

COMPANY RESEARCH AND ANALYSIS REPORT

|| IRレポート ||

フィスコ

3807 東証JASDAQ

[企業情報はこちら >>>](#)

2018年12月3日(月)

執筆：フィスコアナリスト

FISCO Ltd. Analyst



FISCO Ltd.

<http://www.fisco.co.jp>

■ グループを挙げて仮想通貨関連事業に コア資源を集中へ

「情報サービス」事業を手掛けるフィスコ<3807>、フィスコ IR、「IoT 関連」事業を手掛けるネクスグループ<6634>、ケア・ダイナミクス、「インターネット旅行」事業を手掛けるイー・旅ネット・ドット・コム、「広告代理業」を手掛けるフィスコダイヤモンドエージェンシー、「ブランドリテールプラットホーム」事業を手掛けるチチカカ、「仮想通貨・ブロックチェーン」事業を手掛けるフィスコデジタルアセットグループ（持分法適用関連会社）、イーフロンティアなどがグループ会社である。なお、カイカ<2315>は持分法適用関連会社から除外となったが、資本業務提携契約自体は変更がなく、引き続き、フィンテックや仮想通貨領域での新サービス開発に向けた取り組みなどは共同で行っていく。

2018年12月期第3四半期（2018年1-9月期）業績は、売上高が8,812百万円で前年同期比18.9%減収、営業損益が272百万円の赤字で同50百万円の収益悪化、四半期純損益が547百万円の赤字で同1,192百万円の収益悪化となった。ブランドリテールプラットホーム事業が2ケタ増収となったものの、ネクス・ソリューションズを連結から除外した影響が大きく減収となった。また、仮想通貨評価損、仮想通貨売却損の計上により、経常損益以下の赤字幅は拡大している。なお、イーフロンティアなどによる仮想通貨の自己勘定投資においては、344百万円のセグメント利益を計上している。18年12月期通期では、仮想通貨売却益の拡大などで、営業増益を予想している。

フィスコでは、仮想通貨の情報、取引所、システム、金融仲介機能などを網羅し、IoTと産業分野への融合なども含めて、仮想通貨による一気通貫のサービス提供を可能とすることを成長戦略として掲げている。2018年9月には、「Zaif」のOEMシステムからの分離・独立を完了させ、カイカ子会社から提供を受ける仮想通貨交換所システムでの運営を開始した。これにより、フィスコ仮想通貨取引所は経営の自由度とスピードを増していくことが可能となり、これまで徴収してこなかった売買手数料の徴収もスタートさせる。今後は、トレードシステムの外販やヘッジファンドの立ち上げ、新証券化商品の開発、アート業界向けのプラットフォーム提供、セキュリティが強化された取引所システムの外販など、展開力を一段と強化させる方針だ。11月には、仮想通貨交換所のスマホアプリも提供を開始した。

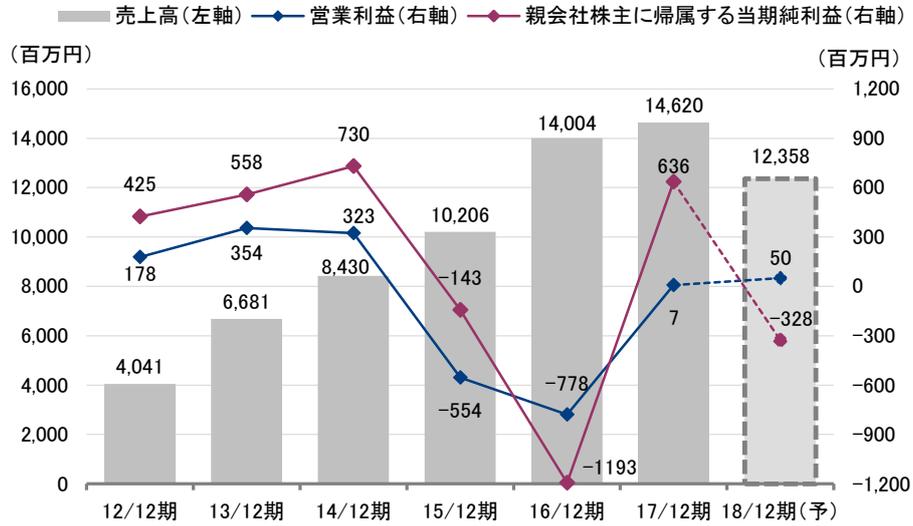
10月には、フィスコ仮想通貨取引所がテックビューロと、「Zaif」事業を譲受ける事業譲渡契約を締結した。仮想通貨交換業界において約73万口座と多数の個人利用者を有する「Zaif」の事業を譲受け、利用者基盤、運営面における人的基盤が一気に強化される方向となる。将来的には、フィスコ仮想通貨取引所との統合を目指している。

当レポートは IR を目的に作成されました。

本資料のご利用については、必ず巻末の重要事項（ディスクレーム）をお読みください。

Important disclosures and disclaimers appear at the back of this document.

業績の推移



出所：決算短信よりフィスコ作成

当レポートは IR を目的に作成されました。

本資料のご利用については、必ず巻末の重要事項（ディスクレマー）をお読みください。
Important disclosures and disclaimers appear at the back of this document.

重要事項（ディスクレマー）

株式会社フィスコ（以下「フィスコ」という）は株価情報および指数情報の利用について東京証券取引所・大阪取引所・日本経済新聞社の承諾のもと提供しています。“JASDAQ INDEX”の指数値及び商標は、株式会社東京証券取引所の知的財産であり一切の権利は同社に帰属します。

本レポートはフィスコが信頼できると判断した情報をもとにフィスコが作成・表示したものです。その内容及び情報の正確性、完全性、適時性や、本レポートに記載された企業の発行する有価証券の価値を保証または承認するものではありません。本レポートは目的のいかんを問わず、投資者の判断と責任において使用されるようお願い致します。本レポートを使用した結果について、フィスコはいかなる責任を負うものではありません。また、本レポートは、あくまで情報提供を目的としたものであり、投資その他の行動を勧誘するものではありません。

本レポートは、対象となる企業の依頼に基づき、企業との電話取材等を通じて当該企業より情報提供を受けていますが、本レポートに含まれる仮説や結論その他全ての内容はフィスコの分析によるものです。本レポートに記載された内容は、資料作成時点におけるものであり、予告なく変更する場合があります。

本文およびデータ等の著作権を含む知的所有権はフィスコに帰属し、事前にフィスコへの書面による承諾を得ることなく本資料およびその複製物に修正・加工することは堅く禁じられています。また、本資料およびその複製物を送信、複製および配布・譲渡することは堅く禁じられています。

投資対象および銘柄の選択、売買価格などの投資にかかる最終決定は、お客様ご自身の判断でなさるようお願いいたします。

以上の点をご了承の上、ご利用ください。

株式会社フィスコ