

順調な事業環境の下、1Qは堅調に推移

経済産業省統計：2022年1月～8月のクレジットカード取扱高は17.3%増

サマリー

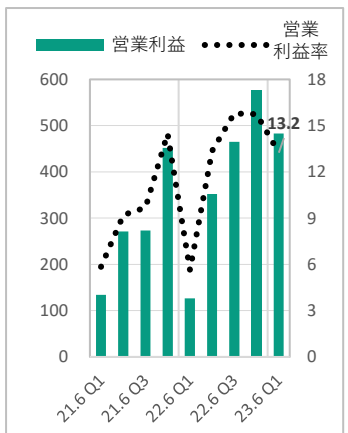
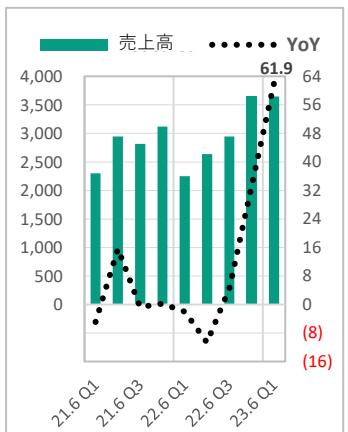
- 同社は11/02(水)15:30に23/6期1Q決算を発表した。1Qの実績は、売上高3,646百万円（前年同期比62%増）、営業利益483百万円（同3.8倍増）、営業利益率は5.6%から13.3%に改善。下表に示した上期ガイダンスに対して、売上高の進捗率は53.6%（5年平均：46.8%）、**営業利益の進捗率は53.7%（5年平均：35.1%）**となっている。また、ガイダンスを据え置いたことにより、逆算すると2Qの売上高は3,154百万円（前四半期比13.5%減）、営業利益は417百万円（前四半期比13.9%減）となる。但し、同社によれば1Qの季節的要因は、後述するハードウェアの売上急増の影響を受けているとのことである。
- 4Qフォローアップレポートでは、重要な示唆として、過去最高水準の受注残を達成したことで11月の1Q決算、来年2月の2Q決算では売上高が2桁の高い伸びを示し今後のカタリストとなりうると指摘した。23/6期のクラウドサービスの期初ガイダンスは、売上高が前年比70.5%増、売上総利益が同2.5倍である。
- 同社決算短信によると、既存顧客のFEPシステム更改によるハードウェア（下記 他社製品に含む）の販売増加、クラウドサービス（サービス自社に含む）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。クラウドサービスは前期の受注急増により売上高434百万円（前年同期比79%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、利益は一時的に4百万円の損失となった。IWIでは、2Q以降に改善していくと見ている。**現在のPER16.7倍、配当利回り2.45%は魅力的な水準とSIRでは見ている。**

インテリジェントウェイブ FY2023/6期 1Q 単体業績サマリーと期初予想

百万円、%	FY22/6	FY23/6	差額	%	FY23/6			
	1Q 実績	1Q 実績			金額	YOY	上期 CE	YOY
売上高	2,252	3,646	1,394	61.9	6,800	39.1	13,500	17.5
・ソフトウェア開発	888	1,046	158	17.8				
・当社製品	128	84	(44)	(34.6)				
・システムサービス	9	8	(1)	(13.8)				
・他社製品	30	1,038	1,008	34.8x				
フロー売上計	1,055	2,176	1,120	106.1				
・保守	625	704	79	12.6				
・他社製品保守	143	157	14	10.1				
・サービス自社	309	492	183	59.2				
・サービス他社	120	118	(2)	(1.5)				
ストック売上計	1,196	1,471	274	22.9				
売上総利益	620	1,135	515	83.0				
売上総利益率 (%)	27.5%	31.1%						
営業利益	127	483	357	281.6	900	88.0	1,800	18.4
営業利益率 (%)	5.6%	13.3%			13.2%		13.3%	
経常利益	125	480	356	284.7	920	84.1	1,840	18.2
当期純利益	83	325	242	292.0	640	89.4	1,280	21.2

同社決算短信よりSIR作成 注：百万円未満は四捨五入

1Q 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イ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

東京都渋谷区広尾5-3-18

info@sessapartners.co.jp