

インターグ(279A)

デジタルメディア広告代理業。「働きがいのある会社」として、人材確保を通じて高い生産性を実現

TOKYO PRO Market | 広告・マーケティング | 会社紹介

フィリップ証券株式会社

BLOOMBERG 279A:JP | REUTERS 279A.T

- 「一人の幸せから、世界を変える。」というミッションのもと、比較サイト・情報サイトなどデジタルメディアを通じた広告代理業を展開。
- 明確なコンセプトに基づき、消費者ニーズの変遷・多様化に応じたメディアを開発。人材メディアと金融メディアが業績を牽引する見込み。
- GPTWより「働きがいのある会社」として認定された職場環境と福利厚生の実践が優秀な人材確保を通じて高い生産性の原動力となっている。

同社の事業について

同社事業は、「デジタルメディア事業」と「保険その他事業」から構成される。2024/3期売上構成比で99%を占めるデジタルメディア事業の中でも、金融メディアの「カードローンレビュー」が約6割を占める。同社事業の特長・強みとして以下の点が挙げられる。

第1に、事業展開の拡張性の高さである。同社の事業モデルは、生活者の購買意思決定支援に役立つ情報・比較サイト等のデジタルメディアを制作・運営することによるデジタルマーケティングを基盤とする。明確なコンセプトに基づくことで消費者ニーズの変遷・多様化に対応して新ジャンルのメディアを開発しやすくなっている。働き方改革の進展が「人材メディア」の需要を高めるほか、金利上昇が「金融メディア」への関心を集めるなど、時代の変化を捉えた業績拡大に繋がっている。

第2に、社員1人当たりの生産性の高さ、および生産性向上に向けた「働きがい」への取り組みである。2024/3期の社員1人当たり平均売上高は2億円を超えている。高い生産性を支えるのが、優秀な人材確保と研修への注力に加え、職場環境や福利厚生の実践への取り組みである。企業の働きがいに関する調査・分析を行い、一定水準を超えた企業を「働きがいのある企業」として発表する世界的専門機関であるGPTW (Great Place To Work) より認定を受けている。

第3に、メディアのジャンルごとに広告主として業界大手を中心に優良顧客企業を擁している点である。デジタルメディアへのアクセス数を高めて比較・情報サイトとしての知名度を確保すれば、関連する業界の大手企業を中心に積極的に同社のメディアを広告媒体として活用する動きが広がりやすい。その意味では顧客開拓の営業コストを抑制しつつ、優良企業を顧客化しやすい事業モデルと言えるだろう。この点も、生産性の高さに繋がっていると考えられる。

業績と見通し

2024/3通期実績は、売上高が前期比73.8%増の54.18億円、営業利益が同36.8%減の1.33億円。マーケティング手法拡大やプロダクト改善が増収に寄与する一方、広告配信媒体仕入れ拡大やマーケターを中心に人材採用・教育を強化するなど成長に向けた支出や投資を積極的に増やした。

2025/3通期会社計画は、売上高が前期比39.7%増の75.68億円、営業利益が同199.3%増の3.99億円。デジタルメディア事業で人材と金融ジャンルのメディアによる業績牽引が期待できることに加え、保険その他事業で提携保険会社の拡大に伴うメディアバリュー向上が見込まれる。

業績推移

事業年度	2022/3	2023/3	2024/3	2025/3F
売上高(百万円)	1,331	3,116	5,418	7,568
経常利益(百万円)	23	205	192	399
当期利益(百万円)	21	131	135	259
EPS(円)	10.51	65.86	67.65	129.73
PER(倍)	147.48	23.53	22.91	11.95
BPS(円)	57.15	123.01	190.66	-
PBR(倍)	27.12	12.60	8.13	-
配当(円)	0.00	0.00	0.00	-
配当利回り(%)	0.00	0.00	0.00	-

(※)2024/6/28付で普通株式1株を10,000株とする株式分割を実施したが、EPS、BPS、配当などの1株当たり指標は、前後の比較のため、株式分割による発行済株式数の増加が2022/3期の期首にあった前提で計算し直している。

(出所:会社公表資料をもとにフィリップ証券作成、F=会社予想)

配当予想(円) - (会社予想)
株価(円) 1,550 2024/11/20(終値)

会社概要

2017年6月に東京都港区六本木で設立。社名となっている「インターグ(Interg)」は、「多分野にまたがる(Interdisciplinary)力を統合(Integrate)して、新たな価値を創造する」に由来する。「一人の幸せから、世界を変える。」というミッションのもと、有益な情報を提供する比較サイト・情報サイトなど、様々なWebサービスの企画・開発および運営を行い、デジタルメディアの運営による広告代理業を展開している。2021年より保険代理店事業を立ち上げた。

2024年11月20日にTOKYO PRO Marketに新規上場。

同社事業は、「デジタルメディア事業」と「保険その他事業」から構成される。

(1)デジタルメディア事業は、同社メディア経由での購入や会員登録に対する成果報酬を広告主または広告代理店・ASP(アフィリエイト・サービス・プロバイダー)から得る収益構造であり、以下の三つのジャンルのメディアを運営する。

①日常生活関連情報・コンテンツを提供する「ライフスタイルメディア」は、「脱毛サロン・クリニック比較ナビ」、「メンズ脱毛比較ナビ」、「ゴルフスクール比較ナビ」、動画配信サービスに特化したメディア「チレモ」を含む。

②転職サービスと転職したい人を繋ぐための情報を提供する「人材メディア」は、「転職サイト・エージェント比較ナビ」に加え、業界特化型の「看護師転職応援サイト」、「薬剤師転職サイト比較ナビ」、「介護士転職サイト比較ナビ」、「保育士転職サイト比較ナビ」を含む。

③金融市場、経済、投資に関する情報を提供する「金融メディア」は、「カードローンレビュー」、「クレジットカードレビュー」を含む。

(2)保険その他事業は同社メディア経由でのインターネット経由での申込や保険の加入に対する成果報酬を保険会社・その他代理店から得る収益構造であり、保険比較メディア「保険とみらい」を運営する。同社は15社以上の保険会社の商品を扱う、保険業法上「規模が大きい特定保険募集人」と位置付けられる。

企業データ

主要株主(2024/10/29) (%)
1 那須 剛 100.00
(出所:会社公表資料をもとにフィリップ証券作成)

リサーチ部

佐木 和弘

kazuhiro.sasaki@phillip.co.jp

+81 3 3666 6980

【レポートにおける免責・注意事項】

本レポートの発行元: フィリップ証券株式会社 〒103-0026 東京都中央区日本橋兜町4番2号

TEL:03-3666-2101 URL: <http://www.phillip.co.jp/>

本レポートの作成者: 公益社団法人 日本証券アナリスト協会認定アナリスト、国際公認投資アナリスト 笹木和弘

当資料は、情報提供を目的としており、金融商品に係る売買を勧誘するものではありません。当資料に記載されている内容は投資判断の参考として本レポートの作成者の見解をお伝えするもので、内容の正確性、完全性を保証するものではありません。投資に関する最終決定は、お客様ご自身の判断でなさるようお願いいたします。また、当資料の一部または全てを利用することにより生じたいかなる損失・損害について、フィリップ証券も、本レポートの作成者も、責任を負いません。当資料の一切の権利はフィリップ証券株式会社に帰属しており、無断で複製、転送、転載を禁じます。

<日本証券業協会自主規制規則「アナリスト・レポートの取扱い等に関する規則(平 14.1.25)」に基づく表示>

1. フィリップ証券または本レポートの作成者であるアナリストと対象会社との間に重大な利益相反関係はありません。
2. フィリップ証券は、東京証券取引所の定める「特定上場有価証券に関する上場規程の特例」(以下「特例」)第102条の規定に基づき、発行会社の担当 J-Adviser に就任する旨の契約を締結いたしております。また、フィリップ証券は、「特例」第135条に定める流動性プロバイダーであり、発行会社株式の円滑な流通の確保に努めるほか、流動性プロバイダーとしての義務を負っています。