

|| バリュエーションレポート ||

エディア

3935 東証スタンダード市場

[企業情報はこちら >>>](#)

2026年5月26日(火)

執筆：フィスコアナリスト

山本泰三

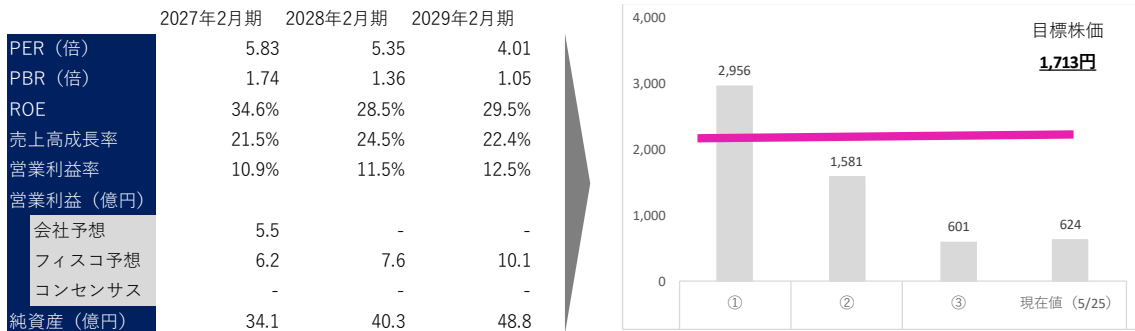
FISCO Ltd. Analyst Taizo YAMAMOTO



FISCO Ltd.
<https://www.fisco.co.jp>

レーティング : Buy 目標株価 1,713 円で 174.5%の上値余地

IP 事業と出版事業をてがける総合エンターテインメント企業。2029年2月期までの営業利益 CAGR (2027年3月期の当社業績予想数値と比較) を+27.6%と予想、今後1年程度の目標株価を1,713円とした。



※ 株価：①2029年2月期までの成長率によるPEG1倍、②2029年2月期のPER15倍、③類似企業の今期予想平均PER。

※目標株価はいずれも法人税等35%で試算、※特に断りがなければ数値はフィスコ予想。

業績概況/中期経営計画の進捗状況

出版事業で安定成長を確保して IP 事業で大きく成長することを掲げ、ライトノベル・コミックスの電子書籍、IP 事業におけるオンラインくじに加え、2029年2月期に向けて本格的にスタートするアニメ事業が注目される

概要

当社アナリストのコメント

直近決算

2026年2月期は、売上高4,659百万円(前期比29.2%増)、営業利益444百万円(同69.2%増)。電子書籍に加えて、利益率の高いオンラインくじサービスが伸びている。2027年2月期も、売上高5,300百万円(前期比13.8%増)、営業利益550百万円(同23.9%増)と過去最高業績を予想。

中計

2030年から2033年にかけて連結売上高100億円規模を目指す目標であったが、2030年の目標となっている。出版事業で安定成長を確保し、IP事業で大きく成長させる。IP事業は国内のみならず、拡大し始めている海外も国内同等程度まで拡大させる方針。

2027年2月期は、下期に向け発売数が増加する計画で下期偏重の業績予想だが、継続的な事業拡大が続く。読み難いということはあるが、前期も含めて保守的な業績予想が続いている。

オンラインくじサービスでは実績を積み上げで取扱いIP数が増加、大型IPも増加している。グループ全体で保有するコンテンツIPが有効活用されている様子を見て取れる。2028年2月期までは現状からの線形、アニメ事業が本格寄与する2029年2月期から成長スピードが加速しよう。

投資のポイント

強み/競争力の源泉

企画から開発、そしてサービスの提供までを一貫して自社で行え、各事業が連携し、クロスメディアの形で相互に協力しながらIPを育てていける体制が強み。

株価のアップサイド要因/変化の兆し

2018年にはレコード会社であるティームエンタテインメントと、出版社である一三書房の2社をM&A。うまくグループに組み込んでおり、今後のM&Aも注目される。

株主還元

グロースでありながら、配当は今期予想でも2.74%の利回りであり、利益成長に応じて4%を上回る可能性がある。株主優待もオンラインくじであり、利回りも8%超。

エディア | 2026年5月26日(火)

3935 東証スタンダード市場 | <https://edia.co.jp/ir/>

Buy : 目標株価の設定時において、目標株価が現在値より10%以上である。
Neutral : 目標株価の設定時において、目標株価が現在値より-10%から+10%の範囲内。
Sell : 目標株価の設定時において、目標株価が現在値より-10%以下である。
Suspended : 目標株価を停止。
※投資判断および目標株価は概ね1年後の想定。

ディスクレマー(免責事項)

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。

本レポートは、対象となる企業の依頼に基づき、企業への電話取材等を通じて当該企業より情報提供を受け、企業から報酬を受け取って作成されています。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。

また、本レポートに掲載されている発行体と当社(IR コンサル部)は現在または将来において、(アナリストレポートの作成や動画配信、IR コンサルティングサービスなどの)有償の取引を行っている/行う場合がございます。

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、配布等することは堅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 5-13-3

株式会社フィスコ

電話 : 03-5774-2443 (IR コンサルティング事業本部)

メールアドレス : support@fisco.co.jp