

|| バリュエーションレポート ||

ヴィス

5071 東証スタンダード市場

[企業情報はこちら >>>](#)

[企業調査レポートはこちら>>>](#)

2026年5月29日（金）

執筆：フィスコアナリスト

渡邊俊輔

FISCO Ltd. Analyst Shunsuke WATANABE



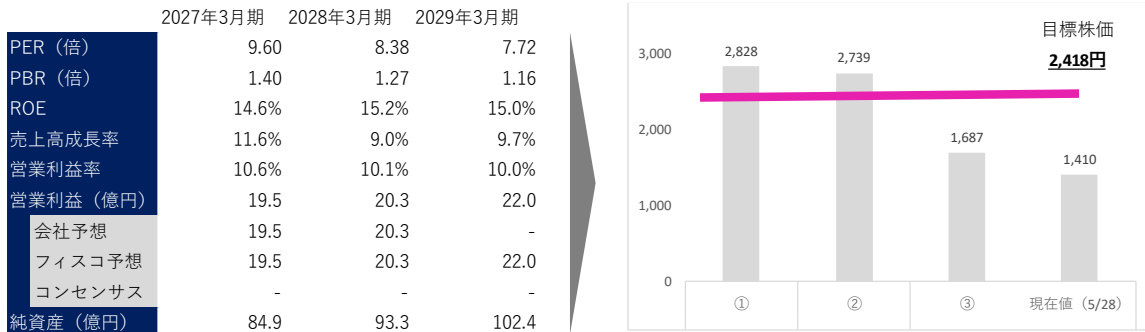
FISCO Ltd.
<https://www.fisco.co.jp>

ヴィス | 2026年5月29日(金)

5170 東証スタンダード市場 | <https://vis-produce.com/ir>

レーティング : Buy 目標株価 2,418 円で 71.5%の上値余地

オフィスデザインを核とした「ワークデザイン」サービスをワンストップで提供する企業。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+11.5%と予想、今後1年程度の目標株価を2,418円とした。



※特に断りがなければ数値はフィスコ予想。

※ 株価：①時価総額とROEに近い類似企業の今期予想平均PER、②2029年3月期のPER15倍、③2029年3月期までの成長率によるPEG1倍。

業績概況/中期経営計画の進捗状況

人的資本経営の潮流によって追い風を受ける事業環境。企業のブランド作りの一環として「ワークデザイン」を手掛け、単にデザインを提供するだけでなく、作ったオフィスを通じた「体験」「思考」「行動」の変革を追求している。

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16,489百万円(前期比1.5%増)、営業利益1,939百万円(同1.3%増)。売上高は、1億円以上の大規模案件の受注高が増加したことを背景に増収。高単価案件への集中戦略により収益性も維持した。売上・営業利益は5期連続の増収増益を達成し、過去最高を更新。長期ビジョンは2031年3月期に売上高250億円・営業利益25億円が目標。ブランディング事業の成長、データソリューション・プレイスソリューション事業の成長、M&Aを推進する。中期経営計画では、2028年3月期に売上高20,056百万円、営業利益2,027百万円を目標とする。

中計

2026年3月期は、大規模案件が増加し、プロジェクト単価が前期比3.6%上昇、過去3年間では1.4倍となり、売上・利益を牽引し増収増益を達成。失注案件の分析やリソース配分の見直しにより、大企業への対応力を強化してきたことが奏功しており、今後の業績をけん引する構図を見て取れる。今後は従前ペースでの大幅な単価上昇は見込めないが、大企業対応力の強化で単価を保った件数積み上げが可能だろう。既存と新規顧客が半々の構成がリピート率の高さを示しており、中計に無理はない。空間(ハード)だけでなく、運用(ソフト)面の伴走支援で利益率の向上も期待できる。

投資のポイント

強み/競争力の源泉

CIやVIといった「企業ブランドを作る」コンサルティングから設計施工、グラフィック・ウェブまで幅広くワンストップで手掛け、特命受注により高い利益率を確保。

株価のアップサイド要因/変化の兆し

中計達成が視野に入れば、目標株価は3,000円に迫ることになる。大きく織り込まれていない運用(ソフト)面での伴走支援が予想以上だと、目標超過の原動力となる。

株主還元

2027年3月期からは配当性向を40%に引き上げ、年間59.0円(2026年3月期比10円増配)を予定している。フィスコ予想の最終年度には、配当利回りで約5%も視野。

フェイス | 2026年5月29日(金)
5170 東証スタンダード市場 | <https://vis-produce.com/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