令和8年3月期 第2四半期(中間期) 決算短信補足説明資料

株式会社FFRIセキュリティ

東証グロース:3692



- ・2026年3月期第2四半期 業績説明
- ・市場環境
- ・2026年3月期の取り組み
- ・2026年3月期 業績予想





FFRI Security, Inc.



# 業績サマリー

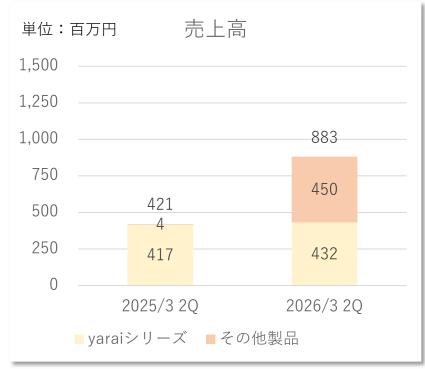
- ・セキュリティ・サービスにおいては期初より高稼働が継続している他、セキュリティ製品においては前期における その他セキュリティ製品の販売数増加によって売上高は前年を上回って推移した
- ・エンジニアの待遇向上や採用活動の強化を行った結果、人件費及び採用コストが増加したものの、売上高の増加がこれを上回り増益での着地となった

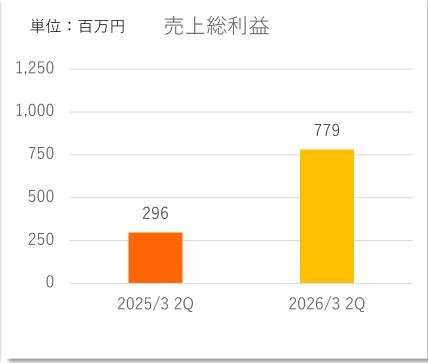
単位:百万円	2025/3 2Q	2026/3 2Q	YoY(%)
売上高	1,044	1,826	74.9
営業利益 (利益率:%)	△13 (△1.3)	548 (30.1)	-
経常利益(利益率:%)	△28 (△2.8)	574 (31.5)	-
親会社株主に帰属する中間純利益 (利益率:%)	△33 (△3.2)	441 (24.2)	-

# 販売区分別の概況 セキュリティ製品



- ・Sky株式会社及び、株式会社アレクソンによるOEM販売が増加し、FFRI yaraiシリーズの売上高は前年を上回った
- ・前年におけるFFRI yarai Analyzer の販売数増加の影響により、その他製品の売上高も前年を上回って推移した
- ・販売数量増加によってスケールメリットが拡大し売上総利益・売上総利益率が上昇した







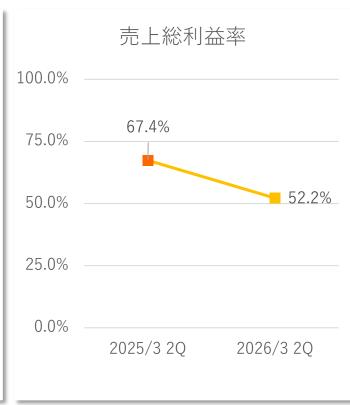
## 販売区分別の概況 ナショナルセキュリティ・サービス



- ・経済安全保障重要技術育成プログラム(Kプログラム)や、安全保障関連の案件を実施
- ・これまでは官公庁の予算執行のタイミングから下期に案件が集中していたが、契約期間が1年以上の長期案件が増加し、 上期の稼動が増加したため前年比で売上高が増加
- ・利益排除を条件に、研究成果(プログラム著作物など)が当社に帰属する研究開発案件の割合が増加し、一時的に利益率が減少なお、将来的に研究成果を製品・サービスとして提供することで利益貢献する見込み(詳細はP22を参照ください)







5

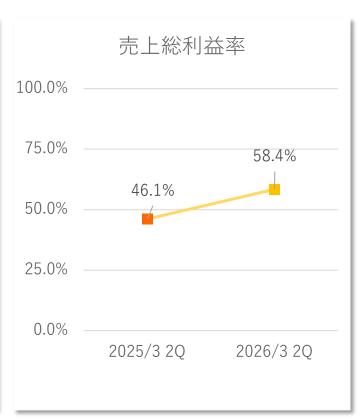
## 販売区分別の概況 その他セキュリティ・サービス



- ・セキュリティ情報提供や、受託開発、調査・研究案件などを実施
- ・エンジニアのリソースをナショナルセキュリティ・サービスへ集中、新規案件の受注は制限しているものの、契約期間が 1年以上の長期案件の獲得により上期の稼働が改善、売上高・売上総利益ともに前年同期比では増加となった





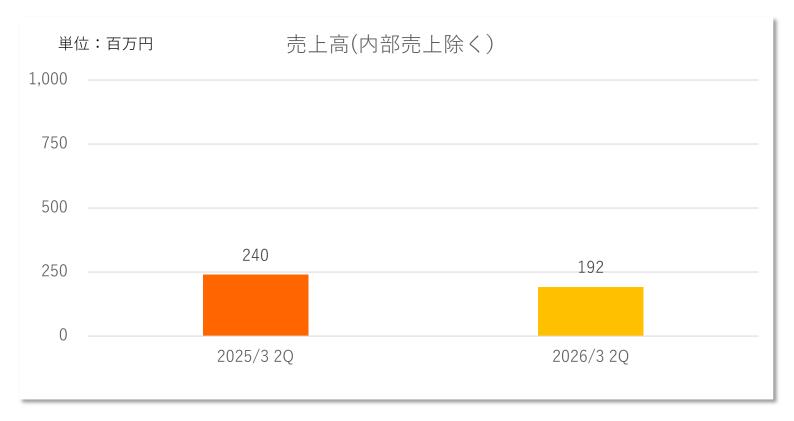


FFRI Security, Inc.

## 販売区分別の概況 ソフトウェア開発・テスト事業

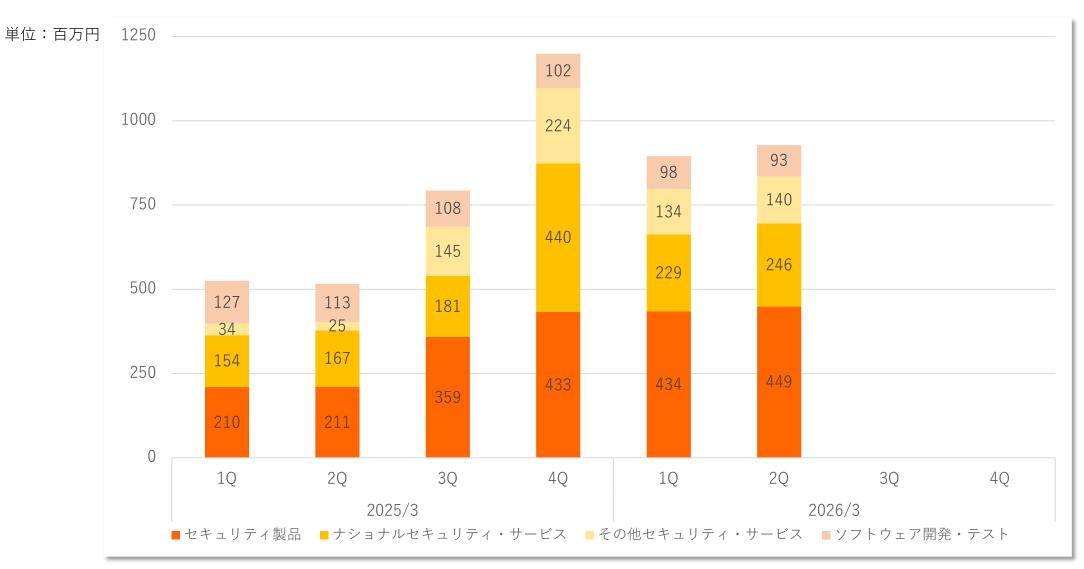


・より利益率が高く、受給も逼迫しているサイバーセキュリティ事業へと人材をシフトしており、当期も人員の一部をサイバーセキュリティ事業の業務にアサインしているため売上高は前年比で減少となった。



FFRI Security, Inc.

# 四半期毎の売上推移



8

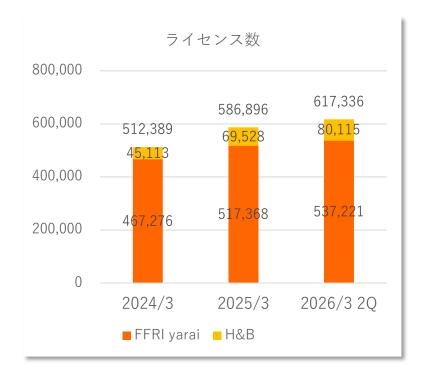
## FFRI yarai シリーズの販売状況



- ・戦略的販売パートナーによる中小企業等へのOEM販売が好調に推移し、前期末に比べ30,440ライセンス増加となった。
- ・FFRI yarai はボリュームディスカウントの価格体系のため、前期末における大型契約の増加によって単価が減少となった
- ・FFRI yarai Home and Business Edition では、OEM販売が増加した結果、単価の高い自社オンライン・ショップでの販売比率が減少し、単価は減少しているものの、売上高・ライセンス数ともに前期末を上回って推移している

### FFRI yarai







FFRI Security, Inc.



# FFRI yarai シリーズの業種別 契約ライセンス数

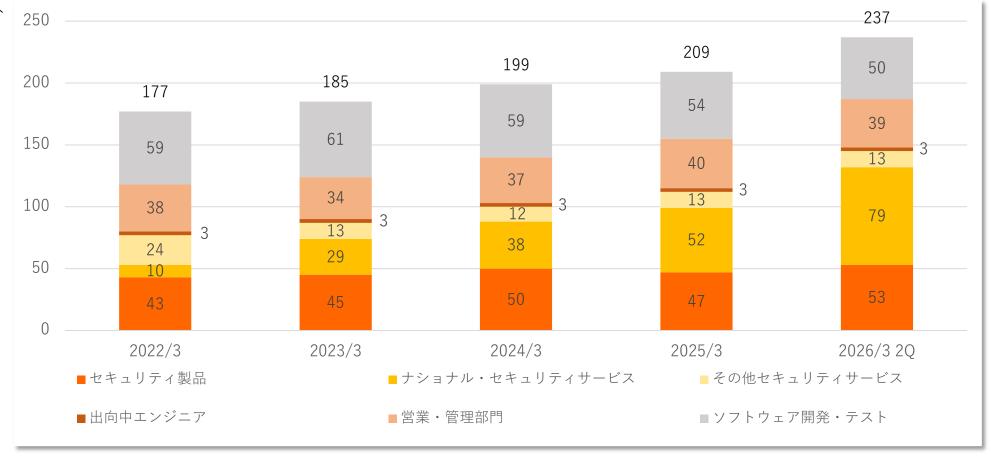
- 官公庁:官庁及び自治体、公法人などにおける契約の増加
- その他の業種:販売パートナーによる販売拡大施策を進めた結果、幅広い業種で契約が増加 ※FFRI yarai 及び FFRI yarai Home and Business Edition のライセンス数の合算となります

業種	2025/3		2026/3 2Q	
<b>未</b> 俚	ライセンス	割合(%)	ライセンス	割合(%)
官公庁	225,255	38.4	237,208	38.4
金融サービス	44,270	7.5	42,322	6.9
情報通信	38,798	6.6	33,869	5.5
産業インフラ・サービス	24,932	4.2	27,227	4.4
その他業種・個人	253,641	43.2	276,710	44.8
合計	586,896	100.0	617,336	100.0

## 人員数の推移(連結)

- ・新卒のセキュリティエンジニア21名の研修が終了し、8月より配属(セキュリティ製品:4名、ナショナルセキュリティ・サービス17名)
- ・プロジェクトマネージャークラスの中途採用も進行しており、期初より7名増加

単位:人



11

## 原価及び販売管理費の内訳

- 労務費/人件費:セキュリティ・エンジニアの増員及び待遇向上に伴う増加
- 採用費:採用強化・採用人数の増加による増加
- 研究開発費:研究開発の一部をKプログラムのプロジェクトとして実施しているため減少
- その他:人員増への対応のためPCなど備品の一括購入や、採用活動強化に伴うコスト増加による増加

## 売上原価

単位:百万円		2025/3 2Q	2026/3 2Q	YoY	
売	上几	京価	455	599	31.5
	労	務費	553	619	12.0
	経	費	116	140	20.9
	期	首・期末棚卸及び他勘定振替	△214	△159	-
		(研究開発費への振替)	△57	△29	-
		(ソフトウェアへの振替)	△14	△19	-
		(その他の振替)	△142	△111	-
売	上約	総利益	588	1,226	108.5
売上総利益率		56.4	67.2	10.8	

#### 販売管理費

単	位:百万円	2025/3 2Q	2026/3 2Q	YoY
販	売管理費	602	678	12.6
	人件費	232	315	35.4
	研究開発費	84	52	△38.0
	採用費	26	33	29.1
	販売促進費	136	114	△16.2
	その他	122	162	32.2
営業利益		△13	548	-
営	業利益率	△1.3	30.1	-

# 業績サマリー (B/S)

- 現金及び預金:売掛金の入金及びセキュリティ・サービスの長期案件における進捗に応じた入金に伴う増加
- 契約負債:主にセキュリティ製品の契約増加に伴う増加
- 出資金:一般社団法人サイバーリサーチコンソーシアム設立に伴うもの

## 資産

単位:百万円		2025/3	2026/3 2Q	YoY	
資	産台	計	4,310	5,162	19.7
	流	動資産	3,234	4,044	25.1
		現金及び預金	2,162	3,411	57.7
		売掛金及び契約資産	978	520	△46.8
	固	定資産	1,076	1,117	3.8
		のれん	87	80	△8.0
		出資金	480	480	0

## 負債・純資産

単位:百万円		2025/3	2026/3 2Q	YoY
負	債合計	1,521	2,042	34.2
	流動負債	1,497	2,016	34.7
	契約負債	1,151	1,700	47.6
	固定負債	24	25	3.3
純資産合計		2,788	3,119	11.9
	株主資本	2,788	3,119	11.9
	利益剰余金	2,664	2,995	12.4

## 業績サマリー(C/F)

- 営業活動によるキャッシュ・フロー:増益及びセキュリティ・サービス案件の入金によるもの
- 投資活動によるキャッシュ・フロー:前期は一般社団法人サイバーリサーチコンソーシアム設立に伴う基金を拠出したことによるもの
- 財務活動によるキャッシュ・フロー:配当金の支払いによるもの

単位:百万円		2025/3 2Q	2026/3 2Q
営	業活動によるキャッシュ・フロー	94	1,416
	税引前当期純利益	△28	574
	減価償却費	12	23
	売上債権及び契約資産の増減額(△は増加)	236	457
	契約負債の増減額(△は減少)	62	548
	法人税等の支払額	△75	△133
	その他	△112	△54
投	資活動によるキャッシュ・フロー	△449	△57
財務活動によるキャッシュ・フロー		△78	△110
現	金及び現金同等物の期末残高	1,644	3,411

- ・2026年3月期第2四半期 業績説明
- ・市場環境
- ・2026年3月期の取り組み
- ・2026年3月期 業績予想





## 近年の日本政府の取り組み



- この数年の政府による積極的な取り組みによって、安全保障上の課題解決への道が示された
- 当社はサイバー安全保障の分野で政府の施策と深く連携。

## 主な課題と政策

#### サイバー安全保障の実現

国家を背景にしたサイバー攻撃の増加 重要インフラ等を狙った攻撃の増加 同盟国に対して遅れている体制 従来の受動的サイバー防御の限界 官民連携の不足

#### セキュリティ人材の不足

特に高度セキュリティ人材の不足

海外製品・技術への依存

脅威情報などインテリジェンス不足 新興企業が現れにくい産業構造

#### 防衛3文書の制定

能動的サイバー防御法

セキュリティ・クリアランス制度

経済安全保障重要技術育成プログラム

サイバーセキュリティ産業振興戦略

NICT 実証事業



## FFRIセキュリティ

セキュリティ製品

純国産製品の提供

ナショナルセキュリティ・サービス

国家安全保障案件 Kプログラム関連案件

その他セキュリティ・サービス

NICT実証事業サポート

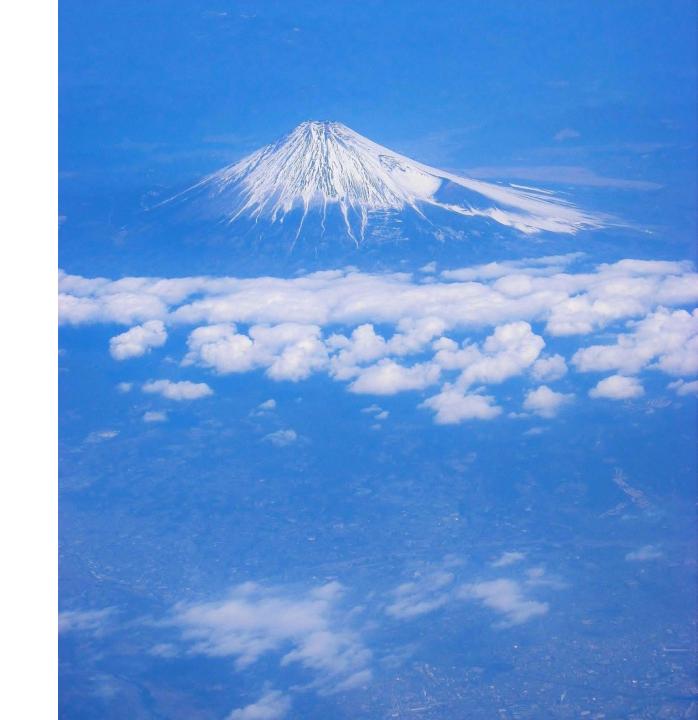
## 国家サイバー統括室の発足

- 国家安全保障戦略で閣議決定されたNISC(内閣サイバーセキュリティーセンター)の後継組織である、 NCO(国家サイバー統括室)が2025年7月に発足
- 能動的サイバー防御の実現に向けた各所との連携及び、政策に関する総合調整を行う司令塔としての役割を担う

## 各ユニットの概要

総括・戦略ユニット	国家サイバー統括室の所掌業務に関する総合調整のほか、 サイバーセキュリティ戦略の立案・調整等を行う。
制度・監督ユニット	情報セキュリティ対策を推進するための統一的な基準の策定、 運用及び監査等を行う。
国際戦略ユニット	我が国のサイバーレジリエンスを高める等のため、 海外サイバー当局と連携する。
対処調整・官民連携等ユニット	政府関係機関のサイバーセキュリティの監視やインシデント発生時の対処、 官民連携枠組み等を通じた情報収集、情報提供、支援等を行う。
能動的サイバー防御運用総括ユニット	能動的サイバー防御の運用に関する企画及び立案等を行う。
サイバー情報ユニット	我が国に関連するサイバー攻撃等に係る情報の収集・分析、サイバー情報の共 有等を行う。

- ・2026年3月期第2四半期 業績説明
- ・市場環境
- ・2026年3月期の取り組み
- ・2026年3月期 業績予想





FFRI Security, Inc.

## 採用方針



- 採用を強化し着実にエンジニア数も増加しているが、現状はまだエンジニアの人数がボトルネックとなっている
- セキュリティエンジニアは新卒を中心に採用。入社から4ヶ月ほどの研修を経て戦力化
- プロジェクトマネジメント (PM) 層の採用及び、社内での育成を進める

### 必要な人材

#### セキュリティ・エンジニア

エンジニアは、高度な能力や研究開発に関心のある 学生を中心に新卒採用で増員している

### 優秀な学生との接点を増やす取り組み

- ・インターンシップの実施(前年度は年2回実施)
- ・政府主導の人材発掘・育成イベントへの参加、講師の派遣 (セキュリティ・キャンプや、SecHack365など)
- ・各大学の研究室での説明会開催や、共同研究の実施

#### プロジェクトマネジメント層

長期案件や大型案件を安定してこなしていくためのマネジメント層 (プロジェクトマネジメントまたはプロジェクトリーダー)の採用

- ・PL人材は国内の人材不足が顕著
- ・需給の問題で採用が難しいため、この先さらに人材難となる 可能性が高い
- ・PM人材の持つノウハウを落とし込み、PL人材を社内で育成する



PM人材

マネジメント能力 問題解決力 リーダーシップ コミュニケーション能力 など





## 採用状況

FFRI

- 安全保障の需要増加を取り込むため、優秀なエンジニアの確保が必要
- 人材確保のためセキュリティエンジニアの待遇向上を実施
- 採用力強化のため、新卒採用の待遇(給与)を向上したほか、採用体制を強化

#### 採用市場

日本国内のサイバーセキュリティ人材は 2023年時点で約11万人不足しているとされ、 様々な企業で人材の取り合いとなっている

参考: ISC2, Inc. 「ISC2 Cybersecurity Workforce Study 2023」

コンピューターサイエンスや、 サイバーセキュリティ能力の高い学生は 大手企業や外資系企業との取り合いになっている

### 施策・成果

※グループ会社を除く

	2025/3 実績	2026/3 2Q
採用チームの強化	4 名	4 名
新卒採用の待遇向上 (給与)	東京勤務 40万円 横須賀勤務 50万円以上	50万円以上
エンジニアの中途採用数	8名	7名(9月末時点)
エンジニアの新卒採用数	21名(25年4月入社)	-
離職率(FFRI平均)	5.7%	-

## 経済安全保障重要技術育成プログラム



- 「経済安全保障重要技術育成プログラム」(通称"K Program" )に基づき、国立研究開発法人 新エネルギー・産業技術総合開発機構 (NEDO)と国立研究開発法人科学技術振興機構(JST)がそれぞれ実施する研究開発プロジェクトに参加
- 政府のニーズに沿った研究開発案件の中には利益排除(ほぼ原価のみしか請求できない)が必要な案件も含まれるが、研究成果を当社の著作物として利用可能なため、最終的にはニーズ元である政府や官公庁や民間企業に製品またはサービスとして提供することで利益貢献を目指す
- 今後、利益排除が必要な研究開発案件が極端に増加することは想定していないものの、プロジェクトの進捗の影響により利益率に影響を与える可能性があります

#### NEDO

※当社が正会員として参加する一般社団法人サイバーリサーチコンソーシアム (CRC) が実施先として採択 当社はCRCと業務委託契約を締結し、研究開発活動を行う

※「サプライチェーンセキュリティに関する不正機能検証技術の確立(ファームウェア・ソフトウェア)」に関する個別研究型の研究開発構想における研究開発 課題に当社が採択

課題名	先進的サイバー防御機能・分析能力強化
事業期間	2024年7月~2029年6月
事業規模	290億円以下/委託事業
概要	・サイバー空間の情報を収集・調査する状況把握力向上 ・サイバー攻撃から機器やシステムを守る防衛力向上 ・共通基盤の整備

課題名	不正機能の意図性評価に関する方法論整理及び 評価ツールの開発
事業期間	2025年4月から5か年
事業規模	最大6億円(間接経費含む)
概要	不正機能事例の調査および不正機能の類型化・体系化を 行った上で、意図性評価の方法論整理および意図性評価 ツールの開発

## その他の主な取り組み

- FFRI
- FFRI yarai シリーズは、好調なOEM販売を含む販売パートナーとの連携強化による販売強化及び、新たな販売パートナー獲得に向けた活動を行う
- シャインテックにおいてはサイバー・セキュリティ事業における一部テスト業務の請け負いなどグループシナジーの 強化の他、ソフトウェア開発・テスト事業における新規顧客の獲得を進める
- N.F.ラボラトリーズにおいては、人材採用と育成を推進し、高度セキュリティ人材の市場への輩出を継続する

#### FFRI yarai シリーズの販売強化

- ・当社グループ製品の販売を積極的に行う戦略的販売パートナーとの連携を強化、OEM販売含め販売力を強化
- ・純国産製品の利用に積極的な官公庁、重要インフラ企業、医療法人等への販売施策を進める
- ・FFRI yarai の機能強化を継続
- ・更なる販売拡大に向けて、新たな販売パートナーの獲得に向 けた活動を継続

#### NICTの実証事業

- ・NICT が開発する安全性や透明性の検証が可能なセキュリティソフトを政府端末に導入し、得られたマルウェア情報等を収集・分析する実証事業(2023年11月~)に参加
- ・NICTによる政府端末向けセ キュリティソフト開発のサ ポートの実施

#### シャインテック

- ・サイバーセキュリティ事業 の一部業務に参加
- ・新規顧客の獲得も進める

#### N.F.ラボラトリーズ

- ・需要増加に対応するため人材の採用・育成を継続
- ・不足が顕著な高度セキュリ ティ人材の育成と輩出を推進

- ・2026年3月期第2四半期 業績説明
- ・2026年3月期の取り組み
- ・市場環境
- ・2026年3月期 業績予想





## 連結業績予想

- セキュリティ製品の契約ライセンス数増加による増収や、ナショナルセキュリティ・サービスの案件増加による増収を見込む
- エンジニアの人員増による人件費の増加及び、採用活動の強化による採用コストの増加を織り込む
- 期初よりセキュリティ・サービスの稼働が高く、例年ほどの下期偏重傾向にはならない見込み

単位:百万円	2025/3(実績)	2026/3(予想)	YoY(%)
売上高	3,039	4,260	40.2
営業利益 (利益率:%)	817	914 (21.5)	11.9
経常利益(利益率:%)	880 (29.0)	964 (22.6)	9.5
親会社株主に帰属する当期純利益 ( <sub>利益率:%</sub> )	687	715 (16.8)	4.2



## 連結業績予想(売上高の内訳)

- 安全保障関連の案件増加によるナショナルセキュリティ・サービスの売上高増加と、前年度におけるFFRI yarai及びその他製品の契約ライセンス数増加による増収を見込む
- ソフトウェア開発・テスト事業は、人員の一部をサイバーセキュリティ事業におけるテスト業務にアサインする予定もあり 減収の見込み

単位	位:百万円	2025/3 (実績)	2026/3 (予想)	YoY (%)
サ	イバー・セキュリティ事業	2,587	3,856	49.0
	セキュリティ製品	1,213	1,745	43.8
	ナショナルセキュリティ・サービス	944	1,522	61.2
	その他セキュリティ・サービス	429	588	37.0
ソ	フトウェア開発・テスト事業	451	403	△10.6
	合計	3,039	4,260	40.2

## 中期経営計画(2026年3月期~2028年3月期)



- ナショナルセキュリティ・サービスを成長のドライバーとし、増収増益とする計画
- 引き続きセキュリティ・エンジニアを中心に増員を進め、需要を取り込んでいく

### 修正後計画(2025.5.14公開)

単位:百万円	2026/3 (予想)	2027/3 (計画)	2028/3 (計画)
売上高	4,260	5,073	5,966
営業利益 (利益率:%)	914 (21.5)	1,112 (21.9)	1,386 (23.2)
経常利益	964	1,163 (22.9)	1,436 (24.1)
親会社株主に帰属する 当期純利益 ( <sub>利益率:%</sub> )	715 (16.8)	843	1,033 (17.3)

## 当初計画(2024.5.14公開)

2026/3 (当初計画)	2027/3 (当初計画)
3,765	4,479
663	844
689	870
(18.3)	(19.4)
(12.8)	(13.5)

# 株主還元 (配当)



- 2026年3月期の配当は1株当たり14円を予定しております
- 株主の皆様への安定的かつ継続的な利益還元を基本としながら、機動的な株主還元も適宜実施してまいります

	2025年3月期	2026年3月期(予想)
親会社株主に帰属する 当期純利益	687百万円	715百万円
1株当たりの 当期純利益	86.86円	90.49円
1株当たりの配当金	14.0円	14.0円
配当性向(連結)	16.1%	15.5%

## 本資料の取り扱いについて



本資料に含まれる将来の見通しに関する記述等は、現時点における情報に基づき判断したものであり、マクロ経済動向及び市場環境や弊社の関連する業界動向、その他内部・外部要因等により変動する可能性があります。従いまして、実際の業績が本資料に記載されている将来の見通しに関する記述等と異なるリスクや不確実性がありますことを、予めご了承ください。

## 会社概要



会社名: 株式会社 F F R I セキュリティ (FFRI Security, Inc.)

所在地: 東京都千代田区丸の内3丁目3番1号 新東京ビル2階

專務取締役最高技術責任者 金居 良治 社外取締役 (監査等委員) 山口 功作

常務取締役最高財務責任者 田中 重樹 社外取締役(監査等委員) 平山 孝雄

取締役 事業開発本部長 川原 一郎 社外取締役(監査等委員) 中山 泰秀

取締役 技術本部長 梅橋 一充

設立: 2007年7月3日

資本金: 286,136,500円(2025年9月30日現在)

事業内容: 1. コンピュータセキュリティの研究、コンサルティング、情報提供、教育

2. ネットワークシステムの研究、コンサルティング、情報提供、教育

3. コンピュータソフトウェア及びコンピュータプログラムの企画、開発、検証、販売、リース、保守、管理、運営及び

これらに関する著作権、出版権、特許権、実用新案権、商標権、意匠権等の財産権取得、譲渡、貸与及び管理

4. コンピュータハードウェアの企画、開発、製造、検査、販売、リース、保守、管理及び運営

5. 労働者派遣事業

6. 上記事業に関連する一切の業務

2014年9月30日 東証マザーズ市場に上場(現在はグロース市場)

## 代表紹介





株式会社FFRIセキュリティ 代表取締役社長 鵜飼 裕司 (Ukai Yuji) 1973年徳島県生まれ。博士(工学)。

北米のセキュリティベンチャー eEye Digital Security社にてセキュリティエンジニアとして活躍。 Windowsなど著名なソフトウエアのセキュリティホールを100件以上発見するなど、世界的に知られるセキュリティ技術者として活躍。その後、日本に戻り2007年に株式会社フォティーンフォティ技術研究所(現株式会社 FFR I セキュリティ)を創業。

日本国内の情報セキュリティカンファレンス「CODE BLUE」の審査員や世界最大の 情報セキュリティカンファレンス「Black Hat」で審査員を務める、世界的に知られるセキュリティの有 識者でもある。

#### その他の社会における活動(抜粋)

2007年 独立行政法人情報処理推進機構 (IPA) 研究員 (非常勤) 就任

2010年 国立大学法人 徳島大学 講師(非常勤) 就任

2012年 BlackHat Conference (米国) のContent Review Board Member 就任

2013年 CODE BLUE (東京) の委員 兼 レビューボード就任

2013年 内閣官房「高度情報通信ネットワーク社会推進戦略本部

情報セキュリティ政策会議普及啓発・人材育成専門委員会|委員就任

2015年 経済産業省「セキュリティ人材確保に関する研究会」委員就任

2016年 一般財団法人日本情報経済社会推進協会(JIPDEC)「IoTセキュリティWG」構成員就任

2017年 総務省「サイバーセキュリティタスクフォース」構成員就任

2017年 総務省「サイバーセキュリティタスクフォース 情報開示分科会」構成員就任

2018年 内閣官房「内閣サイバーセキュリティセンター本部研究開発戦略専門調査会」委員就任

2018年 経済産業省「産業サイバーセキュリティ研究会WG3|委員就任

2018年 JNSA「サイバーセキュリティ事業における適正な事業遂行の在り方に関する検討委員会」委員

2021年 経済産業省「情報サービス産業の管理体制強化に向けたセキュリティ技術検討委員会」委員

2024年 経済産業省「産業界のセキュリティ対策強化とセキュリティ産業の振興の好循環(仮題)」

に向けての検討会 委員

## 株式の状況 (2025.9.30)



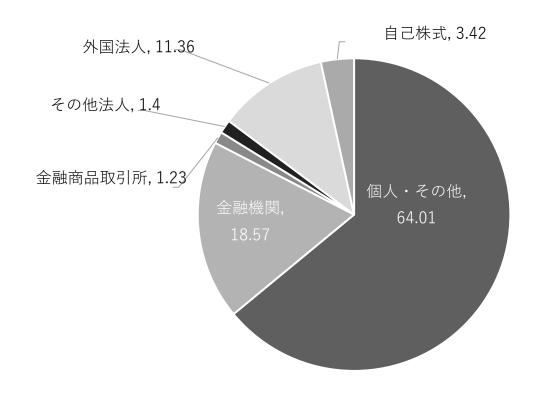
発行済株式数

8,190,000 株

株主数

12,436 株

### 株主構成



大株主(上位10名)	持株数(株)	持株比率(%)
鵜飼、裕司	1,942,000	24.55
金居 良治	1,441,600	18.23
THE BANK OF NEW YORK, NON-TREATY JASDEC ACCOUNT	287,182	3.63
日本マスタートラスト信託銀行株式会社(信託口)	197,000	2.49
田中重樹	140,000	1.77
株式会社日本カストディ銀行(信託口)	122,200	1.54
JP JPMSE LUX RE UBS AG LONDON BRANCH EQ CO	115,600	1.46
BNYM AS AGT/CLTS NON TREATY JASDEC	111,216	1.41
J.P. MORGAN SECURITIES PLC FOR AND ON BEHALF OF ITS CLIENTS JPMSP RE CLIENT ASSETS-SEGR ACCT	99,500	1.26
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	56,271	0.71
合計	4,512,569	57.05

- ※1. 当社は自己株式を280,378株保有しておりますが、上記大株主からは除外しております。
  - 2. 持株比率は自己株式を控除して計算しております。
  - 3. 上記鵜飼裕司氏の所有株式数には、令和3年3月16日付で締結した管理信託契約に伴い株式会社 SMBC信託銀行が保有している株式数(600,000株)を含めて表記しております。
  - 4. 上記金居良治氏の所有株式数には、令和 4 年 6 月30日付で締結した管理信託契約に伴い株式会社 SMBC信託銀行が保有している株式数 (600,000株) を含めて表記しております。