

## ファーストアカウントिंग (5588)

| 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) |
|------------------|-----|-------|-------|-------|---------|------------|------------|------------|
| FY12/2023        |     | 1,232 | 126   | 117   | 125     | 12.89      | 0.78       | 83.41      |
| FY12/2024        |     | 1,707 | 181   | 183   | 465     | 43.26      | 1.20       | 127.82     |
| FY12/2025会予      |     | 2,362 | 237   | 237   | 162     | 14.94      | 3.00       | -          |
| FY12/2024        | 前年比 | 38.5% | 43.8% | 56.4% | 270.1%  | -          | -          | -          |
| FY12/2025会予      | 前年比 | 38.4% | 30.6% | 29.3% | (65.1%) | -          | -          | -          |

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 (2025年2月21日)

## 経理シンギュラリティ

2025年2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トिंगは、2024年12月期の実績を発表している。会社予想の前提を上回る業績推移が達成されている一方、2025年2月の米国への進出に引き続いて、経理シンギュラリティの実現による寄与が拡大していく方向性にあることが明らかになっている。米国では、現地における大企業向けSaaSの知見がある人物を責任者に据えている一方、広告を使わず少数精鋭で開始し、同社としての営業利益率として10%を確保できる範囲内で投資を実行していくとのことである。また、2026年12月期より経理シンギュラリティに関連するサービスが、同社としての成長力を加速させていくとのことである。経理分野に特化してAIの開発を推進してきた同社は、経理の専門知識を必要とする判断業務においても人手を超えるAIの開発に成功するに至っており、今後に向けてはこれをサービスとして実際に提供していける段階へと推移していく過程にあるとのことである。2025年12月期に向けては、会社予想に織り込まれている売上高2,362百万円(前年比38.4%増)、営業利益率10.1%(0.5%ポイント低下)を達成することが、株主に対するコミットメントとして掲げられている。また、2028年12月期を目処として売上高10,000百万円、営業利益率10%を達成することが、ストレッチゴールとして掲げられている。債務処理の自動化を行う既存のサービスが右肩上がりでの推移を示し続けることに加えて、上述にある海外進出や経理シンギュラリティ関連サービスによる寄与の立ち上がりに引き続いて持続的な右肩上がりでの推移が見込まれている。

● [「2024年12月期 第4四半期及び通期 決算説明動画」](#)

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](mailto:kobayashi.akio@fastaccounting.co.jp))

## 2.0 会社概要

制約を取り払うことで、自信と勇気を与える。

|        |  |  |
|--------|--|--|
| 商号     | ファーストアカウントリング株式会社<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  | 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    | 380百万円（2024年12月末）  |  |
| 発行済株式数 | 10,870,840株、自己株式内数106株（2024年12月末）  |  |
| 特色     | <ul style="list-style-type: none"><li>● AI技術で経理業務を自動化して効率化を実現</li><li>● 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</li><li>● 生成AIの開発・活用を推進、海外展開も</li></ul> |  |
| 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 114名（2024年12月末／臨時雇用者数を含む）   |  |

出所：会社データ

### 3.0 業績動向

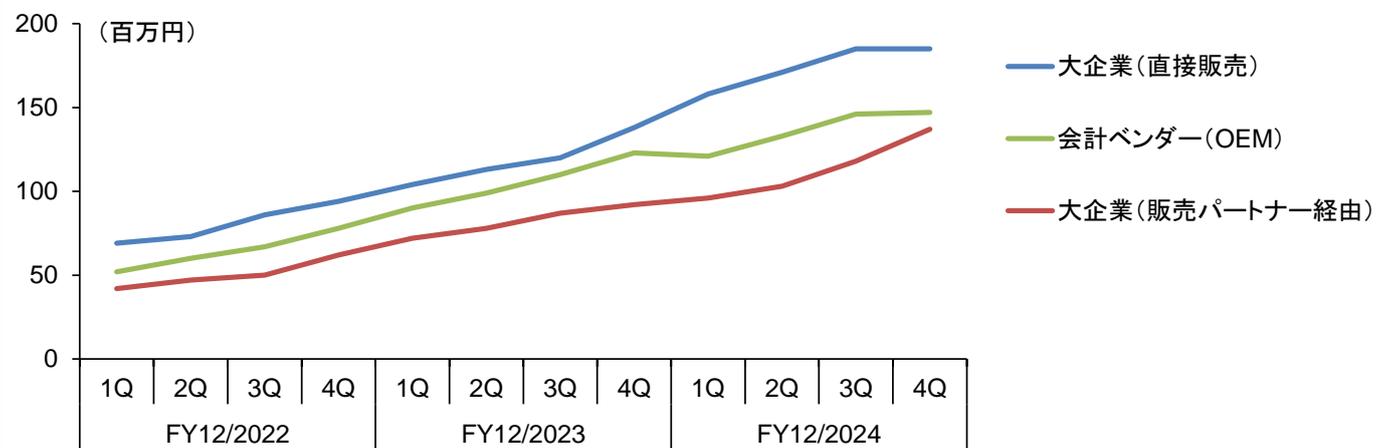
#### 2024年12月期

2024年12月期は、売上高1,707百万円（前年比38.5%増）、営業利益181百万円（43.8%増）、経常利益183百万円（56.4%増）、当期純利益465百万円（270.1%増）での着地である。また、売上総利益1,200百万円（56.0%増）、販売管理費1,018百万円（58.4%増）であり、売上総利益率70.3%（7.9%ポイント上昇）、売上高販売管理比率59.7%（7.5%ポイント上昇）である。結果、営業利益率10.6%（0.4%ポイント上昇）である。当期純利益の大幅な拡大の背景として挙げられているのは、税効果会計の影響が発生していることである。ただし、2025年12月期に向けては、税負担が法定実効税率に近似していく見込みとのことである。

#### 売上高と営業利益率



#### 売上高



出所：会社データ、弊社計算（2025年12月期の四半期：通期会社予想を均等に按分）

経理専用のAIに特化したサービスをサブスクリプション型（SaaS）で提供している同社は、経理業務を自動化するための様々なAIを駆使することをもって、汎用型のOCR（Optical Character Recognition/Reader／光学的文字認識）との競合環境における顕著な差別化を実現している。また、経理AIプラットフォーム領域においては、国内市場シェアNo.1（出所：MM総研より刊行されている「経理AIの市場性調査」）を獲得しているとのことである。

第4四半期（10-12月）における販売形態別の売上高構成比としては、大企業（直接販売）で39.4%、会計ベンダー（OEM）で31.2%、大企業（販売パートナー経由）で29.3%である一方、いずれの販売形態においても売上高が右肩上がりでの推移を継続している。また、当該期間におけるARR（年間定期収益）は、概ね1,800百万円にまで拡大しており、成長率としては概ね35%ほどに及んでいるとのことである。更には、当該期間の月次解約率（グロス・チャーン・レート）は0.66%と、かなりの低水準に留まっている。

SaaSの「Pure Play」（ひとつの業態に専念している企業）である同社においては、従量課金収入及びARRに相当する部分の総計が売上高の概ね94%ほどを占めていることが示唆されている。第4四半期（10-12月）の実績における売上高構成比としては、ARRに相当する部分で80.0%、従量課金収入（処理件数に応じた利用料金）で13.8%、その他（初期設定費用や導入コンサル料金他）で6.2%とのことである。

2024年12月期における売上総利益率が大幅に向上している背景として挙げられているのは、それぞれのエンジニアが実践する、アメーバ経営（組織を小集団に分けて経営すること）を基盤とするコスト削減活動が奏功していることである。同社によれば、類似企業には認められない大きな成果が創出されているとのことである。また、第4四半期（10-12月）においては、戦略的な投資としてマーケティング活動を強化しているものの、それでも売上高に対する広告宣伝費の割合は概ね4%ほどに留まっているとのこと、同社においては広告宣伝に依存しないかたちでの拡販施策が採用されていることが示唆されている。

### 2024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 |
|-----------------|-------------|--------|-------|------|------|-------|
| FY12/2024会予     | 2024年2月13日  | 4Q決算発表 | 1,653 | 167  | 167  | 438   |
| FY12/2024会予     | 2024年5月15日  | 1Q決算発表 | 1,653 | 167  | 167  | 438   |
| FY12/2024会予     | 2024年8月14日  | 2Q決算発表 | 1,653 | 167  | 167  | 438   |
| FY12/2024会予     | 2024年11月14日 | 3Q決算発表 | 1,653 | 167  | 167  | 438   |
| FY12/2024実績     | 2025年2月14日  | 4Q決算発表 | 1,707 | 181  | 183  | 465   |
|                 |             | 増減額    | 54    | 14   | 16   | 27    |
|                 |             | 増減率    | 3.3%  | 8.4% | 9.6% | 6.2%  |
| FY12/2024会予     | 2024年2月13日  | 4Q決算発表 | 1,653 | 167  | 167  | 438   |
| FY12/2024実績     | 2025年2月14日  | 4Q決算発表 | 1,707 | 181  | 183  | 465   |
|                 |             | 増減額    | 54    | 14   | 16   | 27    |
|                 |             | 増減率    | 3.3%  | 8.4% | 9.6% | 6.2%  |

出所：会社データ、弊社計算

### 2025年12月期会社予想

2025年12月期に対する会社予想（開示：2025年2月14日）では、売上高2,362百万円（前年比38.4%増）、営業利益237百万円（30.6%増）、経常利益237百万円（29.3%増）、当期純利益162百万円（65.1%減）が見込まれている。また、営業利益率10.1%（0.5%ポイント低下）が見込まれている。一方、2025年12月期に対して年間配当金予定3.00円（配当性向20.1%）である。

## 4.0 財務諸表

### 損益計算書（四半期累計／四半期）

| 損益計算書<br>(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<br>純増減  |
|-----------------------|---------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|-----------------|-----------------|-----------------|------|-------------|
|                       | 1Q<br>12/2023 | 2Q累計<br>12/2023 | 3Q累計<br>12/2023 | 4Q累計<br>12/2023 | 1Q<br>12/2024 | 2Q累計<br>12/2024 | 3Q累計<br>12/2024 | 4Q累計<br>12/2024 |      |             |
| <b>売上高</b>            | <b>267</b>    | <b>559</b>      | <b>877</b>      | <b>1,232</b>    | <b>377</b>    | <b>785</b>      | <b>1,236</b>    | <b>1,707</b>    |      | <b>+474</b> |
| 売上原価                  | 90            | 205             | 335             | 462             | 114           | 239             | 368             | 506             |      | +43         |
| 売上総利益                 | 177           | 353             | 542             | 769             | 262           | 546             | 868             | 1,200           |      | +430        |
| 販売費及び一般管理費            | 140           | 297             | 465             | 643             | 206           | 447             | 698             | 1,018           |      | +375        |
| <b>営業利益</b>           | <b>36</b>     | <b>56</b>       | <b>76</b>       | <b>126</b>      | <b>55</b>     | <b>99</b>       | <b>170</b>      | <b>181</b>      |      | <b>+55</b>  |
| 営業外損益                 | (0)           | (2)             | (8)             | (9)             | 1             | 1               | 1               | 1               |      | +10         |
| <b>経常利益</b>           | <b>36</b>     | <b>54</b>       | <b>68</b>       | <b>117</b>      | <b>57</b>     | <b>101</b>      | <b>172</b>      | <b>183</b>      |      | <b>+66</b>  |
| 特別損益                  | -             | -               | -               | -               | -             | -               | -               | -               |      | -           |
| 税金等調整前純利益             | 36            | 54              | 68              | 117             | 57            | 101             | 172             | 183             |      | +66         |
| 法人税等合計                | (0)           | 0               | 0               | (8)             | 9             | 16              | 27              | (281)           |      | (273)       |
| <b>当期純利益</b>          | <b>36</b>     | <b>54</b>       | <b>67</b>       | <b>125</b>      | <b>48</b>     | <b>85</b>       | <b>144</b>      | <b>465</b>      |      | <b>+339</b> |
| 売上高伸び率                | +62.6%        | +61.5%          | +59.4%          | +56.9%          | +41.0%        | +40.5%          | +41.0%          | +38.5%          |      | -           |
| 営業利益伸び率               | -             | -               | -               | -               | +50.8%        | +77.0%          | +121.9%         | +43.8%          |      | -           |
| 経常利益伸び率               | -             | -               | -               | -               | +55.9%        | +87.0%          | +153.3%         | +56.4%          |      | -           |
| 当期純利益伸び率              | -             | -               | -               | -               | +31.2%        | +57.6%          | +113.7%         | +270.1%         |      | -           |
| 売上総利益率                | 66.3%         | 63.2%           | 61.8%           | 62.5%           | 69.6%         | 69.6%           | 70.2%           | 70.3%           |      | +7.9%       |
| 売上高販売管理費率             | 52.5%         | 53.2%           | 53.0%           | 52.2%           | 54.8%         | 56.9%           | 56.4%           | 59.7%           |      | +7.5%       |
| 営業利益率                 | 13.8%         | 10.1%           | 8.8%            | 10.3%           | 14.8%         | 12.7%           | 13.8%           | 10.6%           |      | +0.4%       |
| 経常利益率                 | 13.8%         | 9.7%            | 7.8%            | 9.5%            | 15.3%         | 12.9%           | 13.9%           | 10.8%           |      | +1.2%       |
| 当期純利益率                | 13.7%         | 9.7%            | 7.7%            | 10.2%           | 12.8%         | 10.8%           | 11.7%           | 27.3%           |      | +17.1%      |
| 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%           | -               |      | -           |
| <b>損益計算書</b><br>(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 |             |
|                       | 1Q<br>12/2023 | 2Q<br>12/2023   | 3Q<br>12/2023   | 4Q<br>12/2023   | 1Q<br>12/2024 | 2Q<br>12/2024   | 3Q<br>12/2024   | 4Q<br>12/2024   |      | 前年比<br>純増減  |
| <b>売上高</b>            | <b>267</b>    | <b>291</b>      | <b>317</b>      | <b>355</b>      | <b>377</b>    | <b>408</b>      | <b>450</b>      | <b>470</b>      |      | <b>+115</b> |
| 売上原価                  | 90            | 115             | 129             | 127             | 114           | 124             | 129             | 138             |      | +11         |
| 売上総利益                 | 177           | 176             | 188             | 227             | 262           | 284             | 321             | 331             |      | +104        |
| 販売費及び一般管理費            | 140           | 156             | 167             | 177             | 206           | 240             | 250             | 320             |      | +142        |
| <b>営業利益</b>           | <b>36</b>     | <b>19</b>       | <b>20</b>       | <b>49</b>       | <b>55</b>     | <b>43</b>       | <b>70</b>       | <b>11</b>       |      | <b>(38)</b> |
| 営業外損益                 | (0)           | (2)             | (6)             | (0)             | 1             | (0)             | 0               | (0)             |      | +0          |
| <b>経常利益</b>           | <b>36</b>     | <b>17</b>       | <b>13</b>       | <b>49</b>       | <b>57</b>     | <b>43</b>       | <b>70</b>       | <b>11</b>       |      | <b>(38)</b> |
| 特別損益                  | -             | -               | -               | -               | -             | -               | -               | -               |      | -           |
| 税金等調整前純利益             | 36            | 17              | 13              | 49              | 57            | 43              | 70              | 11              |      | (38)        |
| 法人税等合計                | (0)           | 0               | 0               | (8)             | 9             | 7               | 11              | (309)           |      | (300)       |
| <b>当期純利益</b>          | <b>36</b>     | <b>17</b>       | <b>13</b>       | <b>58</b>       | <b>48</b>     | <b>36</b>       | <b>59</b>       | <b>320</b>      |      | <b>+262</b> |
| 売上高伸び率                | +62.6%        | +60.5%          | +55.7%          | +51.1%          | +41.0%        | +40.1%          | +41.8%          | +32.5%          |      | -           |
| 営業利益伸び率               | -             | -               | -               | -               | +50.8%        | +127.1%         | +245.1%         | (77.2%)         |      | -           |
| 経常利益伸び率               | -             | -               | -               | -               | +55.9%        | +153.3%         | +414.8%         | (77.1%)         |      | -           |
| 当期純利益伸び率              | -             | -               | -               | -               | +31.2%        | +113.9%         | +336.2%         | +452.2%         |      | -           |
| 売上総利益率                | 66.3%         | 60.4%           | 59.2%           | 64.1%           | 69.6%         | 69.6%           | 71.4%           | 70.6%           |      | +6.5%       |
| 売上高販売管理費率             | 52.5%         | 53.8%           | 52.8%           | 50.1%           | 54.8%         | 58.8%           | 55.7%           | 68.1%           |      | +18.0%      |
| 営業利益率                 | 13.8%         | 6.6%            | 6.4%            | 14.0%           | 14.8%         | 10.8%           | 15.7%           | 2.4%            |      | (11.6%)     |
| 経常利益率                 | 13.8%         | 5.9%            | 4.3%            | 13.9%           | 15.3%         | 10.7%           | 15.7%           | 2.4%            |      | (11.5%)     |
| 当期純利益率                | 13.7%         | 5.9%            | 4.3%            | 16.4%           | 12.8%         | 9.0%            | 13.2%           | 68.2%           |      | +51.8%      |
| 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%           | -               |      | -           |

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<br>(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<br>純増減  |
|----------------------|---------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|-----------------|-----------------|-----------------|------|-------------|
|                      | 1Q<br>12/2023 | 2Q累計<br>12/2023 | 3Q累計<br>12/2023 | 4Q累計<br>12/2023 | 1Q<br>12/2024 | 2Q累計<br>12/2024 | 3Q累計<br>12/2024 | 4Q累計<br>12/2024 |      |             |
| 大企業(直接販売)            | 104           | 218             | 339             | 477             | 158           | 330             | 515             | 701             |      | +223        |
| 大企業(販売パートナー経由)       | 72            | 151             | 238             | 331             | 96            | 200             | 318             | 456             |      | +125        |
| 会計ベンダー(OEM)          | 90            | 189             | 299             | 423             | 121           | 255             | 402             | 549             |      | +125        |
| <b>販売形態別売上高</b>      | <b>267</b>    | <b>559</b>      | <b>877</b>      | <b>1,232</b>    | <b>377</b>    | <b>785</b>      | <b>1,236</b>    | <b>1,707</b>    |      | <b>+474</b> |
| 大企業(直接販売)            | +49.5%        | +51.9%          | +47.2%          | +47.0%          | +51.6%        | +51.1%          | +52.1%          | +46.8%          |      | -           |
| 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%          | +37.9%          |      | -           |
| 会計ベンダー(OEM)          | +72.0%        | +67.8%          | +66.2%          | +63.9%          | +35.1%        | +34.8%          | +34.2%          | +29.6%          |      | -           |
| <b>販売形態別売上高(前年比)</b> | <b>+62.6%</b> | <b>+61.5%</b>   | <b>+59.4%</b>   | <b>+56.9%</b>   | <b>+41.0%</b> | <b>+40.5%</b>   | <b>+41.0%</b>   | <b>+38.5%</b>   |      | <b>-</b>    |
| 大企業(直接販売)            | 39.1%         | 39.1%           | 38.7%           | 38.8%           | 42.0%         | 42.0%           | 41.7%           | 41.1%           |      | -           |
| 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%           | 26.7%           |      | -           |
| 会計ベンダー(OEM)          | 33.7%         | 33.9%           | 34.2%           | 34.4%           | 32.3%         | 32.5%           | 32.5%           | 32.2%           |      | -           |
| <b>販売形態別売上高(構成比)</b> | <b>100.0%</b> | <b>100.0%</b>   | <b>100.0%</b>   | <b>100.0%</b>   | <b>100.0%</b> | <b>100.0%</b>   | <b>100.0%</b>   | <b>100.0%</b>   |      | <b>-</b>    |

| 販売形態別売上高<br>(百万円)    | 単体実績          | 前年比<br>純増減  |
|----------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-------------|
|                      | 1Q<br>12/2023 | 2Q<br>12/2023 | 3Q<br>12/2023 | 4Q<br>12/2023 | 1Q<br>12/2024 | 2Q<br>12/2024 | 3Q<br>12/2024 | 4Q<br>12/2024 |             |
| 大企業(直接販売)            | 104           | 113           | 120           | 138           | 158           | 171           | 185           | 185           | +46         |
| 大企業(販売パートナー経由)       | 72            | 78            | 87            | 92            | 96            | 103           | 118           | 137           | +45         |
| 会計ベンダー(OEM)          | 90            | 99            | 110           | 123           | 121           | 133           | 146           | 147           | +23         |
| <b>販売形態別売上高</b>      | <b>267</b>    | <b>291</b>    | <b>317</b>    | <b>355</b>    | <b>377</b>    | <b>408</b>    | <b>450</b>    | <b>470</b>    | <b>+115</b> |
| 大企業(直接販売)            | +49.5%        | +54.1%        | +39.5%        | +46.6%        | +51.6%        | +50.6%        | +54.0%        | +33.9%        | -           |
| 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%        | +49.0%        | -           |
| 会計ベンダー(OEM)          | +72.0%        | +64.2%        | +63.4%        | +58.8%        | +35.1%        | +34.5%        | +33.2%        | +18.7%        | -           |
| <b>販売形態別売上高(前年比)</b> | <b>+62.6%</b> | <b>+60.5%</b> | <b>+55.7%</b> | <b>+51.1%</b> | <b>+41.0%</b> | <b>+40.1%</b> | <b>+41.8%</b> | <b>+32.5%</b> | <b>-</b>    |
| 大企業(直接販売)            | 39.1%         | 39.0%         | 37.9%         | 39.0%         | 42.0%         | 42.0%         | 41.2%         | 39.4%         | -           |
| 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%         | 29.3%         | -           |
| 会計ベンダー(OEM)          | 33.7%         | 34.1%         | 34.6%         | 34.9%         | 32.3%         | 32.8%         | 32.5%         | 31.2%         | -           |
| <b>販売形態別売上高(構成比)</b> | <b>100.0%</b> | <b>-</b>    |

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<br>(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<br>純増減  |
|----------------------------|---------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|-----------------|-----------------|-----------------|-------------|
|                            | 1Q<br>12/2023 | 2Q累計<br>12/2023 | 3Q累計<br>12/2023 | 4Q累計<br>12/2023 | 1Q<br>12/2024 | 2Q累計<br>12/2024 | 3Q累計<br>12/2024 | 4Q累計<br>12/2024 |             |
| 営業活動によるキャッシュフロー            | -             | 143             | -               | 292             | -             | 236             | -               | 530             | +237        |
| 投資活動によるキャッシュフロー            | -             | (35)            | -               | (163)           | -             | (205)           | -               | (246)           | (83)        |
| <b>営業活動によるCF+投資活動によるCF</b> | <b>-</b>      | <b>108</b>      | <b>-</b>        | <b>130</b>      | <b>-</b>      | <b>32</b>       | <b>-</b>        | <b>284</b>      | <b>+154</b> |
| 財務活動によるキャッシュフロー            | -             | (8)             | -               | 568             | -             | (2)             | -               | 16              | (553)       |

出所：会社データ、弊社計算

## 貸借対照表（四半期）

| 貸借対照表<br>(百万円) | 単体実績          |               | 単体実績          |               | 単体実績          |               | 単体実績          |               | 前年比<br>純増減  |
|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|-------------|
|                | 1Q<br>12/2023 | 2Q<br>12/2023 | 3Q<br>12/2023 | 4Q<br>12/2023 | 1Q<br>12/2024 | 2Q<br>12/2024 | 3Q<br>12/2024 | 4Q<br>12/2024 |             |
| 現金及び預金         | -             | -             | 1,263         | 1,302         | 1,381         | 1,333         | 1,376         | 1,603         | +300        |
| 受取手形及び売掛金      | -             | -             | 50            | 33            | 38            | 28            | 41            | 25            | (7)         |
| その他            | -             | -             | 20            | 43            | 67            | 29            | 52            | 90            | +46         |
| <b>流動資産</b>    | -             | -             | <b>1,334</b>  | <b>1,379</b>  | <b>1,488</b>  | <b>1,392</b>  | <b>1,470</b>  | <b>1,719</b>  | <b>+340</b> |
| 有形固定資産         | -             | -             | 22            | 129           | 109           | 296           | 268           | 257           | +128        |
| 無形固定資産         | -             | -             | 64            | 66            | 67            | 66            | 68            | 81            | +14         |
| 投資その他の資産       | -             | -             | 12            | 42            | 42            | 72            | 60            | 374           | +331        |
| <b>固定資産</b>    | -             | -             | <b>99</b>     | <b>239</b>    | <b>219</b>    | <b>436</b>    | <b>396</b>    | <b>714</b>    | <b>+475</b> |
| <b>資産合計</b>    | -             | -             | <b>1,434</b>  | <b>1,618</b>  | <b>1,708</b>  | <b>1,828</b>  | <b>1,866</b>  | <b>2,434</b>  | <b>+815</b> |
| 1年内返済予定の長期借入金  | -             | -             | 10            | 9             | 9             | -             | -             | -             | (9)         |
| 契約負債           | -             | -             | 377           | 446           | 528           | 551           | 497           | 658           | +212        |
| その他            | -             | -             | 211           | 258           | 213           | 243           | 265           | 344           | +86         |
| <b>流動負債</b>    | -             | -             | <b>599</b>    | <b>714</b>    | <b>752</b>    | <b>795</b>    | <b>762</b>    | <b>1,003</b>  | <b>+288</b> |
| 長期借入金          | -             | -             | 19            | 18            | 15            | -             | -             | -             | (18)        |
| その他            | -             | -             | 3             | 3             | 3             | 39            | 39            | 39            | +35         |
| <b>固定負債</b>    | -             | -             | <b>23</b>     | <b>21</b>     | <b>18</b>     | <b>39</b>     | <b>39</b>     | <b>39</b>     | <b>+17</b>  |
| <b>負債合計</b>    | -             | -             | <b>622</b>    | <b>736</b>    | <b>771</b>    | <b>834</b>    | <b>801</b>    | <b>1,042</b>  | <b>+306</b> |
| <b>株主資本</b>    | -             | -             | <b>808</b>    | <b>879</b>    | <b>934</b>    | <b>991</b>    | <b>1,062</b>  | <b>1,389</b>  | <b>+509</b> |
| その他合計          | -             | -             | 2             | 2             | 2             | 2             | 2             | 2             | (0)         |
| <b>純資産</b>     | -             | -             | <b>811</b>    | <b>882</b>    | <b>937</b>    | <b>994</b>    | <b>1,065</b>  | <b>1,391</b>  | <b>+509</b> |
| <b>負債純資産合計</b> | -             | -             | <b>1,434</b>  | <b>1,618</b>  | <b>1,708</b>  | <b>1,828</b>  | <b>1,866</b>  | <b>2,434</b>  | <b>+815</b> |
| 自己資本           | -             | -             | 808           | 879           | 934           | 991           | 1,062         | 1,389         | +510        |
| 有利子負債          | -             | -             | 30            | 27            | 25            | -             | -             | -             | (27)        |
| ネットデット         | -             | -             | (1,234)       | (1,275)       | (1,357)       | (1,334)       | (1,377)       | (1,604)       | (328)       |
| 自己資本比率         | -             | -             | 56.4%         | 54.4%         | 54.7%         | 54.2%         | 56.9%         | 57.1%         | -           |
| ネットデットエクイティ比率  | -             | -             | (152.6%)      | (145.0%)      | (145.2%)      | (134.6%)      | (129.6%)      | (115.4%)      | -           |
| ROE(12ヵ月)      | -             | -             | -             | 24.0%         | -             | -             | 21.7%         | 41.0%         | -           |
| ROA(12ヵ月)      | -             | -             | -             | 9.9%          | -             | -             | 13.4%         | 9.1%          | -           |

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

Tel: 03-3553-3769