

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5月7日、株式会社インテリジェント ウェイブは2020年6月期第3四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)	通期会予
売上高	2,322	2,371	3,136	2,775	2,337	2,702	2,650	2,754	2,417	2,550	2,838			
前年比	40.4%	10.8%	38.6%	15.0%	0.7%	14.0%	-15.5%	-0.8%	3.4%	-5.6%	7.1%			
売上総利益	551	472	564	636	526	672	884	725	622	712	689			
前年比	61.1%	-17.4%	-14.0%	13.0%	-4.6%	42.3%	56.9%	14.0%	18.3%	6.0%	-22.1%			
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%	24.3%			
販管費	422	411	387	455	455	474	478	479	480	485	472			
前年比	38.8%	13.5%	1.7%	18.8%	7.8%	15.3%	23.4%	5.2%	5.6%	2.4%	-1.3%			
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%	16.6%			
営業利益	129	61	177	181	71	198	406	246	141	228	217			
前年比	239.6%	-70.7%	-35.7%	0.5%	-45.1%	222.8%	130.1%	36.0%	100.1%	14.6%	-46.6%			
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%	7.6%			
経常利益	128	69	176	201	79	203	407	265	141	219	241			
前年比	243.1%	-71.0%	-39.1%	-1.0%	-38.7%	195.2%	130.9%	32.3%	79.3%	7.9%	-40.7%			
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%	8.5%			
四半期純利益	83	46	109	139	48	157	262	217	91	146	161			
前年比	313.8%	-73.2%	-49.2%	-1.2%	-42.3%	240.7%	140.1%	56.1%	89.6%	-6.9%	-38.4%			
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%	5.7%			
<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	7,805		73.6%	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%			1.5%
売上総利益	551	1,023	1,587	2,223	526	1,198	2,082	2,807	622	1,334	2,023			
前年比	61.1%	12.0%	1.1%	4.2%	-4.6%	17.1%	31.2%	26.3%	18.3%	11.4%	-2.9%			
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%	25.9%			
販管費	422	833	1,220	1,675	455	929	1,407	1,885	480	965	1,437			
前年比	38.8%	25.0%	16.5%	17.1%	7.8%	11.5%	15.3%	12.5%	5.6%	3.9%	2.2%			
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%	18.4%			
営業利益	129	190	367	548	71	269	676	922	141	369	586		58.6%	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%	-13.3%			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%	7.5%			9.4%
経常利益	128	197	373	574	79	282	688	954	141	360	601		57.8%	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%	-12.7%			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%	7.7%			9.8%
四半期純利益	83	129	238	377	48	205	467	684	91	237	398		55.3%	720
前年比	313.8%	-32.5%	-41.3%	-31.0%	-42.3%	58.4%	95.8%	81.2%	89.6%	15.8%	-14.7%			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%	5.1%			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		
売上高	2,322	2,371	3,136	2,775	2,337	2,702	2,650	2,754	2,417	2,550	2,838			
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	2,617			
プロダクトソリューション	177	439	207	449	197	227	196	485	174	266	221			
営業利益	129	61	177	181	71	198	406	246	141	228	217			
金融システムソリューション	164	107	225	103	105	213	431	142	208	286	239			
プロダクトソリューション	-36	-46	-48	78	-34	-14	-25	104	-66	-59	-22			
同利益率	5.5%	2.6%	5.6%	6.5%	3.0%	7.3%	15.3%	8.9%	5.8%	8.9%	7.6%			
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%	9.1%			
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	2,617			
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	1,323				
保守	239	264	276	262	268	273	288	295	301	305				
ハードウェア	324	226	129	244	265	485	239	151	353	327				
自社開発パッケージ	3	96	31	112	103	37	343	29	98	81				
クラウドサービス	81	95	101	109	126	159	174	178	178	212				
仕入パッケージ	8	43	66	182	64	41	56	93	61	34				
プロダクトソリューション	177	439	207	449	197	227	196	485	174	266	221			
ソフトウェア開発	10	11	46	22	15	14	9	34	5	23				
保守	23	28	31	130	23	25	84	150	17	27				
ハードウェア	5	248	30	82	1	1	0	80	1	0				
自社開発パッケージ	40	3	2	13	42	71	2	18	49	13				
仕入パッケージ	97	149	97	202	115	115	103	201	100	202				
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	7,805		73.6%	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	7,144		76.0%	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	661		55.1%	1,200
営業利益	129	190	367	548	71	269	676	922	141	369	586		58.6%	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	733		76.3%	960
プロダクトソリューション	-36	-81	-129	-51	-34	-48	-73	31	-66	-125	-147		-	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%	7.5%		-	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%	10.3%		-	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	7,144		76.0%	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	2,574				5,960
保守	239	503	779	1,041	268	541	829	1,124	301	606				1,220
ハードウェア	324	550	679	923	265	750	989	1,140	353	680				870
自社開発パッケージ	3	99	130	242	103	140	483	512	98	179				240
クラウドサービス	81	176	277	386	126	285	459	637	178	390				800
仕入パッケージ	8	51	117	299	64	105	161	254	61	95				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	661		55.1%	1,200
ソフトウェア開発	10	21	67	89	15	29	38	72	5	28				60
保守	23	51	82	212	23	48	132	282	17	44				290
ハードウェア	5	253	283	365	1	2	2	82	1	1				40
自社開発パッケージ	40	43	45	58	42	113	115	133	49	62				80
仕入パッケージ	97	246	343	545	115	230	333	534	100	302				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 コンサールの売上、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3四半期累計実績（2020年5月7日発表）

- ▷ 2020年6月期第3四半期累計実績：売上高7,805百万円(前年同期比1.5%増)、営業利益586百万円(同13.3%減)、経常利益601百万円(同12.7%減)、四半期純利益398百万円(同14.7%減)。2020年6月期は当初より第4四半期偏重の計画としている。第3四半期累計期間においては前年同期比減益となったが、事業は堅調に推移しており、当第4四半期についても計画通りの進行が見込まれるため、通期会社計画は変更していない。
- ▷ 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73.6%（2019年6月期実績に対する前年同期実績73.6%）、営業利益58.6%（同73.3%）、経常利益57.8%（同72.2%）、四半期純利益55.3%（同68.3%）。
- ▷ 前年同期比1.5%増収：金融システムソリューション事業は前年同期比1.1%増収、プロダクトソリューション事業は同6.5%増収となった。金融システムソリューション事業では、ソフトウェア開発業務売上が伸びた結果、自社製パッケージソフトウェアの減収を補い増収となった。自社製パッケージソフトウェアの減収は、特別な事情によるものではなく、前年同期は、システム開発案件の進捗状況により、複数のパッケージソフトウェアの売上実現時期が重なった反動による。プロダクトソリューション事業は、他社製品の販売は前年同期を上回った。
- ▷ 同13.3%営業減益：金融システムソリューション事業は、当第3四半期（2020年1月～3月）に売上高を計上したソフトウェア開発案件のうち、当初予定していた利益を下回った案件があり、前年同期比2.1%減益。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自社製品の売上高減少により、営業損失147百万円を計上（前年同期は営業損失73百万円）。売上総利益率は前年同期比1.2%ポイント低下の25.9%、販管費率は0.1%ポイント上昇の18.4%となり、営業利益率は同1.3%ポイント低下の7.5%。

国内の経済情勢は、新型コロナウイルスの感染拡大などの影響により急激な変化に見舞われ、景気の現状は弱い動きとなっている。将来の経済情勢については、感染拡大が収束し抑制された需要が回復すれば、緩やかな拡大基調に回帰することも予想されている。

- ▷ 経済産業省の公表（2020年4月1日付）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108万店を数えている。クレジットカードによる対象決済額は、2019年10月1日～12月2日までに1.4兆円、2020年1月27日までに3.1兆円に増加している。
- ▷ 主要クレジットカード会社の月次利用動向は、2020年2月実績まで対前期で増加を継続している。同年3月以降は店頭でのクレジットカードショッピングの取扱高は減少が見込まれるが、ネットショッピングによるカード利用は増加しているとの見方があり、消費に活動に占めるクレジットカード決済の普及拡大は今後も継続すると見られている。
- ▷ 外部環境は急激に変化しているが、カード決済に不可欠な機能を提供するシステムの開発や運用を担う同社は、社会的な使命を正しく認識し、業務を継続するために必要な設備や体制を整備しつつ業務を推進している。同社従業員の移動が著しく制限される等の事態が発生しても、組織的な対応と実現可能な手段によって稼働中のシステムの運用を保守する方針である。

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7,144百万円（前年同期比1.1%増）、営業利益733万円（同2.1%減）となった。
- ▷ 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。
- ▷ ソフトウェア開発業務売上高が伸びた結果、自社製パッケージソフトウェアの減収を補い増収となった。
- ▷ 当第3四半期（2020年1月～3月）は、売上高は前年同期比6.7%増であったが、営業利益は同44.6%減となった。当第3四半期において、ソフトウェア開発売上高は同33.5%増となった一方、自社製パッケージソフトウェア売上高は同93.2%減であったことが背景。
- ▷ 当第3四半期における自社製パッケージソフトウェアの減収は、特別な事情によるものではなく、前年同期は、システム開発案件の進捗状況により、複数のパッケージソフトウェアの売上実現時期が重なった反動による。主要自社製パッケージソフトウェアNET+1（ネットプラスワン）は、同社が開発するFEP（Front End Processing）システムの核を構成する製品であり、同社が受託するFEPシステムの新規構築や置換えの開発案件について利用されている。前年同期においては、複数の顧客向けのFEPシステム開発案件のパッケージソフトウェアの販売時期が重なったが、通常各開発案件の進捗状況によって、この売上計上時期は変動する。
- ▷ 営業利益については、当第3四半期（2020年1月～3月）に売上高を計上したソフトウェア開発案件のうち、当初予定していた利益を下回った案件があり、当第3四半期累計期間の営業利益は前年同期比2.1%減益となった。

## 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 3Q累計実績	2020年6月期 3Q累計実績	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	3Q累計実績 達成率	前年同期 進捗率
売上高	7,068	7,144	76	1.1%	9,400	76.0%	75.7%
営業利益	748	733	-16	-2.1%	960	76.3%	84.1%
営業利益率	10.6%	10.3%	-	-	10.2%	-	-

出所：会社データよりSR社作成

## &lt;利益率の変動要因について&gt;

- ▷ 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

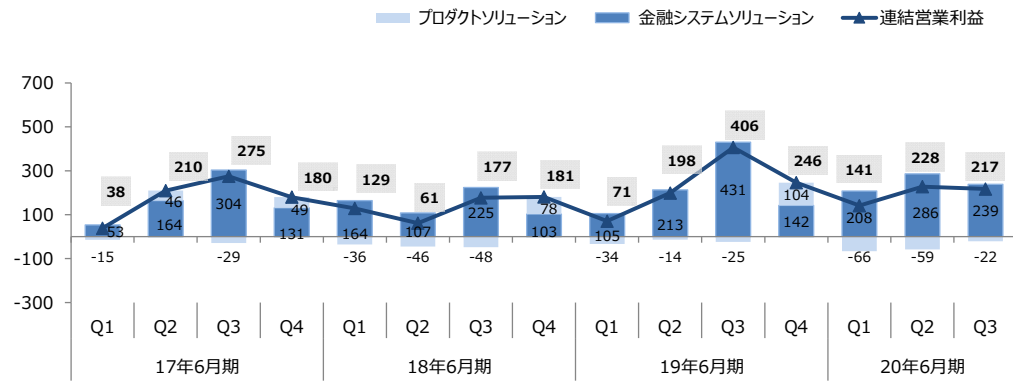
- ▷ 売上高661万円（前年同期比6.5%増）、営業損失147百万円（前年同期は73百万円の営業損失）となった。
- ▷ 企業組織内部からの情報漏えいを防ぐ自社製パッケージソフトウェアCWAT（シーワット）、他社製サイバーセキュリティ対策ソフトウェアの販売などからなる。
- ▷ 他社製品の販売は前年同期を上回ったが、利益面では、相対的に売上総利益率の高い自社製品の売上高が減少したことから、営業損失が前年同期比で拡大した。

## 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 3Q累計実績	2020年6月期 3Q累計実績	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	3Q累計実績 達成率	前年同期 進捗率
売上高	621	661	40	6.5%	1,200	55.1%	56.1%
営業利益	-73	-147	-74	-	40	-	-
営業利益率	-	-	-	-	-	-	-

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)