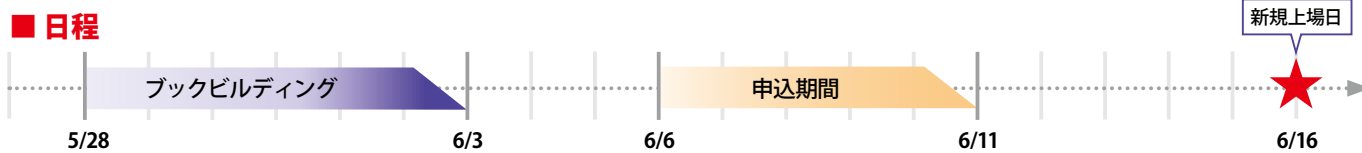


IPO銘柄 ニュートン・フィナンシャル・コンサルティング (7169・JASDAQ)

コード	投資単位	公開株式数	仮条件 (上限 PER)	主幹事証券
7169	100株	公募: 0.00万株 売出: 63.70万株 (OA9.55万株)	3,000円~ 3,320円 (13.5倍)	みずほ証券



テレマーケティングを活用した保険代理店事業を展開

■ 事業内容

保険代理店事業、保険募集人派遣事業を手掛ける。光通信の子会社。主力の保険代理店事業では、関東をはじめ北海道、東北、北陸、関西、九州と全国にコールセンターを持ち、アウトバウンド型のテレマーケティングによる保険募集を行う。電話帳をもとに電話し、ヒヤリングで相手のニーズをくみ取ることを重要視しており、このとき作成するデータベースにより改めて的を絞ったテレマーケティングを行うこともある。保険代理店事業で培ったノウハウを生かし、保険代理店のニーズに合った人材派遣事業も手掛ける。14年3月期第3四半期累計（13年4～12月）の売上高構成比は代理店事業が52.2%、派遣事業が47.8%。

■ 特徴

取り扱う商品は、医療保険、がん保険など、いわゆる第3分野に属する保険。14年3月末現在、アメリカンホーム保険、アフラック、メットライフアリコ生命保険など、29社の保険会社と保険代理店契約を締結。従来主流だった家庭訪問、職場訪問による勧誘がセキュリティの観点から難しくなっており、通信販売が拡大している。

アナリストコメント

■ 定量分析

15年3月期は非連結経常利益で前期比20.7%増の27億100万円を計画する。M&A（企業の合併・買収）の効果や新規顧客の開拓などの効果が表面化。高い成長を見込んでいる。過去には過度の拡大戦略からバランスを崩した時期もあったが、すでに改善済み。

■ 定性分析

保険代理店事業を主力としており、ビジネスモデルからは短期間の高成長を期待するというより、安定的な収益推移が見込まれる。IPO案件としての規模が大きいこともあり、短期資金が集中するタイプの案件ではなさそうだ。

■ 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24億円。新興市場への上場案件としてはやや軽量感を欠く水準となる。株主構成は30%をSBI系のファンドが占めているが、公開価格の1.5倍水準までのロックアップ条項が付されている。

(小泉健太)

■ 類似企業

ニュートン・フィナンシャル・コンサルティング(7169・JASDAQ)	予想PER13.5倍 (仮条件上限)
ウェブクルー (8767・マザーズ)	予想PER12.0倍
アドバンスクリエイト (8798・JASDAQ)	予想PER16.8倍

■ 引受証券

みずほ証券、SBI証券、大和証券

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)
13年3月期(実績)	9,012	▲ 3.2	1,558	11.5	952	22.9	149.5	—
14年3月期(実績)	10,413	—	2,238	—	1,342	—	210.8	—
15年3月期(会社予想)	13,006	24.9	2,701	20.7	1,566	16.7	246.0	—

※ 13年3月期は連結決算

	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3月期	2,123	6,600	5,181	2,237	813.5	78.5	14.6
13年3月期	2,123	7,438	6,010	2,237	943.7	80.8	17.0

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	光通信	4,458,000	70.00
2	SBIビービー・モバイル投資事業有限責任組合	519,000	8.15
3	SBIブロードバンドファンド1号投資事業有限責任組合	474,000	7.44
4	SBI・NEOテクノロジーA投資事業有限責任組合	324,000	5.09
5	SBIライフサイエンス・テクノロジー投資事業有限責任組合	255,000	4.00
6	SBIライフサイエンス・テクノロジー2号投資事業有限責任組合	168,000	2.64
6	SBIセレクトティブ・ターゲット投資事業有限責任組合	96,000	1.51
8	SBIビービー・メディア投資事業有限責任組合	60,000	0.94
9	SBI・NEOテクノロジーB投資事業有限責任組合	15,000	0.23

経営陣

役職	氏名
代表取締役社長	山岸 英樹
常務取締役 管理本部長	小林 寿之
取締役 派遣事業本部長	山縣 正則
取締役	高橋 正人
取締役	竹之内 洋右
常勤監査役	松本 亜三雄
監査役	渡辺 将敬
監査役	伊東 俊秀

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