

株式会社 シンクロ・フード

市場	東証マザーズ	主要業績数値	2015/3	2016/3	2016/6
上場承認日	2016/8/24	(単位:百万円)	(直前々期)	(直前期)	(申請期)
上場予定日	2016/9/29	売上高	649	849	249
主幹事証券	野村證券	営業利益	187	320	110
監査法人	トーマツ	経常利益	187	323	109
URL	http://www.synchro-food.co.jp/	当期利益	124	209	69
証券コード	3963	総資産	485	776	788
設立(創業)年月	2003年4月	純資産	340	550	620

●事業内容 (セグメント別・商品別。特に記載しない限り、数値は直前期。単位:百万円)

セグメント別情報	売上高				営業利益		インターネットメディア事業の単一セグメントのため、セグメント利益の開示は無し。左表は、サービス別売上高。
	直前期	構成比	申請期	構成比	直前期	申請期	
① 運営サービス	618	72.8%	186	74.8%	—	—	
② 出退店サービス	171	20.1%	46	18.3%	—	—	
③ その他サービス	60	7.1%	17	7.0%	—	—	
合計	849		249		320	110	

- ・ 同社は、主力サイトである「飲食店.COM」を中心として、飲食店出店者・開業者・運営者とサービス提供する各事業者とを繋ぐマッチングメディアを運営している。同サイトのユーザーは約100千人、うち有料ユーザー数は約2.8千人(いずれも2016/6時点)。有料会員からの月額料金や求人広告掲載料のほか、不動産事業者・内装業者からも掲載料を得ている。
- ・ 運営サイトは、上記のほか「店舗デザイン.COM」、「居抜き情報.COM」、「飲食店PR.COMなど」。飲食業はサービス業の中でも就業者が比較的多い一方、労働生産性は米国の水準を大幅に下回っているため、労働生産性向上の余地が大きく残されていると同社は見ている。
- ・ 同社の主力サービスである求人掲載サービスは、飲食店開業数が増加する3月から4月に人材需要が高まる傾向があり、そのため、第4四半期に売上高が偏重する傾向がある(2016/3期実績で、4Qは売上高全体の28.2%、営業利益の36.2%)。

●財務諸表より (特に記載しない限り、数値は直前期。単位:百万円)

現預金	649.6	仕入債務	7.5	粗利率	85.2%	直前々期		直前期		申請期	
営業債権	53.1	営業債務	27.1	営業利益率	28.9%	88.7%		37.8%		44.3%	
たな卸資産	0.0	有利子負債	0.0	経常利益率	28.9%	38.0%		43.8%			
有形固定資産	13.7	未払税金	119.5	当期利益率	19.1%	24.7%		27.8%			
資産合計	776.3	負債合計	225.5								

- ・ 総資産は7.8億円、うち6.5億円が現預金である。その他の資産も、売掛金(0.5億円)、敷金保証金(0.4億円)程度であり、非常にシンプルな構造。有利子負債もなく、資金調達は特段必要ないように見える。
- ・ 売上高は順調に増加している一方、売上原価は前期とほぼ同額で推移しており、結果として粗利率・営業利益率の上昇につながっている。売上原価は大半が人件費で(外注費は計上されていない)固定的なコストとみられるため、ユーザー数が順調に増加していけば、より利益体質になっていくものとみられる。
- ・ 直前期末時点の資本金が、12百万円(資本準備金はゼロ)と、非常に少額である。

●その他 (リスク情報、株式公開情報等より)

株主構成 (千株)	IPO前				IPO後				資金調達(目論見書発行価格)	
	議決権	潜在込	議決権	潜在込	議決権	潜在込	公募調達額	721	売出見込額	588
創業者	1,600	66.7%	1,600	64.5%	1,600	57.1%	1,600	55.5%	時価総額	5,488
創業者一族	400	16.7%	400	16.1%	300	10.7%	300	10.4%	役員構成	
その他役員	400	16.7%	418	16.8%	200	7.1%	218	7.6%	取締役	4
従業員、従持会	0	0.0%	64	2.6%	0	0.0%	64	2.2%	(うち社外)	(1)
VC	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	監査役	3
その他株主	0	0.0%	0	0.0%	700	25.0%	700	24.3%	(うち社外)	(3)
合計	2,400		2,482		2,800		2,882			

- ・ 調達予定額は7.2億円。事業成長のための運転資金に充当する予定(人材採用費5.7億円、オフィス増床費用0.1億円、広告宣伝費3.1億円:資金使途にはOAによる調達見込額含む)
- ・ 議決権は、83.4%を創業者一族、残りを他の取締役(1名)が所有するのみ、SOも3.4%(この潜在株式比率でもリスク情報に記載がある!)と非常にシンプルであり、IPO後も過半数を創業者一族で保持する見込。なお、創業者を含め常勤取締役3名は、いずれもアクセント出身。

© ㈱アカウンティング・アシスト(無断転載禁止) URL: www.accounting-assist.com E-mail: info@accounting-assist.com

※ご留意事項

本書は証券取引所のサイトにアップされた「上場申請のための有価証券報告書(Iの部)」など、一般的に公表された情報を基に、新規上場予定企業の概要をお伝えすることを目的として作成しております。内容の一部作成者の私見が含まれることがありますが、投資行動への指図や投資勧誘を目的としたものではありません。また本書の作成誤り・事実誤認等により利用者に経済的損害が生じた場合も、これを補填する義務は一切存在しませんので、予めご了承ください。