

銘柄分析レポート：アイル（３８５４）

中堅中小企業向け販売・在庫管理パッケージ「アラジンオフィス」を主力事業としている会社です。EC事業者向けクラウドサービスも提供しています。

1 業績

収益認識基準への移行に伴い、見かけ上の減収となった2022年7月期を除き、業績は堅調です。営業利益率は2019年7月期の9.0%から2025年7月期の25.0%まで大幅に上昇しており、長期的には30%を目指しています。営業利益率に連動する形で、ROIC（投下資本利益率）も大幅に向上しています。

	2019/7	2020/7	2021/7	2022/7	2023/7	2024/7	2025/7
売上高(百万円)	10,522	12,679	13,203	12,944	15,924	17,508	19,294
売上総利益(百万円)	4,422	5,664	6,137	6,738	8,682	9,773	10,659
営業利益(百万円)	951	1,700	1,829	2,100	3,547	4,263	4,818
当期純利益(百万円)	621	1,189	1,224	1,377	2,472	2,887	3,488
営業CF(百万円)	1,006	2,088	2,027	1,134	3,073	2,687	3,366
設備投資(百万円)	-652	-506	-430	-482	-547	-612	-446
コアFCF(百万円)	354	1,582	1,597	652	2,526	2,075	2,920
1株純利益(円)	24.8	47.6	48.9	55.0	98.8	115.4	141.3
1株配当金(円)	8	15	17	18	31	41	50
1株純資産(円)	113.9	148.3	183.3	228.3	309.2	386.8	450.9
売上総利益率(%)	42.0	44.7	46.5	52.1	54.5	55.8	55.2
営業利益率(%)	9.0	13.4	13.9	16.2	22.3	24.3	25.0
投下資本回転率(倍)	2.7	3.0	3.4	2.7	3.0	2.9	2.9
ROIC(%)	24.2	40.7	47.2	44.5	67.3	70.8	71.7
ROE(%)	21.8	32.0	26.7	24.1	31.9	29.8	30.9
自己資本比率(%)	42.9	49.0	54.3	59.7	63.9	68.4	71.6

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 事業別売上高・売上総利益

システムソリューション事業は、中堅中小規模の製造・卸売業向けに、自社開発の基幹業務パッケージ「アラジンオフィス」を提供しています。販売後も保守・サポート費用を月額で継続的に徴収することで、安定的・継続的な収益確保を図っています。

Webソリューション事業は、EC事業者向けクラウドサービスである複数ネットショップ一元管理ソフト、ポイント・顧客一元管理ソフトを起点として、「アラジンオフィス」と連携させた複合提案を行っています。

(単位: 百万円)		2020/7	2021/7	2022/7	2023/7	2024/7	2025/7
システムソリューション	売上高	11,111	11,452	11,036	13,857	15,339	16,989
	売上総利益	4,951	5,298	5,775	7,659	8,659	9,499
Webソリューション	売上高	1,568	1,751	1,907	2,067	2,168	2,305
	売上総利益	713	838	962	1,022	1,113	1,160