

## 銘柄分析レポート：ヒューマンテクノロジーズ（5621）

1人月額300円のクラウド勤怠管理システム「キングオブタイム」を開発・販売している会社です。2023年12月にIPOを果たしました。

### 1 業績

2023年3月期は、新機能・新製品などへの積極的な投資を行ったため、増収ながら営業減益となりました。2024年3月期以降は「キングオブタイム電子契約」開発費の資産計上による利益押し上げ効果もあり、営業利益がV字回復しています。

	2022/3	2023/3	2024/3	2025/3
売上高(百万円)	3,584	4,223	5,034	6,055
売上総利益(百万円)	2,634	2,999	3,417	4,184
営業利益(百万円)	591	328	519	930
当期純利益(百万円)	438	237	335	655
営業CF(百万円)	263	257	398	1,025
設備投資(百万円)	-97	-42	-286	-237
コアFCF(百万円)	166	215	112	788
1株純利益(円)	54.2	29.3	39.6	68.31
1株配当金(円)	15.9	8.8	12	21

	2022/3	2023/3	2024/3	2025/3
売上総利益率(%)	73.5	71.0	67.9	69.1
営業利益率(%)	16.5	7.8	10.3	15.4
投下資本回転率(倍)	6.7	6.6	5.4	5.8
ROIC(%)	111.3	51.6	56.0	88.6
ROE(%)	24.1	12.3	8.6	14.8
自己資本比率(%)	70.1	64.9	79.6	75.3

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 KPI (重要業績評価指標)

重要な経営指標としてARR（年間経常収益）、月次換算解約率、利用社数、利用ID数、課金ID数をあげています。ARR、利用社数、利用ID、課金IDは順調に増加しており、解約率もやや上昇傾向ながら低位で推移しています。

	2022/3	2023/3	2024/3	2025/3
ARR(百万円)	3,343	3,950	4,792	5,749
月次換算解約率(%)	0.22	0.25	0.27	0.30
利用社数	39,616	46,666	54,596	61,444
利用ID数(千個)	2,330	2,767	3,309	3,853
課金ID数(千個)	1,709	2,024	2,440	2,897