

ファーストアカウンティング (5588)

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)
FY12/2022		785	(83)	(78)	(79)	(8.24)	-	(130.74)
FY12/2023		1,232	126	117	125	12.89	0.78	83.41
FY12/2024会予		1,653	167	167	438	40.88	1.10	-
FY12/2023	前年比	56.9%	-	-	-	-	-	-
FY12/2024会予	前年比	34.2%	32.4%	42.4%	248.6%	-	-	-
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 FY12/2023		877	76	68	67	-	-	-
1Q-3Q FY12/2024		1,236	170	172	144	-	-	-
1Q-3Q FY12/2024	前年比	41.0%	121.9%	153.3%	113.7%	-	-	-

出所: 会社データ、弊社計算 (2024年5月1日付け1対2株式分割適及修正済み)

1.0 決算速報 (2024年11月26日)

成長力


2024年11月14日、経理特化型AIで実現する業務改革を標榜しているファーストアカウンティングは、2024年12月期第3四半期(1-9月)の実績を発表している。大幅な増収が引き続いていることに加えて、中長期的な観点においても大きな成長力が秘められていることが明らかになっている。同社によれば、2028年12月期までに売上高10,000百万円を目指しているとのことである。第3四半期(1-9月)における増収率が41.0%であるのに対して同社が示唆する、既存の「債務処理の自動化」に係る売上高の将来的な年平均成長率(CAGR)は30%を超過している。現在の同社においては、自社営業及びパートナー経由で獲得した106社に及ぶエンタープライズ企業(大企業)を含む135社を顧客とする、日本では稀有なエンタープライズ企業向けSaaSが展開されており、ARPA(Average Revenue per Account/MRR÷顧客数)が概ね100万円ほどで推移しているとのことである。また、同社が示唆するところによれば、SAM(Serviceable Available Market/獲得し得る最大の市場規模)の概念に基づく国内におけるエンタープライズ企業(大企業)は概ね4,000社ほどとされており、未だ大きな開拓余地が残されているとのことである。更に同社は2025年12月期より既存の「債務処理の自動化」の横展開に相当する「企業間プロセス領域」における売上高が立ち上がり始めるとしているのに引き続いて、2026年12月期に入ってから更なる横展開に相当する「プラットフォーム領域」の売上高も立ち上がり始めるとのことで、以上をもって同社としての売上高を10,000百万円にまで引き上げていけるポテンシャルがあるとされている。

IR担当: 管理統括部 財務経理部 インベスターリレーションズ 小林 明央

(03-6453-0970 / kobayashi.akio@fastaccounting.co.jp)

2.0 会社概要

正確で早い会計と戦略経理を AI で実現

商号	ファーストアカウントィング株式会社 Web サイト IR 情報 最新株価	
設立年月日	2016 年 6 月 3 日	
上場年月日	2023 年 9 月 22 日：東京証券取引所グロース市場（証券コード：5588）	
資本金	377 百万円（2024 年 9 月末）	
発行済株式数	10,846,580 株、自己株式内数 60 株（2024 年 9 月末）	
特色	<ul style="list-style-type: none">● AI 技術で経理業務を自動化して効率化を実現● コンピュータービジョンを中心とした文字認識技術によるサービス開発● 生成 AI の開発・活用を推進、海外展開も	
代表者	代表取締役社長：森 啓太郎	
主要株主	森 啓太郎 23.96%、MoriSpaceManagement（株）22.24%、日本カスタディ信託口 7.43%、日本マスター信託口 5.06%、マイナビ 4.63%（2024 年 6 月末、自己株式を除く）	
本社	東京都港区	
従業員数	単体 98 名（2023 年 12 月 31 日現在／臨時雇用者数を含む）	

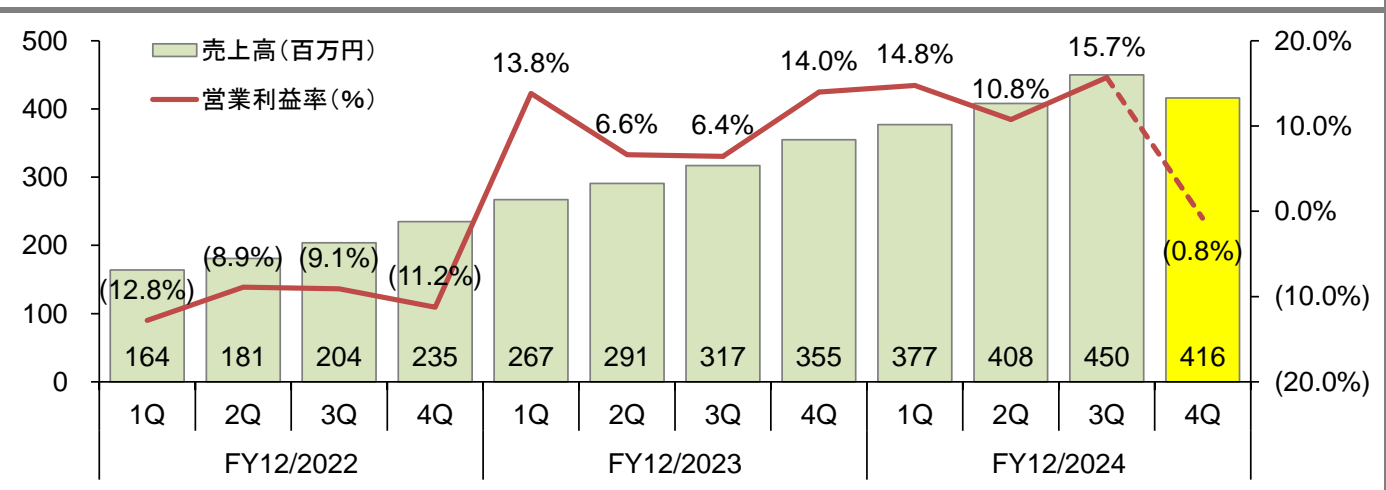
出所：会社データ

3.0 業績動向

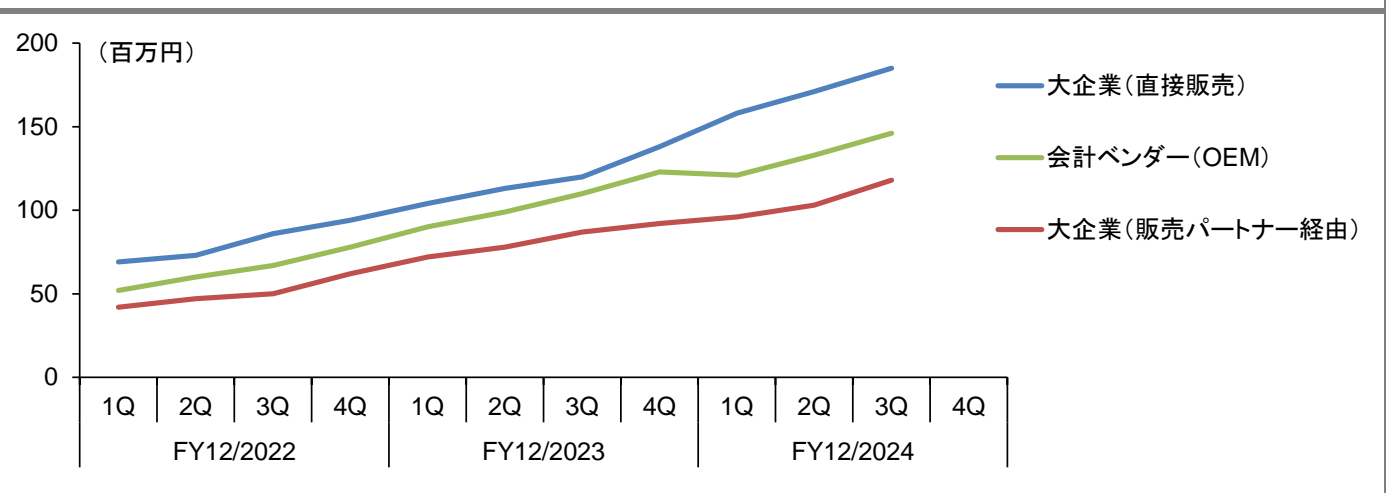
2024年12月期第3四半期(1-9月)

2024年12月期第3四半期(1-9月)は、売上高1,236百万円(前年同期比41.0%増)、営業利益170百万円(121.9%増)、経常利益172百万円(153.3%増)、四半期純利益144百万円(113.7%増)での着地である。また、営業利益率13.8%(5.0%ポイント上昇)である。通期の会社予想に対する進捗率は売上高にして74.8%であり、営業利益にして102.1%と、損益面においては既に会社予想が達成されている。

売上高と営業利益率



売上高



出所：会社データ、弊社計算

販売形態別の売上高の動向は上記の通りである一方、第3四半期(7-9月)における売上高の構成要素別の占有率は、月額固定の定期収入(MRR)で81.0%、従量課金で12.1%、初期設定費用他で6.8%である。また、2024年9月のMRRに鑑みたARRの規模は1,707百万円にまで拡大しており、過去2年間における年平均成長率(CAGR)が43.8%に及んでいるとのことである。以上を内容とする同社としての売上高は、四半期ベースでの推移において右肩上がりでの推移を示し続けており、第4四半期(10-12月)及びそれ以降に向けてもこの傾向が引き続く方向性にあるとされている。新規顧客開拓の余地が大きい一方で直近のグロスチャーンレートが1.31%に留まっていることに鑑みれば当然の帰結とも考えられよう。

2024年12月期会社予想

2024年12月期に対する当初の会社予想（開示：2024年2月13日）は据え置かれている。売上高1,653百万円（前年比34.2%増）、営業利益167百万円（32.4%増）、経常利益167百万円（42.4%増）、当期純利益438百万円（248.6%増）の見通しである。また、営業利益率10.1%（0.1%ポイント低下）の見通しである。一方、年間配当金予定も据え置かれている。2024年12月期に対して1.10円（配当性向2.7%）である。

繰り返しになるが、第4四半期（10-12月）に向けても売上高は右肩上がりでの推移を続ける方向にあり、結果的に売上高は上述の会社予想の前提に対して上振れた水準で着地することになる模様である。また、2022年12月期から2023年12月期に向けて営業損益の段階で黒字転換を果たしている同社は、営業利益率で10.0%を維持できる範囲内で、中長期的な成長に向けての先行投資費用を拠出していく方針を打ち出すに至っている。なお、2024年12月期においては税効果会計の影響から当期純利益が大きく押し上げられるのだが、2025年12月期及びそれ以降に向けては、法定実効税率30.6%に沿った経常利益の概ね70%ほどに相当する当期純利益の計上が引き続き方向性にあることが示唆されている。

なお、更なるビジネスモデルの詳細や業績動向などは、同社の「[2024年12月期第3四半期決算説明資料](#)」にある通りである。例えば、31頁及び32頁においては、それぞれ、オムロン株式会社及びキッセイ薬品工業株式会社における「債務処理の自動化」が如何に展開されているかが具体的な導入事例として紹介されている。そもそも「債務処理の自動化」とは、「AP (Accounts Payable) Automation」のことである。即ち、顧客の財務・経理部門における買掛金に係る処理の効率化を推進することが、現在の同社が提供しているサービスの領域であると考えられよう。そして、この領域に関しては2028年12月期までに売上高5,000百万円を達成することが計画されている。2023年12月期の同社としての売上高1,232百万円を起点とした場合、当該期間における売上高の年平均成長率は32.3%となる。

4.0 財務諸表

損益計算書（四半期累計／四半期）

損益計算書 (百万円)	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	前年比 純増減
	1Q 12/2023	2Q累計 12/2023	3Q累計 12/2023	4Q累計 12/2023	1Q 12/2024	2Q累計 12/2024	3Q累計 12/2024	4Q累計 12/2024		
売上高	267	559	877	1,232	377	785	1,236	-	+359	
売上原価	90	205	335	462	114	239	368	-	+32	
売上総利益	177	353	542	769	262	546	868	-	+326	
販売費及び一般管理費	140	297	465	643	206	447	698	-	+232	
営業利益	36	56	76	126	55	99	170	-	+93	
営業外損益	(0)	(2)	(8)	(9)	1	1	1	-	+10	
経常利益	36	54	68	117	57	101	172	-	+104	
特別損益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
税金等調整前純利益	36	54	68	117	57	101	172	-	+104	
法人税等合計	(0)	0	0	(8)	9	16	27	-	+27	
当期純利益	36	54	67	125	48	85	144	-	+76	
売上高伸び率	+62.6%	+61.5%	+59.4%	+56.9%	+41.0%	+40.5%	+41.0%	-	-	
営業利益伸び率	-	-	-	-	+50.8%	+77.0%	+121.9%	-	-	
経常利益伸び率	-	-	-	-	+55.9%	+87.0%	+153.3%	-	-	
当期純利益伸び率	-	-	-	-	+31.2%	+57.6%	+113.7%	-	-	
売上総利益率	66.3%	63.2%	61.8%	62.5%	69.6%	69.6%	70.2%	-	+8.4%	
売上高販売管理費率	52.5%	53.2%	53.0%	52.2%	54.8%	56.9%	56.4%	-	+3.4%	
営業利益率	13.8%	10.1%	8.8%	10.3%	14.8%	12.7%	13.8%	-	+5.0%	
経常利益率	13.8%	9.7%	7.8%	9.5%	15.3%	12.9%	13.9%	-	+6.2%	
当期純利益率	13.7%	9.7%	7.7%	10.2%	12.8%	10.8%	11.7%	-	+4.0%	
法人税等合計／税金等調整前純利益	-	0.5%	0.6%	-	16.1%	16.2%	16.1%	-	+15.5%	
損益計算書 (百万円)	単体実績 1Q 12/2023	単体実績 2Q 12/2023	単体実績 3Q 12/2023	単体実績 4Q 12/2023	単体実績 1Q 12/2024	単体実績 2Q 12/2024	単体実績 3Q 12/2024	単体実績 4Q 12/2024	前年比 純増減	
売上高	267	291	317	355	377	408	450	-	+132	
売上原価	90	115	129	127	114	124	129	-	(0)	
売上総利益	177	176	188	227	262	284	321	-	+133	
販売費及び一般管理費	140	156	167	177	206	240	250	-	+83	
営業利益	36	19	20	49	55	43	70	-	+50	
営業外損益	(0)	(2)	(6)	(0)	1	(0)	0	-	+6	
経常利益	36	17	13	49	57	43	70	-	+57	
特別損益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
税金等調整前純利益	36	17	13	49	57	43	70	-	+57	
法人税等合計	(0)	0	0	(8)	9	7	11	-	+11	
当期純利益	36	17	13	58	48	36	59	-	+45	
売上高伸び率	+62.6%	+60.5%	+55.7%	+51.1%	+41.0%	+40.1%	+41.8%	-	-	
営業利益伸び率	-	-	-	-	+50.8%	+127.1%	+245.1%	-	-	
経常利益伸び率	-	-	-	-	+55.9%	+153.3%	+414.8%	-	-	
当期純利益伸び率	-	-	-	-	+31.2%	+113.9%	+336.2%	-	-	
売上総利益率	66.3%	60.4%	59.2%	64.1%	69.6%	69.6%	71.4%	-	+12.1%	
売上高販売管理費率	52.5%	53.8%	52.8%	50.1%	54.8%	58.8%	55.7%	-	+2.9%	
営業利益率	13.8%	6.6%	6.4%	14.0%	14.8%	10.8%	15.7%	-	+9.2%	
経常利益率	13.8%	5.9%	4.3%	13.9%	15.3%	10.7%	15.7%	-	+11.4%	
当期純利益率	13.7%	5.9%	4.3%	16.4%	12.8%	9.0%	13.2%	-	+8.9%	
法人税等合計／税金等調整前純利益	-	2.3%	1.0%	-	16.1%	16.2%	16.1%	-	+15.1%	

出所：会社データ、弊社計算

販売形態別売上高（四半期累計／四半期）

販売形態別売上高 (百万円)	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	前年比 純増減
	1Q 12/2023	2Q累計 12/2023	3Q累計 12/2023	4Q累計 12/2023	1Q 12/2024	2Q累計 12/2024	3Q累計 12/2024	4Q累計 12/2024		
大企業(直接販売)	104	218	339	477	158	330	515	-	+176	
大企業(販売パートナー経由)	72	151	238	331	96	200	318	-	+80	
会計ベンダー(OEM)	90	189	299	423	121	255	402	-	+102	
販売形態別売上高	267	559	877	1,232	377	785	1,236	-	+359	
大企業(直接販売)	+49.5%	+51.9%	+47.2%	+47.0%	+51.6%	+51.1%	+52.1%	-	-	
大企業(販売パートナー経由)	+72.6%	+69.1%	+70.6%	+63.7%	+33.0%	+32.3%	+33.6%	-	-	
会計ベンダー(OEM)	+72.0%	+67.8%	+66.2%	+63.9%	+35.1%	+34.8%	+34.2%	-	-	
販売形態別売上高(前年比)	+62.6%	+61.5%	+59.4%	+56.9%	+41.0%	+40.5%	+41.0%	-	-	
大企業(直接販売)	39.1%	39.1%	38.7%	38.8%	42.0%	42.0%	41.7%	-	-	
大企業(販売パートナー経由)	27.2%	27.0%	27.2%	26.9%	25.7%	25.5%	25.8%	-	-	
会計ベンダー(OEM)	33.7%	33.9%	34.2%	34.4%	32.3%	32.5%	32.5%	-	-	
販売形態別売上高(構成比)	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	-	-	

販売形態別売上高 (百万円)	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	前年比 純増減
	1Q 12/2023	2Q 12/2023	3Q 12/2023	4Q 12/2023	1Q 12/2024	2Q 12/2024	3Q 12/2024	4Q 12/2024	
大企業(直接販売)	104	113	120	138	158	171	185	-	+65
大企業(販売パートナー経由)	72	78	87	92	96	103	118	-	+31
会計ベンダー(OEM)	90	99	110	123	121	133	146	-	+36
販売形態別売上高	267	291	317	355	377	408	450	-	+132
大企業(直接販売)	+49.5%	+54.1%	+39.5%	+46.6%	+51.6%	+50.6%	+54.0%	-	-
大企業(販売パートナー経由)	+72.6%	+65.9%	+73.3%	+48.4%	+33.0%	+31.7%	+35.6%	-	-
会計ベンダー(OEM)	+72.0%	+64.2%	+63.4%	+58.8%	+35.1%	+34.5%	+33.2%	-	-
販売形態別売上高(前年比)	+62.6%	+60.5%	+55.7%	+51.1%	+41.0%	+40.1%	+41.8%	-	-
大企業(直接販売)	39.1%	39.0%	37.9%	39.0%	42.0%	42.0%	41.2%	-	-
大企業(販売パートナー経由)	27.2%	26.9%	27.4%	26.1%	25.7%	25.3%	26.3%	-	-
会計ベンダー(OEM)	33.7%	34.1%	34.6%	34.9%	32.3%	32.8%	32.5%	-	-
販売形態別売上高(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

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 (百万円)	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	前年比 純増減
	1Q 12/2023	2Q累計 12/2023	3Q累計 12/2023	4Q累計 12/2023	1Q 12/2024	2Q累計 12/2024	3Q累計 12/2024	4Q累計 12/2024	
営業活動によるキャッシュフロー	-	143	-	292	-	236	-	-	-
投資活動によるキャッシュフロー	-	(35)	-	(163)	-	(205)	-	-	-
営業活動によるCF+投資活動によるCF	-	108	-	130	-	32	-	-	-
財務活動によるキャッシュフロー	-	(8)	-	568	-	(2)	-	-	-

出所：会社データ、弊社計算

貸借対照表（四半期）

貸借対照表 (百万円)	単体実績		単体実績		単体実績		単体実績		前年比 純増減
	1Q 12/2023	2Q 12/2023	3Q 12/2023	4Q 12/2023	1Q 12/2024	2Q 12/2024	3Q 12/2024	4Q 12/2024	
現金及び預金	-	-	1,263	1,302	1,381	1,333	1,376	-	+112
受取手形及び売掛金	-	-	50	33	38	28	41	-	(9)
その他	-	-	20	43	67	29	52	-	+32
流動資産	-	-	1,334	1,379	1,488	1,392	1,470	-	+135
有形固定資産	-	-	22	129	109	296	268	-	+245
無形固定資産	-	-	64	66	67	66	68	-	+3
投資その他の資産	-	-	12	42	42	72	60	-	+47
固定資産	-	-	99	239	219	436	396	-	+296
資産合計	-	-	1,434	1,618	1,708	1,828	1,866	-	+432
1年内返済予定の長期借入金	-	-	10	9	9	-	-	-	(10)
契約負債	-	-	377	446	528	551	497	-	+119
その他	-	-	211	258	213	243	265	-	+54
流動負債	-	-	599	714	752	795	762	-	+162
長期借入金	-	-	19	18	15	-	-	-	(19)
その他	-	-	3	3	3	39	39	-	+35
固定負債	-	-	23	21	18	39	39	-	+15
負債合計	-	-	622	736	771	834	801	-	+178
株主資本	-	-	808	879	934	991	1,062	-	+254
その他合計	-	-	2	2	2	2	2	-	(0)
純資産	-	-	811	882	937	994	1,065	-	+253
負債純資産合計	-	-	1,434	1,618	1,708	1,828	1,866	-	+432
自己資本	-	-	808	879	934	991	1,062	-	+254
有利子負債	-	-	30	27	25	-	-	-	(30)
ネットデット	-	-	(1,234)	(1,275)	(1,357)	(1,334)	(1,377)	-	(143)
自己資本比率	-	-	56.4%	54.4%	54.7%	54.2%	56.9%	-	-
ネットデットエクイティ比率	-	-	(152.6%)	(145.0%)	(145.2%)	(134.6%)	(129.6%)	-	-
ROE(12ヵ月)	-	-	-	24.0%	-	-	21.7%	-	-
ROA(12ヵ月)	-	-	-	9.9%	-	-	13.4%	-	-

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/>

E-mail：info@walden.co.jp

Tel: 03-3553-3769