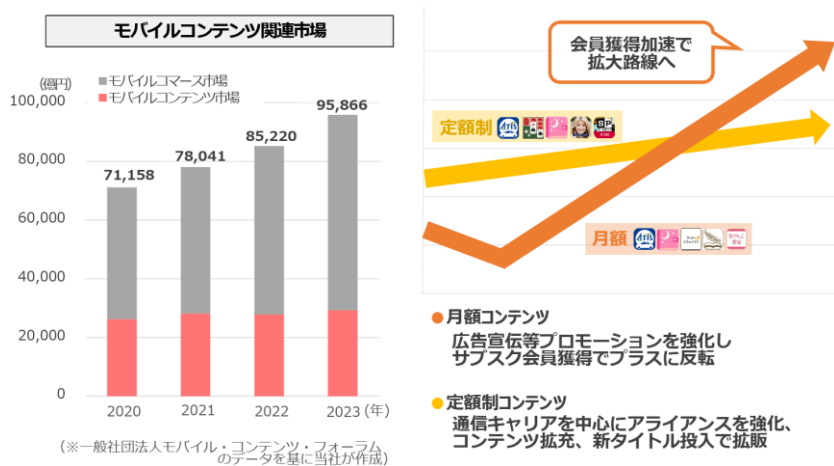
両事業において、注目すべき商材、サービスは以下の通り。

#### 3-1 クリエーション事業

##### (1)コンテンツサービス

拡大を続けるモバイルコンテンツ関連市場を背景に、市場分析・マーケティングを徹底し、アライアンス創出とプロモーションの強化により集客を促進している。

アライアンスにより「SP ゲームパック for スゴ得」を新たに提供開始した他、サービス改善を図り、広告投資を更に強化している。

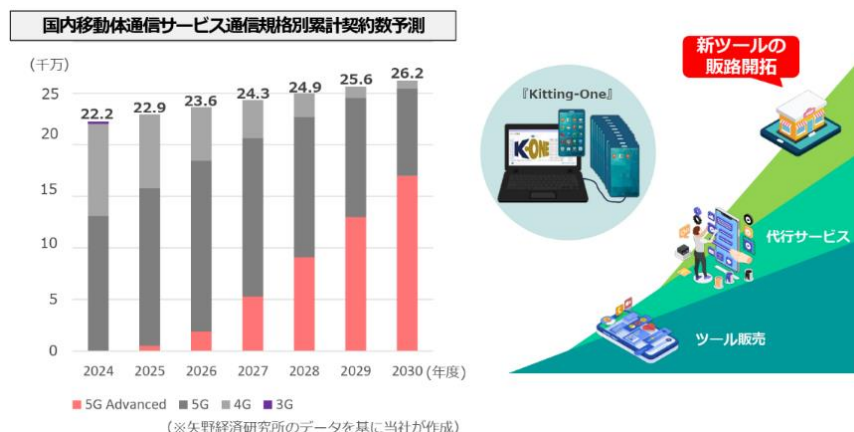


(同社資料より)

##### (2)ビジネスサポートサービス

##### ◎キitting支援

手作業で行われることの多いデバイスの初期設定(キitting)を、RPA ツール『Kitting-One』の高品質な製品力を強みにサービス拡充や新ツールの販路開拓を推進している。



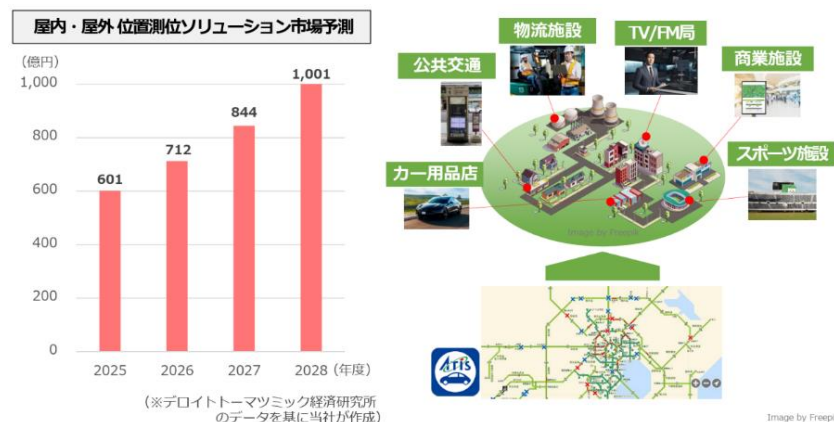
(同社資料より)

## BRIDGE REPORT



## ◎交通情報

自然災害対策や物流効率化で重要性が高まる交通情報を独自開発したシステムで運輸交通機関等に提供している。

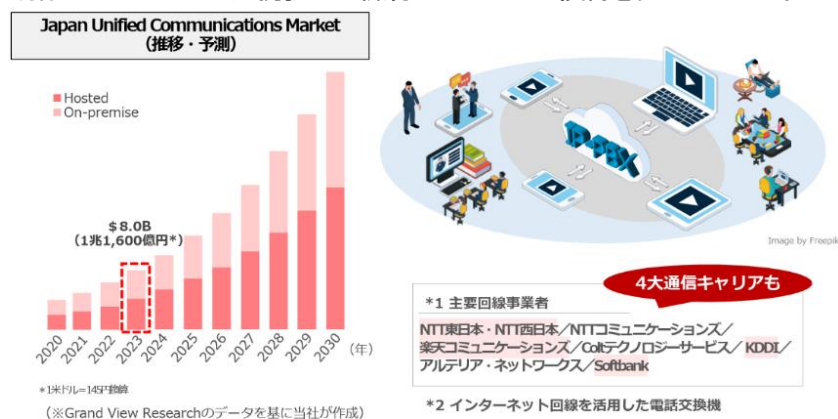


(同社資料より)

## ◎コミュニケーション

4 大通信キャリアを含む 7 つの主要回線事業者に対応し高品質な通話を実現している他、多彩な機能を有することで代理店各社の多様なニーズに応じて事業を拡大している。

既存パートナーとの連携強化と新規パートナーの獲得を促進している。

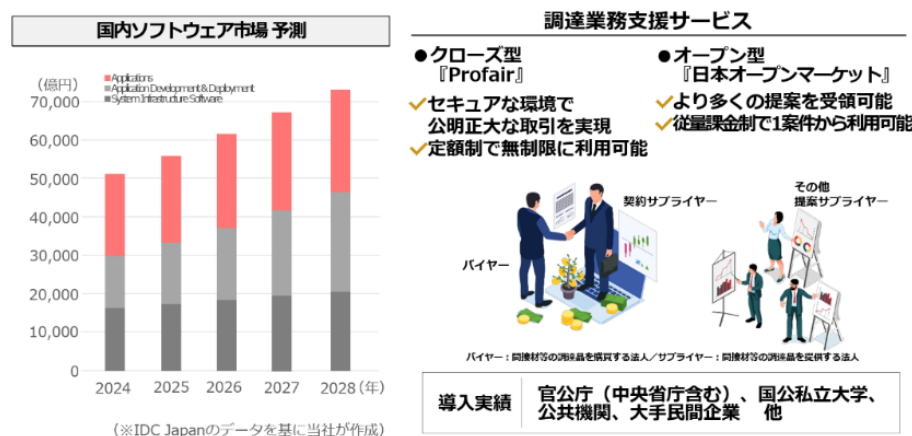


(同社資料より)

## ◎EC・ASP サービス等

ソフトウェア構築を通じ EC・ASP 等を提供している。

調達業務支援サービスは、クローズ型とオープン型の支援により顧客のコスト削減と業務効率化を実現するもの。官公庁や国公立大学、公共機関、大手民間企業等への導入実績を誇る。



(同社資料より)

## BRIDGE REPORT



## ◎再生可能エネルギー

電力売買の他、技術力を融合させた地方創生のためのサービス創出を目指している。

国内の太陽光発電導入容量（事業形態別）推移・予測



山口県宇部市にて



利用面積24,320㎡・パネル出力約1.3MWhにて  
2024年5月期は当社グループ消費電力量の約4.4倍  
となる1,356MWh発電

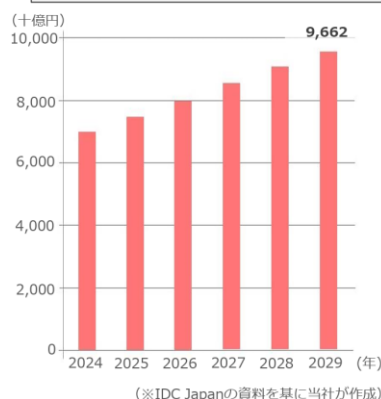
(同社資料より)

## 3-2 ソリューション事業

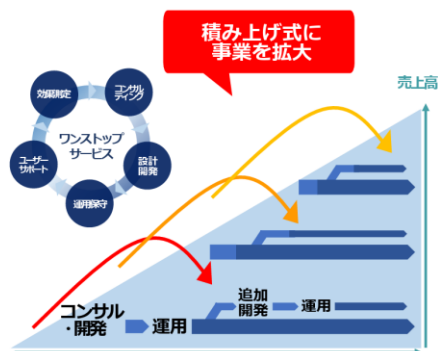
## ◎システム開発サービス

自社開発コンテンツで培ったノウハウとAI等の最新技術を取り入れた開発力で先進的案件や大規模案件など多様な案件に参画している。ストック型ビジネスで積み上げ式に事業を拡大している。

国内ITサービス市場 支出額予測



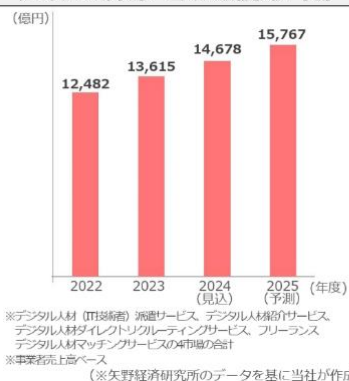
(同社資料より)



## ◎業務支援サービス

顧客ニーズが高く、拡大が続く市場を背景に高度人材に特化した支援サービスで事業を拡大。人材への投資とチーム編成等によるサービス力の向上で大手通信キャリアを中心に展開している。既存拠点に加え、顧客関連企業を含む新たな領域・部門への営業を強化中である。

デジタル人材関連サービス市場規模推移・予測



(同社資料より)

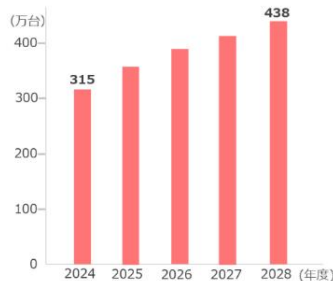
## BRIDGE REPORT



## ◎その他サービス

主力事業に付随した同サービスの中でも特に中古端末買取販売サービスは、市場拡大を背景に全国展開する携帯電話取扱代理店へ営業を強化している。

中古スマートフォン販売台数の推移・予測



(※MM総研のデータを基に当社が作成)



(同社資料より)

## 4. 2025 年 5 月期業績予想

## 【4-1 連結業績予想】

|       | 24/5 期 実績 | 構成比    | 25/5 期 予想 | 構成比    | 前期比    | 予想比    | 進捗率   |
|-------|-----------|--------|-----------|--------|--------|--------|-------|
| 売上高   | 4,696     | 100.0% | 4,510     | 100.0% | -4.0%  | -15.1% | 72.4% |
| 営業利益  | 264       | 5.6%   | 65        | 1.4%   | -75.4% | -78.0% | 54.6% |
| 経常利益  | 278       | 5.9%   | 85        | 1.9%   | -69.5% | -71.7% | 61.2% |
| 当期純利益 | 209       | 4.5%   | 15        | 0.3%   | -92.8% | -91.9% | 1.9%  |

\* 単位:百万円。予想比は24年7月公表の予想に対する修正率。

## 業績予想を下方修正、減収減益を予想

業績予想を下方修正した。売上高は前期比4.0%減の45億10百万円、営業利益は同75.4%減の65百万円の予想。

クリエイション事業における通信キャリアの定額制コンテンツの販売促進及び新タイトル投入により「コンテンツサービス」が増進しているものの、「ビジネスサポートサービス(キitting支援)」の法人向け代行サービスに端末不足による遅延が生じている他、新ツールの販路拡大に時間を要している。ソリューション事業における「システム開発サービス」も復調が遅れている。売上高が当初予想を下回る他、月額コンテンツ会員を拡大路線へ転換させる積極的な広告宣伝費の投下等によりコストが増加する。

配当予想に変更は無く、前期と同じく普通配当3.00円/株を予定。予想配当性向は769.2%。

業績予想の修正に至った経営責任を明確にするため、役員報酬を自主返上することとした。代表取締役会長及び代表取締役社長は月額報酬の15%を返上、専務取締役は月額報酬の10%を返上する。対象期間は25年3月から5月の3カ月間。

## 【4-2 今後の取組み】

2025年5月期は先行投資の期と位置づけ、2026年5月期の収益拡大を図る。

## ◎クリエイション事業

一般消費者向け「コンテンツサービス」については、引き続き通信キャリアと連携し、定額制コンテンツの拡充や新タイトル投入を図る。月額コンテンツについては、積極的な広告宣伝を投資として実施。プロモーション強化に注力し月額会員を拡大路線へ転換させる。

法人向け「ビジネスサポートサービス」については、特にキitting支援において、引き続き大量のスマートフォンを同時に自動設定ができる高品質なツール販売及びその代行サービスの拡充に注力する。新ツールの販路拡大にも注力する。

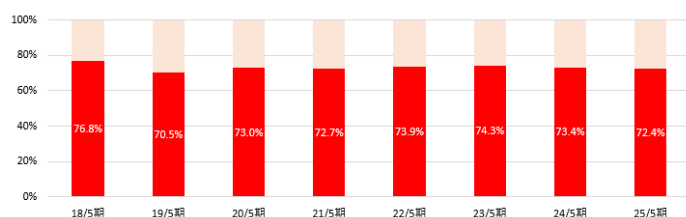
## ◎ソリューション事業

「システム開発サービス」については、引き続き企業のDX投資意欲は総じて高く、クリエイション事業で培ったノウハウを活かしたトータルソリューションサービスを提供し既存顧客への深耕と新規顧客の獲得を推進する。

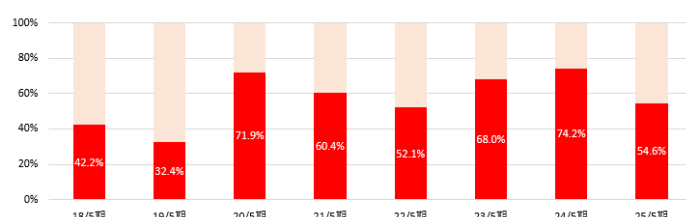
## 5. 今後の注目点

ここまで堅調に伸長してきたソリューション事業、同社事業を牽引してきたクリエイション事業のキitting支援サービス(代行サービス)が今期に入ってから低調で、業績下方修正となった。ただ、業績修正後の進捗率は売上高 72.4%、営業利益 54.6%と、それぞれはほぼ例年並みとなっている。会社側は 25 年 5 月期を先行投資の期と位置付けており、26 年 5 月期の収益拡大に結び付けべく、最終の第 4 四半期(3-5 月)に両事業とも復調の兆しを見せることができるかに注目したい。

第3四半期累計売上高の進捗率推移



第3四半期累計営業利益の進捗率推移



\* 18/5期～24/5期は通期実績に対する構成比。

## <参考:コーポレート・ガバナンスについて>

### ◎組織形態及び取締役、監査役の構成

|      |                          |
|------|--------------------------|
| 組織形態 | 監査役設置会社                  |
| 取締役  | 5 名、うち社外 2 名(うち独立役員 0 名) |
| 監査役  | 3 名、うち社外 2 名(うち独立役員 1 名) |

### ◎コーポレート・ガバナンス報告書(更新日:2024 年 8 月 29 日)

#### 基本的な考え方

当社グループは、経営目標の達成の為に取締役会が行う意思決定について、事業リスク回避または軽減を補完しつつ、監査役会による適法性の監視・取締役の不正な業務執行の抑止、また、会社の意思決定の迅速化と経営責任の明確化を実現する企業組織体制の確立により、株主利益の最大化を図ることがコーポレート・ガバナンスと考えております。

## <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)>

### <補充原則 4-1-3:CEO などの後継者計画>

当社は、経営陣幹部向けに「植田塾」を開催し、経営者として求められる「戦略思考」「リーダーシップ」等の教育を通じた育成に注力している他、最高経営責任者(CEO)等の後継者計画・育成に関して、役員間での意見交換会を開催するなど強化に努めておりますが、具体的な後継者計画は策定はしておりません。今後、後継者候補の育成計画の策定及び監督を検討してまいります。

なお、計画の策定にあたっては、十分な時間と資源をかけて後継者候補の育成が行われていくよう努めます。

### <補充原則 4-2-2:取締役会による自社の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、経営戦略の配分や事業ポートフォリオ戦略の実行の監督>

当社では、サステナビリティを巡る取組みを推進するために必要な経営資源を投じておりますが、自社のサステナビリティを巡る取組みに関する基本方針の策定については検討中であります。また、人的資本や知的財産等の経営資源の配分についても、基本方針に基づき計画を策定し、取締役会による実効性のある監督が機能するよう努めてまいります。

### <原則 5-2:経営戦略や経営計画の策定・公表>

当社は、資本コストを考慮した上で、事業ポートフォリオの見直しや設備投資、研究開発投資、人的資本への投資を含めた経営資源の配分を踏まえた事業計画を策定し、毎期初において当該期の業績予想を開示しております。

しかしながら、当社が属する IT サービス市場は事業環境変化の予測が困難であることから、収益力、資本効率等に関する目標及び具体策については策定・開示しておりません。これらの策定・公表については、リソース、外部環境などを踏まえ今後、検討してまいります。

**<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>**

当社の政策保有株式の縮減に関する方針、保有の適否の検証及び議決権行使に関する基準は、以下の通りであります。

**1. 政策保有株式の縮減に関する方針**

当社は、取引先との安定的な関係維持・強化が企業戦略上重要且つ当社の持続的な成長と企業価値向上に資すると判断した場合に限り、政策保有株式を限定的に保有する方針であります。その戦略上の判断は、適宜見直しを行い、意義が不十分であるか、又は資本政策に合致しない政策保有株式については縮減する方針でございます。

**2. 政策保有株式の保有の適否の検証**

当社は、保有先企業の動向、取引の状況、当該保有株式の市場価額等の状況を踏まえて、当該企業との業務提携、取引の維持・発展等の保有目的の合理性を勘案し、当社の成長への必要性、一方では保有リスクも勘案し、資金活用の有効性の観点から、保有の適否について毎年検証を行っております。

**3. 政策保有株式の議決権行使に関する基準**

政策保有株式に係る議決権行使は、その議案が当社の保有方針に適合するかどうかに加え、発行会社の企業価値の向上を期待できるかどうかなど、複合的に勘案して行います。

**<補充原則 2-4-1: 多様性の確保に関する考え方と自主的かつ測定可能な目標の開示>**

当社グループが、クリエイション事業及びソリューション事業の各種サービスを提供し、「持続可能な社会の実現」への貢献を果たすに際しては、多様なスキルとバックグラウンドを有する人材が、継続的に成長し、自らの価値を高めることが重要であります。そのため、当社グループでは、性別、年齢、国籍、学歴などにとらわれない採用活動に取り組み多様性の確保に努めるとともに、能力や適性、実績等を重視した管理職への登用や公正な人事評価を行い、また、従業員が各々の専門性をより高め、付加価値の高い人材となるための人材育成に努めることを基本方針としております。

当社グループでは、人材の多様性の確保を含む人材の育成に関する方針及び社内環境整備に関する方針について、「管理職に占める女性労働者の割合」、「男性労働者の育児休業取得率」、「労働者の男女の賃金の差異」の指標を用いており、当該指標に対する目標と実績を開示しております。

**<補充原則 3-1-3: 自社のサステナビリティについての取組みに関する開示>**

当社グループは中長期的な企業価値向上の観点から、サステナビリティを巡る課題への対応は重要な経営課題であると認識しております。現在推進している太陽光発電やブロックチェーン技術を用いたエネルギーマネジメントシステムの構築のみならず、AI や RPA 等の技術を活用した人的作業の省力化に繋がるサービスの提供などサステナブルな社会の実現に貢献する各種サービスの開発及び品質向上に努めてまいります。

これらの事業推進に必要な人材については、人材育成方針及び社内環境整備方針に従い、積極的な採用活動の継続等、人的資本への投資を行っております。また、知的財産への投資については、継続的なソフトウェア資産への投資が、競争力及び付加価値の向上、当社グループの継続的なサービス提供に資するため、毎年一定水準額の投資を行っております。

**<原則 5-1: 株主との建設的な対話に関する方針>**

当社では、「IR 活動の基本姿勢と開示基準」、「情報開示の方法と情報の公平性」、「将来の見通しについて」、「IR 自粛期間について」からなる IR 基本方針を策定しており、当社ウェブサイトにて公表しております。

**●IR 基本方針**

[URL:https://www.nihon-e.co.jp/ir/management/line.html](https://www.nihon-e.co.jp/ir/management/line.html)

現在、当社ではこの IR 基本方針に基づき、株主との建設的な対話という観点から、以下の取り組みを積極的に実施しております。

(1) 当社では専務取締役管理本部長を内部情報管理責任者に指定し、経理部、総務部、人事・広報部等の IR 活動に関連する部署を管掌し、日常的な部署間の連携を図っております。

(2) 社内各部門の会社情報については、内部情報管理責任者が一元的に把握・管理し、的確な経営判断のもと、有機的な連携に努め、IR に関連する他部署との情報共有を密にすることで、連携強化を図るよう努めております。

(3) 広報・IR グループにおいて、株主・投資家からの電話取材やスモールミーティング等の IR 取材を積極的に受け付けると共に、アナリスト向けに決算説明会を開催し、会長、社長又は専務取締役が説明を行っております。

(4) IR 活動及びそのフィードバック並びに株主異動等の状況については、適宜取締役会へ報告を行い、取締役や監査役との情報共有を図っております。

## BRIDGE REPORT



(5) 投資家と対話をする際は、当社の公表済みの情報を用いた企業価値向上に関する議論を対話のテーマとすることにより、インサイダー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(日本エンタープライズ:4829)のバックナンバー及びブリッジサロン(IRセミナー)の内容は、[www.bridge-salon.jp/](http://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](#)