

銘柄分析レポート：オービックビジネスコンサルタント（４７３３）

オービックビジネスコンサルタント（ＯＢＣ）は、会計ソフト「勘定奉行」をはじめ、給与、販売仕入管理など中堅中小企業の基幹業務をサポートするパッケージソフトでトップクラスのシェアを有する会社です。オービック（４６８４）の関連会社ながら経営は独立しています。

1 業績

２０２１年３月期は、前年好調の反動や、コロナ禍におけるパートナーの販売活動停滞などにより、減収減益でした。２０２３年３月期も、オンプレミス売上の減少とサブスクリプション型（継続収益）へのシフトに伴う収益構造の変化により、減収減益となりました。２０２４年３月期以降は、売上・利益とも堅調に推移しています。

なお同社は投下資本がマイナスのため、ＲＯＩＣ（投下資本利益率）もマイナスのイレギュラーな数値で表示されます（理由は２ページで後述）。

	2020/3	2021/3	2022/3	2023/3	2024/3	2025/3	2026/3
売上高(百万円)	30,068	29,252	34,757	33,704	41,954	46,984	51,400
売上総利益(百万円)	24,801	24,521	29,146	27,823	34,341	39,337	43,505
営業利益(百万円)	12,979	12,942	16,357	14,709	18,748	21,744	23,580
当期純利益(百万円)	9,957	9,670	11,811	11,033	13,841	16,182	18,132
営業CF(百万円)	12,488	11,918	16,053	15,449	23,259	17,670	17,372
設備投資(百万円)	-532	-946	-720	-296	-879	-1,307	-1,599
コアFCF(百万円)	11,956	10,972	15,333	15,153	22,380	16,363	15,773
1株純利益(円)	132.5	128.7	157.1	146.8	184.1	215.3	241.2
1株配当金(円)	50	55	70	70	80	100	111
売上総利益率(%)	82.5	83.8	83.9	82.6	81.9	83.7	84.6
営業利益率(%)	43.2	44.2	47.1	43.6	44.7	46.3	45.9
投下資本回転率(倍)	-5.2	-4.6	-3.7	-2.3	-2.0	-2.2	-2.6
ROIC(%)	-222.4	-204.7	-174.6	-100.9	-89.4	-103.2	-117.4
ROE(%)	8.4	7.5	8.6	7.9	9.3	10.2	10.7
自己資本比率(%)	82.8	81.2	79.5	78.0	75.3	76.2	76.7

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 品目別売上高

クラウド化の進展により、クラウド（年間契約）の売上高が増加し、オンプレ（オンプレミス：売り切り）と保守の売上高が減少しています。オンプレミス製品は２０２５年２月末で新規販売を終了しており、保守も２０２９年４月末までに全て終了する予定です。

(単位:百万円)		2022/3	2023/3	2024/3	2025/3	2026/3
プロダクト (ソリューションテクノロジー及び関連製品)	クラウド	8,591	12,653	19,001	25,943	31,351
	オンプレ	6,727	2,403	2,942	1,736	692
	関連製品	3,154	3,209	3,790	4,191	4,766
サービス	保守	13,647	12,983	12,619	12,318	11,764
	その他	2,635	2,455	3,599	2,794	2,826