

## ユーソナー (431A)

| 通期（単体）<br>（百万円）   |     | 売上高   | 営業利益  | 経常利益  | 当期純利益 | EPS<br>（円） | DPS<br>（円） | BPS<br>（円） |
|-------------------|-----|-------|-------|-------|-------|------------|------------|------------|
| FY12/2024         |     | 6,074 | 910   | 909   | 634   | 81.12      | -          | 340.05     |
| FY12/2025         |     | 7,191 | 1,390 | 1,377 | 888   | 112.95     | -          | 520.79     |
| FY12/2026会予       |     | 8,280 | 1,764 | 1,762 | 1,056 | 128.07     | -          | -          |
| FY12/2025         | 前年比 | 18.4% | 52.7% | 51.5% | 40.2% | -          | -          | -          |
| FY12/2026会予       | 前年比 | 15.1% | 26.9% | 27.9% | 18.8% | -          | -          | -          |
| 半期（単体）<br>（百万円）   |     | 売上高   | 営業利益  | 経常利益  | 中間純利益 | EPS<br>（円） | DPS<br>（円） | BPS<br>（円） |
| 1Q-2Q FY12/2025   |     | 3,584 | 821   | 820   | 452   | -          | -          | -          |
| 3Q-4Q FY12/2025   |     | 3,607 | 569   | 556   | 436   | -          | -          | -          |
| 1Q-2Q FY12/2026   |     | 4,077 | 931   | 943   | 608   | -          | -          | -          |
| 3Q-4Q FY12/2026会予 |     | 4,202 | 832   | 818   | 447   | -          | -          | -          |
| 1Q-2Q FY12/2026   | 前年比 | 13.8% | 13.4% | 15.0% | 34.5% | -          | -          | -          |
| 3Q-4Q FY12/2026会予 | 前年比 | 16.5% | 46.2% | 47.0% | 2.5%  | -          | -          | -          |

出所：会社データ、弊社計算

## 1.0 エグゼクティブサマリー（2026 年 10 月 2 日）

## 独自法人データベースが基盤

AI 活用やデジタル化の広がりに伴い、企業が保有するデータの品質、整備、統合の重要性が一段と高まるなか、ユーソナーは、独自構築の法人データベース「LBC」を基盤として、新規顧客の獲得、既存顧客内でのサービス利用拡大、AI を含むデータ活用支援の強化、以上を通じた成長余地を広げている。同社の競争力の源泉は、長年にわたり蓄積・更新してきた「LBC」と、名寄せ・クレンジング・統合技術を組み合わせ、顧客企業が保有する法人データを実務で活用しやすい状態へ整備できるところにある。足元では、新規顧客の獲得とクロスセルによる顧客単価の上昇が進む一方、低い解約率が維持されており、ストック売上高の拡大が引き続いている。また、ユーザベースとの業務提携では、顧客データの統合・整備やターゲティングと、施策実行やコンサルティングを組み合わせる体制が構築されつつある。ユーザベースの「スピーダ 顧客企業分析（旧 FORCAS）」および「スピーダ 顧客企業データハブ（旧 FORCAS）」の既存顧客に対して同社の「ユーソナー」および「プランソナー」が後継サービスとして推奨されるに至っており、顧客基盤拡大に向けた新たな機会が生じている。さらには、AI の普及を追い風として、データ活用支援の高度化や対象データ領域、周辺領域への展開を進めるとのことで、これをもって成長機会がより広がっていく見込みである。

IR 担当：経営企画 Team 中村 真也（050-5468-2680 / [snakamura@usonar.co.jp](mailto:snakamura@usonar.co.jp)）

## 2.0 会社概要

### 法人データの専門商社

|        |                                                                                                                                                                                  |                                                                                   |
|--------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|
| 商号     | ユーソナー株式会社<br><a href="#">Web サイト</a><br><a href="#">IR 情報</a><br><a href="#">最新株価</a>                                                                                            |  |
| 設立年月日  | 1990 年 9 月 10 日                                                                                                                                                                  |                                                                                   |
| 上場年月日  | 2025 年 10 月 17 日：東京証券取引所グロース市場（証券コード：431A）                                                                                                                                       |                                                                                   |
| 資本金    | 100 百万円（2026 年 6 月末）                                                                                                                                                             |                                                                                   |
| 発行済株式数 | 8,687,000 株、自己株式内数 419,531 株（2026 年 6 月末）                                                                                                                                        |                                                                                   |
| 特色     | <ul style="list-style-type: none"><li>● 独自法人データベース「LBC」を収益源とするデータベースマーケティング企業</li><li>● 名寄せ・クレンジング・統合技術による法人データ整備・利活用支援</li><li>● 販促・営業支援、名刺管理、取引先リスク情報など法人データの多様な活用領域</li></ul> |                                                                                   |
| 代表者    | 代表取締役会長：福富 七海 / 代表取締役社長 CEO：長竹 克仁                                                                                                                                                |                                                                                   |
| 大株主    | 福富 七海 48.44%、三井物産企業投資投資事業有限責任組合 9.02%、株式会社日本政策投資銀行 7.97%、野村信託銀行（投信口）4.89%、日本カストディ（信託口）4.03%（2026 年 6 月末、自己株式を除く）                                                                 |                                                                                   |
| 本社     | 東京都新宿区                                                                                                                                                                           |                                                                                   |
| 従業員数   | 単体 242 名（2026 年 6 月末）                                                                                                                                                            |                                                                                   |

出所：会社データ

## 3.0 企業理念

### 固有名詞で社会を支える

ユーザーの企業理念は、「固有名詞で社会を支える」という考え方に集約される。同社がいうところの固有名詞とは、法人情報、事業所情報、個人情報、経済情報、海外情報など、社会や経済活動を構成するさまざまな情報単位を指す。こうした情報は世の中に広く存在する一方、個別に散在したままでは十分に活用しにくい。同社は、プライバシーの保護や情報管理に配慮しながら、これらの情報を効率的に利活用できる状態へ整えることで、企業活動や社会全体の効率化に貢献することを目指している。

この企業理念は、同社が掲げる「法人データの専門商社」という考え方にも表れている。世の中にある情報を単に右から左へ流すのではなく、情報を収集・集約し、長年培ってきたクレンジングや名寄せの技術によって付加価値を高めたうえで、顧客にとって利用しやすいかたちで提供することが重視されている。ここでいうクレンジングとは、入力ミスの修正、欠損情報の補完、古い情報の更新、略称や書式の統一などを通じてデータを整備する処理を指す。また、名寄せとは、複数のデータソースに散在する同一企業・同一拠点などの情報を特定し、重複を排除しながら統合する処理のことである。同社にとってデータは、保有すること自体が目的ではなく、こうした処理を通じて正確性や鮮度を高め、企業が実務のなかで安心して利用できる状態へ整えることが重視されている。同社は、約 36 年間にわたりデータベースマーケティング事業を継続してきており、長期にわたるこのようなかたちでの情報蓄積そのものを事業の根幹としている。

また、AI 活用やデジタル化が進むなかでは、企業が参照するデータの品質や信頼性が一段と重要になるとの認識が示されている。AI や各種システムを導入しても、参照元となるデータに重複や誤りがあれば、その機能やパフォーマンスは十分に発揮されにくい。同社は、デジタル情報だけでなく、紙媒体などアナログ領域から収集した情報や長年蓄積してきた過去情報も含め、正確性や網羅性を備えた法人情報を整備・提供することで、AI 時代における意思決定や企業活動を支えるデータインフラ企業としての役割を担うことを目指している。こうした考え方は、「固有名詞で社会を支える」という企業理念を、AI 時代の情報インフラへと発展させるものと位置づけられる。

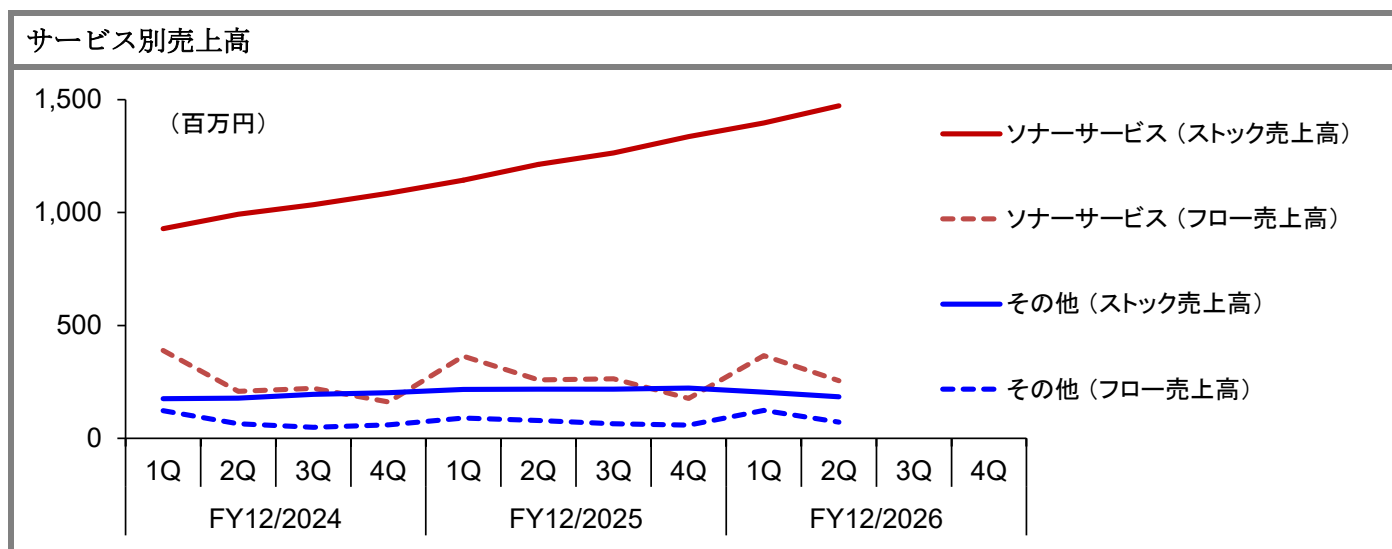
## 沿革（抄）

| 年月          | 概要                                      |
|-------------|-----------------------------------------|
| 1990 年 9 月  | 株式会社ランドスケイプを設立、ダイレクトマーケティングサービスを開始      |
| 1999 年 6 月  | 「名寄せ・データクレンジング」の提供を開始                   |
| 2004 年 6 月  | 「LBC」の提供を開始                             |
| 2013 年 4 月  | 「ユーソナー」の提供を開始                           |
| 2016 年 11 月 | 「サイドソナー」の提供を開始                          |
| 2018 年 9 月  | 「JIS Q 27001 (ISO/IEC 27001)」の認証を取得     |
| 2020 年 11 月 | 「ISO/IEC 27017」、「ISO/IEC 27018」の認証を取得   |
| 2021 年 3 月  | 「名刺ソナー（現 m ソナー）」の提供を開始                  |
| 2022 年 7 月  | ユーソナー株式会社へ社名を変更                         |
| 2023 年 12 月 | 「プランソナー」の提供を開始                          |
| 2024 年 7 月  | 「登記ソナー」の提供を開始                           |
| 2025 年 10 月 | 東京証券取引所グロース市場に上場                        |
| 2026 年 3 月  | 株式会社リコーから名刺情報と外部情報を統合する技術に関する特許権 5 件を譲受 |
| 2026 年 6 月  | リアルタイム商談支援サービス「瞬間インテント」の提供開始            |
| 2026 年 8 月  | 株式会社ユーザベースと営業・マーケティング領域における業務提携の合意      |

## 4.0 業績推移

### 2026 年 12 月期第 2 四半期累計期間（1-6 月）

2026 年 12 月期第 2 四半期累計期間（1-6 月）は、売上高 4,077 百万円（前年同期比 13.8%増）、営業利益 931 百万円（13.4%増）、経常利益 943 百万円（15.0%増）、中間純利益 608 百万円（34.5%増）での着地である。また、売上総利益 2,587 百万円（13.4%増）、販売管理費 1,656 百万円（13.4%増）であり、売上総利益率 63.5%（0.2%ポイント低下）、売上高販管費率 40.6%（0.1%ポイント低下）である。結果、営業利益率 22.8%（0.1%ポイント低下）である。

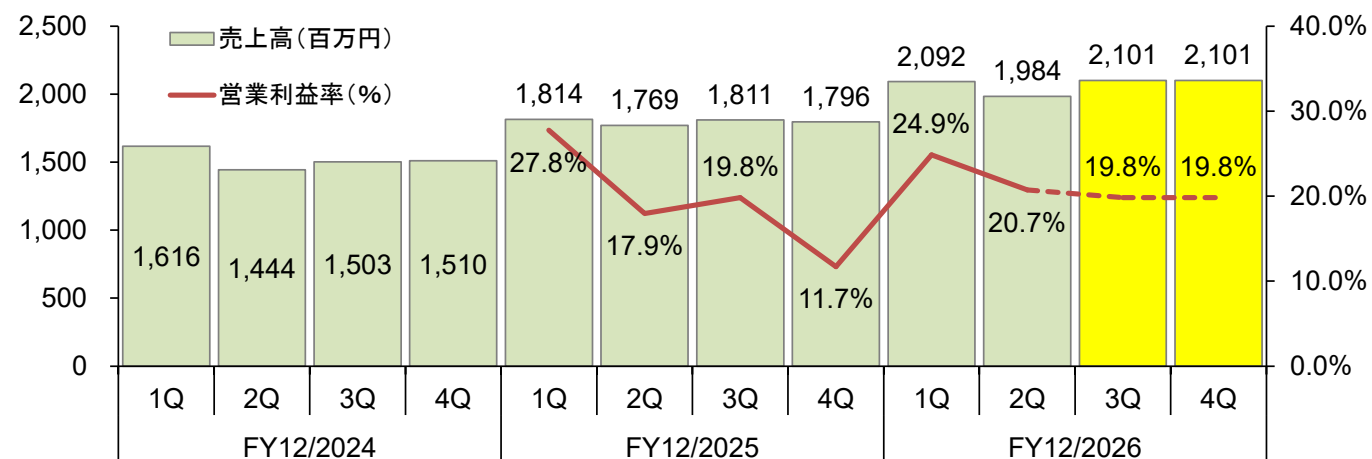


出所：会社データ

ソナーサービスのストック売上高の継続的な積み上がり、同社としての売上高を牽引している。第 2 四半期累計期間（1-6 月）の実績においては売上高 2,870 百万円（21.8%増）が達成されている。新規受注の進展に伴う契約件数の増加に加え、既存顧客へのクロスセルによる顧客単価の上昇や低水準の解約率の維持が寄与している。具体的には、2026 年 6 月末で契約件数 1,027 件（111 件増）、ARPA 48.4 万円（3.6 万円増）、解約率 0.24%である。すなわち、継続的な顧客基盤の拡大と顧客単価の上昇がストック売上高の積み上がりにつながっている。また、クロスセル比率（「ユーソナー」、「プランソナー」、「m ソナー」のすべてを導入している契約件数を、ソナーサービス全体の契約件数で除して算出）は 37%にとどまっており、同社によれば、既存顧客へのクロスセルによる顧客単価の向上には未だ大きな開拓余地が残されているとのことである。

損益面では、法人データベース「LBC」の品質・鮮度向上に向けたデータベース投資や、営業・システム開発を中心とする人的投資を継続していることから売上原価および販売管理費が増加しているものの、双方ともに増加率は増収率と概ね同等にとどまっており、営業利益率の水準は概ね維持されている。同社のビジネスモデルは、本質的な側面において限界利益率が高く、増収効果に伴う営業利益率の上昇が期待できるのだが、現状においては、中長期的な成長力を引き上げていくことを目的とする積極的な先行投資を行う期間が引き続いていると考えられよう。

## 売上高と営業利益率



出所：会社データ、弊社計算（2026年12月期3Qおよび4Q：下半期に対する会社予想を均等に按分）

また、売上高については、主力のソナーサービスのストック売上高が四半期ごとに右肩上がりでの推移を続ける一方、フロー売上高は第1四半期（1-3月）に集中する傾向が認められる。このため、フロー売上高には季節性があるものの、ストック売上高が年後半にかけて積み上がることで、四半期ごとの売上高全体としては概ね平準化されている。同社によれば、見込み顧客や新規顧客には3月決算企業が多く、年度末の残予算を活用した導入案件が当該期間に集中しやすいとされている。フロー売上高とは、新規導入時に発生する初期データクレンジングや、顧客企業が利用する外部システムとの接続などに起因して計上される売上高のことである。

一方、2025年12月期の実績に鑑みれば、四半期ごとの営業利益率は大きく変動している。費用を計上するタイミングについても季節性による影響を受けることが背景として挙げられよう。同社によれば、毎年4月（第2四半期）には、新卒採用に伴う人件費の増加が発生することに加え、9月（第3四半期）には定期昇給に伴う人件費の増加が発生し、12月（第4四半期）には賞与の支給に伴う人件費の増加が発生するとのことである。換言すれば、第1四半期（1-3月）から第4四半期（10-12月）に向けて、四半期ごとに人件費負担が拡大していく費用構造となっているといえよう。結果、人件費負担が相対的に小さい第1四半期（1-3月）において、営業利益率が高くなると考えられよう。

2026年12月期第2四半期累計期間（1-6月）の実績においても上述の傾向が認められるのだが、下半期（7-12月）に向けては追加的な要因が発生することを認識しておく必要がある。第2四半期累計期間（1-6月）に予定していた広告宣伝費の一部が下半期（7-12月）へ時期ずれしていることから、この分だけ販売管理費の増加が発生することになる。ただし、ユーザベースとの業務提携（合意日：2026年8月7日）に伴い、会社予想の前提に織り込まれていない売上高の計上が発生するとされている。

当該業務提携では、営業・マーケティング領域におけるターゲティングから施策実行、効果検証までを一体で支援する体制が構築されることになる。ユーザが顧客データの整備・統合からターゲティングまでを主として担い、ユーザベースがその後の施策実行やコンサルティングを担う役割分担が想定されている。

ユーザベースは、現在提供している営業・マーケティング支援サービスである「スピーダ 顧客企業分析（旧 FORCAS）」、「スピーダ 顧客企業データハブ（旧 FORCAS）」、「スピーダ 営業リサーチ（旧 FORCAS Sales）」について 2027 年 3 月 31 日に提供を終了する予定であり、このうち、「スピーダ 顧客企業分析」および「スピーダ 顧客企業データハブ」の既存顧客に対して同社の「ユーソナー」および「プランソナー」が後継サービスとして推奨されている。ユーザベースは今後、「Speeda AI Agent」などを中心として施策実行やコンサルティングの領域に注力する一方、「スピーダ 顧客企業分析（旧 FORCAS）」および「スピーダ 顧客企業データハブ（旧 FORCAS）」が担ってきた顧客データの統合・整備やターゲティングの領域については、ユーソナーとの連携を通じて対応していくとされている。

さらに両社は、営業・マーケティング活動におけるターゲティングから施策実行、効果検証までを一体的に支援する体制の構築を目指していることから、相互のサービスを組み合わせた展開も想定されている。したがって、当該業務提携は、ユーソナーがデータ基盤の整備・統合やターゲティングを担い、ユーザベースが施策実行やコンサルティングを担うという役割分担を通じて、両社の強みを補完的に組み合わせるものであると考えられよう。

中長期的な観点においては、当該業務提携が同社としての業績推移に大きく寄与する可能性がある。ユーザベースの「スピーダ 顧客企業分析（旧 FORCAS）」および「スピーダ 顧客企業データハブ（旧 FORCAS）」の既存顧客に対して同社の「ユーソナー」および「プランソナー」が後継サービスとして推奨されることから、顧客移行の進展に伴って両サービスの契約件数および売上高の増加が期待される。2026 年 12 月期については、当該業務提携に起因する売上高は限定的になるとされているのだが、顧客移行が本格化していくことで、売上高への寄与は 2027 年 12 月期より本格的に立ち上がり始めることが見込まれている。なお、顧客移管後の 2 年間については、当該顧客からの売上高は同社に全額計上される一方、一定のフィーをユーザベースに支払い、これを売上原価として計上することになる。フィーの負担は 1 年目の方が大きく、2 年目に低下し、3 年目以降は発生しないとのことである。このため、当該業務提携に起因する売上高の積み上がりに対して、収益性への寄与は段階的に高まっていくことが想定されよう。

### ソナーサービスとは

2026 年 12 月期第 2 四半期累計期間（1-6 月）の実績におけるサービス別売上高の区分によれば、“ソナーサービス”で売上高構成比 85.7%、“その他”で 14.3%と、同社としての売上高の動向はソナーサービスの売上高の動向によって決定される度合いが大きいと考えられる。また、“ソナーサービス”の売上高を構成するのは、独自構築の法人データベース「LBC」を基盤とする「ユーソナー」、「プランソナー」、「m ソナー／ガイドソナー」といったサービス群であり、顧客企業が保有する法人データの整備・統合・継続更新を通じて、顧客企業における販促・営業活動、名刺管理、取引先リスク管理などに活用されている。

すなわち、いずれにおいても顧客企業が保有するデータを実務で活用できる状態にするサービスなのだが、「ユーソナー」が顧客データの整備・統合・継続更新を担い、「プランソナー」がそこから見込み顧客の抽出や営業対象企業のリスト作成などを行い、「m ソナー／ガイドソナー」が名刺情報や企業情報などを営業現場で活用できるようにし、データ基盤の整備から営業対象の選定、現場での情報活用までを一連の流れとして支援する構図が想定されている。一方、“その他”の売上高を構成するのは、商業登記簿の取得・活用を支援する「登記ソナー」のほか、デジタルマーケティング、DM（ダイレクトメール）送付、コールセンターシステム「DISH」などである。

### 「ユーザー」：顧客データの整備・統合・継続更新

「ユーザー」は、独自構築の法人データベース「LBC」を活用し、顧客企業が保有する法人データの整備・統合・継続更新を行う顧客データ統合ソリューションである。顧客企業では、SFA、CRM、MA など複数のシステムに法人データが蓄積される一方、企業名や住所の表記ゆれ、同一企業・同一拠点の重複、社名変更や移転などに伴う情報の陳腐化、属性情報の不足などが発生する可能性がある。「ユーザー」は、こうした法人データをクレンジング・名寄せしたうえで「LBC」と突合し、正式な企業名、業種、売上高、従業員数、決算月、事業所・拠点情報、グループ企業情報などの企業属性情報を付与するとともに、最新情報への継続的な更新を行う。各種 SaaS とのデータ連携にも対応しており、顧客企業が既に利用しているシステム内の法人データを継続的に正規化・更新することが可能である。

また、「LBC」との突合によって、顧客企業が既に取引している企業だけではなく、そのグループ企業や事業所、未取引先についても把握できるようになる。「ユーザー」によって、散在するデータの統合・一元管理、企業情報の自動更新、顧客情報の入力負荷軽減に加え、顧客傾向の把握、顧客企業別の取引実績集計、グループ内の未取引先把握、マーケットシェアの把握、新規アプローチ先のリスト作成などが可能になる。したがって、「ユーザー」は、顧客企業が保有する法人データを単に整備するだけでなく、そのデータを営業・マーケティング活動などで継続的に活用するための基盤を構築する役割を担っている。

こうした機能を支えているのが、「LBC」の網羅性、情報量、鮮度と、長年にわたり蓄積してきた名寄せ・クレンジングのノウハウである。「LBC」には国内 1,250 万拠点の情報が収録されていることに加え、120 項目以上の属性情報が蓄積されているほか、企業間の資本関係や本社・事業所間の関係も紐づけられている。また、社名変更、所在地の移転、M&A や企業再編などに伴う過去からの変化に係る情報も蓄積されており、古い企業名や住所で登録されたデータについても、最新の情報と結び付けながら名寄せすることが可能である。同社は、Web 上の情報をクロウリングやスクレイピングによって収集するデジタル手法とともに、行政機関への開示請求、公的情報、紙媒体などを通じたアナログ手法でも情報を収集しており、これを継続的に実施することで「LBC」の鮮度が維持されている。

このため、「ユーザー」の特徴は、法人情報を検索・閲覧するだけのサービスではなく、「LBC」と名寄せ・クレンジング技術を用いて顧客企業自身の法人データを整備し、既存の SFA、CRM、MA などと接続したうえで継続的に情報を更新できるところにある。実際に、同社は「プランソナー」や「m ソナー／ガイドソナー」を導入する際にも、「ユーザー」によって顧客企業が保有する法人データを正規化し、「LBC」と突合することを推奨している。すなわち、「ユーザー」は、同社の各種ソナーサービスを通じて法人データを利活用していくうえで、その前提となるデータ基盤を整備する役割を果たしている。

### 「プランソナー」：見込み顧客の抽出や営業対象企業のリスト作成

「プランソナー」は、独自構築の法人データベース「LBC」を活用し、見込み顧客の抽出や営業対象企業のリスト作成を支援する経営戦略プラットフォームである。「LBC」に蓄積された企業属性情報や顧客企業自身が保有するデータを組み合わせることで、特定の条件に合致する企業を抽出し、営業・マーケティング活動の対象となる企業群が可視化されることになる。業種、企業規模、所在地などの基本属性に加え、顧客企業との取引状況や各種の属性情報などを用いて対象企業を絞り込むことが可能であり、顧客企業が保有する既存顧客の特徴を踏まえながら、新たな見込み顧客を特定していく用途にも活用される。

また、「プランソナー」では、「LBC」の高い網羅性と豊富な属性情報を活用して、多様な切り口からターゲットリストを作成できるほか、AI を用いて自社顧客と類似する企業を抽出する機能も備えている。顧客企業が既に利用している SFA との連携にも対応しており、作成したリストごとに営業活動の進捗状況を確認することが可能である。このため、単に営業対象企業の一覧を作成するだけではなく、どの企業にどのような優先順位でアプローチしているのか、その後の営業活動がどの程度進んでいるのかまで継続的に把握する用途にも対応している。

加えて、自社 Web サイトへの来訪企業を把握する機能や、特定分野への興味・関心を持つ企業を抽出する機能も提供されている。同社は、Web 上の行動ログなどを活用した「興味シグナル」や「興味サイン」といったサービスも展開しており、企業属性だけではなく、企業の行動や関心の変化を営業対象の選定に反映することも可能としている。すなわち、「どの企業が自社の商品・サービスの対象となり得るか」という静的な企業属性に加えて、「どの企業で関心が高まっているか」という動的な情報も組み合わせることで、営業対象企業の選定精度を高めることができるとされている。

なお、「プランソナー」を有効に活用する前提として、同社は「ユーソナー」によって顧客企業が保有する法人データを正規化し、「LBC」と突合することを推奨している。顧客データを整備・統合したうえで、「LBC」が保有する企業属性や未取引先の情報を組み合わせることで、既存顧客の傾向把握から見込み顧客の抽出、営業対象企業のリスト作成、営業活動の進捗管理までをつなげることが可能となる。したがって、「プランソナー」は、「ユーソナー」によって整備されたデータ基盤を用いて、営業・マーケティング活動の対象となる企業を具体的に選定していく役割を担っている。

### 「m ソナー／ガイドソナー」：名刺情報や企業情報などを営業現場で活用

「m ソナー／ガイドソナー」は、独自構築の法人データベース「LBC」を活用し、名刺情報や企業情報などを営業現場で利用できるようにする企業情報・名刺管理サービスである。「m ソナー」はモバイル端末上で利用されることを前提としており、営業担当者が外出先や訪問前後でも企業情報や名刺情報を確認できる。一方、「ガイドソナー」は同様の情報を PC 上で利用できるサービスである。いずれも、営業担当者が必要な企業情報に迅速にアクセスできるようにすることで、日常的な営業活動を支援するとされている。

「m ソナー」では、名刺管理の基本機能に加え、「LBC」に蓄積された企業情報を参照することが可能であり、名刺交換前の企業についても情報を確認できる。また、SFA・CRM とのデータ連携により、既存取引先やグループ企業、事業所との関係を把握しながら営業活動を進めることができるほか、企業ニュース、人事異動、要注意情報なども確認できる。このため、単に名刺を管理するだけではなく、営業担当者が相手企業の状況や自社との接点を把握し、訪問先の選定や提案内容の検討に活用できるところが特徴となっている。

さらに、「m ソナー」には営業支援 AI「u 脳」が搭載されており、「LBC」に加えて、顧客企業固有の名刺情報、取引情報、SFA 連携情報、営業活動などを踏まえ、営業上の推奨アクションを提示することが可能である。同社によれば、企業の概要や動向に加え、どの担当者にどのような切り口でアプローチするかといった情報まで提示することで、営業担当者が事前に情報を収集・整理する時間を短縮し、営業活動の効率化につなげることが想定されている。現時点では営業支援 AI「u 脳」は「m ソナー」の利用顧客に対して無償で提供されており、同社は、これをもって信頼できる法人データを基盤とすることで、AI から得られるアウトプットの有用性を体感してもらうとしている。

なお、「m ソナー／ガイドソナー」を有効に活用する前提としても、同社は「ユーソナー」によって顧客企業が保有する法人データを正規化し、「LBC」と突合することを推奨している。顧客企業内の法人データを整備したうえで、名刺情報や企業情報、取引状況などを営業現場で参照できるようにすることで、データ基盤の整備から営業現場での活用までを一連の流れとしてつなげることが可能となるからである。したがって、「m ソナー／ガイドソナー」は、「ユーソナー」および「プランソナー」によって整備・選定された情報を、営業担当者が実際の営業活動のなかで利用していく役割を担っている。

#### 「旧 FORCAS」から「ユーソナー」および「プランソナー」へ

ユーザベースが提供する営業・マーケティング支援サービスである「スピーダ 顧客企業分析（旧 FORCAS）」、「スピーダ 顧客企業データハブ（旧 FORCAS）」、「スピーダ 営業リサーチ（旧 FORCAS Sales）」は、2027 年 3 月 31 日に提供を終了する予定であり、このうち、「スピーダ 顧客企業分析」および「スピーダ 顧客企業データハブ」の既存顧客に対して、同社の「ユーソナー」および「プランソナー」が後継サービスとして推奨されることになる。両サービスが担ってきた顧客データの統合・整備、企業属性の付与、ターゲット企業の抽出といった領域は、「ユーソナー」による顧客データの整備・統合・継続更新、「プランソナー」による見込み顧客の抽出や営業対象企業のリスト作成と重なる部分が大い。このため、両サービスの終了に伴いユーザベースの既存顧客が利用してきた機能の受け皿として同社の「ユーソナー」および「プランソナー」による代替が進捗する見込みである。

一方、ユーザベースは、今後、「Speeda AI Agent」やコンサルティングなどを通じた施策実行や導入後の活用支援に注力する方向性にある。同社との業務提携では、ユーソナーが顧客データの統合・整備、データリッチ化、潜在顧客の特定やターゲティングなどを担い、ユーザベースがその後の施策実行、効果測定、コンサルティングなどを担う役割分担が想定されている。したがって、従来は一部で競合していた領域について、今後はユーソナーがデータ基盤の整備からターゲティングまでを担い、ユーザベースがその後の施策実行や活用支援を担う構図へ移行していくことになる。また、同社によれば、現時点で数百社に及ぶ「旧 FORCAS」の既存顧客のうち一定割合が同社のサービスへ移行することが想定されており、移行に際してはユーザベースが顧客対応や導入・定着支援を担う体制が設けられているとのことである。

# 損益計算書（四半期累計／四半期）

| 損益計算書                | 単体実績         | 単体実績         | 単体実績         | 単体実績         | 単体実績         | 単体実績         | 単体実績    | 単体実績    | 単体実績 |             |
|----------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------|---------|------|-------------|
|                      | 1Q           | 2Q累計         | 3Q累計         | 4Q累計         | 1Q           | 2Q累計         | 3Q累計    | 4Q累計    | 前年比  |             |
| (百万円)                | 12/2025      | 12/2025      | 12/2025      | 12/2025      | 12/2026      | 12/2026      | 12/2026 | 12/2026 | 純増減  |             |
| <b>売上高</b>           | <b>1,814</b> | <b>3,584</b> | <b>5,395</b> | <b>7,191</b> | <b>2,092</b> | <b>4,077</b> | -       | -       | -    | <b>+493</b> |
| 売上原価                 | 639          | 1,302        | 1,977        | 2,731        | 756          | 1,489        | -       | -       | -    | +187        |
| 売上総利益                | 1,175        | 2,282        | 3,417        | 4,460        | 1,336        | 2,587        | -       | -       | -    | +305        |
| 販売費及び一般管理費           | 671          | 1,460        | 2,237        | 3,069        | 816          | 1,656        | -       | -       | -    | +195        |
| <b>営業利益</b>          | <b>503</b>   | <b>821</b>   | <b>1,180</b> | <b>1,390</b> | <b>520</b>   | <b>931</b>   | -       | -       | -    | <b>+109</b> |
| 営業外損益                | 0            | (0)          | (4)          | (13)         | 10           | 12           | -       | -       | -    | +13         |
| <b>経常利益</b>          | <b>503</b>   | <b>820</b>   | <b>1,175</b> | <b>1,377</b> | <b>530</b>   | <b>943</b>   | -       | -       | -    | <b>+123</b> |
| 特別損益                 | (79)         | (121)        | (121)        | (121)        | -            | -            | -       | -       | -    | +121        |
| 税引前当期(中間／四半期)純利益     | 424          | 699          | 1,054        | 1,256        | 530          | 943          | -       | -       | -    | +244        |
| 法人税等合計               | 144          | 246          | 369          | 367          | 191          | 334          | -       | -       | -    | +88         |
| <b>当期(中間／四半期)純利益</b> | <b>280</b>   | <b>452</b>   | <b>684</b>   | <b>888</b>   | <b>339</b>   | <b>608</b>   | -       | -       | -    | <b>+156</b> |
| 売上高伸び率               | +12.3%       | +17.1%       | +18.2%       | +18.4%       | +15.3%       | +13.8%       | -       | -       | -    | -           |
| 営業利益伸び率              | -            | -            | -            | +52.7%       | +3.3%        | +13.4%       | -       | -       | -    | -           |
| 経常利益伸び率              | -            | -            | -            | +51.5%       | +5.3%        | +15.0%       | -       | -       | -    | -           |
| 当期(中間／四半期)純利益伸び率     | -            | -            | -            | +40.2%       | +21.2%       | +34.5%       | -       | -       | -    | -           |
| 売上総利益率               | 64.8%        | 63.7%        | 63.3%        | 62.0%        | 63.9%        | 63.5%        | -       | -       | -    | (0.2%)      |
| 売上高販売管理費率            | 37.0%        | 40.8%        | 41.5%        | 42.7%        | 39.0%        | 40.6%        | -       | -       | -    | (0.1%)      |
| 営業利益率                | 27.8%        | 22.9%        | 21.9%        | 19.3%        | 24.9%        | 22.8%        | -       | -       | -    | (0.1%)      |
| 経常利益率                | 27.8%        | 22.9%        | 21.8%        | 19.2%        | 25.3%        | 23.2%        | -       | -       | -    | +0.3%       |
| 当期(中間／四半期)純利益率       | 15.4%        | 12.6%        | 12.7%        | 12.4%        | 16.2%        | 14.9%        | -       | -       | -    | +2.3%       |
| 法人税率                 | 34.1%        | 35.3%        | 35.1%        | 29.2%        | 36.0%        | 35.5%        | -       | -       | -    | 0.2%        |
| 損益計算書                | 単体実績         | 単体実績         | 単体実績         | 単体実績         | 単体実績         | 単体実績         | 単体実績    | 単体実績    | 単体実績 |             |
|                      | 1Q           | 2Q           | 3Q           | 4Q           | 1Q           | 2Q           | 3Q      | 4Q      | 前年比  |             |
| (百万円)                | 12/2025      | 12/2025      | 12/2025      | 12/2025      | 12/2026      | 12/2026      | 12/2026 | 12/2026 | 純増減  |             |
| <b>売上高</b>           | <b>1,814</b> | <b>1,769</b> | <b>1,811</b> | <b>1,796</b> | <b>2,092</b> | <b>1,984</b> | -       | -       | -    | <b>+215</b> |
| 売上原価                 | 639          | 662          | 675          | 753          | 756          | 733          | -       | -       | -    | +70         |
| 売上総利益                | 1,175        | 1,106        | 1,135        | 1,042        | 1,336        | 1,251        | -       | -       | -    | +144        |
| 販売費及び一般管理費           | 671          | 789          | 776          | 832          | 816          | 840          | -       | -       | -    | +51         |
| <b>営業利益</b>          | <b>503</b>   | <b>317</b>   | <b>359</b>   | <b>210</b>   | <b>520</b>   | <b>411</b>   | -       | -       | -    | <b>+93</b>  |
| 営業外損益                | 0            | (0)          | (4)          | (8)          | 10           | 2            | -       | -       | -    | +3          |
| <b>経常利益</b>          | <b>503</b>   | <b>316</b>   | <b>354</b>   | <b>201</b>   | <b>530</b>   | <b>413</b>   | -       | -       | -    | <b>+96</b>  |
| 特別損益                 | (79)         | (42)         | -            | -            | -            | -            | -       | -       | -    | +42         |
| 税引前四半期純利益            | 424          | 274          | 354          | 201          | 530          | 413          | -       | -       | -    | +138        |
| 法人税等合計               | 144          | 102          | 122          | (2)          | 191          | 143          | -       | -       | -    | +41         |
| <b>四半期純利益</b>        | <b>280</b>   | <b>172</b>   | <b>232</b>   | <b>204</b>   | <b>339</b>   | <b>269</b>   | -       | -       | -    | <b>+97</b>  |
| 売上高伸び率               | +12.3%       | +22.5%       | +20.5%       | +18.9%       | +15.3%       | +12.2%       | -       | -       | -    | -           |
| 営業利益伸び率              | -            | -            | -            | -            | +3.3%        | +29.5%       | -       | -       | -    | -           |
| 経常利益伸び率              | -            | -            | -            | -            | +5.3%        | +30.5%       | -       | -       | -    | -           |
| 四半期純利益伸び率            | -            | -            | -            | -            | +21.2%       | +56.2%       | -       | -       | -    | -           |
| 売上総利益率               | 64.8%        | 62.5%        | 62.7%        | 58.1%        | 63.9%        | 63.1%        | -       | -       | -    | +0.5%       |
| 売上高販売管理費率            | 37.0%        | 44.6%        | 42.9%        | 46.4%        | 39.0%        | 42.3%        | -       | -       | -    | (2.3%)      |
| 営業利益率                | 27.8%        | 17.9%        | 19.8%        | 11.7%        | 24.9%        | 20.7%        | -       | -       | -    | +2.8%       |
| 経常利益率                | 27.8%        | 17.9%        | 19.6%        | 11.2%        | 25.3%        | 20.8%        | -       | -       | -    | +2.9%       |
| 四半期純利益率              | 15.4%        | 9.8%         | 12.8%        | 11.4%        | 16.2%        | 13.6%        | -       | -       | -    | +3.8%       |
| 法人税率                 | 34.1%        | 37.2%        | 34.6%        | -            | 36.0%        | 34.8%        | -       | -       | -    | (2.4%)      |
| 出所: 会社データ、弊社計算       |              |              |              |              |              |              |         |         |      |             |

サービス別売上高（四半期累計／四半期）

| サービス別売上高  | 単体実績    | 単体実績    | 単体実績    | 単体実績    | 単体実績    | 単体実績    | 単体実績    | 単体実績    | 単体実績 |      |
|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|------|------|
|           | 1Q      | 2Q累計    | 3Q累計    | 4Q累計    | 1Q      | 2Q累計    | 3Q累計    | 4Q累計    |      | 前年比  |
| (百万円)     | 12/2025 | 12/2025 | 12/2025 | 12/2025 | 12/2026 | 12/2026 | 12/2026 | 12/2026 |      | 純増減  |
| (ストック売上高) | 1,143   | 2,356   | 3,621   | 4,959   | 1,397   | 2,870   | -       | -       |      | +513 |
| (フロー売上高)  | 364     | 623     | 886     | 1,063   | 366     | 621     | -       | -       |      | (1)  |
| ソナーサービス   | 1,507   | 2,980   | 4,508   | 6,023   | 1,764   | 3,492   | -       | -       |      | +512 |
| (ストック売上高) | 216     | 434     | 652     | 875     | 204     | 389     | -       | -       |      | (45) |
| (フロー売上高)  | 90      | 169     | 234     | 292     | 123     | 195     | -       | -       |      | +25  |
| その他       | 306     | 603     | 886     | 1,168   | 328     | 584     | -       | -       |      | (19) |
| 売上高       | 1,814   | 3,584   | 5,395   | 7,191   | 2,092   | 4,077   | -       | -       |      | +493 |
| (ストック売上高) | +23.2%  | +22.7%  | +22.5%  | +22.7%  | +22.2%  | +21.8%  | -       | -       |      | -    |
| (フロー売上高)  | (6.4%)  | +4.4%   | +8.4%   | +8.3%   | +0.7%   | (0.2%)  | -       | -       |      | -    |
| ソナーサービス   | +14.5%  | +18.4%  | +19.5%  | +19.9%  | +17.0%  | +17.2%  | -       | -       |      | -    |
| (ストック売上高) | +23.8%  | +23.0%  | +19.1%  | +16.4%  | (5.4%)  | (10.4%) | -       | -       |      | -    |
| (フロー売上高)  | (26.1%) | (8.8%)  | (0.2%)  | (1.6%)  | +37.0%  | +15.2%  | -       | -       |      | -    |
| その他       | +3.3%   | +12.0%  | +13.3%  | +11.3%  | +7.0%   | (3.2%)  | -       | -       |      | -    |
| 売上高(前年比)  | +12.3%  | +17.1%  | +18.2%  | +18.4%  | +15.3%  | +13.8%  | -       | -       |      | -    |
| (ストック売上高) | 63.0%   | 65.8%   | 67.1%   | 69.0%   | 66.8%   | 70.4%   | -       | -       |      | -    |
| (フロー売上高)  | 20.1%   | 17.4%   | 16.4%   | 14.8%   | 17.5%   | 15.3%   | -       | -       |      | -    |
| ソナーサービス   | 83.1%   | 83.2%   | 83.6%   | 83.8%   | 84.3%   | 85.7%   | -       | -       |      | -    |
| (ストック売上高) | 11.9%   | 12.1%   | 12.1%   | 12.2%   | 9.8%    | 9.5%    | -       | -       |      | -    |
| (フロー売上高)  | 5.0%    | 4.7%    | 4.3%    | 4.1%    | 5.9%    | 4.8%    | -       | -       |      | -    |
| その他       | 16.9%   | 16.8%   | 16.4%   | 16.2%   | 15.7%   | 14.3%   | -       | -       |      | -    |
| 売上高(構成比)  | 100.0%  | 100.0%  | 100.0%  | 100.0%  | 100.0%  | 100.0%  | -       | -       |      | -    |
| サービス別売上高  | 単体実績    | 単体実績    | 単体実績    | 単体実績    | 単体実績    | 単体実績    | 単体実績    | 単体実績    | 単体実績 |      |
|           | 1Q      | 2Q      | 3Q      | 4Q      | 1Q      | 2Q      | 3Q      | 4Q      |      | 前年比  |
| (百万円)     | 12/2025 | 12/2025 | 12/2025 | 12/2025 | 12/2026 | 12/2026 | 12/2026 | 12/2026 |      | 純増減  |
| (ストック売上高) | 1,143   | 1,213   | 1,264   | 1,337   | 1,397   | 1,473   | -       | -       |      | +259 |
| (フロー売上高)  | 364     | 259     | 263     | 177     | 366     | 255     | -       | -       |      | (3)  |
| ソナーサービス   | 1,507   | 1,472   | 1,528   | 1,514   | 1,764   | 1,728   | -       | -       |      | +255 |
| (ストック売上高) | 216     | 217     | 218     | 223     | 204     | 184     | -       | -       |      | (33) |
| (フロー売上高)  | 90      | 79      | 64      | 58      | 123     | 71      | -       | -       |      | (7)  |
| その他       | 306     | 296     | 283     | 281     | 328     | 256     | -       | -       |      | (40) |
| 売上高       | 1,814   | 1,769   | 1,811   | 1,796   | 2,092   | 1,984   | -       | -       |      | +215 |
| (ストック売上高) | +23.2%  | +22.2%  | +22.2%  | +23.3%  | +22.2%  | +21.4%  | -       | -       |      | -    |
| (フロー売上高)  | (6.4%)  | +24.6%  | +19.2%  | +10.1%  | +0.7%   | (1.5%)  | -       | -       |      | -    |
| ソナーサービス   | +14.5%  | +22.6%  | +21.7%  | +21.6%  | +17.0%  | +17.4%  | -       | -       |      | -    |
| (ストック売上高) | +23.8%  | +22.2%  | +11.9%  | +10.5%  | (5.4%)  | (15.3%) | -       | -       |      | -    |
| (フロー売上高)  | (26.1%) | +24.2%  | +32.4%  | (3.2%)  | +37.0%  | (9.5%)  | -       | -       |      | -    |
| その他       | +3.3%   | +22.7%  | +16.0%  | +7.4%   | +7.0%   | (13.7%) | -       | -       |      | -    |
| 売上高(前年比)  | +12.3%  | +22.5%  | +20.5%  | +18.9%  | +15.3%  | +12.2%  | -       | -       |      | -    |
| (ストック売上高) | 63.0%   | 68.6%   | 69.8%   | 74.5%   | 66.8%   | 74.2%   | -       | -       |      | -    |
| (フロー売上高)  | 20.1%   | 14.6%   | 14.5%   | 9.9%    | 17.5%   | 12.9%   | -       | -       |      | -    |
| ソナーサービス   | 83.1%   | 83.2%   | 84.4%   | 84.3%   | 84.3%   | 87.1%   | -       | -       |      | -    |
| (ストック売上高) | 11.9%   | 12.3%   | 12.0%   | 12.4%   | 9.8%    | 9.3%    | -       | -       |      | -    |
| (フロー売上高)  | 5.0%    | 4.5%    | 3.6%    | 3.2%    | 5.9%    | 3.6%    | -       | -       |      | -    |
| その他       | 16.9%   | 16.8%   | 15.6%   | 15.7%   | 15.7%   | 12.9%   | -       | -       |      | -    |
| 売上高(構成比)  | 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          | 単体実績    | 単体実績         | 単体実績         | 単体実績         | 単体実績         | 単体実績         | 単体実績    | 単体実績    | 単体実績          |  |
|----------------|---------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------|---------|---------------|--|
|                | 1Q      | 2Q           | 3Q           | 4Q           | 1Q           | 2Q           | 3Q      | 4Q      | 前年比           |  |
| (百万円)          | 12/2025 | 12/2025      | 12/2025      | 12/2025      | 12/2026      | 12/2026      | 12/2026 | 12/2026 | 純増減           |  |
| 現金及び預金         | -       | 4,057        | 3,623        | 4,604        | 4,302        | 5,834        | -       | -       | +1,777        |  |
| 売掛金            | -       | 505          | 527          | 417          | 614          | 499          | -       | -       | (5)           |  |
| 仕掛品            | -       | 11           | 12           | 11           | 11           | 12           | -       | -       | +0            |  |
| 貯蔵品            | -       | 8            | 7            | 5            | 7            | 6            | -       | -       | (1)           |  |
| その他            | -       | 263          | 327          | 342          | 304          | 354          | -       | -       | +91           |  |
| <b>流動資産</b>    | -       | <b>4,845</b> | <b>4,499</b> | <b>5,382</b> | <b>5,240</b> | <b>6,707</b> | -       | -       | <b>+1,861</b> |  |
| 有形固定資産         | -       | 331          | 280          | 269          | 248          | 218          | -       | -       | (113)         |  |
| 無形固定資産         | -       | 330          | 332          | 336          | 365          | 371          | -       | -       | +41           |  |
| 投資その他の資産       | -       | 896          | 1,305        | 1,341        | 1,531        | 1,578        | -       | -       | +681          |  |
| <b>固定資産</b>    | -       | <b>1,558</b> | <b>1,918</b> | <b>1,947</b> | <b>2,145</b> | <b>2,167</b> | -       | -       | <b>+609</b>   |  |
| <b>資産合計</b>    | -       | <b>6,404</b> | <b>6,417</b> | <b>7,330</b> | <b>7,385</b> | <b>8,875</b> | -       | -       | <b>+2,471</b> |  |
| 買掛金            | -       | 209          | 224          | 285          | 274          | 244          | -       | -       | +35           |  |
| 短期借入金          | -       | 145          | 145          | 145          | 145          | 145          | -       | -       | 0             |  |
| 1年内償還予定の社債     | -       | 20           | 20           | 20           | 20           | 20           | -       | -       | 0             |  |
| 1年内返済予定の長期借入金  | -       | 79           | 80           | 111          | 90           | 70           | -       | -       | (9)           |  |
| 前受収益           | -       | 1,754        | 1,459        | 1,224        | 1,194        | 2,220        | -       | -       | +465          |  |
| その他            | -       | 672          | 761          | 855          | 645          | 786          | -       | -       | +113          |  |
| <b>流動負債</b>    | -       | <b>2,880</b> | <b>2,690</b> | <b>2,642</b> | <b>2,369</b> | <b>3,486</b> | -       | -       | <b>+605</b>   |  |
| 社債             | -       | 80           | 70           | 70           | 60           | 60           | -       | -       | (20)          |  |
| 長期借入金          | -       | 20           | -            | -            | -            | -            | -       | -       | (20)          |  |
| その他            | -       | 312          | 313          | 339          | 341          | 342          | -       | -       | +30           |  |
| <b>固定負債</b>    | -       | <b>412</b>   | <b>383</b>   | <b>409</b>   | <b>401</b>   | <b>402</b>   | -       | -       | <b>(9)</b>    |  |
| <b>負債合計</b>    | -       | <b>3,293</b> | <b>3,073</b> | <b>3,052</b> | <b>2,770</b> | <b>3,888</b> | -       | -       | <b>+595</b>   |  |
| <b>株主資本</b>    | -       | <b>3,111</b> | <b>3,343</b> | <b>4,278</b> | <b>4,617</b> | <b>4,989</b> | -       | -       | <b>+1,878</b> |  |
| その他合計          | -       | -            | -            | -            | (2)          | (2)          | -       | -       | (2)           |  |
| <b>純資産</b>     | -       | <b>3,111</b> | <b>3,343</b> | <b>4,278</b> | <b>4,615</b> | <b>4,986</b> | -       | -       | <b>+1,875</b> |  |
| <b>負債純資産合計</b> | -       | <b>6,404</b> | <b>6,417</b> | <b>7,330</b> | <b>7,385</b> | <b>8,875</b> | -       | -       | <b>+2,471</b> |  |
| 自己資本           | -       | 3,111        | 3,343        | 4,278        | 4,615        | 4,986        | -       | -       | +1,875        |  |
| 有利子負債          | -       | 345          | 315          | 346          | 315          | 295          | -       | -       | (49)          |  |
| ネットデット         | -       | (3,712)      | (3,308)      | (4,257)      | (3,987)      | (5,539)      | -       | -       | (1,827)       |  |
| 自己資本比率         | -       | 48.6%        | 52.1%        | 58.4%        | 62.5%        | 56.2%        | -       | -       | -             |  |
| ネットデットエクイティ比率  | -       | (119.3%)     | (99.0%)      | (99.5%)      | (86.4%)      | (111.1%)     | -       | -       | -             |  |
| ROE(12ヵ月)      | -       | -            | -            | 25.6%        | -            | 25.8%        | -       | -       | -             |  |
| ROA(12ヵ月)      | -       | -            | -            | 22.4%        | -            | 19.6%        | -       | -       | -             |  |

出所：会社データ、弊社計算

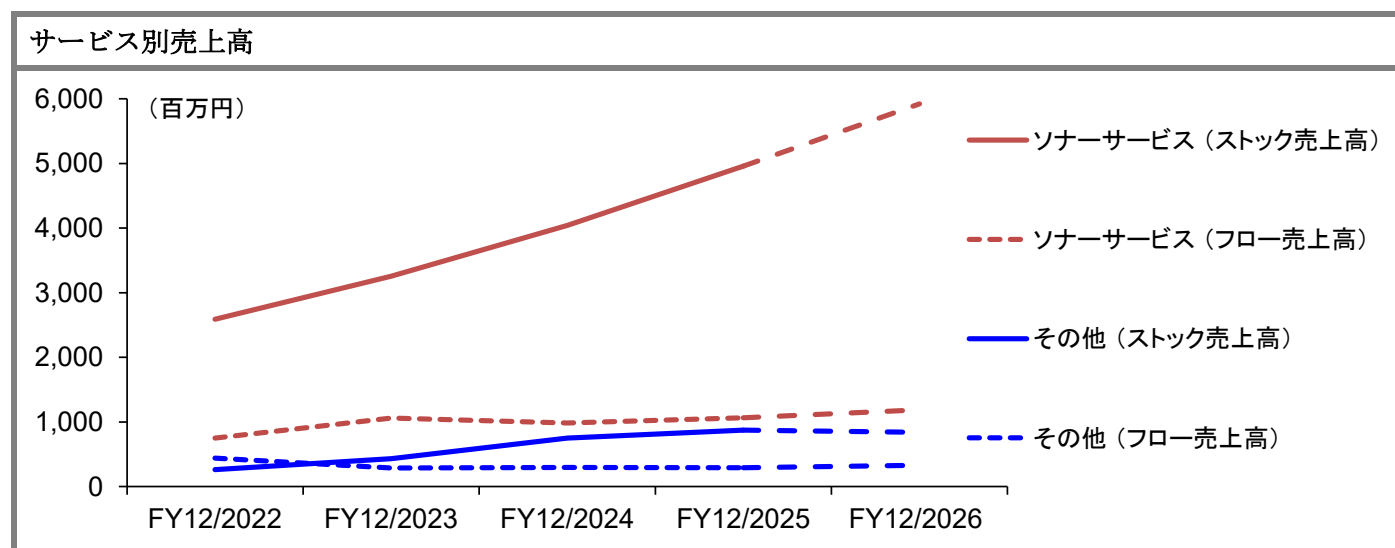
## キャッシュフロー計算書（四半期累計）

| キャッシュフロー計算書                | 単体実績    | 単体実績       | 単体実績    | 単体実績       | 単体実績    | 単体実績         | 単体実績    | 単体実績    | 単体実績        |  |
|----------------------------|---------|------------|---------|------------|---------|--------------|---------|---------|-------------|--|
|                            | 1Q      | 2Q累計       | 3Q累計    | 4Q累計       | 1Q      | 2Q累計         | 3Q累計    | 4Q累計    | 前年比         |  |
| (百万円)                      | 12/2025 | 12/2025    | 12/2025 | 12/2025    | 12/2026 | 12/2026      | 12/2026 | 12/2026 | 純増減         |  |
| 営業活動によるキャッシュフロー            | -       | 1,392      | -       | 1,711      | -       | 1,595        | -       | -       | +202        |  |
| 投資活動によるキャッシュフロー            | -       | (596)      | -       | (1,183)    | -       | (311)        | -       | -       | +284        |  |
| <b>営業活動によるCF+投資活動によるCF</b> | -       | <b>796</b> | -       | <b>527</b> | -       | <b>1,283</b> | -       | -       | <b>+487</b> |  |
| 財務活動によるキャッシュフロー            | -       | 37         | -       | 751        | -       | (51)         | -       | -       | (88)        |  |

出所：会社データ、弊社計算

## 2026 年 12 月期会社予想

2026 年 12 月期に対する当初の会社予想（公表：2026 年 2 月 13 日）は据え置かれている。売上高 8,280 百万円（前年比 15.1%増）、営業利益 1,764 百万円（26.9%増）、経常利益 1,762 百万円（27.9%増）、当期純利益 1,056 百万円（18.8%増）が見込まれている。また、営業利益率 21.3%（2.0%ポイント上昇）が見込まれている。第 2 四半期累計期間（1-6 月）の実績は、会社予想の前提に対して上振れており、同社は通期の会社予想に対する進捗は堅調としている。上振れ幅は売上高にして 77 百万円（1.9%）、営業利益にして 133 百万円（16.7%）である。



出所：会社データ

売上高については、上述の通りの上振れが発生していることに加え、当初の会社予想の前提には織り込まれていないユーザベースとの業務提携に伴う追加的な売上高の計上が見込まれるに至っている。下半期（7-12 月）に向けてのインパクトは限定的ではあるものの、「スピーダ 顧客企業分析（旧 FORCAS）」および「スピーダ 顧客企業データハブ（旧 FORCAS）」の既存顧客の一定割合が「ユーソナー」および「プランソナー」へ移行することに伴う売上高の計上徐徐に進捗していく見込みとのことである。本格的なインパクトの発生は、2027 年 12 月期以降となる見通しである。

一方、営業利益については、上述の通りの上振れが発生しているものの、広告宣伝費の一部について計上時期が下半期（7-12 月）へ後ろ倒しされていることには留意が必要である。ただし、2026 年 12 月期の着地を見通すうえでは、こうした費用面の時期ずれを考慮することに加え、上述の通り、限定的ながらも当初の会社予想には織り込まれていない追加的な売上高が計上される方向性にあることにも留意する必要があるだろう。

また、同社は 2027 年春にオフィス移転を予定している一方、新オフィスについては 2026 年 9 月より賃貸借契約が始まっている。このため、移転が完了するまでの間は現オフィスとの二重家賃が発生し、新オフィスに係る家賃については特別損失として計上される予定である。なお、当該特別損失は 2026 年 12 月期の会社予想に織り込み済みとのことである。

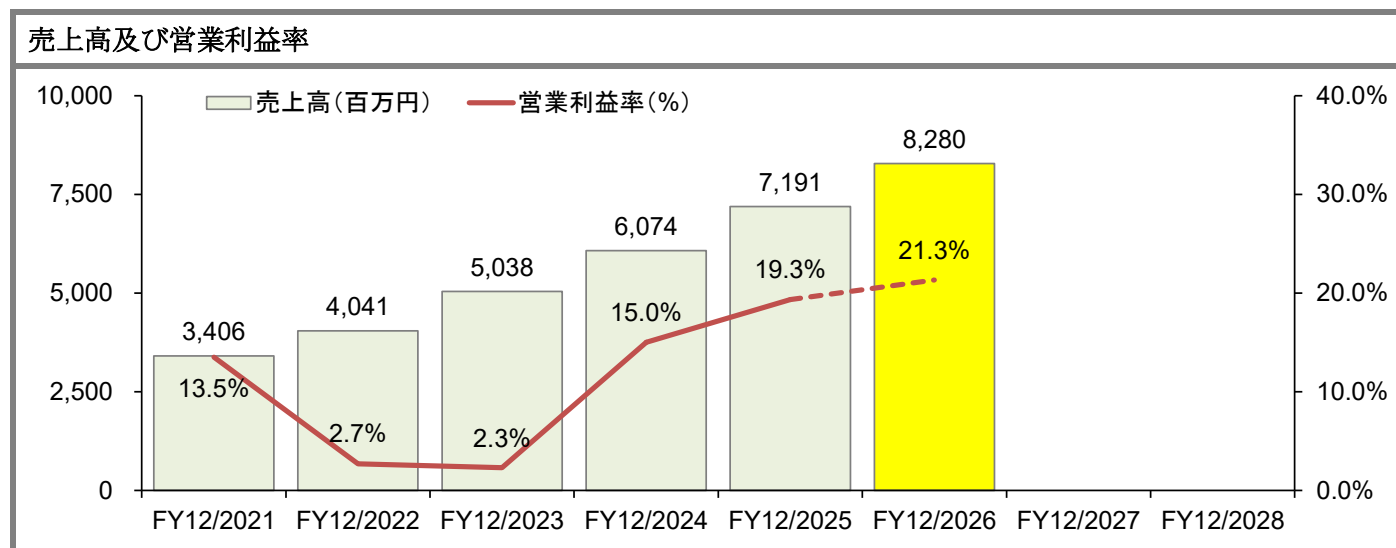
2026 年 12 月期に対する会社予想と実績

| 通期(単体)<br>(百万円)    | 発表日        | イベント   | 売上高    | 営業利益    | 経常利益    | 当期純利益   |
|--------------------|------------|--------|--------|---------|---------|---------|
| FY12/2026会 予       | 2026年2月13日 | 4Q決算発表 | 8,280  | 1,764   | 1,762   | 1,056   |
| FY12/2026会 予       | 2026年5月14日 | 1Q決算発表 | 8,280  | 1,764   | 1,762   | 1,056   |
| FY12/2026会 予       | 2026年8月7日  | 2Q決算発表 | 8,280  | 1,764   | 1,762   | 1,056   |
|                    |            | 増減額    | 0      | 0       | 0       | 0       |
|                    |            | 増減率    | 0.0%   | 0.0%    | 0.0%    | 0.0%    |
| FY12/2026会 予       | 2026年2月13日 | 4Q決算発表 | 8,280  | 1,764   | 1,762   | 1,056   |
| FY12/2026会 予       | 2026年8月7日  | 2Q決算発表 | 8,280  | 1,764   | 1,762   | 1,056   |
|                    |            | 増減額    | 0      | 0       | 0       | 0       |
|                    |            | 増減率    | 0.0%   | 0.0%    | 0.0%    | 0.0%    |
| 半期(単体)<br>(百万円)    | 発表日        | イベント   | 売上高    | 営業利益    | 経常利益    | 中間純利益   |
| 1Q-2Q FY12/2026会 予 | 2026年2月13日 | 4Q決算発表 | 4,000  | 798     | 796     | 520     |
| 1Q-2Q FY12/2026会 予 | 2026年5月14日 | 1Q決算発表 | 4,000  | 798     | 796     | 520     |
| 1Q-2Q FY12/2026実績  | 2026年8月7日  | 2Q決算発表 | 4,077  | 931     | 943     | 608     |
|                    |            | 増減額    | 77     | 133     | 147     | 88      |
|                    |            | 増減率    | 1.9%   | 16.7%   | 18.5%   | 16.9%   |
| 1Q-2Q FY12/2026会 予 | 2026年2月13日 | 4Q決算発表 | 4,000  | 798     | 796     | 520     |
| 1Q-2Q FY12/2026実績  | 2026年8月7日  | 2Q決算発表 | 4,077  | 931     | 943     | 608     |
|                    |            | 増減額    | 77     | 133     | 147     | 88      |
|                    |            | 増減率    | 1.9%   | 16.7%   | 18.5%   | 16.9%   |
| 半期(単体)<br>(百万円)    | 発表日        | イベント   | 売上高    | 営業利益    | 経常利益    | 中間純利益   |
| 3Q-4Q FY12/2026会 予 | 2026年2月13日 | 4Q決算発表 | 4,280  | 966     | 966     | 536     |
| 3Q-4Q FY12/2026会 予 | 2026年5月14日 | 1Q決算発表 | 4,280  | 966     | 966     | 536     |
| 3Q-4Q FY12/2026会 予 | 2026年8月7日  | 2Q決算発表 | 4,202  | 832     | 818     | 447     |
|                    |            | 増減額    | (78)   | (134)   | (148)   | (89)    |
|                    |            | 増減率    | (1.8%) | (13.9%) | (15.3%) | (16.6%) |
| 3Q-4Q FY12/2026会 予 | 2026年2月13日 | 4Q決算発表 | 4,280  | 966     | 966     | 536     |
| 3Q-4Q FY12/2026会 予 | 2026年8月7日  | 2Q決算発表 | 4,202  | 832     | 818     | 447     |
|                    |            | 増減額    | (78)   | (134)   | (148)   | (89)    |
|                    |            | 増減率    | (1.8%) | (13.9%) | (15.3%) | (16.6%) |

出所：会社データ、弊社計算

## 中長期業績見通し

同社としての中長期的な業績拡大を牽引する中心的な要因は、新規顧客の獲得と既存顧客におけるサービス利用拡大を通じたソナーサービスのストック売上高の積み上がりになると考えられよう。同社がターゲットとする売上高 10,000 百万円以上の一般企業 15,335 社に対して、2025 年 12 月時点の継続取引先のうち同条件に該当する企業は 671 社にとどまっており、同社は今後に向けて概ね 23 倍の開拓余地があるとしている。業界のトップ企業やグループ企業の獲得を起点として、「グループ内深耕×業界内横展開」による顧客基盤の拡大を図る方針が打ち出されている。



出所：会社データ、弊社計算

また、既存顧客についても、2026 年 6 月末のクロスセル比率（「ユーソナー」、「プランソナー」、「m ソナー」のすべてを導入している契約件数を、ソナーサービス全体の契約件数で除して算出）は 37%にとどまっており、クロスセルによる顧客単価の向上余地が残されているとのことである。加えて、2026 年 6 月に提供を開始したリアルタイム商談支援サービス「瞬間インテント」も、既存顧客へのクロスセルを通じた ARPA の上昇に寄与することが想定されている。新規顧客の開拓と既存顧客内での利用拡大の双方を通じて、ストック売上高を継続的に積み上げていく余地は大きいと考えられよう。なお、同社のビジネスモデルは、本質的な側面において限界利益率が高く、ストック売上高の積み上がりを中心とする増収が進展すれば、営業利益率の上昇につながりやすい構造を有している。

同社の中長期的な成長ポテンシャルは高まっていく方向性にある。既存事業における顧客基盤の拡大とクロスセルに加え、新たな顧客の獲得、対象顧客層の拡張、サービスの高度化、周辺事業への進出などが重なって広がっていく方向性にある。同社が構築した「LBC」と各種サービスを起点として、顧客数、顧客単価、対象市場、提供領域のそれぞれを拡張していく取り組みが推進されており、中長期的にはストック売上高の積み上がりと共に伴う収益性の向上を後押しすることになる要因が豊富にあると考えられよう。

比較的早期の売上高への寄与が期待されるのが、ユーザベースとの業務提携に伴う「スピーダ 顧客企業分析（旧 FORCAS）」および「スピーダ 顧客企業データハブ（旧 FORCAS）」の顧客移行である。また、AI の普及や企業におけるデータ活用の高度化も追い風になろう。「m ソナー」に搭載された営業支援 AI「u 脳」など、法人データと AI を組み合わせた展開も始まっており、AI 活用の広がりに伴って、正確性や鮮度を備えた法人データを継続的に整備・提供する同社の役割も拡大していく方向性にある。

サービスの高度化を支える技術面では、2026 年 3 月にリコーから譲り受けている、名刺情報と外部情報を統合する技術に関する特許権 5 件が寄与するとされている。これらは、名刺情報と法人・組織情報を組み合わせ、既接点・未接点の人物や組織を識別・可視化する技術に係るものであり、従来から利用してきた外部の技術を自社保有化していることになる。現時点で直接的な業績寄与を見通すことは難しいものの、「m ソナー」や AI を活用した営業支援機能の高度化を進めるうえで、技術基盤の強化につながるとされている。

対象顧客層の拡張では、2026 年末に正式ローンチ予定の新製品シリーズ「Zaurus（ザウルス）」が寄与するとされている。同社はこれまで主として大企業向けに「m ソナー」を展開してきたが、「Zaurus（ザウルス）」では中小・中堅企業、個人事業主、個々のビジネスパーソンまで対象を広げることができるようになるかとされている。詳細なサービス内容や費用などは今後の開示待ちであるものの、中長期的には新たな顧客層の開拓につながるようになるだろう。

さらに、提供領域の拡張という観点では、2026 年 9 月に子会社化を決定している Empire State 株式会社が挙げられる。同社は、Empire State 株式会社の営業ノウハウと自社の法人データベースおよび各種サービスを組み合わせて、「法人データを活用した BPO 事業」という新たな領域の開拓を想定している。2026 年 12 月期の連結業績への影響は軽微とされるものの、データベースやサービスの提供にとどまらず、営業活動の実行支援まで事業領域を広げる取り組みであると考えられよう。

## 5.0 財務諸表

### 損益計算書

| 損益計算書<br>(百万円)   | 単体実績<br>通期<br>12/2021 | 単体実績<br>通期<br>12/2022 | 単体実績<br>通期<br>12/2023 | 単体実績<br>通期<br>12/2024 | 単体実績<br>通期<br>12/2025 | 単体予想<br>通期<br>12/2026 | 前年比<br>純増減 |
|------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|------------|
| 売上高              | 3,406                 | 4,041                 | 5,038                 | 6,074                 | 7,191                 | 8,280                 | +1,088     |
| 売上原価             | 912                   | 1,982                 | 2,176                 | 2,316                 | 2,731                 | 2,977                 | +245       |
| 売上総利益            | 2,494                 | 2,058                 | 2,862                 | 3,758                 | 4,460                 | 5,302                 | +841       |
| 販売費及び一般管理費       | 2,033                 | 1,949                 | 2,746                 | 2,847                 | 3,069                 | 3,537                 | +467       |
| 営業利益             | 460                   | 109                   | 115                   | 910                   | 1,390                 | 1,764                 | +373       |
| 営業外損益            | (4)                   | (7)                   | 8                     | (1)                   | (13)                  | (2)                   | +11        |
| 経常利益             | 456                   | 102                   | 123                   | 909                   | 1,377                 | 1,762                 | +384       |
| 特別損益             | (998)                 | -                     | (5)                   | 6                     | (121)                 | 147                   | +268       |
| 税引前当期(中間／四半期)純利益 | (542)                 | 102                   | 118                   | 915                   | 1,256                 | 1,614                 | +357       |
| 法人税等合計           | (189)                 | 38                    | 44                    | 281                   | 367                   | 558                   | +190       |
| 当期(中間／四半期)純利益    | (353)                 | 64                    | 74                    | 634                   | 888                   | 1,056                 | +167       |
| 売上高伸び率           | +7.8%                 | +18.6%                | +24.7%                | +20.6%                | +18.4%                | +15.1%                | -          |
| 営業利益伸び率          | +48.9%                | (76.3%)               | +5.5%                 | +688.5%               | +52.7%                | +26.9%                | -          |
| 経常利益伸び率          | +49.5%                | (77.6%)               | +20.6%                | +633.2%               | +51.5%                | +27.9%                | -          |
| 当期(中間／四半期)純利益伸び率 | -                     | -                     | +15.6%                | +748.5%               | +40.2%                | +18.8%                | -          |
| 売上総利益率           | 73.2%                 | 50.9%                 | 56.8%                 | 61.9%                 | 62.0%                 | 64.0%                 | +2.0%      |
| 売上高販売管理費率        | 59.7%                 | 48.2%                 | 54.5%                 | 46.9%                 | 42.7%                 | 42.7%                 | +0.0%      |
| 営業利益率            | 13.5%                 | 2.7%                  | 2.3%                  | 15.0%                 | 19.3%                 | 21.3%                 | +2.0%      |
| 経常利益率            | 13.4%                 | 2.5%                  | 2.4%                  | 15.0%                 | 19.2%                 | 21.3%                 | +2.1%      |
| 当期(中間／四半期)純利益率   | (10.4%)               | 1.6%                  | 1.5%                  | 10.4%                 | 12.4%                 | 12.8%                 | +0.4%      |
| 法人税率             | -                     | 37.3%                 | 37.3%                 | 30.8%                 | 29.2%                 | 34.6%                 | 5.3%       |

出所: 会社データ、弊社計算

### サービス別売上高

| サービス別売上高<br>(百万円) | 単体実績<br>通期<br>12/2021 | 単体実績<br>通期<br>12/2022 | 単体実績<br>通期<br>12/2023 | 単体実績<br>通期<br>12/2024 | 単体実績<br>通期<br>12/2025 | 単体予想<br>通期<br>12/2026 | 前年比<br>純増減 |
|-------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|------------|
| (ストック売上高)         | 2,163                 | 2,587                 | 3,257                 | 4,042                 | 4,959                 | 5,920                 | +960       |
| (フロー売上高)          | 579                   | 749                   | 1,062                 | 982                   | 1,063                 | 1,188                 | +124       |
| ソナーサービス           | 2,743                 | 3,336                 | 4,320                 | 5,025                 | 6,023                 | 7,108                 | +1,084     |
| (ストック売上高)         | 287                   | 263                   | 431                   | 752                   | 875                   | 840                   | (35)       |
| (フロー売上高)          | 375                   | 441                   | 286                   | 297                   | 292                   | 331                   | +38        |
| その他               | 663                   | 704                   | 717                   | 1,049                 | 1,168                 | 1,171                 | +2         |
| 売上高               | 3,406                 | 4,041                 | 5,038                 | 6,074                 | 7,191                 | 8,280                 | +1,088     |
| (ストック売上高)         | +19.3%                | +19.6%                | +25.9%                | +24.1%                | +22.7%                | +19.4%                | -          |
| (フロー売上高)          | (2.1%)                | +29.3%                | +41.9%                | (7.6%)                | +8.3%                 | +11.7%                | -          |
| ソナーサービス           | +14.0%                | +21.6%                | +29.5%                | +16.3%                | +19.9%                | +18.0%                | -          |
| (ストック売上高)         | +9.8%                 | (8.5%)                | +63.9%                | +74.5%                | +16.4%                | (4.1%)                | -          |
| (フロー売上高)          | (23.8%)               | +17.6%                | (35.1%)               | +3.8%                 | (1.6%)                | +13.1%                | -          |
| その他               | (12.1%)               | +6.3%                 | +1.9%                 | +46.3%                | +11.3%                | +0.2%                 | -          |
| 売上高(前年比)          | +7.8%                 | +18.6%                | +24.7%                | +20.6%                | +18.4%                | +15.1%                | -          |
| (ストック売上高)         | 63.5%                 | 64.0%                 | 64.7%                 | 66.6%                 | 69.0%                 | 71.5%                 | -          |
| (フロー売上高)          | 17.0%                 | 18.5%                 | 21.1%                 | 16.2%                 | 14.8%                 | 14.3%                 | -          |
| ソナーサービス           | 80.5%                 | 82.6%                 | 85.8%                 | 82.7%                 | 83.8%                 | 85.8%                 | -          |
| (ストック売上高)         | 8.4%                  | 6.5%                  | 8.6%                  | 12.4%                 | 12.2%                 | 10.1%                 | -          |
| (フロー売上高)          | 11.0%                 | 10.9%                 | 5.7%                  | 4.9%                  | 4.1%                  | 4.0%                  | -          |
| その他               | 19.5%                 | 17.4%                 | 14.2%                 | 17.3%                 | 16.2%                 | 14.1%                 | -          |
| 売上高(構成比)          | 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

| 貸借対照表          | 単体実績<br>通期 | 単体実績<br>通期 | 単体実績<br>通期 | 単体実績<br>通期   | 単体実績<br>通期   | 単体予想<br>通期 | 前年比 |
|----------------|------------|------------|------------|--------------|--------------|------------|-----|
| (百万円)          | 12/2021    | 12/2022    | 12/2023    | 12/2024      | 12/2025      | 12/2026    | 純増減 |
| 現金及び預金         | -          | -          | -          | 3,222        | 4,604        | -          | -   |
| 売掛金            | -          | -          | -          | 378          | 417          | -          | -   |
| 仕掛品            | -          | -          | -          | 11           | 11           | -          | -   |
| 貯蔵品            | -          | -          | -          | 6            | 5            | -          | -   |
| その他            | -          | -          | -          | 251          | 342          | -          | -   |
| <b>流動資産</b>    | -          | -          | -          | <b>3,870</b> | <b>5,382</b> | -          | -   |
| 有形固定資産         | -          | -          | -          | 394          | 269          | -          | -   |
| 無形固定資産         | -          | -          | -          | 331          | 336          | -          | -   |
| 投資その他の資産       | -          | -          | -          | 344          | 1,341        | -          | -   |
| <b>固定資産</b>    | -          | -          | -          | <b>1,070</b> | <b>1,947</b> | -          | -   |
| <b>資産合計</b>    | -          | -          | -          | <b>4,941</b> | <b>7,330</b> | -          | -   |
| 買掛金            | -          | -          | -          | 230          | 285          | -          | -   |
| 短期借入金          | -          | -          | -          | 145          | 145          | -          | -   |
| 1年内償還予定の社債     | -          | -          | -          | -            | 20           | -          | -   |
| 1年内返済予定の長期借入金  | -          | -          | -          | 99           | 111          | -          | -   |
| 前受収益           | -          | -          | -          | 883          | 1,224        | -          | -   |
| その他            | -          | -          | -          | 630          | 855          | -          | -   |
| <b>流動負債</b>    | -          | -          | -          | <b>1,989</b> | <b>2,642</b> | -          | -   |
| 社債             | -          | -          | -          | -            | 70           | -          | -   |
| 長期借入金          | -          | -          | -          | 61           | -            | -          | -   |
| その他            | -          | -          | -          | 232          | 339          | -          | -   |
| <b>固定負債</b>    | -          | -          | -          | <b>293</b>   | <b>409</b>   | -          | -   |
| <b>負債合計</b>    | -          | -          | -          | <b>2,283</b> | <b>3,052</b> | -          | -   |
| <b>株主資本</b>    | -          | -          | -          | <b>2,658</b> | <b>4,278</b> | -          | -   |
| その他合計          | -          | -          | -          | -            | -            | -          | -   |
| <b>純資産</b>     | -          | -          | -          | <b>2,658</b> | <b>4,278</b> | -          | -   |
| <b>負債純資産合計</b> | -          | -          | -          | <b>4,941</b> | <b>7,330</b> | -          | -   |
| 自己資本           | -          | -          | -          | 2,658        | 4,278        | -          | -   |
| 有利子負債          | -          | -          | -          | 306          | 346          | -          | -   |
| ネットデット         | -          | -          | -          | (2,915)      | (4,257)      | -          | -   |
| 自己資本比率         | -          | -          | -          | 53.8%        | 58.4%        | -          | -   |
| ネットデットエクイティ比率  | -          | -          | -          | (109.7%)     | (99.5%)      | -          | -   |
| ROE(12ヵ月)      | -          | -          | -          | 27.1%        | 25.6%        | -          | -   |
| ROA(12ヵ月)      | -          | -          | -          | 20.5%        | 22.4%        | -          | -   |
| 出所: 会社データ、弊社計算 |            |            |            |              |              |            |     |

## キャッシュフロー計算書

| キャッシュフロー計算書                | 単体実績<br>通期 | 単体実績<br>通期 | 単体実績<br>通期 | 単体実績<br>通期   | 単体実績<br>通期 | 単体予想<br>通期 | 前年比 |
|----------------------------|------------|------------|------------|--------------|------------|------------|-----|
| (百万円)                      | 12/2021    | 12/2022    | 12/2023    | 12/2024      | 12/2025    | 12/2026    | 純増減 |
| 営業活動によるキャッシュフロー            | -          | -          | 666        | 1,251        | 1,711      | -          | -   |
| 投資活動によるキャッシュフロー            | -          | -          | (251)      | (225)        | (1,183)    | -          | -   |
| <b>営業活動によるCF+投資活動によるCF</b> | -          | -          | <b>415</b> | <b>1,025</b> | <b>527</b> | -          | -   |
| 財務活動によるキャッシュフロー            | -          | -          | (239)      | (230)        | 751        | -          | -   |
| 出所: 会社データ、弊社計算             |            |            |            |              |            |            |     |

## 1株当たりデータ

| 1株当たりデータ<br>(株式分割調整前)<br>(円) | 単体実績<br>通期<br>12/2021 | 単体実績<br>通期<br>12/2022 | 単体実績<br>通期<br>12/2023 | 単体実績<br>通期<br>12/2024 | 単体実績<br>通期<br>12/2025 | 単体予想<br>通期<br>12/2026 | 前年比<br>純増減 |
|------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|------------|
| 期末発行済株式数(千株)                 | -                     | -                     | 8,687                 | 8,687                 | 8,687                 | -                     | -          |
| 当期純利益/EPS(千株)                | -                     | -                     | 7,818                 | 7,818                 | 7,870                 | -                     | -          |
| 期末自己株式数(千株)                  | -                     | -                     | 869                   | 869                   | 471                   | -                     | -          |
| 1株当たり当期純利益<br>(潜在株式調整後)      | -                     | -                     | 9.56                  | 81.12                 | 112.95                | 128.07                | -          |
| 1株当たり純資産                     | -                     | -                     | 258.94                | 340.05                | 520.79                | -                     | -          |
| 1株当たり配当金                     | -                     | -                     | -                     | -                     | -                     | -                     | -          |
| 1株当たりデータ<br>(株式分割調整後)<br>(円) | 単体実績<br>通期<br>12/2021 | 単体実績<br>通期<br>12/2022 | 単体実績<br>通期<br>12/2023 | 単体実績<br>通期<br>12/2024 | 単体実績<br>通期<br>12/2025 | 単体予想<br>通期<br>12/2026 | 前年比<br>純増減 |
| 株式分割ファクター                    | -                     | -                     | 1                     | 1                     | 1                     | 1                     | -          |
| 1株当たり当期純利益                   | -                     | -                     | 9.56                  | 81.12                 | 112.95                | 128.07                | -          |
| 1株当たり純資産                     | -                     | -                     | 258.94                | 340.05                | 520.79                | -                     | -          |
| 1株当たり配当金                     | -                     | -                     | -                     | -                     | -                     | -                     | -          |
| 配当性向                         | -                     | -                     | -                     | -                     | -                     | -                     | -          |

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、即ち、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 6 丁目 14 番 8 号 銀座石井ビル 4 階

URL: <https://walden.co.jp/>

Email: [info@walden.co.jp](mailto:info@walden.co.jp)

Tel: 03-3553-3769