

銘柄分析レポート：トヨクモ（4058）

法人向けのクラウドサービスを提供している会社です。2010年にサイボウズの子会社として設立され、2014年にMBOで独立しました。

1 業績

売上、利益、キャッシュフローとも右肩上がりです。2024年12月期まで投下資本がマイナス（2ページ参照）だったため、ROIC（投下資本利益率）もマイナスの異常値となっていました。これは自己資本をまったく必要とせず成長できることを意味します。

	2019/12	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
売上高	761	1,095	1,576	1,937	2,434	3,146	4,858
売上総利益	635	948	1,402	1,877	2,375	3,057	4,653
営業利益	97	246	418	639	875	1,162	1,605
当期純利益	72	150	286	427	631	841	1,085
営業CF	179	378	443	650	770	1,337	2,020
設備投資	-8	-2	-162	-4	-2	-0	-146
コアFCF	171	376	281	646	768	1,337	1,874
1株純利益	8.2	15.7	28.3	42.2	59.6	77.2	99.4
1株配当金	0	0	5	7	10	14	20

	2019/12	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12	2025/12
売上総利益率(%)	83.4	86.6	89.0	96.9	97.6	97.2	95.8
営業利益率(%)	12.7	22.5	26.5	33.0	35.9	36.9	33.0
投下資本回転率	-3.8	-3.3	-5.4	-4.2	-5.0	-3.5	50.6
ROIC(%)	-48.0	-74.3	-142.7	-138.3	-178.2	-130.6	1671.9
ROE(%)	19.2	12.8	19.6	26.1	28.2	27.6	26.8
自己資本比率(%)	54.2	67.9	66.1	62.6	67.0	65.3	61.8

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 サービス別売上高

2011年に提供を開始した「安否確認サービス」は安定成長しており、2012年に提供を開始し、その後も機能を追加している「キントーン連携サービス」が目下の成長エンジンとなっています。TCC・PMは2023年11月設立の子会社トヨクモクラウドコネクスト（TCC）、2025年にグループ入りした子会社プロジェクト・モード（PM）の売上を合算しています。

	2024/12				2025/12			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
安否確認	238	256	269	284	297	307	318	333
キントーン連携	456	486	526	604	663	738	812	863
TCC・PM	3	7	6	7	117	124	134	149