

|| バリュエーションレポート ||

ウェルネス・コミュニケーションズ

366A 東証グロース市場

[企業情報はこちら >>>](#)

2026年5月29日（金）

執筆：フィスコアナリスト

山本泰三

FISCO Ltd. Analyst Taizo YAMAMOTO



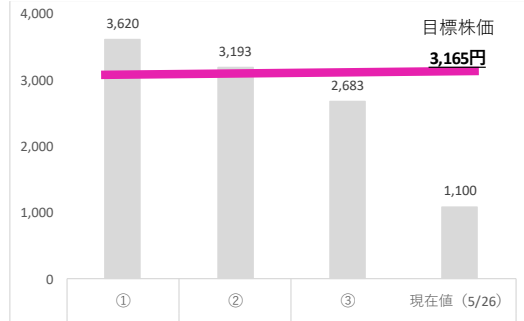
FISCO Ltd.

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

レーティング: Buy 目標株価 3,165 円で 194.7%の上値余地

データソリューションおよびウェルビーイング支援企業。2029年3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+51.6%、2029年3月期 EPS を178円と予想、今後1年程度の目標株価を2,716円とした。

	2027年3月期	2028年3月期	2029年3月期
PER (倍)	11.92	8.48	6.15
PBR (倍)	2.03	1.74	1.46
ROE	18.3%	22.1%	25.9%
売上高成長率	18.4%	20.0%	16.7%
営業利益率	9.1%	11.0%	13.0%
営業利益 (億円)			
会社予想	16.0	-	-
フィスコ予想	16.0	23.1	31.9
コンセンサス	-	-	-
純資産 (億円)	67.5	78.7	93.7



※特に断りがなければ数値はフィスコ予想。

※ 株価: ①2029年3月期までの成長率によるPEG1倍、②類似企業の今期予想平均PER、③2029年3月期のPER15倍。

業績概況/中期経営計画の進捗状況

一般的に紙で返却される健診結果を統一様式に整え、素早く健康管理に活用できる状態にする独自技術と体制を持っており、高い利益成長が望める状況となっている。

概要

当社アナリストのコメント

直近決算

2026年3月期は、売上高が14,778百万円(前年同期比5.1%増)、営業利益が1,186百万円(同6.9%増)と9期連続の増収増益、8期連続の過去最高益を達成した。2027年3月期は、売上高で前期比18.4%増の17,500百万円、営業利益で同34.9%増の1,600百万円が予想されている。

中計

中長期的には、営業利益成長率15%を維持しつつ、価格改定の効果や新規事業拡大により20~30%の成長を目指す考えであり、非連続的な成長投資も継続する。これらの成長戦略を支える経営陣も強化、グループ管理や非連続成長を支えるCFOや事業開発管掌役員を外部から招聘した。

価格改定、主要事業オーガニック成長、M&A企業とのグループ経営等を加速する。市場環境は、人的資本経営や健康経営推進の潮流により拡大基調。企業の法令遵守義務(50人以上の事業場における年1回の健診実施義務)による安定的需要に加え、健康管理データの戦略的活用ニーズが高まっている。まず大企業市場でのアップセル戦略を加速させ、高付加価値サービスの提供による単価向上の浸透も継続しよう。さらに、メンタルヘルス支援、eラーニング、組織分析、産業医・保健師の紹介によるカウンセリング、健康相談といった周辺領域への進出も計画しており、TAMは極めて大きい。

投資のポイント

強み/競争力の源泉

高い要求水準が求められる大企業に対してもほぼノーカスタマイズで導入可能な設計と、健康管理の知見を活かした充実のサポート体制が、同社の高い競争優位性である。

株価のアップサイド要因/変化の兆し

既に土台となるプラットフォームはできあがっており、解約率が極めて低く、顧客基盤も強い。付加サービスがM&Aで加わってくれば、株価のアップサイド要因になり得る。

株主還元

グロースでありながら、配当は今期予想でも3.6%の利回りであり、利益成長に応じて8%を上回る可能性がある。

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。

ディスクレーム(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・表示したのですが、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