



Integrity & Sustainability

2022年7月29日

Sector: 情報通信

ドリコム (3793)

2023年3月期 第1四半期
2022年4月 - 2022年6月

GIR Earnings View

1



DRECOM®
with entertainment

2023年3月期
第1四半期概要

- 同社は2022年7月28日引け後に2023年3月期第1四半期決算を発表した。第1四半期の売上高は29.3億円で前年比10.0%増、営業利益は8.2億円で同62.1%増と好調なスタートとなった。
- 8周年を迎えたIPタイトル『ONE PIECEトレジャークルーズ』の周年イベントが、コンテンツ配信スケジュールをグローバルで統一したこと等により好調だったことに加えて、その他の長期運用タイトルも安定的に収益に貢献した。
- 通期会社予想に対する進捗率は、売上高が22.5%、営業利益が40.9%だった。売上高の進捗率が若干低く見えるのは、下期に『Wizardry VA（仮）』含めた3本の新規リリースが予定されているためで想定通り。営業利益に関しては、周年イベントの増収効果により会社想定を上回った可能性はあるが、今後新規事業の研究開発投資が加速することや下期に偏っている新規リリースの状況を見極める必要から通期会社予想は期初のまま据え置かれた。

- 第2四半期（7-9月）には新規リリースや大型イベントは予定されていないが、同社では運用中のタイトルからの安定的な売上高を見込んでいる。ただし、利益面で、出版事業やWeb3領域などの新規事業で研究開発投資を加速させることから、前年を若干下回る程度にとどまる可能性がある。
- 下期に投入される新規タイトル3本は売上高がグロス計上となるため、リリース後の売上高が大きく拡大する見込みだ。なお、一部のタイトルで追加機能の開発を実施したため、リリース予定時期がやや後ろ倒しになる見込みだが、下期からの業績貢献の想定は期初と変わらない。

2023年3月期
第2四半期以降の見通し

2



Integrity & Sustainability

2022年7月29日

Global IR, Inc.

GIR Earnings View(cont.)

3

新規事業の進捗

- 同社は”IPを軸に、多様なデジタル・エンターテインメント・コンテンツをグローバルに提供する総合エンターテインメント企業”を目指すという中期目標を掲げている。
- 出版事業では小説公募新人賞「ドリコムメディア大賞」に約2千作品が集まり、新規事業ではあるものの既に高い注目度を獲得している。下期以降には10作品以上の新規タイトルを順次刊行する計画だ。
- Twitterを活用したファンコミュニティ促進サービス『Rooot』は引き続き順調に売上高を拡大しており、第1四半期では前期四半期比27.6%の増収となった。
- Web3領域は今期中の収益化は見込んでいないが、長期的な事業機会を創出すべく、ブロックチェーンゲーム開発のほか、IP創出を目的としたNFTプロジェクトなど着実に複数案件を同時に進行させている。

財務データ（連結：四半期毎）

損益計算書 (百万円)												
決算期	FY20/03	FY21/03					FY22/03					FY23/03
	通期	Q1	Q2	Q3	Q4	通期	Q1	Q2	Q3	Q4	通期	Q1 通期会予
売上高	10,150	3,303	2,882	2,971	2,685	11,841	2,661	2,524	2,893	2,450	10,529	2,927 13,000
前年比	-5.3%	46.6%	28.9%	19.7%	-15.5%	16.7%	-19.4%	-12.4%	-2.6%	-8.7%	-11.1%	10.0% 23.5%
売上純利益	2,192	1,067	889	1,120	921	3,997	1,040	957	1,023	776	3,797	1,308 -
前年比	52.87%	87.1%	60.1%	90.8%	92.0%	82.32%	-2.5%	7.7%	-8.7%	-15.7%	-5.0%	25.8% -
売上純利益率	21.6%	32.3%	30.9%	37.7%	34.3%	33.8%	39.1%	37.9%	35.4%	31.7%	36.1%	44.7% -
販売費及び一般管理費	1,575	443	461	488	552	1,944	536	494	570	605	2,205	491 -
前年比	-21.7%	0.3%	31.1%	25.7%	40.4%	23.4%	20.9%	7.2%	16.8%	9.6%	13.4%	-8.4% -
営業利益	617	624	428	632	369	2,053	504	463	453	171	1,591	817 2,000
前年比	-	386.4%	110.1%	218.3%	326.8%	232.7%	-19.2%	8.1%	-28.4%	-53.6%	-22.5%	62.1% 25.7%
営業利益率	6.1%	18.9%	14.9%	21.3%	13.7%	17.3%	18.9%	18.4%	15.6%	7.0%	15.1%	27.9% 15.4%
経常利益	636	609	423	622	366	2,019	492	449	440	161	1,542	811 1,900
前年比	-	301.4%	194.6%	183.8%	200.8%	217.5%	-19.1%	6.1%	-29.3%	-56.0%	-23.6%	64.6% 23.2%
当期純利益	711	467	359	473	326	1,625	301	311	241	-46	807	522 1,200
前年比	-	282.4%	291.7%	167.3%	1.6%	128.4%	-35.6%	-13.3%	-49.0%	-114.1%	-50.3%	73.7% 48.6%
当期純利益率	7.0%	15.0%	13.0%	16.0%	12.1%	13.7%	11.3%	12.3%	8.3%	-1.9%	7.7%	17.8% 9.2%

出所：会社有価証券報告書を基にGlobal IR, Inc.作成

Note：百万円以下四捨五入、小数第二位四捨五入 *Global IR, Inc.の計算による

*Integrity & Sustainability*

財務データ (連結：通期)

一株当たりデータ							(連結)
決算期	FY 17/3	FY 18/3	FY 19/3	FY 20/3	FY 21/3	FY 22/3	
発行済株式総数(千株)	14,371	28,742	28,819	28,894	28,976	29,073	
EPS	29.7	-7.2	-60.5	25.0	57.0	28.3	
EPS調整後	29.7	-	-	25.0	56.9	28.3	
BPS	113.2	106.7	47.9	74.2	132.9	159.1	
DPS	0	0	0	0	0	5	

キャッシュフロー							(百万円)
決算期	FY 17/3	FY 18/3	FY 19/3	FY 20/3	FY 21/3	FY 22/3	
減価償却費	214	299	462	382	626	537	
営業活動によるキャッシュフロー	846	-79	78	691	3,196	1,603	
投資活動によるキャッシュフロー	-456	-1,958	-123	-101	-1,140	-1,766	
財務活動によるキャッシュフロー	1,345	2,288	-271	-1,188	968	-388	

財務データ							(%)
決算期	FY 17/3	FY 18/3	FY 19/3	FY 20/3	FY 21/3	FY 22/3	
総資産利益率(ROA)	16.7	-0.4	-16.8	9.5	25.2	16.0	
自己資本利益率(ROE)	35.5	-6.6	-78.2	41.0	55.0	19.4	
自己資本比率	47.0	33.2	19.6	32.9	39.5	46.9	

出所：会社有価証券報告書を基にGlobal IR, Inc.作成

Note：百万円以下四捨五入、小数第二位四捨五入 *Global IR, Inc.の計算による



免責事項

本レポートは、掲載企業のご依頼によりGlobal IR, Inc.が作成したものです。
本レポートは、情報提供のみを目的としており、当該企業株式への投資勧誘や推奨を意図したものではありません。
本レポートに記載されている情報及び見解は、Global IR, Inc.が信頼できると判断した情報源から得、または公表されたデータに基づいて作成したものです。その正確性・完全性を全面的に保証するものではありません。しかしながら、正確性、客観性を重視した分析を心がけ、最終的な中立性・独立性には最善の注意を払っています。また、当該企業経営者等とのディスカッション、および独自のリサーチに基づき、我々が投資家にとって重要と思われる視点をGlobal IR, Inc.のオリジナル・オピニオンとして提供しています。Global IR, 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。当該企業株式への最終的投資判断はあくまでも自己の判断・責任でお願いします。