Walden Research Japan

URL: https://walden.co.jp/
執筆者： 室谷 吉行 ／ 前田 裕介
Email: info@walden.co.jp
Tel: 03-3553-3769

# ユーソナー（431A）

| 通期（単体）（百万円） | | 売上高 | 営業利益 | 経常利益 | 当期純利益 | EPS（円） | DPS（円） | BPS（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% | - | - | - |
| **第3四半期累計（単体）（百万円）** | | **売上高** | **営業利益** | **経常利益** | **四半期純利益** | **EPS（円）** | **DPS（円）** | **BPS（円）** |
| 1Q-3Q FY12/2025 | | 5,395 | 1,180 | 1,175 | 684 | - | - | - |
| 1Q-3Q FY12/2026 | | 6,062 | 1,277 | 1,298 | 818 | - | - | - |
| 1Q-3Q FY12/2026 | 前年比 | 12.4% | 8.2% | 10.4% | 19.5% | - | - | - |

出所：会社データ、弊社計算

## 1.0 決算速報（2026 年 11 月 24 日）

**ストック売上高の積み上がり**

2026 年 11 月 13 日、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であるユーソナーは、2026 年 12 月期第 3 四半期累計期間（1-9 月）の実績を発表している。主力のソナーサービスにおいて、ストック売上高の積み上がりが続いており、同社としての増収を牽引している。新規受注の進展によって契約件数が増加していることに加え、クロスセルの奏功によって顧客単価が上昇している一方、低水準の解約率が維持されている。また、データベース投資や営業・システム開発を中心とした人的投資が継続されていることから、原価・販売管理費の増加による影響が発生しているものの、増益は確保されている。2027 年 12 月期に向けては、ユーザベースとの業務提携に伴う旧 FORCAS 系サービスからの顧客移行が、ストック売上高の積み上がりを加速させる要因として期待されている。ユーザベースは、2027 年 3 月末をもって旧 FORCAS 系サービスの提供を終了する予定であり、既存顧客の一定割合が同社のサービスへ移行し、移行した顧客からの売上高は同社が計上することになる。こうした顧客基盤の拡大に加え、M&A に伴う新規顧客開拓とサービス導入体制の強化、新サービス「Sonar Lake（ソナーレイク）」などを通じて、中長期的な成長機会が広がっていく見込みである。弊社では、同社の経営陣との取材を通じて更なる詳細を把握することを予定している一方、その内容に鑑みて同社の「企業レポート」を更新し改めてリリースすることを計画している。

同社の「企業レポート」：独自法人データベースが基盤（2026 年 10 月 2 日）

IR 担当：経営企画 Team 中村 真也（050-5468-2680／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>Web サイト<br>IR 情報<br>最新株価 | |
| **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 9 月末） | |
| **発行済株式数** | 8,687,000 株、自己株式内数 419,531 株（2026 年 9 月末） | |
| **特色** | ● 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<br>● 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<br>● 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 | |
| **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%、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 257 名（委任型執行役員 21 名を含む／2026 年 9 月末） | |

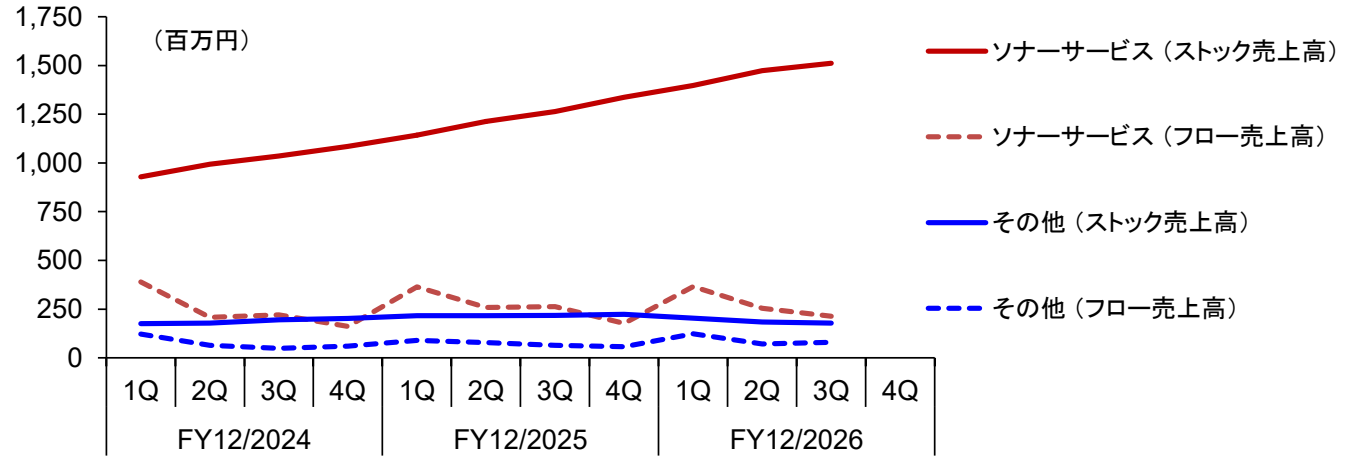
出所：会社データ

## 3.0 業績動向

**2026 年 12 月期第 3 四半期累計期間（1-9 月）**

2026 年 12 月期第 3 四半期累計期間（1-9 月）は、売上高 6,062 百万円（前年同期比 12.4%増）、営業利益 1,277 百万円（8.2%増）、経常利益 1,298 百万円（10.4%増）、四半期純利益 818 百万円（19.5%増）での着地である。また、営業利益率 21.1%（0.8%ポイント低下）である。

売上高




出所：会社データ

主力のソナーサービスで売上高 5,218 百万円（15.7%増）、その他で売上高 843 百万円（5.0%減）である。ソナーサービスについては、ストック売上高で 4,382 百万円（21.0%増）、フロー売上高で 835 百万円（5.8%減）である。ソナーサービスのストック売上高は、四半期ごとの推移において継続的な積み上がりを示している一方、同社が定義するところの ARR としては 6,052 百万円（18.0%増）での着地となっている。なお、その構成要素は、契約件数 1,032 件（+83 件／+8.7%）および ARPA48.8 万円（+3.8 万円／+8.4%増）である。

新規受注が進展して契約件数が増加している背景には、AI 活用やデジタル化の進展に伴い、法人データの整備・統合に対する需要が高まっていることが挙げられる。同社が独自に構築してきた法人データベース「LBC」の高い網羅性や豊富な属性情報、鮮度に加え、長年蓄積してきた名寄せ・クレンジング技術が差別化要因として評価されている。同社によれば、法人データベースや統合技術、活用支援を一体的に提供することで、顧客企業が保有する SFA・CRM などのデータを整備・統合し、営業・マーケティング活動の効率化や高度化が実現されているとのことである。また、大手 SFA・MA との共生関係を構築することで、独自のポジショニングが確立されており、大手企業を中心として幅広い業界でサービス導入が進展しているとのことである。一方、既存顧客については、法人データの整備・統合や営業・マーケティング活動の高度化を通じて具体的な導入効果が得られており、月次解約率としては、0.28%という極めて低い水準が維持されている。

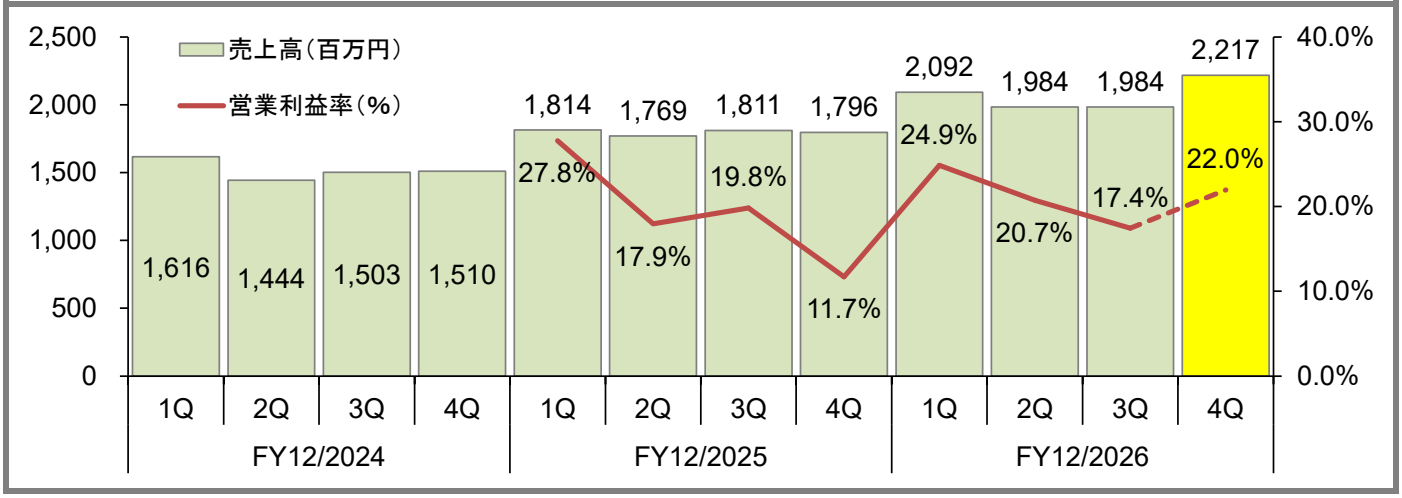
一方、ARPA が上昇している背景には、CS（カスタマーサクセス）活動の強化を通じて、既存顧客に対するクロスセルが奏功していることが挙げられる。同社では、主力の「ユーソナー」を導入した顧客に対して「プランソナー」や「m ソナー」の追加導入を促すことなどで、顧客単価の向上を図っている。なお、2026 年 9 月末時点でのクロスセル比率は 37%にとどまっており、同社は今後に向けての顧客単価の向上余地が大きいとしている。

なお、2026 年 12 月期第 3 四半期（7-9 月）の契約件数の純増は第 2 四半期（4-6 月）末比で 5 件にとどまっている。ただし、同社によれば、新規受注自体は引き続き堅調に推移しており、導入が完了していない受注残が積み上がっているとのことである。契約件数は、受注後に導入が完了し、ストック売上高の計上が始まる段階でカウントされるため、第 3 四半期（7-9 月）の純増数は受注の進展を十分に反映していないとされている。こうした状況の背景には、ユーザベースとの提携に営業リソースが集中していることに加え、導入支援チームのリソースが既存顧客のサービス切替対応に割かれていることが挙げられる。また、同社は、2026 年 11 月末に子会社化を予定している株式会社 RICE CLOUD を通じて、導入支援体制の制約が解消に向かうと見込んでいる。

### 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。

売上高と営業利益率




出所：会社データ、弊社計算

上述の会社予想が達成されることを前提とすれば、第 4 四半期（10–12 月）に対して売上高 2,217 百万円（前年同期比 23.5%増）、営業利益 486 百万円（131.4%増）、営業利益率 22.0%（10.2%ポイント上昇）が見込まれていることになる。なお、例年における四半期ベースでの業績動向としては、季節要因を背景として第 1 四半期（1-3 月）のソナーサービスのフロー売上高が比較的大きくなるものの、年間を通じては各四半期の売上高がおおむね均等に推移する傾向にあるとされている。

ただし、2026 年 12 月期においては例外的に、第 4 四半期（10-12 月）に大型案件の売上計上が予定されており、これに伴い相対的に他の四半期よりも売上高が大きくなると想定されている。一方、ユーザベースとの業務提携に伴う旧 FORCAS 系サービスからの顧客移行については、ユーザベースが 2027 年 3 月末をもって同サービスの提供を終了する予定であることから、2027 年 12 月期第 1 四半期（1-3 月）以降に、受注および契約件数の増加が加速していく方向性にあるとされている。

また、第 3 四半期（7-9 月）には、新サービス「Sonar Lake（ソナーレイク）」において活用するデータベースの拡充が行われており、その取得費用の計上を背景として売上原価が増加し、一時的に売上総利益率が低下している側面があるとのことである。同社では、データベースの取得費用を取得時に一括して費用計上するため、コストの発生が先行している一方、データベースの付加価値は将来にわたって発現することになる。また、今後の「Sonar Lake（ソナーレイク）」の受注拡大と売上計上を通じて、先行費用の回収が進むと見込まれている。

**2026 年 12 月期に対する会社予想と実績**

| 通期（単体）（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 |
| FY12/2026会予 | 2026年11月13日 | 3Q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11月13日 | 3Q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）（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）（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11月13日 | 3Q決算発表 | 4,202 | 832 | 818 | 447 |
| | | 増減額 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| | | 増減率 | 0.0% | 0.0% | 0.0% | 0.0% |
| 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11月13日 | 3Q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

# 4.0 財務諸表

## 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 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 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 |
| **売上高** | **1,814** | **3,584** | **5,395** | **7,191** | **2,092** | **4,077** | **6,062** | **-** | **+666** |
| 売上原価 | 639 | 1,302 | 1,977 | 2,731 | 756 | 1,489 | 2,285 | - | +307 |
| 売上総利益 | 1,175 | 2,282 | 3,417 | 4,460 | 1,336 | 2,587 | 3,776 | - | +359 |
| 販売費及び一般管理費 | 671 | 1,460 | 2,237 | 3,069 | 816 | 1,656 | 2,499 | - | +262 |
| **営業利益** | **503** | **821** | **1,180** | **1,390** | **520** | **931** | **1,277** | **-** | **+96** |
| 営業外損益 | 0 | (0) | (4) | (13) | 10 | 12 | 20 | - | +25 |
| **経常利益** | **503** | **820** | **1,175** | **1,377** | **530** | **943** | **1,298** | **-** | **+122** |
| 特別損益 | (79) | (121) | (121) | (121) | - | - | (34) | - | +86 |
| 税引前当期（中間／四半期）純利益 | 424 | 699 | 1,054 | 1,256 | 530 | 943 | 1,263 | - | +208 |
| 法人税等合計 | 144 | 246 | 369 | 367 | 191 | 334 | 445 | - | +75 |
| **当期（中間／四半期）純利益** | **280** | **452** | **684** | **888** | **339** | **608** | **818** | **-** | **+133** |
| 売上高伸び率 | +12.3% | +17.1% | +18.2% | +18.4% | +15.3% | +13.8% | +12.4% | - | - |
| 営業利益伸び率 | - | - | - | +52.7% | +3.3% | +13.4% | +8.2% | - | - |
| 経常利益伸び率 | - | - | - | +51.5% | +5.3% | +15.0% | +10.4% | - | - |
| 当期（中間／四半期）純利益伸び率 | - | - | - | +40.2% | +21.2% | +34.5% | +19.5% | - | - |
| 売上総利益率 | 64.8% | 63.7% | 63.3% | 62.0% | 63.9% | 63.5% | 62.3% | - | (1.0%) |
| 売上高販売管理費率 | 37.0% | 40.8% | 41.5% | 42.7% | 39.0% | 40.6% | 41.2% | - | (0.2%) |
| 営業利益率 | 27.8% | 22.9% | 21.9% | 19.3% | 24.9% | 22.8% | 21.1% | - | (0.8%) |
| 経常利益率 | 27.8% | 22.9% | 21.8% | 19.2% | 25.3% | 23.2% | 21.4% | - | (0.4%) |
| 当期（中間／四半期）純利益率 | 15.4% | 12.6% | 12.7% | 12.4% | 16.2% | 14.9% | 13.5% | - | +0.8% |
| 法人税率 | 34.1% | 35.3% | 35.1% | 29.2% | 36.0% | 35.5% | 35.2% | - | 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 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 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 |
| **売上高** | **1,814** | **1,769** | **1,811** | **1,796** | **2,092** | **1,984** | **1,984** | **-** | **+173** |
| 売上原価 | 639 | 662 | 675 | 753 | 756 | 733 | 796 | - | +120 |
| 売上総利益 | 1,175 | 1,106 | 1,135 | 1,042 | 1,336 | 1,251 | 1,188 | - | +53 |
| 販売費及び一般管理費 | 671 | 789 | 776 | 832 | 816 | 840 | 842 | - | +66 |
| **営業利益** | **503** | **317** | **359** | **210** | **520** | **411** | **345** | **-** | **(13)** |
| 営業外損益 | 0 | (0) | (4) | (8) | 10 | 2 | 8 | - | +12 |
| **経常利益** | **503** | **316** | **354** | **201** | **530** | **413** | **354** | **-** | **(0)** |
| 特別損益 | (79) | (42) | 0 | (0) | - | - | (34) | - | (34) |
| 税引前四半期純利益 | 424 | 274 | 354 | 201 | 530 | 413 | 319 | - | (35) |
| 法人税等合計 | 144 | 102 | 122 | (2) | 191 | 143 | 110 | - | (12) |
| **四半期純利益** | **280** | **172** | **232** | **204** | **339** | **269** | **209** | **-** | **(23)** |
| 売上高伸び率 | +12.3% | +22.5% | +20.5% | +18.9% | +15.3% | +12.2% | +9.6% | - | - |
| 営業利益伸び率 | - | - | - | - | +3.3% | +29.5% | (3.7%) | - | - |
| 経常利益伸び率 | - | - | - | - | +5.3% | +30.5% | (0.3%) | - | - |
| 四半期純利益伸び率 | - | - | - | - | +21.2% | +56.2% | (9.9%) | - | - |
| 売上総利益率 | 64.8% | 62.5% | 62.7% | 58.1% | 63.9% | 63.1% | 59.9% | - | (2.8%) |
| 売上高販売管理費率 | 37.0% | 44.6% | 42.9% | 46.4% | 39.0% | 42.3% | 42.5% | - | (0.4%) |
| 営業利益率 | 27.8% | 17.9% | 19.8% | 11.7% | 24.9% | 20.7% | 17.4% | - | (2.4%) |
| 経常利益率 | 27.8% | 17.9% | 19.6% | 11.2% | 25.3% | 20.8% | 17.8% | - | (1.8%) |
| 四半期純利益率 | 15.4% | 9.8% | 12.8% | 11.4% | 16.2% | 13.6% | 10.5% | - | (2.3%) |
| 法人税率 | 34.1% | 37.2% | 34.6% | - | 36.0% | 34.8% | 34.5% | - | (0.1%) |

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 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 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 | 4,382 | - | +760 |
| （フロー売上高） | 364 | 623 | 886 | 1,063 | 366 | 621 | 835 | - | (51) |
| **ソナーサービス** | **1,507** | **2,980** | **4,508** | **6,023** | **1,764** | **3,492** | **5,218** | **-** | **+709** |
| （ストック売上高） | 216 | 434 | 652 | 875 | 204 | 389 | 567 | - | (85) |
| （フロー売上高） | 90 | 169 | 234 | 292 | 123 | 195 | 276 | - | +41 |
| **その他** | **306** | **603** | **886** | **1,168** | **328** | **584** | **843** | **-** | **(43)** |
| **売上高** | **1,814** | **3,584** | **5,395** | **7,191** | **2,092** | **4,077** | **6,062** | **-** | **+666** |
| （ストック売上高） | +23.2% | +22.7% | +22.5% | +22.7% | +22.2% | +21.8% | +21.0% | - | - |
| （フロー売上高） | (6.4%) | +4.4% | +8.4% | +8.3% | +0.7% | (0.2%) | (5.8%) | - | - |
| **ソナーサービス** | **+14.5%** | **+18.4%** | **+19.5%** | **+19.9%** | **+17.0%** | **+17.2%** | **+15.7%** | **-** | **-** |
| （ストック売上高） | +23.8% | +23.0% | +19.1% | +16.4% | (5.4%) | (10.4%) | (13.1%) | - | - |
| （フロー売上高） | (26.1%) | (8.8%) | (0.2%) | (1.6%) | +37.0% | +15.2% | +17.7% | - | - |
| **その他** | **+3.3%** | **+12.0%** | **+13.3%** | **+11.3%** | **+7.0%** | **(3.2%)** | **(5.0%)** | **-** | **-** |
| **売上高（前年比）** | **+12.3%** | **+17.1%** | **+18.2%** | **+18.4%** | **+15.3%** | **+13.8%** | **+12.4%** | **-** | **-** |
| （ストック売上高） | 63.0% | 65.8% | 67.1% | 69.0% | 66.8% | 70.4% | 72.3% | - | - |
| （フロー売上高） | 20.1% | 17.4% | 16.4% | 14.8% | 17.5% | 15.3% | 13.8% | - | - |
| **ソナーサービス** | **83.1%** | **83.2%** | **83.6%** | **83.8%** | **84.3%** | **85.7%** | **86.1%** | **-** | **-** |
| （ストック売上高） | 11.9% | 12.1% | 12.1% | 12.2% | 9.8% | 9.5% | 9.4% | - | - |
| （フロー売上高） | 5.0% | 4.7% | 4.3% | 4.1% | 5.9% | 4.8% | 4.6% | - | - |
| **その他** | **16.9%** | **16.8%** | **16.4%** | **16.2%** | **15.7%** | **14.3%** | **13.9%** | **-** | **-** |
| **売上高（構成比）** | **100.0%** | **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 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 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 | 1,511 | - | +246 |
| （フロー売上高） | 364 | 259 | 263 | 177 | 366 | 255 | 213 | - | (50) |
| **ソナーサービス** | **1,507** | **1,472** | **1,528** | **1,514** | **1,764** | **1,728** | **1,724** | **-** | **+195** |
| （ストック売上高） | 216 | 217 | 218 | 223 | 204 | 184 | 178 | - | (40) |
| （フロー売上高） | 90 | 79 | 64 | 58 | 123 | 71 | 80 | - | +15 |
| **その他** | **306** | **296** | **283** | **281** | **328** | **256** | **258** | **-** | **(25)** |
| **売上高** | **1,814** | **1,769** | **1,811** | **1,796** | **2,092** | **1,984** | **1,984** | **-** | **+172** |
| （ストック売上高） | +23.2% | +22.2% | +22.2% | +23.3% | +22.2% | +21.4% | +19.4% | - | - |
| （フロー売上高） | (6.4%) | +24.6% | +19.2% | +10.1% | +0.7% | (1.5%) | (19.1%) | - | - |
| **ソナーサービス** | **+14.5%** | **+22.6%** | **+21.7%** | **+21.6%** | **+17.0%** | **+17.4%** | **+12.8%** | **-** | **-** |
| （ストック売上高） | +23.8% | +22.2% | +11.9% | +10.5% | (5.4%) | (15.3%) | (18.4%) | - | - |
| （フロー売上高） | (26.1%) | +24.2% | +32.4% | (3.2%) | +37.0% | (9.5%) | +23.3% | - | - |
| **その他** | **+3.3%** | **+22.7%** | **+16.0%** | **+7.4%** | **+7.0%** | **(13.7%)** | **(8.9%)** | **-** | **-** |
| **売上高（前年比）** | **+12.3%** | **+22.5%** | **+20.5%** | **+18.9%** | **+15.3%** | **+12.2%** | **+9.6%** | **-** | **-** |
| （ストック売上高） | 63.0% | 68.6% | 69.8% | 74.5% | 66.8% | 74.2% | 76.2% | - | - |
| （フロー売上高） | 20.1% | 14.6% | 14.5% | 9.9% | 17.5% | 12.9% | 10.7% | - | - |
| **ソナーサービス** | **83.1%** | **83.2%** | **84.4%** | **84.3%** | **84.3%** | **87.1%** | **86.9%** | **-** | **-** |
| （ストック売上高） | 11.9% | 12.3% | 12.0% | 12.4% | 9.8% | 9.3% | 9.0% | - | - |
| （フロー売上高） | 5.0% | 4.5% | 3.6% | 3.2% | 5.9% | 3.6% | 4.0% | - | - |
| **その他** | **16.9%** | **16.8%** | **15.6%** | **15.7%** | **15.7%** | **12.9%** | **13.0%** | **-** | **-** |
| **売上高（構成比）** | **100.0%** | **100.0%** | **100.0%** | **100.0%** | **100.0%** | **100.0%** | **100.0%** | **-** | **-** |

出所：会社データ、弊社計算

## 貸借対照表（四半期）

| 貸借対照表 | 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 | 5,505 | - | +1,882 |
| 売掛金 | - | 505 | 527 | 417 | 614 | 499 | 466 | - | (61) |
| 仕掛品 | - | 11 | 12 | 11 | 11 | 12 | 11 | - | (0) |
| 貯蔵品 | - | 8 | 7 | 5 | 7 | 6 | 5 | - | (2) |
| その他 | - | 263 | 327 | 342 | 304 | 354 | 461 | - | +133 |
| **流動資産** | **-** | **4,845** | **4,499** | **5,382** | **5,240** | **6,707** | **6,450** | **-** | **+1,951** |
| 有形固定資産 | - | 331 | 280 | 269 | 248 | 218 | 173 | - | (106) |
| 無形固定資産 | - | 330 | 332 | 336 | 365 | 371 | 383 | - | +51 |
| 投資その他の資産 | - | 896 | 1,305 | 1,341 | 1,531 | 1,578 | 1,595 | - | +290 |
| **固定資産** | **-** | **1,558** | **1,918** | **1,947** | **2,145** | **2,167** | **2,152** | **-** | **+234** |
| **資産合計** | **-** | **6,404** | **6,417** | **7,330** | **7,385** | **8,875** | **8,603** | **-** | **+2,185** |
| 買掛金 | - | 209 | 224 | 285 | 274 | 244 | 254 | - | +29 |
| 短期借入金 | - | 145 | 145 | 145 | 145 | 145 | 145 | - | 0 |
| 1年内償還予定の社債 | - | 20 | 20 | 20 | 20 | 20 | 20 | - | 0 |
| 1年内返済予定の長期借入金 | - | 79 | 80 | 111 | 90 | 70 | 50 | - | (30) |
| 前受収益 | - | 1,754 | 1,459 | 1,224 | 1,194 | 2,220 | 1,842 | - | +382 |
| その他 | - | 672 | 761 | 855 | 645 | 786 | 701 | - | (59) |
| **流動負債** | **-** | **2,880** | **2,690** | **2,642** | **2,369** | **3,486** | **3,013** | **-** | **+322** |
| 社債 | - | 80 | 70 | 70 | 60 | 60 | 50 | - | (20) |
| 長期借入金 | - | 20 | - | - | - | - | - | - | - |
| その他 | - | 312 | 313 | 339 | 341 | 342 | 344 | - | +31 |
| **固定負債** | **-** | **412** | **383** | **409** | **401** | **402** | **394** | **-** | **+11** |
| **負債合計** | **-** | **3,293** | **3,073** | **3,052** | **2,770** | **3,888** | **3,408** | **-** | **+334** |
| **株主資本** | **-** | **3,111** | **3,343** | **4,278** | **4,617** | **4,989** | **5,198** | **-** | **+1,855** |
| その他合計 | - | - | - | - | (2) | (2) | (3) | - | (3) |
| **純資産** | **-** | **3,111** | **3,343** | **4,278** | **4,615** | **4,986** | **5,195** | **-** | **+1,851** |
| **負債純資産合計** | **-** | **6,404** | **6,417** | **7,330** | **7,385** | **8,875** | **8,603** | **-** | **+2,185** |
| 自己資本 | - | 3,111 | 3,343 | 4,278 | 4,615 | 4,986 | 5,195 | - | +1,852 |
| 有利子負債 | - | 345 | 315 | 346 | 315 | 295 | 265 | - | (50) |
| ネットデット | - | (3,712) | (3,308) | (4,257) | (3,987) | (5,539) | (5,240) | - | (1,932) |
| 自己資本比率 | - | 48.6% | 52.1% | 58.4% | 62.5% | 56.2% | 60.4% | - | - |
| ネットデットエクイティ比率 | - | (119.3%) | (99.0%) | (99.5%) | (86.4%) | (111.1%) | (100.9%) | - | - |
| ROE（12ヵ月） | - | - | - | 25.6% | - | 25.8% | 23.9% | - | - |
| ROA（12ヵ月） | - | - | - | 22.4% | - | 19.6% | 20.0% | - | - |

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 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 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 | - | - | - |
| 投資活動によるキャッシュフロー | - | (596) | - | (1,183) | - | (311) | - | - | - |
| **営業活動によるCF＋投資活動によるCF** | **-** | **796** | **-** | **527** | **-** | **1,283** | **-** | **-** | **-** |
| 財務活動によるキャッシュフロー | - | 37 | - | 751 | - | (51) | - | - | - |

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
Tel: 03-3553-3769

Copyright © 2026 株式会社ウォールデンリサーチジャパン／Walden Research Japan Incorporated