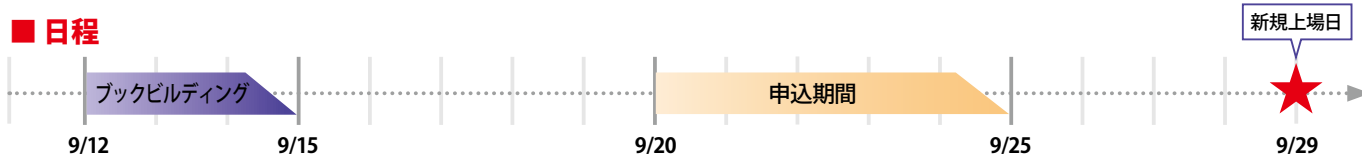


IPO銘柄 テックポイント・インク (6697・マザーズ/外国株)

コード	投資単位	公開株式数	仮条件 (上限 PER)	主幹事証券
6697	100口	公募: 152.00 万口 (OA22.80 万口) 売出: 0.00 万口	620円~ 650円 (27.6 倍)	みずほ証券



監視カメラや車載カメラ向け半導体を設計・開発

■ 事業内容

監視カメラ、車載カメラ向け半導体の設計、開発を手掛ける。監視カメラと車載カメラ向け送信用半導体と、カメラで撮影された映像を記録するための装置「デジタル・ビデオ・レコーダー (DVR)」向け受信用半導体を提供している。同社半導体を利用することで、監視カメラ、車載カメラはHD (ハイ・ディフィニション) 解像度に高画質化したシステムを実現している。主要取引先は中国のHikvision (ハイクビジョン)、韓国のIDIS (アイディス)、台湾のAVTECH (エーヴィテック) で、3社に対する16年12月期売上高の合計は全体の約66%だった。

■ 特徴

米カリフォルニア州に本社を置く外国企業で、マザーズへの外国企業の上場は約3年半ぶり。外国株信託受益証券 (JDR) での上場となる。同社の技術はHD画質の映像を圧縮せず、アナログ方式で信頼性の高い伝送ができる「HDアナログ伝送」に定評がある。これをベースに、完成品メーカー別の要望に合わせたカスタム半導体を開発することで、目標とする市場でより高いシェアの獲得を目指している。

アナリストコメント

■ 定量分析

17年12月期の連結経常利益は前期比3.2%減の5億8,100万円を計画する。監視カメラ、車載カメラ向けはともに成長市場であり、業績面にも高成長期待が大きい。主要顧客が中国など東アジアに集中。IPOによって日本における顧客開拓、採用強化に取り組む考え。

■ 定性分析

小里社長はかつて米ナスダック上場を果たした経営者で、今回は米国籍企業のADRによる東証IPOとして話題を集めている。通常のIPO案件と同様に売買ができるため、特段の割引要因もなく、成長市場で活躍するテクノロジー株として注目できそうだ。

■ 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11億円程度。荷もたれ感が意識される規模ではない。外国株としての割引要因もなく、通常の需給環境として見て良い。ただ、9月29日は大型案件を含む3社が同日上場するため、初値買い資金の分散が懸念される。(小泉健太)

■ 類似企業

テックポイント・インク (6697・マザーズ/外国株)	予想PER27.6倍 (仮条件上限)
ザインエレクトロニクス (6769・JASDAQ)	予想PER —
デジタルメディアプロフェッショナル (3652・マザーズ)	予想PER —

■ 引受証券

みずほ証券、大和証券、SBI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)
15年12月期(実績)	2,267	—	435	—	454	—	34.0	—
16年12月期(実績)	3,041	34.1	600	37.9	389	▲14.2	27.0	—
17年12月期(会社予想)	3,650	20.0	581	▲3.2	384	▲1.6	23.5	—

※1ドル=112.00円(6月30日現在の三菱東京UFJ銀行のTTM)で円換算。15年12月期より連結決算

	発行済み 株式総数(株)	総資産 (百万円)	株主資本合計 (百万円)	資本金 (百万円)
15年12月期	14,715,738	1,398	1,034	1,015
16年12月期	15,074,571	1,741	1,482	1,028

※1ドル=112.00円(6月30日現在の三菱東京UFJ銀行のTTM)で円換算

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	小里 文宏・政子	1,818,888	11.99
2	小里 顕子	1,788,888	11.79
3	デンソー・インターナショナル・アメリカ	1,500,000	9.88
4	クー フェング	1,360,000	8.96
5	クー エミリー	995,000	6.56
6	リユー フン・カイ	980,000	6.46
7	クー アマンダ	970,000	6.39
8	ルセルネ・ベル・デベロップメント・リミテッド	650,000	4.28
9	MICイノベーション3号投資事業有限責任組合	525,000	3.46
10	ウー ティエン	250,000	1.65

経営陣

役職	氏名
最高経営責任者(CEO)兼取締役 社長	小里 文宏
最高技術責任者(CTO)	クー フェング
最高財務責任者(CFO)兼秘書役	ティーガーデン ユキコ
独立取締役	リユー フン・カイ
独立取締役	森 幸示
独立取締役	コ克蘭 ロバート
独立取締役	青島 矢一

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

新規上場する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