

銘柄分析レポート：NCD（4783）

1967年に創業した中堅の独立系システム開発会社です。1995年にサポート&サービス事業を開始し、1997年にはパーキングシステム事業（駐輪場の運営など）に進出しました。

1 業績

新型コロナ感染拡大の影響を受けた2021年3月期は、駐輪場の稼働率低下に加え、機器販売も低迷したため、大幅減益を強いられました。2023年12月に子会社化したJCSの通期連結の寄与した2025年3月期は、見かけ上では大幅増収となっています。

★NCD 業績推移

	2019/3	2020/3	2021/3	2022/3	2023/3	2024/3	2025/3
売上高	17,007	18,390	17,563	20,550	22,853	25,481	30,106
売上総利益	3,081	3,143	2,507	3,257	3,840	5,162	6,565
営業利益	1,045	936	242	902	1,195	2,115	2,809
当期純利益	615	648	145	458	672	1,387	1,905
営業CF	416	376	218	1,918	568	2,574	2,270
設備投資	-93	-202	-107	-196	-163	-114	43
コアFCF	323	174	111	1,722	405	2,460	2,313
1株純利益	77.5	81.6	18.1	56.8	83.3	170.4	233.0
1株配当金	14	14	14	14	20	50	70

	2019/3	2020/3	2021/3	2022/3	2023/3	2024/3	2025/3
売上総利益率	18.1	17.1	14.3	15.8	16.8	20.3	21.8
営業利益率	6.1	5.1	1.4	4.4	5.2	8.3	9.3
投下資本回転率	2.5	2.7	3.0	3.4	3.6	3.8	4.7
ROIC	15.3	13.9	4.1	14.9	18.7	31.5	43.7
ROE	17.8	16.6	3.5	10.3	13.4	21.9	24.5
自己資本比率	31.3	33.5	38.3	37.3	40.4	42.6	48.4

2 セグメント情報

IT関連事業（システム開発事業、サポート&サービス事業）は、右肩上がりの成長を続けています。パーキングシステム事業はコロナ禍以降に推進してきた構造改革が奏功し、収益力が向上しています。

★NCD セグメント情報

	2020/3	2021/3	2022/3	2023/3	2024/3	2025/3
システム開発	売上高	7,073	7,405	8,365	9,243	10,421
	営業利益	799	928	1,020	1,033	1,541
サポート&サービス	売上高	4,568	5,072	6,099	6,892	7,735
	営業利益	224	481	620	703	851
パーキングシステム	売上高	6,693	5,060	6,073	6,656	7,297
	営業利益	944	13	451	817	1,284