

銘柄分析レポート：オービック（４６８４）

中堅企業向けERP（統合業務ソフトウェア）「OBIC7シリーズ」でトップシェアを獲得している独立系システムインテグレーターです。近年は大企業向けにも注力しています。

1 業績

年を追うごとに、売上総利益率、営業利益率が向上しています。2026年3月期の営業利益率は業界トップの65.7%です。投下資本回転率も向上を続けており、ROICは過去7年で63.2%から126.3%まで上昇しています。

	2020/3	2021/3	2022/3	2023/3	2024/3	2025/3	2026/3
売上高(百万円)	80,488	83,862	89,476	100,167	111,590	121,240	135,209
売上総利益(百万円)	56,328	60,840	67,958	77,224	86,428	94,385	105,665
営業利益(百万円)	43,238	48,077	54,135	62,490	70,910	78,378	88,823
当期純利益(百万円)	35,096	38,001	43,500	50,116	58,007	64,621	75,191
営業CF(百万円)	31,999	41,677	38,972	52,960	55,831	62,794	73,746
設備投資(百万円)	-12,526	-267	-1,905	-1,157	-3,762	-2,084	-2,281
コアFCF(百万円)	19,473	41,410	37,067	51,803	52,069	60,710	71,465
1株純利益(円)	78.9	85.4	98.0	113.0	130.9	146.9	171.6
1株配当金(円)	32	37	43	50	60	70	84
1株純資産(円)	536.0	598.1	662.1	739.4	906.4	986.3	1,190.8
売上総利益率(%)	70.0	72.5	76.0	77.1	77.5	77.8	78.1
営業利益率(%)	53.7	57.3	60.5	62.4	63.5	64.6	65.7
投下資本回転率(倍)	1.2	1.2	1.4	1.5	1.6	1.7	1.9
ROIC(%)	63.2	71.6	81.9	94.0	102.9	111.3	126.3
ROE(%)	14.7	14.3	14.8	15.3	14.5	14.9	14.6
自己資本比率(%)	90.1	89.2	90.6	89.4	86.3	86.7	83.4

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 セグメント情報

報告セグメントの主要品目は下記のとおり。システムサポートが収益源です。

- システムインテグレーション：統合基幹業務システム
- システムサポート：統合基幹業務システムの運用支援・保守サービス等
- オフィスオートメーション：OA機器一般及びコンピュータサプライ用品

(単位: 百万円)		2021/3	2022/3	2023/3	2024/3	2025/3	2026/3
システム	売上高	38,082	40,238	44,467	47,296	50,329	55,250
インテグレーション	営業利益	21,002	22,559	25,474	27,982	29,895	32,982
システム	売上高	36,632	42,374	48,873	56,101	63,028	71,508
サポート	営業利益	25,591	29,832	35,209	40,428	45,912	52,896
オフィス	売上高	9,146	6,863	6,826	8,191	7,882	8,451
オートメーション	営業利益	1,484	1,743	1,806	2,499	2,571	2,944