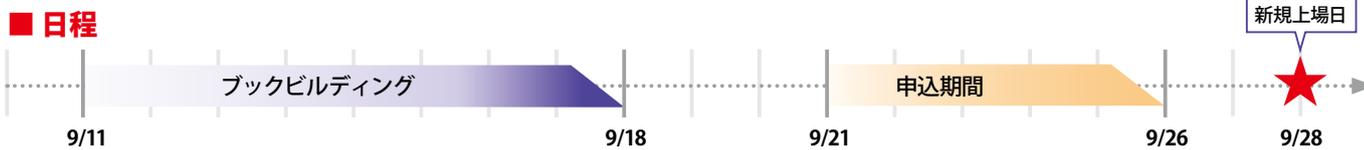


## IPO銘柄 メディアフラッグ (6067・マザーズ)

コード	投資単位	公開株式数	仮条件 (上限 PER)	主幹事証券
6067	100株	公募: 5.0万株 売出: 13.0万株 (OA2.7万株)	800円~900円 (12.0倍)	SBI証券



### 覆面調査などを行う流通支援事業が主力、独自システムで効率運営を実現

#### ■ 事業内容

覆面調査などを行う流通支援事業と販売促進業務などを行う営業支援事業が主力。流通支援事業では、チェーンストアの店舗活性化を支援。飲食店、小売店のほか、地方銀行など金融機関も含めた幅広い業種を対象とし、独自開発システムの「Market Watcher」を活用した効率的な運営を実現している。一方、営業支援事業では販売促進活動の実施調査や商品陳列、POP広告設置などの業務を受託している。12年12月期第2四半期累計実績の売上高構成比は、流通支援事業が24.1%、営業支援事業が46.8%、独自システム提供のASP事業が2.2%、フランチャイズ契約によるコンビニエンスストア経営のストア事業が同26.8%。

#### ■ 特徴

従業員の約半数が流通出身者で構成され、質の高いサービス提供を可能とする「流通ノウハウ」があることが特徴。このノウハウを活かす独自開発のシステム「Market Watcher」と、全国網羅的に確保している「メディアクルー」により、独自のサービスを展開している。営業支援の主要顧客はアディダスジャパン（非上場）で、これが全体の売上高の23.5%（12年12月期第2四半期累計実績）を占める。一方で、利益率は流通支援事業が高い。

### アナリストコメント

#### ■ 定量分析

12年12月期の非連結経常利益は前年比61.4%増の1億8,200万円を計画する。足元の業績成長率は高いものの、まだ収益規模が小さい。営業支援事業では食品メーカーからの受注が増加しており、流通支援事業では地銀からの引き合いが増えていく。

#### ■ 定性分析

覆面調査など目新しいサービスを提供するベンチャーだが、営業支援を主力とする企業は多く上場しており、かつそれらは低PER銘柄が多い。ただ、アディダスジャパンを主要顧客としていることなどから業務レベルの高さはいかたがう。

#### ■ 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1.8億円。公募株が絞られており、吸収金額は12年6月に上場した大泉製作所（6618）に次ぐ少なさとなっている。ロックアップ条項のないベンチャーキャピタル保有株が存在するが、需給面を懸念するほどの規模ではない。

(小泉健太)

#### ■ 類似企業

メディアフラッグ(6067・マザーズ)	予想PER12.0倍 (仮条件上限)
ヒト・コミュニケーションズ(3654・東証2部)	予想PER5.3倍
エイジス(4659・JASDAQ)	予想PER8.1倍

#### ■ 引受証券

SBI証券、エイチ・エス証券、岩井コスモ証券、エース証券

## 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)
10年12月期(実績)	1,861	11.3	106	30.9	57	▲8.1	43.4	—
11年12月期(実績)	2,279	22.5	112	5.7	51	▲10.5	38.6	—
12年12月期(会社予想)	2,795	22.6	182	61.4	100	95.0	74.9	—

	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(%)
10年12月期	1,330	693	515	251	387.7	74.4	11.9
11年12月期	1,330	780	567	251	426.4	72.6	9.5

## 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	福井 康夫	587,900	38.71
2	博報堂DYホールディングス	100,000	6.58
3	レッグス	100,000	6.58
4	松田 公太	100,000	6.58
5	住友商事	50,000	3.29
6	投資事業組合オリックス11号	50,000	3.29
7	BOSパートナーズ	40,000	2.63
8	投資事業組合オリックス10号	40,000	2.63
9	バックスグループ	30,000	1.98
10	東急エージェンシー	30,000	1.98

## 経営陣

役職	氏名
代表取締役社長	福井 康夫
取締役(営業支援事業部事業部長)	石田 国広
取締役(流通支援事業部事業部長)	寒河江 清人
取締役(管理部部長)	石動 力
取締役(営業企画部部長)	梅原 拓
取締役	上田 雅彦
常勤監査役	吉田 悟
監査役	石川 剛
監査役	五十嵐 一浩

# 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おりません）。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

- ・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（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