

銘柄分析レポート：ミーク（３３２Ａ）

３大キャリアから借り受けた通信回線を基盤に、IoT/DXプラットフォームサービス、MVNEサービス（MVNOを支援するサービス）を展開している、２０１９年にソニーグループからカーブアウト（事業切り出し）したベンチャーです。２０２５年３月、東証グロース市場に上場しました。

1 業績

２０２４年３月期は、特定顧客（楽天モバイル、ソフトバンクに移行した旧LINEモバイル）のキャリア化に伴う影響、大手移動体通信事業者との競争激化により、減収減益でした。２０２５年３月期は、特定顧客のキャリア化に伴う影響が残ったものの、新規大型顧客（カブ&ピース）の獲得により、増収増益に転じました。２０２６年３月期については５ページで説明します。

	2023/3	2024/3	2025/3	2026/3
売上高(百万円)	5,976	5,375	5,974	7,150
売上総利益(百万円)	1,821	1,694	2,155	2,695
営業利益(百万円)	816	785	929	1,296
当期純利益(百万円)	535	542	633	879
営業CF(百万円)	781	523	897	1,517
設備投資(百万円)	-127	-248	-317	-636
コアFCF(百万円)	654	275	580	881
1株純利益(円)	55.0	55.8	64.8	76.8
1株配当金(円)	0	0	0	0
1株純資産(円)	264.1	320.0	436.6	514.6
売上総利益率(%)	30.5	31.5	36.1	37.7
営業利益率(%)	13.7	14.6	15.6	18.1
投下資本回転率(倍)	6.6	5.3	4.2	4.3
ROIC(%)	90.7	77.4	66.0	78.1
ROE(%)	20.8	17.4	12.7	14.9
自己資本比率(%)	64.7	72.7	73.4	73.1

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

IoT/DXプラットフォームサービスは、IoTサービス事業者及びDXを推進する企業向けにIoT/DXプラットフォーム「MEEQ」を提供しています。MVNEサービスは、多くのMVNO事業者（自社で通信設備を持たず、安い料金でサービスを提供している仮想移動体通信事業者）にネットワーク及び業務システム、業務支援等を提供しています

(単位: 百万円)	2024/3	2025/3	2026/3
IoT/DXプラットフォームサービス	1,763	1,916	2,030
MVNEサービス	3,612	4,057	5,120
合計	5,375	5,974	7,150