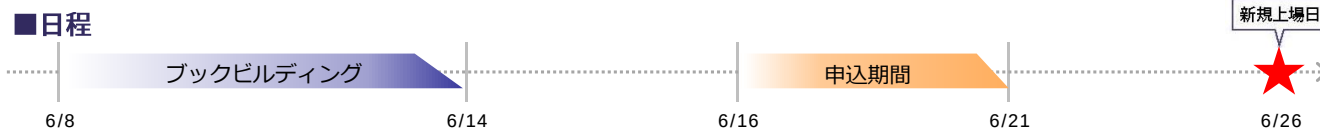


IPO銘柄

Q L Sホールディングス (7075・名ネクスト)

コード	投資単位	公開株式数	仮条件（上限PER）	主幹事証券
7075	100株	公募：20.00万株 売出：10.00万株（OA4.50万株）	590円～650円 (5.8倍)	Jトラストグローバル証券

■日程



直営保育施設の運営を中心とした保育事業が主力

■事業内容

直営保育施設の運営を中心とした保育事業が主力。居宅介護支援、訪問介護、障がい者グループホーム、放課後等デイサービスの介護福祉事業、専門性を持った人材の派遣を中心とした人材派遣事業も手掛ける。保育事業は大阪市、東京都、横浜市を中心に展開。認可保育所などの保育施設を運営しており、4月末現在、認可保育所33施設、小規模認可保育所2施設、東京都認証保育所1施設、企業主導型保育所3施設、学童保育1施設を運営する。介護福祉事業では、大阪市とその周辺都市を中心に訪問介護や居宅介護支援を提供。東京都と沖縄県で、障がいのある児童の支援を行う放課後等デイサービスや障がい者の共同生活の支援を行う共同生活援助を運営する。人材派遣事業は国内5拠点で人材派遣事業を展開。自動車メーカーを主要顧客とし、自動車整備士など専門性を持つ人材派遣サービスを提供している。23年3月期3Q実績の売上高構成比は、保育事業が72.6%、介護福祉事業が15.3%、人材派遣事業が12.1%。

■特徴

主力の保育事業では、「豊かな人間性をもった子どもを育成すること」を保育理念として掲げ、子どもが健康、安全で情緒の安定した生活ができるよう行き届いた環境を提供する。小学校におけるプログラミング教育必修化、文部科学省推進の「EdTech」「STEAM教育」など、生きる力を養う教育が保育所においても必要だと考えており、英語教室、リトミック、体操教室といった無料のプログラムを専門の講師を招いて実施している。

アナリストコメント

■定量分析

24年3月期の連結経常利益は前期比3.8%減の3億2,700万円を計画する。主力の保育事業で新規開設の効果で規模が拡大。介護福祉事業も旺盛な需要に支えられて成長が続く。一方で人員採用やエネルギーコストの増加が利益を圧迫している。

■定性分析

TOKYO PRO MarketからのスライドIPO。加えて地方市場への上場案件ということで参加者が限られてしまいそうだ。保育事業、介護福祉事業、人材派遣を手掛けるが、それぞれ明確な類似上場企業が存在しており、新鮮味は乏しい。

■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2億円程度。地方市場への上場案件ではあるため買いが限られそうだが、吸収金額は少なく、需給妙味はありそうだ。既存株主にはロックアップ条項が付されている。

（小泉 健太）

■類似企業

Q L Sホールディングス (7075・名ネクスト)	予想PER 5.8倍 (仮条件上限)
グローバルキッズCOMPANY(6189・プライム)	予想PER 38.3倍
Kids Smile Holdings(7084・グロース)	予想PER 46.2倍

■引受証券

Jトラストグローバル証券、SBI証券、岡三証券、東海東京証券、フィリップ証券、松井証券、マネックス証券、楽天証券

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)
22年3月期(実績)	5,638	26.2	139	2.5倍	13	黒転	6.7	0.00
23年3月期(実績見込)	6,923	22.8	340	2.4倍	229	17.0倍	113.9	0.00
24年3月期(会社予想)	7,649	10.5	327	▲3.8	240	4.8	111.2	20.00

	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3月期	2,014,560	4,202	525	30	261.0	12.5	—
22年3月期	2,014,560	4,718	539	30	267.7	11.4	2.5

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	(株)GRIT	1,511,000	75.00
2	雨田 武史	503,460	24.99
3	(株)エンタープライズ	100	0.00

経営陣

役職	氏名
代表取締役 社長	雨田 武史
常務取締役 経営企画室長	光田 佳生
取締役 事業本部長	大畑 清香
取締役 CFO 管理本部長	豊田 尚孝
取締役	川畑 大輔
監査役	伊藤 栄治
監査役	伊藤 玲男
監査役	前田 英倫

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
