

2021年3月期第1四半期

決算概要

株式会社野村総合研究所

2020年7月29日

NRI

Share the Next Values!

1 2021年3月期第1四半期 決算概要（連結）

2 2021年3月期 業績見通し（連結）

1. 業績概況

第1四半期累計	前第1四半期		当第1四半期		前年同期比		前年度
	金額 (百万円)	進捗率 (通期比) 率 (%)	金額 (百万円)	進捗率 (通期予想比) 率 (%)	増減額 (百万円)	増減率 (%)	
売上高	129,495	24.5	131,154	24.3	1,659	1.3	528,873
コンサルティングサービス	21,197	21.9	19,833	20.7	△1,363	△6.4	96,862
開発・製品販売	41,251	25.5	43,536	25.9	2,285	5.5	161,703
運用サービス	62,313	24.7	63,036	24.4	722	1.2	251,908
商品販売	4,733	25.7	4,748	26.4	14	0.3	18,399
売上原価	85,392		89,272		3,879	4.5	348,006
売上総利益	44,102		41,882		△2,220	△5.0	180,866
(売上総利益率)	34.1%		31.9%		△2.1P		34.2%
販売費及び一般管理費	23,749		23,704		△44	△0.2	97,688
営業利益 (のれん償却前)	21,170		18,887		△2,283	△10.8	86,343
営業利益	20,353	24.5	18,177	21.9	△2,175	△10.7	83,178
営業利益率 (のれん償却前)	16.3%		14.4%		△1.9P		16.3%
営業利益率	15.7%		13.9%		△1.9P		15.7%
営業外損益 (ネット)	808		164		△644	△79.7	1,349
経常利益	21,162	25.0	18,342	21.8	△2,820	△13.3	84,528
特別損益 (ネット)	△10		450		460	—	17,968
親会社株主に帰属する 四半期 (当期) 純利益	14,245	20.6	12,616	21.4	△1,628	△11.4	69,276
1株当たり四半期 (当期) 純利益	20.52		21.15		0.63		109.35
EBITDAマージン	22.4%		20.2%		△2.2P		22.2%

※1 売上高の内訳は、サービス別の売上高です。

※2 「営業利益 (のれん償却前)」及び「営業利益率 (のれん償却前)」は参考数値です。

※3 EBITDAマージン = EBITDA (営業利益 + 減価償却費 + のれん償却額 + 固定資産除却損) ÷ 売上高

※4 2019年7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行っており、1株当たり四半期 (当期) 純利益は、前年度の期首に株式分割が行われたと仮定して算定した値を記載しています。

- 当社グループの当第1四半期累計の売上高は、開発・製品販売を中心に前年同期を上回り、131,154百万円（前年同期比1.3%増）となった。
- 売上原価は、89,272百万円（同4.5%増）、売上総利益は41,882百万円（同5.0%減）、販売費及び一般管理費は23,704百万円（同0.2%減）となった。
- 前年同期にあった利益率の高い大型の製品販売の反動により、営業利益は18,177百万円（同10.7%減）、営業利益率は13.9%（同1.9ポイント減）、経常利益は18,342百万円（同13.3%減）となった。なお、営業利益 (のれん償却前) は18,887百万円（同10.8%減）、営業利益率 (のれん償却前) は14.4%（同1.9ポイント減）、EBITDAマージンは20.2% (同2.2ポイント減) となった。

2. セグメント情報 ① セグメント別損益

第1四半期累計		前第1四半期		当第1四半期		前年同期比		前年度	
		金額 (百万円)	構成比 (%)	金額 (百万円)	構成比 (%)	増減額 (百万円)	増減率 (%)	金額 (百万円)	構成比 (%)
コンサルティング	売上高	7,767	6.0	7,099	5.4	△668	△8.6	39,612	7.5
	営業利益	613	3.0	670	3.7	56	9.2	9,515	11.4
	営業利益率	7.9%		9.4%		1.5P		24.0%	
金融ITソリューション	売上高	68,592	53.0	70,320	53.6	1,727	2.5	276,937	52.4
	営業利益	10,312	50.7	8,442	46.4	△1,870	△18.1	35,034	42.1
	営業利益率	15.0%		12.0%		△3.0P		12.7%	
産業ITソリューション	売上高	46,470	35.9	46,427	35.4	△42	△0.1	181,438	34.3
	営業利益	5,190	25.5	4,719	26.0	△471	△9.1	19,719	23.7
	営業利益率	11.2%		10.2%		△1.0P		10.9%	
IT基盤サービス	売上高	31,957	24.7	33,421	25.5	1,464	4.6	138,833	26.3
	営業利益	3,955	19.4	4,265	23.5	309	7.8	18,454	22.2
	営業利益率	12.4%		12.8%		0.4P		13.3%	
調整額 (内部売上高消去を含む)	売上高	△25,292	△19.5	△26,113	△19.9	△821		△107,946	△20.4
	営業利益	280	1.4	80	0.4	△200		454	0.5
計	売上高	129,495	100.0	131,154	100.0	1,659	1.3	528,873	100.0
	営業利益	20,353	100.0	18,177	100.0	△2,175	△10.7	83,178	100.0
	営業利益率	15.7%		13.9%		△1.9P		15.7%	

※ セグメントの売上高は、内部売上高を含んでいます。

■ コンサルティング

当第1四半期累計の売上高は、グローバル関連のコンサルティング案件が減少し、7,099百万円（前年同期比8.6%減）となった。営業利益は、取引関係費の減少により採算性が向上し、670百万円（同9.2%増）となった。

■ 金融ITソリューション

当第1四半期累計の売上高は、証券業向け運用サービスの増加や、日本証券テクノロジー(株)の寄与もあり、70,320百万円（同2.5%増）となった。足元の受注環境は良好に推移しており、相場活況による共同利用型サービスの利用料が増加したものの、前年同期にあった利益率の高い大型の製品販売の反動や、一部の子会社において不採算案件が発生し、営業利益は8,442百万円（同18.1%減）となった。

■ 産業ITソリューション

当第1四半期累計の売上高は、製造・サービス業向け開発・製品販売が増加しましたが、流通業向け運用サービスが減少し、前年同期と同水準の46,427百万円（同0.1%減）となった。新型コロナウイルス感染症の影響により、海外子会社の採算性が悪化し、営業利益は4,719百万円（同9.1%減）となった。

■ IT基盤サービス

当年度の外部顧客に対する売上高は、デジタルワークプレイス事業※やセキュリティ事業で増加し、内部売上高は、クラウドサービスやネットワークサービスなどが増加した。

この結果、売上高33,421百万円（同4.6%増）、営業利益4,265百万円（同7.8%増）となった。

※デジタルワークプレイス事業：企業文化、IT、オフィス空間など物理的環境という3つの要素を組み合わせ、従業員の経験価値の向上を高めるソリューション。

2. セグメント情報 ② セグメント別外部売上高

第1四半期累計	前第1四半期		当第1四半期		前年同期比		前年度	
	金額 (百万円)	構成比 (%)	金額 (百万円)	構成比 (%)	増減額 (百万円)	増減率 (%)	金額 (百万円)	構成比 (%)
コンサルティング	7,621	5.9	6,915	5.3	△706	△9.3	38,572	7.3
金融ITソリューション	68,027	52.5	69,462	53.0	1,434	2.1	273,571	51.7
証券業	27,400	21.2	30,636	23.4	3,236	11.8	112,762	21.3
保険業	16,711	12.9	15,040	11.5	△1,671	△10.0	66,374	12.6
銀行業	12,629	9.8	12,287	9.4	△342	△2.7	51,022	9.6
その他金融業等	11,285	8.7	11,498	8.8	212	1.9	43,411	8.2
産業ITソリューション	45,804	35.4	45,691	34.8	△112	△0.2	178,490	33.7
流通業	17,645	13.6	15,527	11.8	△2,117	△12.0	66,789	12.6
製造・サービス業等	28,158	21.7	30,163	23.0	2,004	7.1	111,700	21.1
IT基盤サービス	8,041	6.2	9,085	6.9	1,043	13.0	38,239	7.2
計	129,495	100.0	131,154	100.0	1,659	1.3	528,873	100.0

※ セグメントの内訳は、相手先業種別の売上高です。

3. 主要顧客別売上高

第1四半期累計	前第1四半期		当第1四半期		前年同期比		前年度	
	金額 (百万円)	割合 (%)	金額 (百万円)	割合 (%)	増減額 (百万円)	増減率 (%)	金額 (百万円)	割合 (%)
野村ホールディングス(株)	14,799	11.4	16,074	12.3	1,275	8.6	65,049	12.3

※ 顧客別の売上高には、顧客の子会社に対するもの及びリース会社等を経由したものを含めています。

4. 海外売上高

第1四半期累計	前第1四半期		当第1四半期		前年同期比		前年度	
	金額 (百万円)	割合 (%)	金額 (百万円)	割合 (%)	増減額 (百万円)	増減率 (%)	金額 (百万円)	割合 (%)
海外売上高	12,686	9.8	10,549	8.0	△2,137	△16.8	46,752	8.8
北米	2,351	1.8	1,579	1.2	△772	△32.9	8,625	1.6
オセアニア	8,873	6.9	7,620	5.8	△1,252	△14.1	31,841	6.0
アジア・その他	1,462	1.1	1,350	1.0	△111	△7.7	6,285	1.2

※ 地域別については顧客の所在地を基礎とし、国又は地域に分類したものを参考数値として記載しております。

5. 外注実績

第1四半期累計	前第1四半期		当第1四半期		前年同期比		前年度	
	金額 (百万円)	割合 (%)	金額 (百万円)	割合 (%)	増減額 (百万円)	増減率 (%)	金額 (百万円)	割合 (%)
外注実績	39,064	30.2	42,372	32.3	3,307	8.5	161,305	30.5
うち、中国オフショア開発	7,122	18.2	7,176	16.9	54	0.8	28,514	17.7

※ 外注実績の割合は、売上高に対する割合です。

また、中国オフショア開発の割合は、総外注実績に対する割合です。

6. キャッシュ・フロー

第1四半期累計	前第1四半期	当第1四半期	前年同期比		前年度
	金額 (百万円)	金額 (百万円)	増減額 (百万円)	増減率 (%)	金額 (百万円)
営業活動によるキャッシュ・フロー	35,379	21,623	△13,755	△38.9	102,787
投資活動によるキャッシュ・フロー	△7,860	△6,456	1,404	△17.9	18,382
（除く：資金運用目的投資※）	△7,805	△7,644	161	△2.1	△6,985
フリー・キャッシュ・フロー	27,518	15,167	△12,351	△44.9	121,169
（除く：資金運用目的投資※）	27,573	13,979	△13,593	△49.3	95,801
財務活動によるキャッシュ・フロー	△21,367	△2,459	18,907	△88.5	△139,857
現金及び現金同等物の増減額（△は減少）	4,787	14,487	9,699	202.6	△22,421
（除く：資金運用目的投資※）	4,842	13,299	8,456	174.6	△47,790
現金及び現金同等物の四半期末（期末）残高	127,988	115,265	△12,722	△9.9	100,778
現金及び現金同等物＋資金運用目的投資残高	157,567	118,134	△39,432	△25.0	104,842

※ 資金運用目的投資は、預入日から償還日までの期間が3か月を超える債券等への投資です。

7. 設備投資・研究開発費

第1四半期累計	前第1四半期	当第1四半期	前年同期比		前年度
	金額 (百万円)	金額 (百万円)	増減額 (百万円)	増減率 (%)	金額 (百万円)
設備投資	6,462	6,878	416	6.4	28,496
有形固定資産	1,339	1,928	588	43.9	6,684
無形固定資産	5,122	4,950	△172	△3.4	21,811
研究開発費	679	765	85	12.6	4,310

8. 減価償却費

第1四半期累計	前第1四半期	当第1四半期	前年同期比		前年度
	金額 (百万円)	金額 (百万円)	増減額 (百万円)	増減率 (%)	金額 (百万円)
有形固定資産	2,148	2,257	109	5.1	9,439
無形固定資産	5,665	5,366	△298	△5.3	20,974
計	7,813	7,624	△189	△2.4	30,414

9. セグメント別外部受注残高 (合計)

第1四半期末	前第1四半期末	当第1四半期末	前年同四半期末比	
	金額 (百万円)	金額 (百万円)	増減額 (百万円)	増減率 (%)
コンサルティング	9,954	10,743	788	7.9
金融ITソリューション	128,894	143,736	14,842	11.5
産業ITソリューション	83,708	76,618	△7,089	△8.5
IT基盤サービス	12,558	13,199	641	5.1
計	235,115	244,297	9,182	3.9
(うち、当期売上予定分)	228,872	235,264	6,391	2.8

期首	2020年3月期	2021年3月期	前期比	
	金額 (百万円)	金額 (百万円)	増減額 (百万円)	増減率 (%)
コンサルティング	3,559	4,339	779	21.9
金融ITソリューション	154,930	165,449	10,518	6.8
産業ITソリューション	100,572	98,949	△1,623	△1.6
IT基盤サービス	14,609	17,041	2,431	16.6
計	273,672	285,779	12,106	4.4
(うち、当期売上予定分)	269,895	282,004	12,108	4.5

(国内／海外別)

第1四半期末	前第1四半期末	当第1四半期末	前年同四半期末比	
	金額 (百万円)	金額 (百万円)	増減額 (百万円)	増減率 (%)
国内分受注残高				
コンサルティング	9,550	10,147	597	6.3
金融ITソリューション	128,282	143,047	14,765	11.5
産業ITソリューション	57,660	56,346	△1,313	△2.3
IT基盤サービス	12,558	13,199	641	5.1
計	208,051	222,741	14,690	7.1
海外子会社分受注残高				
海外子会社	27,064	21,556	△5,507	△20.4

期首	2020年3月期	2021年3月期	前期比	
	金額 (百万円)	金額 (百万円)	増減額 (百万円)	増減率 (%)
国内分受注残高				
コンサルティング	3,253	4,043	790	24.3
金融ITソリューション	154,568	165,143	10,575	6.8
産業ITソリューション	69,368	68,913	△454	△0.7
IT基盤サービス	14,609	17,041	2,431	16.6
計	241,799	255,141	13,342	5.5
海外子会社分受注残高				
海外子会社	31,873	30,637	△1,235	△3.9

※ 海外子会社については、本社所在地を海外とするグループ会社を分類しています。

10. セグメント別外部受注高 （合計）

第1四半期累計	前第1四半期	当第1四半期	前年同期比	
	金額 (百万円)	金額 (百万円)	増減額 (百万円)	増減率 (%)
コンサルティング	14,016	13,319	△697	△5.0
金融ITソリューション	41,991	47,749	5,758	13.7
産業ITソリューション	28,939	23,360	△5,579	△19.3
IT基盤サービス	5,990	5,243	△746	△12.5
計	90,938	89,673	△1,265	△1.4

（国内／海外別）

第1四半期累計	前第1四半期	当第1四半期	前年同期比	
	金額 (百万円)	金額 (百万円)	増減額 (百万円)	増減率 (%)
国内分受注高				
コンサルティング	13,009	12,417	△592	△4.6
金融ITソリューション	40,817	46,549	5,731	14.0
産業ITソリューション	23,101	23,978	876	3.8
IT基盤サービス	5,946	5,176	△769	△12.9
計	82,874	88,120	5,246	6.3
海外子会社分受注高				
海外子会社	8,063	1,552	△6,511	△80.7

※ 海外子会社については、本社所在地を海外とするグループ会社を分類しています。

1 2021年3月期第1四半期 決算概要（連結）

2 2021年3月期 業績見通し（連結）

2021年3月期 業績見通し（連結）

1. 業績予想及び配当予想

- 2020年4月28日に公表した2021年3月期の連結業績予想は、新型コロナウイルス感染症の終息時期を合理的に見積もることができず、確度の高い業績予想を算出することが難しい状況であったため、通期の予想のみを公表していましたが、現時点で入手可能な情報や予測等に基づいて当社グループの業績に与える影響を予測し、2021年3月期第2四半期累計期間の連結業績予想を次のとおり公表します。
- なお、通期予想（2020年4月28日公表）に変更はありません。以下に再掲します。

	2020年3月期	2021年3月期	前期比	
	(実績)	(予想)	増減額	増減率
	金額 (億円)	金額 (億円)	(億円)	(%)
売上高	5,288	5,400	111	2.1
コンサルティングサービス	968	960	△8	△0.9
開発・製品販売	1,617	1,680	62	3.9
運用サービス	2,519	2,580	60	2.4
商品販売	183	180	△3	△2.2
営業利益	831	830	△1	△0.2
(営業利益率)	15.7%	15.4%	△0.4P	
経常利益	845	840	△5	△0.6
親会社株主に帰属する当期純利益	692	590	△102	△14.8
1株当たり年間配当金（円）	32.00	34.00	2.00	6.3
第2四半期末（円）	15.00	17.00	2.00	13.3
期末（円）	17.00	17.00	—	—

※ 売上高の内訳は、サービス別の売上高です。

2. セグメント別外部売上高予想

	2020年3月期 (実績)		2021年3月期 (予想)		前期比	
	金額 (億円)	構成比 (%)	金額 (億円)	構成比 (%)	増減額 (億円)	増減率 (%)
コンサルティング	385	7.3	360	6.7	△25	△6.7
金融ITソリューション	2,735	51.7	2,850	52.8	114	4.2
証券業	1,127	21.3	1,250	23.1	122	10.9
保険業	663	12.6	640	11.9	△23	△3.6
銀行業	510	9.6	510	9.4	△0	△0.0
その他金融業等	434	8.2	450	8.3	15	3.7
産業ITソリューション	1,784	33.7	1,770	32.8	△14	△0.8
流通業	667	12.6	660	12.2	△7	△1.2
製造・サービス業等	1,117	21.1	1,110	20.6	△7	△0.6
IT基盤サービス	382	7.2	420	7.8	37	9.8
計	5,288	100.0	5,400	100.0	111	2.1

※ セグメントの内訳は、相手先業種別の売上高です。

3. 業績予想（上期、下期）

上期	2020年3月期	2021年3月期	前年同期比	
	(実績)	(予想)	増減額 (億円)	増減率 (%)
	金額 (億円)	金額 (億円)		
売上高	2,591	2,650	58	2.3
コンサルティングサービス	461	430	△31	△6.8
開発・製品販売	798	840	41	5.1
運用サービス	1,238	1,280	41	3.4
商品販売	92	100	7	7.9
営業利益	409	390	△19	△4.7
(営業利益率)	15.8%	14.7%	△1.1P	
経常利益	417	400	△17	△4.2
親会社株主に帰属する当期純利益	408	270	△138	△34.0

下期	2020年3月期	2021年3月期	前年同期比	
	(実績)	(予想)	増減額 (億円)	増減率 (%)
	金額 (億円)	金額 (億円)		
売上高	2,697	2,750	52	2.0
コンサルティングサービス	507	530	22	4.5
開発・製品販売	818	840	21	2.7
運用サービス	1,280	1,300	19	1.5
商品販売	91	80	△11	△12.4
営業利益	422	440	17	4.1
(営業利益率)	15.7%	16.0%	0.3P	
経常利益	427	440	12	2.9
親会社株主に帰属する当期純利益	283	320	36	12.7

4.セグメント別外部売上高予想（上期、下期）

上期	2020年3月期 (実績)		2021年3月期 (予想)		前年同期比	
	金額 (億円)	構成比 (%)	金額 (億円)	構成比 (%)	増減額 (億円)	増減率 (%)
コンサルティング	171	6.6	150	5.7	△21	△12.7
金融ITソリューション	1,350	52.1	1,400	52.8	49	3.6
証券業	538	20.8	610	23.0	71	13.2
保険業	339	13.1	300	11.3	△39	△11.6
銀行業	251	9.7	260	9.8	8	3.3
その他金融業等	221	8.5	230	8.7	8	4.0
産業ITソリューション	895	34.5	900	34.0	4	0.5
流通業	344	13.3	330	12.5	△14	△4.1
製造・サービス業等	551	21.3	570	21.5	18	3.4
IT基盤サービス	173	6.7	200	7.5	26	15.2
計	2,591	100.0	2,650	100.0	58	2.3

下期	2020年3月期 (実績)		2021年3月期 (予想)		前年同期比	
	金額 (億円)	構成比 (%)	金額 (億円)	構成比 (%)	増減額 (億円)	増減率 (%)
コンサルティング	213	7.9	210	7.6	△3	△1.9
金融ITソリューション	1,384	51.3	1,450	52.7	65	4.7
証券業	588	21.8	640	23.3	51	8.7
保険業	324	12.0	340	12.4	15	4.8
銀行業	258	9.6	250	9.1	△8	△3.3
その他金融業等	212	7.9	220	8.0	7	3.3
産業ITソリューション	889	33.0	870	31.6	△19	△2.2
流通業	323	12.0	330	12.0	6	2.0
製造・サービス業等	565	21.0	540	19.6	△25	△4.6
IT基盤サービス	208	7.7	220	8.0	11	5.4
計	2,697	100.0	2,750	100.0	52	2.0

将来に関する記述等についてのご注意

本資料に記載されている業績見通し等の将来に関する記述は、当社が現時点で入手している情報及び合理的であると判断する一定の前提（仮定）に基づいており、当社としてその実現を約束する趣旨のものではありません。実際の業績等は様々な要因により大きく異なる可能性があります。実際の業績等に影響を与える可能性のある重要な要因には、国内外の経済情勢、ITサービスの市場需要、他社との競争、税制その他諸制度の変更などがありますが、これらに限定されるものではありません。なお、新たな情報や事象が生じた場合において、当社が業績見通し等を常に見直すとは限りません。

The text is framed by two decorative swooshes. The top swoosh is a gradient bar transitioning from blue on the left to red on the right. The bottom swoosh is a solid blue bar.

Share the Next Values!