

## 辻・本郷 I T コンサルティング

476A・100株

12月19日  
東証スタンダード上場

## 伊藤忠商事と資本業務提携

各種業務コンサルティング、ソフトウェア販売・導入支援やシステム受託開発等のDX支援及びSaaS提供と、専門知識を基盤とした経理労務代行等のアウトソーシングや専門人材を供給するオペレーションコンサルティング等を行う。2024年9月期は全社売上の34.0%が辻・本郷税理士法人向けとなる。

時流に乗った事業内容であり、公開規模にも軽量感がある。一方で、スタンダード上場案件であること、公開価格の1.5倍以上でロックアップ解除となるベンチャーキャピタル保有株式がわずかに存在すること、3社同時上場のスケジュールといった懸念材料が重なっている。

## ■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       | 12月2日         |
| ブックビルディング期間 | 12月4日～12月10日  |
| 公開価格決定      | 12月11日        |
| 申込期間        | 12月12日～12月17日 |
| 払込日         | 12月18日        |
| 上場日         | 12月19日        |

| 類似会社3社      |          |
|-------------|----------|
| エスネット<5867> | 24.6倍(連) |
| ビジ太田昭<9658> | 14.6倍(連) |
| 令和AH<296A>  | 24.0倍(連) |

(PERは12月1日終値の会社側予想ベース)

# 辻・本郷ＩＴ コンサルティング

476A・100株

12月19日

東証スタンダード上場

| 業績推移（百万円・％） |       |       |      |        |       |       |
|-------------|-------|-------|------|--------|-------|-------|
| 決算期         | 売上高   | 伸び率   | 経常利益 | 伸び率    | 純損益   | 伸び率   |
| 2022/9      | 328   | －     | 120  | －      | ▲ 204 | －     |
| 2023/9      | 654   | 99.3% | 101  | -16.2% | 68    | －     |
| 2024/9      | 1,291 | 97.1% | 128  | 27.5%  | 91    | 32.9% |
| 2025/9      | －     | －     | －    | －      | －     | －     |
| 2026/9 予    | －     | －     | －    | －      | －     | －     |

| 連結業績推移（百万円・％） |       |  |      |        |     |        |
|---------------|-------|--|------|--------|-----|--------|
| 決算期           | 売上高   | 伸び率                                    | 経常利益 | 伸び率    | 純利益 | 伸び率    |
| 2024/9        | 1,291 | －                                      | 109  | －      | 78  | －      |
| 2025/9        | 2,124 | 64.5%                                  | 324  | 196.2% | 169 | 115.8% |
| 2026/9 予      | 2,913 | 37.2%                                  | 428  | 32.1%  | 302 | 78.8%  |
| 2025/6 3Q     | 1,548 | －                                      | 241  | －      | 166 | －      |
| 予想EPS／配当      |       | 連結：154.71／0.00円<br>※予想EPSは上場時発行済株式数で試算 |      |        |     |        |

## ■業績コメント

2026年9月期の業績は、売上高が前期比37.2%増の29.1億円、経常利益が同32.1%増の4.2億円と増収増益の見通しとなっている。

2025年9月期については、急速なテクノロジーの進化に対応するため、中堅・中小企業の経営においてもコンサルティング、テクノロジー、オペレーションを一気通貫で提供できる同社サービスへのニーズが高まり、特にコンサルティングサービス及び経理労務代行等のアウトソーシングサービスにおいて案件獲得が進んだことで、売上規模が拡大した。

2026年9月期においても概ね同様の状況と見込んで通期計画を策定している。なお、2025年9月期に連結子会社であるコロニーインタラクティブ(株)が利用するクラウドサーバーが第三者による不正アクセスを受け、多額の利用料が発生し、特別損失を計上したが、2026年9月期には特別損益の発生を見込んでいない。

辻・本郷 I T  
コンサルティング

476A・100株  
12月19日  
東証スタンダード上場

| 基本概要            |  |
|-----------------|--|
| 所在地             | 東京都渋谷区代々木一丁目36番4号 全理連ビル5階  |
| 代表者名<br>(生年月日)  | 代表取締役 黒仁田 健 (昭和54年11月21日生)   |
| 設立              | 平成24年5月11日   |
| 資本金             | 3,000万円 (令和7年11月18日現在)   |
| 従業員数            | 新規上場会社88人 連結会社121人 (令和7年10月31日現在)  |
| 発行済株式数<br>(上場時) | 1,951,988株 (予定)  |
| 公開株式数           | 公 募 260,000 株 売 出 310,000 株<br>(オーバーアロットメントによる売出85,500株)                               |
| 想定公開規模          | 11.2億円～12.5億円 (O A 含む)   |
| 事業内容            | 各種業務コンサルティング、ソフトウェア販売導入支援やシステム開発等のDX支援及びSaaSと専門知識を基盤とした経理労務代行、専門人材供給等のオペレーションコンサルティング等 |

| 売上高構成比率 (2025/9期 実績) |       |     |       |   |
|----------------------|-------|-----|-------|---|
| 品目                   | 金額    |     | 比率    |   |
| コンサルティング             | 333   | 百万円 | 15.7  | % |
| テクノロジー               | 1,118 | 百万円 | 52.6  | % |
| オペレーション              | 672   | 百万円 | 31.7  | % |
| 合 計                  | 2,124 | 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      | (株)SBI証券        | 未定   | 未定    |
| 幹事証券       | 大和証券(株)         | 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       | 岡三証券(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       | 東海東京証券(株)       | 未定   | 未定    |
| 幹事証券       | 松井証券(株)         | 未定   | 未定    |
| 幹事証券       | 水戸証券(株)         | 未定   | 未定    |

辻・本郷 I T  
コンサルティング

476A・100株  
12月19日  
東証スタンダード上場

| その他情報           |  |                   |
|-----------------|--|-------------------|
| 手取金の使途          | (1)人材採用費等の運転資金、(2)オフィス移転として充当する予定  |                   |
| 関係会社            | Hongo holdings(株) (親会社) 持株会社<br>コロニーインタラクティブ(株) (連結子会社) EC構築支援、<br>デジタルマーケティング支援<br>(株)アイティマネジメント (連結子会社) システム開発<br>伊藤忠商事(株) (その他の関係会社) 総合商社 |                   |
| VC売却可能分<br>(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<br>者割当   | 年月日  | 2024年3月22日        |
|                 | 割当先  | 伊藤忠商事(株)          |
|                 | 発行価格   | 1,773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 |
| Hongo holdings (株)      | 56.18% | 180日間  |
| 伊藤忠商事 (株)               | 24.07% | 180日間  |
| ニッセイ・キャピタル9号投資事業有限責任組合  | 2.16%  | 90日間   |
|                         |        | 1.5倍   |
| 黒仁田 健 (社長)              | 2.05%  | 180日間  |
| ニッセイ・キャピタル10号投資事業有限責任組合 | 1.87%  | 90日間   |
|                         |        | 1.5倍   |
| 安東容杜                    | 1.41%  | 180日間  |
| 菊池典明                    | 1.28%  | 180日間  |
| 大下宏樹                    | 1.2%   | 180日間  |
| 徳永和喜                    | 1.2%   | 180日間  |
| 従業員                     | 1.2%   | 180日間  |

## ■ 銘柄紹介

2012年、IT事業の企画、開発、コンサルティング等を目的に、東京都渋谷区にて国際情報工学(株)として創業した。現社名へ商号変更した2013年に、辻・本郷税理士法人のIT部門を移管し、ソフト及びハード販売を目的とした事業を開始した。その後、グループ内での資本再編を経て、2021年にHongo holdings(株)が筆頭株主となった。

同社グループは、同社と連結子会社2社により構成されており、コンサルティングドメイン、テクノロジードメイン及びオペレーションドメインの3つのドメインにおいて、DXに関するプラットフォーム事業を展開している。同社グループは、辻・本郷税理士法人をはじめとする士業事務所や、資本業務提携先である伊藤忠商事<8001>との強固なネットワークを基盤に、専門性の高いサービスをワンストップで提供することを強みにしている。顧客における業務の現状を詳細に分析・把握し、抽出した課題に対して中立的な立場で組織の業務フロー改善に最適なサービスを提供することにより収益の向上を図り、企業競争優位性の確立をサポートしている。

コンサルティングドメインでは、業務フローの可視化と見直し等のコンサルティングを行う。同社グループの公認会計士や中小企業診断士などの専門家を中心としたコンサルティングチームが、法人顧客の課題を洗い出すため、業務のヒアリングを行うことで業務フローを可視化する。そして、可視化することによって課題を抽出し、見直しが必要なポイントを提案する。業務可視化、業務改善、月次決算早期化、内部統制強化及び管理会計支援など多岐にわたる支援が可能である。

テクノロジードメインでは、同社グループの専門スタッフによるシステム導入支援及び販売を行う。そのほか、会計事務所向けSaaS「実トレfor会計事務所」および「better相続for会計事務所」、個人向け相続手続き支援サービス「better相続」を提供する。連結子会社コロニーインタラクティブでは、世界で最も利用されているECプラットフォームであるShopifyの最上位パートナーShopify plus partnerを獲得した開発力を活かし、EC構築・運営支援、ECコンサル・マーケティング支援、システム開発・プラグイン開発事業、デジタン(企業のDXサポート)を手掛けている。オペレーションドメインでは、アウトソーシングサービスを提供する。システム設定代行から記帳代行・給与計算代行・その他請求書の発行などの経理サポートといったバックオフィス業務まで、幅広いアウトソーシングサービスを提供している。

コンサルティングドメイン、テクノロジードメイン及びオペレーションドメインの3つのドメインは、それぞれ密接に関連しており、同社グループが一気通貫で高品質で効率的なサービスを提供することで、顧客ごとに異なる多種多様なニーズに対応している。なお、同社の主なサービスであるコンサルティングサービス(コンサルティングドメイン)、経理労務代行等のアウトソーシングサービス(オペレーションドメイン)及びソフトウェアの販売(テクノロジードメイン)の収益は、それぞれプロジェクトベースまたは業務量に応じての月額報酬やサブスクリプションモデルによる仕入販売により成り立っている。

## 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、配布等することは強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