# 2027年3月期第2四半期決算

株式会社 野村総合研究所

代表取締役 社長
柳澤 花芽

2026年10月29日

Envision the value,
Empower the change

# 2027年3月期第2四半期決算のポイント

**2027年3月期 第2四半期 業績概要**

## ■ 売上・営業利益ともに、上期の過去最高を更新

- 金融IT、IT基盤の好調により計画対比で上振れ
- サイバーセキュリティ需要、AXに向けたモダナイゼーション需要が拡大
- AIを活用した生産革新が増益に寄与

**2027年3月期 通期見通し**

## ■ 通期業績予想を上方修正

- 国内は、引き続き活況を見込む
- 海外事業の営業利益は、小幅黒字の水準となる見通し
- 生産革新の余力で、AI・セキュリティ等の成長投資を拡大

この資料は、投資判断の参考となる情報の提供を目的としており、投資勧誘を目的とするものではありません。

Copyright (C) Nomura Research Institute, Ltd. All rights reserved.

1 2027年3月期第2四半期決算

2 中計2028の進捗状況と成長戦略の加速

3 参考資料

この資料は、投資判断の参考となる情報の提供を目的としており、投資勧誘を目的とするものではありません。

Copyright (C) Nomura Research Institute, Ltd. All rights reserved.

## 2027年3月期第2四半期決算について

# 決算ハイライト＜累計＞

（百万円）

| | | 2026年3月期 第2四半期 | 2027年3月期 第2四半期 | 増減額 | 増減率 |
|---|---|---|---|---|---|
| 売上収益 | | 397,065 | 429,906 | 32,841 | 8.3% |
| 営業利益 | | 78,799 | 88,272 | 9,473 | 12.0% |
| 営業利益率 | | 19.8% | 20.5% | 0.7P | |
| 税引前中間利益 | | 79,456 | 89,703 | 10,247 | 12.9% |
| 親会社の所有者に帰属する中間利益 | | 53,565 | 60,014 | 6,449 | 12.0% |
| うち、国内 | 売上収益 | 341,640 | 373,289 | 31,648 | 9.3% |
| | 営業利益 | 78,592 | 87,562 | 8,970 | 11.4% |
| | 営業利益率 | 23.0% | 23.5% | 0.5P | |

この資料は、投資判断の参考となる情報の提供を目的としており、投資勧誘を目的とするものではありません。

Copyright (C) Nomura Research Institute, Ltd. All rights reserved.

## 2027年3月期第2四半期決算について

# セグメント別業績　コンサルティング＜累計＞

（百万円）

| | 2026年3月期 第2四半期 | 2027年3月期 第2四半期 | 増減額 | 増減率 |
|---|---|---|---|---|
| **売上収益** | **31,706** | **33,192** | **1,486** | **4.7%** |
| **外部顧客向け** | **29,321** | **30,516** | **1,195** | **4.1%** |
| 内部向け | 2,384 | 2,675 | 290 | 12.2% |
| **営業利益** | **8,348** | **7,784** | **△563** | **△6.8%** |
| **営業利益率** | **26.3%** | **23.5%** | **△2.9P** | |

- AXコンサルティング案件の活況により増収
- 大型顧客向け案件縮小の影響で稼働率が低下し、減益

この資料は、投資判断の参考となる情報の提供を目的としており、投資勧誘を目的とするものではありません。

Copyright (C)　Nomura Research Institute, Ltd. All rights reserved.

## 2027年3月期第2四半期決算について

# セグメント別業績　金融ITソリューション＜累計＞

（百万円）

| | | 2026年3月期 第2四半期 | 2027年3月期 第2四半期 | 増減額 | 増減率 |
|---|---|---|---|---|---|
| 売上収益 | | 224,857 | 244,539 | 19,681 | 8.8% |
| | 外部顧客向け | 222,386 | 241,660 | 19,274 | 8.7% |
| | 証券業 | 75,571 | 79,477 | 3,906 | 5.2% |
| | 保険業 | 42,550 | 45,091 | 2,541 | 6.0% |
| | 銀行業 | 41,314 | 46,470 | 5,155 | 12.5% |
| | その他金融業等 | 62,949 | 70,621 | 7,671 | 12.2% |
| | 内部向け | 2,471 | 2,878 | 407 | 16.5% |
| 営業利益 | | 35,939 | 42,317 | 6,377 | 17.7% |
| 営業利益率 | | 16.0% | 17.3% | 1.3P | |
| うち、国内 | 売上収益 | 187,313 | 203,838 | 16,524 | 8.8% |
| | 営業利益 | 35,663 | 41,493 | 5,830 | 16.3% |
| | 営業利益率 | 19.0% | 20.4% | 1.3P | |

- SI案件活況等により、全業種向けで増収
- 案件大型化や生産革新効果により収益性も向上

この資料は、投資判断の参考となる情報の提供を目的としており、投資勧誘を目的とするものではありません。
Copyright（C） Nomura Research Institute, Ltd. All rights reserved.

## 2027年3月期第2四半期決算について

# セグメント別業績　産業ITソリューション＜累計＞

（百万円）

| | | 2026年3月期 第2四半期 | 2027年3月期 第2四半期 | 増減額 | 増減率 |
|---|---|---|---|---|---|
| 売上収益 | | 112,518 | 118,310 | 5,791 | 5.1% |
| | 外部顧客向け | 108,197 | 114,312 | 6,114 | 5.7% |
| | 流通業 | 30,545 | 36,142 | 5,596 | 18.3% |
| | 製造・サービス業等 | 77,652 | 78,170 | 517 | 0.7% |
| | 内部向け | 4,320 | 3,998 | △322 | △7.5% |
| 営業利益 | | 14,853 | 14,924 | 71 | 0.5% |
| 営業利益率 | | 13.2% | 12.6% | △0.6P | |
| うち、国内 | 売上収益 | 94,903 | 102,336 | 7,432 | 7.8% |
| | 営業利益 | 14,537 | 14,792 | 254 | 1.8% |
| | 営業利益率 | 15.3% | 14.5% | △0.9P | |

- 国内事業における新規SI案件が寄与し、増収
- 営業利益は、1Qの減益を2Qの増益でオフセットし、前期並み

この資料は、投資判断の参考となる情報の提供を目的としており、投資勧誘を目的とするものではありません。

Copyright (C)　Nomura Research Institute, Ltd. All rights reserved.

## 2027年3月期第2四半期決算について

# セグメント別業績　IT基盤サービス＜累計＞

（百万円）

| | 2026年3月期 第2四半期 | 2027年3月期 第2四半期 | 増減額 | 増減率 |
|---|---|---|---|---|
| **売上収益** | **106,619** | **119,198** | **12,578** | **11.8%** |
| **外部顧客向け** | **35,685** | **41,879** | **6,194** | **17.4%** |
| 内部向け | 70,934 | 77,318 | 6,384 | 9.0% |
| **営業利益** | **19,279** | **22,712** | **3,432** | **17.8%** |
| **営業利益率** | **18.1%** | **19.1%** | **1.0P** | |

- デジタルワークプレイス（DWP）事業を含めた、サイバーセキュリティ案件が増収増益に寄与
- 特に、セキュリティコンサルティングが成長を牽引

この資料は、投資判断の参考となる情報の提供を目的としており、投資勧誘を目的とするものではありません。

Copyright (C)　Nomura Research Institute, Ltd. All rights reserved.

1 2027年3月期第2四半期決算

2 中計2028の進捗状況と成長戦略の加速

3 参考資料

この資料は、投資判断の参考となる情報の提供を目的としており、投資勧誘を目的とするものではありません。

Copyright (C) Nomura Research Institute, Ltd. All rights reserved.

## 中計2028の進捗状況と成長戦略の加速：2027年3月期業績見通し

# 受注は想定以上の積み上がり。下期も活況の見通し

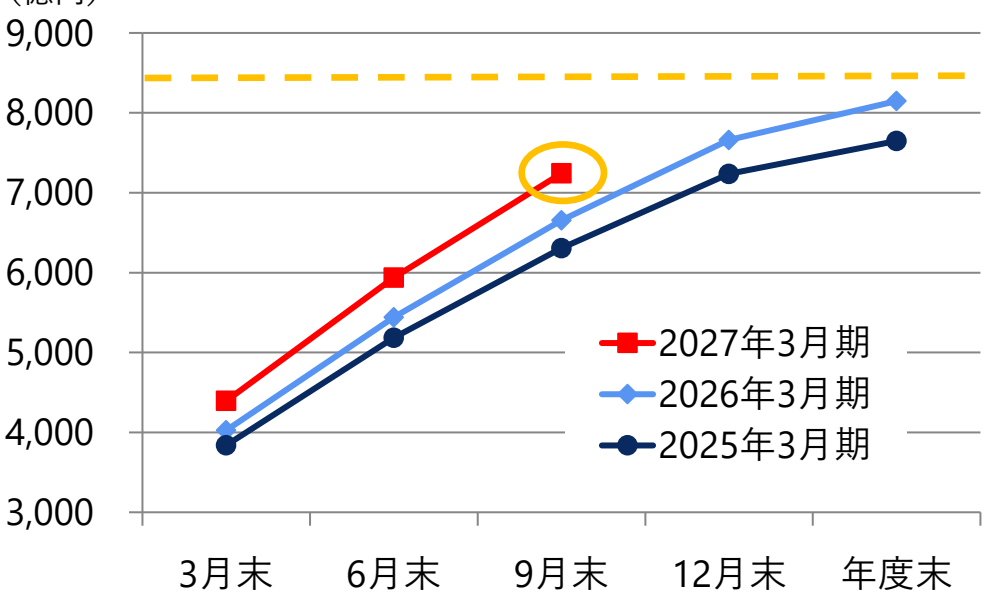
■ 上期末時点の売上収益＋受注残高(当期売上予定分)は、**前期比+8.8%増**と高水準

[背景] AIをトリガーに、顧客の IT 投資ニーズが拡大

- AI -ready な基盤整備：AI を前提としたモダナイゼーションや、技術負債の解消需要の顕在化
- 収益性の改善：AI による生産性向上や業務効率化を通じ、収益性の改善を図る投資の拡大
- 事業成長への変革：フロント改革や新サービス開発など、トップライン拡大を目的としたAX

■ **下期も、引き続き活況を見込む**

**売上収益＋受注残高(当期売上予定分)**




（億円）

| | 2026年3月期 | 2027年3月期 | 増減 |
|---|---|---|---|
| 売上収益(通期)※1 | 8,147 | 8,500 | +4.3% |
| 売上収益※2 ＋受注残高※3 | 6,655 | 7,241 | +8.8% |
| 進捗率 | 81.7% | 85.2% | +3.5P |

(※1) 2026年3月期は実績値、2027年3月期は期初予想値
(※2) 第2四半期末時点の売上収益の実績値
(※3) 第2四半期末時点の受注残高（当期売上予定分）

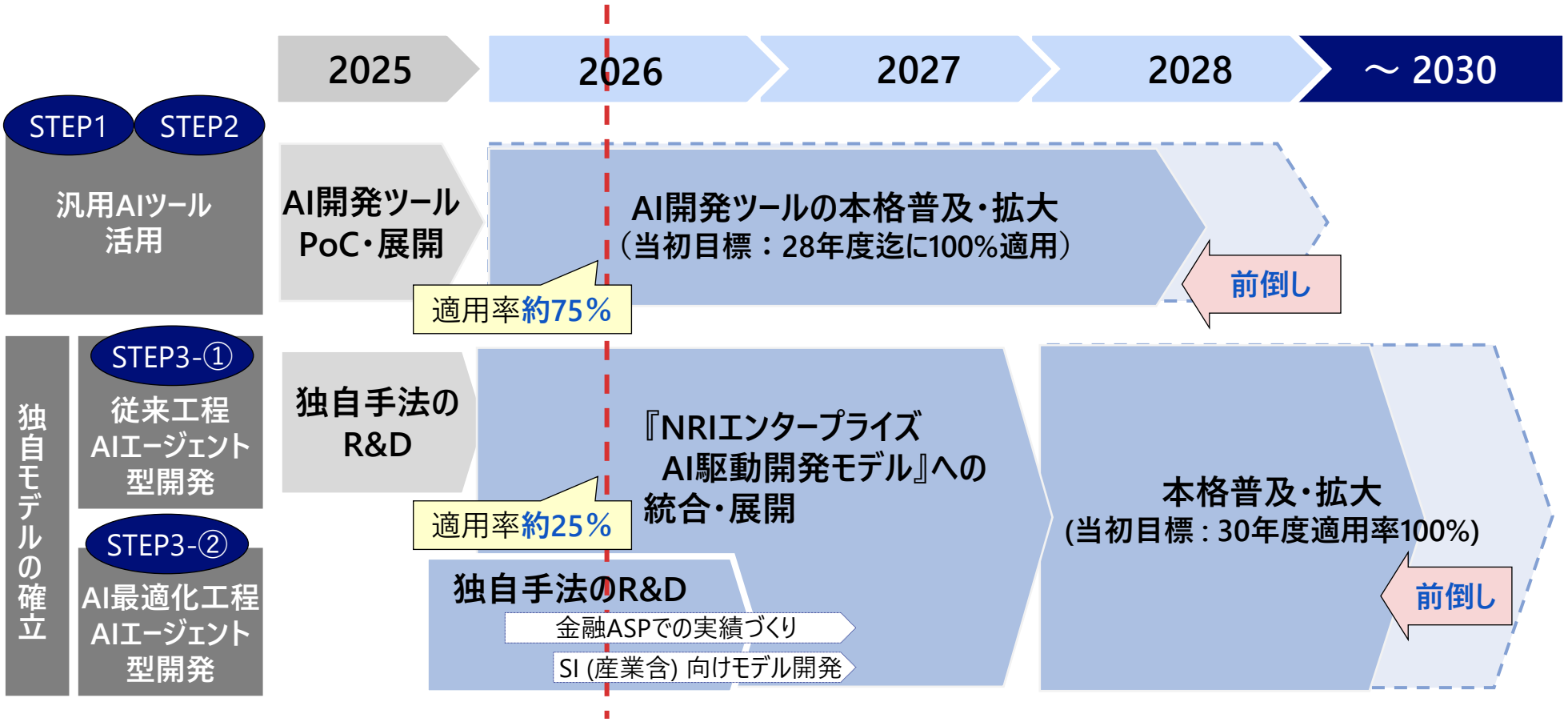
この資料は、投資判断の参考となる情報の提供を目的としており、投資勧誘を目的とするものではありません。

Copyright (C) Nomura Research Institute, Ltd. All rights reserved.

## 中計2028の進捗状況と成長戦略の加速：AIによるビジネス変革

# AI駆動開発モデルの確立に目途。AI生産革新は想定より前倒し

- 汎用AIツール活用は当初計画を上回って拡大。28年度末と設定した100%適用は早期達成の見込
- R&D進行中の「NRIエンタープライズAI駆動開発モデル」実現に目途。前倒しで適用拡大めざす



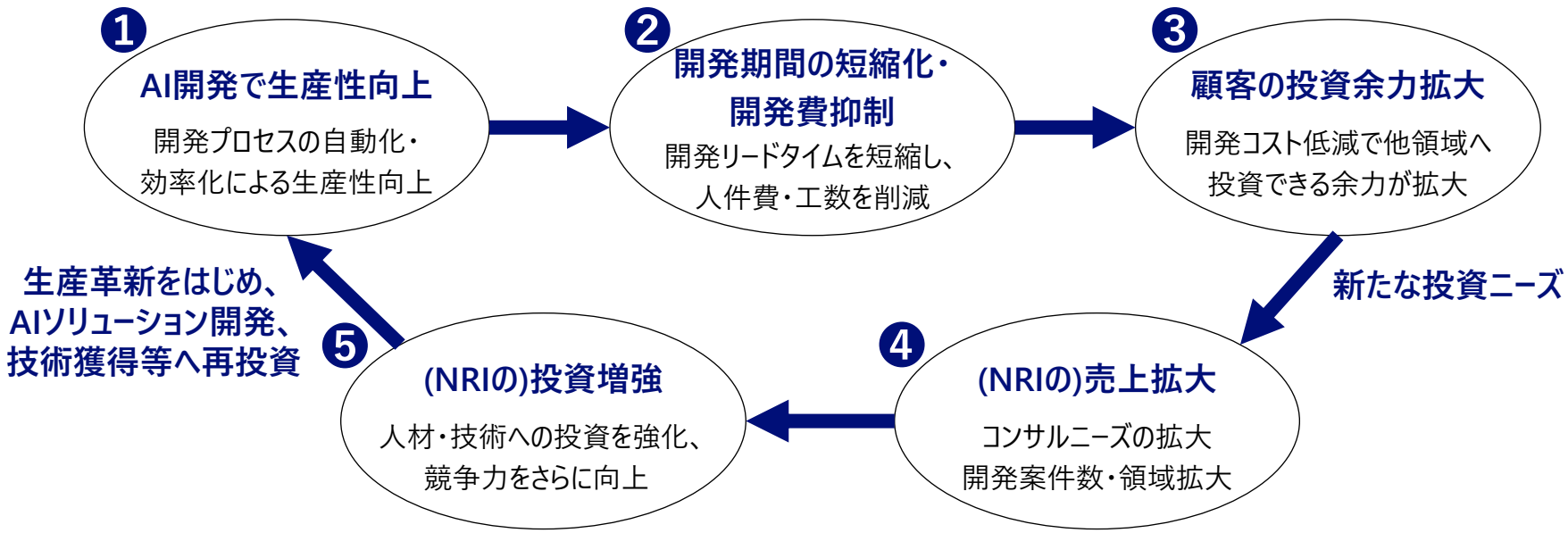

この資料は、投資判断の参考となる情報の提供を目的としており、投資勧誘を目的とするものではありません。

Copyright (C) Nomura Research Institute, Ltd. All rights reserved.

## 中計2028の進捗状況と成長戦略の加速：AIによるビジネス変革

# AI駆動開発が、NRIとお客様双方の成長を加速

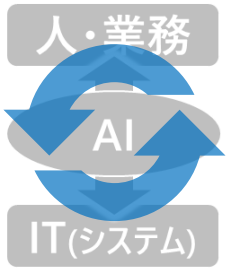
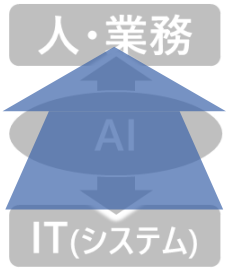
- AIによる開発生産性向上が、コスト・時間の削減にとどまらず、お客様の投資余力拡大を通じてNRIの持続的な成長を加速
  - AI活用により、**開発期間の短期化と開発コストの抑制**を実現
  - お客様の投資余力が拡大し、AX・新規事業・生産性向上など**ビジネス拡大に資する新たな投資ニーズを創出**
  - 案件拡大とAIによる高付加価値化が進み、NRIのビジネスが拡大。**余力をさらなる投資へ**




この資料は、投資判断の参考となる情報の提供を目的としており、投資勧誘を目的とするものではありません。
Copyright (C) Nomura Research Institute, Ltd. All rights reserved.

# 中計2028の進捗状況と成長戦略の加速：AIによるビジネス変革

# コンソリューションAX、プラットフォームベースAXは双方で進展

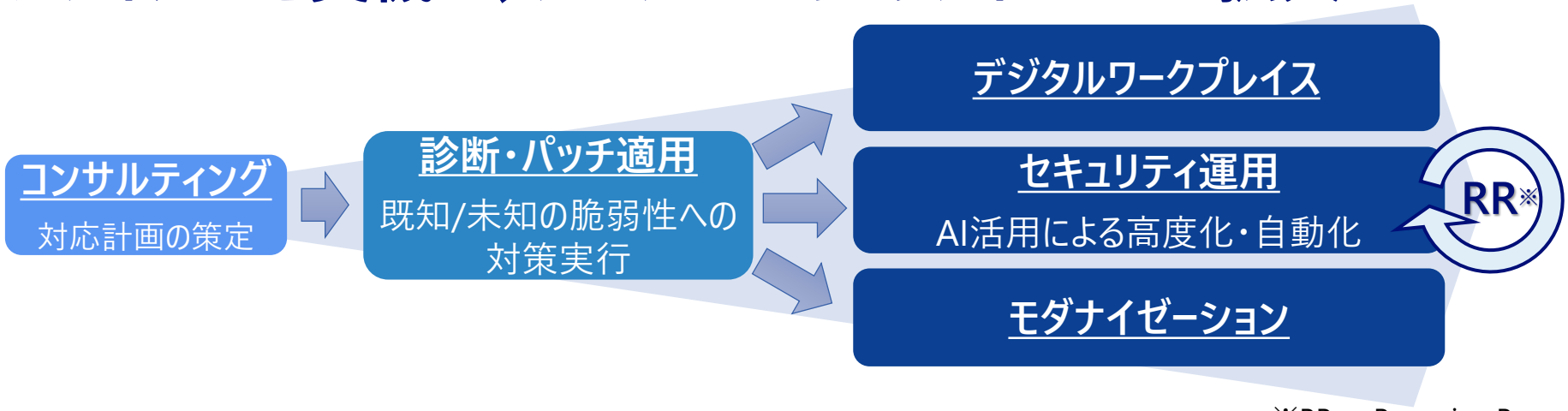
| | コンソリューションAX | プラットフォームベースAX |
|---|---|---|
| 共創イメージ |  人や業務プロセスとIT(システム)の両面から価値を高めていく |  プラットフォーム中心にボトムアップ |
| 進捗 | ● AXコンサルのニーズは引き続き拡大。AXコンサル売上は**前期比約2倍**の水準<br>• 戦略支援にとどまらず、すぐに使えるもの、動くもののニーズが増加<br>● 産業セグメントの**大型提案の約半数はAI関連** | ● AIプラットフォーム上で稼働する**サービスのラインナップ拡充**に注力<br>● AI統合基盤「AI-HUB」のAIエージェント対応、データ基盤など機能を拡充 |
| 具体例 | ✓ 三菱重工業様：AIなどデジタルを活用した業務プロセス改革支援<br>✓ 製造業向け、VOCなど非構造データを活用した商品開発および営業改革<br>✓ NRI本社をカスタマーゼロとした会計業務改革 | ✓ 金融業向けAI共通基盤の構築～運用支援<br>✓ TMP(タレントマーケットプレイス)サービスの拡大<br>✓ 保険業、証券業向けなど、YUIAI上で稼働するアプリケーションの拡充 |

この資料は、投資判断の参考となる情報の提供を目的としており、投資勧誘を目的とするものではありません。

Copyright (C) Nomura Research Institute, Ltd. All rights reserved.

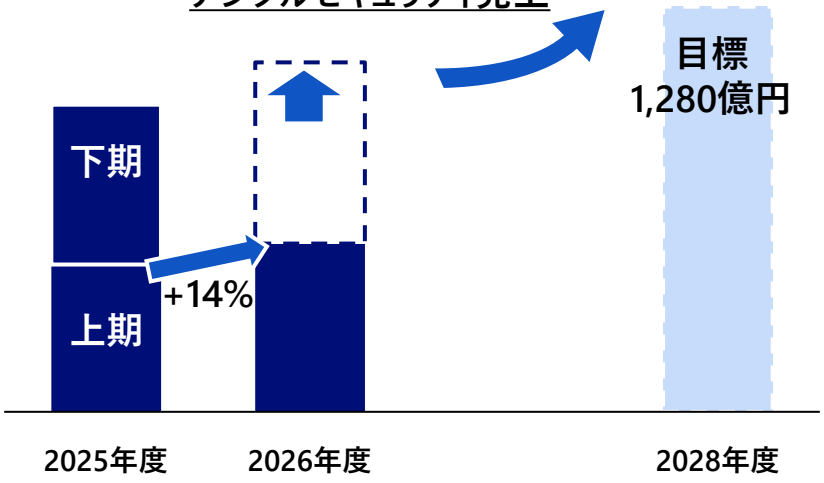
## 中計2028の進捗状況と成長戦略の加速：デジタルセキュリティサービスの拡充

# フロンティアAIを契機に、デジタルセキュリティニーズが拡大



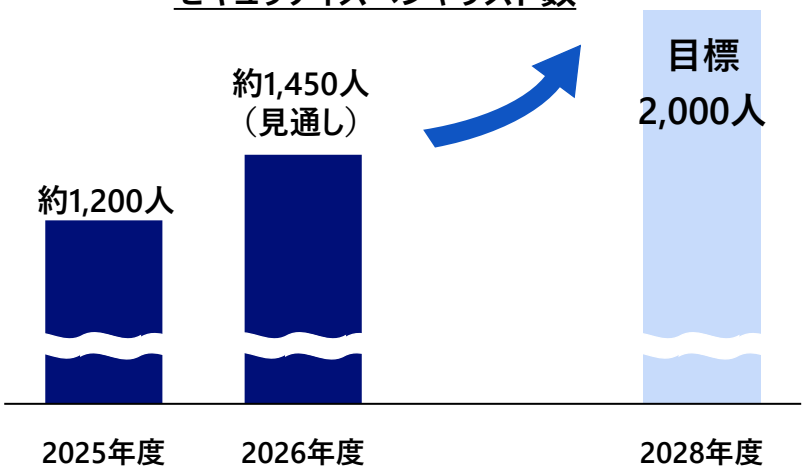

※RR・・・Recurring Revenue

### デジタルセキュリティ売上




- 上期のデジタルセキュリティ売上は**前期比+14%増**
- セキュリティコンサルティングの受注は**同3割増**

### セキュリティスペシャリスト数




- ニーズ拡大をうけ、セキュリティスペシャリストを**大幅に拡充**
- コンサルタントなどスペシャリストに、**セキュリティ知見のアップスキリング**を推進

この資料は、投資判断の参考となる情報の提供を目的としており、投資勧誘を目的とするものではありません。

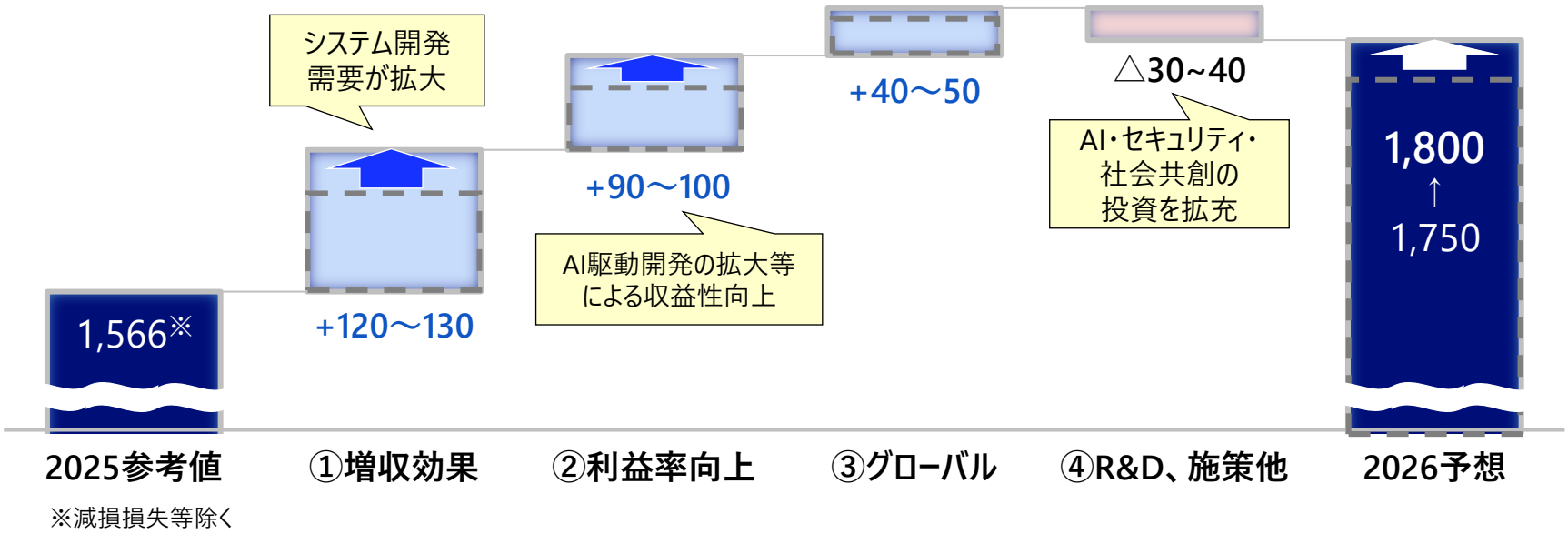
Copyright (C) Nomura Research Institute, Ltd. All rights reserved.

## 中計2028の進捗状況と成長戦略の加速：2027年3月期業績見通し

# 生産性向上で創出した余力を、成長戦略への投資へ配分

- 投資余力の創出： 受注拡大と AI 駆動開発による生産性向上で、**投資余力を創出**
- 成長領域への投資拡充：「AI」「セキュリティ」「社会共創」の中計成長戦略の注力領域への投資を拡大し、**さらなる生産性の向上**、**サービスラインナップの拡充**、**サービスの高付加価値化**を狙う

**2027年3月期営業利益イメージ**(億円)




※減損損失等除く

この資料は、投資判断の参考となる情報の提供を目的としており、投資勧誘を目的とするものではありません。

Copyright (C) Nomura Research Institute, Ltd. All rights reserved.

# 中計2028は想定以上の立ち上がり。３つの成長戦略を加速

## ■ 業績予想を上方修正。売上拡大と同時に「AI」「セキュリティ」「社会共創」の３つの成長戦略を加速

- ✓ AIを契機とした変革ニーズとIT投資需要の拡大を着実に刈り取り、顧客基盤とサービスラインナップを拡大
- ✓ デジタルセキュリティの急速なニーズ拡大に対応するためのリソースをさらに拡充
- ✓ AI駆動開発による飛躍的な収益性向上を早期に実現し、余力を積極的な成長投資に
- ✓ 中計2028目標の前倒し達成と、数値目標の上方修正を目指す

## ■ 通期業績予想の修正について

（億円）

| | 2026年3月期 通期 (参考値) | 2027年3月期 通期 (10/29予想) | 増減額 | 増減率 | 2027年3月期 通期 (前回予想) | 前回 予想差 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 売上収益 | 8,147 | 8,700 | 552 | 6.8% | 8,500 | 200 |
| 営業利益 | 1,566 | 1,800 | 233 | 14.9% | 1,750 | 50 |
| 営業利益率 | 19.2% | 20.7% | 1.5P | | 20.6% | 0.1P |
| 親会社の所有者に帰属する当期利益 | 1,098 | 1,230 | 131 | 12.0% | 1,190 | 40 |
| 1株当たり当期利益(EPS) | ¥191.67 | ¥218.50 | ¥26.83 | 14.0% | ¥211.39 | ¥7.11 |

※ 2026年3月期業績は、減損損失等を含まない参考値

この資料は、投資判断の参考となる情報の提供を目的としており、投資勧誘を目的とするものではありません。

Copyright (C) Nomura Research Institute, Ltd. All rights reserved.

## 中計2028の進捗状況と成長戦略の加速：2027年3月期業績見通し

# 年間配当金（予想）を88円に増配

■ 中計2028の株主還元方針（配当性向40%）に沿って、期初の配当金予想から4円増配

**配当金の推移**

| 1株当たり年間配当金 | 23.3期 | 24.3期 | 25.3期 | 26.3期 | 27.3期(予) |
|---|---|---|---|---|---|
| 第2四半期末 | 22円 | 24円 | 29円 | 35円 | 42円 |
| 期末 | 23円 | 29円 | 34円 | 42円 | 46円 |
| 合計 | 45円 | 53円 | 63円 | 77円 | 88円 |
| 配当性向 | 34.9% | 38.8% | 38.6% | 40.3% | 40.1% |

※ 2026年3月期の配当性向は、減損損失等を含まない参考値

この資料は、投資判断の参考となる情報の提供を目的としており、投資勧誘を目的とするものではありません。

Copyright (C) Nomura Research Institute, Ltd. All rights reserved.

1 2027年3月期第2四半期決算

2 中計2028の進捗状況と成長戦略の加速

3 参考資料

この資料は、投資判断の参考となる情報の提供を目的としており、投資勧誘を目的とするものではありません。

Copyright (C) Nomura Research Institute, Ltd. All rights reserved.

参考資料

# 連結P/Lハイライト＜累計＞

（百万円）

| | 2026年3月期 第2四半期 | 2027年3月期 第2四半期 | 増減額 | 増減率 |
|---|---|---|---|---|
| 売上収益 | 397,065 | 429,906 | 32,841 | 8.3% |
| 売上原価 | 249,047 | 268,510 | 19,462 | 7.8% |
| 売上総利益 | 148,017 | 161,396 | 13,378 | 9.0% |
| 売上総利益率 | 37.3% | 37.5% | 0.3P | |
| 販管費及び一般管理費 | 69,845 | 74,383 | 4,537 | 6.5% |
| その他の収益・費用等 | 627 | 1,259 | 632 | 100.8% |
| 営業利益 | 78,799 | 88,272 | 9,473 | 12.0% |
| 営業利益率 | 19.8% | 20.5% | 0.7P | |

この資料は、投資判断の参考となる情報の提供を目的としており、投資勧誘を目的とするものではありません。

Copyright (C) Nomura Research Institute, Ltd. All rights reserved.

参考資料

# 連結P/Lハイライト＜累計＞　続き

（百万円）

| | 2026年3月期 第2四半期 | 2027年3月期 第2四半期 | 増減額 | 増減率 |
|---|---|---|---|---|
| 営業利益 | 78,799 | 88,272 | 9,473 | 12.0% |
| 金融損益 | 656 | 1,431 | 774 | 117.9% |
| 税引前中間利益 | 79,456 | 89,703 | 10,247 | 12.9% |
| 法人所得税費用 | 25,640 | 29,446 | 3,805 | 14.8% |
| 親会社の所有者に帰属する中間利益 | 53,565 | 60,014 | 6,449 | 12.0% |

この資料は、投資判断の参考となる情報の提供を目的としており、投資勧誘を目的とするものではありません。

Copyright (C)　Nomura Research Institute, Ltd. All rights reserved.

参考資料

# サービス別外部顧客向け売上収益＜累計＞

（百万円）

| | 2026年3月期 第2四半期 | 2027年3月期 第2四半期 | 増減額 | 増減率 |
|---|---|---|---|---|
| コンサルティングサービス | 85,318 | 89,767 | 4,449 | 5.2% |
| 開発・製品販売 | 127,737 | 141,000 | 13,263 | 10.4% |
| 運用サービス | 164,871 | 178,501 | 13,629 | 8.3% |
| 商品販売 | 19,138 | 20,637 | 1,498 | 7.8% |
| 合　計 | 397,065 | 429,906 | 32,841 | 8.3% |

この資料は、投資判断の参考となる情報の提供を目的としており、投資勧誘を目的とするものではありません。

Copyright (C)　Nomura Research Institute, Ltd. All rights reserved.

参考資料

# 海外地域別外部顧客向け売上収益、営業利益＜累計＞

（百万円）

| | | 2026年3月期 第2四半期 | 2027年3月期 第2四半期 | 増減額 | 増減率 |
|---|---|---|---|---|---|
| 北米 | 売上収益 | 16,881 | 15,206 | △1,674 | △9.9% |
| | 営業利益 | △490 | △449 | 41 | ― |
| オセアニア | 売上収益 | 32,873 | 35,433 | 2,559 | 7.8% |
| | 営業利益 | △315 | 180 | 496 | ― |
| アジア・その他 | 売上収益 | 5,669 | 5,977 | 307 | 5.4% |
| | 営業利益 | 1,012 | 978 | △34 | △3.4% |
| 合　計 | 売上収益 | 55,424 | 56,616 | 1,192 | 2.2% |
| | 営業利益 | 206 | 710 | 503 | 243.2% |
| （平均為替レート）： | 米ドル | 146.03円 | 159.49円 | | |
| | 豪ドル | 94.50円 | 112.81円 | | |

この資料は、投資判断の参考となる情報の提供を目的としており、投資勧誘を目的とするものではありません。

Copyright (C)　Nomura Research Institute, Ltd. All rights reserved.

参考資料

# セグメント別外部顧客向け受注残高

（百万円）

| | 2025年9月末 | 2026年9月末 | 増減額 | 増減率 |
|---|---|---|---|---|
| コンサルティング | 23,371 | 25,730 | 2,358 | 10.1% |
| 金融ITソリューション | 187,424 | 207,596 | 20,171 | 10.8% |
| 産業ITソリューション | 70,516 | 72,236 | 1,719 | 2.4% |
| IT基盤サービス | 25,956 | 34,660 | 8,703 | 33.5% |
| その他 | 817 | 863 | 45 | 5.6% |
| 合　計 | 308,087 | 341,087 | 33,000 | 10.7% |
| うち、当期売上予定分 | 268,506 | 294,288 | 25,781 | 9.6% |

この資料は、投資判断の参考となる情報の提供を目的としており、投資勧誘を目的とするものではありません。

Copyright (C)　Nomura Research Institute, Ltd. All rights reserved.

参考資料

# セグメント別外部顧客向け受注残高 (国内/海外別)

（百万円）

| | | 2025年9月末 | 2026年9月末 | 増減額 | 増減率 |
|---|---|---|---|---|---|
| 国内 | | 273,034 | 302,758 | 29,724 | 10.9% |
| | コンサルティング | 21,606 | 23,656 | 2,049 | 9.5% |
| | 金融ITソリューション | 163,413 | 177,658 | 14,245 | 8.7% |
| | 産業ITソリューション | 61,239 | 65,919 | 4,679 | 7.6% |
| | IT基盤サービス | 25,956 | 34,660 | 8,703 | 33.5% |
| | その他 | 817 | 863 | 45 | 5.6% |
| 海外 | | 35,052 | 38,328 | 3,275 | 9.3% |

- 国内事業は、サイバーセキュリティ需要（IT基盤）やモダナイゼーションを含むAX需要（コンサルティング、金融IT、産業IT）が活況で全セグメントにおいて増加
- 海外事業は、円安影響により増加

この資料は、投資判断の参考となる情報の提供を目的としており、投資勧誘を目的とするものではありません。

Copyright (C) Nomura Research Institute, Ltd. All rights reserved.

参考資料

# セグメント別外部顧客向け受注高＜累計＞

（百万円）

| | 2026年3月期 第2四半期 | 2027年3月期 第2四半期 | 増減額 | 増減率 |
|---|---|---|---|---|
| コンサルティング | 38,185 | 37,157 | △1,028 | △2.7% |
| 金融ITソリューション | 132,969 | 139,814 | 6,845 | 5.1% |
| 産業ITソリューション | 76,786 | 76,764 | △22 | △0.0% |
| IT基盤サービス | 29,667 | 39,531 | 9,864 | 33.2% |
| その他 | 1,286 | 1,280 | △6 | △0.5% |
| 合　計 | 278,895 | 294,549 | 15,653 | 5.6% |

この資料は、投資判断の参考となる情報の提供を目的としており、投資勧誘を目的とするものではありません。

Copyright (C)　Nomura Research Institute, Ltd. All rights reserved.

参考資料

# セグメント別外部顧客向け受注高＜累計＞(国内/海外別)

（百万円）

| | | 2026年3月期 第2四半期 | 2027年3月期 第2四半期 | 増減額 | 増減率 |
|---|---|---|---|---|---|
| 国内 | | 234,616 | 257,173 | 22,557 | 9.6% |
| | コンサルティング | 35,026 | 33,442 | △1,584 | △4.5% |
| | 金融ITソリューション | 107,203 | 114,956 | 7,752 | 7.2% |
| | 産業ITソリューション | 61,432 | 67,961 | 6,528 | 10.6% |
| | IT基盤サービス | 29,665 | 39,531 | 9,866 | 33.3% |
| | その他 | 1,286 | 1,280 | △6 | △0.5% |
| 海外 | | 44,279 | 37,375 | △6,903 | △15.6% |

この資料は、投資判断の参考となる情報の提供を目的としており、投資勧誘を目的とするものではありません。

Copyright (C) Nomura Research Institute, Ltd. All rights reserved.

参考資料

# 連結キャッシュフロー＜累計＞

（百万円）

| | 2026年3月期 第2四半期 | 2027年3月期 第2四半期 | 増減率 |
|---|---|---|---|
| 営業活動によるキャッシュ・フロー | 73,668 | 94,534 | 28.3% |
| 投資活動によるキャッシュ・フロー | △54,739 | 27,666 | – |
| （除く、資金運用目的投資） | △29,891 | △20,552 | – |
| フリー・キャッシュ・フロー | 18,928 | 122,201 | 545.6% |
| （除く、資金運用目的投資） | 43,776 | 73,982 | 69.0% |
| 財務活動によるキャッシュ・フロー | △35,397 | △111,740 | – |
| 現金及び現金同等物の増減額 | △15,745 | 10,217 | – |
| （除く、資金運用目的投資） | 9,102 | △38,001 | – |
| 現金及び現金同等物の期末残高 | 152,852 | 142,837 | △6.6% |
| 現金及び現金同等物＋資金運用目的投資残高 | 181,355 | 144,445 | △20.4% |

この資料は、投資判断の参考となる情報の提供を目的としており、投資勧誘を目的とするものではありません。

Copyright (C) Nomura Research Institute, Ltd. All rights reserved.

参考資料

# バランスシート

（百万円）

| | 2026年3月期 | 2027年3月期 第2四半期 | 増減額 | 増減率 |
|---|---|---|---|---|
| 資産 | 959,794 | 935,624 | △24,169 | △2.5% |
| 現金及び現金同等物等(a) | 182,194 | 144,445 | △37,749 | △20.7% |
| のれん及び無形資産 | 201,988 | 199,935 | △2,053 | △1.0% |
| うち、M＆Aによるのれん等 | 64,260 | 62,257 | △2,002 | △3.1% |
| ソフトウェア | 137,680 | 137,634 | △46 | △0.0% |
| 負債 | 521,791 | 547,961 | 26,170 | 5.0% |
| 有利子負債(b) | 204,962 | 218,810 | 13,848 | 6.8% |
| 資本 | 438,002 | 387,663 | △50,339 | △11.5% |
| 親会社所有者帰属持分(c) | 433,905 | 383,746 | △50,158 | △11.6% |
| ネット有利子負債(d=b-a) | 22,767 | 74,365 | 51,597 | 226.6% |
| ネットD/Eレシオ（倍）(e=d/c) | 0.05 | 0.19 | 0.14 | |

この資料は、投資判断の参考となる情報の提供を目的としており、投資勧誘を目的とするものではありません。

Copyright (C) Nomura Research Institute, Ltd. All rights reserved.

参考資料

# 決算ハイライト ＜第2四半期＞

（百万円）

| | | 2026年3月期 2Q(7～9月) | 2027年3月期 2Q(7～9月) | 増減額 | 増減率 |
|---|---|---|---|---|---|
| 売上収益 | | 201,295 | 219,450 | 18,155 | 9.0% |
| 営業利益 | | 41,553 | 46,561 | 5,008 | 12.1% |
| 営業利益率 | | 20.6% | 21.2% | 0.6P | |
| 税引前四半期利益 | | 41,477 | 46,789 | 5,311 | 12.8% |
| 親会社の所有者に帰属する四半期利益 | | 27,564 | 30,799 | 3,235 | 11.7% |
| うち、国内 | 売上収益 | 173,391 | 190,985 | 17,594 | 10.1% |
| | 営業利益 | 40,983 | 45,594 | 4,610 | 11.3% |
| | 営業利益率 | 23.6% | 23.9% | 0.2P | |

この資料は、投資判断の参考となる情報の提供を目的としており、投資勧誘を目的とするものではありません。

Copyright (C) Nomura Research Institute, Ltd. All rights reserved.

参考資料

# セグメント別業績　コンサルティング ＜第2四半期＞

（百万円）

| | 2026年3月期 2Q(7～9月) | 2027年3月期 2Q(7～9月) | 増減額 | 増減率 |
|---|---|---|---|---|
| **売上収益** | **17,286** | **18,140** | **854** | **4.9%** |
| **外部顧客向け** | **15,916** | **16,677** | **761** | **4.8%** |
| 内部向け | 1,369 | 1,462 | 93 | 6.8% |
| **営業利益** | **5,172** | **4,883** | **△288** | **△5.6%** |
| **営業利益率** | **29.9%** | **26.9%** | **△3.0P** | |

- AXコンサルティング案件の活況により増収
- 大型顧客向け案件縮小の影響で稼働率が低下し、減益

この資料は、投資判断の参考となる情報の提供を目的としており、投資勧誘を目的とするものではありません。

Copyright (C) Nomura Research Institute, Ltd. All rights reserved.

参考資料

# セグメント別業績　金融ITソリューション ＜第2四半期＞

（百万円）

| | | 2026年3月期 2Q(7～9月) | 2027年3月期 2Q(7～9月) | 増減額 | 増減率 |
|---|---|---|---|---|---|
| 売上収益 | | 114,178 | 124,021 | 9,842 | 8.6% |
| | 外部顧客向け | 112,942 | 122,568 | 9,625 | 8.5% |
| | 証券業 | 38,686 | 40,612 | 1,926 | 5.0% |
| | 保険業 | 21,577 | 22,776 | 1,199 | 5.6% |
| | 銀行業 | 20,116 | 23,750 | 3,633 | 18.1% |
| | その他金融業等 | 32,562 | 35,428 | 2,866 | 8.8% |
| | 内部向け | 1,236 | 1,453 | 216 | 17.5% |
| 営業利益 | | 18,494 | 21,574 | 3,080 | 16.7% |
| 営業利益率 | | 16.2% | 17.4% | 1.2P | |
| うち、国内 | 売上収益 | 94,930 | 103,728 | 8,797 | 9.3% |
| | 営業利益 | 18,041 | 20,899 | 2,857 | 15.8% |
| | 営業利益率 | 19.0% | 20.1% | 1.1P | |

- SI案件活況等により、全業種向けで増収
- 案件大型化や生産革新効果により収益性も向上

この資料は、投資判断の参考となる情報の提供を目的としており、投資勧誘を目的とするものではありません。

Copyright (C)　Nomura Research Institute, Ltd. All rights reserved.

参考資料

# セグメント別業績　産業ITソリューション ＜第2四半期＞

（百万円）

| | | 2026年3月期 2Q(7～9月) | 2027年3月期 2Q(7～9月) | 増減額 | 増減率 |
|---|---|---|---|---|---|
| 売上収益 | | 55,863 | 59,530 | 3,666 | 6.6% |
| | 外部顧客向け | 53,647 | 57,439 | 3,791 | 7.1% |
| | 流通業 | 15,665 | 19,077 | 3,412 | 21.8% |
| | 製造・サービス業等 | 37,982 | 38,361 | 379 | 1.0% |
| | 内部向け | 2,216 | 2,091 | △124 | △5.6% |
| 営業利益 | | 7,321 | 8,212 | 890 | 12.2% |
| 営業利益率 | | 13.1% | 13.8% | 0.7P | |
| うち、国内 | 売上収益 | 47,515 | 51,559 | 4,043 | 8.5% |
| | 営業利益 | 7,199 | 8,058 | 858 | 11.9% |
| | 営業利益率 | 15.2% | 15.6% | 0.5P | |

・国内事業における新規SI案件が寄与し、増収・増益

この資料は、投資判断の参考となる情報の提供を目的としており、投資勧誘を目的とするものではありません。

Copyright (C) Nomura Research Institute, Ltd. All rights reserved.

参考資料

# セグメント別業績　IT基盤サービス ＜第2四半期＞

（百万円）

| | 2026年3月期 2Q(7～9月) | 2027年3月期 2Q(7～9月) | 増減額 | 増減率 |
|---|---|---|---|---|
| 売上収益 | 54,330 | 61,517 | 7,186 | 13.2% |
| 外部顧客向け | 18,036 | 22,005 | 3,968 | 22.0% |
| 内部向け | 36,294 | 39,512 | 3,218 | 8.9% |
| 営業利益 | 10,385 | 11,616 | 1,230 | 11.9% |
| 営業利益率 | 19.1% | 18.9% | △0.2P | |

- デジタルワークプレイス（DWP）事業を含めた、サイバーセキュリティ案件が増収増益に寄与
- 特に、セキュリティコンサルティングが成長を牽引

この資料は、投資判断の参考となる情報の提供を目的としており、投資勧誘を目的とするものではありません。

Copyright (C) Nomura Research Institute, Ltd. All rights reserved.

参考資料

# 連結P/Lハイライト ＜第2四半期＞

（百万円）

| | 2026年3月期 2Q(7～9月) | 2027年3月期 2Q(7～9月) | 増減額 | 増減率 |
|---|---|---|---|---|
| 売上収益 | 201,295 | 219,450 | 18,155 | 9.0% |
| 売上原価 | 124,849 | 136,767 | 11,918 | 9.5% |
| 売上総利益 | 76,445 | 82,683 | 6,237 | 8.2% |
| 売上総利益率 | 38.0% | 37.7% | △0.3P | |
| 販管費及び一般管理費 | 34,981 | 36,706 | 1,725 | 4.9% |
| その他の収益・費用等 | 88 | 585 | 496 | 561.8% |
| 営業利益 | 41,553 | 46,561 | 5,008 | 12.1% |
| 営業利益率 | 20.6% | 21.2% | 0.6P | |

この資料は、投資判断の参考となる情報の提供を目的としており、投資勧誘を目的とするものではありません。

Copyright (C) Nomura Research Institute, Ltd. All rights reserved.

参考資料

# 連結P/Lハイライト ＜第2四半期＞ 続き

（百万円）

| | 2026年3月期 2Q(7～9月) | 2027年3月期 2Q(7～9月) | 増減額 | 増減率 |
|---|---|---|---|---|
| 営業利益 | 41,553 | 46,561 | 5,008 | 12.1% |
| 金融損益 | △75 | 227 | 303 | – |
| 税引前四半期利益 | 41,477 | 46,789 | 5,311 | 12.8% |
| 法人所得税費用 | 13,781 | 15,849 | 2,067 | 15.0% |
| 親会社の所有者に帰属する四半期利益 | 27,564 | 30,799 | 3,235 | 11.7% |

この資料は、投資判断の参考となる情報の提供を目的としており、投資勧誘を目的とするものではありません。

Copyright (C) Nomura Research Institute, Ltd. All rights reserved.

参考資料

# サービス別外部顧客向け売上収益 ＜第2四半期＞

（百万円）

| | 2026年3月期 2Q(7～9月) | 2027年3月期 2Q(7～9月) | 増減額 | 増減率 |
|---|---|---|---|---|
| コンサルティングサービス | 44,488 | 46,744 | 2,255 | 5.1% |
| 開発・製品販売 | 65,680 | 72,995 | 7,314 | 11.1% |
| 運用サービス | 83,060 | 89,883 | 6,823 | 8.2% |
| 商品販売 | 8,065 | 9,828 | 1,762 | 21.8% |
| 合　計 | 201,295 | 219,450 | 18,155 | 9.0% |

この資料は、投資判断の参考となる情報の提供を目的としており、投資勧誘を目的とするものではありません。

Copyright (C)　Nomura Research Institute, Ltd. All rights reserved.

参考資料

# 海外地域別外部顧客向け売上収益、営業利益 ＜第2四半期＞

（百万円）

| | | 2026年3月期 2Q(7～9月) | 2027年3月期 2Q(7～9月) | 増減額 | 増減率 |
|---|---|---|---|---|---|
| 北米 | 売上収益 | 8,023 | 7,626 | △397 | △5.0% |
| | 営業利益 | △165 | △175 | △9 | － |
| オセアニア | 売上収益 | 16,849 | 17,622 | 772 | 4.6% |
| | 営業利益 | 102 | 393 | 291 | 285.3% |
| アジア・その他 | 売上収益 | 3,030 | 3,216 | 186 | 6.1% |
| | 営業利益 | 633 | 748 | 115 | 18.2% |
| 合　計 | 売上収益 | 27,904 | 28,465 | 561 | 2.0% |
| | 営業利益 | 569 | 967 | 397 | 69.8% |

この資料は、投資判断の参考となる情報の提供を目的としており、投資勧誘を目的とするものではありません。

Copyright (C) Nomura Research Institute, Ltd. All rights reserved.

参考資料

# セグメント別外部顧客向け受注高 ＜第2四半期＞

（百万円）

| | 2026年3月期 2Q(7～9月) | 2027年3月期 2Q(7～9月) | 増減額 | 増減率 |
|---|---|---|---|---|
| コンサルティング | 12,222 | 12,704 | 482 | 3.9% |
| 金融ITソリューション | 58,386 | 71,320 | 12,933 | 22.2% |
| 産業ITソリューション | 39,391 | 37,342 | △2,049 | △5.2% |
| IT基盤サービス | 13,558 | 18,291 | 4,733 | 34.9% |
| その他 | 712 | 539 | △173 | △24.4% |
| 合　計 | 124,272 | 140,198 | 15,926 | 12.8% |

この資料は、投資判断の参考となる情報の提供を目的としており、投資勧誘を目的とするものではありません。

Copyright (C)　Nomura Research Institute, Ltd. All rights reserved.

参考資料

# セグメント別外部顧客向け受注高 ＜第2四半期＞ (国内/海外別)

（百万円）

| | | 2026年3月期 2Q(7～9月) | 2027年3月期 2Q(7～9月) | 増減額 | 増減率 |
|---|---|---|---|---|---|
| 国内 | | 105,727 | 120,718 | 14,991 | 14.2% |
| | コンサルティング | 10,733 | 11,002 | 268 | 2.5% |
| | 金融ITソリューション | 48,461 | 57,425 | 8,963 | 18.5% |
| | 産業ITソリューション | 32,262 | 33,459 | 1,197 | 3.7% |
| | IT基盤サービス | 13,556 | 18,291 | 4,735 | 34.9% |
| | その他 | 712 | 539 | △173 | △24.4% |
| 海外 | | 18,544 | 19,479 | 935 | 5.0% |

この資料は、投資判断の参考となる情報の提供を目的としており、投資勧誘を目的とするものではありません。

Copyright (C) Nomura Research Institute, Ltd. All rights reserved.

参考資料

# セグメント別外部顧客向け売上収益予想

■ 金融IT、IT基盤を中心に売上収益を200億円上方修正

（億円）

| | 2026年3月期 通期 (実績) | 2027年3月期 通期 (10/29予想) | 増減額 | 増減率 | 2027年3月期 通期 (前回予想) | 前回予想差 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| コンサルティング | 635 | 660 | 24 | 3.8% | 700 | △40 |
| 金融ITソリューション | 4,555 | 4,840 | 284 | 6.3% | 4,650 | 190 |
| 証券業 | 1,553 | 1,620 | 66 | 4.3% | 1,600 | 20 |
| 保険業 | 893 | 920 | 26 | 2.9% | 920 | ー |
| 銀行業 | 844 | 920 | 75 | 9.0% | 860 | 60 |
| その他金融業等 | 1,263 | 1,380 | 116 | 9.2% | 1,270 | 110 |
| 産業ITソリューション | 2,155 | 2,300 | 144 | 6.7% | 2,300 | ー |
| 流通業 | 621 | 650 | 28 | 4.5% | 650 | ー |
| 製造・サービス業等 | 1,533 | 1,650 | 116 | 7.6% | 1,650 | ー |
| IT基盤サービス | 770 | 870 | 99 | 12.9% | 820 | 50 |
| その他 | 30 | 30 | △0 | △2.5% | 30 | ー |
| 合　計 | 8,147 | 8,700 | 552 | 6.8% | 8,500 | 200 |

この資料は、投資判断の参考となる情報の提供を目的としており、投資勧誘を目的とするものではありません。

Copyright (C) Nomura Research Institute, Ltd. All rights reserved.

参考資料

# 設備投資、減価償却費　業績予想

■ 業績予想の修正はありません

（億円）

| | 2026年3月期 通期 (実績) | 2027年3月期 通期 (予想) | 増減額 | 増減率 |
|---|---|---|---|---|
| 設備投資 | 495 | 480 | △15 | △3.1% |
| 有形固定資産 | 86 | 60 | △26 | △30.7% |
| 無形資産 | 408 | 420 | 11 | 2.8% |

（億円）

| | 2026年3月期 通期 (実績) | 2027年3月期 通期 (予想) | 増減額 | 増減率 |
|---|---|---|---|---|
| 減価償却費及び償却費 | 406 | 430 | 23 | 5.8% |

※ 設備投資、減価償却費及び償却費には使用権資産を含んでいません。

この資料は、投資判断の参考となる情報の提供を目的としており、投資勧誘を目的とするものではありません。

Copyright (C)　Nomura Research Institute, Ltd. All rights reserved.

参考資料

# 業績予想 ＜収支モデル＞

■ 売上収益8,700億円・営業利益1,800億円の収支モデル

（億円）

| | 2025年3月期 通期 (実績) | 2026年3月期 通期 (参考値) ※1 | 2027年3月期 通期 (10/29予想) ※2 | 前期比 増減額 | 前期比 増減率 | 2027年3月期 通期 (前回予想) ※2 | 前回予想差 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 売上収益 | 7,648 | 8,147 | 8,700 | 552 | 6.8% | 8,500 | 200 |
| 売上原価 | 4,895 | 5,145 | 5,360 | 214 | 4.2% | 5,260 | 100 |
| うち労務費 | 1,663 | 1,757 | 1,870 | 112 | 6.4% | 1,870 | ー |
| うち外注費 | 2,249 | 2,350 | 2,400 | 49 | 2.1% | 2,400 | ー |
| 売上総利益 | 2,752 | 3,001 | 3,340 | 338 | 11.3% | 3,240 | 100 |
| 売上総利益率 | 36.0% | 36.8% | 38.4% | 1.5P | | 38.1% | 0.3P |
| 販管費 | 1,440 | 1,456 | 1,540 | 83 | 5.7% | 1,490 | 50 |
| 営業利益 | 1,349 | 1,566 | 1,800 | 233 | 14.9% | 1,750 | 50 |
| 営業利益率 | 17.6% | 19.2% | 20.7% | 1.5P | | 20.6% | 0.1P |

※1 減損損失等を含まない参考値　　※2 収支モデル作成のための想定値

この資料は、投資判断の参考となる情報の提供を目的としており、投資勧誘を目的とするものではありません。

Copyright (C)　Nomura Research Institute, Ltd. All rights reserved.

2026/4/24発表
「NRIグループ中期経営計画 (2026-2028)」より再掲

参考資料

# 中計2028の資本配分方針

## ■ 資金配分計画

| キャッシュイン | キャッシュアウト | |
|---|---|---|
| 営業CF<br>約6,000億円 | 事業投資 | ■ 約2,400億円※<br>■ ３つの成長領域（AI、セキュリティ、社会共創）を中心に投資 |
| | 外部成長投資 | ■ 成長戦略を加速させるため、有望な機会には積極的に活用<br>■ AI・セキュリティ領域など |
| 負債調達<br>（外部成長投資の状況により調達） | 株主還元 | ■ 配当性向40％を維持<br>■ 自己株式取得は、株価水準などを勘案して機動的に実施<br>■ ROE目標を 25％に引き上げ。25％水準を維持（2026年度～） |

※設備投資、ソフトウエア投資に加え、R&D、施策費含む

## ■ 財務規律

- ネットD/Eレシオ ：0.5倍以下
- ネット有利子負債：EBITDAの1.3倍以下

この資料は、投資判断の参考となる情報の提供を目的としており、投資勧誘を目的とするものではありません。

Copyright (C) Nomura Research Institute, Ltd. All rights reserved.

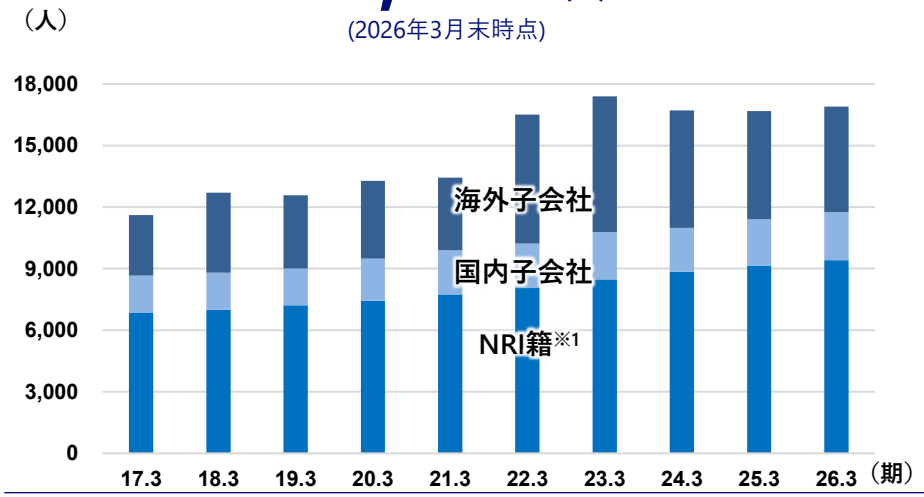
参考資料

# 社員数＋パートナー要員数

## NRIグループ社員数

**16,894人**

(2026年3月末時点)

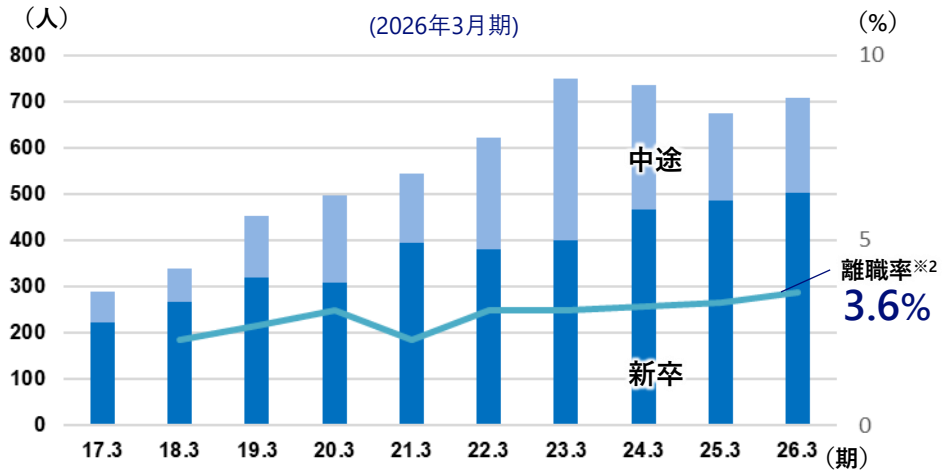



## NRI籍※1採用数 / 離職率

**708人**

新卒：503人
中途：205人

(2026年3月期)



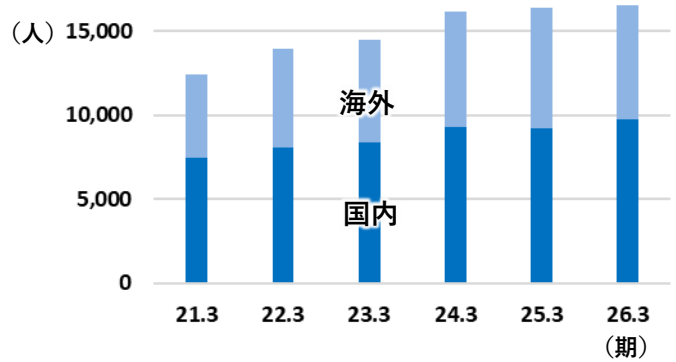

## パートナー※3

4ヶ国 27社

海外： **約7,000人**

国内： **約9,500人**

(2026年3月期)




※1 NRI本体採用のグループ会社社員等を含む　※2 定年退職者、継続雇用の期間満了者、他社からの出向者の受入解除者を含まない　※3 人数は各期の平均。NRI本体契約のパートナーのみ

この資料は、投資判断の参考となる情報の提供を目的としており、投資勧誘を目的とするものではありません。

Copyright (C) Nomura Research Institute, Ltd. All rights reserved.

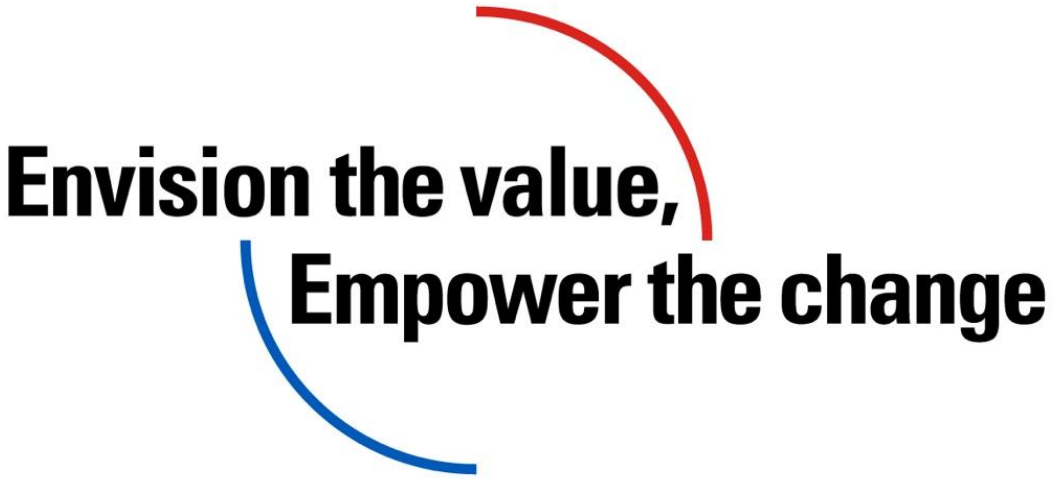
## ＜本資料の留意事項＞

- 2027年3月期第1四半期にセグメントの区分を一部変更しており、過去数値については、当該変更後の区分による数値を記載しています。
- 海外の業績（売上・営業利益・受注残高・受注高）は、本社所在地を海外とする子会社を分類しています。
  なお、本社で負担しているグローバル関連の費用は含めていません。
- 決算ハイライトおよびセグメント別業績の国内分は、全体から海外を控除して算出しています。
- 2027年3月期の業績予想策定にあたり、海外の業績の円換算は以下の為替レートを前提としています。
  1米ドル＝156.53円
  1豪ドル＝104.77円

## ＜免責事項＞

- 本資料は、株式会社野村総合研究所が業績および今後の経営戦略に関する情報の提供を目的として作成したものです。
- 本資料は、当社が発行する有価証券の投資勧誘を目的として作成されたものではありません。
- 本資料に掲載されております事項は、資料作成時点における当社の見解であり、その情報の正確性および完全性を保証または約束するものではなく、また今後、予告無しに変更されることがあります。
- 本資料の一切の権利は別段の記載がない限り株式会社野村総合研究所に帰属しており、電子的または機械的な方法を問わず、いかなる目的であれ、当社の書面による承諾を得ずに複製または転送等を行わないようお願いいたします。
- 業績予想に関する参考値は当社の現状及び見通しをご理解いただくために目安となる値を表示したものです。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。


Copyright（C） Nomura Research Institute, Ltd. All rights reserved.


Envision the value,
Empower the change