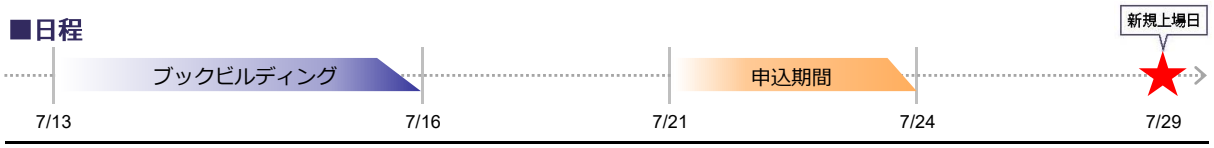
IPO銘柄 アイ・グリッド・ソリューションズ（603A・グロース）

コード	投資単位	公開株式数	仮条件（上限PER）	主幹事証券
603A	100株	公募：268.90万株 売出：805.15万株（OA151.10万株）	740円～770円 (12.4倍)	野村證券

■日程



オンサイトPPAと電力小売を展開するGX企業

■事業内容

GX（グリーントランスフォーメーション）ソリューション事業、エナジートレーディング事業を展開。GXソリューション事業では「オンサイトPPA（電力購入契約）」という電力供給の仕組みを構築し、法人顧客向けの中小型オンサイトソーラーソリューションを提供。電力需要家（顧客）の初期負担ゼロで、発電事業者がオンサイトソーラー（屋根上の太陽光発電設備）を設置し、発電電力のうち顧客が消費する分を顧客へ売電。効率的なエネルギー活用のため、オンサイトソーラーに蓄電池やEV（電気自動車）充電器を組み合わせて展開することもある。エナジートレーディング事業では特別高圧、高圧、低圧のすべての電圧区分で、法人、家庭と幅広い需要家に対し、オンサイトソーラーから生み出された再生可能エネルギーの一部を活用し、実質的にCO2排出量ゼロとなる電力プランを提供している。26年6月期3Q実績の売上高構成比（セグメント間取引を含む）はGXソリューション事業が49.3%、エナジートレーディング事業が51.5%。

■特徴

発電事業者になって長期にわたりストック収益を得る自社所有PPAと、同社が発電設備を開発しフロー収益を得てパートナーが発電設備を保有するアライアンススキームがある。オンサイトソーラーの開発・運営に当たって、独自のAIプラットフォームにより、複雑な余剰電力量を高精度に予測し、余剰電力を効率的に活用できる点が強みだ。

アナリストコメント

■定量分析

27年6月期の非連結経常利益は前期比23.3%増の30億8,000万円を計画する。GXソリューション事業はPPAサービスとアライアンスソリューションが新たに容量ベースで57MW稼働、インテグレーションサービスでも12施設が新規稼働するなど順調に推移する。

■定性分析

人気のエネルギー関連ビジネスを展開するベンチャー。グロース上場銘柄ながら収益規模が大きく、成長スピードの高さも評価材料となる。相場環境は不安定だが、幅広い層の投資家から関心が集まりそうだ。

■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95億円程度。グロース市場上場銘柄としては大きな金額だが、収益規模も大きいことから個人投資家以外の買いが見込めるため、需給面に不安感は小さい。

（小泉　健太）

■類似企業

アイ・グリッド・ソリューションズ（603A・グロース）	予想PER 12.4倍（仮条件上限）
グリッド(5582・グロース)	予想PER 32.7倍
レノバ(9519・プライム)	予想PER 24.5倍

■引受証券

野村證券、みずほ証券、SBI証券、三菱UFJモルガン・スタンレー証券、SMBC日興証券、松井証券、中銀証券

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（%）	経常利益（百万円）	前年比（%）	純利益（百万円）	前年比（%）	EPS（円）	1株あたり年間配当金(円)
25年6月期(実績)	22,939	ー	2,389	ー	1,595	ー	49.8	0.00
26年6月期(会社予想)	25,464	11.0	2,497	4.5	1,723	8.0	53.7	0.00
27年6月期(会社予想)	30,966	21.6	3,080	23.3	2,140	24.2	61.9	0.00

※25年6月期より非連結決算

	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(%)
24年6月期	6,397	36,320	4,986	100	-81.3	13.7	ー
25年6月期	32,110,000	41,674	6,591	103	205.3	15.8	27.6

※25年1月に株式分割（1株→5,000株）を実施。24年6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	伊藤忠商事(株)	7,940,000	21.75
2	THE FUND投資事業有限責任組合	4,775,000	13.08
3	ES＆Gパートナーズ投資事業有限責任組合	2,900,000	7.95
4	関西電力(株)	2,600,000	7.12
5	(株)シグマクシス・ホールディングス	1,750,000	4.79
6	芙蓉総合リース(株)	1,500,000	4.11
7	JA三井リース(株)	1,355,000	3.71
8	本多　聰介	1,310,000	3.59
9	コタエル信託(株)	1,145,000	3.14
10	東急不動産(株)	1,075,000	2.95

経営陣

役職	氏名
代表取締役社長	秋田　智一
取締役会長	本多　聰介
取締役執行役員	加田木　太朗
取締役執行役員	川野　裕介
取締役	有村　俊秀
取締役	村上　洋一
取締役	井上　北斗
取締役	岩﨑　真人
常勤監査役	石井　雅之
監査役	大鹿　博文
監査役	野原　健太郎
監査役	鈴木　亮子

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