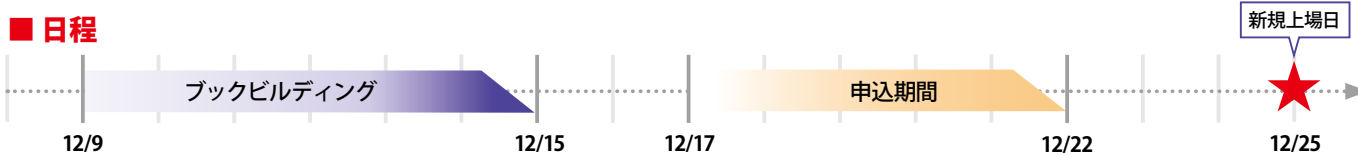


IPO銘柄 グラフィコ (4930・マザーズ)

コード	投資単位	公開株式数	仮条件 (上限 PER)	主幹事証券
4930	100 株	公募: 15.00 万株 売出: 13.00 万株 (OA4.20 万株)	1,970 円 ~ 2,160 円 (15.6 倍)	大和証券



女性の潜在ニーズに訴求する健康食品や化粧品を企画・開発

■ 事業内容

健康食品、化粧品、雑貨の企画、開発を手掛ける。足用角質クリアハーブ石けん「フットメジ」やダイエット用カロリーバランスサプリメント「なかつたコトに!」、よもぎ蒸しをイメージして開発された貼るカイロ「優月美人 よもぎ温座パット」などのヒット商品を抱える。販売するのは「なかつたコトに!」を含むヘルスケアや「フットメジ」などのボディケアのほか、スキンケアや塩素系漂白剤などのデイリーケアも手掛けている。研究開発は、消費者の高齢化やセルフメディケーションに対応したものに経営資源を集中させ、年間10～15商品を目標に市場へ投入している。企画、開発からマーケティング、プロモーション、セールスまでを行い、生産はファブレス方式。ビューティー&ヘルスケア事業の単一業態。

■ 特徴

商品を一目で理解できるパッケージ、ネーミングが特徴。自社開発商品の他、国内外企業の有する休眠特許やポテンシャルのある商材に着目した再開発商品の販売も行う。販売はドラッグストアやホームセンターがメインで、自社通信販売や代理店を通じた海外販売も行っている。

アナリストコメント

■ 定量分析

16年6月期の非連結経常利益は前期比8.5%増の1億8,700万円を計画する。タレントの増強を起用したコマースの効果もあって販売は好調。15年4月からは機能性表示食品制度も開始され、新たな市場の創出に向けた期待感も高まっている。

■ 定性分析

一般層向けの商品を手掛けていることから比較的個人投資家の注目度が高いタイプの案件。一部では、モデル出身の社長が率いる企業としても注目されているようだ。初値が大きく上昇する傾向の強い年内最後の案件となる見込みであることはポジティブ。

■ 需給状況

仮条件の上限で試算した市場からの吸収金額は7億円程度。軽量感がある上、ベンチャーキャピタル保有株もなく、需給状況は非常に良好となっている。年内最後の案件は余力を残さずに参戦できるためか、想定以上の買いを集めることが多いことも考慮しておきたい。(小泉健太)

■ 類似企業

グラフィコ(4930・マザーズ)	予想PER15.6倍 (仮条件上限)
ティーライフ (3172・東証2部)	予想PER11.9倍
SHO - BI (7819・東証1部)	予想PER31.5倍

■ 引受証券

大和証券、野村証券、SMBC 日興証券、SBI証券、いちよし証券、岩井コスモ証券、藍澤証券

業績・財務指標

	売上高 (百万円)	前年比 (%)	経常利益 (百万円)	前年比 (%)	純利益 (百万円)	前年比 (%)	EPS (円)	1株あたり 年間配当金(円)
14年6月期(実績)	1,385	—	132	—	105	—	132.1	—
15年6月期(実績)	1,790	29.2	172	30.3	154	46.7	193.7	—
16年6月期(会社予想)	2,032	13.5	187	8.5	121	▲21.6	138.3	—

※株式分割を14年7月(1株→200株)、15年10月(1株→20株)に実施。14年6月期、15年6月期のEPSは遡及修正

	発行済み 株式総数(株)	総資産 (百万円)	純資産 (百万円)	資本金 (百万円)	BPS (円)	自己資本比率 (%)	自己資本当期 純利益率(%)
14年6月期	200	863	617	10	772.1	71.5	18.6
15年6月期	40,000	1,044	771	10	964.5	73.9	22.3

※14年6月期および15年6月期のBPSは遡及修正

大株主上位 (上場前)

	氏名または名称	所有株式数(株)	所有割合(%)
1	長谷川 純代	560,000	65.44
2	嶋津 貴和	240,000	28.04
3	水谷 直人	7,160	0.84
4	遠藤 幸子	5,940	0.69
5	若松 里子	5,100	0.60
6	細田 和典	4,020	0.47
7	高鳥 忠明	3,900	0.46
8	谷地 綾子	3,400	0.40
9	高橋 千春	3,060	0.36
10	村松 勲	2,600	0.30

経営陣

	役職	氏名
	代表取締役社長	長谷川 純代
	取締役 副社長	嶋津 貴和
	取締役 販売本部長	水谷 直人
	取締役 管理本部長	甲 正彦
	取締役 管理本部副本部長	遠藤 幸子
	取締役	村松 勲
	常勤監査役	細田 和典
	監査役	大久保 昭佳
	監査役	中尾田 隆

モーニングスターIPOレポートの読み方

特 徴

モーニングスター IPO^(※1) レポートでは、日本国内の取引所に新たに上場する銘柄を取り上げ、モーニングスターが位置する中立的な第三者としての立場から IPO に関する情報を提供いたします。ブックビルディング^(※2) が始まる前にレポートを提供することにより、IPO への参加を検討している投資家にとって有用な情報となるでしょう。モーニングスター IPO レポートには、企業名・コード・公開株式数など基本情報やブックビルディング期間・申込期間など IPO 日程のほか、モーニングスターの担当アナリストによるコメントを掲載いたします。

※1 IPO (Initial Public Offering)：新規株式公開。

※2 ブックビルディング：引受証券会社が機関投資家などの意見をもとに決定した仮条件を投資家に提示し、投資家の需要がどの程度あるかを把握することによって、マーケットの動向に即した公開価格を決定する方法。一般的に需要積み上げ方式と呼ばれる。

項目説明

■ 事業内容

新規上場企業の事業概略を解説します。主要製品やサービスのほか、セグメント別の売上高構成比率などを記載。新規上場時の事業の状況や、先行きの見通しなども交えて分かり易くお伝えいたします。

■ 特徴

新規上場企業の設立経緯から現在の事業環境、ビジネスモデルや事業の強み、顧客動向、業績内容、海外展開、経営陣など様々な観点から特筆すべきエッセンスのみを抽出し、掲載いたします。

■ 定量分析

新規上場時に開示される前期、前々期の業績実績と今期の会社計画を用い、業績の成長性や収益性、財務安定性の面から新規上場銘柄を分析いたします。

■ 定性分析

新規上場銘柄が持つ事業の特性や事業環境、セクター動向などを踏まえ、定性的な評価をするほか、足元の株式市場の状況などを考慮して、マーケットから見た新規上場銘柄に対する見方なども掲載します。

■ 需給状況

公募・売り出しの株数と仮条件をふまえ、市場からの吸収金額を試算するほか、足元の新興市場の動向、類似企業の株価推移、ベンチャーキャピタルによる保有株放出の可能性なども考慮し、上場初日の需給状況を予想いたします。

■ 類似企業

新規上場企業と同じ業種に属する競合他社や類似企業を取り上げて PER を併記いたします。PER の水準は初値の参考指標として有効です。

本資料のご留意事項

- ・本資料は投資判断の参考としての情報提供を目的としたものであり、投資勧誘を目的とするものではありません。銘柄の選択、投資判断の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。
- ・本資料は、SBI証券が、モーニングスター株式会社が信頼できると判断して作成したレポートを有償で提供を受けておりますが、その正確性、安全性等について保証するものではありません。本資料に掲載された意見は、作成日における判断であり、予告なしに変更される場合があります。
- ・本資料の著作権、知的所有権等一切の権利はモーニングスター株式会社並びに Morningstar.inc に帰属しますので、許可なく複製、転写、引用等を行うことを禁じます。

手数料およびリスク等について

国内株式取引の手数料

- ・株式取引にあたっては、所定の手数料がかかります（手数料はお客様の取引コース、取引チャネル、取引プランや売買代金等により異なることから記載していません）。詳しくは、SBI証券WEBサイトの当該商品等のページ、金融商品取引法に係る表示又は上場有価証券等書面等をご確認ください。

国内株式取引のリスク情報について

- ・国内株式の取引は、株価の変動等により損失が生じるおそれがあります。
- ・信用取引は、少額の委託保証金で多額の取引を行うことができることから、時として多額の損失が発生する可能性を有しています。
- ・信用取引の対象となっている株価の変動等により損失が生じるおそれがあります。また、その損失の額が、差入れた委託保証金額を上回るおそれがあります。

留意点

- ・SBI証券が保有する株式等や主幹事担当会社の重要な開示事項（利益相反関係等）についてはSBI証券WEBサイト（http://search.sbisecc.co.jp/v2/popwin/info/home/pop690_kaiji.html）をご確認ください。または、カスタマーサービスセンター（0120-104-214（携帯電話・PHSからは03-5562-7530））までお問い合わせください。
- ・取引コースや商品ごとに手数料等およびリスクが異なりますので、契約締結前交付書面、上場有価証券等書面、ウェブサイト、等をよくご確認ください。または最寄の取扱店までお問い合わせください。
- ・最終的な投資判断は目論見書の内容をご確認ください。目論見書はSBI証券のホームページで入手いただけます。

商号等：株式会社 SBI証券 金融商品取引業者
登録番号：関東財務局長（金商）第 44 号
加入協会：日本証券業協会、一般社団法人金融先物取引業協会
一般社団法人第二種金融商品取引業協会