

2025年3月期 第2四半期（中間期）

決算補足説明資料

証券コード 2335

2024年11月6日



| エグゼクティブサマリ

- **事業環境** –DX推進やクラウド移行に対するシステム構築需要は高く、IT投資は拡大一方で、IT人材不足に伴う受注機会損失等により収益環境は悪化懸念
- **売上高** –エンハンスビジネスは拡大したものの、SIビジネスが縮小し前年同水準
- **営業利益** –人事制度改定による人件費増加および生産体制拡充への投資により減益
- **業績予想** –2024年10月9日開示の業績予想から変更なし

売上高
90.2億円

営業利益
5.3億円

親会社株主に帰属する
中間純利益
6.6億円



CONTENTS

- 1 2025年3月期 第2四半期 決算概況
 - 2 2025年3月期 業績予想
 - 3 卷末資料
- 

1

2025年3月期 第2四半期

決算概況

- 1 連結損益計算書概要
- 2 会計期間推移
- 3 営業利益の増減要因（前年同期比較）
- 4 ビジネスモデル別 売上高推移
- 5 業種別 売上高推移
- 6 事業スタイル別 売上高推移
- 7 1人当たり指標



1-1 | 連結損益計算書概要

- 事業環境
 - サービスの高付加価値化や人材不足対応としてのDXへの需要に加え、基幹システムのクラウドへのLift & Shiftにより、企業の情報化投資は引き続き旺盛
ただし、IT人材獲得競争に起因する人件費の増加により収益環境は悪化懸念
- 売上高
 - デジタルビジネスはエネルギー関連会社向け案件、エンハンスビジネスは金融業向け案件を中心に拡大したものの、SIビジネスの流通業向け案件の減少により前年と同水準を維持
- 営業利益
 - 人事制度改定による人件費増加、生産体制（採用強化・拠点拡充等）拡大への投資により減益
- 中間純利益
 - DC導入による退職給付制度改定※により増加

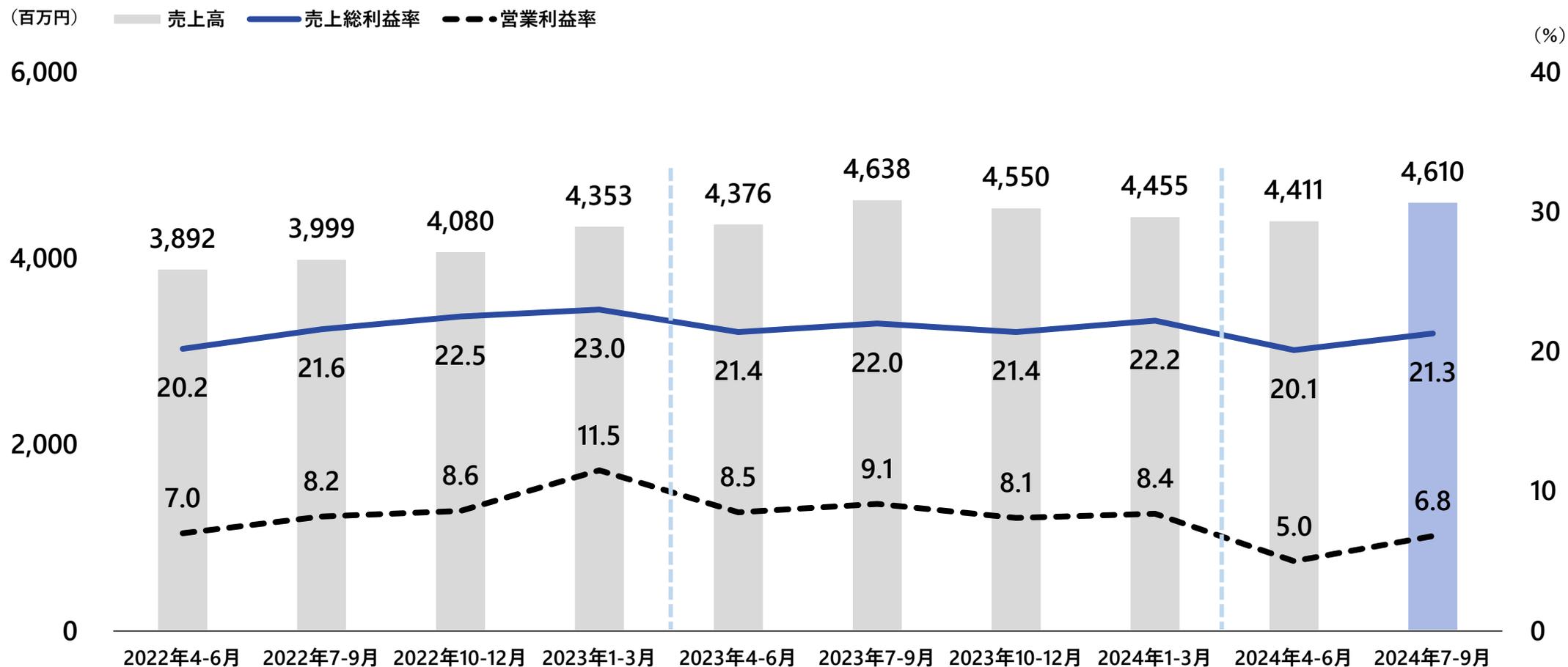
(百万円)	2023年9月 実績	2024年9月 実績	前年同期比
売上高	9,015	9,022	+0.1%
営業利益	794	533	△32.8%
同利益率	8.8%	5.9%	-
経常利益	788	528	△33.0%
同利益率	8.7%	5.9%	-
親会社株主に帰属する 中間純利益	501	662	+32.1%
同利益率	5.6%	7.3%	-

※ 2024年10月9日付「連結業績予想の修正、退職給付制度の改定に伴う特別利益の計上に関するお知らせ」を参照ください

<https://ssl4.eir-parts.net/doc/2335/tdnet/2508624/00.pdf>

1-2 | 会計期間推移

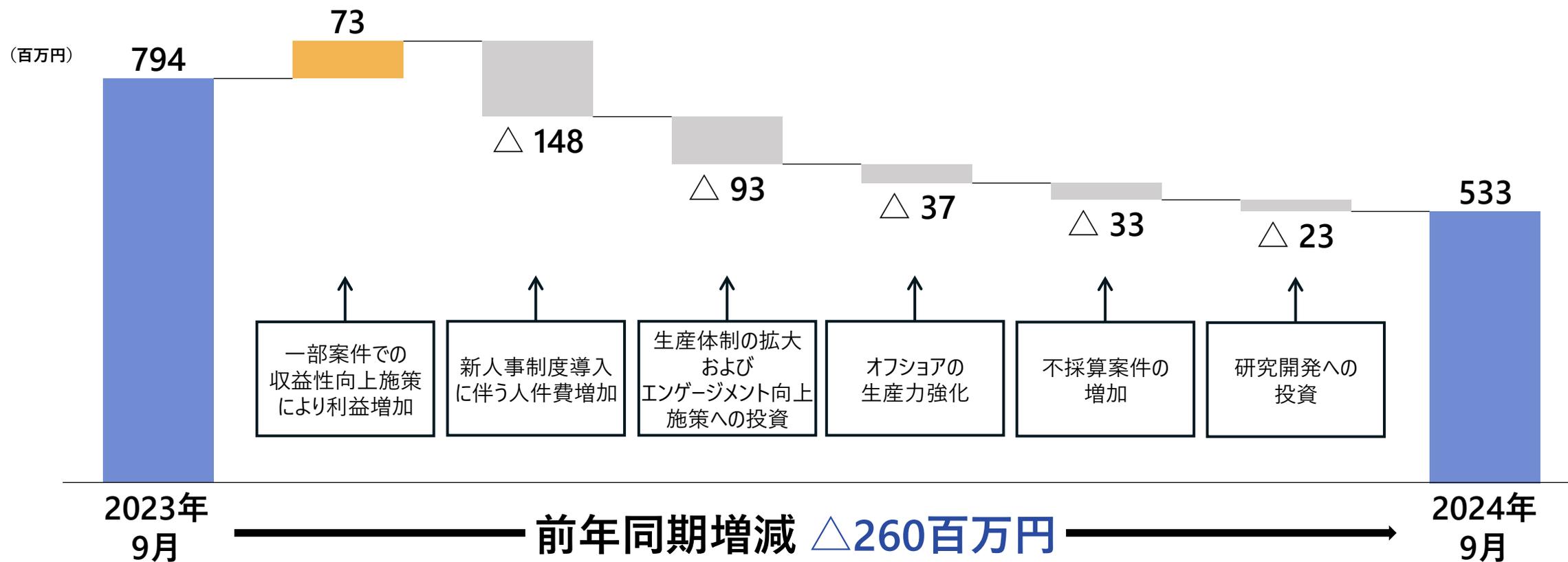
■ 前四半期比で売上高は199百万円増加、営業利益率は1.8ポイント増加



1-3 | 営業利益の増減要因（前年同期比較）

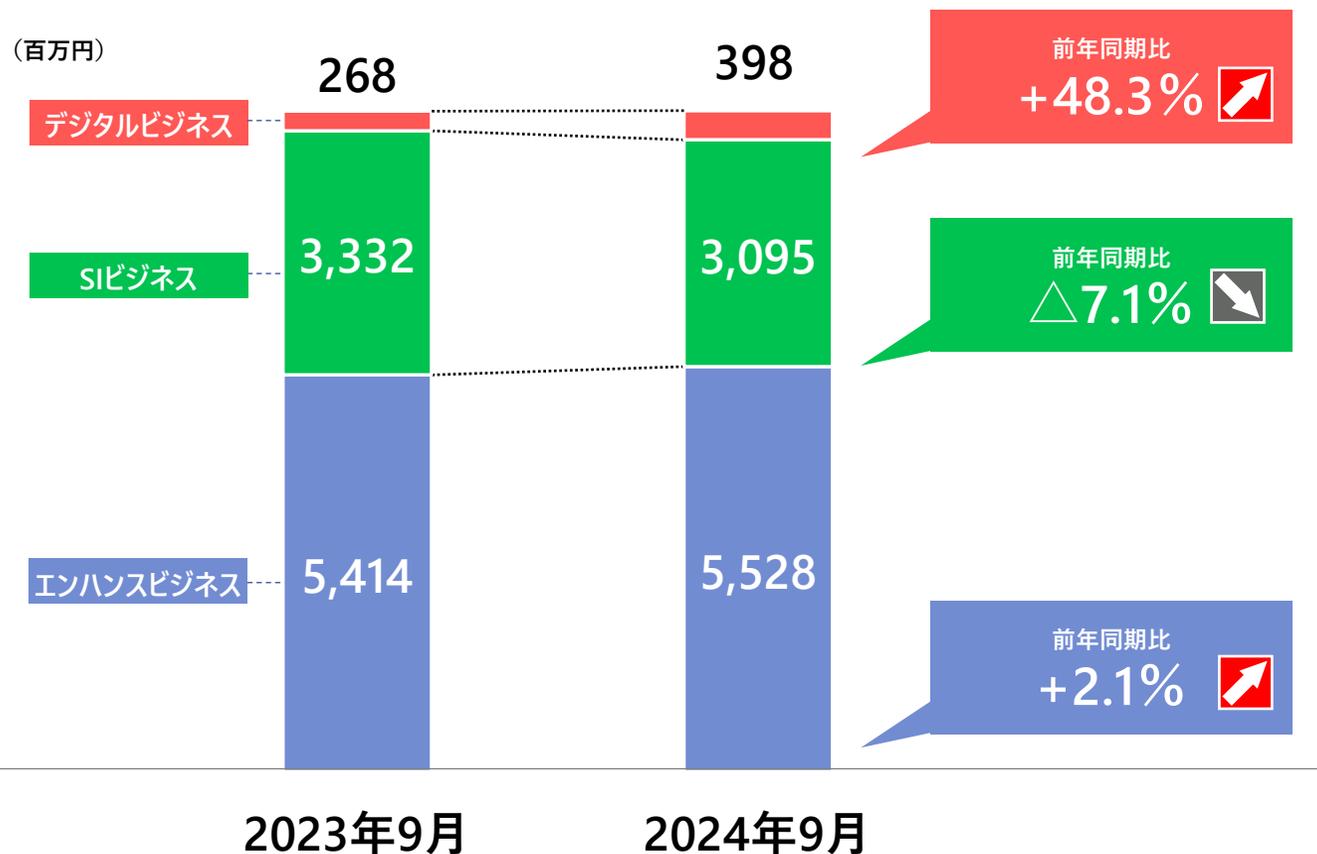
■ 増益要因 —一部案件での収益性向上施策により利益増加

■ 減益要因 —新人事制度導入に伴う人件費増加、生産体制（採用強化・拠点拡充等）の拡大および
エンゲージメント向上施策への投資を拡大



1-4 | ビジネスモデル別 売上高推移

- デジタルビジネス – エネルギー分野におけるIoT基盤構築案件への新規参画により前年同期比約1.5倍
- SIビジネス – クラウド構築案件の新規・継続案件の受注は図れたものの、複数の大型クラウドソリューション案件の縮小により前年同期比減
- エンハンスビジネス – 当初計画通りに受注が進み、堅調に推移



1-5 | 業種別 売上高推移

■ 金融業

-証券、地銀・ネットバンク向け案件の増加

■ 流通業

-総合スーパー向け案件や、アパレル向け案件の縮小に伴う売上の減少

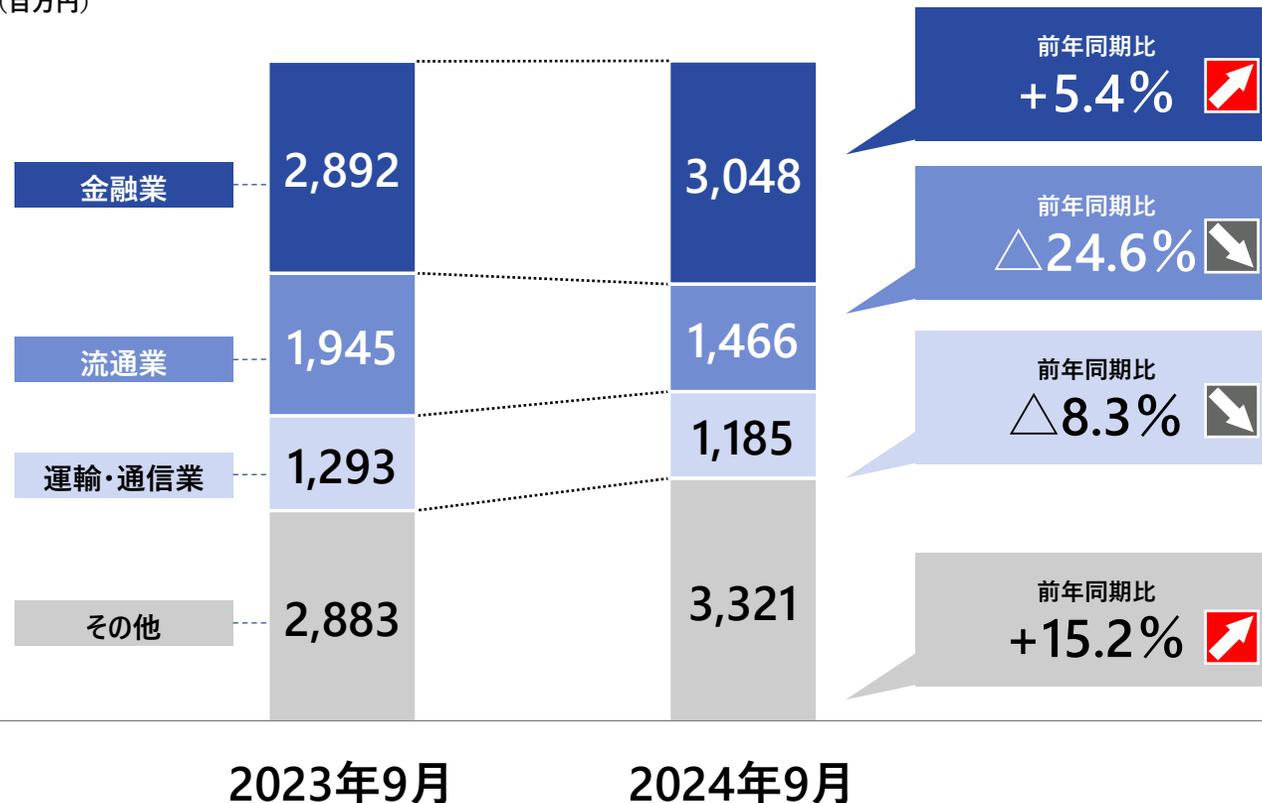
■ 運輸・通信業

-物流会社向け案件の減少

■ その他業種

-官公庁向け、エネルギー関連会社向け案件の増加

(百万円)



1-6 | 事業スタイル別 売上高推移

■ Sier向け事業

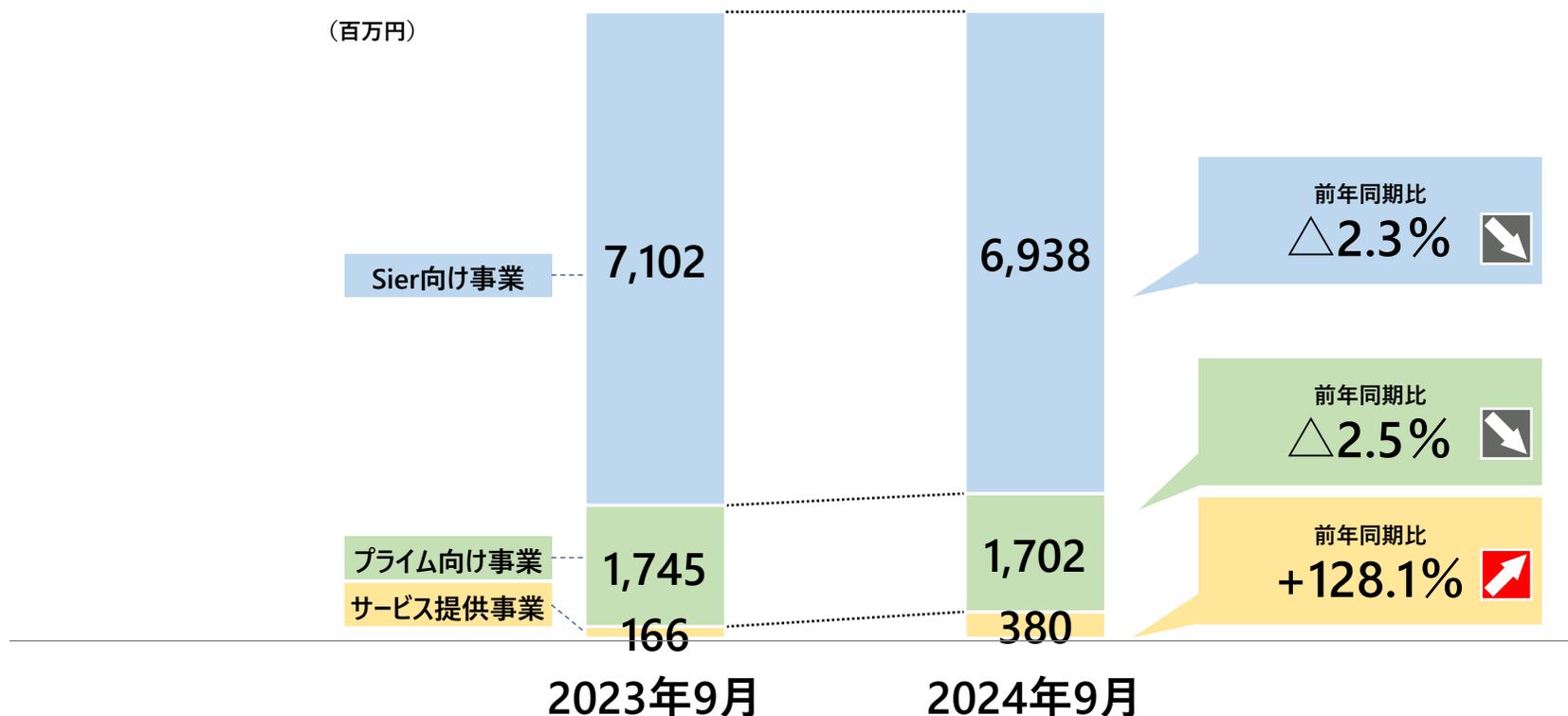
-主要Sierは需要旺盛で拡大基調だが、個別案件の動向により減少

■ プライム向け事業

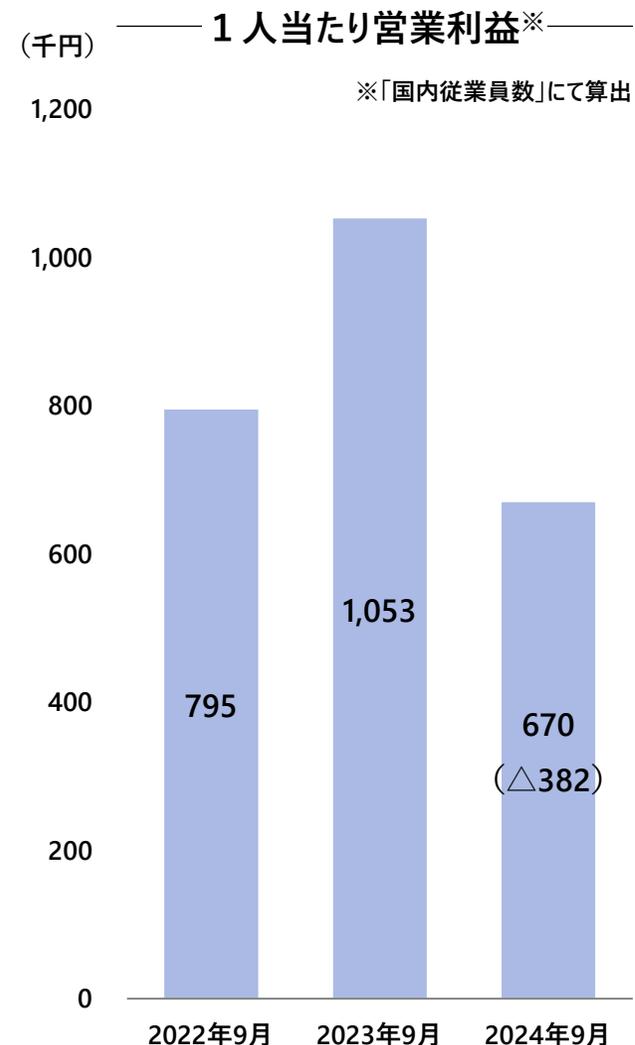
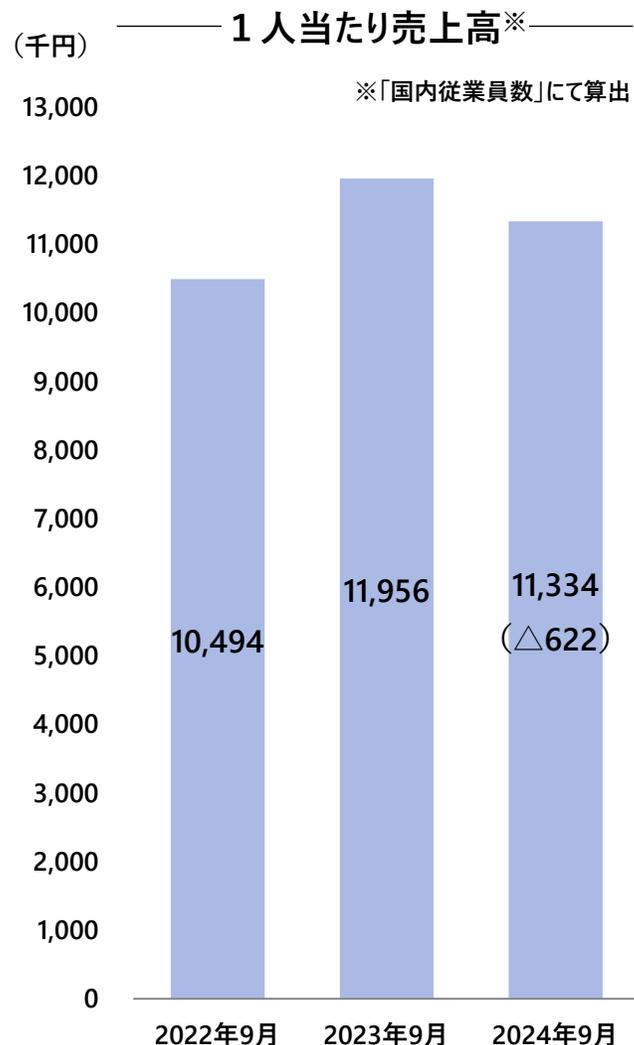
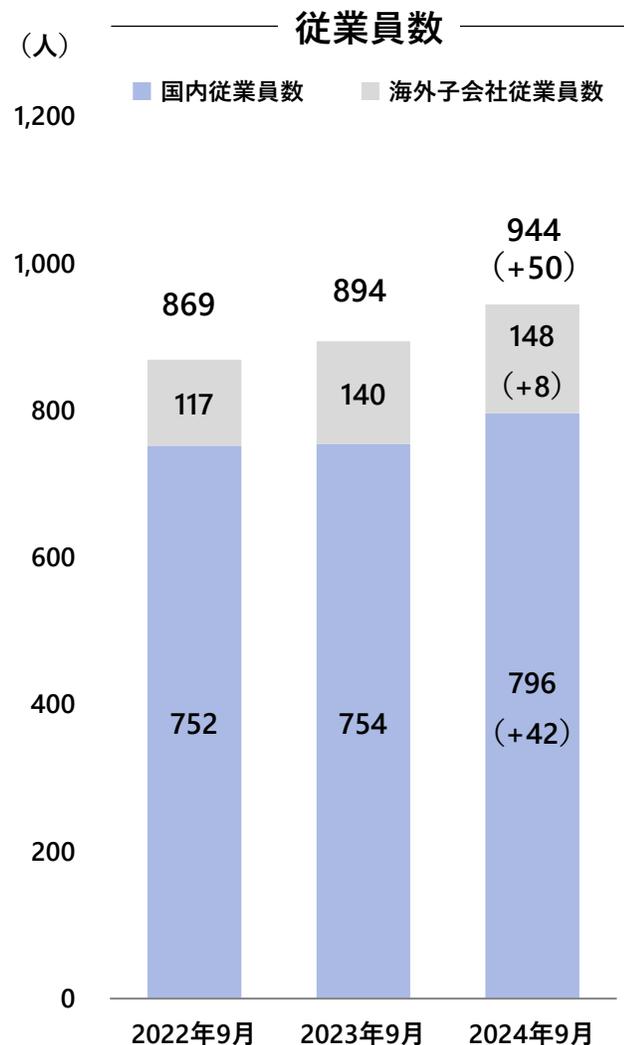
-大型案件の受注が減少するものの、その他案件が成長し微減

■ サービス提供事業

-ソリューションベンダーとの協業による受注の大幅拡大



1-7 | 1人あたり指標



2

2025年3月期

業績予想

- 1 業績予想の概要
- 2 受注高・受注残高
- 3 2024年度の進捗状況
- 4 配当金および配当性向の推移



2-1 | 業績予想の概要

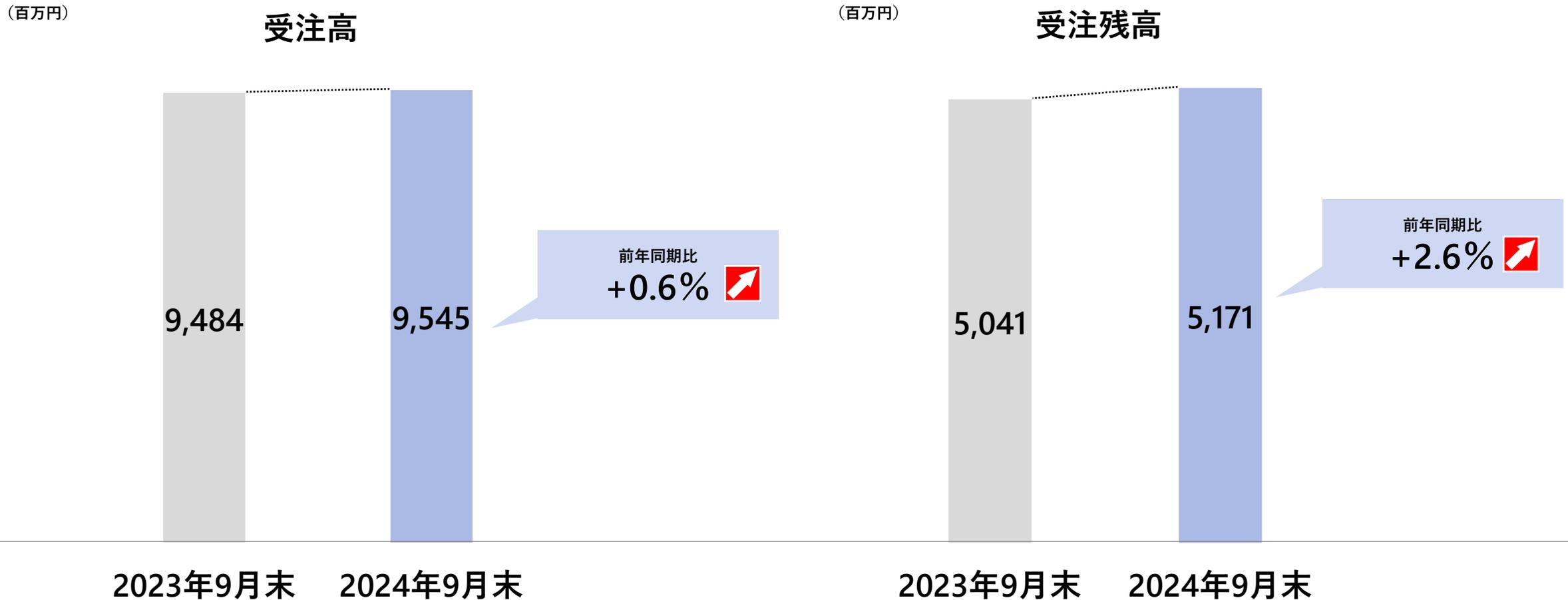
- 事業環境
 - DXへの需要や基幹システムの移行・利便性向上に向けたシステム構築ニーズの高まりにより、企業のIT投資は拡大の見込み
- 業績予想
 - DC導入による退職給付制度改定※により、当期純利益を上方修正

(百万円)	2025年3月期 通期予想※	2024年9月 実績	通期予想に対する 進捗率	2025年3月期 中間期予想※
売上高	18,800	9,022	48.0%	9,000
営業利益	1,600	533	33.4%	520
同利益率	8.5%	5.9%	-	5.8%
経常利益	1,650	528	32.0%	510
同利益率	8.8%	5.9%	-	5.7%
親会社株主に帰属する 当期（中間）純利益	1,260	662	52.5%	600
同利益率	6.7%	7.3%	-	6.7%

※ 2024年10月9日付「連結業績予想の修正、退職給付制度の改定に伴う特別利益の計上に関するお知らせ」を参照ください。 <https://ssl4.eir-parts.net/doc/2335/tdnet/2508624/00.pdf>

2 - 2 | 受注高・受注残高

■ 受注高61百万円増加、受注残高129百万円増加、いずれも堅調に推移



2 - 3 | 2024年度の進捗状況

■ 2024年度は基盤強化の年として、来年度以降の飛躍に備える

2024年度

基盤強化の年

★：下期注カポイント

協業推進

- ・大手Sierとの協業範囲拡大★
- ・高収益領域（マーケット）への案件拡大★

生産体制強化

- ・採用の強化
 - －新卒採用75名、キャリア採用14名（単体 9月末時点）
 - －リファラル採用制度の導入
- ・海外子会社（ベトナム）の活用
 - －オフショア発注の活性化とブリッジSEの育成
- ・高スキル人材の採用強化★
- ・ビジネスパートナーの開拓★

品質の強化

- ・品質管理手法の徹底による不採算案件の撲滅★

研究投資

- ・ソリューションサービスの構想・サービス提供開始
 - －人的資本経営を多面的に支援するH・CUBiCサービス構想
 - －Oracle Cloud HCM導入支援サービスの提供を開始

人的資本の充実

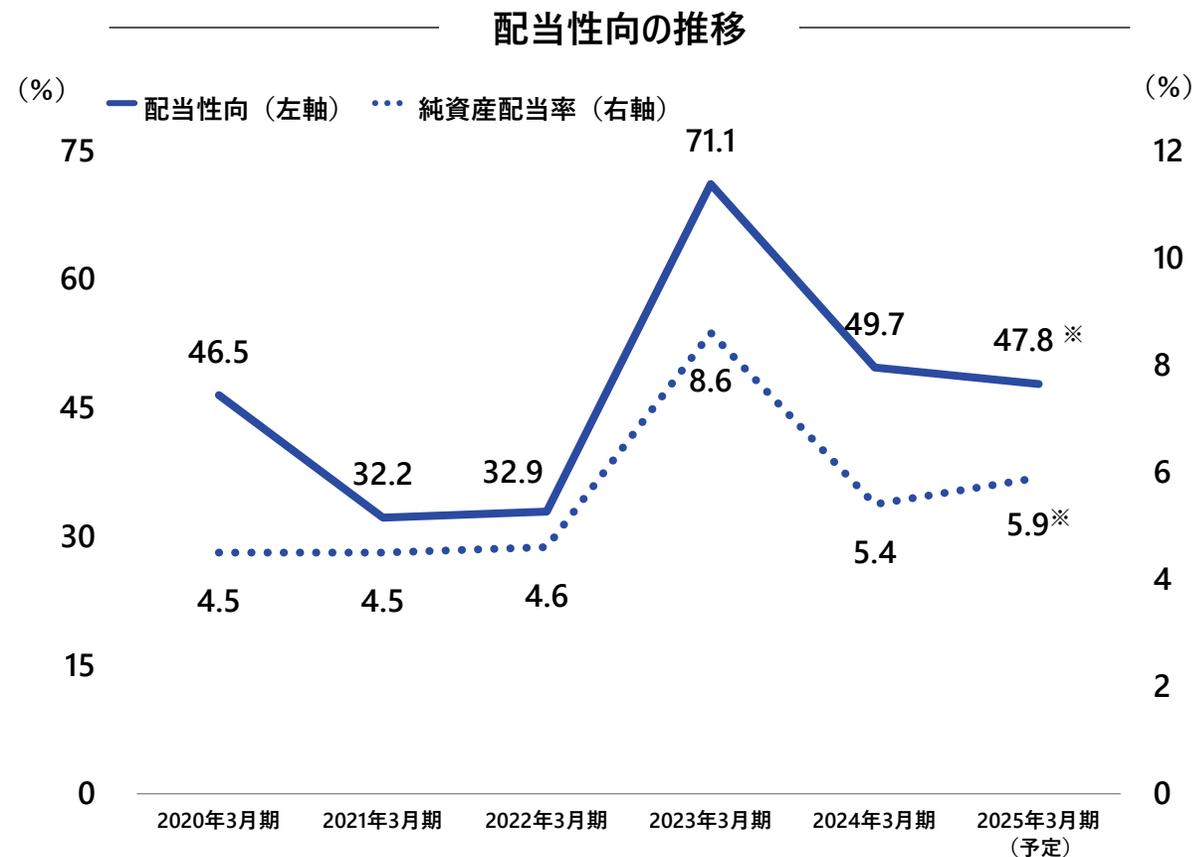
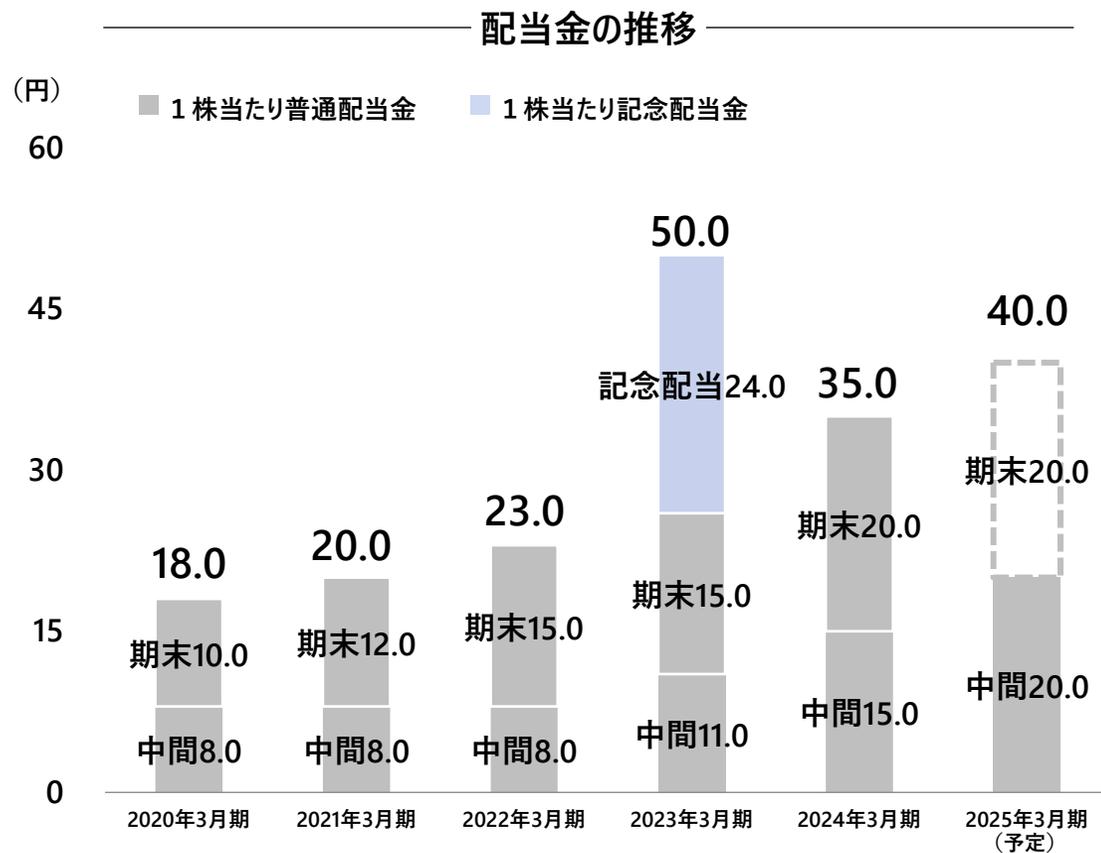
- ・新人事制度の導入
 - －多様なプロフェッショナル人材としての活躍と、
処遇向上を目的とした制度設計を実施
- ・エンゲージメント向上施策の開始
- ・エンジニアスキル強化に向けた投資★
- ・社員の定着率向上に向けたリテンション対策★

2025年度

飛躍の年

2 - 4 | 配当金および配当性向の推移

■ 2025年3月期より連結配当性向の目安を40%から50%へ引き上げ



※ 2024年10月9日付「連結業績予想の修正、退職給付制度の改定に伴う特別利益の計上に関するお知らせ」の開示に伴い、変更しています

3

巻末資料

- 1 5か年推移
- 2 会計期間推移
- 3 連結貸借対照表・キャッシュフロー計算書推移
- 4 売上高・営業利益推移
- 5 受注高・受注残高推移
- 6 その他経営指標
- 7 直近の主なニューストピックス
- 8 会社概要・沿革



3 - 1 | 5 年推移

	2020年9月	2021年9月	2022年9月	2023年9月	2024年9月
売上高 (百万円)	7,083	8,060	7,892	9,015	9,022
売上原価 (百万円)	5,757	6,342	6,241	7,055	7,152
売上総利益 (百万円)	1,325	1,718	1,650	1,959	1,869
売上総利益率 (%)	18.7	21.3	20.9	21.7	20.7
販売費及び 一般管理費 (百万円)	773	971	1,052	1,165	1,336
営業利益 (百万円)	552	746	598	794	533
営業利益率 (%)	7.8	9.3	7.6	8.8	5.9
経常利益 (百万円)	603	752	594	788	528
経常利益率 (%)	8.5	9.3	7.5	8.7	5.9
親会社株主に帰属する 中間純利益 (百万円)	400	501	388	501	662
親会社株主に帰属する 中間純利益率 (%)	5.7	6.2	4.9	5.6	7.3

3 - 2 | 会計期間推移

	2022年 4-6月	2022年 7-9月	2022年 10-12月	2023年 1-3月	2023年 4-6月	2023年 7-9月	2023年 10-12月	2024年 1-3月	2024年 4-6月	2024年 7-9月
売上高 (百万円)	3,892	3,999	4,080	4,353	4,376	4,638	4,550	4,455	4,411	4,610
売上原価 (百万円)	3,107	3,133	3,163	3,351	3,438	3,616	3,575	3,468	3,525	3,627
売上総利益 (百万円)	785	865	917	1,001	938	1,021	974	987	886	983
売上総利益率 (%)	20.2	21.6	22.5	23.0	21.4	22.0	21.4	22.2	20.1	21.3
販売費及び 一般管理費 (百万円)	513	539	564	500	568	597	606	613	665	670
営業利益 (百万円)	272	326	352	501	369	424	367	374	220	312
営業利益率 (%)	7.0	8.2	8.6	11.5	8.5	9.1	8.1	8.4	5.0	6.8
経常利益 (百万円)	271	323	359	526	371	416	380	421	226	301
経常利益率 (%)	7.0	8.1	8.8	12.1	8.5	9.0	8.4	9.5	5.1	6.5
親会社株主に帰属する 四半期純利益 (百万円)	173	214	239	361	232	268	257	308	157	504
親会社株主に帰属する 四半期純利益率 (%)	4.5	5.4	5.9	8.3	5.3	5.8	5.7	6.9	3.6	10.9

3-3 | 連結貸借対照表・キャッシュフロー計算書推移

(単位：百万円)

連結貸借対照表	2024年3月	2024年9月	増減	摘要
流動資産	9,978	9,628	△349	現金及び預金の減少、売掛金及び契約資産の増加
固定資産	3,509	4,161	+652	退職給付にかかる資産の増加、投資有価証券の増加
資産合計	13,487	13,790	+302	
流動負債	2,459	2,327	△131	未払金の減少、未払法人税等の減少、賞与引当金の増加
固定負債	894	956	+61	繰延税金負債の増加、株式報酬引当金の減少
負債合計	3,353	3,283	△70	
株主資本合計	9,252	9,448	+195	利益剰余金の増加、その他有価証券評価差額金の増加
その他包括利益累計額合計	880	1,057	+176	
非支配株主持分	-	-	-	
純資産合計	10,133	10,506	+372	

(単位：百万円)

連結キャッシュフロー計算書	2023年9月	2024年9月	増減	摘要
営業キャッシュフロー	679	△44	△723	退職給付制度改定益
投資キャッシュ・フロー	△88	74	+163	投資有価証券の売却による収入
財務キャッシュ・フロー	△435	△465	△30	自己株式の増加、配当金の支払額
現金および現金同等物に係る換算差額	2	△11	△14	
現金および現金同等物の増減額	157	△447	△605	
現金および現金同等物の期首残高	6,703	6,815	+111	
現金および現金同等物の当期末残高	6,861	6,367	△493	

3 - 4 | 売上高・営業利益推移

	2023年9月		2024年9月	
	売上高 (百万円)	売上高 (百万円)	構成比 (%)	前年同期比 (%)
デジタルビジネス	268	398	4.4	+48.3
SIビジネス	3,332	3,095	34.3	△7.1
エンハンスビジネス	5,414	5,528	61.3	+2.1
金融業	2,892	3,048	33.8	+5.4
流通業	1,945	1,466	16.3	△24.6
運輸・通信業	1,293	1,185	13.1	△8.3
製造業	797	848	9.4	+6.4
官公庁	548	849	9.4	+54.8
その他	1,537	1,623	18.0	+5.6
Sier向け事業	7,102	6,938	76.9	△2.3
プライム向け事業	1,745	1,702	18.9	△2.5
サービス提供事業	166	380	4.2	+128.1
合計	9,015	9,022	100.0	+0.1

	2023年9月		2024年9月	
	営業利益 (百万円)	営業利益 (百万円)	前年同期比 (%)	
	8	9	+20.4	
	368	228	△37.9	
	417	294	△29.3	
	260	209	△19.9	
	170	48	△71.8	
	120	112	△6.5	
	54	43	△20.1	
	62	62	+1.0	
	124	57	△54.2	
	645	382	△40.8	
	136	139	+2.0	
	11	11	△0.6	
合計	794	533	△32.8	

	2023年9月		2024年9月	
	営業利益率 (%)	営業利益率 (%)	前年同期増減 (pt)	
	3.1	2.5	△0.6	
	11.1	7.4	△3.7	
	7.7	5.3	△2.4	
	9.0	6.9	△2.1	
	8.8	3.3	△5.5	
	9.3	9.5	+0.2	
	6.8	5.1	△1.7	
	11.4	7.4	△4.0	
	8.1	3.5	△4.6	
	9.1	5.5	△3.6	
	7.8	8.2	+0.4	
	7.0	3.0	△4.0	
合計	8.8	5.9	△2.9	

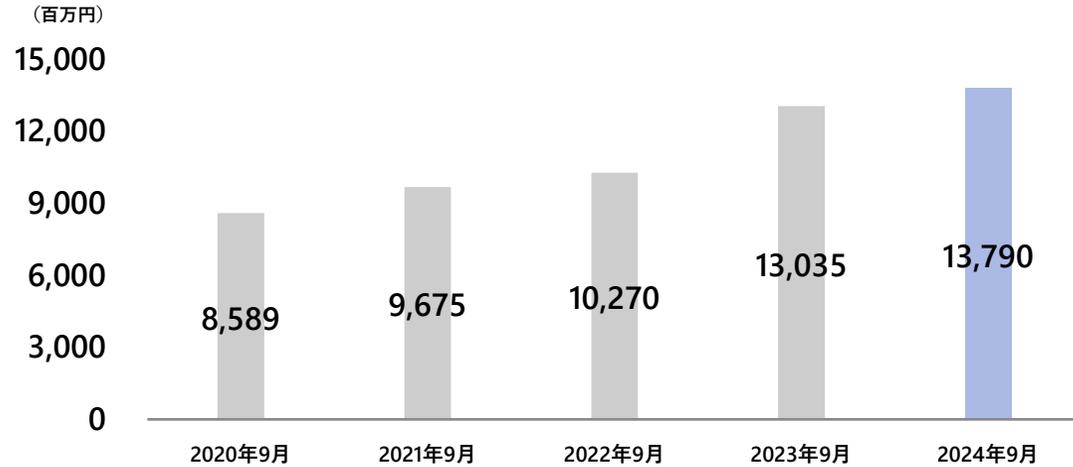
3 - 5 | 受注高・受注残高推移

	2023年9月		2024年9月	
	受注高 (百万円)	受注高 (百万円)	増減額 (百万円)	前年同期比 (%)
デジタルビジネス	240	480	+240	+100.3
SIビジネス	3,858	3,519	△339	△8.8
エンハンスビジネス	5,385	5,546	+160	+3.0
金融業	3,259	3,065	△194	△6.0
流通業	1,951	1,613	△338	△17.3
運輸・通信業	1,328	1,167	△161	△12.2
製造業	848	930	+81	+9.6
官公庁	646	899	+252	+39.0
その他	1,449	1,870	+420	+29.0
Sier向け事業	7,471	7,228	△242	△3.3
プライム向け事業	1,824	2,000	+176	+9.7
サービス提供事業	188	316	+127	+67.9
合計	9,484	9,545	+61	+0.6

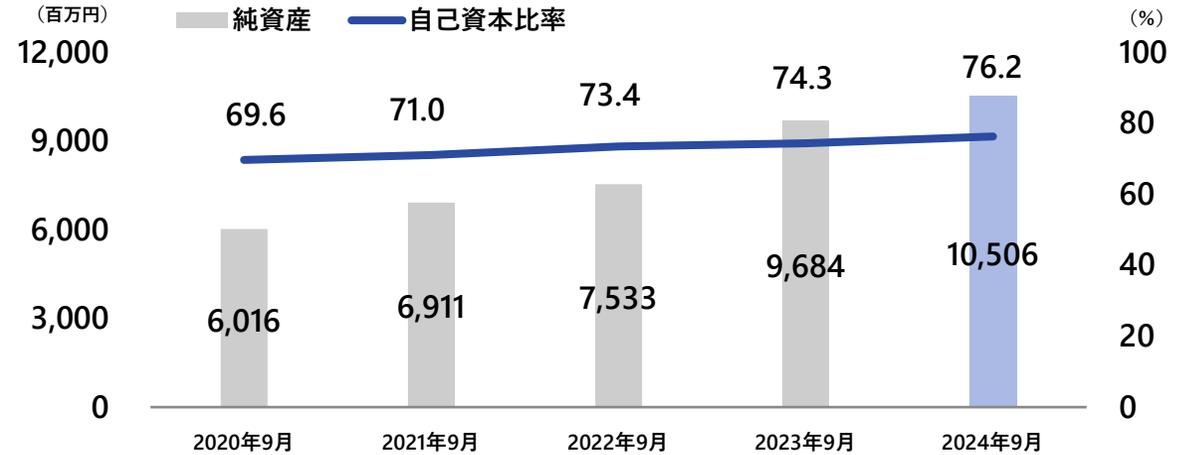
	2023年9月		2024年9月	
	受注残高 (百万円)	受注残高 (百万円)	増減額 (百万円)	前年同期比 (%)
	141	307	+165	+116.7
	1,896	1,762	△133	△7.1
	3,003	3,101	+97	+3.3
	1,847	1,566	△280	△15.2
	1,026	955	△70	△6.8
	603	565	△38	△6.4
	404	487	+83	+20.7
	326	533	+206	+63.4
	833	1,062	+228	+27.4
	3,667	3,610	△57	△1.6
	1,284	1,391	+106	+8.3
	88	169	+80	+90.8
合計	5,041	5,171	+129	+2.6

3 - 6 | その他経営指標

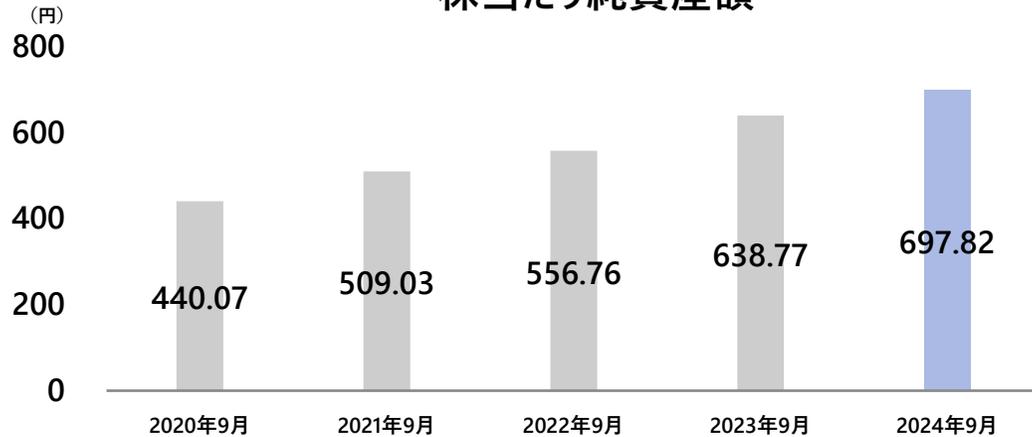
総資産



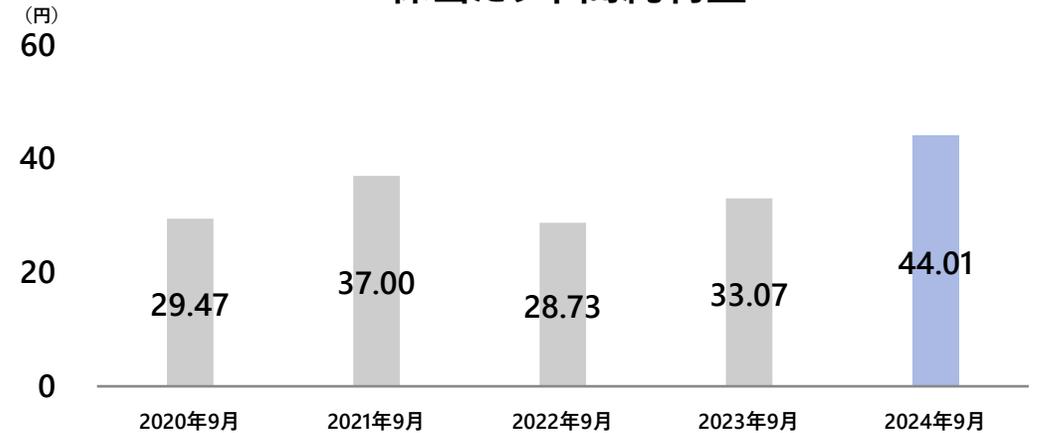
純資産／自己資本比率



一株当たり純資産額

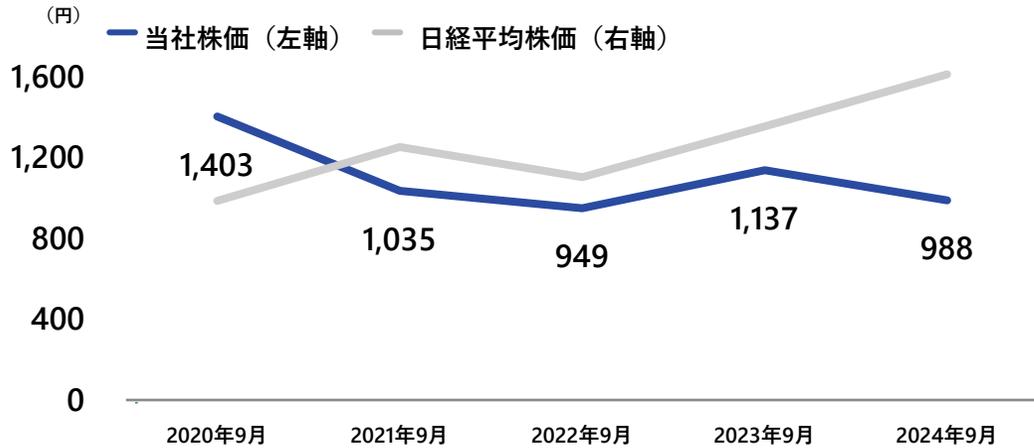


一株当たり中間純利益

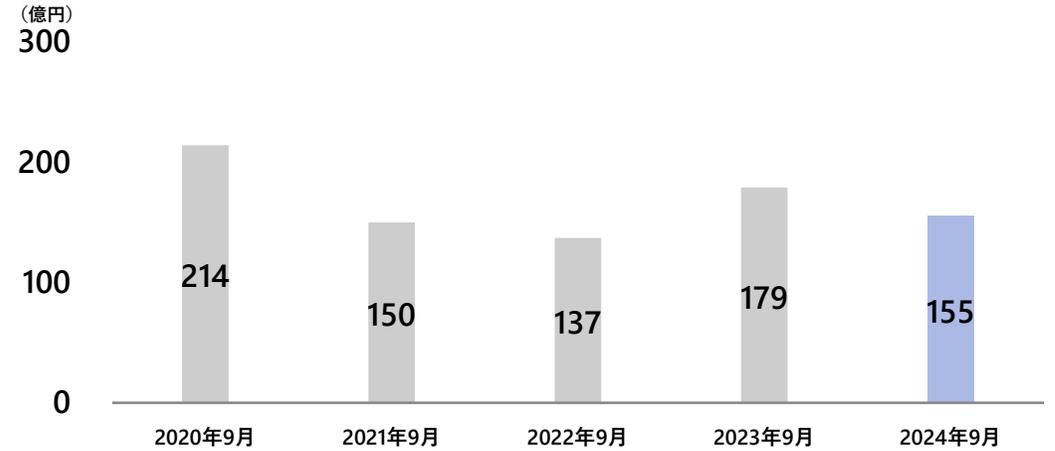


3 - 6 | その他経営指標

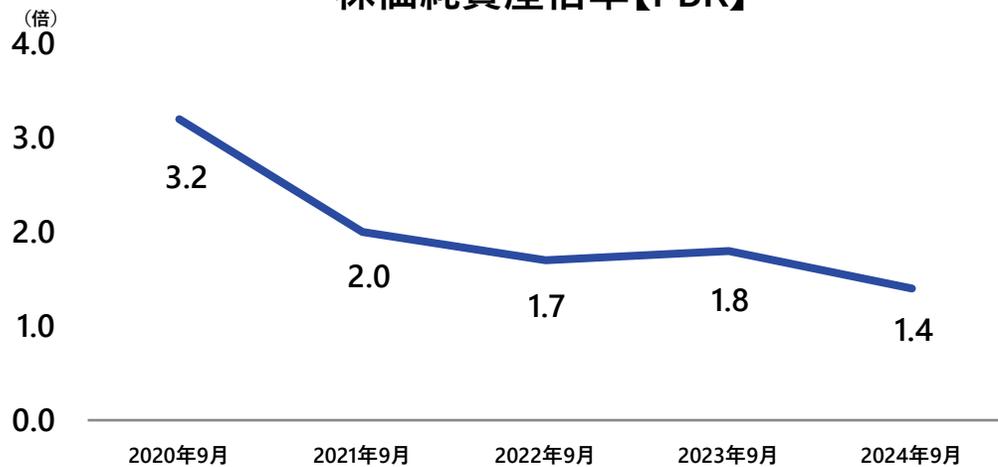
株価



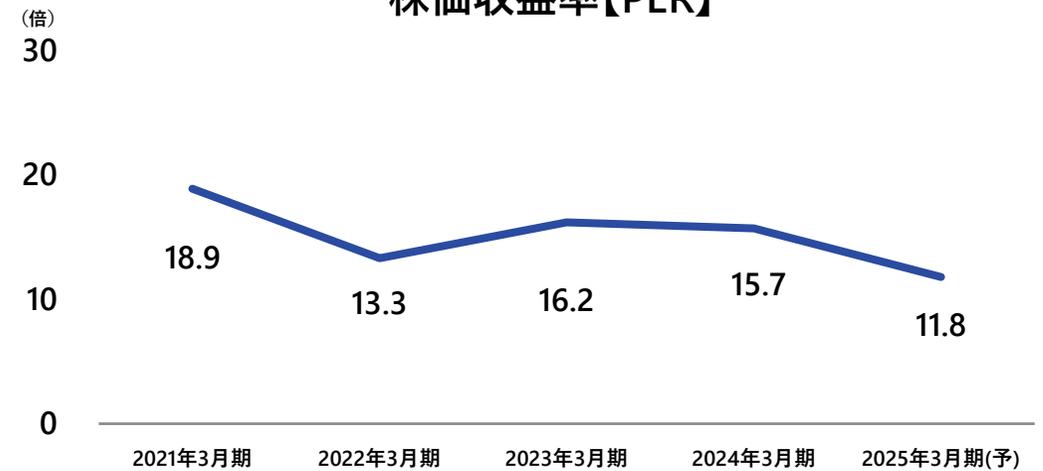
時価総額



株価純資産倍率【PBR】



株価収益率【PER】



3 - 7 | 直近の主なニューストピックス

2024年4月1日	中長期経営計画《VISION2026》第2次中期経営計画をスタート
2024年4月24日	剰余金の配当に関するお知らせ
2024年4月24日	中期経営計画（2024年度～2026年度）の策定に関するお知らせ
2024年5月8日	株式付与ESOP信託の導入に関するお知らせ
2024年6月21日	当社取締役会の実効性評価に関する評価結果の概要について
2024年6月28日	「2024 Japan AWS All Certifications Engineers」において当社エンジニアが選出 「AWS 100 APN Certification Distinction」企業に認定
2024年6月28日	支配株主等に関する事項について
2024年8月7日	役員向け株式報酬制度の継続に関するお知らせ
2024年10月9日	連結業績予想の修正、退職給付制度の改定に伴う特別利益の計上に関するお知らせ
2024年10月15日	「統合報告書2024」の発行に関するお知らせ
2024年10月23日	Oracle Cloud HCM 導入支援サービスの提供を開始します
2024年10月23日	人的資本経営を多面的に支援するH・CUBiCサービス構想

3 - 8 | 会社概要・沿革

会社概要

商号	株式会社キューブシステム
設立	1972年7月5日
本社	東京都品川区
資本金	14億円
代表者	代表取締役 中西雅洋
証券市場	東京証券取引所 プライム市場
売上高	180億円（2024年3月期 連結）
社員数	952名（2024年4月1日 連結）
会社HP	https://www.cubesystem.co.jp/

沿革

1972年 7月	カスタムエンジニアーズ株式会社を設立
1985年 4月	大阪営業所※開設 ※現 西日本ソリューション事業本部
1990年10月	商号を「株式会社キューブシステム」に変更
2002年10月	ジャスダック（店頭）上場
2014年 3月	東京証券取引所市場第一部に指定
2019年 5月	名古屋オフィス開設
2022年 4月	東京証券取引所プライム市場に移行
2022年12月	(株)野村総合研究所と資本業務提携契約を締結
2023年 9月	福岡オフィス開設

CUBE SYSTEM

株式会社 キューブシステム

<https://www.cubesystem.co.jp/>

本資料で記述されている業績予想ならびに将来予測は、現時点で入手可能な情報に基づき当社が判断した予想であり、潜在的なリスクや不確実性が含まれております。そのため、様々な外部的要因の影響等により、実際の業績は記述されている将来見通しとは大きく異なる結果となる可能性を多分に含んでいることをご承知おき下さい。