

## 銘柄分析レポート：インソース（６２００）

企業向けの講師派遣型研修を主力事業としている会社です。公開講座も手がけています。

### 1 業績

コロナの影響により研修事業の中止や延期が相次いだ２０２０年９月期は、減収減益となりました。それ以降は増収増益が続いています。

	2019/9	2020/9	2021/9	2022/9	2023/9	2024/9	2025/9
売上高	5,608	5,119	7,501	9,418	10,783	12,474	14,510
売上総利益	3,959	3,643	5,721	7,214	8,242	9,613	11,158
営業利益	1,303	784	2,404	3,367	3,941	4,937	5,978
当期純利益	835	445	1,571	2,233	2,676	3,355	4,130
営業CF	1,345	191	2,356	2,544	2,902	4,032	4,395
設備投資	-100	-557	-1,507	-670	-2,028	-444	-241
コアFCF	1,245	-366	849	1,874	874	3,588	4,154
1株純利益	9.9	5.3	18.7	26.5	31.8	40.0	49.2
1株配当金	4	4.625	7.75	10.75	13	20	25

	2019/9	2020/9	2021/9	2022/9	2023/9	2024/9	2025/9
売上総利益率	70.6	71.2	76.3	76.6	76.4	77.1	76.9
営業利益率	23.2	15.3	32.0	35.8	36.5	39.6	41.2
投下資本回転率	35.7	7.1	2.6	2.9	2.1	2.3	2.5
ROIC	829.9	108.1	84.1	103.5	76.6	92.0	103.9
ROE	27.1	15.4	34.9	36.5	33.7	33.8	33.1
自己資本比率	62.2	66.4	66.5	70.2	73.5	75.4	77.3

ROIC（％）＝営業利益÷投下資本 または ROIC（％）＝営業利益率×投下資本回転率

### 2 事業別売上高・売上総利益

- 講師派遣型研修事業：法人単位で発注を受け、講師を派遣して研修を実施
- 公開講座事業：公募型セミナーとして募集し、会場やオンラインで研修を実施
- ITサービス事業：人事サポートシステム「Leaf」をクラウド形式で提供
- その他事業：動画・eラーニング販売など

		2020/9	2021/9	2022/9	2023/9	2024/9	2025/9
講師派遣型研修	売上高	2,724	3,797	4,665	5,275	5,884	6,914
	売上総利益	2,045	2,963	3,691	4,148	4,672	5,417
公開講座	売上高	1,267	1,827	2,218	2,617	3,060	3,579
	売上総利益	785	1,372	1,709	2,029	2,405	2,700
ITサービス	売上高	655	1,022	1,197	1,304	1,822	1,929
	売上総利益	478	789	948	1,030	1,424	1,483
その他	売上高	472	853	1,337	1,586	1,707	2,086
	売上総利益	333	595	862	1,032	1,110	1,557