

バイキューブ

3681 東証1部

2018年5月15日（火）

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

フィスコアナリスト

■ 1Qは構造改革の成果と働き方改革の流れがかみ合い、力強くV字回復へ

バイキューブ<3681>は14日、2018年12月期第1四半期（2018年1-3月）連結決算を発表した。売上高は前期比17.6%増の1,728百万円、営業利益は14百万円（前年同期は267百万円の損失）、経常損失は66百万円（同278百万円の損失）、親会社株主に帰属する四半期純損失は105百万（同269百万円の損失）と増収・営業黒字化し、順調な滑り出しとなった。

売上高は、クラウド型サービスでは働き方改革や規制緩和など外部環境の追い風もあり、国内製薬会社、IT重説（賃貸取引の重要事項説明のオンライン化）などの分野で順調に積み上がった。オンプレミス型サービスではエンタープライズ・コンテンツ・マネジメント市場の立ち上がりに伴い企業向け動画配信サービス「QUMU」の導入が伸長し、中国公共セクター向け販売も加わり増収となった。さらに、アプライアンスにおいても通常1Qでは発生しにくい電子黒板システム案件を獲得できたことで増収となり、全体では1,728百万円（前期比17.6%増加）と2桁増収を達成した。

費用面では、事業ポートフォリオの見直しにより、開発分野の絞り込みを行うなどリソースの選択と集中を行い、さらには自社でも働き方改革を推進するなど生産性の向上を図ったことで、構造改革に一定の成果をみた。結果として販管費は747百万円（前期比152百万円削減）と大幅なコスト削減となった。

これらの結果、営業利益は14百万円となり、計画より前倒しでの営業黒字を達成した。

一方で為替差損61百万円が営業外費用として発生したため、経常損失となった。しかし、その後の為替相場の動きから一時的なものと同社では見ている。

2018年12月期の業績予想については、売上高7,101百万円（前期比6.5%増）、営業利益387百万円（前期比937百万円増）、経常利益347百万円（前期比914百万円増）、親会社株主に帰属する当期純利益158百万円（前期比3,209百万円増）と、期初の計画どおりとしている。

同社の市場ポジションを見ると、国内ウェブ会議市場では11年連続のNo.1シェアというポジションを確立しており、また市場自体が拡大傾向にあるため、競争が激しくレッドオーシャンと言える環境下においても、有利な展開が見込まれる。加えて、テレキューブや会議以外の利用シーンの提供、他社との共同事業など、同社ならではのソリューションで社会課題解決型ビジネスのプラットフォームを作り出し、様々な業界連携によるエコシステムを形成。社会インフラとして活用されることでブルーオーシャンな環境を創出している。1Qにおいて、同社は着実なV字回復を示し、今後の成長戦略の実現に向けて力強く発進したと言えよう。

ディスクレーマー（免責条項）

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。“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・表示したのですが、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