

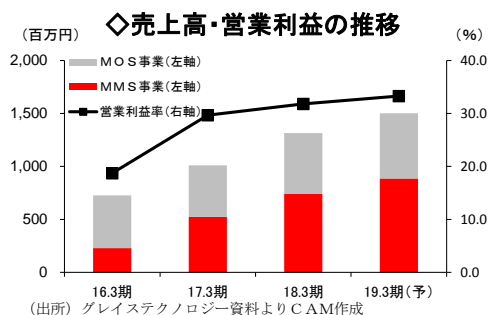
企業ニュース グレイステクノロジー

(東証1部：6541) <https://www.g-race.com/>

作成者：村上大志

「世界のわかる」を提供するマニュアルコンサルティング企業

国内外の大手メーカーを中心に、各種産業機械やソフトウェアに付随する操作系・運用系の技術マニュアル、社内業務マニュアルなどの作成や翻訳、コンサルティングなどを行う、日本初のマニュアル専門企業。マニュアルマネジメントシステム（MMS）事業は、マニュアルを電子化しクラウド上で制作や管理を可能とする基幹システム「e-manual」の企画や導入、運営を行っている。マニュアルオーダーメイド（MOS）事業は各種マニュアルの企画・構成・編集・製作・翻訳を行っている。18.3期の事業別売上高構成比はMMS事業56%、MOS事業44%



知名度向上で取引社数拡大に期待

19.3期・第2四半期累計（4-9月）の業績は、売上高が7億6,100万円、前年同期比27%増、営業利益が2億200万円、同22%増。MMS事業の売上高は5億200万円、同37%増、セグメント利益は1億9,000万円、同16%増。「e-manual」導入企業の利用案件の増加、それに伴うコンサルティング案件の積み上げが業績に寄与した。MOS事業の売上高は2億6,000万円、同11%、セグメント利益は1億4,200万円、同16%増。効果的な人的資源の投入で既存顧客へ拡販が進んだ。

19.3期の会社計画は、売上高が15億200万円、前期比14%増、営業利益が5億円、同20%増。第2四半期末時点での通期計画に対する進捗率は売上高が51%、営業利益が41%と未達だが、業績は下期偏重であるため想定通りとみられる。足元ではCM効果により問い合わせ件数が増加しており、取引社数の拡大が見込めよう。また、米国法人の設立を検討しており、M&Aも視野に入れている。新製品としてマイクロソフト社のスマートグラス「HoloLens」を使用した完全誘導型AIマニュアルを開発した。既に数社から試作品の受注があり、高評価を得ている模様。12月5日にプロトタイプ版のリリース発表を行う予定であり、今後の展開に期待したい。

[株価動向・投資判断]

予想PERは高位にあるが自己資本比率は79%と高く、業績は好調でROEも高水準である。「e-manual」の導入企業数の拡大でストック型ビジネスに移行している点を評価したい。

<6541 グレイス 業績：非連結>

[今期予想の配当金は日経予想]

	売上高	営業利益	経常利益	当期利益	1株利益	1株配当
	百万円 (伸び率)	百万円 (伸び率)	百万円 (伸び率)	百万円 (伸び率)	円	円
17.3	1,010 (39)	300 (121)	294 (124)	196 (72)	204.5	記50.00
18.3	1,314 (30)	418 (39)	413 (40)	278 (42)	63.5	15.00
19.3 予	1,502 (14)	500 (20)	495 (20)	333 (20)	24.4	5.00

(注) 16年9月12日付で普通株式1株につき300株の割合で、17年4月1日付で普通株式1株につき4株の割合で、18年4月1日付で普通株式1株につき3株の割合で株式分割を実施



[主要株価指標] (売買単位：100株)	
株価(2018/11/16)	2,190 円
年初来高値(高値日)	3,715 円(18/10/4)
同 安値(安値日)	1,586 円(18/5/10)
予想PER(19.3予)	90.6 倍
1株株主資本(PBR算出用)	86.6 円
PBR	25.28 倍
予想配当利回り	0.23 %
(1株当たり配当金5.00円)	
ROE(18.3)	28.0 %
発行済み株式数	1,378 万株