

スポンサードリサーチ | Not Rated*

2025年6月13日

※本レポートは情報提供を目的としており、いかなる証券、金融商品、または投資戦略の推奨を意図するものではありません。投資判断はご自身で独立した分析を行うか、専門の金融アドバイザーにご相談ください。

四半期業績動向

四半期業績推移（累計）		24年4月期				25年4月期				25年4月期	
(百万円)	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	達成率	会社予想	
売上高	14,040	27,073	39,992	53,038	13,291	26,623	40,551	55,073	102.0%	54,000	
前年同期比	26.0%	19.9%	16.9%	13.4%	-5.3%	-1.7%	1.4%	3.8%		1.8%	
売上原価	9,916	19,281	28,337	37,651	9,342	18,818	28,726	39,360			
前年同期比	25.5%	20.4%	17.0%	12.6%	-5.8%	-2.4%	1.4%	4.5%			
原価率	70.6%	71.2%	70.9%	71.0%	70.3%	70.7%	70.8%	71.5%			
売上総利益	4,124	7,792	11,655	15,386	3,949	7,805	11,825	15,713			
前年同期比	27.3%	18.7%	16.5%	15.5%	-4.2%	0.2%	1.5%	2.1%			
売上総利益率	29.4%	28.8%	29.1%	29.0%	29.7%	29.3%	29.2%	28.5%			
販管費	2,460	4,721	6,985	9,499	2,486	4,780	7,134	9,830			
前年同期比	3.6%	2.6%	2.2%	1.9%	1.1%	1.3%	2.1%	3.5%			
売上高販管費比率	17.5%	17.4%	17.5%	17.9%	18.7%	18.0%	17.6%	17.8%			
営業利益	1,665	3,072	4,670	5,888	1,463	3,025	4,690	5,884	103.2%	5,700	
前年同期比	92.5%	56.5%	47.4%	46.9%	-12.1%	-1.5%	0.4%	-0.1%		-3.2%	
営業利益率	11.9%	11.3%	11.7%	11.1%	11.0%	11.4%	11.6%	10.7%		10.6%	
経常利益	1,624	3,014	4,592	5,756	1,451	3,077	4,639	5,231	104.6%	5,000	
前年同期比	110.0%	67.0%	54.9%	55.3%	-10.6%	2.1%	1.0%	-9.1%		-13.1%	
経常利益率	11.6%	11.1%	11.5%	10.9%	10.9%	11.6%	11.4%	9.5%		9.3%	
四半期純利益	863	1,981	2,869	3,566	814	1,768	2,528	2,749	109.9%	2,500	
前年同期比	182.5%	134.8%	73.2%	99.0%	-5.7%	-10.7%	-11.9%	-22.9%		-29.9%	
四半期純利益率	6.2%	7.3%	7.2%	6.7%	6.1%	6.6%	6.2%	5.0%		4.6%	
四半期業績推移 （百万円）		24年4月期				25年4月期					
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q			
売上高	14,040	13,033	12,919	13,045	13,291	13,332	13,928	14,522			
前年同期比	26.0%	13.9%	11.0%	3.9%	-5.3%	2.3%	7.8%	11.3%			
売上原価	9,916	9,365	9,057	9,314	9,342	9,476	9,908	10,634			
前年同期比	25.5%	15.4%	10.5%	0.9%	-5.8%	1.2%	9.4%	14.2%			
原価率	70.6%	71.9%	70.1%	71.4%	70.3%	71.1%	71.1%	73.2%			
売上総利益	4,124	3,668	3,862	3,732	3,949	3,856	4,020	3,889			
前年同期比	27.3%	10.4%	12.3%	12.2%	-4.2%	5.1%	4.1%	4.2%			
売上総利益率	29.4%	28.1%	29.9%	28.6%	29.7%	28.9%	28.9%	26.8%			
販管費	2,460	2,261	2,264	2,514	2,486	2,294	2,354	2,695			
前年同期比	3.6%	1.6%	1.3%	1.2%	1.1%	1.4%	4.0%	7.2%			
売上高販管費比率	17.5%	17.3%	17.5%	19.3%	18.7%	17.2%	16.9%	18.6%			
営業利益	1,665	1,407	1,599	1,217	1,463	1,562	1,665	1,193			
前年同期比	92.5%	28.2%	32.6%	45.0%	-12.1%	11.0%	4.2%	-2.0%			
営業利益率	11.9%	10.8%	12.4%	9.3%	11.0%	11.7%	12.0%	8.2%			
経常利益	1,624	1,390	1,578	1,164	1,451	1,625	1,562	592			
前年同期比	110.0%	34.8%	36.2%	-	-10.6%	16.9%	-1.0%	-49.2%			
経常利益率	11.6%	10.7%	12.2%	8.9%	10.9%	12.2%	11.2%	4.1%			
四半期純利益	863	1,117	888	697	814	954	759	221			
前年同期比	182.5%	107.7%	9.2%	-	-5.7%	-14.6%	-14.5%	-68.3%			
四半期純利益率	6.2%	8.6%	6.9%	5.3%	6.1%	7.2%	5.5%	1.5%			

出所：会社資料をもとにSR社作成

※表の数値が会社資料と異なる場合があるが、四捨五入により生じた相違であることに留意

セグメント別業績推移

四半期業績推移（累計）		24年4月期				25年4月期				25年4月期	
(百万円)		1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	達成率	会社予想
売上高		14,040	27,073	39,992	53,038	13,291	26,623	40,551	55,073	102.0%	54,000
	前期比	26.0%	19.9%	16.9%	13.4%	-5.3%	-1.7%	1.4%	3.8%		
5Gインフラ支援事業		2,428	4,924	7,425	9,932	2,547	5,166	7,839	10,568		
	前期比	4.3%	4.1%	4.4%	4.7%	4.9%	4.9%	5.6%	6.4%		
	売上高構成比	16.5%	17.4%	17.7%	17.8%	18.3%	18.5%	18.5%	18.4%		
5G生活様式支援事業		7,600	13,655	19,904	26,612	6,214	12,619	19,177	26,308		
	前期比	38.8%	22.4%	18.7%	14.4%	-18.2%	-7.6%	-3.7%	-1.1%		
	売上高構成比	51.7%	48.1%	47.4%	47.7%	44.6%	45.3%	45.2%	45.7%		
企業・クリエイター5G DX支援事業		4,668	9,799	14,655	19,278	5,162	10,076	15,375	20,699		
	前期比	15.6%	21.3%	18.0%	14.4%	10.6%	2.8%	4.9%	7.4%		
	売上高構成比	31.8%	34.5%	34.9%	34.5%	37.1%	36.2%	36.3%	36.0%		
その他		-	-	-	-	-	-	-	-		
	前期比	-	-	-	-	-	-	-	-		
	売上高構成比	-	-	-	-	-	-	-	-		
調整額		-656	-1,305	-1,991	-2,785	-632	-1,238	-1,839	-2,502		
営業利益		1,665	3,072	4,670	5,888	1,463	3,025	4,690	5,884	103.2%	5,700
	前期比	92.5%	56.5%	47.4%	46.9%	-12.1%	-1.5%	0.4%	-0.1%		
	営業利益率	11.9%	11.3%	11.7%	11.1%	11.0%	11.4%	11.6%	10.7%		
5Gインフラ支援事業		463	949	1,421	1,616	325	689	1,056	1,405		
	前期比	17.7%	29.4%	22.4%	17.2%	-29.7%	-27.4%	-25.7%	-13.0%		
	営業利益率	19.1%	19.3%	19.1%	16.3%	12.8%	13.3%	13.5%	13.3%		
	営業利益構成比	27.8%	30.9%	30.4%	27.3%	22.2%	22.8%	22.5%	23.9%		
5G生活様式支援事業		1,009	1,702	2,496	3,205	769	1,638	2,671	3,546		

前期比	167.5%	73.6%	62.6%	57.1%	-23.7%	-3.7%	7.0%	10.6%					
					営業利益率	13.3%	12.5%	12.5%	12.0%	12.4%	13.0%	13.9%	13.5%
					営業利益構成比	60.6%	55.4%	53.4%	54.2%	52.6%	54.1%	57.0%	60.3%
企業・クリエイター5G DX支援事業					199	431	771	1,109	373	709	976	954	
					前期比	106.3%	68.7%	60.1%	83.5%	87.7%	64.5%	26.6%	-14.0%
					営業利益率	4.3%	4.4%	5.3%	5.8%	7.2%	7.0%	6.4%	4.6%
					営業利益構成比	11.9%	14.0%	16.5%	18.8%	25.5%	23.4%	20.8%	16.2%
その他					-5	-11	-16	-21	-5	-11	-16	-21	
					前期比	-	-	-	-	-	-	-	-
					営業利益率	-	-	-	-	-	-	-	-
					営業利益構成比	-0.3%	-0.3%	-0.3%	-0.4%	-0.4%	-0.4%	-0.3%	-0.4%
調整額					-0	1	-2	-21	1	-1	3	-1	
四半期業績推移（3カ月）					24年4月期				25年4月期				
(百万円)					1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	
売上高					14,040	13,033	12,919	13,045	13,291	13,332	13,928	14,522	
				前期比	26.0%	13.9%	11.0%	3.9%	-5.3%	2.3%	7.8%	11.3%	
5Gインフラ支援事業					2,428	2,497	2,500	2,508	2,547	2,619	2,673	2,729	
				前期比	4.3%	3.8%	5.2%	5.4%	4.9%	4.9%	6.9%	8.8%	
				売上高構成比	16.5%	18.2%	18.4%	18.1%	18.3%	18.8%	18.4%	18.0%	
5G生活様式支援事業					7,600	6,054	6,249	6,709	6,214	6,405	6,557	7,131	
				前期比	38.8%	6.6%	11.5%	3.3%	-18.2%	5.8%	4.9%	6.3%	
				売上高構成比	51.7%	44.3%	45.9%	48.5%	44.6%	46.0%	45.1%	47.0%	
企業・クリエイター5G DX支援事業					4,668	5,131	4,855	4,624	5,162	4,914	5,299	5,325	
				前期比	15.6%	27.1%	11.9%	4.3%	10.6%	-4.2%	9.1%	15.2%	
				売上高構成比	31.8%	37.5%	35.7%	33.4%	37.1%	35.3%	36.5%	35.1%	
その他					-	-	-	-	-	-	-	-	
				前期比	-	-	-	-	-	-	-	-	
				売上高構成比	-	-	-	-	-	-	-	-	
調整額					-656	-649	-686	-794	-632	-606	-601	-662	
営業利益					1,665	1,407	1,599	1,217	1,463	1,562	1,665	1,193	
				前期比	92.5%	28.2%	32.6%	45.0%	-12.1%	11.0%	4.2%	-2.0%	
				営業利益率	11.9%	10.8%	12.4%	9.3%	11.0%	11.7%	12.0%	8.2%	
5Gインフラ支援事業					463	486	472	195	325	364	367	349	
				前期比	17.7%	42.9%	10.5%	-10.4%	-29.7%	-25.1%	-22.2%	79.0%	
				営業利益率	19.1%	19.5%	18.9%	7.8%	12.8%	13.9%	13.7%	12.8%	
				営業利益構成比	27.8%	34.6%	29.5%	15.8%	22.2%	23.3%	22.1%	29.2%	
5G生活様式支援事業					1,009	693	795	709	769	869	1,033	875	
				前期比	167.5%	14.9%	43.1%	0	-23.7%	25.4%	30.0%	23.4%	
				営業利益率	13.3%	11.4%	12.7%	10.6%	12.4%	13.6%	15.8%	12.3%	
				営業利益構成比	60.6%	49.3%	49.6%	57.3%	52.6%	55.6%	62.1%	73.1%	
企業・クリエイター5G DX支援事業					199	232	340	338	373	336	267	-22	
				前期比	106.3%	45.9%	50.3%	175.6%	87.7%	44.6%	-21.4%	-	
				営業利益率	4.3%	4.5%	7.0%	7.3%	7.2%	6.8%	5.0%	-	
				営業利益構成比	11.9%	16.5%	21.2%	27.3%	25.5%	21.5%	16.1%	-1.8%	
その他					-5	-5	-5	-5	-5	-5	-5	-5	
				前期比	-	-	-	-	-	-	-	-	
				営業利益率	-	-	-	-	-	-	-	-	
				営業利益構成比	-0.3%	-0.4%	-0.3%	-0.4%	-0.4%	-0.3%	-0.3%	-0.4%	
調整額					-0	1	-3	-19	1	-1	3	-3	

出所：会社資料をもとにSR社作成
※表の数値が会社資料と異なる場合があるが、四捨五入により生じた相違であることに留意
※2025年4月期より、「5Gインフラ支援事業」、「5G生活様式支援事業」および「企業・クリエイター5G DX支援事業」に区分していた一部の基礎研究に関する費用について、社会実装段階となったことにより「5G生活様式支援事業」に区分変更している。これに伴い、2024年4月期第1四半期から第3四半期も訴求修正された。2024年4月期第4四半期（3カ月）の各セグメントの実績は、2024年4月期通期実績（旧区分）から2024年4月期第3四半期累計期間実績（新区分）の差分となる。

2025年4月期通期実績

- 売上高：55,073百万円（前期比3.8%増）
- 営業利益：5,884百万円（同0.1%減）
- 経常利益：5,231百万円（同9.1%減）
- 親会社株主に帰属する当期純利益：2,749百万円（同22.9%減）

2025年4月期通期の売上高は前期比3.8%増、営業利益は同0.1%減、経常利益は同9.1%減、親会社株主に帰属する当期純利益は同22.9%減であった。連結子会社である株式会社ギガプライズおよびその子会社は、2024年4月期第1四半期に決算日を3月31日から同社と同じ4月30日に変更した。その結果、2024年4月期における当該連結子会社は2023年4月1日から2024年4月30日までの13カ月決算となる。同社によると、決算期変更の影響を除いた場合、2025年4月期通期の売上高は同7.3%増、営業利益は同7.2%増となる。

通期会社予想の達成率は、売上高102.0%、営業利益103.2%、経常利益104.6%、親会社株主に帰属する当期純利益109.9%であった。

5Gインフラ支援事業

- 売上高：10,568百万円（前期比6.4%増）
- 営業利益：1,405百万円（同13.0%減）

2025年4月期は、MVNEとしてのMVNO向け事業支援サービスの規模拡大が堅調に推移した一方、通信品質の向上や人材強化に係る費用などが増加した結果、売上高は前期比6.4%増、営業利益は同13.0%減となった。

5G生活様式支援事業

- 売上高：26,308百万円（前期比1.1%減）
- 営業利益：3,546百万円（同10.6%増）

2025年4月期は、主に5G Homestyle（集合住宅向けインターネットサービス）におけるサービス提供戸数が順調に推移したことで、売上高は前年同期比1.1%減、営業利益は同10.6%増となった。ギガプライズおよびその子会社における決算期変更の影響を除いた場合、売上高は同5.7%増、営業利益は同26.3%増であった。

企業・クリエイター5G DX支援事業

- 売上高：20,699百万円（前期比7.4%増）
- 営業利益：954百万円（同14.0%減）

2025年4月期は、アフィリエイトを中心とした海外事業などの業績が堅調に推移した一方、「StandAlone」の多面展開およびEC事業の先行投資による費用増加などの結果、売上高は前期比7.4%増、営業利益は同14.0%減となった。

今期会社予想

2026年4月期通期会社予想

(百万円)	25年4月期				26年4月期	
	上期実績	下期実績	通期実績		通期会予	
売上高	26,623	28,450	55,073		60,000	
前年比	-1.7%	9.6%	3.8%		8.9%	
営業利益	3,025	2,859	5,884		6,100	
前年比	-1.5%	1.5%	-0.1%		3.7%	
営業利益率	11.4%	10.0%	10.7%		10.2%	
経常利益	3,077	2,154	5,231		5,770	
前年比	2.1%	-21.4%	-9.1%		10.3%	
経常利益率	11.6%	7.6%	9.5%		9.6%	
当期純利益	1,768	980	2,749		3,500	
前年比	-10.7%	-38.2%	-22.9%		27.3%	
純利益率	6.6%	3.4%	5.0%		5.8%	

出所：会社資料をもとにSR社作成

※表の数値が会社資料と異なる場合があるが、四捨五入により生じた相違であることに留意

期初予想（2025年6月13日発表）

- 売上高：60,000百万円（前期比8.9%増）
- 営業利益：6,100百万円（同3.7%増）
- 経常利益：5,770百万円（同10.3%増）
- 親会社株主に帰属する当期純利益：3,500百万円（同27.3%増）

2026年4月期通期会社予想は、売上高60,000百万円（前期比8.9%増）、営業利益6,100百万円（同3.7%増）、経常利益5,770百万円（同10.3%増）、親会社株主に帰属する当期純利益3,500百万円（同27.3%増）を見込む。

売上高については、『SiLK VISION 2027』で掲げた年平均成長率（CAGR）7%～10%の指標に基づき、前期比8.9%増の継続的な成長を図る。営業利益については、『SiLK VISION 2027』最終年度の目標達成に向けた成長投資および事業のリファクタリングを積極的に実施する。ソフトバンクとの資本業務提携およびギガプライズの100%子会社化（議決権）を機に、グループ一体での経営体制、共同調達体制、共同セールス体制、共同技術／サービス開発体制といった事業構造の抜本的な改革を徹底的に行い、シナジー効果を発揮していく。さらに、通信事業を中核としてきた同社グループは、web3/AIという最先端テクノロジーを社会に実装し、社会課題の解決に具体的に貢献することで、高収益かつ持続可能な事業体への変革を目指す。

株式会社シェアードリサーチについて

株式会社シェアードリサーチは今までにない画期的な形で日本企業の基本データや分析レポートのプラットフォーム提供を目指しています。さらに、徹底した分析のもとに顧客企業のレポートを掲載し随時更新しています。

連絡先

企業正式名称

株式会社シェアードリサーチ／Shared Research Inc.

TEL

+81 (0)3 5834-8787

住所

東京都千代田区神田猿樂町2丁目6-10

Email

info@sharedresearch.jp

HP

<https://sharedresearch.jp>

ディスクレーマー

本レポートは、情報提供のみを目的としております。投資に関する意見や判断を提供するものでも、投資の勧誘や推奨を意図したものではありません。SR Inc.は、本レポートに記載されたデータの信憑性や解釈については、明示された場合と黙示の場合の両方につき、一切の保証を行わないものとします。SR Inc.は本レポートの使用により発生した損害について一切の責任を負いません。本レポートの著作権、ならびに本レポートとその他Shared Researchレポートの派生品の作成および利用についての権利は、SR Inc.に帰属します。本レポートは、個人目的の使用においては複製および修正が許されていますが、配布・転送その他の利用は本レポートの著作権侵害に該当し、固く禁じられています。SR Inc.の役員および従業員は、SR Inc.の調査レポートで対象としている企業の発行する有価証券に関して何らかの取引を行っており、または将来行う可能性があります。そのため、SR Inc.の役員および従業員は、該当企業に対し、本レポートの客観性に影響を与える利害を有する可能性があることにご注意ください。

金融商品取引法に基づく表示：本レポートの対象となる企業への投資または同企業が発行する有価証券への投資についての判断につながる意見が本レポートに含まれている場合、その意見は、同企業からSR Inc.への対価の支払と引き換えに盛り込まれたものであるか、同企業とSR Inc.の間に存在する当該対価の受け取りについての約束に基づいたものです。