

当PDF文書は上に示されている企業に関する詳細レポートのアップデート版として作成されたものです。
詳細レポート全体につきましては[弊社ウェブサイト](#)をご覧ください。

2019年8月7日、株式会社インテリジェント ウェイブは2019年6月期通期決算、余剰金の配当（増配）、および新中期事業計画の策定に関して発表した。

(百万円)	17年6月期(単体)				18年6月期(単体)				19年6月期(単体)				
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	
売上高	1,654	2,140	2,263	2,413	2,322	2,371	3,136	2,775	2,337	2,702	2,650	2,754	
前年比	24.2%	28.5%	19.7%	4.0%	40.4%	10.8%	38.6%	15.0%	0.7%	14.0%	-15.5%	-0.8%	
売上総利益	342	572	656	563	551	472	564	636	526	672	884	725	
前年比	3.1%	19.8%	18.0%	-10.5%	61.1%	-17.4%	-14.0%	13.0%	-4.6%	42.3%	56.9%	14.0%	
売上総利益率	21%	26.7%	29.0%	23.3%	23.7%	19.9%	18.0%	22.9%	22.5%	24.9%	33.4%	26.3%	
販管費	304	362	381	383	422	411	387	455	455	474	478	479	
前年比	2.3%	17.1%	15.8%	11.3%	38.8%	13.5%	1.7%	18.8%	7.8%	15.3%	23.4%	5.2%	
売上高販管費比率	18.4%	16.9%	16.8%	15.9%	18.2%	17.3%	12.3%	16.4%	19.5%	17.5%	18.0%	17.4%	
営業利益	38	210	275	180	129	61	177	181	71	198	406	246	
前年比	9.9%	24.8%	21.0%	-36.8%	239.6%	-70.7%	-35.7%	0.5%	-45.1%	222.8%	130.1%	36.0%	
営業利益率	2.3%	9.8%	12.1%	7.5%	5.5%	2.6%	5.6%	6.5%	3.0%	7.3%	15.3%	8.9%	
経常利益	37	237	289	203	128	69	176	201	79	203	407	265	
前年比	-7.9%	35.5%	25.5%	-28.8%	243.1%	-71.0%	-39.1%	-1.0%	-38.7%	195.2%	130.9%	32.3%	
経常利益率	2.3%	11.1%	12.8%	8.4%	5.5%	2.9%	5.6%	7.2%	3.4%	7.5%	15.3%	9.6%	
四半期純利益	20	171	215	141	83	46	109	139	48	157	262	217	
前年比	-40.1%	53.2%	52.0%	-26.7%	313.8%	-73.2%	-49.2%	-1.2%	-42.3%	240.7%	140.1%	56.1%	
当期利益率	1.2%	8.0%	9.5%	5.8%	3.6%	1.9%	3.5%	5.0%	2.1%	5.8%	9.9%	7.9%	
累計値	1Q累計	2Q累計	3Q累計	4Q累計	1Q累計	2Q累計	3Q累計	4Q累計	1Q累計	2Q累計	3Q累計	4Q累計	(進捗率) 通期会予
売上高	1,654	3,793	6,057	8,470	2,322	4,693	7,829	10,604	2,337	5,039	7,689	10,443	97.6% 10,700
前年比	24.2%	26.6%	23.9%	17.5%	40.4%	23.7%	29.3%	25.2%	0.7%	7.4%	-1.8%	-1.5%	0.9%
売上総利益	342	914	1,570	2,132	551	1,023	1,587	2,223	526	1,198	2,082	2,807	
前年比	3.1%	13.0%	15.0%	7.0%	61.1%	12.0%	1.1%	4.2%	-4.6%	17.1%	31.2%	26.3%	
売上総利益率	20.7%	24.1%	25.9%	25.2%	23.7%	21.8%	20.3%	21.0%	22.5%	23.8%	27.1%	26.9%	
販管費	304	666	1,047	1,430	422	833	1,220	1,675	455	929	1,407	1,885	
前年比	2.3%	9.9%	12.0%	11.8%	38.8%	25.0%	16.5%	17.1%	7.8%	11.5%	15.3%	12.5%	
売上高販管費比率	18.4%	17.6%	17.3%	16.9%	18.2%	17.8%	15.6%	15.8%	19.5%	18.4%	18.3%	18.1%	
営業利益	38	248	523	703	129	190	367	548	71	269	676	922	104.7% 880
前年比	9.9%	22.3%	21.6%	-1.6%	239.6%	-23.3%	-29.8%	-22.0%	-45.1%	41.5%	84.2%	68.3%	60.7%
営業利益率	2.3%	6.5%	8.6%	8.3%	5.5%	4.1%	4.7%	5.2%	3.0%	5.3%	8.8%	8.8%	8.2%
経常利益	37	275	564	766	128	197	373	574	79	282	688	954	106.0% 900
前年比	-7.9%	27.3%	26.4%	4.9%	243.1%	-28.3%	-33.8%	-25.1%	-38.7%	43.0%	84.5%	66.2%	56.9%
経常利益率	2.3%	7.2%	9.3%	9.0%	5.5%	4.2%	4.8%	5.4%	3.4%	5.6%	9.0%	9.1%	8.4%
四半期純利益	20	192	406	547	83	129	238	377	48	205	467	684	110.3% 620
前年比	-40.1%	31.7%	41.7%	14.3%	313.8%	-32.5%	-41.3%	-31.0%	-42.3%	58.4%	95.8%	81.2%	64.3%
当期利益率	1.2%	5.1%	6.7%	6.5%	3.6%	2.8%	3.0%	3.6%	2.1%	4.1%	6.1%	6.5%	5.8%

出所：会社データよりSR社作成

*表の数値が会社資料とは異なる場合があるが、四捨五入により生じた相違であることに留意。

**会社予想は直近の数値。

***2017年6月期第1四半期より非連結業績を開示している。前年比については、連結・個別の差異が小さいことから、対前年同期連結業績からの増減率を記載。

セグメント別業績推移

四半期 (百万円)	(新区分*) 17年6月期(単体)				18年6月期(単体)				19年6月期(単体)				19年6月期(単体)	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	(進捗率)	通期会予
売上高	1,654	2,140	2,263	2,413	2,322	2,371	3,136	2,775	2,337	2,702	2,650	2,754		
金融システムソリューション	1,460	1,852	2,029	2,107	2,146	1,931	2,929	2,326	2,140	2,475	2,454	2,269		
プロダクトソリューション	194	288	234	307	177	439	207	449	197	227	196	485		
営業利益	38	210	275	180	129	61	177	181	71	198	406	246		
金融システムソリューション	53	164	304	131	164	107	225	103	105	213	431	142		
プロダクトソリューション	-15	46	-29	49	-36	-46	-48	78	-34	-14	-25	104		
同利益率	2.3%	9.8%	12.1%	7.5%	5.5%	2.6%	5.6%	6.5%	3.0%	7.3%	15.3%	8.9%		
金融システムソリューション	3.6%	8.8%	15.0%	6.2%	7.7%	5.6%	7.7%	4.4%	4.9%	8.6%	17.6%	6.3%		
プロダクトソリューション	-	16.1%	-	16.0%	-	-	-	17.4%	-	-	-	21.4%		
売上内訳														
金融システムソリューション	1,460	1,852	2,029	2,107	2,146	1,931	2,929	2,326	2,140	2,475	2,454	2,269		
ソフトウェア開発	1,036	1,119	1,216	1,464	1,487	1,208	2,328	1,416	1,311	1,480	1,354			
保守	218	224	239	238	239	264	276	262	268	273	288			
ハードウェア	87	364	384	139	324	226	129	244	265	485	239			
自社開発パッケージ (うちクラウドサービス)	78	93	122	148	84	191	132	221	229	196	517			
仕入パッケージ	39	51	70	117	8	43	66	182	64	41	56			
プロダクトソリューション	194	288	234	307	177	439	207	449	197	227	196	485		
ソフトウェア開発	21	17	17	7	10	11	46	22	15	14	9			
保守	26	40	48	139	23	28	31	130	23	25	84			
ハードウェア	3	0	43	0	5	248	30	82	1	1	0			
自社開発パッケージ	20	67	23	12	40	3	2	13	42	71	2			
仕入パッケージ	122	162	104	149	97	149	97	202	115	115	103			
累計値	1Q累計	2Q累計	3Q累計	4Q累計	1Q累計	2Q累計	3Q累計	4Q累計	1Q累計	2Q累計	3Q累計	4Q累計	(進捗率)	通期会予
売上高	1,654	3,793	6,057	8,470	2,322	4,693	7,829	10,604	2,337	5,039	7,689	10,443	97.6%	10,700
金融システムソリューション	1,460	3,312	5,341	7,448	2,146	4,077	7,006	9,332	2,140	4,615	7,068	9,337	100.4%	9,300
プロダクトソリューション	194	481	715	1,022	177	616	823	1,272	197	425	621	1,106	79.0%	1,400
営業利益	38	248	523	703	129	190	367	548	71	269	676	922	104.7%	880
金融システムソリューション	53	216	520	651	164	272	496	599	105	317	748	890	106.0%	840
プロダクトソリューション	-15	31	2	51	-36	-81	-129	-51	-34	-48	-73	31	77.8%	40
同利益率	2.3%	6.5%	8.6%	8.3%	5.5%	4.0%	4.7%	5.2%	3.0%	5.3%	8.8%	8.8%	-	8.2%
金融システムソリューション	3.6%	6.5%	9.7%	8.7%	7.7%	6.7%	7.1%	6.4%	4.9%	6.9%	10.6%	9.5%	-	9.0%
プロダクトソリューション	-	6.5%	0.3%	5.0%	-	-	-	-	-	-	-	2.8%	-	2.9%
売上内訳														
金融システムソリューション	1,460	3,312	5,341	7,448	2,146	4,077	7,006	9,332	2,140	4,615	7,068	9,337	100.4%	9,300
ソフトウェア開発	1,036	2,155	3,371	4,835	1,487	2,695	5,023	6,439	1,311	2,791	4,145			6,000
保守	218	442	681	919	239	503	779	1,041	268	541	829			1,080
ハードウェア	87	451	835	974	324	550	679	923	265	750	989			1,020
自社開発パッケージ (うちクラウドサービス)	78	171	293	441	84	275	407	628	229	425	942			850
仕入パッケージ	39	90	160	277	8	51	117	299	64	105	161			350
プロダクトソリューション	194	481	715	1,022	177	616	823	1,272	197	425	621	1,106	79.0%	1,400
ソフトウェア開発	21	38	55	62	10	21	67	89	15	29	38			45
保守	26	66	114	253	23	51	82	212	23	48	132			260
ハードウェア	3	3	46	46	5	253	283	365	1	2	2			55
自社開発パッケージ	20	87	110	122	40	43	45	58	42	113	115			145
仕入パッケージ	122	284	388	537	97	246	343	545	115	230	333			895

出所：会社データよりSR社作成

*2016年6月期1Qより新区分。Face コンサートの売上、費用をプロダクトソリューション事業から金融システムソリューション事業へ移管した。

**表の数値が会社資料とは異なる場合があるが、四捨五入により生じた相違であることに留意。

2019年6月期実績

- ▷ 2019年6月期単体実績：売上高10,443百万円(前期比1.5%減)、営業利益922百万円(同68.3%増)、経常利益954百万円(同66.2%増)、当期純利益684百万円(同81.2%増)
- ▷ 達成率：2019年6月期会社予想に対する達成率は、売上高97.6%、営業利益104.7%、経常利益106.0%、親会社株主に帰属する当期純利益は110.3%と、売上高は実績が計画を若干下回ったが、各利益は実績が計画を着実に上回って着地した
- ▷ 前期比1.5%減収：金融システムソリューション事業は、前期の特定顧客向けのFEP(Front End Processing)システムの大規模開発案件の剥落分1,935百万円を、その他の顧客向け売上高とクラウドサービス事業で補い、前期比横ばい(会社計画に対する達成率100.4%)。プロダクトソリューションは、ハードウェア販売の減少により、同13.0%減収(会社計画比294百万円の未達)
- ▷ 同68.3%営業増益：金融システムソリューション事業は、FEPシステムの開発に利用される自社製パッケージソフトウェアの販売増加により、前年同期比48.7%増と大幅増益。プロダクトソリューション事業は、自社製パッケージソフトウェアの販売好調もあり、営業利益31百万円を計上(前期は営業損失51百万円)。売上総利益率は前期比5.9%ポイント改善の26.9%、販管費率は2.3%ポイント上昇の18.1%となり、営業利益率は同3.6%ポイント上昇し8.8%となった
- ▷ 増配：期末配当を8円とし、東証第1部上場の記念配当金1円を加え、年間配当金を9円に増配(2018年6月期は7円)

同社の主要な事業領域である金融業界、クレジットカード業界においても、キャッシュレス社会の推進や決済手段の多様化等の社会情勢の変化を背景として、設備投資案件に係る商談は堅調さを維持しており、同社にとって好ましい事業環境が続いている。

各セグメントの概況については、以下の通りである。

金融システムソリューション事業

- ▷ 2019年6月期実績は、売上高9,337百万円(前期比0.0%増)、営業利益890百万円(同48.7%増)となった。
- ▷ 通期会社計画にする達成率は、売上高100.4%、営業利益106.0%となった。

金融システムソリューション事業の売上高、営業利益

(百万円)	2018年6月期 実績	2019年6月期 実績	前年同期比 増減	前年同期比 伸び率	2019年6月期 通期会社計画	達成率
売上高	9,332	9,337	5	0.0%	9,300	100.4%
営業利益	599	890	292	48.7%	840	106.0%
営業利益率	6.4%	9.5%	-	-	5.5%	-

出所：会社データよりSR社作成

- ▷ 主にクレジットカードの決済処理を完遂するために必要なネットワーク接続やカードの使用認証等の機能をもつFEPP(Front End Processing)システムの開発業務を行っている。
- ▷ 前期の特定顧客向けのFEP(Front End Processing)システムの大規模開発案件の剥落分1,935百万円を、その他の顧客向けFEPシステムの開発案件に係るパッケージソフトウェア販売とハードウェア販売、およびクラウドサービス事業で補った。
- ▷ 既存顧客向けに、複数のFEPシステム更新や追加のための開発案件による売上高を計上した。FEPシステム開発案件に利用される自社製パッケージソフトウェアNET+1の販売が大きく伸び営業増益となった。

- ▷ なお、不採算の開発プロジェクトはなかった。
- ▷ 地方銀行やクレジットカード会社向けにアクワイアリング業務システムやクレジットカードの不正検知業務システムを提供するクラウドサービス事業は、当初計画どおり売上高が伸長し損益が改善した。

<利益率の変動要因について>

- ▷ 金融システムソリューション事業においては、開発案件毎に受注の規模が異なる。また、案件の各工程において当初の見積を超える費用が発生する可能性があるほか、開発案件ごとに粗利率が一定、一律ではない。そのため、事業全体の利益が変動する要因になる。
- ▷ また、システム開発やシステムの更新に併せてサーバーなどのハードウェアを販売しており、案件の内容によってハードウェアの売上高が変わる。これらハードウェアなどの販売実績による利益額の変動も、事業全体の利益率の変動の要因になる。

プロダクトソリューション事業

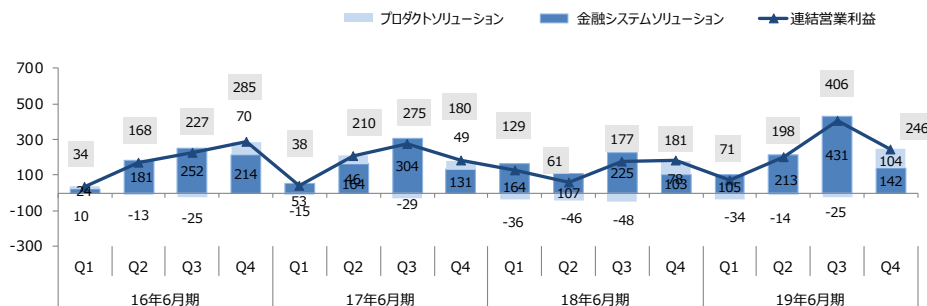
- ▷ 売上高1,106百万円（前期比13.0%減）、営業利益31百万円（前期は51百万円の営業損失）となった。
- ▷ 通期会社計画に対する達成率は、売上高79.0%、営業利益77.8%であった。
- ▷ 企業組織内部からの情報漏えいを防ぐ当社製パッケージソフトウェアCWAT（シーワット）と、外部からのサイバー攻撃を防ぐ他社製パッケージソフトウェアTraps（トラップス）の販売などからなる。
- ▷ 前期は、特定案件によりハードウェア販売が一時的に伸びたが、当期は減少した。他社製品売上高は、新規顧客獲得が難しく、会社計画を下回った。一方、自社製品の販売は、計画通り順調に推移し、前期比増収となった。
- ▷ 相対的に利益率が低いハードウェアの販売が減少し、利益率の高い自社製品の売上が伸長した結果、営業利益をほぼ当初計画どおり確保できた。

プロダクトソリューション事業の売上高、営業利益

(百万円)	2018年6月期 実績	2019年6月期 実績	前年同期比 増減	前年同期比 伸び率	2019年6月期 通期会社計画	達成率
売上高	1,272	1,106	-165	-13.0%	1,400	79.0%
営業利益	-51	31	82	-	40	77.8%
営業利益率	-	2.8%	-	-	2.9%	-

出所：会社データよりSR社作成

セグメント別四半期営業利益の推移（単位：百万円）



出所：会社データよりSR社作成

今期会社計画

業績動向 (百万円)	18年6月期(単体)			19年6月期(単体)			20年6月期(単体)		
	上期	下期	通期	上期	下期	通期	上期会予	下期会予	通期会予
売上高	4,693	5,911	10,604	5,039	5,404	10,443	5,000	5,600	10,600
前年比	23.7%	26.4%	25.2%	7.4%	-8.6%	-1.5%	-0.8%	3.6%	1.5%
売上原価	3,670	4,712	8,381	3,841.68	2,351	6,193			
売上総利益	1,023	1,200	2,223	1,198	1,609	2,807			
前年比	12.0%	-1.6%	4.2%	17.1%	34.1%	26.3%			
売上総利益率	21.8%	20.3%	21.0%	23.8%	29.8%	26.9%			
販売費及び一般管理費	833	842	1,675	929	956	1,885			
売上高販管費比率	17.8%	14.2%	15.8%	18.4%	17.7%	18.1%			
営業利益	190	358	548	269	653	922	340	660	1,000
前年比	-23.3%	-21.4%	-22.0%	41.5%	82.5%	68.3%	26.4%	1.1%	8.5%
営業利益率	4.1%	6.0%	5.2%	5.3%	12.1%	8.8%	6.8%	11.8%	9.4%
経常利益	197	377	574	282	672	954	360	680	1,040
前年比	-28.3%	-23.4%	-25.1%	43.0%	78.4%	66.2%	27.8%	1.2%	9.1%
経常利益率	4.2%	6.4%	5.4%	5.6%	12.4%	9.1%	7.2%	12.1%	9.8%
当期純利益	129	248	377	205	479	684	250	470	720
前年比	-32.5%	-30.2%	-31.0%	58.4%	93.0%	81.2%	22.1%	-1.9%	5.3%

出所：会社データよりSR社作成

*表の数値が会社資料とは異なる場合があるが、四捨五入により生じた相違であることに留意。

**予想は直近の値。

2016年6月28日に連結子会社 Intelligent Wave Korea Inc.が清算結了したため2017年6月期は非連結となり会社予想は単体業績予想となる（2017年6月期における前年比伸び率は参考値）。

2020年6月期会社計画

会社計画の概要

- ▷ 前期（2019年6月期）の営業利益は会社計画を上回り、中期事業計画（旧計画）の2020年6月期営業利益計画930百万円に近い水準に達した。そのため、同社は2019年6月期決算発表時に新中期事業計画を発表した。新中期事業計画は、同社の事業環境が今後も大きく変わらない前提で策定され、2020年6月期会社計画（旧計画）も変更された。
- ▷ 2020年6月期の会社計画は、売上高10,600百万円（前年比1.5%増）、営業利益1,000百万円（同8.5%増）、経常利益1,000百万円（同4.9%増）、当期純利益720百万円（同5.3%増）である。旧計画を1年前倒しした営業利益1,000百万円を目指す。
- ▷ 金融システムソリューション事業の売上高は9,400百万円（前年比0.7%増）の計画。プロダクトソリューション事業は売上高1,200百万円（前年比8.5%増）の計画。
- ▷ 新計画には、クラウドサービス事業の中期的成長・次世代NET+1・放送業界向け新製品など大型開発案件の新規商材は、中期的に売上高拡大への寄与が見込まれるが、規模が未確定であり、明確な数値を計画に織込んでいない。ただし、同社は、各期の売上高計画を上回る実績をあげるべく事業に取組むとしている。
 - ▶ クラウドサービス事業は、同社の成長を牽引する重要な施策として中期的に売上高1,400百万円（2019年6月期実績637百万円）を目指す。
 - ▶ 同社製品NET+1の次世代版となる新製品を開発中。次世代NET+1やクレジットカードの不正検知機能を提供する新製品の準備は順調に進捗
 - ▶ 放送業界向けの新製品は、2020年6月期からマーケティング活動が本格化する予定

経営戦略と中長期見通し

- ▷ 同社は、2019年6月期の営業利益は会社計画を上回り、中期事業計画の2020年6月期営業利益計画930百万円に近い水準に達したため、2019年8月7日の2019年6月期決算発表時に新中期事業計画を発表した。新中期事業計画は、同社の事業環境が今後も大きく変わらない前提で策定されている。
- ▷ 新中期経営計画の最終年度となる2022年6月期の目標値は、売上高12,000百万円（2019年6月期実績比14.9%増）、営業利益1,200百万円（同30.2%増）、営業利益率10.0%である。
- ▷ 新計画には、クラウドサービス事業の中期的成長・次世代NET+1・放送業界向け新製品など大型開発案件の新規商材は、中期的に売上高拡大への寄与が見込まれるが、規模が未確定であり、明確な数値を計画に織込んでいない。ただし、同社は、各期の売上高計画を上回る実績をあげるべく事業に取り組むとしている。
 - ▶ クラウドサービス事業は、同社の成長を牽引する重要な施策として中期的に売上高1,400百万円（2019年6月期実績637百万円）を目指す。
 - ▶ 同社製品NET+1の次世代版となる新製品を開発中。次世代NET+1やクレジットカードの不正検知機能を提供する新製品の準備は順調に進捗
 - ▶ 放送業界向けの新製品は、2020年6月期からマーケティング活動が本格化する予定

新中期経営計画と旧中期経営計画

(新計画)

(単位：百万円)	19年6月期	20年6月期	21年6月期	22年6月期	CAGR (%)
	実績	計画	計画	計画	
売上高	10,443	10,600	11,200	12,000	4.7%
金融ソリューション事業	9,337	9,400	9,900	10,600	4.3%
プロダクトソリューション事業	1,106	1,200	1,300	1,400	8.2%
営業利益	922	1,000	1,080	1,200	9.2%
営業利益率	8.8%	9.4%	9.6%	10.0%	-

このリサーチメモは、掲載企業の[最新版レポート](#)にも掲載されています。

株式会社シェアードリサーチは今までにない画期的な形で日本企業の基本データや分析レポートのプラットフォーム提供を目指しています。さらに、徹底した分析のもとに顧客企業のレポートを掲載し随時更新しています。

ディスクレーム

本レポートは、情報提供のみを目的としております。投資に関する意見や判断を提供するものでも、投資の勧誘や推奨を意図したものではありません。SR Inc.は、本レポートに記載されたデータの信憑性や解釈については、明示された場合と黙示の場合の両方につき、一切の保証を行わないものとします。SR Inc.は本レポートの使用により発生した損害について一切の責任を負いません。

本レポートの著作権、ならびに本レポートとその他Shared Researchレポートの派生品の作成および利用についての権利は、SR Inc.に帰属します。本レポートは、個人目的の使用においては複製および修正が許されていますが、配布・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。

SR Inc.の役員および従業員は、SR Inc.の調査レポートで対象としている企業の発行する有価証券に関して何らかの取引を行っており、または将来行う可能性があります。そのため、SR Inc.の役員および従業員は、該当企業に対し、本レポートの客観性に影響を与える利害を有する可能性があることにご留意ください。

金融商品取引法に基づく表示

本レポートの対象となる企業への投資または同企業が発行する有価証券への投資についての判断につながる意見が本レポートに含まれている場合、その意見は、同企業からSR Inc.への対価の支払と引き換えに盛り込まれたものであるか、同企業とSR Inc.の間に存在する当該対価の受け取りについての約束に基づいたものです。

連絡先

株式会社シェアードリサーチ / Shared Research Inc.

東京都文京区千駄木3-31-12

HP: <https://sharedresearch.jp>

TEL : (03)5834-8787

Email: info@sharedresearch.jp