2026 年 7 月 18 日

角山　智

銘柄分析レポート：ラクス（３９２３）

中堅中小企業に特化し、「楽々精算」「楽々明細」を軸として、バックオフィスの業務効率化に貢献するクラウドサービスを展開している会社です。

１ 業績

２０２２年３月期は、積極的な成長投資に伴う人件費、広告宣伝費の増加により、大幅減益となりました。２０２３年３月期も、積極的な成長投資を続け、営業利益率は６％にまで低下しました。２０２４年３月期以降に、成長投資の成果が表れ、営業利益率も急回復しています。

	2020/3	2021/3	2022/3	2023/3	2024/3	2025/3	2026/3
売上高（百万円）	11,608	15,387	20,629	27,399	38,408	48,904	60,286
売上総利益（百万円）	7,662	10,357	14,030	18,777	27,619	36,310	45,420
営業利益（百万円）	1,174	3,898	1,578	1,656	5,559	10,192	17,345
当期純利益（百万円）	799	2,936	1,078	1,274	4,185	8,003	13,293
営業CF（百万円）	939	4,271	-11	2,170	5,288	9,006	13,391
設備投資（百万円）	-471	-682	-740	-875	-1,055	-1,563	-1,211
コアFCF（百万円）	468	3,589	-751	1,295	4,233	7,443	12,180
1株純利益（円）	2.2	3.0	8.1	3.5	11.6	22.1	36.9
1株配当金（円）	0.8	0.875	0.950	0.975	1.175	4.5	7
1株純資産（円）	14.3	21.6	23.8	26.3	36.8	60.7	73.5
売上総利益率（%）	66.0	67.3	68.0	68.5	71.9	74.2	75.3
営業利益率（%）	10.1	25.3	7.6	6.0	14.5	20.8	28.8
投下資本回転率（倍）	3.8	4.4	5.5	6.1	4.1	4.7	5.1
ROIC（%）	38.8	112.4	41.7	36.7	60.0	97.1	147.4
ROE（%）	15.4	37.4	12.5	13.3	31.4	36.4	51.1
自己資本比率（%）	73.8	68.4	73.6	67.8	62.9	69.4	71.2

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 セグメント情報

クラウド事業は、経費精算システム「楽楽精算」、帳票発行システム「楽楽明細」、販売管理システム「楽楽販売」など、企業の業務効率化、高付加価値化に貢献する様々なクラウドサービスを、自社で企画・開発・運用しています。

ＩＴ人材事業は、創業時に事業としていたＩＴエンジニアスクールの人材育成ノウハウを最大限に活用し、ＩＴエンジニアに特化した正社員派遣サービスを提供しています。

（単位：百万円）		2021/3	2022/3	2023/3	2024/3	2025/3	2026/3
クラウド	売上高	12,298	16,716	22,276	32,466	41,862	51,770
	営業利益	3,568	1,227	1,152	4,979	9,365	16,027
IT人材	売上高	3,089	3,912	5,122	5,942	7,041	8,516
	営業利益	330	351	503	580	827	1,318