

※当レポートは株式会社
フィスコが目論見書を要約
し、類似企業はフィスコが
選択したものです。

ラストワンマイル
9252・100株
11月24日東証マザーズ上場

新生活関連サービスを提供

インサイドセールス等を活用した新電力、新ガス、インターネット回線等のインフラサービスの取次販売および自社サービス「まるっとシリーズ」の提供を行う。自社サービス・他社サービス問わず取り揃え、電気やガスなどの生活インフラサービスを中心に利便性の高いサービスを多種多様に提供。前期のサービス流通数は126,890件。

IPOで成長期待を集めるタイプとは言いづらく、ストック型の生活関連サービスを手掛ける企業と比較すると、業績堅調ながら相応のPER水準の価格設定になっている印象も受ける。

公開規模については5~6億円程度となる見込み。事業法人の大株主のロックアップが公開価格の1.5倍以上で解除され、需給面で節目の1つとして意識されそうだ。

■IPOスケジュールと類似企業バリュエーション

日程	
仮条件提示	11月4日
ブックビルディング期間	11月8日~11月12日
公開価格決定	11月15日
申込期間	11月16日~11月19日
払込日	11月22日
上場日	11月24日

類似会社3社			
Pウォーター<2588>	28.8倍(連)	→	1,370円
IJ<3774>	31.7倍(連)	→	1,508円
光通信<9435>	13.7(連)	→	652円

(PERは11月2日ザラバの会社側予想ベース)

ラストワンマイル

9252・100株

11月24日東証マザーズ上場

業績推移 (百万円・%)						
決算期	売上高	伸び率	経常損益	伸び率	純損益	伸び率
2017/11	5,447	-	268	-	391	-
2018/11	3,130	-42.5%	183	-31.6%	22	-94.2%
2019/11	2,580	-17.5%	246	34.1%	165	625.8%
2020/11	4,159	61.2%	▲82	-	▲122	-
2021/11予	-	-	-	-	-	-

連結業績推移 (百万円・%)						
決算期	売上高	伸び率	経常利益	伸び率	純利益	伸び率
2019/11	8,776	-	137	-	39	-
2020/11	7,220	-17.7%	63	-53.6%	19	-51.0%
2021/11予	8,525	18.1%	220	244.3%	130	569.8%
2021/8 3Q	6,189	-	172	-	114	-

予想EPS/配当 単独：-円 連結：47.58円/0.00円
※予想EPSは上場時発行済株式数で試算

■業績コメント

2021年11月期の業績は、売上高が前期比18.1%増の85.2億円、経常利益が同244.3%増の2.2億円と増収増益の見通しとなっている。

同社グループが掲げるラストワンマイル事業においては、情報化社会の進展に伴い個人消費者の生活インフラに関する需要は高く、また法人顧客においても電気、インターネット等のインフラを始めとするサービスの需要が高まっているものの、新型コロナウイルス感染症の感染拡大に伴う経済の混乱による影響を受け先行き不透明な状況となった。

なお、通期計画に対する第3四半期末時点における進捗率は、売上高61.8億円で72.5%、経常利益1.7億円で78.1%となっている。

基本概要	
所在地	東京都豊島区東池袋4丁目21番1号アウルタワー3階
代表者名 (生年月日)	代表取締役社長 清水 望 (昭和60年12月22日生)
設立	平成24年6月4日
資本金	2億3800万円 (令和3年10月20日現在)
従業員数	新規上場会社 73人 連結会社 237人 (令和3年9月30日現在)
発行済株式数 (上場時)	2,732,418株 (予定)
公開株式数	公募 171,200株 売 出 179,200株 (オーバーアロットメントによる売出52,500株)
想定公開規模	5.0億円～5.8億円 (OA含む)
事業内容	インサイドセールス等を活用した新電力、新ガス、インターネット回線等のインフラサービスの取次販売および自社サービス「まるっとシリーズ」の提供

ラストワンマイル

9252・100株

11月24日東証マザーズ上場

売上高構成比率（2020/11期 実績）				
品目	金額		比率	
ラストワンマイル事業	7,220	百万円	100.0	%
合計	7,220	百万円	100.0	%

幹事証券団（予定）			
	証券会社名	引受株数	引受シェア
主幹事証券	(株)SBI証券	未定	未定
幹事証券	あかつき証券(株)	未定	未定
幹事証券	岡三証券(株)	未定	未定
幹事証券	松井証券(株)	未定	未定
幹事証券	水戸証券(株)	未定	未定
幹事証券	極東証券(株)	未定	未定
幹事証券	東洋証券(株)	未定	未定
幹事証券	楽天証券(株)	未定	未定
幹事証券	マネックス証券(株)	未定	未定
幹事証券	丸三証券(株)	未定	未定
幹事証券	東海東京証券(株)	未定	未定

大株主上位10者とロックアップ		
株主名	持ち株比率	ロックアップ期間
清水 望（社長）	49.39%	180日間
(株) 光通信	7.07%	180日間 1.5倍
(株) プレミアムウォーターホールディングス	6.61%	180日間 1.5倍
秋月 帥謙	5.91%	180日間
渡辺 誠	3.85%	180日間
(株) スマイル	3.78%	180日間
(株) エアトリ	3.22%	180日間 1.5倍
SSSEO（株）	2.29%	180日間 1.5倍
(株) ベクトル	2.21%	180日間 1.5倍
100キャピタル1号投資事業有限責任組合	2.21%	180日間 1.5倍
合計	86.5%	

※ロックアップ期間に1.5倍と記載がある株主は、ロックアップ期間中でもあっても公開価格の1.5倍以上で売却等ができる条項が付されている。

その他情報		
手取金の使途	①事業拡大に伴う人件費及び採用費及び②人材確保及び教育訓練にかかる人材教育費、並びに③業務基幹システム強化に係る外注費用に充当する予定	
関係会社	株式会社まるっとチェンジ（連結子会社） ラストワンマイル事業 株式会社ITサポート（連結子会社） ラストワンマイル事業	
VC売却可能分（推定）	-社・株（売出し・保有期間などの制限があるもの以外）	
直近有償第三者割当	年月日	2018年10月31日
	割当先	日本アジア投資株式会社、みずほ成長支援第2号投資事業有限責任組合
	発行価格	800円※株式分割考慮済み

■ 銘柄紹介

21世紀は過去に例を見ないスピードでテクノロジーが発展し、様々な情報やサービスを簡単に入手できる便利な世の中が実現した反面、サービスや商品の複雑化・煩雑化など情報過多によるストレスや選択の困難など様々な悩みも顕在化している。特に新生活を迎えるタイミングにおいて、サービスの選択や手続きの手間など顧客にとっての負荷が多く、様々なニーズが集中している。同社グループは、そのような様々なニーズに対し、顧客にとって「最高のサービス」を「必要なタイミング」に「最適な方法」で届けることを追求する事業を「ラストワンマイル事業」と名付け、同社グループのメイン事業としている。

(1)「ラストワンマイル事業」について

新居への引越しは、引越し先の住居を決めた後、引越し業者の選定、荷造り、荷解きだけでなく、各種行政手続きや様々な個人情報登録変更などに加え、生活に必要な不可欠なインフラサービスの手配も行わなければならない。またサービスの選択においても、IT社会の急速な発展により混沌とも呼べるほどあふれかえる情報やサービスのなかから、顧客自ら情報を収集し、選択することも困難な状況である。つまり顧客にとって引越しの一連の流れは非常に煩雑であり、多種多様な手続きに対し何をどういった順序で行うかわからないという悩みを抱えながら、それを解決できる方法がなかった。同社グループはこのような新生活における顧客の悩みを抜本的に解決するため、「最高のサービス」を「必要なタイミング」に「最適な方法」で届けることを追求しており、これらをワンストップで提供している。具体的には電気、ガスなどの生活に必要な不可欠なインフラサービスを軸に、宅配水、インターネット回線など新生活を迎えるタイミングでニーズの高いサービスを一括で案内している。

またインサイドセールスを軸に、デジタルマーケティング(注1)、フィールドセールス(注2)、LINE・SMS等のコミュニケーションツールを活用して販売活動を実施しており、顧客にとって「最適な方法」を選択できるという利便性向上のみならず、営業生産性も高めている。インサイドセールスセンターでは、顧客のサービス契約手続きを、1人のオペレーターがワンストップで対応しており、顧客と直接コミュニケーションをとることで顧客のニーズを漏れなくヒアリングし、顧客にとって「最高のサービス」を選択し提案している。なお、この新生活における顧客の悩みを解決するサービスを「引越しワンストップサービスまるっとチェンジ」という名称で提供している。

(注)1.デジタルマーケティングとはスマートフォン等の電子デバイスやインターネットを利用するマーケティングの総称である。

2.フィールドセールスとは直接顧客を訪問し、対面でサービスの提案、商談、受注を行う営業手法である。

ラストワンマイル

9252・100株

11月24日東証マザーズ上場

(2)ビジネスモデルの特徴

同社グループはサービス提供事業者、サービス販売事業者、両方の立場を運営しており、顧客の悩みを一手に解決できることが最大の強みである。サービス販売事業者として顧客と直接コミュニケーションをとることで顧客の真のニーズを得られ、サービス提供事業者として顧客のニーズをフレキシブルに反映し自社サービスを「最高のサービス」として磨き上げることができる。また、3,600社を超える提携先企業との連携により、顧客の「必要なタイミング」をいち早くキャッチすることが可能である。「最適な方法」は、電話等を活用したインサイドセールスを主軸としているが、同社グループでは創業当初より積み上げた実績、蓄積したノウハウやナレッジを活かし、同社グループ独自のトークスクリプトを作成する等、顧客にとってストレスなく、正確な提案ができるよう日々ノウハウのブラッシュアップを重ねている。これらのノウハウを体系化し、独自の研修制度として従業員教育を行っており、さらに高品質・低クレームの実現のため、3重のチェック体制によるモニタリング、アナリティクスを活用したトーク内容の定量的に分析する等の管理体制を構築・運営している。これらの取り組みにより、全従業員が標準化されたセールス品質で顧客への提案が可能になっている。

ラストワンマイル

9252・100株

11月24日東証マザーズ上場

免責事項(ディスクレーマー)

株式会社フィスコ(以下「フィスコ」という)は株価情報および指数情報の利用について東京証券取引所・大阪取引所・日本経済新聞社の承諾のもと提供しています。

本レポートは、あくまで情報提供を目的としたものであり、投資その他の行為および行動を勧誘するものではありません。

本レポートはフィスコが信頼できると判断した情報をもとにフィスコが作成・表示したものです。フィスコは本レポートの内容および当該情報の正確性、完全性、的確性、信頼性等について、いかなる保証をするものではありません。

本レポートに掲載されている発行体の有価証券、通貨、商品、有価証券その他の金融商品は、企業の活動内容、経済政策や世界情勢などの影響により、その価値を増大または減少することもあり、価値を失う場合があります。本レポートは将来のいかなる結果をお約束するものでもありません。お客様が本レポートおよび本レポートに記載の情報をいかなる目的で使用する場合においても、お客様の判断と責任において使用するものであり、使用の結果として、お客様になんらかの損害が発生した場合でも、フィスコは、理由のいかなるを問わず、いかなる責任も負いません。

本レポートに記載された内容は、本レポート作成時点におけるものであり、予告なく変更される場合があります。フィスコは本レポートを更新する義務を負いません。

本文およびデータ等の著作権を含む知的所有権はフィスコに帰属し、フィスコに無断で本レポートおよびその複製物を修正・加工、複製、送信、配布等することは強く禁じられています。

フィスコおよび関連会社ならびにそれらの取締役、役員、従業員は、本レポートに掲載されている金融商品または発行体の証券について、売買等の取引、保有を行っているまたは行う場合があります。

以上の点をご了承の上、ご利用ください。

■お問い合わせ■

〒107-0062 東京都港区南青山五丁目13番3号

株式会社フィスコ

電話:03-5774-2443(情報配信部) メールアドレス: support@fisco.co.jp