

株式会社チェンジホールディングス 2024年3月期 2 四半期決算説明会(個人投資家向け)

No.	分類	Question	Answer
1	決算・業績見通し	本日時点で既に第3 四半期も半分ほど経過していますが、ふるさと納税は多くの報道をされて注目を集めたことから、新規の利用者も増えるのではないのでしょうか。 また、DFA、ロゴスウェア、ガバメイツおよびエネルギー事業の進捗を教えてください。	<p>トラストバンクのふるさと納税については、販売チャネルの強化及び新規顧客の販路の開拓等を継続的に行っており、新規納税者が増加しています。12月に向けて納税者は一定数増加するものと見込んでいます。</p> <p>DFAについては、投資をしながら新しいビジネスを開拓している状況です。中小企業の人手不足に対応するべく、省力化につながるロボット等の導入を後押しする支援策として、1000億円規模の補正予算が政府で閣議決定される等、業界として追い風になるニュースが出ているため、更なる普及に尽力していきます。</p> <p>ロゴスウェアは一定程度利益を出しており、グループの業績に貢献しています。</p> <p>ガバメイツは概ね計画通り進んでいます。</p> <p>エネルギー事業は事業開発を行っており投資を継続しています。</p>
2	決算・業績見通し	グループ会社ごとの業績を開示しない理由を教えてください。各社の状況が具体的に見えないことが、現在の株価につながっていると思います。	グループ会社ごとの業績を細かく開示することは、株価形成において重要であると認識している一方、競合他社に対する情報管理の観点から現状の開示を行っています。今後の市場の状況を鑑み、開示範囲の検討を行っていきます。
3	決算・業績見通し	10月にふるさと納税に関するルールの改定があり、駆け込み需要が発生したと思いますが、現時点で通期の見込みを修正するほど上向いている状況なのでしょうが。 また上期で上方修正を行わなかった理由を教えてください。	ふるさと納税に関して、本年の控除対象期間となる12月が終了してからでないと正確な状況が把握できません。なお、10月は相応の反動減があったものの、徐々に回復してきていることを確認しています。 通期の業績見通しの修正については、正確な状況を把握をした上で、検討を行っていきます。
4	事業 (NEW-IT)	第1 四半期の決算説明でPUDUの清掃ロボットがホテルに初採用されたとの説明ありましたが、その後の引き合い状況はいかがでしょう。	<p>現在、複数のホテルでロボットが採用されています。</p> <p>宿泊業界では、インバウンドを含む旅行の需要増加による人手不足解消のため、清掃ロボットや配膳ロボットが徐々に導入されています。</p> <p>当社では、宿泊業界に限らずロボットによる自動化・省力化が人手不足解消に貢献できると考えており、医療業界等さまざまな業界の中でのロボット活用を戦略的に検討しています。</p>
5	事業 (NEW-IT)	DFAの販売取扱製品の代理店が多数ある中で、どのように差別化を図っていますか。	製品利用の定着化に向けてサポート体制の充実を強化しています。

株式会社チェンジホールディングス 2024年3月期 2 四半期決算説明会(個人投資家向け)

No.	分類	Question	Answer
6	事業 (パブリテック)	めいぶつチョイスの滑り出しはいかがでしょうか。	良いスタートをきっています。まだ数字について報告する段階ではありませんが、新しい事業として業績に貢献できるよう尽力していきます。
7	事業 (パブリテック)	LGWANの将来性、また今後の行政ネットワークについての考えを教えてください。	LGWANは多くの個人情報を抱えた閉域のネットワークでセキュリティレベルは非常に高く、国民の情報などをどう保護していくかが行政クラウド化の議論において重要な論点になると考えています。当社のサービスは普及してきており、また、国内過半数以上の自治体が使えようサービスに開発しています。LGWANから次のネットワークに移行した際にも活用できるように引き続き準備をしています。
8	事業 (パブリテック)	今月初めに閣議決定された経済対策では、低所得者向けの給付金や所得税・住民税の減税といった施策が入りましたが、これらの実務は自治体が担います。同じ業務を各自治体がそれぞれのやり方で対応するのは、全体で見れば効率が悪いです。このような業務の「金型」を作れば、自治体も助かりますし、御社にとっても粗利の大きいビジネスになるのではないのでしょうか。	本来自治体に任せるべきではない業務も現在は各自治体が行っていることがあります。そういった業務をデジタルの力でシステム化したり、人手が豊富な場所に業務を集約し行政サービスを集中的に展開させることが効率化に繋がるので、業務の金型化を進めていきたいと考えています。
9	事業 (パブリテック)	公共DX領域へ展開をしていくにあたり、各分野の先進的な会社と連携を深めているようですが、現時点で具体的にどのような分野・内容での収益化を見込んでいますか。	公共DX分野では、観光領域のような行政の施策として大規模な予算が動く領域を収益化していきたいと考えています。国や地方公共団体にコスト削減を含めたメリットを享受いただき、当社はそれに対し収益を得る想定です。
10	M&A	今後のM&Aはサイバーセキュリティ関連を中心に考えているのでしょうか。それともDX関連全般で幅広く検討していくのでしょうか。	今後のM&Aの焦点はサイバーセキュリティ関連に充てていきます。なお、エンジニアの確保についてはDX全般に強い会社がM&A対象となると想定しています。
11	M&A	中間持株会社化・業界再編について、決算説明資料の図を見るとイー・ガーディアンと同列にセキュリティ各社が並んでいます。これは、このような会社をM&Aしてチェンジホールディングスの子会社にするというのでしょうか。また、現在その候補案件はあるのでしょうか。	サイバーセキュリティに関する会社を中間持株会社の傘下とし、各社が連携しながら人材を集積・確保していきます。また、クライアントにとってわかりにくく分散しているサイバーセキュリティ業務をワンストップ化していくことを想定しています。今後のM&Aの候補案件はあります。
12	イー・ガーディアン	イー・ガーディアンとのシナジーに期待していますが、株価がかなり低迷しています。チェンジホールディングスにおいて減損の問題がないのか、また減損テストの考え方を教えてください。	のれんを抱えている以上は、常に減損のリスクがあると認識しています。当社は、四半期ごとに監査法人とグループ会社の減損テストを行っています。各グループ会社が事業計画を達成しているかを重要視しており、四半期ごとに細かく確認をしています。

株式会社チェンジホールディングス 2024年3月期 2 四半期決算説明会(個人投資家向け)

No.	分類	Question	Answer
13	イー・ガーディアン	なぜセキュリティ強化の目的でイー・ガーディアンの買収なのでしょう。また、事業の大部分を占めるソーシャルサポートやゲームサポートと、チェンジホールディングスのシナジーはあるのでしょうか。	サイバーセキュリティの概念は広く、イー・ガーディアンとは、同社の経営理念である「We Guard All」と当社が成し遂げたいビジョンが一致しています。また、インターネットセキュリティ分野で非常に高名である徳丸浩氏(イー・ガーディアンセキュアソリューションズ取締役CTO)との連携を含め、サイバーセキュリティ全体の再編を促していきたいと考えています。 なお、同社の強味であるサポート業務とテクノロジー分野は親和性が高く、AI×人のビジネスチャンスは広がるものと想定しています。 また、グループ内でイー・ガーディアンのサービスを活用していくことで、新たなソリューションの開発に繋げていく計画です。
14	イー・ガーディアン	イー・ガーディアンの代表取締役社長との対談予定を教えてください。	中間持株会社の戦略がある程度固まってきた時点で、イー・ガーディアンの高谷代表取締役社長及び関係者の皆様とサイバーセキュリティ業界をどのように考えていくかについて対談を行いたいと考えています。
15	株価	PERが従前より割安になった要因をどのようにお考えでしょうか。	PERが割安になっている要因は把握しきれませんが、事業が多角化する中で投資家に対して解りやすいビジョンを提示することが不足していると感じています。 引き続きIRを強化していきます。
16	株主還元	株主優待を廃止し、その分を配当として還元いただきたいです。	本日開示の通り、株主優待の廃止を取締役会にて決議しました。
17	株主還元	中期的な配当性向の見通しを教えてください。	現時点では10%から15%の配当性向とし、それ以外を投資に回しています。事業の成長性が鈍化した際には配当性向を上げることを検討しますが、現在は投資を続けなければならないフェーズにあります。
18	IR	IRの強化についてですが、御社をカバーしているアナリストがいない事への原因と今後の改善策があれば教えてください。 また、イー・ガーディアンの今後の成長見通しについて教えてください。	複数の証券会社のアナリストからインタビューを受けており、取材依頼のあるアナリストには可能な限り情報開示をしています。 当社はイー・ガーディアンの業績目標を掲げる立場にはありませんが、ポテンシャルは高いと評価しており、グループとしてイー・ガーディアンの次の発展に向けた技術の活用・内製化等を含め、営業マーケティングを行っていきます。