

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。

## 2020年2月5日、株式会社インテリジェント ウェイブは2020年6月期第2四半期決算に関して発表した。

(百万円)	18年6月期(単体)				19年6月期(単体)				20年6月期(単体)				20年6月期(単体)	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	(進捗率)	上期会予
売上高	2,322	2,371	3,136	2,775	2,337	2,702	2,650	2,754	2,417	2,550			99.3%	5,000
前年比	40.4%	10.8%	38.6%	15.0%	0.7%	14.0%	-15.5%	-0.8%	3.4%	-5.6%				-0.8%
売上総利益	551	472	564	636	526	672	884	725	622	712				
前年比	61.1%	-17.4%	-14.0%	13.0%	-4.6%	42.3%	56.9%	14.0%	18.3%	6.0%				
売上総利益率	23.7%	19.9%	18.0%	22.9%	22.5%	24.9%	33.4%	26.3%	25.7%	27.9%				
販管費	422	411	387	455	455	474	478	479	480	485				
前年比	38.8%	13.5%	1.7%	18.8%	7.8%	15.3%	23.4%	5.2%	5.6%	2.4%				
売上高販管費比率	18.2%	17.3%	12.3%	16.4%	19.5%	17.5%	18.0%	17.4%	19.9%	19.0%				
営業利益	129	61	177	181	71	198	406	246	141	228			108.5%	340
前年比	239.6%	-70.7%	-35.7%	0.5%	-45.1%	222.8%	130.1%	36.0%	100.1%	14.6%				26.4%
営業利益率	5.5%	2.6%	5.6%	6.5%	3.0%	7.3%	15.3%	8.9%	5.8%	8.9%				6.8%
経常利益	128	69	176	201	79	203	407	265	141	219			100.0%	360
前年比	243.1%	-71.0%	-39.1%	-1.0%	-38.7%	195.2%	130.9%	32.3%	79.3%	7.9%				27.8%
経常利益率	5.5%	2.9%	5.6%	7.2%	3.4%	7.5%	15.3%	9.6%	5.8%	8.6%				7.2%
四半期純利益	83	46	109	139	48	157	262	217	91	146			94.8%	250
前年比	313.8%	-73.2%	-49.2%	-1.2%	-42.3%	240.7%	140.1%	56.1%	89.6%	-6.9%				22.1%
当期利益率	3.6%	1.9%	3.5%	5.0%	2.1%	5.8%	9.9%	7.9%	3.8%	5.7%				5.0%
<b>累計値</b>	<b>1Q累計</b>	<b>2Q累計</b>	<b>3Q累計</b>	<b>4Q累計</b>	<b>1Q累計</b>	<b>2Q累計</b>	<b>3Q累計</b>	<b>4Q累計</b>	<b>1Q累計</b>	<b>2Q累計</b>	<b>3Q累計</b>	<b>4Q累計</b>	<b>(進捗率)</b>	<b>通期会予</b>
売上高	2,322	4,693	7,829	10,604	2,337	5,039	7,689	10,443	2,417	4,967			46.9%	10,600
前年比	40.4%	23.7%	29.3%	25.2%	0.7%	7.4%	-1.8%	-1.5%	3.4%	-1.4%				1.5%
売上総利益	551	1,023	1,587	2,223	526	1,198	2,082	2,807	622	1,334				
前年比	61.1%	12.0%	1.1%	4.2%	-4.6%	17.1%	31.2%	26.3%	18.3%	11.4%				
売上総利益率	23.7%	21.8%	20.3%	21.0%	22.5%	23.8%	27.1%	26.9%	25.7%	26.9%				
販管費	422	833	1,220	1,675	455	929	1,407	1,885	480	965				
前年比	38.8%	25.0%	16.5%	17.1%	7.8%	11.5%	15.3%	12.5%	5.6%	3.9%				
売上高販管費比率	18.2%	17.8%	15.6%	15.8%	19.5%	18.4%	18.3%	18.1%	19.9%	19.4%				
営業利益	129	190	367	548	71	269	676	922	141	369			36.9%	1,000
前年比	239.6%	-23.3%	-29.8%	-22.0%	-45.1%	41.5%	84.2%	68.3%	100.1%	37.1%				8.5%
営業利益率	5.5%	4.1%	4.7%	5.2%	3.0%	5.3%	8.8%	8.8%	5.8%	7.4%				9.4%
経常利益	128	197	373	574	79	282	688	954	141	360			34.6%	1,040
前年比	243.1%	-28.3%	-33.8%	-25.1%	-38.7%	43.0%	84.5%	66.2%	79.3%	27.8%				9.1%
経常利益率	5.5%	4.2%	4.8%	5.4%	3.4%	5.6%	9.0%	9.1%	5.8%	7.2%				9.8%
四半期純利益	83	129	238	377	48	205	467	684	91	237			32.9%	720
前年比	313.8%	-32.5%	-41.3%	-31.0%	-42.3%	58.4%	95.8%	81.2%	89.6%	15.8%				5.3%
当期利益率	3.6%	2.8%	3.0%	3.6%	2.1%	4.1%	6.1%	6.5%	3.8%	4.8%				6.8%

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)	18年6月期(単体)				19年6月期(単体)				20年6月期(単体)				20年6月期(単体)	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	(進捗率)	上期会予
売上高	2,322	2,371	3,136	2,775	2,337	2,702	2,650	2,754	2,417	4,967			99.3%	5,000
金融システムソリューション	2,146	1,931	2,929	2,326	2,140	2,475	2,454	2,269	2,243	2,284			100.6%	4,500
プロダクトソリューション	177	439	207	449	197	227	196	485	174	266			88.0%	500
営業利益	129	61	177	181	71	198	406	246	141	228			108.5%	340
金融システムソリューション	164	107	225	103	105	213	431	142	208	286			114.8%	430
プロダクトソリューション	-36	-46	-48	78	-34	-14	-25	104	-66	-59			-	-90
同利益率	5.5%	2.6%	5.6%	6.5%	3.0%	7.3%	15.3%	8.9%	5.8%	4.6%			-	6.8%
金融システムソリューション	7.7%	5.6%	7.7%	4.4%	4.9%	8.6%	17.6%	6.3%	9.3%	12.5%			-	9.6%
プロダクトソリューション	-	-	-	17.4%	-	-	-	21.4%	-	-			-	-
売上内訳														
金融システムソリューション	2,146	1,931	2,929	2,326	2,140	2,475	2,454	2,269	2,243	2,284			100.6%	4,500
ソフトウェア開発	1,487	1,208	2,328	1,416	1,311	1,480	1,354	1,523	1,251					2,649
保守	239	264	276	262	268	273	288	295	301					588
ハードウェア	324	226	129	244	265	485	239	151	353					611
自社開発パッケージ	3	96	31	112	103	37	343	29	98					564
クラウドサービス	81	95	101	109	126	159	174	178	178					385
仕入パッケージ	8	43	66	182	64	41	56	93	61					87
その他	4	-1	-2	1	3	0	0	0	1					1
プロダクトソリューション	177	439	207	449	197	227	196	485	174	266			88.0%	500
ソフトウェア開発	10	11	46	22	15	14	9	34	5					7
保守	23	28	31	130	23	25	84	150	17					45
ハードウェア	5	248	30	82	1	1	0	80	1					1
自社開発パッケージ	40	3	2	13	42	71	2	18	49					50
仕入パッケージ	97	149	97	202	115	115	103	201	100					398
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	2,322	4,693	7,829	10,604	2,337	5,039	7,689	10,443	2,417	4,967			46.9%	10,600
金融システムソリューション	2,146	4,077	7,006	9,332	2,140	4,615	7,068	9,337	2,243	4,527			48.2%	9,400
プロダクトソリューション	177	616	823	1,272	197	425	621	1,106	174	440			36.7%	1,200
営業利益	129	190	367	548	71	269	676	922	141	369			36.9%	1,000
金融システムソリューション	164	272	496	599	105	317	748	890	208	494			51.4%	960
プロダクトソリューション	-36	-81	-129	-51	-34	-48	-73	31	-66	-125			-	40
同利益率	5.5%	4.0%	4.7%	5.2%	3.0%	5.3%	8.8%	8.8%	5.8%	7.4%			-	9.4%
金融システムソリューション	7.7%	6.7%	7.1%	6.4%	4.9%	6.9%	10.6%	9.5%	9.3%	10.9%			-	10.2%
プロダクトソリューション	-	-	-	-	-	-	-	2.8%	-	-			-	3.3%
売上内訳														
金融システムソリューション	2,146	4,077	7,006	9,332	2,140	4,615	7,068	9,337	2,243	4,527			48.2%	9,400
ソフトウェア開発	1,487	2,695	5,023	6,439	1,311	2,791	4,145	5,668	1,251					5,960
保守	239	503	779	1,041	268	541	829	1,124	301					1,220
ハードウェア	324	550	679	923	265	750	989	1,140	353					870
自社開発パッケージ	3	99	130	242	103	140	483	512	98					1,040
クラウドサービス	81	176	277	386	126	285	459	637	178					650
仕入パッケージ	8	51	117	299	64	105	161	254	61					310
プロダクトソリューション	177	616	823	1,272	197	425	621	1,106	174	440			36.7%	1,200
ソフトウェア開発	10	21	67	89	15	29	38	72	5					60
保守	23	51	82	212	23	48	132	282	17					290
ハードウェア	5	253	283	365	1	2	2	82	1					40
自社開発パッケージ	40	43	45	58	42	113	115	133	49					80
仕入パッケージ	97	246	343	545	115	230	333	534	100					730

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コンシエルの売上、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。

## 2020年6月期第2四半期累計（上半期）実績（2020年2月5日発表）

- ▷ 2020年6月期上半期実績：売上高4,967百万円(前年同期比1.4%減)、営業利益369百万円(同37.1%増)、経常利益360百万円(同27.8%増)、当期純利益237百万円(同15.8%増)
- ▷ 上半期会社計画比：売上高は会社計画に対してインライン、営業利益は計画を8.5%上回って着地。
- ▷ 前年同期比1.4%減収：金融システムソリューション事業は前年同期比1.9%減収、プロダクトソリューション事業は同3.6%増収となった。金融システムソリューション事業では、新規顧客向けのFEP（Front End Processing）システム開発案件や顧客のBCP（事業継続計画）に係るシステム投資案件などの売上を計上した。一方、ソフトウェア開発とハードウェアの販売による売上高はそれぞれ前年同期を下回った。尚、クラウドサービスの売上高は、アクワイアリング業務を担うIOASIS（アイオアシス）と、クレジットカードの不正利用検知を担うIFINDS（アイファインズ）の新規顧客向けサービス提供開始により、前年同期を上回った。大型案件剥落の影響はあったが、ソフトウェア開発の受注拡大、ならびにクラウドサービスの売上高拡大など、堅調な事業環境に大きな変化はない。
- ▷ 同37.1%営業増益：金融システムソリューション事業は、不採算案件がなかったことや、クラウドサービス事業の増収による収益性改善などにより、前年同期比55.6%増益。プロダクトソリューション事業は、相対的に売上総利率の高い製品の売上高減少により、営業損失125百万円を計上（前年同期は営業損失48百万円）。売上総利益率は前年同期比3.1%ポイント改善の26.9%、販管費率は1.0%ポイント上昇の19.4%となり、営業利益率は同2.1%ポイント上昇の7.4%。人件費の増加などにより販管費は増加したが、金融システムソリューション事業の収益性改善により営業利益率が上昇した。
- ▷ 進捗率：2020年6月期通期会社計画に対する進捗率は売上高46.9%（2019年6月期実績に対する前年同期実績48.3%）、営業利益36.9%（同29.2%）、経常利益34.6%（同29.5%）、四半期純利益32.9%（同29.9%）。それぞれ、利益面で、前年同期に比べて高い進捗率となった。
- ▷ 2020年6月期会社計画：変更なし。

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。消費増税が実施されたことや（2019年10月）や、大規模な国際行事の開催など重要なイベントを控え、キャッシュレス社会の推進や決済手段の多様化は急速に進みつつある。2020年1月10日付け経済産業省の公表によれば、2019年10月に開始されたキャッシュレス・ポイント還元事業に登録した店舗数は0.95百万店を数え、期間中約2ヶ月のクレジットカードによる対象決済額は1.4兆円に上る。

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

- ▷ 売上高4,527百万円（前年同期比1.9%減）、営業利益494万円（同55.6%増）となった。
- ▷ 上半期会社計画にする達成率は、売上高100.6%、営業利益114.8%。通期会社計画にする進捗率は、売上高48.2%、営業利益51.4%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)	2019年6月期 上半期	2020年6月期 上半期	前年同期比 増減	前年同期比 伸び率	2020年6月期 通期会社計画	上半期実績 達成率
売上高	4,615	4,527	-88	-1.9%	9,400	100.6%
営業利益	317	494	176	55.6%	960	114.8%
営業利益率	6.9%	10.9%	-	-	10.2%	-

出所：会社データよりSR社作成

- ▷ 主にクレジットカード会社を中心とした顧客に対して、ソフトウェア開発や保守、パッケージソフトウェアおよびハードウェアの販売による売上を計上した。
- ▷ 新規顧客向けのFEP（Front End Processing）システム開発案件や顧客のBCP（事業継続計画）に係るシステム投資案件などの売上を計上した。
- ▷ 一方、ソフトウェア開発とハードウェアの販売による売上高はそれぞれ前年同四半期を下回った。ソフトウェア開発業務は順調に推移し、不採算の案件はなかった。
- ▷ 同社が注力しているクラウドサービスの売上高は、アクワイアリング業務を担うIOASIS（アイオアシス）と、クレジットカードの不正利用検知を担うIFINDS（アイファインズ）の新規顧客向けサービス提供開始により、前年同期を上回った。クラウドサービス事業は増収により、収益性が改善した。
- ▷ これらの結果、前年同期比55.6%営業増益となった。

#### <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

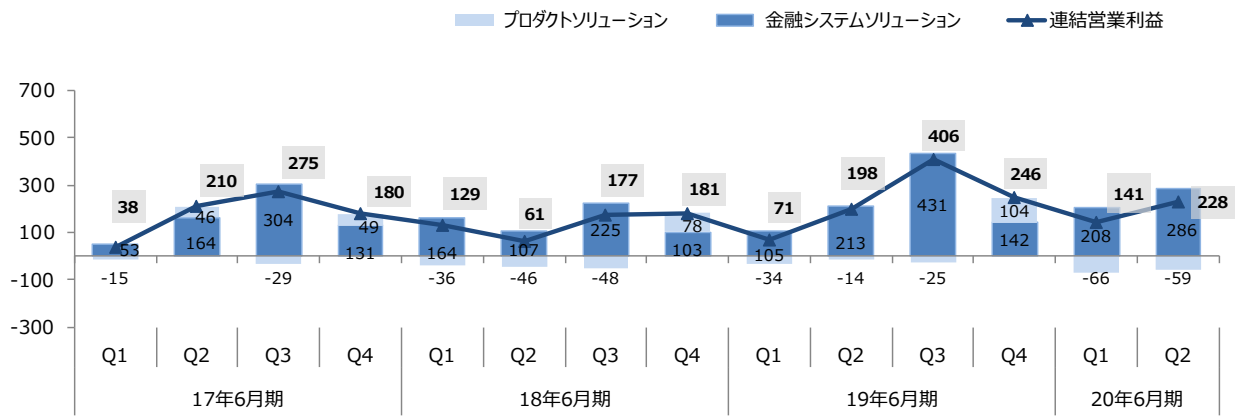
- ▷ 売上高440万円（前年同期比3.6%増）、営業損失125百万円（前年同期は48百万円の営業損失）となった。
- ▷ 上半期会社計画に対する達成率は、売上高88.0%であった。上半期の会社予想は営業損失90百万円であった。通期会社計画に対する進捗率は、売上高36.7%。通期会社予想は営業利益40百万円。
- ▷ 企業組織内部からの情報漏えいを防ぐ同社製パッケージソフトウェアCWAT（シーワット）、他社製サイバーセキュリティ対策ソフトウェアの販売などからなる。
- ▷ CWATと、外部からのサイバー攻撃を防ぐ他社製パッケージソフトウェアTraps（トラップス）などにより、前年同期比3.6%増収となった。一方、利益面では、相対的に売上総利益率の高い製品の売上高が減少したことから、営業損失が前年同期比で拡大した。

#### 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)	2019年6月期 上半期	2020年6月期 上半期	前年同期比 増減	前年同期比 伸び率	2020年6月期 通期会社計画	上半期実績 達成率
売上高	425	440	15	3.6%	1,200	88.0%
営業利益	-48	-125	-77	-	40	-
営業利益率	-	-	-	-	3.3%	-

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

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](mailto:info@sharedresearch.jp)