

ベーシック

519A・100株

3月25日

東証グロース上場

フロントオフィスDXに注力

ワークフローカンパニーとして、フロントオフィス業務を起点に、業務を支える各種ツールを通じて業務の自動化と生産性向上を支援する。主力となるプロダクトは、Webサイトを起点にマーケティング業務に必要な機能群を有したBtoBマーケティングワークフローツール「ferret One」、フォームを起点に問い合わせや営業対応などの業務を管理運営するワークフローツール「formrun」の2つとなる。

公開規模は軽量とは言い難く、1.5倍でロックアップが解除されるベンチャーキャピタル保有株も多いことから、需給面での追い風は想定しづらい。足元では「アンソロピック・ショック」をきっかけにSaaS銘柄全般に慎重な見方も広がっている。

■IPOスケジュールと類似企業バリュエーション

日程	
仮条件提示	3月4日
ブックビルディング期間	3月6日～3月12日
公開価格決定	3月13日
申込期間	3月16日～3月19日
払込日	3月24日
上場日	3月25日

類似会社4社	
ソフトクリエ<3371>	13.5倍(連)
rakumo<4060>	20.3倍(連)
HENNGE<4475>	18.5倍(連)
エフ・コード<9211>	9.6倍(連)

(PERは3月3日終値の会社側予想ベース)

ベーシック

519A・100株

3月25日
東証グロース上場

決算期	業績推移 (百万円・%)					
	売上高	伸び率	経常損益	伸び率	純損益	伸び率
2022/12	1,235	28.1%	▲ 823	—	▲ 825	—
2023/12	1,559	26.2%	▲ 440	—	▲ 424	—
2024/12	1,821	16.8%	▲ 196	—	▲ 162	—
2025/12 推	2,275	24.9%	264	—	344	—
2026/12 予	2,734	20.1%	434	64.0%	334	-3.2%
2025/6 2Q	1,094	—	97	—	160	—
2025/9 3Q	1,678	—	179	—	265	—
予想EPS/配当	連結：56.57 / -円 ※予想EPSは上場時発行済株式数で試算					

■業績コメント

2026年12月期の業績は、売上高が前期比20.1%増の27.3億円、経常利益が同64.0%増の4.3億円と増収増益の見通しとなっている。既存プロダクトである「ferret One」および「formrun」を軸に、オーガニック成長による安定的な事業拡大を目指している。

マーケティング施策の最適化による既存チャネルの効率向上に加え、DX文脈における業務効率化ニーズへの対応を強化することで、新規顧客の継続的な獲得を進めていく。また、既存顧客に対しては、顧客ニーズに応じたアップセルを推進していく。具体的には、一部業務の自動化、AI機能の拡張、機能アップデート、外部ツールとの単機能連携等を通じて、プロダクトの提供価値を段階的に高めていく方針である。さらに、既存プロダクトによって構築されたDX基盤を、AIが自律的に判断・実行するAX(AIを活用した自律的なワークフロー自動化)基盤へと進化させる新規プロダクトを展開し、業務プロセス全体を“AIで動かす”世界の実現を目指す。これにより、単なる業務効率化にとどまらず、人手に依存しない業務運営を可能とし、顧客企業の持続的な成長を支える基盤の提供を進めていく。

サブスクリプション型サービスの売上高は21.3億円(前期比22.0%増)、ソリューション型サービスの売上高は6.0億円(同14.1%増)を見込んでいる。なお、純利益は3.3億円(同3.2%減)と前期比で減少する見込みだが、資本金が1億円を超えることに伴う税務上の一時的な影響である。

ベーシック

519A・100株

3月25日
東証グロース上場

基本概要

所在地	東京都千代田区一番町17番6号 一番町MSビル
代表者名 (生年月日)	代表取締役 秋山 勝 (昭和47年2月7日生)
設立	平成16年3月18日
資本金	1,000万円 (令和8年2月17日現在)
従業員数	111人 (令和8年1月31日現在)
発行済株式数 (上場時)	5,903,895株 (予定)
公開株式数	公募 900,000 株 売 出 983,000 株 (オーバーアロットメントによる売出282,000株)
想定公開規模	20.2億円~22.4億円 (O A含む)
事業内容	ワークフローカンパニーとして、フロントオフィス業務を起点に、業務を支える各種ツールを通じて業務の自動化と生産性向上を支援

売上高構成比率 (2025/12期 実績)

品目	金額		比率	
サブスクリプション型サービス	1,746	百万円	76.8	%
ソリューション型サービス	528	百万円	23.2	%
合 計	2,275	百万円	100.0	%

幹事証券団 (予定)

	証券会社名	引受株数	引受シェア
主幹事証券	岡三証券(株)	未定	未定
幹事証券	みずほ証券(株)	未定	未定
幹事証券	野村證券(株)	未定	未定
幹事証券	(株)SBI証券	未定	未定
幹事証券	あかつき証券(株)	未定	未定
幹事証券	岩井コスモ証券(株)	未定	未定
幹事証券	極東証券(株)	未定	未定
幹事証券	Jトラストグローバル証券(株)	未定	未定
幹事証券	東洋証券(株)	未定	未定
幹事証券	松井証券(株)	未定	未定
幹事証券	マネックス証券(株)	未定	未定
幹事証券	水戸証券(株)	未定	未定
幹事証券	むさし証券(株)	未定	未定
幹事証券	楽天証券(株)	未定	未定

ベーシック

519A・100株

3月25日
東証グロース上場

その他情報		
手取金の使途	(1)ソフトウェア開発費、(2)広告宣伝費、及び(3)人材投資に充当する予定	
関係会社	-	
VC売却可能分 (推定)	-社 -株 (売出し・保有期間などの制限があるもの以外)	
直近有償第三者割当	年月日	2022年2月28日
	割当先	みずほ成長支援第4号投資事業有限責任組合、他4カ所
	発行価格	1,370円 ※株式分割を考慮済み

大株主上位10者とロックアップ		
株主名	株比率	ロックアップ
秋山 勝 (社長)	34.74%	180日間
One Capital 1 号投資事業有限責任組合	7.82%	180日間
		1.5倍
瀧日 伴則	6.92%	180日間
塚田 耕司 (株) SMK	6.92%	180日間
		180日間
トランス・コスモス (株)	6.49%	180日間
		1.5倍
i-nest 1 号投資事業有限責任組合	4.89%	180日間
		1.5倍
(株) セプテーニ	4.24%	180日間
		1.5倍
One Capital DX 1 号投資事業有限責任組合	3.36%	180日間
		1.5倍
HAKUHODO DY FUTURE DESIGN FUND投資事業有限責任組合	1.35%	180日間
		1.5倍

ベーシック

519A・100株

3月25日
東証グロース上場

■ 銘柄紹介

2004年創業。同社は「事業の成長を人の数で解決しない」を掲げるワークフローカンパニーとして、企業に存在する一連の業務プロセス(ワークフロー)を対象とし、その「見える化」「標準化」「自動化」(DX)を推進することで、人の作業を仕組みに置き換え、業務効率と生産性の向上を支援している。創業以来、「問題解決の集団」として、情熱を妨げるあらゆる社会問題に挑み、多種多様な企業がその強みに集中できる世界を創造することを目的に、これまで50を超える事業を展開してきた。その中でも特に注力してきたのがマーケティングに代表されるフロントオフィス領域(マーケティング・営業・カスタマーサクセス等)のDXである。「フロントオフィスDX」とは、Webサイトや申込フォームなど企業と顧客が最初に接する「顧客接点」を(1)簡単に作成し、(2)データを一元化し、(3)運用業務を効率化する取組みを指す。同社では2つのプロダクト「ferret One」「formrun」を中心にサービスを展開している。そのほか、企業のフロントオフィスDXの確実な実現へ向けプロフェッショナルサービスも展開している。

[プロダクト]

・「ferret One」

「ferret」は、集客から商談化に至るまでのBtoBマーケティング領域に関わるワークフロー全体をDXするサービスであり、マーケティングワークフローツール「ferret One」とプロフェッショナルサービス「ferret SOL」で構成される。主要プロダクト「ferret One」は、企業のBtoBマーケティング活動における集客・リード獲得・顧客育成・営業連携といった一連の業務をDXするマーケティングワークフローツールである。さらに、BtoBマーケティングに関するプロフェッショナルサービス(ferret SOL)を組み合わせることで、ツール活用から成果創出までを一気通貫で支援し、知識や人手が不足する企業においても、マーケティングを自走化できる環境を実現している。サブスクリプション型の料金体系を採用し、2025年12月末時点で、500社以上のベンチャー企業から大企業の事業部単位まで幅広く利用されている。

・「formrun」

顧客や候補者等からの情報入力を起点とするワークフロー全体をDXするプロダクトである。2025年12月末時点で5,000社以上の顧客と、累計では50万超のユーザーに利用されており、問い合わせ対応時間の削減や採用管理の効率化等、幅広い分野のDXを支援している。

[収益モデル]

収益形態は大きく、(1)月額課金によるサブスクリプション型と、(2)導入支援や運用コンサルティング等プロフェッショナルサービスを中心としたソリューション型に分類される。このうち、サブスクリプション型収益は同社全体売上高の約8割を占めており、同社事業の基盤を構成している。一方、ソリューション型収益は、導入・運用フェーズにおける支援ニーズに対応し、顧客企業の成果創出を支援すると同時に、同社プロダクトの利用定着とLTV(Life Time Value:顧客生涯価値)の向上に寄与する成長ドライバーの役割を担っている。

ベーシック

519A・100株

3月25日
東証グロス上場

免責事項(ディスクレーマー)

株式会社フィスコ(以下「フィスコ」という)は株価情報および指数情報の利用について東京証券取引所・大阪取引所・日本経済新聞社の承諾のもと提供しています。

本レポートは、あくまで情報提供を目的としたものであり、投資その他の行為および行動を勧誘するものではありません。

本レポートはフィスコが信頼できると判断した情報をもとにフィスコが作成・表示したものです。フィスコは本レポートの内容および当該情報の正確性、完全性、的確性、信頼性等について、いかなる保証をするものではありません。

本レポートに掲載されている発行体の有価証券、通貨、商品、有価証券その他の金融商品は、企業の活動内容、経済政策や世界情勢などの影響により、その価値を増大または減少することもあり、価値を失う場合があります。本レポートは将来のいかなる結果をお約束するものでもありません。お客様が本レポートおよび本レポートに記載の情報をいかなる目的で使用する場合においても、お客様の判断と責任において使用するものであり、使用の結果として、お客様になんらかの損害が発生した場合でも、フィスコは、理由のいかなるを問わず、いかなる責任も負いません。また、本レポートに掲載されている発行体と当社(IRコンサル部)は現在または将来において、(アナリストレポートの作成や動画配信、IRコンサルティングサービスなどの)有償の取引を行っている/行う場合がございます。

本レポートに記載された内容は、本レポート作成時点におけるものであり、予告なく変更される場合があります。フィスコは本レポートを更新する義務を負いません。

本文およびデータ等の著作権を含む知的所有権はフィスコに帰属し、フィスコに無断で本レポートおよびその複製物を修正・加工、複製、送信、配布等することは堅く禁じられています。

フィスコおよび関連会社ならびにそれらの取締役、役員、従業員は、本レポートに掲載されている金融商品または発行体の証券について、売買等の取引、保有を行っているまたは行う場合があります。

以上の点をご了承の上、ご利用ください。

■お問い合わせ■

〒107-0062 東京都港区南青山五丁目13番3号

株式会社フィスコ

電話:03-5774-2443(情報配信部) メールアドレス: support@fisco.co.jp