

システムインテグレーター業界の 2017年度業績と2018年度業績予想



2018年 6 月 1 日
株式会社 ACS 淡路 英行

目次

1. 2017年度業績

1) 大手の業績

2) 中堅の業績

3) 業界全体の分析

- 課題1：不採算案件の発生
- 課題2：海外事業の展開
- 課題3：受託開発の構造変化
- 課題4：技術革新への対応
- 課題5：働き方改革への対応

4) 各社のベンチマーク

- 成長性の比較（売上成長性、利益成長性）
- 収益性の比較（プロフィット部門の収益性、
本社・営業の運営コスト、
本業の収益性、総合的な収益性）
- 株主資本の効率的活用と比較（ROE）
- 株主還元と比較（配当性向、配当金）

2. 2018年度業績予想

1) 大手の業績予想

2) 中堅の業績予想

3) コメント

1. 2017年度業績

1) 大手の業績

| (単位：百万円) | NTTデータ | NRI | SCSK | CTC | TIS | NSSOL | 富士ソフト | 計 |
|----------|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|-----------|
| 売上高 | 2,117,167 | 471,488 | 336,654 | 429,625 | 405,648 | 244,215 | 180,773 | 4,185,570 |
| 増収率 | 22.2% | 11.1% | 2.2% | 5.3% | 3.1% | 5.1% | 10.1% | 13.6% |
| 粗利益 | 524,421 | 159,619 | 83,555 | 101,601 | 84,362 | 49,057 | 42,066 | 1,044,681 |
| 粗利益率 | 24.8% | 33.9% | 24.8% | 23.6% | 20.8% | 20.1% | 23.3% | 25.0% |
| 販管費 | 400,899 | 94,481 | 48,953 | 68,978 | 51,618 | 26,386 | 32,359 | 723,674 |
| 販管费率 | 18.9% | 20.0% | 14.5% | 16.1% | 12.7% | 10.8% | 17.9% | 17.3% |
| 営業利益 | 123,522 | 65,138 | 34,602 | 32,622 | 32,743 | 22,671 | 9,707 | 321,005 |
| 営業増益率 | 5.5% | 11.3% | 2.6% | 4.8% | 21.2% | 5.3% | 10.3% | 7.8% |
| 営業利益率 | 5.8% | 13.8% | 10.3% | 7.6% | 8.1% | 9.3% | 5.4% | 7.7% |
| 経常利益 | 121,563 | 66,161 | 36,291 | 33,729 | 32,795 | 23,106 | 10,260 | 323,905 |
| 経常増益率 | 7.6% | 9.6% | 0.5% | 7.8% | 21.1% | 4.5% | 11.9% | 8.3% |
| 経常利益率 | 5.7% | 14.0% | 10.8% | 7.9% | 8.1% | 9.5% | 5.7% | 7.7% |
| 当期純利益 | 58,173 | 55,145 | 32,488 | 23,581 | 20,620 | 14,933 | 5,797 | 210,737 |
| EPS | 41.48円 | 228.21円 | 312.95円 | 102.04円 | 241.44円 | 157.71円 | 185.33円 | — |
| ROE | 7.1% | 12.9% | 18.2% | 11.8% | 9.9% | 11.6% | 5.8% | — |
| 配当性向 | 36.2% | 39.1% | 30.4% | 44.1% | 16.6% | 31.7% | 17.8% | — |

※株式分割：NTTデータは2017年7/1に1:5、NRIは2017年1/1に1:1.1、CTCは2018年4/1に1:2の株式分割をそれぞれ実施

1. 2017年度業績

2) 中堅の業績

| (単位: 百万円) | DTS | ISID | NSD | CACHD | CEC | SRAHD | クレスコ | 計 |
|-----------|---------|---------|---------|--------|---------|---------|---------|---------|
| 売上高 | 83,163 | 83,423 | 58,080 | 53,268 | 45,994 | 39,410 | 33,328 | 396,666 |
| 増収率 | 4.1% | 4.6% | 5.2% | 1.4% | 4.6% | 0.7% | 7.9% | 4.0% |
| 粗利益 | 16,448 | 25,708 | 11,907 | 10,272 | 9,855 | 8,514 | 6,308 | 89,012 |
| 粗利益率 | 19.8% | 30.8% | 20.5% | 19.3% | 21.4% | 21.6% | 18.9% | 22.4% |
| 販管費 | 7,924 | 20,219 | 3,989 | 9,573 | 6,106 | 4,338 | 3,216 | 55,365 |
| 販管费率 | 9.5% | 24.2% | 6.9% | 18.6% | 13.3% | 11.0% | 9.6% | 14.0% |
| 営業利益 | 8,523 | 5,489 | 7,918 | 698 | 3,748 | 4,175 | 3,091 | 33,642 |
| 営業増益率 | 6.7% | -15.4% | 10.4% | -39.6% | 13.2% | -0.1% | 14.2% | 1.8% |
| 営業利益率 | 10.2% | 6.6% | 13.6% | 1.3% | 8.1% | 10.6% | 9.3% | 8.5% |
| 経常利益 | 8,574 | 5,642 | 8,119 | 717 | 3,819 | 4,762 | 3,492 | 35,125 |
| 経常増益率 | 5.9% | -15.8% | 11.2% | -27.4% | 11.7% | 13.1% | 13.5% | 4.1% |
| 経常利益率 | 10.3% | 6.8% | 14.0% | 1.3% | 8.3% | 12.1% | 10.5% | 8.9% |
| 当期純利益 | 5,765 | 4,438 | 5,368 | 1,100 | 2,604 | 2,060 | 2,202 | 23,537 |
| EPS | 247.90円 | 136.24円 | 126.76円 | 56.69円 | 149.18円 | 168.07円 | 200.25円 | — |
| ROE | 12.9% | 9.6% | 12.1% | 3.8% | 10.2% | 10.0% | 15.2% | — |
| 配当性向 | 32.3% | 38.2% | 41.0% | 60.3% | 26.8% | 65.4% | 36.0% | — |

1. 2017年度業績

3) 業界全体の分析

- SIerの2017年度業績は、良好な事業環境にもかかわらず、上場企業全体（金融を除く全産業1,566社）に比べるとだいぶ見劣りする結果になった

| | 売上高増加率 | 経常利益増加率 | 当期純利益増加率 |
|-------|--------|---------|----------|
| 全上場企業 | 7.9% | 16.9% | 34.6% |
| 大手7社 | ※13.6% | 8.3% | 7.3% |
| 中堅7社 | 4.0% | 4.1% | △0.2% |

※NTTデータのデルサービス部門の譲受による増収の影響で大幅増

- なぜこのような結果になったのかを、過去から引きずる課題と今後の課題に分けて分析

〈課題1〉 不採算案件の発生

〈課題2〉 海外事業の展開

〈課題3〉 受託開発の構造変化

〈課題4〉 技術革新への対応

〈課題5〉 働き方改革への対応

過去から引きずる課題

今後の課題

1. 2017年度業績

3) 業界全体の分析

■ 課題 1 : 不採算案件の発生

- ◎ 事業環境が良いと無理してリスクの高い案件を受注しに行かないので不採算は発生しにくいというのが経験則
- ◎ しかし、今期は良好な事業環境にもかかわらず、SIer14社中6社（NTTデータ、SCSK、DTS、ISID、CEC、SRAHD）で業績に影響が出る不採算案件が発生。特にISIDの不採算は業績へのインパクト大

※不採算案件の有無は、決算短信の定性情報と貸借対照表の工事（受注）損失引当金の残高の推移で判断

1. 2017年度業績

3) 業界全体の分析

■ 課題2：海外事業の展開

- ◎ 各社は中期経営計画で海外事業戦略を掲げて推進しているが、
2017年度はNTTデータ以外顕著な成果が出なかった



海外売上比率はSIer14社中12社が10%以下。
10%を超えるのはNTTデータとCACHDの2社のみ

【NTTデータ】

- ・ 旧デルサービスの譲受により海外売上高は8,952億円（55.1%増）、
海外売上比率は42.3%
- ・ 海外拠点は53か国・地域、241拠点、約81,000人体制

【CACHD】

- ・ 成長市場であるインド・中国のITニーズを取り込む。不採算事業の切り離しと
高収益事業への集中が課題
- ・ 海外売上高は117億円（5.2%増）、海外売上比率は22.0%

1. 2017年度業績

3) 業界全体の分析

■ 課題3：受託開発の構造変化

- ◎ 「受託開発がサービス提供型へシフトする」というトレンドに本気に対応しようとするSIerが数社現れ、一部で成果も出てきた。しかし、各社の事業のひとつの柱になるまで成長はしていない

| 会社名 | サービス提供型へのシフトの取り組み(決算短信の記載) |
|-------|--|
| SCSK | ・「サービス提供型ビジネスへのシフト」として、中計の基本戦略の1つに位置づけて推進 ・サービス提供型ビジネスの売上高 2016年度:640億円→2017年度:705億円(+10%) |
| CTC | ・「サービス型ビジネスの拡大」として、中計の基本戦略の1つに位置づけて推進。 ・クラウドインテグレーション力の強化としてAWSプレミアコンサルティングパートナーの認定取得 アビームコンサルティングとのクラウド分野での協業開始 |
| NSSOL | ・「サービスビジネスの強化」として、経営課題に位置づけて推進 ・オラクルのクラウドサービスの提供 ・SAP製品の運用保守サービスやクラウドサービスを提供するアウトソーシングパートナーとしての認定をドイツSAP社から取得 |
| TIS | ・クラウド関連サービスの拡大 |
| DTS | ・グループ各社においては、ハイブリッドクラウドソリューションの販売 |
| NSD | ・サービス利用型ビジネスの強化・推進の観点から、固定資産管理システムに定評のある会社と資本・業務提携、人材採用管理システムに強みのある会社を子会社化 |
| クレスコ | ・アマゾンウェブサービス(AWS)のAPNアドバンスドコンサルティングパートナーに認定 |

1. 2017年度業績

3) 業界全体の分析

■ 課題4：技術革新への対応

◎ 今盛んに言われている「技術革新」とは以下のもの。

いずれもSIerの既存事業と親和性であり、追い風になる可能性大

- ・ IoT、ビッグデータ、AI
- ・ ロボティックス、RPA（ロボティック・プロセス・オートメーション）
- ・ Fintech（フィンテック）
- ・ 自動運転、モビリティ
- ・ クラウドコンピューティング、サイバーセキュリティ

◎ 各社の現在の取組みは以下のような「立上げのフェーズ」であり、業績への貢献は早くても2～3年後

- ・ 専任組織の設置
- ・ 技術革新に強みを持つスタートアップ企業への投資の検討実施
- ・ 事業やサービスの企画・開発、実証試験

◎ SIerは自社の強み（業界の業務知識やシステム構築・運用ノウハウ等）を生かせる技術革新分野を明確にし、その分野の技術先進企業とアライアンスを組んでビジネスを開発・推進することが必要

1. 2017年度業績

3) 業界全体の分析

■ 課題5：働き方改革への対応

- ◎ 自社の社員の定着と優秀な人材確保のための「働き方改革」の進捗状況
 - ・ 大手は以前から積極的に推進し成果が上がっている（SCSK等）
 - ・ 中堅はDTSとISIDを除き、概して低調でこれからという段階

- ◎ 顧客の「働き方改革」をITで支援する取組みの進捗状況
 - ・ 世の中の「働き方改革」の進み具合に比べると進捗が遅い。
今後精力的な取り組みが必要（特に中堅）

【2017年度取組み状況】

- ・ RPAのビジネスに本格参入（NTTデータ、DTS、ISID）
- ・ 自社開発のERPパッケージのソリューションをクラウド提供（SCSK）
- ・ 「働き方改革」を支援する新サービスの提供（NRI、CEC）

【顧客の働き方改革をビジネスにできるSIerの条件】

- ・ 生産性向上のコンサルとIT化をセットで売り込める
- ・ 業務効率化を目的としたシステム構築の経験・ノウハウが豊富
- ・ ERPでシステム構築が可能
- ・ 以上のシステムをクラウド上で実現できる

1. 2017年度業績

4) 各社のベンチマーク~2017年度の経営指標で各社をランクづけ。大手：青、中堅：オレンジ

■ 成長性の比較

◎ 売上成長性（売上高増加率）

- ・ ベスト5の大半は大手が占める
（大手4社、中堅1社）
- ・ 全上場企業の平均値7.9%を上回ったのは4社/14社
- ・ 2年連続で安定して成長しているのは5社
（富士ソフト、クレスコ、CTC、NSD、NSSOL）
- ・ CACHDとSRAHDは2年連続で横ばい

全上場企業
平均7.9%

| 順位 | 会社名 | 2017 売上高増加率 | 2016 売上高増加率 |
|----|--------|----------------|----------------|
| 1 | NTTデータ | 22.2% | 7.3% |
| 2 | NRI | 11.1% | 0.7% |
| 3 | 富士ソフト | 10.1% | 6.9% |
| 4 | クレスコ | 7.9% | 7.4% |
| 5 | CTC | 5.3% | 4.1% |
| 6 | NSD | 5.2% | 7.1% |
| 7 | NSSOL | 5.1% | 6.3% |
| 8 | ISID | 4.6% | - |
| 8 | CEC | 4.6% | 2.9% |
| 10 | DTS | 4.1% | -3.2% |
| 11 | TIS | 3.1% | 2.8% |
| 12 | SCSK | 2.2% | 1.7% |
| 13 | CACHD | 1.4% | 0.8% |
| 14 | SRAHD | 0.7% | 0.0% |

1. 2017年度業績

4) 各社のベンチマーク～2017年度の経営指標で各社をランクづけ。大手：青、中堅：オレンジ

■ 成長性の比較

◎ 利益成長性（営業利益増加率）

- ・ ベスト5は大手2社、中堅3社
- ・ 2桁の成長は6社/14社
- ・ 2年連続で安定して成長しているのは4社
(TIS、クレスコ、NSD、DTS)
- ・ SRAHDは横ばい、ISIDとCACHDは大幅減少

2桁の成長

| 順位 | 会社名 | 2017 営業利益増加率 | 2016 営業利益増加率 |
|----|--------|-----------------|-----------------|
| 1 | TIS | 21.2% | 10.6% |
| 2 | クレスコ | 14.2% | 9.0% |
| 3 | CEC | 13.2% | 1.7% |
| 4 | NRI | 11.3% | 0.4% |
| 5 | NSD | 10.4% | 12.5% |
| 6 | 富士ソフト | 10.3% | 4.5% |
| 7 | DTS | 6.7% | 5.1% |
| 8 | NTTデータ | 5.5% | 16.1% |
| 9 | NSSOL | 5.3% | 11.8% |
| 10 | CTC | 4.8% | 11.4% |
| 11 | SCSK | 2.6% | 6.1% |
| 12 | SRAHD | -0.1% | 11.9% |
| 13 | ISID | -15.4% | - |
| 14 | CACHD | -41.9% | -0.6% |

1. 2017年度業績

4) 各社のベンチマーク～2017年度の経営指標で各社をランクづけ。大手：青、中堅：オレンジ

■ 収益性の比較

◎ プロフィット部門の収益性（売上総利益率）

- ・ ベスト5の大半は大手が占める
（大手4社、中堅1社）

○NRI：コンサルビジネスの高い収益性

○ISID：自社製品ビジネスの高い収益性

- ・ 受託開発ビジネスの収益性は、
23%を境に大手と中堅に分かれ、
この傾向は2016年度も同じ

- ・ 各社の売上総利益率は前年度と
ほとんど変わらない

23%以上

| 順位 | 会社名 | 2017 売上総利益率 | 2016 売上総利益率 |
|----|--------|----------------|----------------|
| 1 | NRI | 33.9% | 33.9% |
| 2 | ISID | 30.8% | 32.7% |
| 3 | NTTデータ | 24.8% | 25.3% |
| 3 | SCSK | 24.8% | 24.8% |
| 5 | CTC | 23.6% | 23.7% |
| 6 | 富士ソフト | 23.3% | 23.3% |
| 7 | SRAHD | 21.6% | 21.0% |
| 8 | CEC | 21.4% | 21.4% |
| 9 | TIS | 20.8% | 19.3% |
| 10 | NSD | 20.5% | 20.8% |
| 11 | NSSOL | 20.1% | 20.0% |
| 12 | DTS | 19.8% | 19.8% |
| 13 | CACHD | 19.3% | 20.0% |
| 14 | クレスコ | 18.9% | 18.6% |

1. 2017年度業績

4) 各社のベンチマーク～2017年度の経営指標で各社をランクづけ。大手：青、中堅：オレンジ

■ 収益性の比較

◎ 本社・営業の運営コスト（販管費率）

- ・ ベスト5の大半は中堅が占める
（大手1社、中堅4社）

ONSD：販管費率7%未満は驚異的

- ・ 販管費率は中堅では低く、大手では高くなっている

- ・ ISIDの販管費率が高いのは、
自社製品の研究開発費が
販管費に計上されているため

- ・ 各社の販管費率は前年度と
ほとんど変わらない

| 順位 | 会社名 | 2017 販管費率 | 2016 販管費率 |
|----|--------|--------------|--------------|
| 1 | NSD | 6.9% | 7.8% |
| 2 | DTS | 9.5% | 9.8% |
| 3 | クレスコ | 9.6% | 9.8% |
| 4 | NSSOL | 10.8% | 10.7% |
| 5 | SRAHD | 11.0% | 10.3% |
| 6 | TIS | 12.7% | 12.4% |
| 7 | CEC | 13.3% | 13.9% |
| 8 | SCSK | 14.5% | 14.6% |
| 9 | CTC | 16.1% | 16.1% |
| 10 | 富士ソフト | 17.9% | 17.9% |
| 11 | CACHD | 18.6% | 17.7% |
| 12 | NTTデータ | 18.9% | 18.6% |
| 13 | NRI | 20.0% | 20.1% |
| 14 | ISID | 24.2% | 24.6% |

13%以下

1. 2017年度業績

4) 各社のベンチマーク～2017年度の経営指標で各社をランクづけ。大手：青、中堅：オレンジ

■ 収益性の比較

◎ 本業の収益性（営業利益率）

- ・ ベスト5は中堅3社、大手2社
- ・ 高収益企業の代名詞である「営業利益率10%以上」を実現したのは5社/14社で前年度も同じ顔ぶれ
- ・ 営業利益率10%以上の会社の収益構造の違い
 - 大手
中堅より売上総利益率は高いが、販管費率も高く、結果として10%以上の営業利益率を実現
 - 中堅
大手より売上総利益率は低いが、販管費率を低く抑え込んで10%以上の営業利益率を実現

10%以上

| 順位 | 会社名 | 2017 営業利益率 | 2016 営業利益率 |
|----|--------|---------------|---------------|
| 1 | NRI | 13.8% | 13.8% |
| 2 | NSD | 13.6% | 13.0% |
| 3 | SRAHD | 10.6% | 10.7% |
| 4 | SCSK | 10.3% | 10.2% |
| 5 | DTS | 10.2% | 10.0% |
| 6 | NSSOL | 9.3% | 9.3% |
| 6 | クレスコ | 9.3% | 8.8% |
| 8 | TIS | 8.1% | 6.9% |
| 8 | CEC | 8.1% | 7.5% |
| 10 | CTC | 7.6% | 7.6% |
| 11 | ISID | 6.6% | 8.1% |
| 12 | NTTデータ | 5.8% | 6.8% |
| 13 | 富士ソフト | 5.4% | 5.4% |
| 14 | CACHD | 1.3% | 2.3% |

1. 2017年度業績

4) 各社のベンチマーク～2017年度の経営指標で各社をランクづけ。大手：青、中堅：オレンジ

■ 収益性の比較

◎ 総合的な収益性（純利益率）

- ・ ベスト5は中堅3社、大手2社
- ・ 全上場企業の平均値5.3%を上回ったのは9社/14社で前年度とほぼ同じ社数
- ・ 純利益率は前年度とそれほど変わらない会社が多数
(特別損益の影響を受ける会社が少ない)

全上場企業
平均5.3%

| 順位 | 会社名 | 2017 売上高純利益率 | 2016 売上高純利益率 |
|----|--------|-----------------|-----------------|
| 1 | NRI | 11.7% | 10.6% |
| 2 | SCSK | 9.7% | 8.6% |
| 3 | NSD | 9.2% | 8.2% |
| 4 | DTS | 6.9% | 6.4% |
| 5 | クレスコ | 6.6% | 6.6% |
| 6 | NSSOL | 6.1% | 6.0% |
| 7 | CEC | 5.7% | 5.9% |
| 8 | CTC | 5.5% | 5.4% |
| 9 | ISID | 5.3% | 5.7% |
| 10 | SRAHD | 5.2% | 6.8% |
| 11 | TIS | 5.1% | 4.1% |
| 12 | 富士ソフト | 3.2% | 3.1% |
| 13 | NTTデータ | 2.7% | 3.8% |
| 14 | CACHD | 2.1% | 3.9% |

1. 2017年度業績

4) 各社のベンチマーク～2017年度の経営指標で各社をランクづけ。大手：青、中堅：オレンジ

■ 株主資本の効率的活用の比較

◎ ROE

- ・ ベスト5は中堅3社、大手2社で高水準
※ 欧米企業は15%前後
- ・ 全上場企業の平均値10.4%を上回ったのは7社/14社で前年度より3社減少
- ・ 2桁以上は9社/14社

全上場企業
平均10.4%

| 順位 | 会社名 | 2017ROE | 2016ROE |
|----|--------|---------|---------|
| 1 | SCSK | 18.2% | 18.2% |
| 2 | クレスコ | 15.2% | 15.7% |
| 3 | NRI | 12.9% | 10.7% |
| 4 | DTS | 12.9% | 12.7% |
| 5 | NSD | 12.1% | 10.7% |
| 6 | CTC | 11.8% | 11.8% |
| 7 | NSSOL | 11.6% | 12.6% |
| 8 | CEC | 10.2% | 11.3% |
| 9 | SRAHD | 10.0% | 13.8% |
| 10 | TIS | 9.9% | 8.8% |
| 11 | ISID | 9.6% | 10.5% |
| 12 | NTTデータ | 7.1% | 8.5% |
| 13 | 富士ソフト | 5.8% | 5.3% |
| 14 | CACHD | 3.8% | 7.4% |

1. 2017年度業績

4) 各社のベンチマーク～2017年度の経営指標で各社をランクづけ。大手：青、中堅：オレンジ

■ 株主還元の比較

◎ 配当性向

- ・ トップはSRAHDで60%超
(記念配当10円含む)
- ・ ベスト5は中堅3社、大手2社で
米国主要企業並み
※ 欧州の主要企業は5割
米国の主要企業は4割
- ・ 全上場企業の平均値30%を上回ったのは
11社/14社
- ・ 前年度より全体的に上昇傾向
- ・ 富士ソフト、TISは10%台で極めて低い

全上場企業
平均30%

| 順位 | 会社名 | 2017配当性向 | 2016配当性向 |
|----|--------|----------|----------|
| 1 | SRAHD | 65.4% | 41.3% |
| 2 | CACHD | 60.3% | 37.9% |
| 3 | CTC | 44.1% | 42.3% |
| 4 | NSD | 41.0% | 41.6% |
| 5 | NRI | 39.1% | 42.4% |
| 6 | ISID | 38.2% | 35.6% |
| 7 | NTTデータ | 36.2% | 32.0% |
| 8 | クレスコ | 36.0% | 30.5% |
| 9 | DTS | 32.3% | 31.5% |
| 10 | NSSOL | 31.7% | 30.1% |
| 11 | SCSK | 30.4% | 32.8% |
| 12 | CEC | 26.8% | 23.4% |
| 13 | 富士ソフト | 17.8% | 17.9% |
| 14 | TIS | 16.6% | 19.0% |

1. 2017年度業績

4) 各社のベンチマーク～2017年度の経営指標で各社をランクづけ。大手：青、中堅：オレンジ

■ 株主還元の比較

◎ 年間配当金

- ・ トップのSRAHDは100円超
- ・ ベスト5は大手3社、中堅2社で80円以上
- ・ 全体的に前年度より増加傾向

| 順位 | 会社名 | 2017配当金(円) | 2016配当金(円) |
|----|--------|------------|------------|
| 1 | SRAHD | 110.00 | 90.00 |
| 2 | SCSK | 95.00 | 90.00 |
| 3 | NRI | 90.00 | 80.00 |
| 3 | CTC | 90.00 | 80.00 |
| 5 | DTS | 80.00 | 70.00 |
| 6 | クレスコ | 72.00 | 55.00 |
| 7 | ISID | 52.00 | 50.00 |
| 7 | NSD | 52.00 | 44.00 |
| 9 | NSSOL | 50.00 | 45.00 |
| 10 | TIS | 40.00 | 36.00 |
| 11 | CEC | 40.00 | 35.00 |
| 12 | CACHD | 36.00 | 40.00 |
| 13 | 富士ソフト | 33.00 | 29.00 |
| 14 | NTTデータ | 15.00 | 15.00 |

2. 2018年度業績予想

1) 大手の業績予想

| (単位:百万円) | NTT データ | NRI | SCSK | CTC | TIS | NSSOL | 富士ソフト | 計 |
|----------|------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|-----------|
| 売上高 | 2,100,000 | 510,000 | 345,000 | 450,000 | 414,000 | 247,000 | 187,000 | 4,253,000 |
| 増収率 | — | 8.2% | 2.5% | 4.7% | 2.1% | 1.1% | 3.4% | 1.6% |
| 営業利益 | 142,000 | 70,000 | 37,000 | 35,000 | 35,000 | 23,400 | 10,000 | 352,400 |
| 営業増益率 | — | 7.5% | 6.9% | 7.3% | 6.9% | 3.2% | 3.0% | 9.8% |
| 営業利益率 | 6.8% | 13.7% | 10.7% | 7.8% | 8.5% | 9.5% | 5.3% | 8.3% |
| 経常利益 | 141,000 | 71,000 | 37,500 | 35,000 | 35,500 | 24,000 | 10,300 | 354,300 |
| 経常増益率 | — | 7.3% | 3.3% | 3.8% | 8.2% | 3.9% | 0.4% | 9.4% |
| 経常利益率 | 6.7% | 13.9% | 10.9% | 7.8% | 8.6% | 9.7% | 5.5% | 8.3% |
| 当期純利益 | 90,000 | 50,000 | 25,000 | 24,000 | 23,300 | 15,700 | 5,900 | 233,900 |
| 当利増益率 | — | -9.3% | -23.1% | 1.8% | 13.0% | 5.1% | 1.8% | 11.0% |
| E P S | 64.17円 | 209.95円 | 240.80円 | 103.88円 | 273.55円 | 165.81円 | 188.53円 | — |
| 配当性向 | 26.5% | 43.1% | 41.5% | 46.2% | 21.9% | 33.2% | 19.1% | — |
| 年間配当金 | 17.00円 | 90.00円 | 100.00円 | 48.00円 | 60.00円 | 55.00円 | 36.00円 | — |

※NTTデータは2018年度からIFRSを適用するため、前年度の日本基準を適用していた実績に対する増減率は開示していない

2. 2018年度業績予想

2) 中堅の業績予想

| (単位：百万円) | D T S | ISID | NSD | CACHD | CEC | SRAHD | クレスコ | 計 |
|----------|---------|---------|---------|--------|---------|---------|---------|---------|
| 売上高 | 87,000 | 88,000 | 60,000 | 54,000 | 48,000 | 40,000 | 35,500 | 412,500 |
| 増収率 | 4.6% | 5.5% | 3.3% | 1.4% | 4.4% | 1.5% | 6.5% | 4.0% |
| 営業利益 | 8,700 | 7,000 | 8,100 | 1,600 | 4,150 | 4,400 | 3,280 | 37,230 |
| 営業増益率 | 2.1% | 27.5% | 2.3% | 129.1% | 10.7% | 5.4% | 6.1% | 10.7% |
| 営業利益率 | 10.0% | 8.0% | 13.5% | 3.0% | 8.6% | 11.0% | 9.2% | 9.0% |
| 経常利益 | 8,750 | 7,034 | 8,200 | 1,500 | 4,200 | 4,400 | 3,580 | 37,664 |
| 経常増益率 | 2.0% | 24.7% | 1.0% | 108.9% | 10.0% | -7.6% | 2.5% | 7.2% |
| 経常利益率 | 10.1% | 8.0% | 13.7% | 2.8% | 8.8% | 11.0% | 10.1% | 9.1% |
| 当期純利益 | 5,850 | 4,807 | 5,500 | 1,100 | 2,650 | 2,800 | 2,416 | 25,123 |
| 当利増益率 | 1.5% | 8.3% | 2.4% | -0.0% | 1.7% | 35.9% | 9.7% | 6.7% |
| E P S | 250.95円 | 147.56円 | 131.49円 | 59.67円 | 151.76円 | 227.56円 | 220.84円 | — |
| 配当性向 | 31.9% | 38.0% | 41.1% | 63.7% | 32.9% | 46.1% | 29.0% | — |
| 年間配当金 | 80.00円 | 56.00円 | 54.00円 | 38.00円 | 50.00円 | 105.00円 | 64.00円 | — |

2. 2018年度業績予想の分析

3) コメント

- 2018年度業績予想は、上場企業全体（金融を除く全産業1,566社）では円高、原材料高の影響で最終損益は2%の減益を見込む
- S1erにはそのような減益要因がほとんど該当しないため、最終損益は大手で11.0%、中堅で6.7%の増加を見込む

| | 売上高増加率 | 経常利益増加率 | 当期純利益増加率 |
|-------|-----------------|-----------------|------------------|
| 全上場企業 | 2.7% (7.9%) | 1.0% (16.9%) | △2.1% (34.6%) |
| 大手7社 | 1.6% (13.6%) | 8.3% (8.3%) | 11.0% (7.3%) |
| 中堅7社 | 4.0% (4.0%) | 7.2% (4.1%) | 6.7% (△0.2%) |

※下段のカッコ内は2017年度の実績値

システムインテグレーター業界の 2017年度業績の分析と2018年度業績予想



2018年 6 月 1 日
株式会社 ACS 淡路 英行