

アイビーシー (3920)

連結通期 (百万円)		売上高	営業利益	経常利益	親会社株主に帰属 する当期純利益	EPS (円)	DPS (円)	BPS (円)
FY09/2018 (単体)		1,290	202	205	141	25.20	0.00	297.20
FY09/2019		1,833	244	223	134	24.18	0.00	292.93
FY09/2020会予		-	-	-	-	-	-	-
FY09/2019	前年比	42.0%	20.9%	8.6%	(5.0%)	-	-	-
FY09/2020会予	前年比	-	-	-	-	-	-	-
連結第3四半期累計 (百万円)		売上高	営業利益	経常利益	親会社株主に帰属 する四半期純利益	EPS (円)	DPS (円)	BPS (円)
1Q-3Q FY09/2019		1,274	81	69	26	-	-	-
1Q-3Q FY09/2020		1,258	(52)	(72)	(191)	-	-	-
1Q-3Q FY09/2020	前年比	(1.2%)	-	-	-	-	-	-

出所: 会社データ、弊社計算(2019年9月期より単体開示から連結開示に移行)

1.0 決算速報 (2020年8月25日)

ポストコロナに向けて

2020年8月14日、自社開発のネットワークシステム性能監視/情報管理ツール「System Answer シリーズ」の販売を中心として事業を展開するアイビーシーは、2020年9月期第3四半期累計期間の実績を発表している。新型コロナウイルス感染症の影響を受けて、売上高が前年同期を下回って推移していることが明らかになっている。また、売上高及び営業利益が集中する第4四半期に向けての影響も依然として不透明であることから、通期の会社予想は未定である。現状においては、従来からの対面型の営業活動に大きな制約が発生しており、新規顧客の開拓が滞っている一方、複数年契約の更新に際しては単年契約に切り替わる傾向が認められる。結果、売上高が伸び悩んでいる。ただし、単年契約の更新は堅調な推移を続けている。また、「System Answer シリーズ」を継続的に利用している既存の顧客においては、リモートワークやオンラインコミュニケーションの急増に伴い、これに対応するための追加的なサービスの提供に対する需要が大きく拡大しているとのことである。即ち、ポストコロナに向けて、リモートワークやオンラインコミュニケーションが遍く常態化していくと想定すれば、同社が提供する「System Answer シリーズ」及びその関連サービスに対する需要は中長期的にも拡大していく方向性にあると考えられよう。

ご参考: [アイビーシー \(3920\) 新しい価値と領域 \(2020年1月17日\)](#)

IR 窓口: コーポレートサービス統括部 統括部長 太田 祐樹 (03 5117 2780 / yohta@ibc21.co.jp)

2.0 会社概要

ネットワークシステム監視のパイオニア

商号	アイビーシー株式会社 Web サイト IR 情報 最新株価	
設立年月日	2002 年 10 月 16 日	
上場年月日	2016 年 11 月 28 日：東京証券取引所 1 部（証券コード：3920） 2015 年 9 月 15 日：東京証券取引所マザーズ	
資本金	441 百万円（2020 年 6 月末）	
発行済株式数	5,713,600 株、自己株式内数 194,159 株（2020 年 6 月末）	
特色	<ul style="list-style-type: none">● 自社開発の「System Answer シリーズ」をライセンス販売● ネットワークインフラの可視化を実現● システムダウンによる機会損失や顧客満足度低下を回避	
事業内容	I.ソフトウェア・サービス関連事業	
代表者	代表取締役社長：加藤 裕之	
主要株主	加藤 裕之 37.07%、プラスフジ（株） 9.06%、バンク・オブ・ニューヨーク 133595 3.10% （2020 年 3 月末、自己株式を除く）	
本社	東京都中央区	
従業員数	連結 101 名、単体 73 名（2020 年 3 月末）	

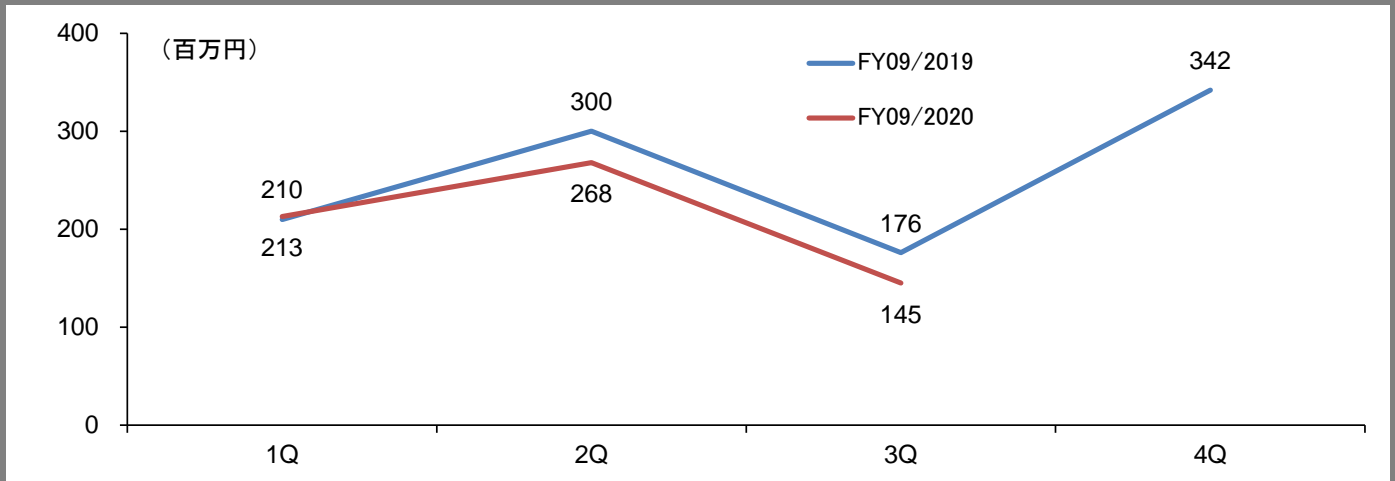
出所：会社データ

3.0 業績動向

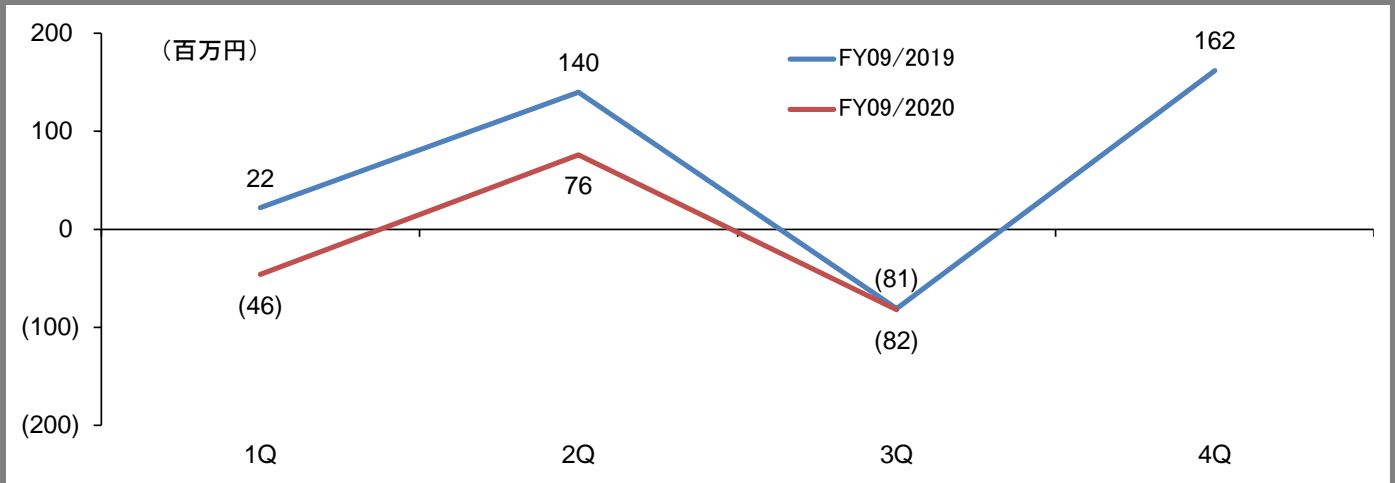
2020年9月期第3四半期累計期間

2020年9月期第3四半期累計期間は、売上高1,258百万円（前年同期比1.2%減）、営業利益▲52百万円（前年同期：81百万円）、経常利益▲72百万円（69百万円）、親会社株主に帰属する四半期純利益▲191百万円（26百万円）での着地である。また、売上総利益826百万円（5.2%減）、販売管理費879百万円（11.3%増）であり、売上総利益率65.7%（2.8%ポイント低下）、販売管理費売上高比率69.9%（7.9%ポイント上昇）である。結果、営業利益率▲4.2%（10.6%ポイント低下）である。

ライセンスの販売/売上高



営業利益



出所：会社データ、弊社計算

ライセンスの販売

ライセンスの販売で売上高627百万円（8.7%減）、売上高構成比49.8%（4.1%ポイント低下）である。ここでは、自社開発のネットワークシステム性能監視/情報管理ツール「System Answerシリーズ」を利用するライセンスを、単年及び複数年間契約で販売することによって売上高が計上されている。「System Answerシリーズ」は、自社開発のツールであるだけに売上総利益率及び限界利益率が相当に高いとされており、売上高の増減が同社としての損益に対して圧倒的に大きな影響を及ぼす模様である。一方、売上高構成比が低下していることに鑑みれば、これをもって同社としての売上総利益率が低下している側面が大きいと考えられよう。

サービスの提供

サービスの提供で売上高 271 百万円 (37.1%増) である。同社によれば、「System Answer シリーズ」を継続的に利用している既存の顧客においては、リモートワークやオンラインコミュニケーションの急増に伴い、これに対応するための追加的なサービスの提供に対する需要が大きく拡大しているとのことである。

その他物販

その他物販で売上高 266 百万円 (15.3%減) である。同社は、「System Answer シリーズ」の販売に係るサーバーの構築やネットワーク機器の納入などにも関与しており、これに伴う売上高がここで計上されている。前年同期に発生した大型案件が一巡していることから減収を余儀なくされているのだが、そもそも売上総利益率が低いため、同社としての損益に対する影響は限定的とのことである。一方、将来的には、その他物販に含まれている「kusabi™」に係る売上高が大きく拡大する見通しとのことである。これは、総務省が推進する IoT セキュリティ対策の強化に対応する、同社が開発したシステムである。例えば、[「ニューズウィーク日本版」\(2020 年 5 月 26 日発売\)](#)に掲載されている対談記事において、同社の代表取締役社長である加藤裕之氏と早稲田大学教授が、「kusabi™」の将来性などに言及している。

連結子会社

新型コロナウイルス感染症の影響を受けて、連結子会社 2 社ともに想定されていた収益の達成が困難になっている。システムエンジニアの派遣やシステムの受託開発を展開する株式会社サンデーアーツに関しては、第 2 四半期の段階において買収時に発生したのれん 85 百万円が減損処理されており、第 3 四半期においても業績動向に回復基調は認められなかった模様である。一方、インシュアテックに係る開発に注力してきた iChain 株式会社に関しては、第 2 四半期の段階においてソフトウェア及びソフトウェア仮勘定 117 百万円が減損処理されている。また、第 3 四半期においては、債権放棄及び株式譲渡が完了しており、第 4 四半期より連結対象から除外されるとのことである。

4.0 財務諸表

損益計算書（四半期累計／四半期）

損益計算書 (百万円)	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	前年比 純増減
	1Q 09/2019	2Q累計 09/2019	3Q累計 09/2019	4Q累計 09/2019	1Q 09/2020	2Q累計 09/2020	3Q累計 09/2020	4Q累計 09/2020	
売上高	342	876	1,274	1,833	391	920	1,258	-	(15)
売上原価	77	224	402	551	137	304	431	-	+29
売上総利益	264	651	872	1,281	254	615	826	-	(45)
販売費及び一般管理費	242	488	790	1,037	301	585	879	-	+88
営業利益	22	163	81	244	(46)	29	(52)	-	(134)
営業外損益	(0)	(0)	(12)	(21)	(6)	(11)	(19)	-	(7)
経常利益	22	163	69	223	(52)	18	(72)	-	(141)
特別損益	0	0	(7)	(8)	(0)	(204)	(196)	-	(188)
税金等調整前純利益	22	163	61	214	(53)	(186)	(268)	-	(330)
法人税等	9	58	40	85	4	39	(77)	-	(118)
非支配株主に帰属する当期純利益	(0)	(1)	(5)	(5)	0	0	0	-	+5
親会社株主に帰属する当期純利益	14	106	26	134	(57)	(225)	(191)	-	(217)
売上高伸び率	+12.1%	+22.5%	+39.4%	+42.0%	+14.3%	+5.0%	(1.2%)	-	-
営業利益伸び率	(34.1%)	+1.2%	(26.0%)	+20.9%	-	(81.6%)	-	-	-
経常利益伸び率	(35.5%)	+0.5%	(38.4%)	+8.6%	-	(88.7%)	-	-	-
親会社株主に帰属する当期純利益伸び率	(39.6%)	(1.5%)	(64.4%)	(5.0%)	-	-	-	-	-
売上総利益率	77.3%	74.3%	68.5%	69.9%	65.0%	66.9%	65.7%	-	(2.8%)
売上高販売管理費率	70.6%	55.7%	62.0%	56.6%	76.9%	63.6%	69.9%	-	+7.9%
営業利益率	6.7%	18.6%	6.4%	13.3%	(11.9%)	3.3%	(4.2%)	-	(10.6%)
経常利益率	6.6%	18.6%	5.4%	12.2%	(13.4%)	2.0%	(5.8%)	-	(11.2%)
親会社株主に帰属する当期純利益率	4.1%	12.1%	2.1%	7.4%	(14.6%)	(24.5%)	(15.2%)	-	(17.3%)
法人税等合計／税金等調整前純利益	41.0%	36.2%	65.9%	39.7%	(7.9%)	(21.4%)	28.8%	-	(37.1%)
損益計算書 (百万円)	連結実績 1Q 09/2019	連結実績 2Q 09/2019	連結実績 3Q 09/2019	連結実績 4Q 09/2019	連結実績 1Q 09/2020	連結実績 2Q 09/2020	連結実績 3Q 09/2020	連結実績 4Q 09/2020	前年比 純増減
売上高	342	533	397	558	391	528	338	-	(59)
売上原価	77	147	177	149	137	167	126	-	(50)
売上総利益	264	386	220	409	254	360	211	-	(9)
販売費及び一般管理費	242	246	301	246	301	284	294	-	(7)
営業利益	22	140	(81)	162	(46)	76	(82)	-	(1)
営業外損益	(0)	0	(12)	(8)	(6)	(5)	(8)	-	+4
経常利益	22	140	(93)	154	(52)	71	(90)	-	+2
特別損益	0	0	(7)	(0)	(0)	(204)	7	-	+15
税金等調整前純利益	22	140	(101)	153	(53)	(133)	(82)	-	+18
法人税等	9	49	(18)	44	4	35	(117)	-	(98)
非支配株主に帰属する当期純利益	(0)	(1)	(3)	0	0	0	0	-	+3
親会社株主に帰属する当期純利益	14	92	(79)	108	(57)	(168)	34	-	+114
売上高伸び率	+12.1%	+30.2%	+100.3%	+48.5%	+14.3%	(1.0%)	(15.0%)	-	-
営業利益伸び率	(34.1%)	+10.9%	-	+77.5%	-	(45.3%)	-	-	-
経常利益伸び率	(35.5%)	+10.4%	-	+65.4%	-	(49.3%)	-	-	-
親会社株主に帰属する当期純利益伸び率	(39.6%)	+9.0%	-	+60.0%	-	-	-	-	-
売上総利益率	77.3%	72.4%	55.5%	73.3%	65.0%	68.3%	62.5%	-	+7.0%
売上高販売管理費率	70.6%	46.2%	75.9%	44.2%	76.9%	53.8%	86.9%	-	+11.1%
営業利益率	6.7%	26.3%	(20.4%)	29.1%	(11.9%)	14.5%	(24.4%)	-	(4.0%)
経常利益率	6.6%	26.3%	(23.6%)	27.6%	(13.4%)	13.5%	(26.9%)	-	(3.3%)
親会社株主に帰属する当期純利益率	4.1%	17.2%	(20.0%)	19.4%	(14.6%)	(31.9%)	10.2%	-	+30.2%
法人税等合計／税金等調整前純利益	41.0%	35.4%	-	29.3%	(7.9%)	-	-	-	-

出所：会社データ、弊社計算

区分別売上高（四半期累計／四半期）

売上区分別の業績 (百万円)	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	前年比 純増減
	1Q 09/2019	2Q累計 09/2019	3Q累計 09/2019	4Q累計 09/2019	1Q 09/2020	2Q累計 09/2020	3Q累計 09/2020	4Q累計 09/2020		
ライセンスの販売	210	510	687	1,029	213	481	627	-	(60)	
サービスの提供	58	150	198	284	84	196	271	-	+73	
その他物販	59	183	314	421	60	185	266	-	(48)	
「連結子会社(連結一単体)」	14	31	73	97	33	56	92	-	+18	
売上高	342	876	1,274	1,833	391	920	1,258	-	(15)	
ライセンスの販売	(8.3%)	+3.1%	+7.6%	+13.7%	+1.3%	(5.7%)	(8.7%)	-	-	
サービスの提供	+53.6%	+37.1%	+42.5%	+56.5%	+44.4%	+30.2%	+37.1%	-	-	
その他物販	+56.0%	+66.7%	+130.8%	+107.7%	+3.1%	+1.0%	(15.3%)	-	-	
「連結子会社(連結一単体)」	-	-	-	-	+128.2%	+81.4%	+25.3%	-	-	
売上高(前年比)	+12.1%	+22.5%	+39.4%	+42.0%	+14.3%	+5.0%	(1.2%)	-	-	
ライセンスの販売	61.4%	58.3%	53.9%	56.2%	54.4%	52.3%	49.8%	-	-	
サービスの提供	17.1%	17.2%	15.6%	15.5%	21.6%	21.3%	21.6%	-	-	
その他物販	17.2%	21.0%	24.7%	23.0%	15.5%	20.2%	21.2%	-	-	
「連結子会社(連結一単体)」	4.2%	3.6%	5.8%	5.3%	8.5%	6.2%	7.3%	-	-	
売上高(構成比)	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	-	-	

売上区分別の業績 (百万円)	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	前年比 純増減
	1Q 09/2019	2Q 09/2019	3Q 09/2019	4Q 09/2019	1Q 09/2020	2Q 09/2020	3Q 09/2020	4Q 09/2020	
ライセンスの販売	210	300	176	342	213	268	145	-	(30)
サービスの提供	58	92	47	85	84	111	75	-	+28
その他物販	59	124	131	106	60	124	81	-	(50)
「連結子会社(連結一単体)」	14	16	42	23	33	23	35	-	(6)
売上高	342	533	397	558	391	528	338	-	(59)
ライセンスの販売	(8.3%)	+12.9%	+23.3%	+28.1%	+1.3%	(10.6%)	(17.5%)	-	-
サービスの提供	+53.6%	+28.2%	+63.0%	+102.2%	+44.4%	+21.1%	+59.1%	-	-
その他物販	+56.0%	+72.2%	+400.7%	+60.3%	+3.1%	+0.1%	(38.2%)	-	-
「連結子会社(連結一単体)」	-	-	-	-	+128.2%	+40.9%	(16.1%)	-	-
売上高(前年比)	+12.1%	+30.2%	+100.3%	+48.5%	+14.3%	(1.0%)	(15.0%)	-	-
ライセンスの販売	61.4%	56.2%	44.4%	61.3%	54.4%	50.8%	43.1%	-	-
サービスの提供	17.1%	17.2%	12.0%	15.4%	21.6%	21.1%	22.4%	-	-
その他物販	17.2%	23.4%	33.0%	19.1%	15.5%	23.6%	24.0%	-	-
「連結子会社(連結一単体)」	4.2%	3.6%	5.8%	4.3%	8.5%	6.2%	7.3%	-	-
売上高(構成比)	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	-	-

出所：会社データ、弊社計算

貸借対照表（四半期）

貸借対照表 (百万円)	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	前年比 純増減
	1Q 09/2019	2Q 09/2019	3Q 09/2019	4Q 09/2019	1Q 09/2020	2Q 09/2020	3Q 09/2020	4Q 09/2020		
現金及び預金	866	725	832	925	887	832	1,267	-	-	+434
売掛金	707	943	776	986	821	956	789	-	-	+13
たな卸資産	3	3	19	21	14	19	25	-	-	+6
その他	37	39	33	38	49	44	46	-	-	+12
流動資産合計	1,615	1,712	1,661	1,972	1,773	1,853	2,127	-	-	+466
有形固定資産	50	49	57	56	53	50	49	-	-	(8)
無形固定資産	34	41	158	307	337	140	134	-	-	(24)
投資その他の資産合計	176	287	342	341	334	306	457	-	-	+115
固定資産合計	261	379	558	704	726	497	641	-	-	+82
資産合計	1,876	2,091	2,219	2,676	2,499	2,351	2,768	-	-	+549
買掛金	25	76	121	95	59	81	32	-	-	(89)
短期借入金及び1年内返済予定の長期借入金	257	257	273	675	677	679	772	-	-	+499
その他	111	184	153	182	144	138	135	-	-	(17)
流動負債	394	518	548	953	880	899	940	-	-	+392
長期借入金	22	20	101	93	86	78	429	-	-	+328
その他	-	-	1	1	2	10	2	-	-	+1
固定負債	22	20	102	95	88	89	432	-	-	+330
負債合計	416	539	651	1,049	969	989	1,373	-	-	+722
株主資本	1,452	1,546	1,569	1,629	1,530	1,361	1,396	-	-	(173)
その他合計	7	6	(1)	(1)	(0)	0	(0)	-	-	+0
純資産合計	1,459	1,552	1,568	1,627	1,530	1,361	1,395	-	-	(172)
負債純資産合計	1,876	2,091	2,219	2,676	2,499	2,351	2,768	-	-	+549
自己資本	1,452	1,546	1,569	1,626	1,529	1,361	1,394	-	-	(175)
有利子負債	279	277	374	769	763	757	1,202	-	-	+827
ネットデット	(586)	(447)	(458)	(155)	(123)	(74)	(65)	-	-	+393
自己資本比率	77.4%	73.9%	70.7%	60.8%	61.2%	57.9%	50.4%	-	-	-
ネットデットエクイティ比率	(40.4%)	(29.0%)	(29.2%)	(9.6%)	(8.1%)	(5.5%)	(4.7%)	-	-	-
ROE(12ヵ月)	8.9%	8.8%	5.9%	8.2%	4.3%	(13.6%)	(5.6%)	-	-	-
ROA(12ヵ月)	10.7%	10.4%	8.1%	9.7%	6.8%	3.5%	3.3%	-	-	-
当座比率	399%	322%	293%	201%	194%	199%	219%	-	-	-
流動比率	409%	330%	303%	207%	201%	206%	226%	-	-	-

出所：会社データ、弊社計算

キャッシュフロー計算書（四半期累計）

キャッシュフロー計算書 (百万円)	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	連結実績	前年比 純増減
	1Q 09/2019	2Q累計 09/2019	3Q累計 09/2019	4Q累計 09/2019	1Q 09/2020	2Q累計 09/2020	3Q累計 09/2020	4Q累計 09/2020		
営業活動によるキャッシュフロー	-	(70)	-	(11)	-	49	-	-	-	-
投資活動によるキャッシュフロー	-	(128)	-	(415)	-	(89)	-	-	-	-
営業活動によるCF+投資活動によるCF	-	(199)	-	(427)	-	(40)	-	-	-	-
財務活動によるキャッシュフロー	-	23	-	407	-	(52)	-	-	-	-

出所：会社データ、弊社計算

Disclaimer

ここでの情報は、ウォールデンリサーチジャパンが当該事業会社の発信する「IR 情報」を中立的かつ専門的な立場から要約して、レポート形式にまとめたものである。「IR 情報」とは、すなわち当該事業会社に係る①弊社との個別取材の内容、②機関投資家向け説明会の内容、③適時開示情報、④ホームページの内容などである。

商号：株式会社ウォールデンリサーチジャパン

本店所在地：〒104-0061 東京都中央区銀座 1-13-1 ヒューリック銀座一丁目ビル 4 階

URL: www.walden.co.jp

E-mail: info@walden.co.jp

電話番号：03 (3553) 3769