

# スポーツフィールド (TYO: 7080)

## 2024年12月期2Q決算は増収減益。下半期の巻き返しに期待

### ◇ 2024年12月期2Q 決算ハイライト

スポーツフィールドが2024年8月9日に発表した2024年12月期2Q 決算（累計）は、売上高20.5億円（前年同期比8%増）、営業利益5.6億円（同9%減）、経常利益5.6億円（同9%減）、親会社株主に帰属する中間純利益3.6億円（同10%減）の増収減益決算となった。2Q（4-6月期）では売上高9.5億円（同1%減）、営業利益1.6億円（同46%減）、経常利益1.6億円（同47%減）となり1Qに対し2Qは足踏みとなった。

まず評価できる点を整理すると、2Q累計の売上高合計および主要事業である新卒者向けイベント事業、新卒者向け人財紹介事業、既卒者向け人財紹介事業のいずれも過去最高を更新したこと、経常利益が減益になったものの売上高経常利益率は27.6%と会社の目処である20%台半ばの水準を維持できたことである。

一方、利益は残念ながら減益になった。この要因は、第一に、新卒者向け人財紹介事業の売上高が伸び悩んだことである（主力のスポンジのユニーク紹介学生数の伸び悩みとその成約率の前年同期比低下による；ただしスポチャレがこれを一定程度下支えできている）。第二に、人件費の増加で新卒・中途採用の入社と、業績連動賞与の増加による。

内部成長の継続には人員増強と適切な報酬の支払いは不可欠である。問われるべきは売上高であり、新卒者向け人財紹介の売上高がしっかり持ち直すことを期待したい。なお、新卒者向けイベント事業および既卒者向け人財紹介事業の売上高は想定通りの推移であり、安心材料である。

### ◇ 通期会社予想

2024年12月期通期の会社予想は期初の数値が据え置かれた。売上高37.4億円（同9%増）、営業利益9.0億円（同3%増）、経常利益9.0億円（同3%増）、親会社株主に帰属する当期純利益5.8億円（同3%減）である。

上半期実績の通期実績および予想に対する進捗率をみると、売上高54.8%（前期55.3%；以下同様）、営業利益63.0%（72.3%）、経常利益62.9%（72.3%）であり利益面の巻き返しが鍵になる。

### ◇ 自己株式取得の決定

同社は8月20日に自己株式取得を決定した。上限185千株（発行済株式数の2.5%）、取得総額上限1億円、取得期間2024年8月21日～2024年10月31日、市場買付になる。

### ◇ 株価動向と今後の注目点

株価は、2023年以降およそ600円から900円のボックス圏で推移してきたが、8月2日と5日の株式市場全体の急落に連れて同社の株価は一時575円まで下げた。その後株式市場全体が反発したにも関わらず、同社の株価は今回の決算を受けて8月15日に年初来安値571円をつけている。足元では上記の自己株式取得の報道もあって株価は600円台後半まで持ち直しているものの、株式市場全体の回復には追いついていない。

今後の注目点は、まず当期予想に対する確度。例年3Qでは新卒者向け人財紹介事業、4Qでは新卒者向けイベント事業の売上高が鍵を握るため、これらが想定通りに伸びるかがポイントだ。なお、後者については2026年3月新卒者向けイベントの受注が好調で追い風になる。労働生産性および全体的なコスト管理の徹底は言うまでもない。

次に、2025年12月期にむけたKPIの積み上がり。決算発表資料によれば、2026年3月卒のスポンジ等の累計登録者数、スポチャレの累計登録者数が2025年3月期の進捗を上回っている。スポンジキャリア・スポチャレ転職登録者数の推移も堅調であるため、これがさらに上乗せされることを期待したい。

最後に、来る新中期経営計画。当期で現中期経営計画期間が終了する。4Q決算発表際に開示されると思われる新中期経営計画の内容にも期待をしたい。プライム市場を目指すために必要な、業容拡大・時価総額増大・株式流動性向上の諸策の中身が注目だ。

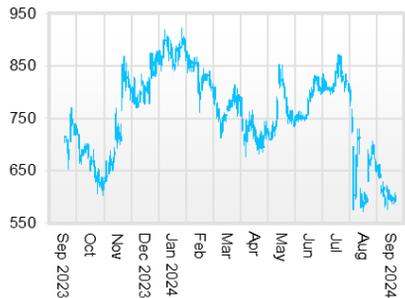
## 2Q決算アップデート

### サービス

2024年9月20日

<b>株価(9/19)</b>	<b>603円</b>
52週高値/安値	571/923円
1日出来高(3ヶ月)	55千株
時価総額	44億円
企業価値	27億円
PER(24/12予)	7.5倍
PBR(23/12実)	2.7倍
予想配当利回り(24/12)	2.6%
ROE(23/12)	56.1%
営業利益率(23/12)	25.4%
ベータ(5年間)	1.3
発行済株式数	7.37百万株
上市市場	東証グロース

### 株価パフォーマンス



%	1M%	3M%	12M%
Share price	-0.17	-24.53	-15.66
Japan TSE TOPIX	-2.30	-3.64	7.76

### 注目点

まず、前期比ややビハインドになっている通期計画に対する進捗率の改善。次に、来期業績を占うKPIの進捗。新卒者向けイベント受注が好調であるとのことであるが、これに加えて2026年3月卒のスポンジ等の累計登録者数、スポチャレの累計登録者数、スポンジキャリア・スポチャレ転職登録者数の推移が重要である。最後に、2025年12月期からはじまる新しい中期経営計画の開示タイミングとその内容。

当レポート(Company note)は、スポーツフィールドの依頼を受けて作成しております。詳しくは、最終ページのディスクレームを参照ください。

## 会社概要

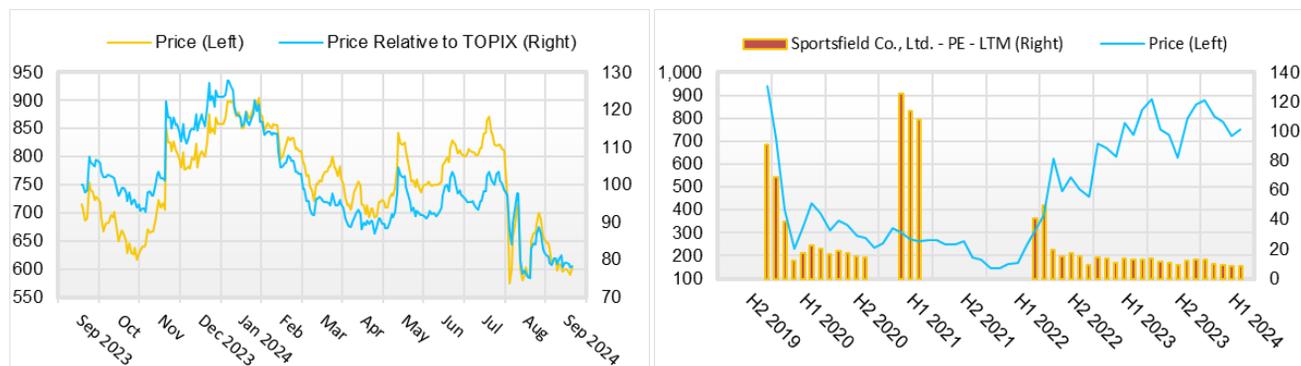
**株式会社スポーツフィールド**（以下、同社）は、体育会学生およびスポーツ経験学生の就職支援事業、およびこれらスポーツ人材の既卒者に関する就職支援事業を展開する。主要事業は新卒者向けイベント、新卒者向け人財紹介、既卒者向け人財紹介である。新卒向けでは同社の従業員が肌理細かいサポートを登録学生に行うことが特徴である。財務的には高い売上高営業利益率、および自己資本当期純利益率を維持しながら成長を遂げている。

## 主要財務データ

単位: 百万円	2019/12	2020/12	2021/12	2022/12	2023/12	2024/12 会社予想
売上高	1,918	1,883	2,130	2,866	3,418	3,749
EBIT (営業利益)	194	16	-32	637	870	903
税引前収益	192	32	-81	634	869	902
親会社株主帰属利益	133	17	-79	412	608	586
現金・預金	696	972	976	1,458	1,467	
総資産	1,114	1,501	1,551	2,136	2,323	
債務合計	259	259	259	259	259	
純有利子負債	-1,208	-1,208	-1,208	-1,208	-1,208	
負債総額	684	1,054	1,183	1,356	934	
株主資本	1,389	1,389	1,389	1,389	1,389	
営業活動によるキャッシュフロー	198	-89	54	610	449	
設備投資額	53	53	53	53	53	
投資活動によるキャッシュフロー	-25	-32	-68	-7	-68	
財務活動によるキャッシュフロー	150	396	18	-120	-371	
フリーキャッシュフロー	396	396	396	396	396	
ROA (%)	14.34	1.30	-5.19	22.36	27.27	
ROE (%)	47.31	3.89	-19.42	71.80	56.05	
EPS (円)	18.9	2.4	-11.1	57.2	83.7	80.0
BPS (円)	61.0	63.3	51.3	107.9	188.7	
一株当り配当(円)	0.00	0.00	0.00	0.00	16.50	16.00
発行済み株式数 (百万株)	7.05	7.06	7.17	7.23	7.27	

出所：同社資料よりOmega Investment 作成、小数点以下四捨五入

## 株価推移



## 四半期トピックス

### 業績動向

#### (参考) 四半期別 連結損益計算書

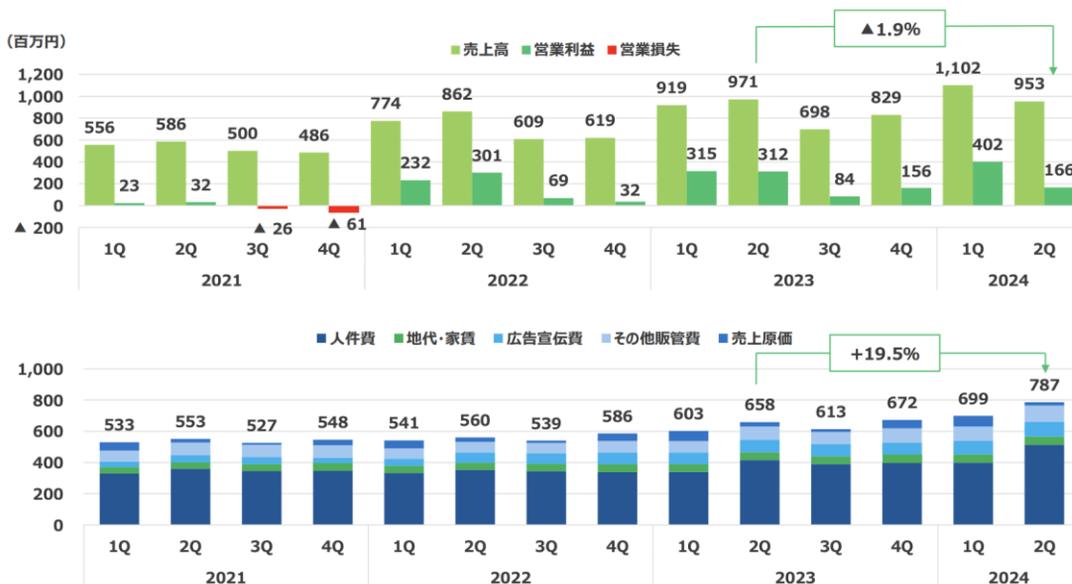
52

(百万円)	2021年					2022年					2023年					2024年	
	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q	3Q	4Q	通期	1Q	2Q
売上高	556	586	500	486	2,130	774	862	609	619	2,866	919	971	698	829	3,418	1,102	953
前年同期比増減率	▲4.6%	27.4%	7.4%	30.3%	13.1%	39.1%	47.1%	21.8%	27.4%	34.5%	18.7%	12.7%	14.6%	33.8%	19.3%	19.9%	▲1.9%
新卒者向けイベント	374	208	63	199	845	507	267	61	292	1,129	578	267	64	455	1,365	713	240
前年同期比増減率	▲7.3%	69.7%	▲20.6%	36.8%	12.5%	35.7%	28.0%	▲2.4%	46.4%	33.5%	14.0%	0.2%	4.6%	55.6%	21.0%	23.3%	▲10.1%
新卒者向け人財紹介	56	208	288	131	684	79	290	354	119	844	92	426	396	115	1,031	139	414
前年同期比増減率	63.0%	28.6%	2.4%	19.9%	16.5%	41.5%	39.3%	22.9%	▲9.0%	23.3%	16.6%	46.7%	12.0%	▲3.1%	22.2%	50.5%	▲2.7%
既卒者向け人財紹介	105	148	126	133	513	158	277	164	176	777	213	247	204	228	893	215	270
前年同期比増減率	▲21.2%	▲9.8%	45.4%	34.6%	6.0%	50.1%	87.1%	30.0%	32.8%	51.3%	34.5%	▲10.9%	24.8%	28.9%	15.0%	1.1%	9.4%
その他売上	20	20	22	22	86	28	26	29	31	115	34	30	32	30	126	32	27
前年同期比増減率	82.7%	95.7%	23.6%	18.9%	46.1%	38.5%	30.1%	28.8%	38.9%	34.0%	19.9%	12.9%	9.3%	▲2.5%	9.5%	▲3.9%	▲10.2%
売上原価	54	23	11	36	126	51	28	14	47	142	65	26	17	53	164	67	22
売上総利益	502	562	488	449	2,003	722	833	595	572	2,723	853	944	680	775	3,253	1,034	931
販売費一般管理費	478	530	515	511	2,035	490	531	525	539	2,086	538	631	595	618	2,384	631	764
売上高販管費率	85.9%	90.5%	103.0%	105.2%	95.6%	63.3%	61.7%	86.2%	87.0%	72.8%	58.5%	65.0%	85.3%	74.6%	69.7%	57.3%	80.3%
人件費	329	360	345	350	1,385	332	352	344	340	1,369	340	416	389	399	1,545	399	512
地代家賃	41	41	45	46	175	46	46	46	48	188	48	48	49	51	197	52	52
広告宣伝費	36	47	44	35	164	45	64	67	75	252	75	81	79	76	313	86	95
その他	70	80	80	79	310	65	68	67	75	276	74	85	76	90	327	93	103
営業利益	23	32	▲26	▲61	▲32	232	301	69	32	637	315	312	84	156	869	402	166
経常利益	22	32	▲27	▲62	▲35	231	301	68	31	634	314	312	84	156	869	402	165

出所：同社資料より Omega Investment 作成

#### 四半期別業績推移と季節変動について

- 売上高、営業利益ともに、前年同期実績を下回った
- 費用は、人人体制の強化・登録者獲得のための広告投資・社内システムへの投資など、成長に向けた投資により増加



出所：同社資料より Omega Investment 作成

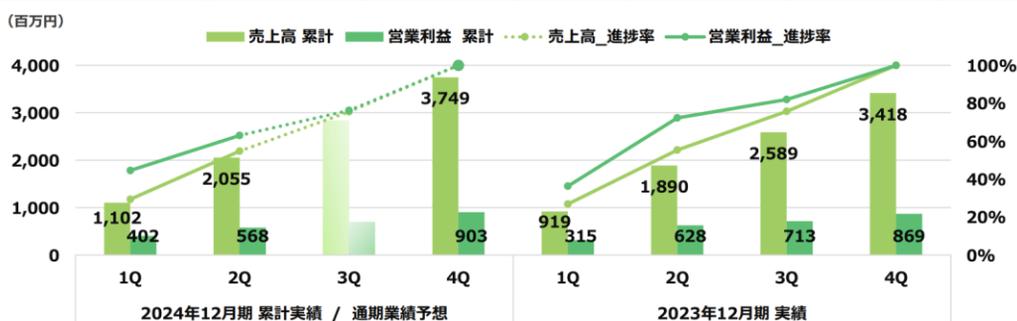


## 四半期トピックス

### 業績動向

#### 通期業績予想対比進捗率

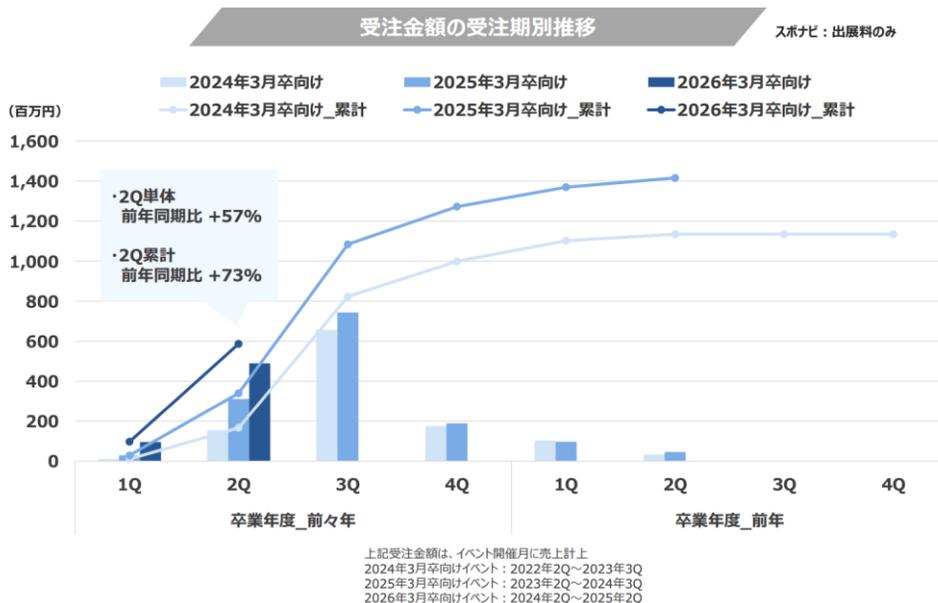
(百万円)	2024年12月期			2023年12月期		
	通期業績予想	第2四半期累計	進捗率	通期実績	第2四半期累計	進捗率
売上高	3,749	2,055	54.8%	3,418	1,890	55.3%
新卒者向けイベント	1,506	954	63.3%	1,365	846	62.0%
新卒者向け人財紹介	1,128	554	49.2%	1,031	519	50.3%
既卒者向け人財紹介	967	486	50.3%	893	460	51.6%
その他売上	147	59	40.6%	126	64	50.7%
営業利益	903	568	63.0%	869	628	72.3%
営業利益率	24.1%	27.7%	-	25.4%	33.2%	-
経常利益	902	568	62.9%	869	627	72.3%
経常利益率	24.1%	27.6%	-	25.4%	33.2%	-



出所：同社資料より Omega Investment 作成

### 新卒者向けイベント事業 受注動向

#### (参考) 新卒者向けイベント事業：受注金額の受注期別推移



出所：同社資料より Omega Investment 作成



## 四半期トピックス

### 新卒者向け人財紹介事業 当期に関するKPI

#### スポナビ 登録者数推移

- 2024年6月末時点で、2025年3月卒登録者数は2024年3月卒登録者に対して前年同期実績で横ばい
- 2026年3月卒については、登録者数の再拡大にむけて人員体制を強化。足元では2025年3月卒の前年同期実績を上回って推移

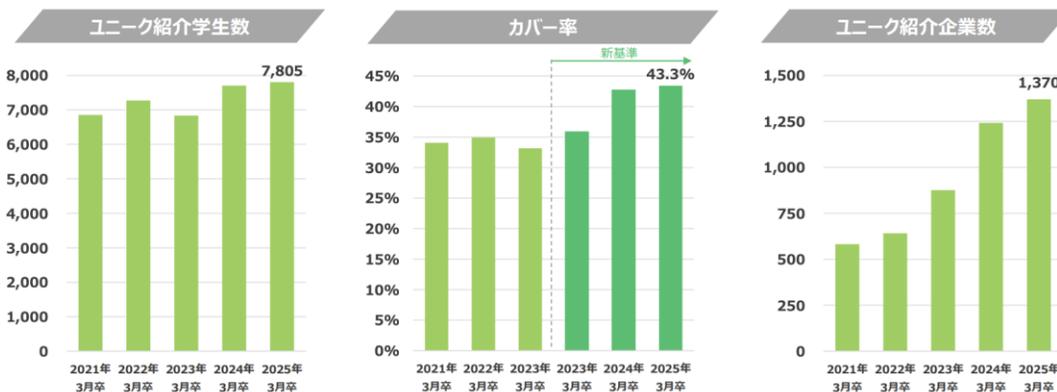


\*スポナビ2024登録者数の開示数値は、2025年以降卒業学生等を含む全登録者数から、2023年12月期において企業への紹介対象となる2024年3月卒学生のみ登録者数に変更

出所：同社資料より Omega Investment 作成

#### 2024年12月期 第2四半期決算：新卒者向け人財紹介事業

- 売上高554百万円 前年同期比+6.8% (うち スポチャレ売上高 125百万円)
- 2025年3月卒ユニーク紹介学生数及びカバー率は、前年同期比で微増
- ユニーク紹介企業数は、企業の旺盛な新卒採用ニーズを取り込み、前年同期実績を上回った
- スポチャレの成長が売上増加に寄与 (前年同期比+37%)



\*KPI 第2四半期(卒業前年6月末)時点実績 スポナビのみ(スポチャレは含まない)  
 \*ユニーク紹介学生数：企業に紹介した重複しない学生数 | ユニーク紹介企業数：学生に紹介した重複しない企業数  
 \*カバー率：登録者の内、面談対応により、アナログな関係が構築できている登録者の比率(算出方法：ユニーク紹介学生数/スポナビ登録者数)  
 \*スポナビ2024登録者数の開示数値は、2025年以降卒業学生等を含む全登録者数から、2023年12月期において企業への紹介対象となる2024年3月卒学生のみ登録者数に変更

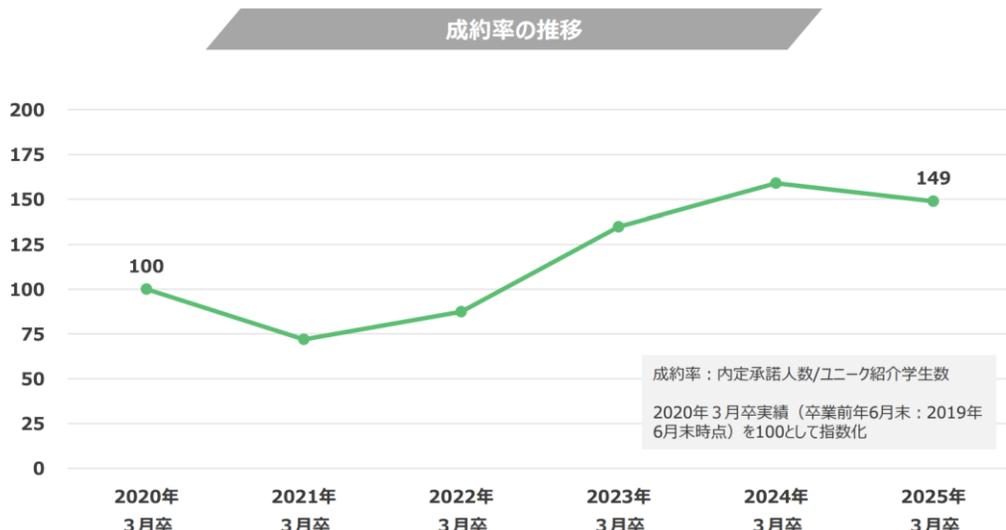
出所：同社資料より Omega Investment 作成



## 四半期トピックス

新卒者向け人財紹介事業 当期に関するKPI

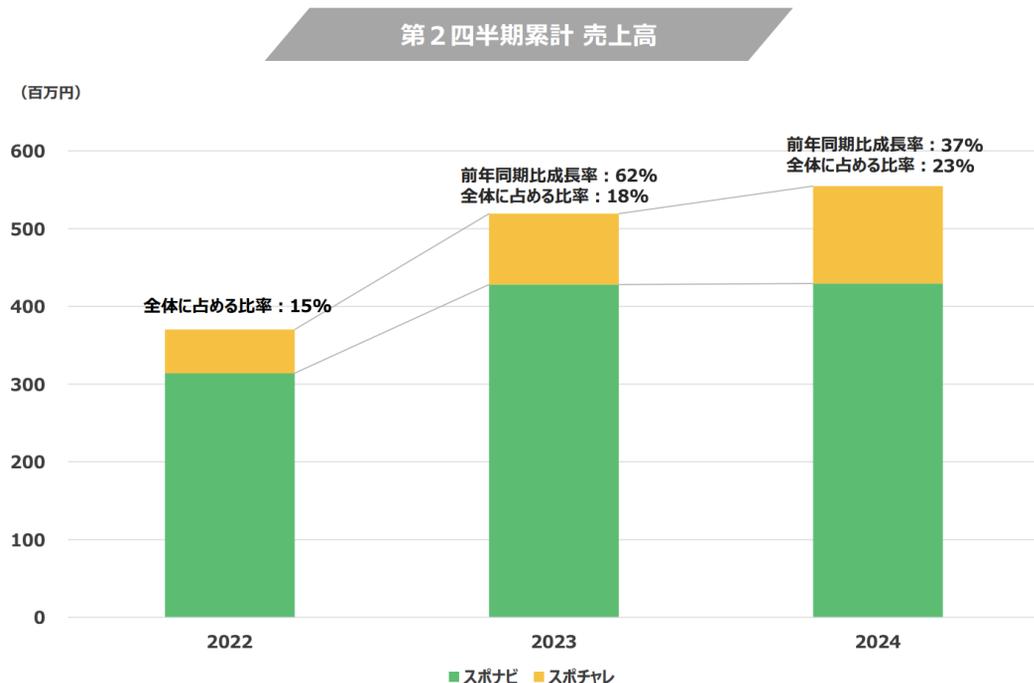
### (参考) 新卒者向け人財紹介事業：成約率



\*KPI 第2四半期（卒業前年6月末）時点実績 スポナビのみ（スポチャレは含まない）  
\*ユニーク紹介学生数：企業に紹介した重複しない学生数

出所：同社資料より Omega Investment 作成

### (参考) スポチャレ：前年同期比成長率



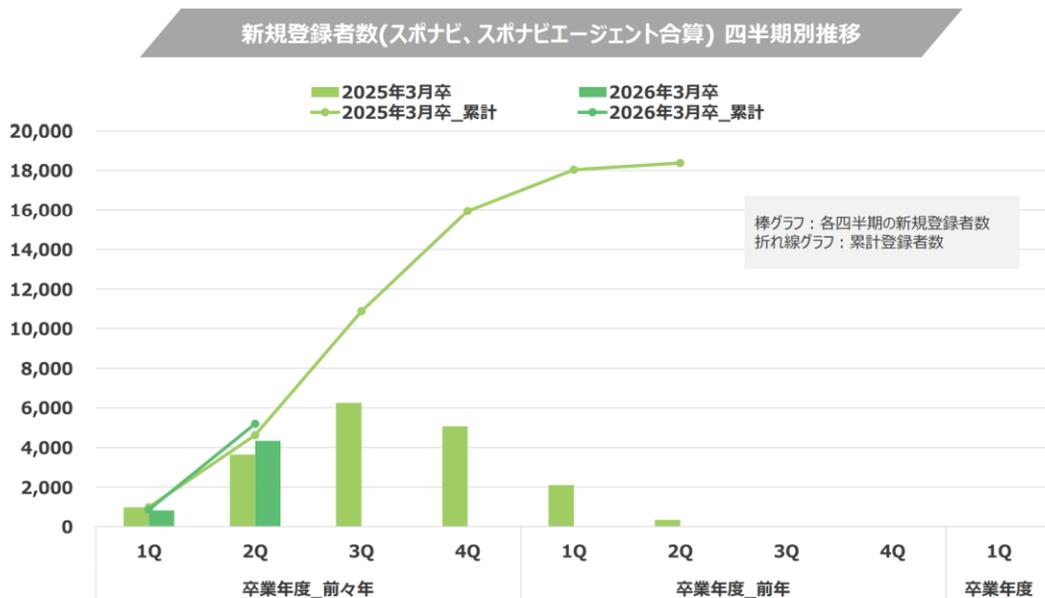
出所：同社資料より Omega Investment 作成



## 四半期トピックス

新卒者向け人財紹介事業 来期に向けたKPI

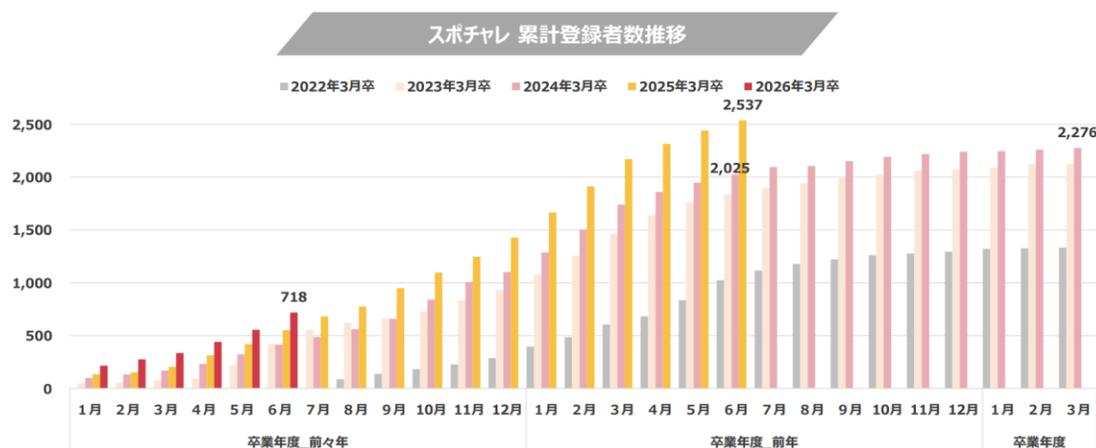
### (参考) 2026年3月卒 新規登録者数 四半期別推移



出所：同社資料より Omega Investment 作成

### スポチャレ 進捗状況

- 2025年3月卒学生向けスポチャレ累計登録者数は、2024年6月末時点で2,537人。2024年3月卒学生の前年同期実績を上回る推移（前年同期比+25%）
- 2026年3月卒学生向けスポチャレ累計登録者数は、2024年6月末時点で718人。2025年3月卒学生の前年同期実績を上回る推移（前年同期比+30%）



出所：同社資料より Omega Investment 作成

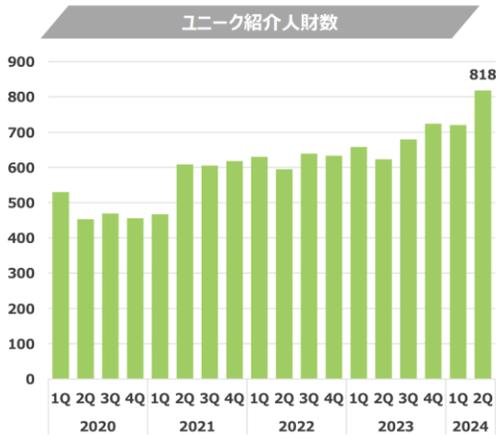


## 四半期トピックス

### 既卒者向け人財紹介事業 KPI

#### 2024年12月期 第2四半期決算：既卒者向け人財紹介事業

- 売上高486百万円 前年同期比+5.6%
- 売上高は、第2四半期累計期間における過去最高を更新
- ユニーク紹介人財数、ユニーク紹介企業数はともに前年同期実績を上回った
- スポーツ関連企業に特化した就職・転職情報サイト「スポジョバ」からの人財紹介案件の増加が寄与

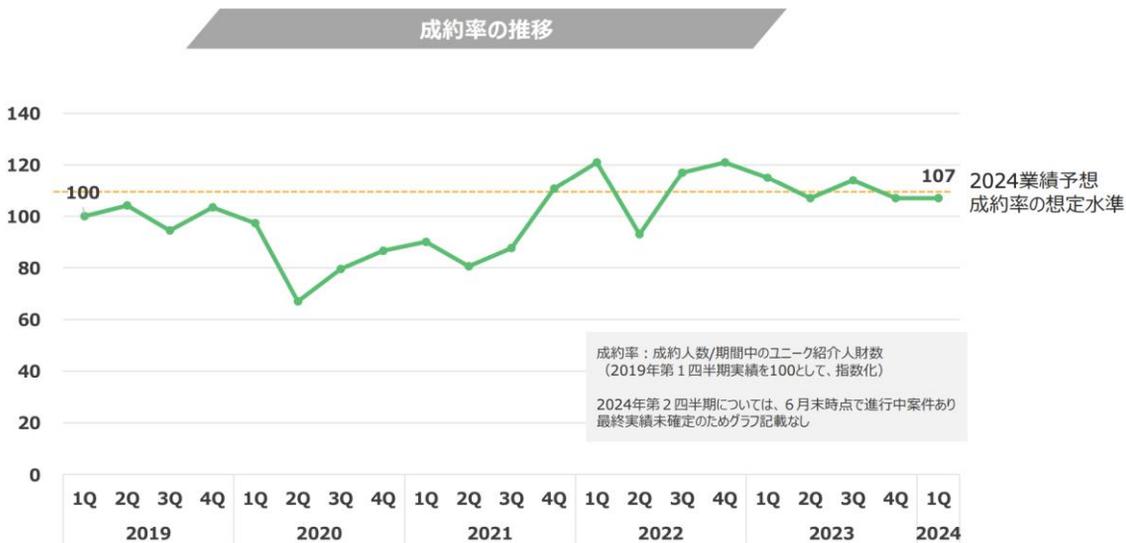


\*ユニーク紹介人財数：企業に紹介した重複しない人財数 | ユニーク紹介企業数：求職者に紹介した重複しない企業数

出所：同社資料より Omega Investment 作成

### (参考) 既卒者向け人財紹介事業：成約率

20



成約率：成約人数/期間中のユニーク紹介人財数 (2019年第1四半期実績を100として、指数化)  
2024年第2四半期については、6月末時点で進行中案件あり最終実績未確定のためグラフ記載なし

\*ユニーク紹介人財数：企業に紹介した重複しない人財数

出所：同社資料より Omega Investment 作成

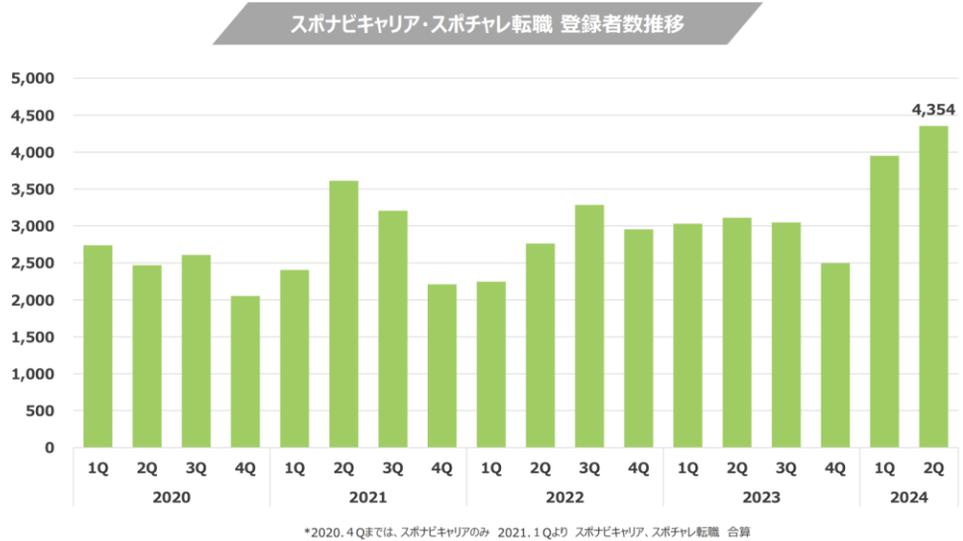


## 四半期トピックス

既卒者向け人財紹介事業 KPI

### スポナビキャリア・スポチャレ転職 登録者数推移

- 2024年第2四半期の新規登録者数は、マーケティング部門の人員強化及び広告宣伝費の投下により、前年同期実績を大きく上回った



出所：同社資料より Omega Investment 作成

## 財務データ | (四半期ベース)

単位: 百万円	2022/12期			2023/12期				2024/12期	
	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
[損益計算書]									
売上高	862	610	620	919	971	698	829	1,102	953
前年同期比	47.1%	21.8%	27.4%	18.7%	12.7%	14.6%	33.8%	19.9%	-1.9%
売上原価	33	19	52	70	32	23	60	74	28
売上総利益	830	591	568	850	940	675	769	1,029	925
粗利率	96.2%	96.9%	91.6%	92.4%	96.7%	96.7%	92.8%	93.3%	97.1%
販管費	528	521	535	534	627	590	613	626	759
EBIT (営業利益)	302	70	33	316	313	85	156	403	166
前年同期比	826.5%	-361.0%	-152.9%	35.5%	3.7%	22.0%	377.3%	27.7%	-46.9%
EBITマージン	35.0%	11.4%	5.3%	34.3%	32.2%	12.2%	18.9%	36.5%	17.4%
EBITDA	306	74	37	320	318	90	162	409	172
税引前収益	302	69	32	315	313	85	157	402	166
当期利益	196	45	23	206	202	53	147	258	105
少数株主損益	0	0	0	0	0	0	0	0	0
親会社株主帰属利益	196	45	23	206	202	53	147	258	105
前年同期比	823.6%	-161.4%	-155.1%	38.3%	3.4%	17.7%	544.6%	25.7%	-47.9%
利益率	22.7%	7.4%	3.7%	22.4%	20.8%	7.6%	17.8%	23.4%	11.1%
[貸借対照表]									
現金・預金	1,304	1,509	1,458	1,146	1,462	1,519	1,467	1,600	1,807
総資産	1,986	2,146	2,136	1,919	2,214	2,257	2,323	2,464	2,598
債務合計	644	669	630	373	329	284	259	234	209
純有利子負債	-660	-840	-828	-773	-1,133	-1,235	-1,208	-1,365	-1,598
負債総額	1,273	1,388	1,356	932	1,025	1,015	934	938	966
株主資本	712	758	781	986	1,189	1,242	1,389	1,527	1,632
[収益率 %]									
ROA	13.26	18.36	22.36	25.84	22.66	21.98	27.27	30.16	23.45
ROE	38.41	59.64	71.80	62.45	50.06	48.40	56.05	52.61	40.00
[一株当り指標: 円]									
EPS	27.2	6.2	3.2	28.4	27.9	7.3	20.2	35.1	14.3
BPS	98.9	104.8	107.9	135.9	163.8	170.8	188.7	207.4	221.2
一株当り配当	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	16.50	16.50	16.50
発行済み株式数 (百万株)	7.19	7.23	7.23	7.24	7.26	7.27	7.27	7.36	7.38

出所：同社資料より Omega Investment 作成

## 財務データ II (通期ベース)

単位: 百万円	2019年 12月期	2020年 12月期	2021年 12月期	2022年 12月期	2023年 12月期
[損益計算書]					
売上高	1,918	1,883	2,130	2,866	3,418
前年同期比	26.5%	-1.8%	13.1%	34.5%	19.3%
売上原価	111	130	151	159	184
売上総利益	1,807	1,754	1,979	2,707	3,234
粗利率	94.2%	93.1%	92.9%	94.4%	94.6%
販管費	1,613	1,737	2,011	2,070	2,364
EBIT (営業利益)	194	16	-32	637	870
前年同期比	52.4%	-91.7%	-300.2%	-2061.9%	36.5%
EBITマージン	10.1%	0.9%	-1.5%	22.2%	25.4%
EBITDA	212	36	-6	654	890
税引前収益	192	32	-81	634	869
当期利益	133	17	-79	412	608
少数株主損益	0	0	0	0	0
親会社株主帰属利益	133	17	-79	412	608
前年同期比	82.6%	-87.2%	-564.0%	-621.0%	47.5%
利益率	6.9%	0.9%	-3.7%	14.4%	17.8%
[貸借対照表]					
現金・預金	696	972	976	1,458	1,467
総資産	1,114	1,501	1,551	2,136	2,323
債務合計	334	731	749	630	259
純有利子負債	-362	-241	-226	-828	-1,208
負債総額	684	1,054	1,183	1,356	934
株主資本	430	447	368	781	1,389
[キャッシュフロー計算書]					
営業活動によるキャッシュフロー	198	-89	54	610	449
設備投資額	5	12	51	3	53
投資活動によるキャッシュフロー	-25	-32	-68	-7	-68
財務活動によるキャッシュフロー	150	396	18	-120	-371
フリーキャッシュフロー	194	-100	3	606	396
[収益率 %]					
ROA	14.34	1.30	-5.19	22.36	27.27
ROE	47.31	3.89	-19.42	71.80	56.05
[一株当り指標: 円]					
EPS	18.9	2.4	-11.1	57.2	83.7
BPS	61.0	63.3	51.3	107.9	188.7
一株当り配当	0.00	0.00	0.00	0.00	16.50
発行済み株式数 (百万株)	7.05	7.06	7.17	7.23	7.27

出所：同社資料より Omega Investment 作成



## General disclaimer and copyright

本レポートは当該企業への取材や決算資料等を元に作成・表示したのですが、その内容及びデータの正確性、完全性、信憑性を保証するものではありません。本レポートは、情報提供のみを目的としており、投資の勧誘や推奨を意図したものではありません。オメガインベストメントは、本レポートの使用により発生した結果について一切の責任を負うものではありません。

本レポートは、対象となる企業の依頼に基づき、企業への取材を通じて当該企業より情報提供を受けていますが、本レポートに含まれる仮説や結論その他全ての内容はオメガインベストメントの Recherche によるものです。

本文およびデータ等の著作権を含む知的所有権はオメガインベストメントに帰属します。配布、譲渡、複製、及び転送その他の利用は本レポートの著作権侵害に該当し、固く禁じられています。