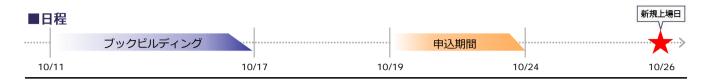


## IPO銘柄

## 笑美面 (9237・グロース)





## シニアホームの紹介サービスを提供

## ■事業内容

シニアホームの紹介サービスを提供するシニアライフサポート事業が主力。シニアホーム紹介サービスとして介護を必要とされる方を優先に対面サービスによるマッチングサービスを提供。ケアプライム事業では、シニアホーム運営コンサルティングサービスとして、地域に優良なシニアホームを増やすことを目的に、シニアライフサポート事業で蓄積された入居検討者の要望・ニーズに関する情報を提携シニアホーム、シニアホーム運営事業者に提供している。シニア関連サポート事業の単一セグメント。

### ■特徴

シニアライフサポート事業では、コーディネーターが得たシニアホームの詳細情報を元に、提携している約8,800 (8月末時点)のシニアホームと連携し、入居を検討する入居対象者・介護家族に当事者の身体状況や家庭の事情に適したシニアホームを紹介する。入居までのサポートを無料で行うことで、入居検討者の不安・負担を軽減する。

### アナリストコメント

### ■定量分析

23年10月期の非連結経常利益 は前期比4.9倍の1億1,400万円を 計画する。市場拡大を背景に22年 10月期に黒字浮上を果たしてい る。成約単価も上昇傾向にあり、 収益性も向上。中期的な成長期待 が高まっている。

## ■定性分析

成長期待の大きく、IPOマーケットでの評価が高いシニアマーケットでビジネスを展開。収益規模はまだ小さいが成長期待が大きく、成長性を評価する買いを集めそうだ。IPO人気が低迷する中での仮条件レンジが上ブレており、注目度も高まっているようだ。

## ■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6億円。グロース市場に上場する案件の中でも軽量感がある。一方、既存株主にはベンチャーキャピタル保有株が多く存在しており、それらに掛かるロックアップが解除される1.5倍水準を境に需給状況が変化しそうだ。 (小泉 健太)

#### ■類似企業

笑美面(9237・グロース)	予想PER 14.1倍 (仮条件上限)
鎌倉新書(6184・プライム)	予想PER 38.9倍
エス・エム・エス(2175・プライム)	予想PER 32.1倍

## ■引受証券

SBI証券、あかつき証券、岩井コスモ証券、極東証券、光世証券、東洋証券、松井証券、丸三証券、水戸証券



## 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10月期(実績)	429	31.2	-73	赤縮	-78	赤縮	-48.4	-
22年10月期(実績)	609	41.8	23	黒転	35	黒転	21.1	_
23年10月期(会社予想)	788	29.2	114	4.9倍	146	4.2倍	87.9	-

※23年6月に株式分割(1株→30株)を実施。21年10月期および22年10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10月期	1,659,750	271	3	69	2.4	1.5	_
22年10月期	1,659,750	312	39	69	23.5	12.5	162.9

※21年10月期および22年10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	榎並 将志	1,143,480	65.20
2	ヘルスケア・ニューフロンティ ア投資事業有限責任組合	109,500	6.24
3	三菱UFJキャピタル6号投資 事業有限責任組合	45,000	2.57
3	アクサ生命保険(株)	45,000	2.57
3	住友生命保険相互会社	45,000	2.57
6	梅田スタートアップファンド1号 投資事業有限責任組合	39,120	2.23
7	りそなキャピタル4号投資事 業組合	30,000	1.71
7	(株)ペイフォワード	30,000	1.71
7	西田 明美	30,000	1.71
10	おおさか社会課題解決投資 事業有限責任組合	24,480	1.40

## 経営陣

2 役職	氏名	Ż
代表取締役社長	榎並	将志
取締役COO(事業部門管掌)	木下	裕司
取締役CFO(管理部門管掌) 管理部部長	西田	明美
取締役(常勤監査等委員)	鵜飼	明子
社外取締役(監査等委員)	岩﨑	良亮
社外取締役(監査等委員)	牧野	誠司



# ウエルスアドバイザーIPOレポートの読み方

## 特徵

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。

## ■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。

#### ■ 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。

### ■ 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。

#### ■ 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。

#### ■ 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で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

一般計団法人第二種金融商品取引業協会