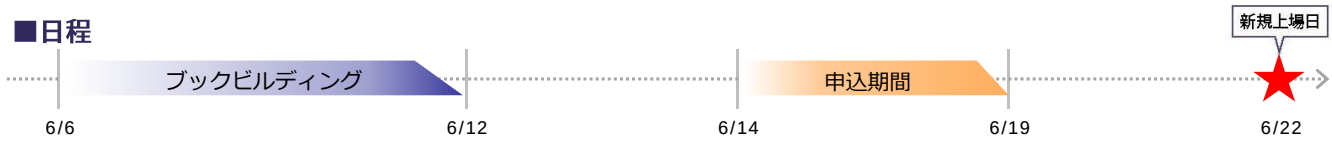


IPO銘柄 アイデミー (5577・グロース)

コード	投資単位	公開株式数	仮条件（上限PER）	主幹事証券
5577	100株	公募：5.00万株 売出：40.00万株（OA6.75万株）	810円～1,050円 （17.8倍）	みずほ証券



DX推進やAI/DX内製化を支援

■事業内容

DX（デジタルトランスフォーメーション）推進、AI（人工知能）／DX内製化を応援するプロダクト・ソリューション事業を展開。法人向けAI/DXプロダクト、AI/DXソリューション、個人向けAI/DXリスティングを手掛けており、AI/DXプロダクトでは、デジタル人材の育成支援を行うオンラインDXラーニング「Aidemy Business」、講師派遣型デジタル人材育成研修「Aidemy Practice」を提供。AI/DXソリューションの「Modeloy」は、さまざまな現場のデジタル変革に必要なテーマ選定から、概念実証開発、システム開発、運用まですべての領域を同社が顧客企業と密接に協力してプロジェクトを進める。AI/DXリスティングでは、個人領域におけるデジタル人材育成支援プログラム「Aidemy Premium」を提供している。プロダクト・ソリューション事業の単一セグメント。

■特徴

主にエンタープライズ企業（従業員1,000名以上の企業約4,000社）のデジタル変革を行う土台づくりや、デジタル技術内製化を支援。KPI（重要経営指数）である長期継続顧客数が順調に拡大しており、法人向けを中心に成長が続いている。四半期ベースでは22年5月期2Qに営業黒字浮上を果たしており、その後は順調に利益を伸ばしている。

アナリストコメント

■定量分析

23年5月期の非連結経常利益は2億円（前期実績は800万円の赤字）を計画する。法人向けのAI/DXプロダクト「Aidemy Business」で新規コンテンツの作成や既存コンテンツの改善、アップデートに注力。ユーザー数が順調に拡大している。

■定性分析

人気のDX、AI関連のビジネスを手掛けており、強力なテーマにのるベンチャーとして個人投資家を中心に注目を集めている。業績は23年5月期に黒字浮上したタイミングで育ちざかり。成長率の高さも評価材料となりそうだ。

■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5億円程度。軽量感が非常に強い規模となっている。ただ、ベンチャーキャピタルの保有株が多く、それらに掛かるロックアップは公開価格の1.5倍で解除されるため、同水準を境に受注状況が大きく変わりそうだ。

（小泉 健太）

■類似企業

アイデミー（5577・グロース）	予想PER 17.8倍 （仮条件上限）
アルー（7043・グロース）	予想PER 16.0倍
インソース（6200・プライム）	予想PER 42.8倍

■引受証券

みずほ証券、SBI証券、大和証券、楽天証券、松井証券、丸三証券、極東証券、あかつき証券、岩井コスモ証券、東海東京証券

業績・財務指標

	売上高 (百万円)	前年比 (%)	経常損益 (百万円)	前年比 (%)	最終損益 (百万円)	前年比 (%)	EPS (円)	1株あたり 年間配当金(円)
21年5月期(実績)	603	59.6	-177	赤縮	-178	赤縮	-47.1	0.00
22年5月期(実績)	1,156	91.5	-8	赤縮	-8	赤縮	-2.3	0.00
23年5月期(会社予想)	1,650	42.7	200	黒転	231	黒転	58.9	0.00

	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(%)
21年5月期	3,807,700	852	479	10	-254.4	56.2	—
22年5月期	3,917,600	1,089	613	81	-258.9	56.3	—

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	石川 聡彦	1,960,500	44.81
2	UTEC4号投資事業有限責任組合	823,900	18.83
3	白井 元	320,000	7.31
4	Skyland Ventures2号投資事業有限責任組合	257,100	5.88
5	DCIベンチャー成長支援投資事業有限責任組合	88,500	2.02
6	ダイキン工業(株)	88,400	2.02
6	(株)テクノプロ	88,400	2.02
8	古河電気工業(株)	76,900	1.76
8	日本ゼオン(株)	76,900	1.76
10	伊藤 浩介	61,500	1.41

経営陣

役職	氏名
代表取締役執行役員 社長 CEO	石川 聡彦
取締役執行役員 事業本部 本部長 COO	河野 英太郎
取締役執行役員 コーポレート本部 本部長	馬場 博明
取締役執行役員 コーポレート本部 副本部長 CFO	伊藤 浩介
取締役執行役員 技術部 部長 CTO	清水 俊博
社外取締役	鈴木 智行
社外取締役	椎木 茂
常勤監査役	若松 典子
非常勤監査役	清水 政彦
非常勤監査役	堂田 丈明

ウェルスアドバイザーIPOレポートの読み方

特 徴

ウェルスアドバイザー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、ウェルスアドバイザ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。ウェルスアドバイザー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、ウェルスアドバイザ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

新規上場する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、ウエルスアドバイザ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ウエルスアドバイザー株式会社に帰属しますので、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

- ・SBI証券が保有する株式等や主幹事担当会社の重要な開示事項（利益相反関係等）についてはSBI証券WEBサイト（http://search.sbisecc.co.jp/v2/popwin/info/home/pop690_kaiji.html）をご確認ください。または、カスタマーサービスセンター（0120-104-214（携帯電話・PHSからは03-5562-7530））までお問い合わせください。
- ・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 一般社団法人第二種金融商品取引業協会
