

## 銘柄分析レポート：アルファポリス（9467）

インターネット上で話題となっている小説・漫画などのコンテンツを書籍化する事業を行っている会社です。

### 1 業績

成長投資の実施や製本コストの増加などにより営業減益となった2024年3月期を除き、業績は右肩上がりです。

	2019/3	2020/3	2021/3	2022/3	2023/3	2024/3	2025/3
売上高(百万円)	4,977	5,631	7,735	9,090	9,288	10,334	13,620
売上総利益(百万円)	3,567	4,190	5,982	7,041	6,998	7,584	10,206
営業利益(百万円)	1,358	1,461	2,163	2,194	2,417	2,272	3,222
当期純利益(百万円)	842	880	1,334	1,389	1,506	1,403	2,019
営業CF(百万円)	1,052	437	1,638	1,073	1,618	1,248	1,994
設備投資(百万円)	-1	-116	-74	-37	25	-286	-162
コアFCF(百万円)	1,051	321	1,564	1,036	1,643	962	1,832
1株純利益(円)	29.0	30.3	45.9	47.8	51.8	48.3	69.19
1株配当金(円)	0	0	0	0	0	0	14

	2019/3	2020/3	2021/3	2022/3	2023/3	2024/3	2025/3
売上総利益率(%)	71.7	74.4	77.3	77.5	75.3	73.4	74.9
営業利益率(%)	27.3	25.9	28.0	24.1	26.0	22.0	23.7
投下資本回転率(倍)	2.4	2.3	2.9	3.5	3.4	3.3	3.4
ROIC(%)	65.0	60.8	80.9	83.4	87.9	73.5	81.5
ROE(%)	16.0	14.3	17.8	15.8	14.6	12.0	14.7
自己資本比率(%)	76.6	80.7	79.0	83.6	82.7	83.8	81.2

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 売上高の内訳

市場の厳しい紙書籍はほぼ横ばいながら、ライトノベルで人気を博した作品の漫画化（二次出版）を手がけることで、堅実な成長を続けている電子書籍との親和性の高い漫画が稼ぎ頭となっています。

(単位:百万円)	2019/3	2020/3	2021/3	2022/3	2023/3	2024/3	2025/3
ライトノベル	2,079	2,058	2,178	2,447	2,418	2,476	3,168
漫画	2,434	3,189	5,066	6,377	6,592	7,621	10,200
文庫	320	255	287	221	224	205	214
その他	142	127	202	43	52	30	37
(単位:百万円)	2019/3	2020/3	2021/3	2022/3	2023/3	2024/3	2025/3
紙書籍	2,365	2,172	2,170	2,134	2,009	1,897	2,085
電子書籍	2,609	3,455	5,561	6,953	7,275	8,433	11,530