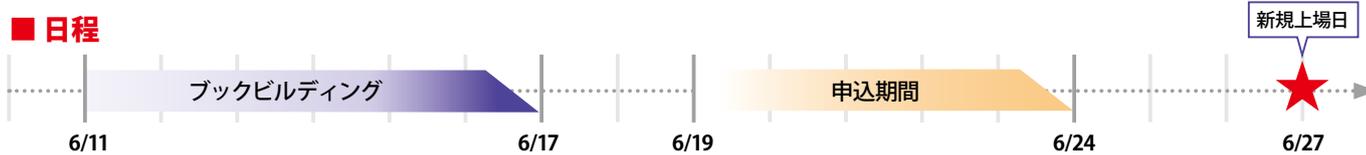


IPO銘柄 メドピア (6095・マザーズ)

コード	投資単位	公開株式数	仮条件 (上限 PER)	主幹事証券
6095	100株	公募: 16.00万株 売出: 7.50万株 (OA3.52万株)	3,700円~4,000円 (47.5倍)	野村証券



ネット活用し医師向け情報サービス「MedPeer」を展開

■ 事業内容

インターネット上で医師向け情報サービス「MedPeer」を手掛ける。会員である医師のサービス利用は無料。そこで形成された「医師集合知」について、製薬企業に対して閲覧および医療用医薬品の広告掲載スペース提供 (医師集合知サービス)、人材紹介会社に対しては医師向け求職者情報提供 (医師求人情報サービス) の事業を展開する。「MedPeer」には薬剤評価掲示板、症例相談、症例検討会、ディスカッション、リサーチ、研修病院評価など医療活動に有効なコンテンツが豊富にあり、医師にとって利用価値が高い。14年9月期第2四半期累計 (13年10月~14年3月) の売上高構成比は医師集合知サービスが91.5%、医師求人情報サービスが8.5%。

■ 特徴

製薬会社は広告掲載、各種調査を実施するとともに、現場の声を聞き、それをもとにしたマーケティング戦略の立案もできる。医師は人材流動性が高い傾向にあることから、医師の集まる「MedPeer」を活用すれば、人材会社にとって効率的な営業が可能になるなど、多くの可能性のあるサービスとなっている。

アナリストコメント

■ 定量分析

14年9月期の非連結経常利益は前期比2.3倍の2億500万円を計画する。認知向上などを背景に会員が増加。掲示板などを利用した広告収入も順調に推移している。収益規模はまだ小さいが、足元の業績成長率の高さは評価材料となりそうだ。

■ 定性分析

IPOマーケットにおけるインターネット関連銘柄人気は既存市場より高い。仮条件が目論見書記載の想定発行価格を上回る水準に設定されるなど、事前の人気は高くなっている。類似企業の好業績、株価上昇も参戦しやすさにつながりそうだ。

■ 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約10.8億円。ネット関連株で事前人気の高さを考慮すれば、軽く吸収できる規模とみる。株主にはベンチャーキャピタルが存在するものの、ロックアップ条項が付されているため大きな不安はなさそうだ。(小泉健太)

■ 類似企業

メドピア (6095・マザーズ)	予想PER47.5倍 (仮条件上限)
エムスリー (2413・東証1部)	予想PER58.9倍
ケアネット (2150・マザーズ)	予想PER26.3倍

■ 引受証券

野村証券、みずほ証券、SBI証券、SMBC日興証券、マネックス証券、いちよし証券、エイチ・エス証券

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)
12年9月期(実績)	324	2.3倍	22	黒転	22	黒転	15.1	—
13年9月期(実績)	574	77.2	88	4.0倍	113	5.1倍	77.5	—
14年9月期(会社予想)	901	56.8	205	2.3倍	127	11.9	84.3	—

※ 14年3月に株式分割(1株→100株)を実施。12年9月期、13年9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(%)
12年9月期	14,670	165	62	128	42.9	38.0	42.7
13年9月期	14,670	335	176	128	120.3	52.6	94.9

※ 12年9月期および13年9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	石見 陽	600,000	37.06
2	ジャフコ・スーパーV3共有投資事業 有限責任組合	300,000	18.53
3	島田 亨	158,000	9.76
4	BOZO	125,000	7.72
5	山中 篤史	117,000	7.23
6	脇丸 俊郎	35,000	2.16
7	石見 奈津子	25,000	1.54
7	前田 徹也	20,000	1.24
7	佐藤 輝英	20,000	1.24
7	柯 王徳	20,000	1.24
7	小山内 久人	20,000	1.24
7	高石 官均	20,000	1.24

経営陣

役職	氏名
代表取締役社長	石見 陽
取締役 管理管掌	山中 篤史
取締役 セールス&マーケティング 部部長	脇丸 俊郎
取締役(非常勤)	島田 亨
監査役(常勤)	龍湖 康雄
監査役(非常勤)	葉山 孝
監査役(非常勤)	佐藤 弘康

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