

アルファ・ウイン調査部

➤ グラフィックス技術に特化した研究開発型のファブレス企業

・デジタルメディアプロフェッショナル（以下、同社）は、同社が独自に開発したグラフィックス技術をライセンス供与、またはこれを組み込んだ LSI 製品の生産を外部委託し販売する研究開発型ファブレスベンダーである。

➤ 2016年3月期決算:前期比58.1%増収、営業赤字縮小

・2016/3期決算は、売上高733百万円（前期比58.1%増）、営業損失176百万円（前期損失額462百万円）、経常損失193百万円（同265百万円）、当期純損失64百万円（同311百万円）となり、純損失の計上は4期連続となった。

・事業別売上高は以下の通りである。

ア) IP コアライセンス事業は254百万円（前期比41%減）。医療機器向けの新規ライセンス及び既存顧客の次世代製品向けライセンスを獲得、また複数の顧客からランニングロイヤリティ収入を計上したものの、ゲーム機器向けランニングロイヤリティの大幅減収を補えなかった。

イ) LSI 製品事業は350百万円（前期は売上計上なし）。アミューズメント機器向けの2D/3D グラフィックス LSI「VF2」の開発が終了し、これに代り第4四半期から出荷したことで、12/3期以来の売上計上を果たした。

ウ) その他事業は129百万円（前期比3.6倍）。画像処理半導体の設計受託案件を獲得したことで大幅増収となった。

・採算性の高いIP コアライセンス事業の減収の影響で、売上総利益率は前期比33.4ポイント悪化し54.3%となった。一方で、研究開発費の減少により販売費及び一般管理費を抑制できたことから、営業損失は前期比286百万円縮小し176百万円となった。

・期末総資産は売掛金の増加、ソフトウェアの無形固定資産の計上等により2,244百万円（前期比118百万円増）となった。負債はVF2の仕入に伴う買掛金の増加等により245百万円（同173百万円増）、純資産は1,999百万円（同54百万円減）となった。自己資本比率は同7.7%ポイント低下し88.9%となった。

➤ 2017年3月期会社予想は増収ながら営業赤字継続の見通し

・同社は2017/3期業績について、売上高1,000百万円（前期比36.3%増）、営業損失161百万円（前期損失額176百万円）、当期純損失161百万円（同64百万円）を見込んでいる。「VF2」の後継機開発に伴う開発費計上が利益を圧迫すると見込んでおり、5期連続の純損失となる見通しである。

【3652デジタルメディアプロフェッショナル 業種:情報・通信業】

決算期	売上高 (百万円)	前期比 (%)	営業利益 (百万円)	前期比 (%)	経常利益 (百万円)	前期比 (%)	純利益 (百万円)	前期比 (%)	EPS (円)	BPS (円)	配当金 (円)
2014/3	355	-50.3	-569	-	-365	-	-366	-	-165.9	906.8	0.0
2015/3	464	30.6	-462	-	-265	-	-311	-	-120.6	762.7	0.0
2016/3	733	58.1	-176	-	-193	-	-64	-	-23.9	736.1	0.0
2017/3 CE	1,000	36.3	-161	-	-161	-	-161	-	-59.4	-	0.0

(注)CE:会社予想

ディスクレーマー

アルファ・ウイン調査レポート(以下、本レポート)は、基本的に掲載企業のご依頼によりアルファ・ウイン・キャピタル株式会社(以下、弊社)が作成するものです。

本レポートは、投資の勧誘や推奨を意図したものではありません。弊社は投資家が本レポートを利用したこと、又は本レポートに依拠したことによる直接・間接の損失や逸失利益及び損害を含むいかなる結果についても一切責任を負いません。最終投資判断は投資家個人においてなされなければならない、投資に対する一切の責任は閲覧した投資家にあります。

本レポートの内容は、一般に入手可能な公開情報に基づき、アナリストの取材等を経て作成されたものです。本レポートの作成者は、インサイダー情報の使用はもとより、当該情報の入手も禁じられております。本レポートに掲載された内容は作成日における情報に基づくものであり、予告なしに変更される場合があります。本レポートに掲載された情報の正確性・信頼性・完全性・妥当性・適合性について、いかなる表明・保証をするものではなく、一切の責任又は義務を負わないものとします。

本レポートの著作権は弊社に帰属し、許可なく複製、転写、引用等を行うことを禁じます。

連絡は、電子メール【info@awincap.jp】にてお願いいたします。但し、お問い合わせに対し、弊社及び本レポート作成者は返信等の連絡をする義務は負いません。