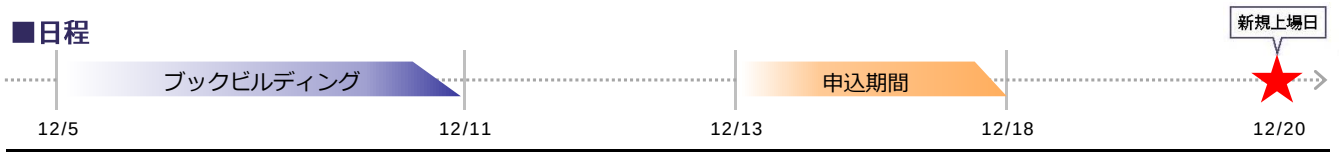
IPO銘柄 ナイル（5618・グロース）

コード	投資単位	公開株式数	仮条件（上限PER）	主幹事証券
5618	100株	公募：35.00万株 売出：97.08万株（OA19.81万株）	1,620円～1,680円 （－）	SMBC日興証券

■日程



自動車産業DX事業、ホリゾンタルDX事業を展開

■事業内容

自動車産業DX事業、ホリゾンタルDX事業を展開。自動車産業DX事業では、DX、マーケティングの知見を活用して、自動車産業のDX化を推進。DXでマイカー購買の手間暇を省力化するとともに、与信の弱い個人向けに自動車金融商品提供の可能性を模索することで、自動車領域において金融包摂サービスの提供を進めている。主要サービスは「おトクにマイカー　定額カルモくん」。ホリゾンタルDX事業ではDX＆マーケティング事業、メディア＆ソリューション事業を展開中。DX＆マーケティング事業は創業以来培ってきた技術、ノウハウを活用し、顧客企業に対するコンサルティングサービスを中心に、生成AIによる業務自動化支援、デジタル広告に関するソリューション提供を通じた事業支援を行う。23年12月期3Q実績の売上高構成比は、ホリゾンタルDX事業が51.3％、自動車産業DX事業が48.7％。

■特徴

「定額カルモくん」は、さまざまな車種の新車、中古車を対象とした、マイカーのカーリースサービス。車両本体に加えて、利用中に発生する維持管理コストも含めて月額定額のサブスクリプションとするオプションなどを提供し、ユーザーが利用しやすくしている。

アナリストコメント

■定量分析

23年12月期の非連結経常損益は9億3,000万円の赤字（前期実績は13億5,400万円の赤字）を計画する。売上高は成長を続けているものの、まだコストが先行しており、赤字体質から抜け出せていない。

■定性分析

拡大戦略のためのコストが先行しているものの、売上高の拡大ペースは速く、成長性への評価は集まりそう。一方で赤字企業への投資家の警戒感は根強く、IPOが集中する12月には初値資金の分懸念もある。

■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25億円。高成長ベンチャーとして強気の調達内容であり、荷もたれ感が意識される。既存株主に掛かるロックアップの一部は公開価格の1.5倍で解除される。　（小泉　健太）

■類似企業

ナイル（5618・グロース）	予想PER －倍 （仮条件上限）
オリックス（8591・プライム）	予想PER 9.5倍
オートバックスセブン（9832・プライム）	予想PER 13.5倍

■引受証券

SMBC日興証券、SBI証券、松井証券、大和証券、楽天証券、マネックス証券、岩井コスモ証券、丸三証券、極東証券、岡三証券、東洋証券

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。本資料に掲載された意見・データは、当社が信頼できると判断したデータ等により作成いたしましたが、その正確性、安全性等について保障するものではありません。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。

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12月期(実績)	2,628	23.7	-1,890	赤拡	-1,895	赤拡	-247.3	—
22年12月期(実績)	4,139	57.5	-1,354	赤縮	-1,355	赤縮	-175.7	—
23年12月期(会社予想)	5,047	21.9	-930	赤縮	-933	赤縮	-113.6	—

※23年9月に株式分割（1株→400株）を実施。21年12月期および22年12月期のEPSは遡及修正

	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12月期	38,328	3,132	1,801	100	-447.3	57.1	—
22年12月期	39,812	2,695	1,045	100	-600.8	38.3	—

※21年12月期および22年12月期のBPSは遡及修正

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	高橋　飛翔	3,884,000	43.13
2	JICベンチャー・グロース・ファンド1号投資事業有限責任組合	1,245,600	13.83
3	(株)SMBC信託銀行	608,400	6.75
4	(株)セプテーニ・ホールディングス	412,400	4.57
5	SBI AI&Blockchain投資事業有限責任組合	405,200	4.49
6	榎並　慶浩(受託者)	276,000	3.06
7	EEI4号イノベーション&インパクト投資事業有限責任組合	247,600	2.74
8	DIMENSION投資事業有限責任組合	173,600	1.92
9	(株)博報堂DYメディアパートナーズ	173,200	1.92
10	アニヴェルセルHOLDINGS	162,000	1.79

経営陣

役職	氏名
代表取締役社長	高橋　飛翔
取締役 コーポレート本部本部長	長澤　斉
取締役 ホリゾンタルDX事業本部本部長	髙階　良輔
取締役 人事本部本部長	土居　健太郎
取締役	成松　淳
取締役(監査等委員)	大村　尚子
取締役(監査等委員)	富田　寛之
取締役(監査等委員)	戸嶋　浩二

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。本資料に掲載された意見・データは、当社が信頼できると判断したデータ等により作成いたしましたが、その正確性、安全性等について保障するものではありません。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。

ウエルスアドバイザーIPOレポートの読み方

特　徴

ウエルスアドバイザー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、ウエ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。ウエルスアドバイザー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、ウエ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。本資料に掲載された意見・データは、当社が信頼できると判断したデータ等により作成いたしましたが、その正確性、安全性等について保障するものではありません。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。

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.sbisec.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