

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 >>>](#)

2020年9月9日(水)

執筆：フィスコアナリスト

FISCO Ltd. Analyst



FISCO Ltd.

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

■ グループ再編により 財務体質改善や経営資源の集中進める、 期末には復配を実施へ

情報サービス事業を主体に、広告代理業、仮想通貨・ブロックチェーン事業の3セグメントで展開している。Zaif Exchangeの運営主体（フィスコ仮想通貨取引所:FCCE）を子会社に持つフィスコデジタルアセットグループも持分法適用関連会社として抱えている。保有株式の一部売却に伴い、2020年12月期第3四半期にはネクスグループ<6634>が持分法適用会社から除外となっている。ただ、ネクスグループ、カイカ<2315>などとは、引き続き協調展開を図っていく方針である。2019年に実施したCBの早期償還、ネクスグループを割当先とする債務の株式化実施などで、財務体質の大幅な改善が図れている。

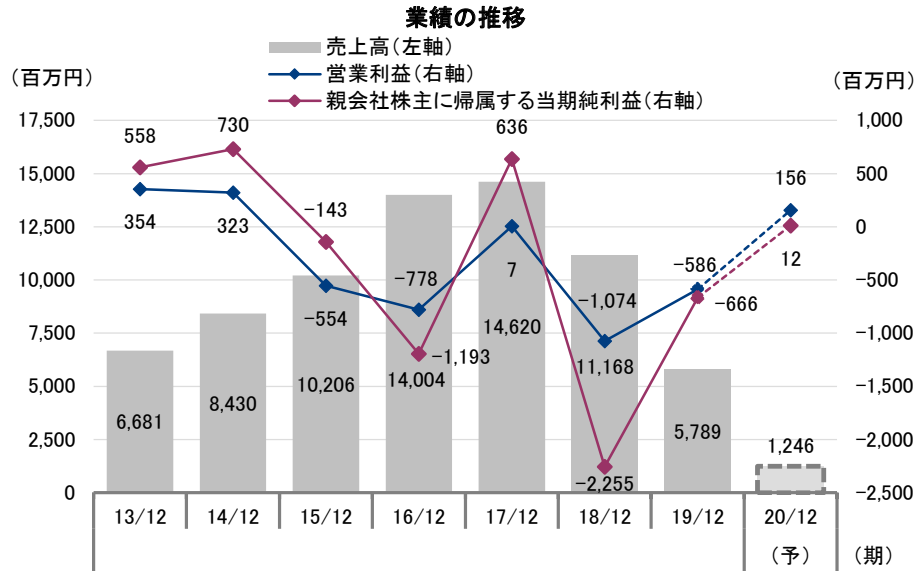
フィスコでは、従業員のテレワーク推進、ブロガーやYouTuberも含めたアナリスト外部パートナー化によって固定費の低減を図るなど、デジタル時代に適した組織への転換を推進している。また、これまで培ったノウハウを転用して、デジタル金融分野も含めた新規サービスの提供を積極化させている。Vtuberアナリストの募集開始やクシム<2345>とのアナリスト要請における業務提携の強化、海外機関投資家向け金融情報の配信など新たなニーズの掘り起こしに努め、クシムとは上場企業向けサービスでもIR動画分野で提携している。

2020年12月期第2四半期（2020年1-6月期）業績は、売上高が449百万円で前年同期比91.3%減収、営業利益が96百万円の損失で同436百万円の収益改善、経常利益が113百万円の損失で同631百万円の収益改善、親会社株主に帰属する四半期純利益が27百万円で同786百万円の収益改善となった。ネクスグループが2019年3月期より連結子会社から持分法適用関連会社に変更され、売上高は大幅な減収となった。ただ、ネクスグループは赤字事業が多かったため、むしろ原価率は大幅に低下し、営業損失幅は大きく減少している。ネクスグループ株式の売却益を計上したことで、四半期純損益は黒字に浮上した。なお、情報サービス事業に関しては、減収となったものの、営業効率改善などでセグメント利益は増益となっている。

2020年12月期通期業績は、売上高が前期比78.5%減の1,246百万円、営業利益は同742百万円改善の156百万円、経常利益は同1,023百万円改善の39百万円、親会社株主に帰属する当期純利益は同678百万円改善の12百万円を見込んでいる。期初計画から変更はない。情報サービス事業の売上高は1,138百万円で同5.1%増と回復を予想。個人投資家向けコンテンツ拡販の推進、投資教育・金融・経済コンテンツサービス強化、仮想通貨の情報配信、機関投資家向けコンテンツの新規販売、スポンサー型アナリストレポート営業推進強化などといった施策の効果を想定している。上期マイナス寄与だったネクスグループの持分法適用除外によって、下期の営業外収支は上期比で改善するだろう。期末には3円の復配を実施予定。

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.



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（ディスクレーマー）をお読みください。
Important disclosures and disclaimers appear at the back of this document.

免責事項（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。

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、投資その他の行為および行動を勧誘するものではありません。

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。フィスコは本レポートの内容および当該情報の正確性、完全性、的確性、信頼性等について、いかなる保証をするものではありません。

本レポートに掲載されている発行体の有価証券、通貨、商品、有価証券その他の金融商品は、企業の活動内容、経済政策や世界情勢などの影響により、その価値を増大または減少することもあり、価値を失う場合があります。本レポートは将来のいかなる結果をお約束するものでもありません。お客様が本レポートおよび本レポートに記載の情報をいかなる目的で使用する場合においても、お客様の判断と責任において使用するものであり、使用の結果として、お客様になんらかの損害が発生した場合でも、フィスコは、理由のいかんを問わず、いかなる責任も負いません。

本レポートに記載された内容は、本レポート作成時点におけるものであり、予告なく変更される場合があります。フィスコは本レポートを更新する義務を負いません。

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、フィスコに無断で本レポートおよびその複製物を修正・加工、複製、送信、配布等することは強く禁じられています。

フィスコおよび関連会社ならびにそれらの取締役、役員、従業員は、本レポートに掲載されている金融商品または発行体の証券について、売買等の取引、保有を行っているまたは行う場合があります。

以上の点をご了承の上、ご利用ください。

■お問い合わせ■

〒107-0062 東京都港区南青山 5-11-9

株式会社フィスコ

電話：03-5774-2443（情報配信部）

メールアドレス：support@fisco.co.jp