

上期営業利益ガイダンスを若干下回る 成長痛は対処可能

サマリー

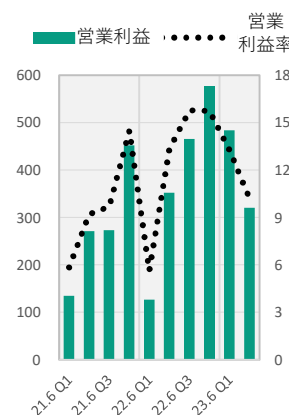
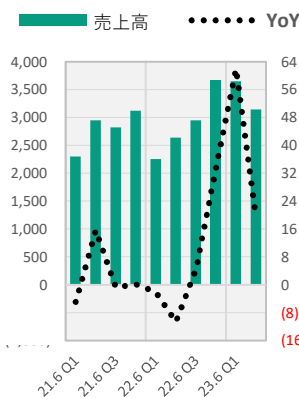
- 同社は2/1(水)15:30に23/6期上期決算を発表した。上半期の実績は、売上高6,790百万円（前年同期比39%増）、営業利益803百万円（同68%増）、営業利益率は9.8%から11.8%に改善した。上期期初ガイダンスの売上高6,800百万円（前年同期比39%増）、営業利益900百万円（同88%増、営業利益率13.2%）に対して、売上高はほぼ達成したものの、営業利益は若干未達成となった。上期および2Q単独の実績は下表参照。1Qの売上高+62%、営業利益+282%（営業利益率13.3%）に対し、2Q単独は売上高が19%増、営業利益9%減（営業利益率は10.2%へ低下）。
- 同社決算短信によると、1Q決算は既存顧客のFEPシステム更改によるハードウェア（下記、他社製品を含む）の販売増加、クラウドサービス（サービス自社を含む）の利用ユーザー数の増加、クレジットカード会社向けシステム開発（ソフトウェア開発）の大型案件等により、売上高は大幅増となった。2Qはハードウェア売上が正常化し、クレジットカード会社向けシステム開発（ソフトウェア開発）の大型案件が主たる売上増加要因となった（下表・薄緑色でハイライト）。クラウドサービスは前期の受注急増により上期売上高881百万円（前年同期比79%増）、同売上総利益は25百万円（前年同期比108%増）となったが、売上総利益は利用ユーザー数の拡大に対応するインフラ環境や運用体制の強化を進めたため、上期当初ガイダンスの100百万円に対して未達となった。今後は運用体制の抜本的な見直しにより改善を目指す。
- 23/6期通期の会社業績予想は期初の予想を据え置かれた。上期実績を踏まえ、下期は売上高6,710百万円（前年同期比2%増）、営業利益997百万円（同4%減）、営業利益率14.9%（22/6期下期実績15.8%）との想定となる。クラウドサービスはユーザー数の増加に伴う成長痛があるが、対処可能な課題であるとSIRでは考えている。

インテリジェント ウェーブ FY2023/6 上期及び2Q単体業績サマリー

百万円、%	FY22/6	FY23/6	差額	%	FY22/6	FY23/6	差額	%
[J-GAAP]	上期実績	上期実績	金額	YOY	2Q実績	2Q実績	金額	YOY
売上高	4,887	6,790	1,903	38.9	2,635	3,144	508	19.3
・ソフトウェア開発	1,979	2,347	368	18.6	1,090	1,300	210	19.3
・当社製品	285	111	-175	-61.2	157	27	-130	-83
・システムサービス	16	15	-1	-5.5	8	8	0	4.3
・他社製品	157	1,221	1,063	7.8x	128	183	55	43.1
フロー売上計	2,438	3,693	1,255	51.5	1,382	1,518	135	9.8
・保守	1,278	1,497	219	17.1	653	793	140	21.4
・他社製品保守	307	352	44	14.4	165	195	30	18.1
・サービス自社	625	998	373	59.7	316	506	190	60.2
・サービス他社	239	250	11	4.7	119	132	13	11.0
ストック売上計	2,449	3,097	647	26.4	1,253	1,626	373	29.8
売上総利益	1,497	2,121	623	41.6	877	986	109	12.4
売上総利益率 (%)	30.6%	31.2%			33.3%	31.4%		
営業利益	479	803	325	67.8	352	320	-32	-9.1
営業利益率 (%)	9.8%	11.8%			13.4%	10.2%		
経常利益	500	824	324	64.9	375	344	-31	-8.3
当期純利益	338	558	220	65.1	255	233	-22	-8.6

同社決算短信よりSIR作成

2Q Flash



出所: 同社決算短信よりSIR作成
単位: 百万円、%

アナリスト
クリス・シュライバー CFA
research@sessapartners.co.jp



本レポートは株式会社インテリジェントウェーブからの委託を受けてSESSAパートナーズが作成しました。詳しくは巻末のディスクレーマーをご覧ください。

LEGAL DISCLAIMER

ディスクレイマー／免責事項

本レポートは対象企業についての情報を提供することを目的としており投資の勧誘や推奨を意図したものではありません。本レポートに掲載されたデータ・情報は弊社が信頼できると判断したのですが、その信憑性、正確性等について一切保証するものではありません。

本レポートは当該企業からの委託に基づきSESSAパートナーズが作成し、対価として報酬を得ています。SESSAパートナーズの役員・従業員は当該企業の発行する有価証券について売買等の取引を行っているか、または将来行う可能性があります。そのため当レポートに記載された予想や情報は客観性を伴わないことがあります。本レポートの使用に基づいた商取引からの損失についてSESSAパートナーズは一切の責任を負いません。当レポートの著作権はSESSAパートナーズに帰属します。当レポートを修正・加工したり複製物の配布・転送は著作権の侵害に該当し固く禁じられています。



SESSAパートナーズ株式会社

東京都港区麻布十番2-8-14 i-o Azabu 5a
info@sessapartners.co.jp