

アクセリア(271A)

SI事業で産業サイバーセキュリティ事業の得意先から大型受託開発案件。事業間相乗効果が成長の鍵
TOKYO PRO Market | 基盤ソフトウェア | フォローアップ

BLOOMBERG 271A:JP | REUTERS 271A.T

- 2026年3月期は、CDN事業における自社開発製品の販売不振に加えて大口得意先の期中解約といった一時的要因が響き、赤字転落となった。
- SI事業において産業サイバーセキュリティ事業の得意先からの大型受託開発案件を獲得するなど、事業間の相乗効果もみられた。
- 米クラウドフレア社が提供するサービスに運用サポートを付帯するサービス拡大や農業向けIoTデバイスの開発・技術特許取得に取り組む。

前期の業績について

2026年3月期の通期実績は、売上高が前年比6.0%増の1221百万円、経常利益が前期の5百万円から▲58百万円へ、当期利益が同0.06百万円から▲60百万円へ赤字転落となった。売上高販管費率は1.1ポイント低下の27.7%へ改善したが、粗利益率が5.8ポイント低下の23.1%へ悪化した。

事業別の売上高および業績概要は以下の通りである。①コンテンツ・デリバリー・ネットワーク (CDN) サービス事業が前期比5.6%増の916百万円。自社開発の国内完結型ソリューションであるDuraSite (デュラサイト) の販売不振や最重要得意先の期中解約などを受けた原価率上昇、および為替の円安による米クラウドフレア社サービス利用料やその他クラウドサービスの仕入コスト増が響き、全体の赤字転落の主な要因となった。②システムインテグレーション (SI) 事業が同8.0%増の245百万円。大口得意先へのシステムエンジニアリングサービス終了や新規受託開発案件獲得不振の一方、産業サイバーセキュリティ事業の既存得意先から大型受託開発案件を獲得できた。③産業サイバーセキュリティ (ICS) 事業が同4.0%増の58百万円。新たな人材を確保し体制強化、外部資格取得を図りつつ、既存得意先においてIPA (情報処理推進機構) の中核人材育成プログラム案件の継続受注など収益基盤の確保に注力した。

今後の見通し

2027年3月期の通期会社計画は、売上高が前期比15.8%増の1414百万円、経常利益が前期の▲58百万円から▲53百万円へ、当期利益が同▲60百万円から▲53百万円へ赤字幅縮小を見込んでいる。同社は「収益構造の再構築 (ストック型ビジネスの拡大)」、「パートナー連携強化による販売チャネルの拡大」、「ソリューション営業への転換による付加価値向上」、「技術基盤およびサービス品質の強化」、「ガバナンスおよびコンプライアンス体制の高度化」などの施策を重点的に推進することにより、収益力の改善と持続的な成長の実現を図るとしている。

CDN市場においては生成AI (人工知能) 関連サービスなどの拡大に伴い、コンテンツ配信の高速化や安定化に対する需要が継続的に高まっている。さらに、エッジコンピューティング分野についても市場拡大が続いていることから事業機会が拡大している。米クラウドフレア社が提供するサービスに同社の運用サポートを付帯する「Solution CDN」を中心とした付加価値向上を伴う分野での巻き返しが見込まれる。

SI事業においては、企業のDX (デジタル変革) 推進やセキュリティ投資の拡大傾向を追い風に、産業サイバーセキュリティ事業を通じて信頼を得た顧客からの受託開発案件を獲得する相乗効果を生み出すことが、今後の成長にとって鍵を握るとみられる。それに加え、「TempGazer」などの農業向けIoTデバイスの開発と技術特許の取得へ取り組んでおり、将来的に高付加価値の大型自社製品へ成長する余地があると見込まれる。

業績推移

(百万円未満切り捨て)

事業年度	2024/3	2025/3	2026/3	2027/3F
売上高 (百万円)	1,187	1,152	1,221	1,414
経常利益 (百万円)	29	5	-58	-53
当期利益 (百万円)	18	0	-60	-53
EPS (円)	26.17	0.10	-88.50	-78.49
PER (倍)	57.32	15,000.00	-	-
BPS (円)	649.43	639.53	546.04	-
PBR (倍)	2.31	2.35	2.75	-
配当 (円)	10.00	5.00	0.00	-
配当利回り (%)	0.67	0.33	0.00	-

(※) 2024/8/7付で普通株式1株を100株とする株式分割を実施したが、EPS、BPS、配当などの1株当たり指標は、前後の比較のため、株式分割による発行済株式数の増加が2024/3期の期首にあった前提で計算し直している。

(出所: 会社公表資料をもとにフィリップ証券作成、F=会社予想)

配当予想 (円) - (会社予想)
株価 (円) 1,500 2026/7/15 (基準値)

会社概要

2000年12月に東京都新宿区で設立。CDN (Content Delivery Network) と呼ばれる、Webコンテンツ負荷分散配信ネットワーク サービス事業者として、コンテンツ配信サービスを中核としたサービスを提供。社名も、英語で「加速、促進」を意味する "Acceleration" に由来する。

2024年10月31日にTOKYO PRO Marketに新規上場した。

同社事業は、「CDNサービス事業」、「SI (システムインテグレーション) 事業」、「ICS (産業サイバーセキュリティ) 事業」から構成される。

(1) 「CDNサービス事業」は、自社運営CDNサービス (DurabilityとSiteを組み合わせた「DuraSite (デュラサイト)」のブランド名で展開) だけではなく、他社のCDNサービスを案件に合わせて組み合わせて提案・提供することに特長がある。CDNで世界シェア上位の米クラウドフレア社が提供するサービスに同社の運用サポートを付帯する「Solution CDN」、および、別々のCDNサービスを組み合わせるマルチCDNサービスの「Brokering CDN」も展開する。

(2) 「SI事業」は、企業システムの受託開発やシステム運用支援、システム用機器販売などのシステムインテグレーションを提供するほか、動画サービスやVR (仮想現実) コンテンツ制作受託、先端技術を融合した新たなサービス開発にも取り組む。

(3) 「ICS事業」は、IT (Information Technology) と異なり、私たちの生活基盤となる業種における産業機器に関わるOT (Operational Technology) 向けに、サイバーセキュリティ分野で対応できる産業サイバーセキュリティエキスパートの資格を持つエンジニア組織を設置。企業向けのコンサルティング、講師派遣、セキュリティ教育、リスクアセスメントサービスなどを提供する。

主要株主 (2026/6/29)

	(%)
1. 牧野 顕道	27.0
2. ジャマワール株式会社	14.5
3. 門林 雄基	7.1
4. JAIC企業育成投資事業 (無限責任組合員 日本アジア投資株式会社)	7.0
5. 辻本 久和	6.7
6. アクセリア従業員持株会	6.5

(出所: 会社公表資料をもとにフィリップ証券作成)

リサーチ部

笹木 和弘

kazuhiro.sasaki@phillip.co.jp

+81 3 3666 6980

【レポートにおける免責・注意事項】

本レポートの発行元: フィリップ証券株式会社 〒103-0026 東京都中央区日本橋兜町 4 番 2 号

TEL: 03-3666-2101 URL: <http://www.phillip.co.jp/>

本レポートの作成者: 公益社団法人 日本証券アナリスト協会認定アナリスト、国際公認投資アナリスト 笹木和弘

当資料は、情報提供を目的としており、金融商品に係る売買を勧誘するものではありません。当資料に記載されている内容は投資判断の参考として本レポートの作成者の見解をお伝えするもので、内容の正確性、完全性を保証するものではありません。投資に関する最終決定は、お客様ご自身の判断でなさるようお願いいたします。また、当資料の一部または全てを利用することにより生じたいかなる損失・損害について、フィリップ証券も、本レポートの作成者も、責任を負いません。当資料の一切の権利はフィリップ証券株式会社に帰属しており、無断で複製、転送、転載を禁じます。

<日本証券業協会自主規制規則「アナリスト・レポートの取扱い等に関する規則(平 14.1.25)」に基づく表示>

1. フィリップ証券または本レポートの作成者であるアナリストと対象会社との間に重大な利益相反関係はありません。
2. フィリップ証券は、東京証券取引所の定める「特定上場有価証券に関する上場規程の特例」(以下「特例」)第 102 条の規定、または福岡証券取引所の定める「特例」第 102 条の規定、または札幌証券取引所の定める特例第 102 条の規定に基づき、発行会社の担当 J-Adviser または F-Adviser または S-Adviser、あるいはそのすべてに就任する旨の契約を締結いたしております。また、フィリップ証券は、東京証券取引所の定める「特例」第 135 条または福岡証券取引所の定める「特例」第 135 条または札幌証券取引所の定める「特例」第 133 条に定める流動性プロバイダーであり、発行会社株式の円滑な流通の確保に努めるほか、流動性プロバイダーとしての義務を負っています。