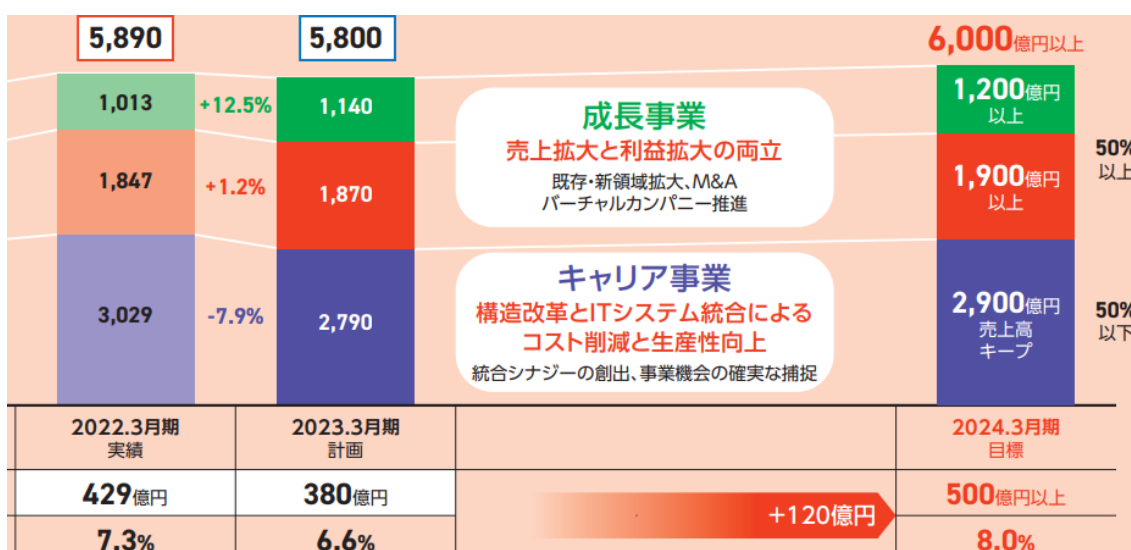
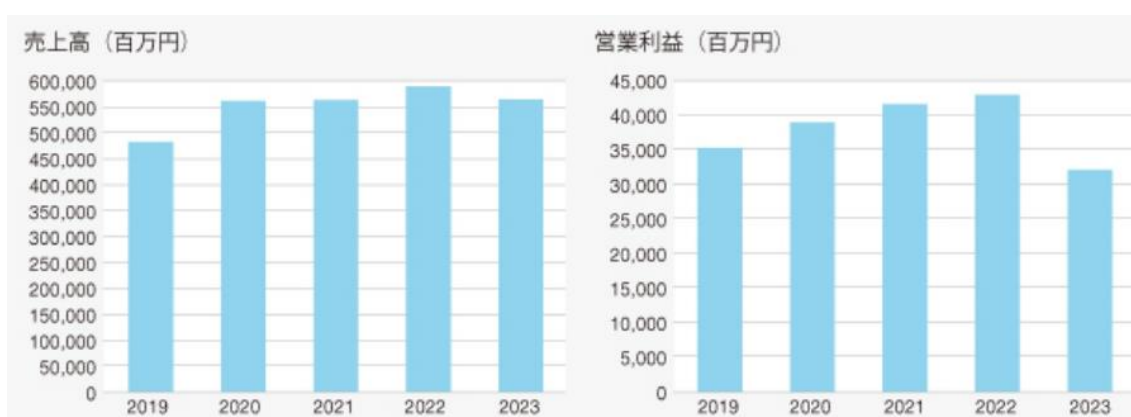


企業名：コムシスホールディングス

レポート名：統合報告書 2022

## 1. この会社が目指している将来の姿が理解できるか

理解できる。将来の目標売上高、利益率を明確に示し、事業ごとの収益性向上、売り上げ成長について細かに分析しており、計画性もあるように思う。また実際に、近年の売上高や営業利益が伸びており、達成不可能な目標を掲げているわけではないように感じられる。また利益面以外にもコムシスホールディングスは目標を掲げていると読み取れる。それはまさに、移動通信システムの発展、スマートエネルギー社会の実現、インフラ基盤の強化、クラウドなどのサステナビリティがある。さらに2021年11月に気候関連財務情報開示タスクフォースへの賛同を表明し、2031年3月期と2051年3月期における温室効果ガス削減目標を設定している。このようにコムシスホールディングスの財政、社会貢献への目標が明確に設定されており、目指す将来像がよくわかる。



## 2. この会社の現在の競争優位性が理解できるか

理解できる。事業別に分析されているので、それに沿って考える。まず通信キャリア事業について。この事業は情報通信建設会社3社の一角、広域エリアに事業所を保有、無事故無災害での高品質な工事や災害時の迅速な対応を強みとしている。次に IT ソリューション事業について。この事業は全国多拠点展開工事の豊富な施工実績、幅広いアライアンスパートナーとの信頼関係、アプリケーション開発や IT 基盤工事から保守運用までのフルレイヤ&フルライフサイクルの提供、24 時間 365 日のオンプロミス・クラウド環境対応の運用保守サービスの提供、マルチベンダー対応、多様な技術者層を強みとしている。最後に社会システム関連事業について。全国施行保守能力、高い積算や管理能力、豊富な実績と有資格者、競合を凌駕する施行ラインナップを強みとしている。

## 3. その競争優位性に持続性があるかどうか理解できるか

まず通信キャリア事業について。通信トラックの増加に対応するためのデータセンター関連の業務や NTT が発表した「スマートエネルギー事業」に関連する電気業務、総務省が進める「高度無線環境整備推進事業」に伴う光ファイバ網の整備事業など、新たな事業機会もあるものの、NTT 東西グループの固定通信網への設備投資は讒言が続く見通しであり、固定系事業の収益も減少すると予想される。しかし 5G への転換など追い風もあり、なんとか持続性がありそうだ。次に IT ソリューション事業について。この事業の連結売上高は横ばいの傾向にあるが、競争優位性に持続性は見込める。なぜなら、大阪・関西万博に伴う関連ビジネスの増加が予想されるからだ。最後に社会システム関連事業について。この事業は中期ビジョンの期間中において最も成長するセグメントであると見込まれている。それは再生可能エネルギーのさらなる導入が加速する中で、脱炭素へ向けたコムシスホールディングスの取り組みが多様化すると考えられるからだ。

## 4. この会社で自身の人的資本の価値向上を達成できると思うか

難しいと思う。コムシスホールディングスでは、『人材』育成のため 2022 年 3 月期にいくつか取り組みをしていた。具体的には、高度技術者の育成・新技術の習得の推進、グループ人材管理システム・研修管理システム導入、多様な働き方の実現、ICT 活用による生産性向上、ダイバーシティの推進だ。しかし 2022 年 3 月期の課題及び改善点として、技術者のマルチスキル化、グループでの育成カリキュラムの共有や人材交流、リモートワークやリモートミーティングの継続推進、女性の雇用率向上や管理職候補の育成、障がい者雇用の推進、女性役員の登用検討が残存する。技術者のスキル面に関しては育成方針次第で改善の余地があるだろうが、ダイバーシティ面での改善の実現可能性は現時点では低いように思う。実際、ダイバーシティを進めるなどと理想的な目標を掲

げていても、コムシスホールディングスの取締役 14 人全員が男性であり、多様な考え方を持っているとは考えづらい。女性の雇用率が上がり、離職率が下がったとしても管理職女性の数は増えにくいと考えられる。

#### 5. 報告書のよかった点はどこか、どのような改善余地があるか

事業ごとに分かれており目標が明確化している点、図表をたくさん使い可視化されている点を読みやすかった。しかし通信キャリア事業については詳細な記述がある一方、他の2つの事業についてはおおまかな記述にとどまっていることに気が付いた。そのため、読むだけで全事業のことを詳しく知ることができるようにする点に改善の余地があると考えられる。

〈参考文献〉 (2023/7/25 参照)

コムシスホールディングス 統合報告書 2022 [integratedreport2022.pdf \(comsys-hd.co.jp\)](https://www.comsys-hd.co.jp/integratedreport2022.pdf)

コムシスホールディングス IR 情報 財務ハイライト <https://www.comsys-hd.co.jp/ir/zaimu/index.html>