

2025年3月期

決算補足説明資料

証券コード 2335

2025年5月8日



- **事業環境** : DX推進やクラウド移行に対する需要は高く、IT投資は拡大
当社においては、個社の経営環境による案件の停止や不採算案件への対応により営業が停滞し、受注が低調に推移
- **売上高** : プライム向け事業およびサービス提供事業が拡大し微増
- **営業利益** : 生産体制の積極的な投資に加え、不採算案件の影響により減益

売上高 183.5億円	営業利益 13.8億円	親会社株主に帰属する 当期純利益 12.6億円	ROE 12.0%
----------------	----------------	-------------------------------	--------------



CONTENTS

- 1 2025年3月期 決算概況
- 2 2026年3月期 業績見通し
- 3 巻末資料

1

2025年3月期

決算概況

- | | | | |
|---|----------------|----|---------------|
| 1 | 連結損益計算書概要 | 6 | 事業スタイル別 売上高推移 |
| 2 | 会計期間推移 | 7 | 1人当たり指標 |
| 3 | 営業利益の増減要因 | 8 | 自己資本およびROEの推移 |
| 4 | ビジネスモデル別 売上高推移 | 9 | 株主数および時価総額の推移 |
| 5 | 業種別 売上高推移 | 10 | 重点施策の状況 |



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を背景にしたDX需要が継続し、基幹システムのクラウドへの移行、利便性の向上に向けたシステム構築などのニーズも根強く、引き続きIT投資は拡大傾向
当社においては、個社の経営環境による案件の停止や不採算案件への対応により営業が停滞し、受注が低調に推移
- 売上高 : 個別案件での縮小はあったものの、Sier向け事業の需要を幅広く捉え微増
- 営業利益 : 人件費増加、拠点拡充への投資を継続しているほか、不採算案件の影響により減益
- 当期純利益 : DC（確定拠出年金）導入による退職金制度改定※1および投資有価証券売却益により増加

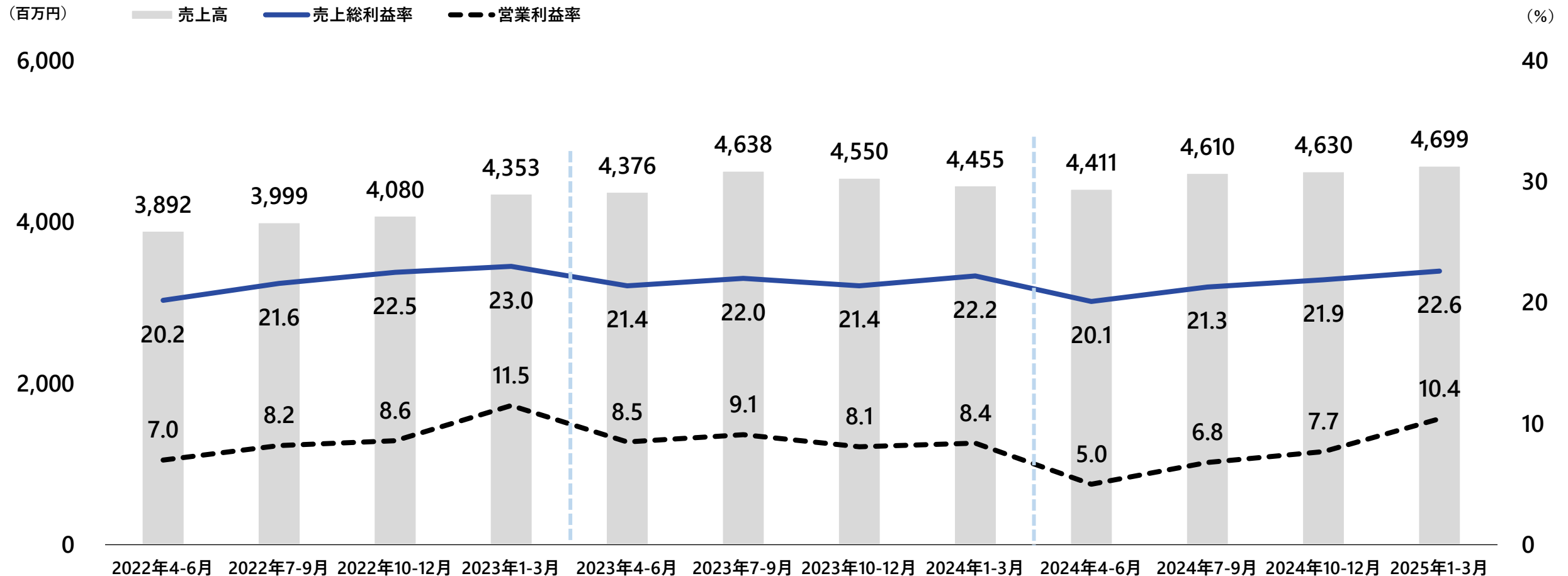
(百万円)	2024年3月期 実績	2025年3月期 実績	前期比	(参考) 通期予想に対する 達成率※2
売上高	18,021	18,351	+1.8%	100.3%
営業利益	1,536	1,380	△10.1%	106.2%
同利益率	8.5%	7.5%		
経常利益	1,590	1,393	△12.4%	106.4%
同利益率	8.8%	7.6%		
親会社株主に帰属する 当期純利益	1,067	1,261	+18.2%	104.2%
同利益率	5.9%	6.9%		

※1：2024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>

※2：2025年2月5日付「業績予想の修正に関するお知らせ」を参照ください <https://ssl4.eir-parts.net/doc/2335/tdnet/2557300/00.pdf>

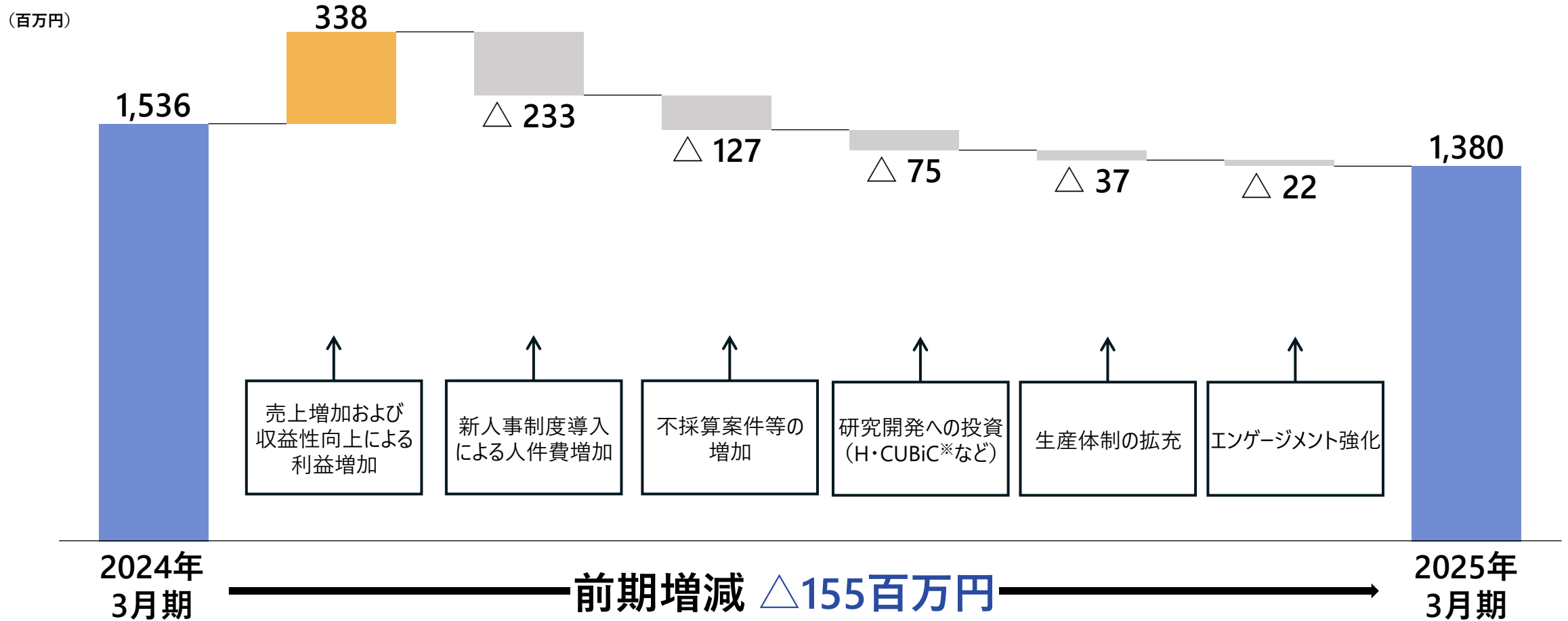
1 - 2 | 会計期間推移

■ 前四半期比で売上高は69百万円、営業利益率は2.7ポイント増加



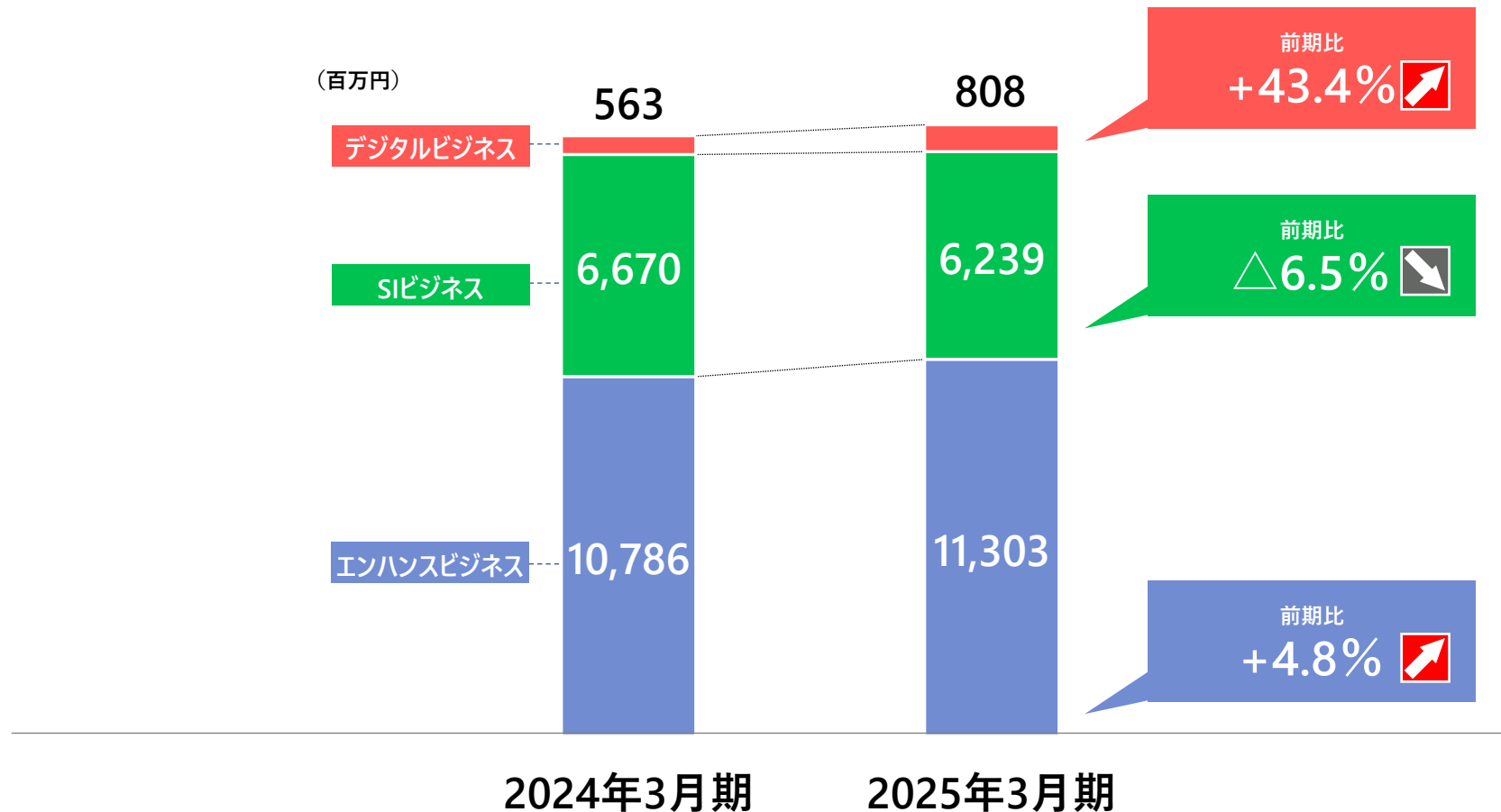
1 - 3 | 営業利益の増減要因

- 増益要因 : 売上の増加および収益性向上施策により増加
- 減益要因 : 人件費や不採算案件の増加、自社事業の創発に向けた研究開発への投資、生産体制の拡充（拠点拡充など）・エンゲージメント強化施策への投資等の増加により減少



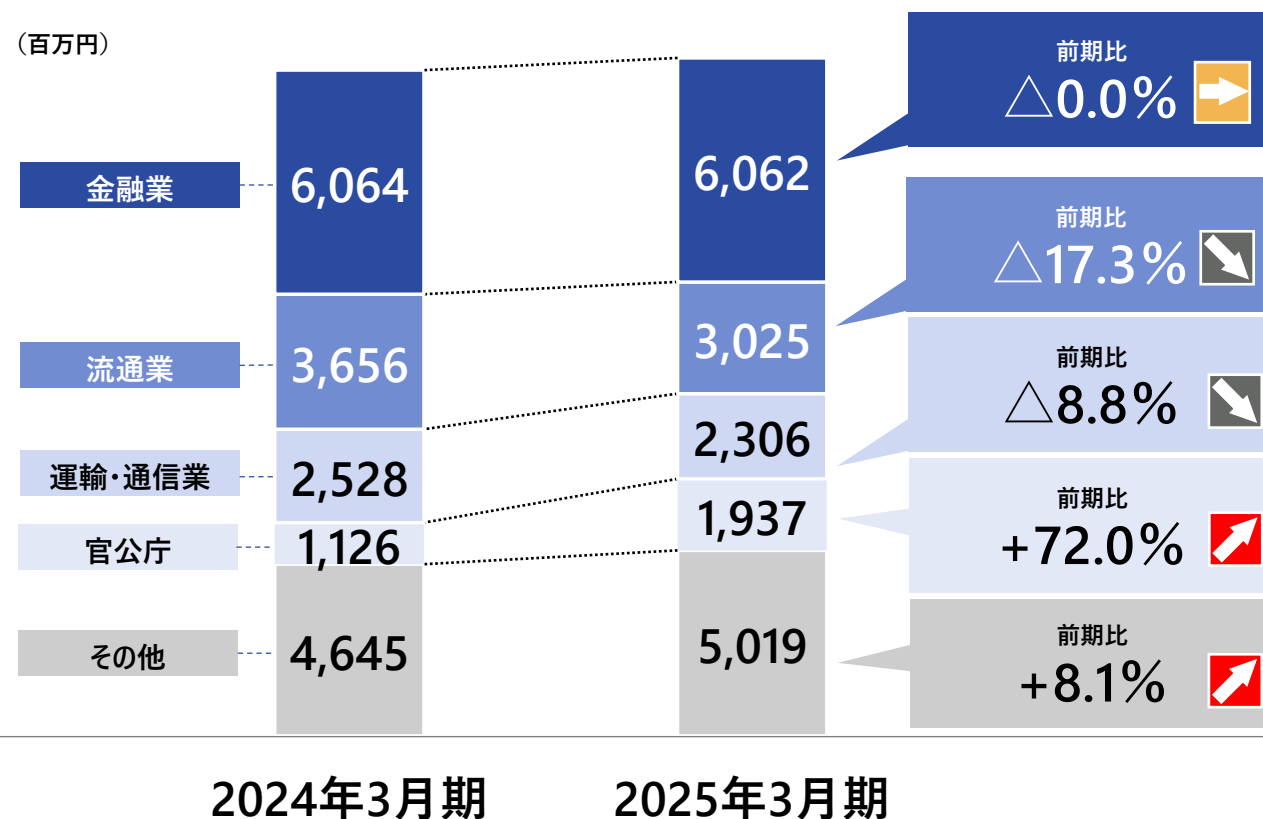
1-4 | ビジネスモデル別 売上高推移

- デジタルビジネス : コンサルティングおよび先進技術支援案件の受注拡大が進み、大幅に増加
- SIビジネス : 需要をつかみきれず、受注が減少
- エンハンスビジネス : 既存領域での派生開発案件を獲得し、堅調に推移



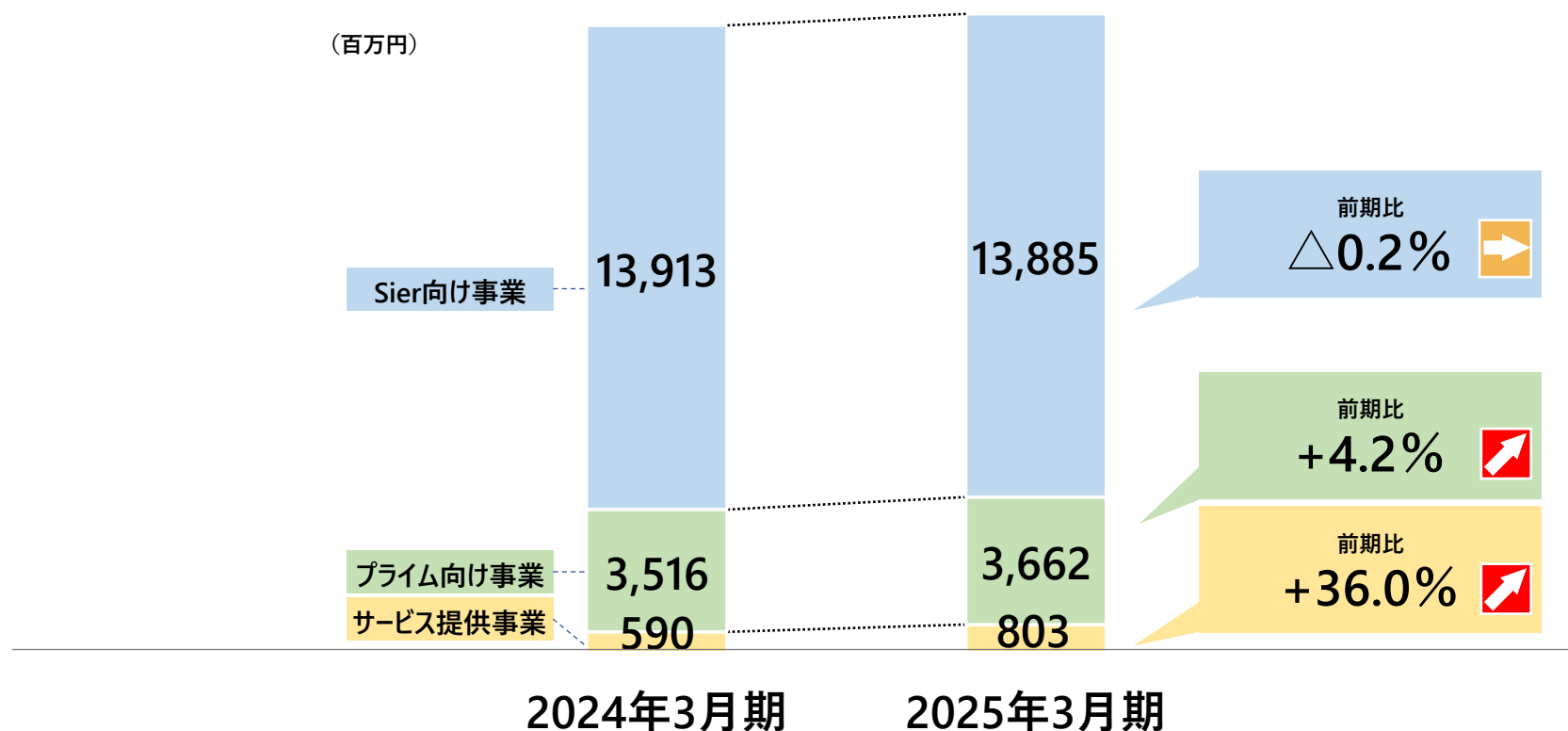
1-5 | 業種別 売上高推移

- 金融業 : 証券、銀行向け案件が増加したが、保険などその他の金融機関向け案件が減少
- 流通業 : 総合スーパー向け案件や、アパレル向け案件の減少
- 運輸・通信業 : 物流会社向け案件の減少
- 官公庁 : 中央省庁向け案件や、行政機関向け案件が大幅に増加
- その他業種 : エネルギー関連会社向け案件や、食品メーカー向け案件の増加



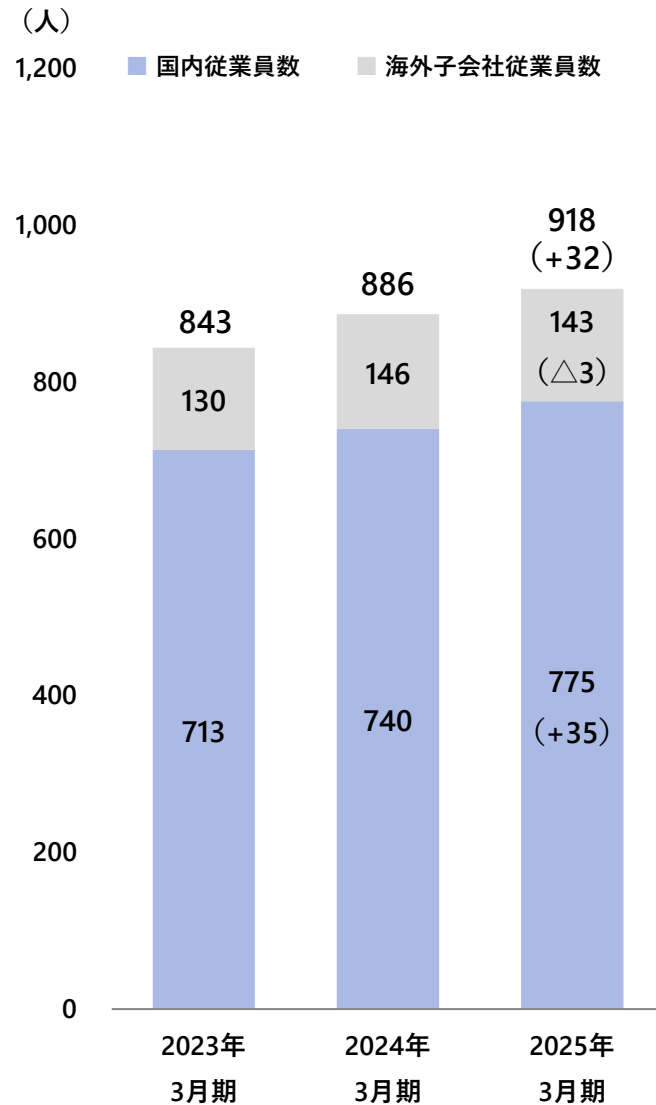
1-6 | 事業スタイル別 売上高推移

- Sier向け事業 : 一部Sierは需要旺盛で拡大したが、個別案件の縮小があり横ばい
- プライム向け事業 : 既存領域でのテーマ開拓が進み堅調に推移
- サービス提供事業 : ソリューションベンダーとの協業、技術支援サービスの提供により増加

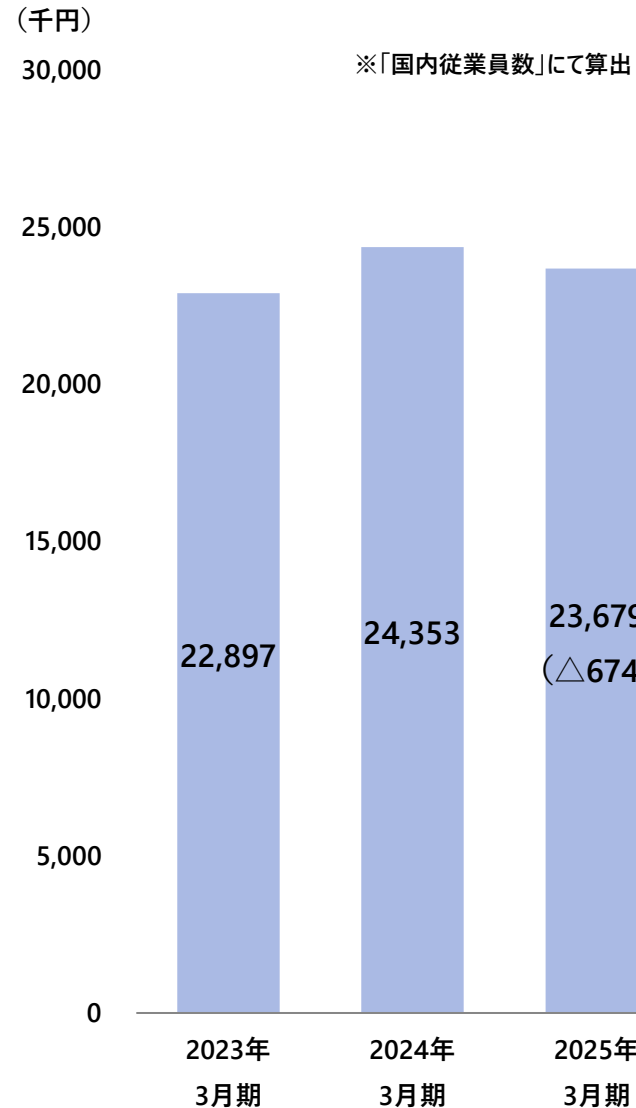


1 - 7 | 1人当たり指標

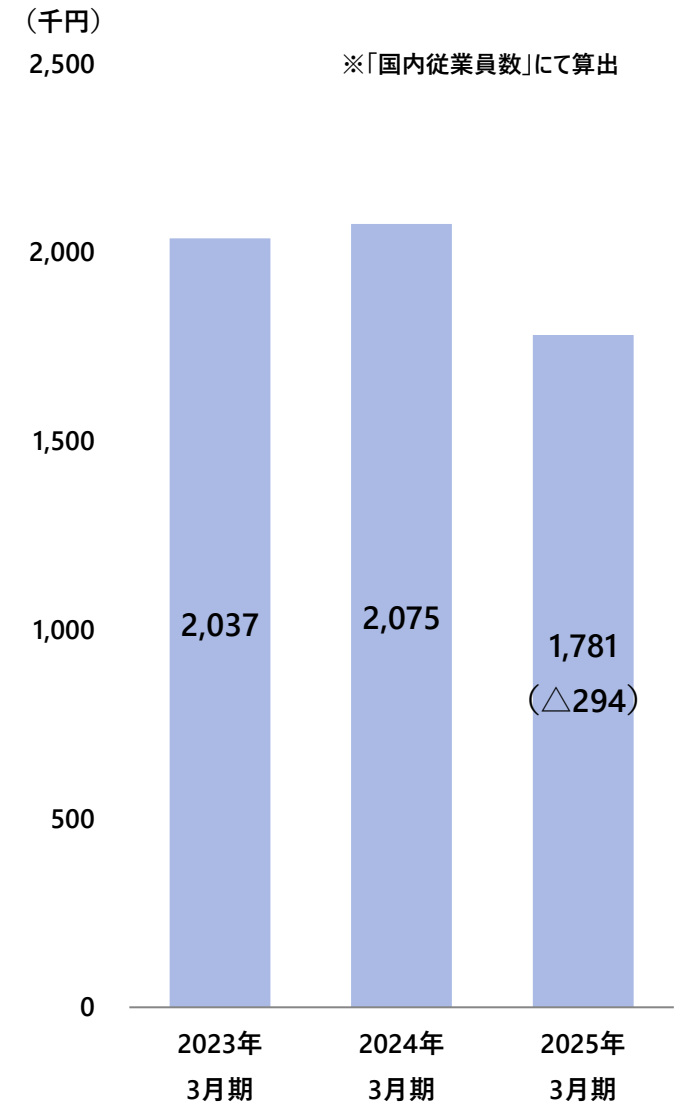
従業員数



1人当たり売上高※

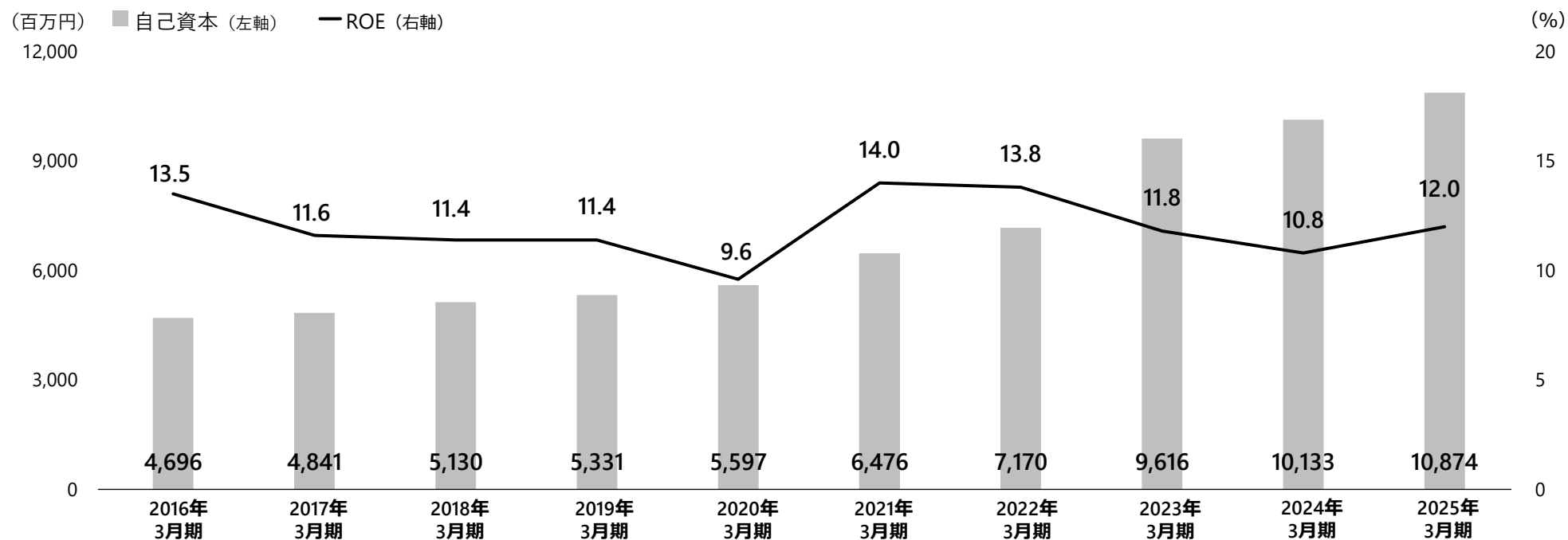


1人当たり営業利益※

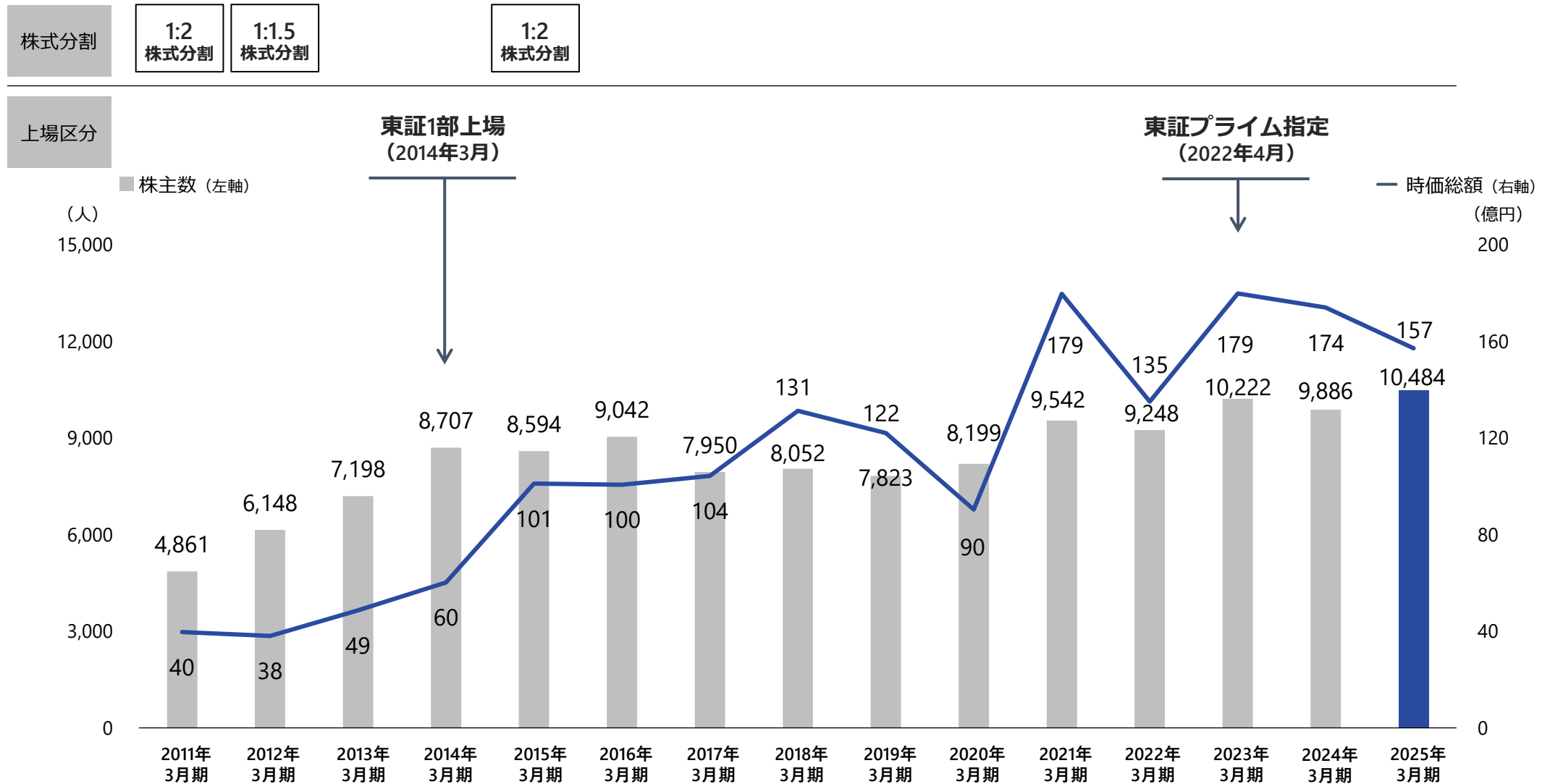


1 - 8 | 自己資本およびROEの推移

資本効率および利益率の向上を図っていくことで、
ROE 14%以上を継続的な目標としております。



1 - 9 | 株主数および時価総額の推移



1 - 10 | 重点施策の状況

■ 2024年度は基盤強化の年として、一定の成果を得るも品質面などで課題

2024年度

基盤強化の年

協業推進



- ・ワンストップサービスおよび新領域での継続的な協業検討
- ・AIを活用した新事業やプロセス変革を構想
- ・ソリューションベンダーとの協業

生産体制強化



- ・ベトナムキューブとの連携強化
(社員の2割を日本に招聘しオフショア活用を推進)
- ・国内外拠点のオフィス拡張

品質の強化



- ・不採算案件の顕在化
- ・一部中小規模プロジェクトのリスク評価に課題

研究投資



- ・「H・CUBiC※1」のコンポーネント（HCA※2）開発
- ・社内公募による研究開発の推進
- ・生成AIを活用した業務効率化への投資
- ・エンゲージメント向上に向けた自社プロダクトの拡張

人的資本の充実



- ・新卒は一定規模を継続的に採用
(2025年4月入社70名)
- ・キャリア採用は専門職級社員の採用に成果
(2024年度採用20名)
- ・新人事制度の運用開始による社員処遇の向上
- ・エンゲージメント向上施策を推進
- ・社員のキャリアフィールドの明確化

2025年度

飛躍の年

※1および※2については、2024年10月23日付「人的資本経営を多面的に支援するH・CUBiCサービス構想」を参照ください。
<https://ssl4.eir-parts.net/doc/2335/tdnet/2512582/00.pdf>

2

2026年3月期

業績見通し

- 1 業績見通しの概要
- 2 事業スタイル別 売上高見通し
- 3 受注高・受注残高
- 4 配当金および配当性向の推移



2 - 1 | 業績見通しの概要

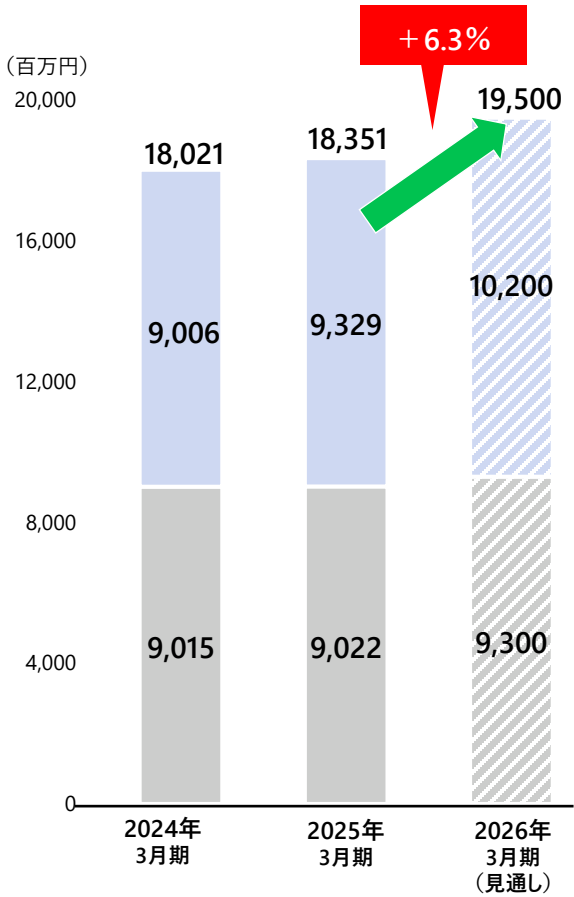
- 事業環境：今後もIT投資については需要が見込まれるものの、国内外の政策動向や金融市場の変動等もあり、先行き不透明な状況が続く
- 売上高：Sierとの協業推進やクラウドベンダーとの協業、生産体制の拡充により、需要を確実に捉え、案件規模の拡大・新規獲得を進める
- 営業利益：品質改善による不採算案件の撲滅や更なる生産性の向上に努める

(百万円)	2026年3月期 業績見通し	2025年3月期 実績	前期増減	前期増減率
売上高	19,500	18,351	+1,148	+6.3%
営業利益	1,750	1,380	+369	+26.7%
同利益率	9.0%	7.5%		
経常利益	1,760	1,393	+366	+26.3%
同利益率	9.0%	7.6%		
親会社株主に帰属する 当期純利益	1,220	1,261	△41	△3.3%
同利益率	6.3%	6.9%		

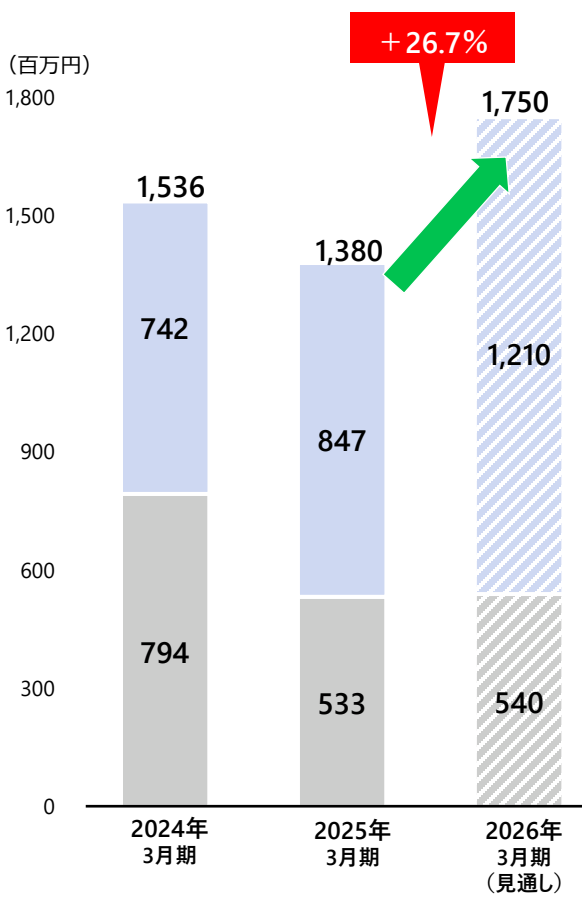
2 - 1 | 業績見通しの概要

■ 上期 ■ 下期

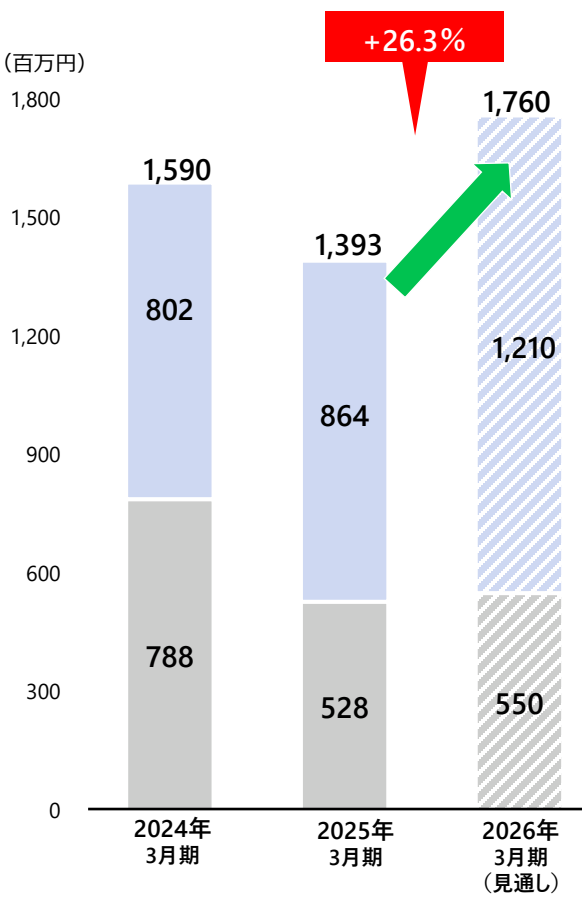
売上高推移



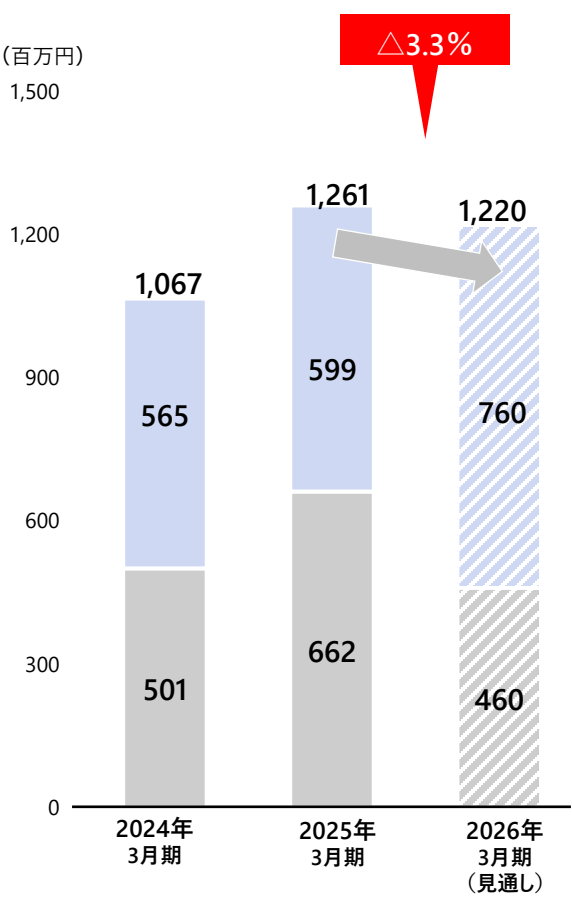
営業利益推移



経常利益推移



親会社株主に帰属する当期純利益推移



2 - 2 | 事業スタイル別 売上高見通し

Sier向け事業

- ：ワンストップサービスによる領域拡大
- ：国内回帰をテーマに新たな協業スタイルの確立
- ：生成AIの活用など生産性向上の新たな取り組み
- ：モダナイゼーション協業関係の確立および受注拡大

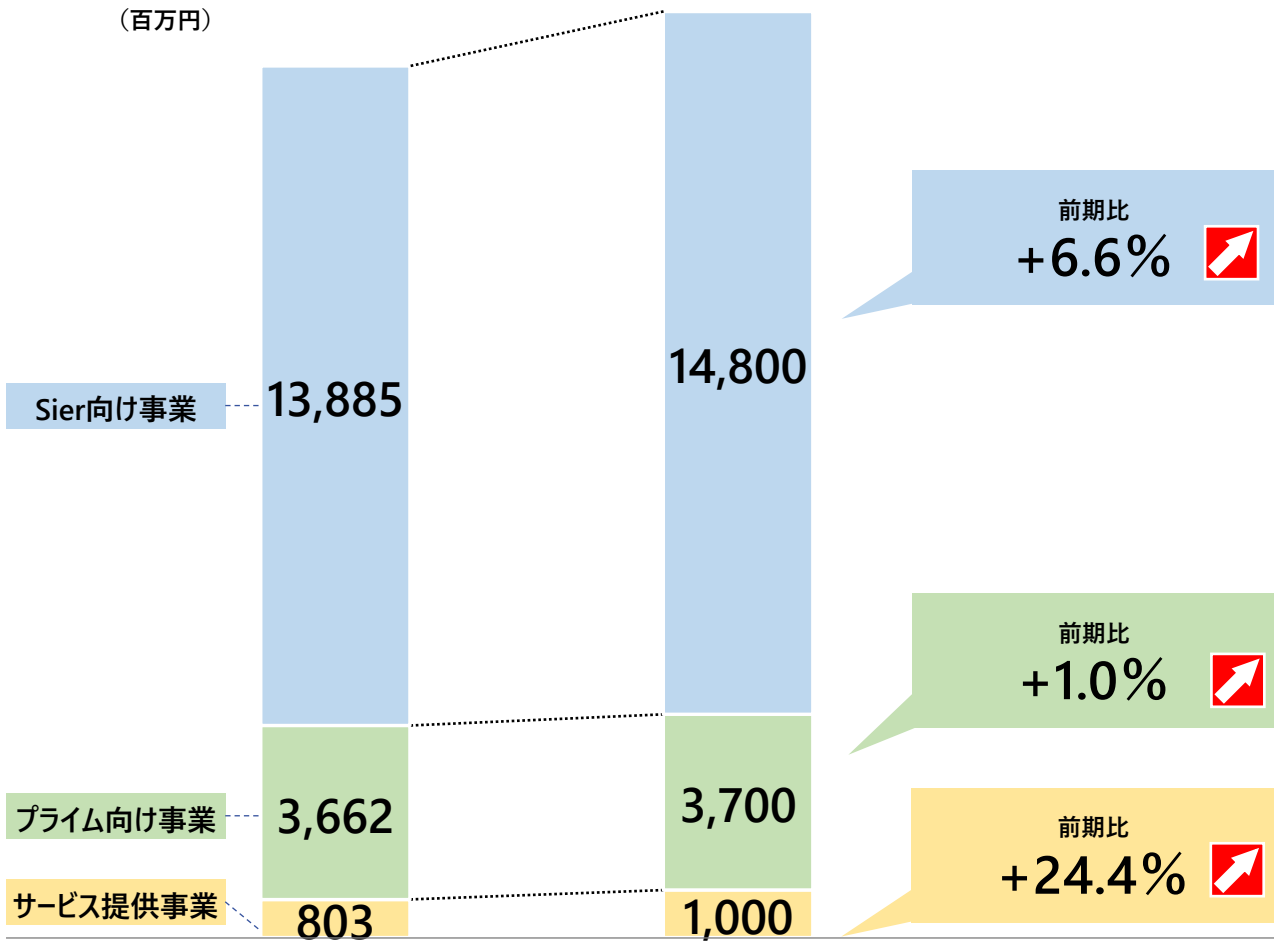
プライム向け事業

- ：既存プライム顧客の案件の深耕
- ：新規顧客獲得のためのRM(Relationship Management)ならびに提案力強化

サービス提供事業

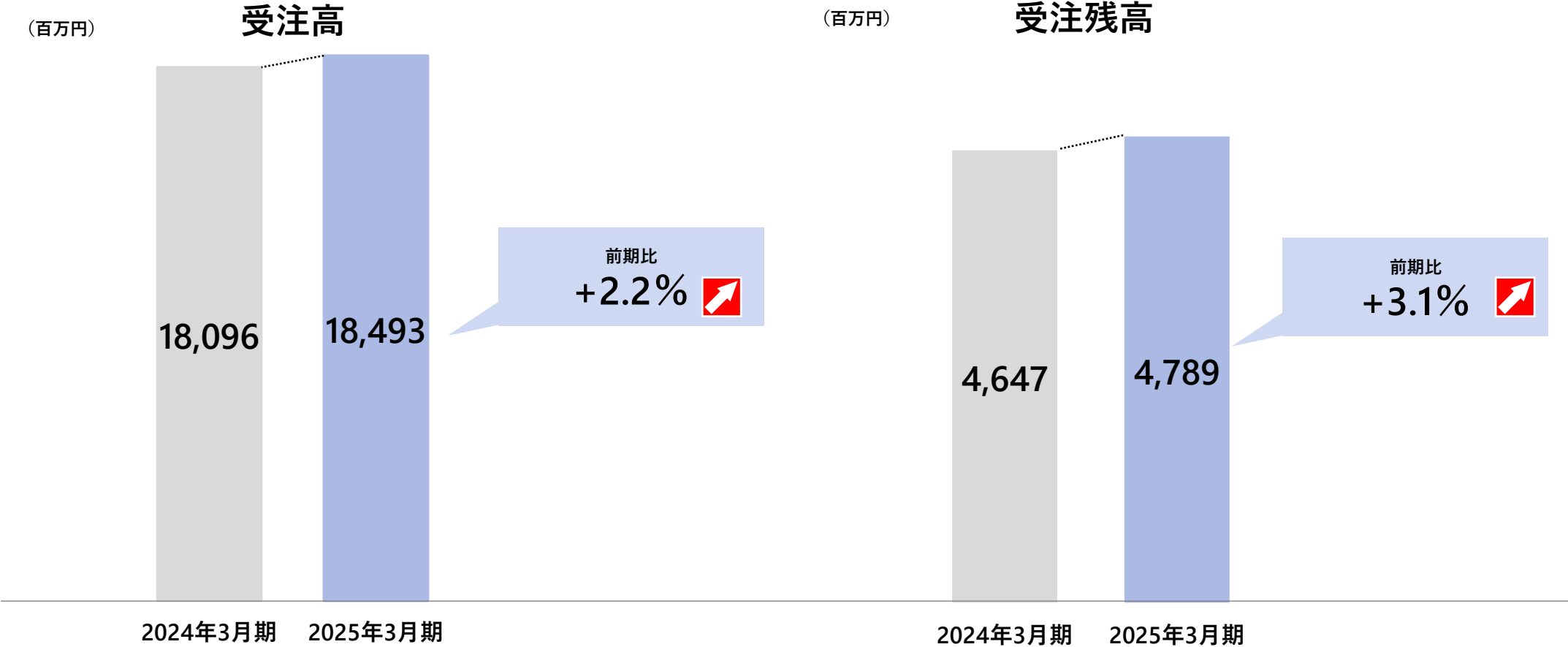
- ：クラウドベンダーとの協業促進
- ：H・CUBiC※サービスの個社向け導入
- ：新規顧客開拓に向けた新たなサービス創出

※2024年10月23日付「人的資本経営を多面的に支援するH・CUBiCサービス構想」を参照ください。
<https://ssl4.eir-parts.net/doc/2335/tdnet/2512582/00.pdf>



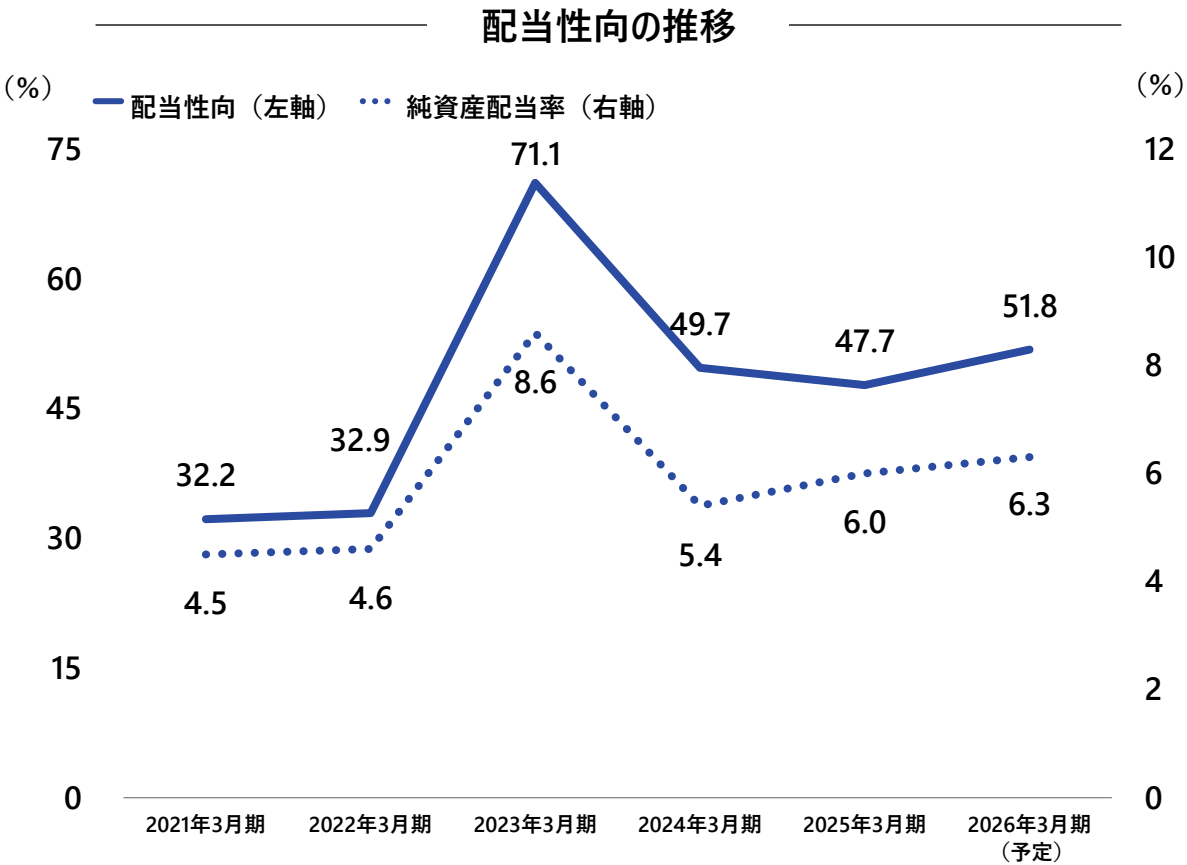
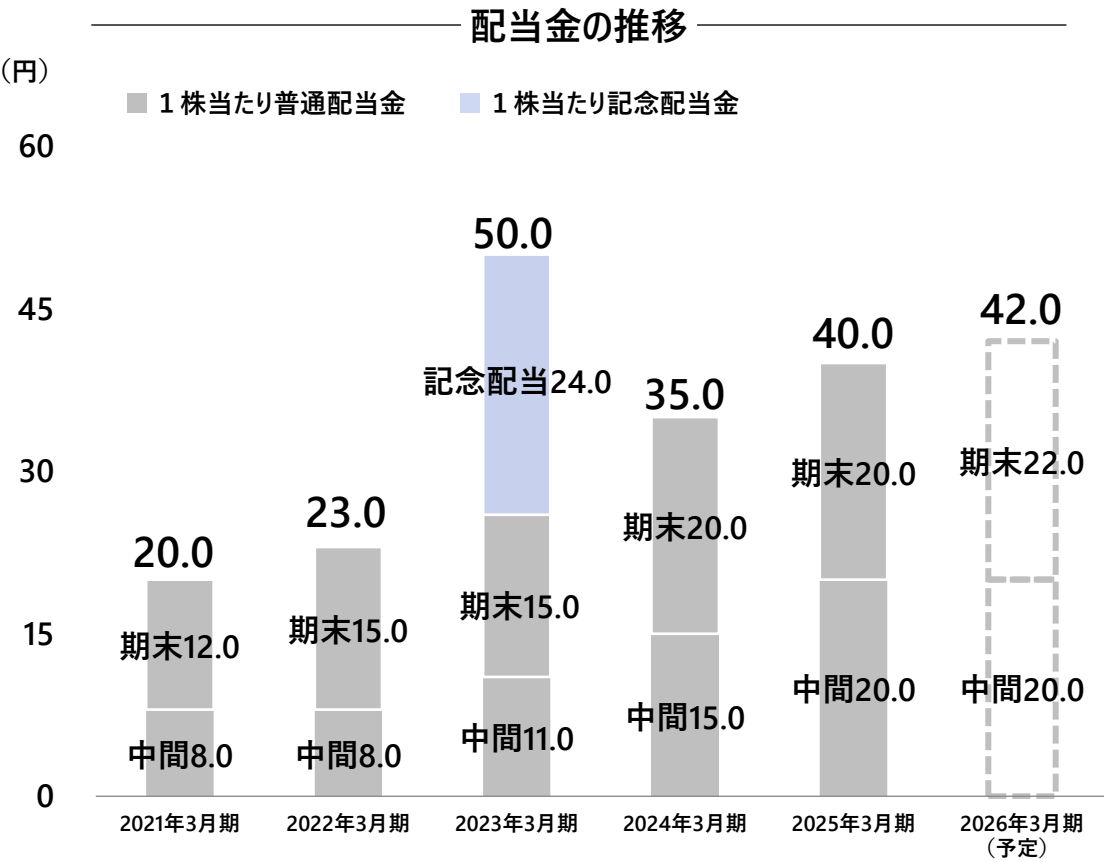
2 - 3 | 受注高・受注残高

■ 受注高397百万円、受注残高142百万円の増加



2 - 4 | 配当金および配当性向の推移

■ 株主の皆様への更なる利益還元を目指し、連結配当性向50%を目安に2026年3月期の配当金の予定金額を年42円といたしました。



3

巻末資料

- 1 5 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 売上高・営業利益見通し
- 6 受注高・受注残高推移
- 7 その他経営指標
- 8 直近の主なニューストピックス
- 9 会社概要・沿革



3 - 1 | 5 年推移

	2021年3月期	2022年3月期	2023年3月期	2024年3月期	2025年3月期
売上高 (百万円)	14,788	16,099	16,325	18,021	18,351
売上原価 (百万円)	11,948	12,649	12,775	14,099	14,403
売上総利益 (百万円)	2,840	3,450	3,570	3,922	3,947
売上総利益率 (%)	19.2	21.4	21.9	21.8	21.5
販売費及び 一般管理費 (百万円)	1,665	2,032	2,117	2,386	2,566
営業利益 (百万円)	1,174	1,417	1,452	1,536	1,380
営業利益率 (%)	7.9	8.8	8.9	8.5	7.5
経常利益 (百万円)	1,295	1,432	1,480	1,590	1,393
経常利益率 (%)	8.8	8.9	9.1	8.8	7.6
親会社株主に帰属する 当期純利益 (百万円)	844	944	989	1,067	1,261
親会社株主に帰属する 当期純利益率 (%)	5.7	5.9	6.1	5.9	6.9

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	2024年 10-12月	2025年 1-3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	4,630	4,699
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	3,615	3,635
売上総利益（百万円）	785	865	917	1,001	938	1,021	974	987	886	983	1,014	1,063
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	21.9	22.6
販売費及び 一般管理費（百万円）	513	539	564	500	568	597	606	613	665	670	657	572
営業利益（百万円）	272	326	352	501	369	424	367	374	220	312	356	490
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	7.7	10.4
経常利益（百万円）	271	323	359	526	371	416	380	421	226	301	365	499
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	7.9	10.6
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	242	356
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	5.2	7.6

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月期	2025年3月期	増減	摘要
流動資産	9,978	9,806	△172	現金及び預金の減少
固定資産	3,509	4,560	+1,050	退職給付に係る資産の増加
資産合計	13,487	14,366	+878	
流動負債	2,459	2,387	△72	預り金の減少、未払消費税の減少
固定負債	894	1,104	+209	繰延税金負債の増加
負債合計	3,353	3,491	+137	
株主資本合計	9,252	9,733	+480	利益剰余金の増加
その他包括利益累計額合計	880	1,141	+260	退職給付に係る調整累計額の増加
非支配株主持分	-	-	-	
純資産合計	10,133	10,874	+740	

(単位：百万円)

連結キャッシュフロー計算書	2024年3月期	2025年3月期	増減	摘要
営業キャッシュフロー	1,044	252	△789	退職給付制度改定益
投資キャッシュ・フロー	△259	△68	+191	投資有価証券の取得による支出の減少
財務キャッシュ・フロー	△672	△780	△108	自己株式の増加
現金および現金同等物に係る換算差額	△1	△8	△7	
現金および現金同等物の増減額	111	△601	△713	
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	6,815	6,213	△601	

3 - 4 | 売上高・営業利益推移

	2024年3月期		2025年3月期			2024年3月期		2025年3月期			2024年3月期		2025年3月期			
	売上高 (百万円)	売上高 (百万円)	構成比 (%)	前期比 (%)		営業利益 (百万円)	営業利益 (百万円)	前期比 (%)		営業利益率 (%)	営業利益率 (%)	前期増減 (pt)		営業利益率 (%)	営業利益率 (%)	前期増減 (pt)
デジタルビジネス	563	808	4.4	+43.4		8	15	+88.1		1.4	1.9	+0.5				
SIビジネス	6,670	6,239	34.0	△6.5		614	497	△19.1		9.2	8.0	△1.2				
エンハンスビジネス	10,786	11,303	61.6	+4.8		913	867	△5.0		8.5	7.7	△0.8				
金融業	6,064	6,062	33.0	△0.0		564	484	△14.3		9.3	8.0	△1.3				
流通業	3,656	3,025	16.5	△17.3		278	172	△38.3		7.6	5.7	△1.9				
運輸・通信業	2,528	2,306	12.6	△8.8		232	284	+22.3		9.2	12.3	+3.1				
官公庁	1,126	1,937	10.6	+72.0		138	221	+60.4		12.3	11.4	△0.9				
製造業	1,614	1,808	9.9	+12.0		107	133	+23.4		6.7	7.4	+0.7				
その他	3,030	3,211	17.5	+6.0		214	85	△59.9		7.1	2.7	△4.4				
Sier向け事業	13,913	13,885	75.7	△0.2		1,116	1,045	△6.3		8.0	7.5	△0.5				
プライム向け事業	3,516	3,662	20.0	+4.2		348	283	△18.6		9.9	7.8	△2.1				
サービス提供事業	590	803	4.4	+36.0		70	51	△27.8		12.0	6.4	△5.6				
合計	18,021	18,351	100.0	+1.8		1,536	1,380	△10.1		8.5	7.5	△1.0				

3 - 5 | 売上高・営業利益見通し

	2025年3月期	2026年3月期		2025年3月期	2026年3月期		2025年3月期	2026年3月期
	売上高 (百万円)	売上高 見通し (百万円)		営業利益 (百万円)	営業利益 見通し (百万円)		営業利益率 (%)	営業利益率 見通し (%)
デジタルビジネス	808	1,600		15	70		1.9	4.4
SIビジネス	6,239	8,500		497	850		8.0	10.0
エンハンスビジネス	11,303	9,400		867	830		7.7	8.8
金融業	6,062	6,000		484	600		8.0	10.0
流通業	3,025	2,500		172	100		5.7	4.0
運輸・通信業	2,306	2,400		284	250		12.3	10.4
官公庁	1,937	2,200		221	220		11.4	10.0
製造業	1,808	2,000		133	180		7.4	9.0
その他	3,211	4,400		85	400		2.7	9.1
Sier向け事業	13,885	14,800		1,045	1,367		7.5	9.2
プライム向け事業	3,662	3,700		283	350		7.8	9.5
サービス提供事業	803	1,000		51	33		6.4	3.3
合計	18,351	19,500		1,380	1,750		7.5	9.0

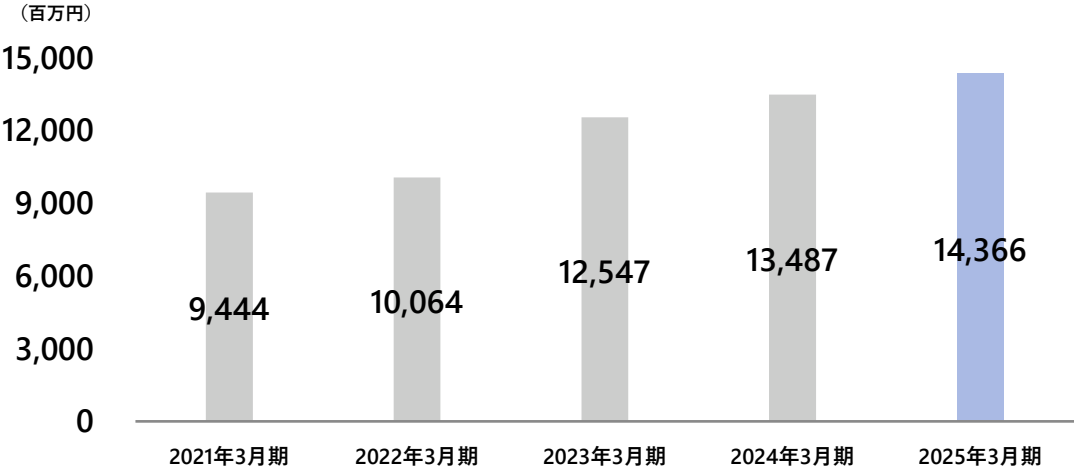
3 - 6 | 受注高・受注残高推移

	2024年3月期	2025年3月期		
	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	618	930	+312	+50.5
SIビジネス	6,640	6,522	△117	△1.8
エンハンスビジネス	10,837	11,040	+202	+1.9
金融業	6,133	6,023	△109	△1.8
流通業	3,445	2,987	△458	△13.3
運輸・通信業	2,543	2,230	△313	△12.3
製造業	1,667	1,865	+197	+11.9
官公庁	1,381	2,011	+629	+45.6
その他	2,924	3,347	+450	+15.4
Sier向け事業	14,169	13,617	△552	△3.9
プライム向け事業	3,403	3,745	+341	+10.0
サービス提供事業	523	1,131	+607	+116.1
合計	18,096	18,493	+397	+2.2

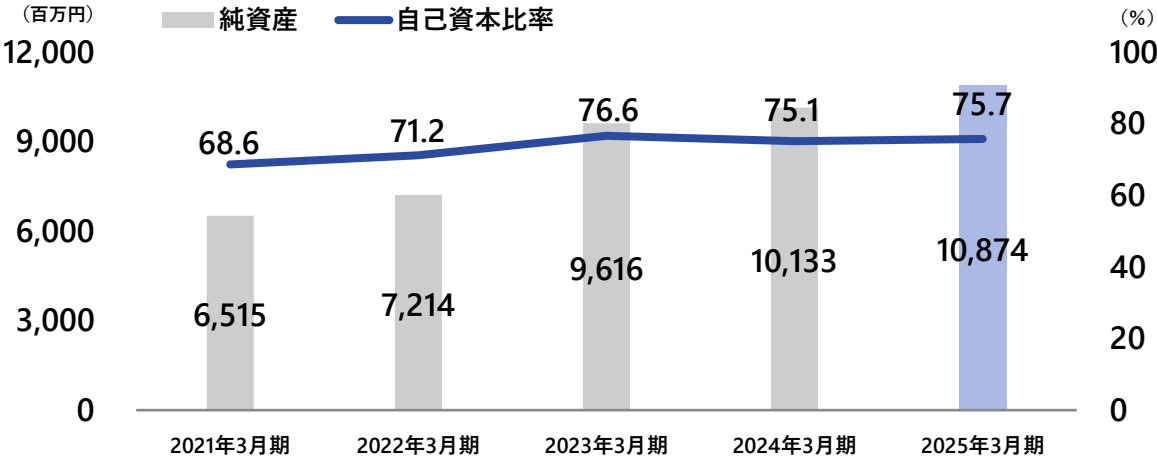
	2024年3月期	2025年3月期		
	受注残高 (百万円)	受注残高 (百万円)	増減額 (百万円)	前年同期比 (%)
	224	347	+122	+54.5
	1,339	1,622	+283	+21.2
	3,083	2,819	△263	△8.5
	1,550	1,511	△38	△2.5
	808	770	△38	△4.7
	584	508	△75	△12.9
	405	462	+56	+13.9
	483	557	+74	+15.3
	815	978	+163	+20.1
	3,320	3,052	△268	△8.1
	1,092	1,175	+82	+7.6
	234	561	+327	+139.9
	4,647	4,789	+142	+3.1

3 - 7 | その他経営指標

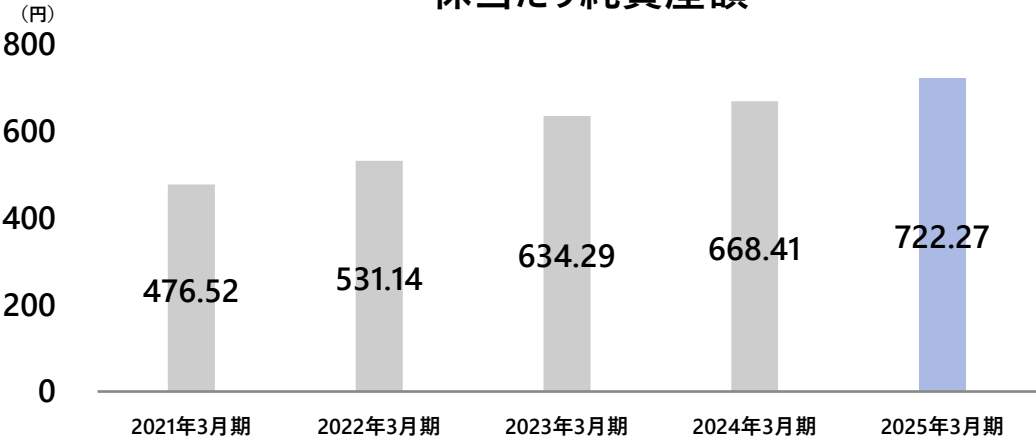
総資産



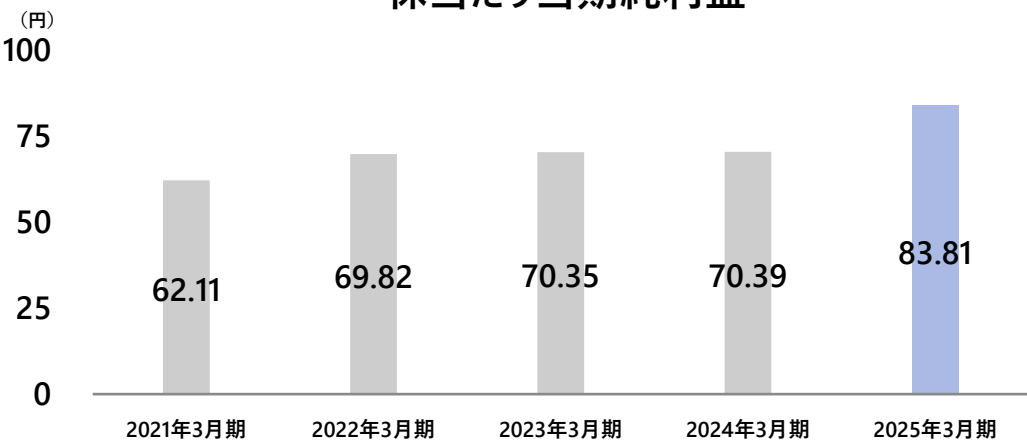
純資産／自己資本比率



一株当たり純資産額

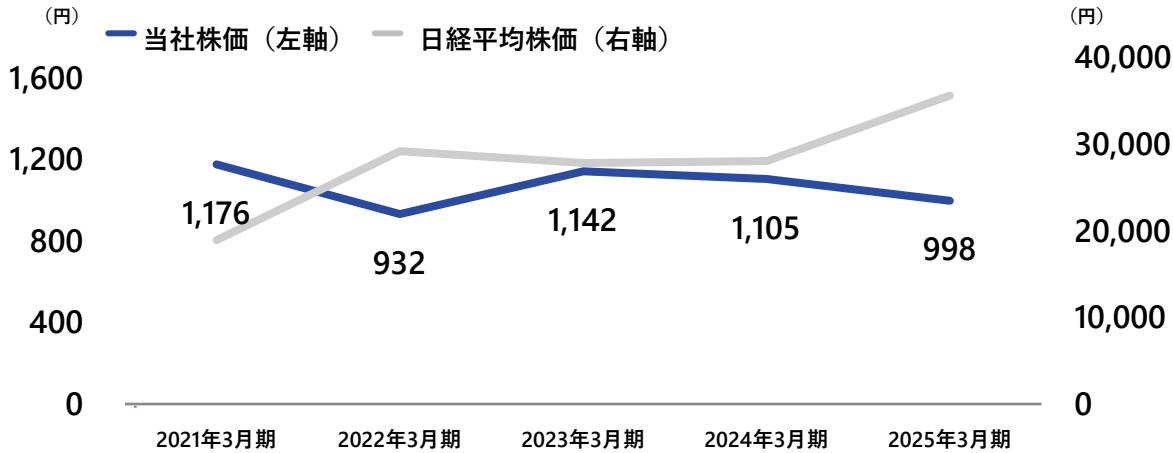


一株当たり当期純利益

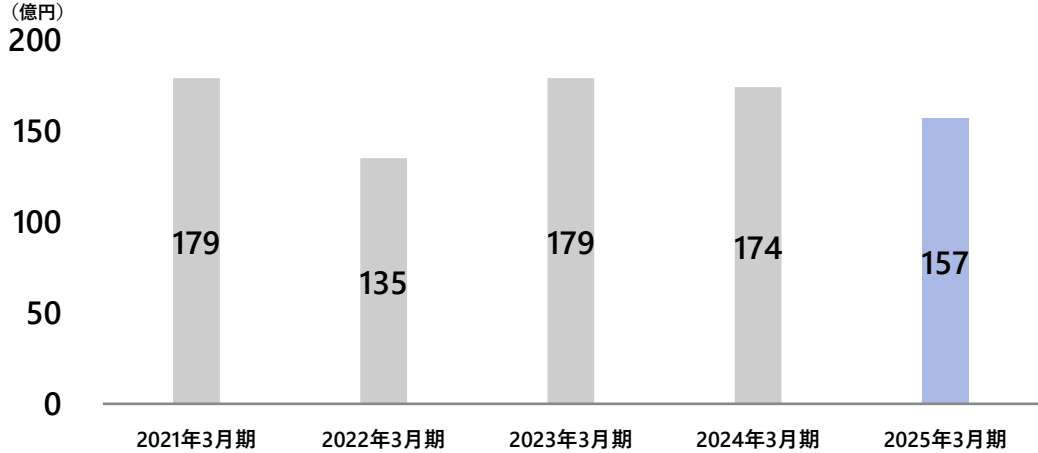


3 - 7 | その他経営指標

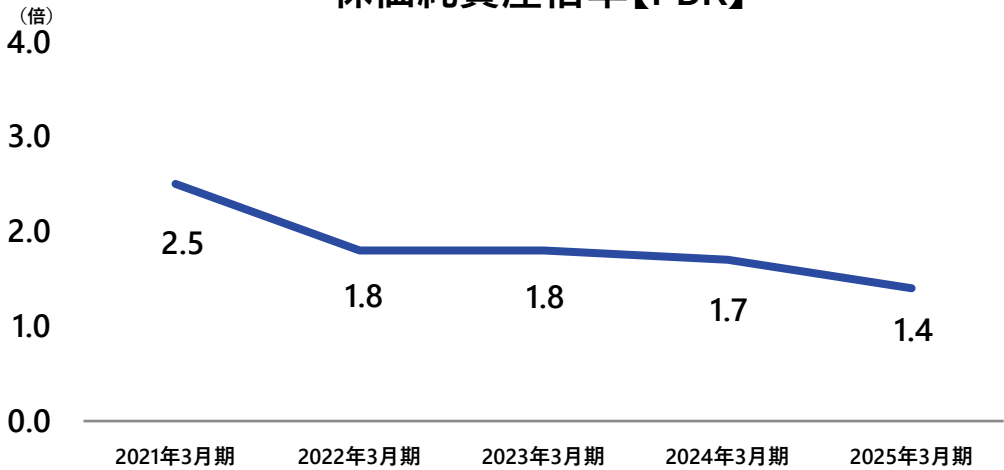
株価



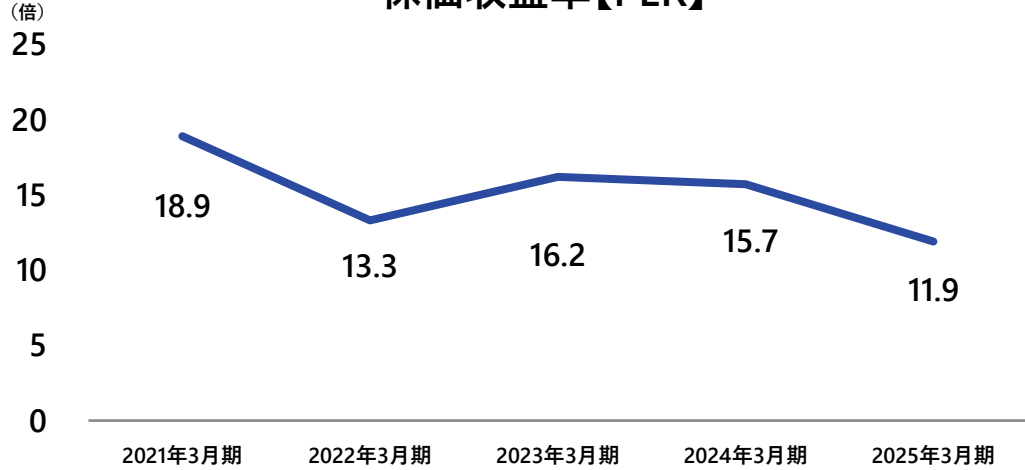
時価総額



株価純資産倍率【PBR】



株価収益率【PER】



3 - 8 | 直近の主なニューストピックス

2024年4月1日	<u>中長期経営計画《VISION2026》第2次中期経営計画をスタート</u>
2024年4月24日	<u>中期経営計画（2024年度～2026年度）の策定に関するお知らせ</u>
2024年6月28日	<u>「2024 Japan AWS All Certifications Engineers」において当社エンジニアが選出</u> <u>「AWS 100 APN Certification Distinction」企業に認定</u>
2024年10月9日	<u>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</u>
2024年10月15日	<u>「統合報告書2024」の発行に関するお知らせ</u>
2024年10月23日	<u>Oracle Cloud HCM 導入支援サービスの提供を開始します</u>
2024年10月23日	<u>人的資本経営を多面的に支援するH・CUBiCサービス構想</u>
2024年10月29日	<u>「Oracle Certification Award 2024」にて表彰</u>
2025年2月3日	<u>2024年度 イオンスmartテクノロジー株式会社 アウトソーシングアワードにて「顧客満足度向上大賞」を受賞</u>
2025年2月5日	<u>業績予想の修正に関するお知らせ</u>
2025年2月10日	<u>令和6年度 JISA Digital Innovation Challenge(JDIC)にて「ソリューション賞」を受賞</u>
2025年4月1日	<u>新入社員70名を迎え、連結社員数992名にて2025年度スタート</u>

3 - 9 | 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	183億円（2025年3月期 連結）
社員数	992名（2025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



<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。