

プライム・ストラテジー  
5250・100株  
2月22日東証スタンダード  
上場

## WordPressに強み

超高速CMS実行環境「KUSANAGI」を中心とした製品群「KUSANAGI Stack」の開発・提供、「KUSANAGI Stack」を用いたWebサーバの構築・保守運用サービス、高速化技術や出願済み知的財産のライセンス提供を行う。「KUSAMAGI」は2015年にリリースし、2022年12月現在34カ国251リージョンで利用可能となっている。

時流に乗ったDX関連銘柄であり、人気を集めるだろう。現在はWordPressに特化した印象だが、将来的にハイパーオートメーションの実現にも視野を向けている点が材料視される可能性もある。スケジュール面でも2月IPOは同社のみとなっており、資金が集まりやすい状況といえそうだ。

公開規模については12～14億円前後となる見込み。

## ■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	2月2日
ブックビルディング期間	2月6日～2月10日
公開価格決定	2月13日
申込期間	2月14日～2月17日
払込日	2月21日
上場日	2月22日

類似会社3社			
Fスターズ<3687>	32.7倍(連)	→	1,325円
ネットイヤー<3622>	22.4倍	→	535円
ユーザーロカ<3984>	25.9倍	→	1,323円

(PERは2月1日終値の会社側予想ベース)

## プライム・ストラテジー

5250・100株

2月22日東証スタンダード  
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
2019/11	547	-	▲28	-	▲19	-
2020/11	556	1.8%	45	-	23	-
2021/11	538	-3.3%	134	192.6%	86	266.9%
2022/11推	-	-	-	-	-	-
2023/11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
2020/11	567	-	48	-	27	-
2021/11	559	-1.3%	145	198.6%	95	245.8%
2022/11推	770	37.5%	291	99.5%	197	106.2%
2023/11予	920	19.5%	335	15.1%	232	17.8%
2022/8 3Q	534	-	197	-	129	-
予想EPS/配当	単独：-円 連結：70.01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

2023年11月期の業績は、売上高が前期比19.5%増の9.2億円、経常利益が同15.1%増の3.3億円と増収増益の見通しとなっている。

同社を取り巻く国内ITサービス市場においては、経済産業省の推進するデジタルトランスフォーメーション(DX)に関連するシステム投資が一層その存在感を強めている。政府情報システムの構築・整備においては、クラウドサービスの利用を「第1候補(デフォルト)」とする「クラウド・バイ・デフォルト原則」が方針とされている。DXのトレンドが進展する中、生産性の向上や業務の効率化を目的として、クラウドサービスを優先的に採用する「クラウドファースト戦略」を実行する企業が増加しており、IDC Japan(株)によると、2021年の国内パブリッククラウドサービス市場規模は、前年比34.7%増の4.2兆円となった。2021年～2026年の年間平均成長率(CAGR:Compound Annual Growth Rate)は21.1%で推移し、2026年の市場規模は2021年比約2.6倍の10.9兆円になると予測されている。

このような経営環境のもと、同社は、超高速CMS(Contents Management System)実行環境「KUSANAGI」をはじめとしたサーバ高速化ソリューション「KUSANAGI Stack」でKUSANAGI Stack事業を展開し、一気通貫でWebサイトの保守・運用を行うKUSANAGIマネージドサービスの拡大を図っている。

プライム・ストラテジー  
5250・100株  
2月22日東証スタンダード  
上場

基本概要	
所在地	東京都千代田区内神田一丁目2番2号 小川ビル10階
代表者名 (生年月日)	代表取締役 中村 けん牛 (昭和46年3月30日生)
設立	平成14年12月2日
資本金	4000万円 (令和5年1月19日現在)
従業員数	新規上場会社 23人 連結会社 23人 (令和4年12月31日現在)
発行済株式数 (上場時)	3,314,000株 (予定)
公開株式数	公募 464,000株 売出 503,300株 (オーバーアロットメントによる売出145,000株)
想定公開規模	12.5億円～14.7億円 (O A含む)
事業内容	超高速 CMS 実行環境「KUSANAGI」を中心とした製品群「KUSANAGI Stack」の開発・提供、「KUSANAGI Stack」を用いた Webサーバの構築・保守運用サービス、高速化技術や出願済み知的財産のライセンス提供

売上高構成比率 (2021/11期 実績)				
品目	金額		比率	
KUSANAGIマネージドサービス	421	百万円	75.3	%
クラウドインテグレーションサービス	82	百万円	14.8	%
ライセンス販売	55	百万円	9.9	%
合計	559	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	野村證券(株)	未定	未定
幹事証券	大和証券(株)	未定	未定
幹事証券	みずほ証券(株)	未定	未定
幹事証券	岩井コスモ証券(株)	未定	未定
幹事証券	松井証券(株)	未定	未定
幹事証券	あかつき証券(株)	未定	未定

その他情報		
手取金の使途	(1)「KUSANAGI」および「KUSANAGI Stack」の開発費用、(2)全社AIカンパニー宣言にかなう優秀な人材の採用・育成に係る費用及び人件費、(3)その他 (広告宣伝費、借入金の返済等)に充当する予定	
関係会社	Prime Strategy Singapore Pte. Ltd. (連結子会社) KUSANAGI Stack事業 PRIME STRATEGY NEW YORK, INC. (連結子会社) KUSANAGI Stack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	-
	割当先	-
	発行価格	-

## プライム・ストラテジー

5250・100株

2月22日東証スタンダード  
上場

大株主上位10者とロックアップ		
株主名	持株比率	ロックアップ
中村 けん牛（社長）	56.73%	180日間
中村 八千代	23.64%	180日間
（株）エアトリ	3.71%	180日間
大島 義裕	1.93%	180日間
渡部 直樹	1.82%	継続保有
中村 順子	1.50%	180日間
（株）イントラスト	1.19%	180日間
フィンテック グローバル（株）	1.19%	180日間
相原 知栄子	1.03%	180日間
萩原 崇	1.00%	継続保有

## ■ 銘柄紹介

同社グループの事業は、「KUSANAGI Stack」とその開発元としての技術力と知見により、顧客のWordPress等のCMSやWebシステムに関わる課題を解決するものである。一般的にCMSの実行環境としては、大きく「レンタルサーバ」と「パブリッククラウド」の2種類に分類される。これらを比較すると「レンタルサーバ」は安価に導入ができるが、処理性能が低く、またカスタマイズできる範囲が狭いため個人や小規模サイトを対象にしたものである。逆に「パブリッククラウド」は一定の費用は掛かるが、処理性能が高く、またカスタマイズできる範囲も広いいため、中～大規模サイト向けとなっている。同社が開発した超高速CMS実行環境「KUSANAGI」、Web表示高速化エンジン「WEXAL® Page Speed Technology®」、戦略AI「ONIMARU® David」によって構成するプロダクト群である「KUSANAGI Stack」はパブリッククラウド上で提供されている。「KUSANAGI」及び「KUSANAGI Stack」を利用することで、顧客のWordPress等のCMSやWebシステムを高速かつ安全に稼働させることができ、Webサイトへのアクセス集中によるサーバダウンや表示速度低下の回避が可能になる。

(1) KUSANAGIマネージドサービス

主としてパブリッククラウド上の「KUSANAGI」を中心に展開されたクラウドコンピューティングリソースおよび「KUSANAGI」上で動作するWordPressを中心とするCMSアプリケーションで構成された法人顧客のWebサイト保守・運用をサブスクリプション型の月額課金にて行う、同社グループの主力サービスである。監視、障害対応、ソフトウェアのアップデート、バックアップの取得、システムパフォーマンスの改善提案やWordPress関連の技術サポートの提供等のフルマネージドサービスをワンストップで提供している。オペレーションについてもハイパーオートメーションなどの自動化により省力化を図ることで戦略的な価格設定が可能となっている。

(2) クラウドインテグレーションサービス

サービス導入時のシステムインテグレーションでは、新規にクラウド事業者の環境上で顧客のWebサイトを「KUSANAGI」を利用して構築する際や、顧客の既存のWebサイトをクラウド事業者の環境上で「KUSANAGI」を利用して構築された環境へ移行する際などのクラウド基盤の構築、「KUSANAGI」の初期設定や追加開発、WordPressを中心とするWebアプリケーションの新規または追加開発等を提供している。あわせて、アプリケーションやミドルウェアの最新化対応やセキュリティの強化、負荷ボトルネックの解消等、運用においてリスクとなる点を社内の検知システムを利用して事前に対応することで安定した運用を開始できるようにしている。サービス運用時のシステムインテグレーションでは、顧客のWebサイトを「KUSANAGI」を利用して同社が運用している際のクラウド基盤の追加構築、「KUSANAGI」の追加開発、WordPressを中心とするアプリケーションの追加開発等を提供している。

(3) ライセンス販売

「KUSANAGI」は無償版の他、上位版として「KUSANAGI Business Edition」、  
「KUSANAGI Premium Edition」も提供しており、これら有償版のライセンスはパブリッククラウドサービスを提供する各クラウド事業者のマーケットプレイスを通じて顧客へ販売している。また、「KUSANAGI」は高速のCMS実行環境をパブリッククラウド上にある顧客の専用サーバに構築して提供するものであるため、共用サーバを用いるレンタルサーバ利用者に対して「KUSANAGI」は提供していないが、レンタルサーバ事業者に対して同社の持つ高速化技術や出願済み知的財産を有償にてライセンス販売している。

## 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