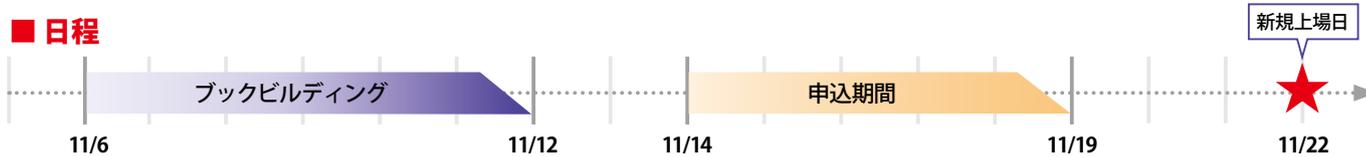


IPO銘柄 **じげん** (3679・マザーズ)

コード	投資単位	公開株式数	仮条件 (上限 PER)	主幹事証券
3679	100株	公募: 100.0万株 売出: 755.0万株 (OA128.25万株)	500円~600円 (56.8倍)	野村証券



ネットメディアを統合した領域特化型の一括検索・一括応募サービスに強み

■ 事業内容

求人や住まい、自動車や旅行など15サイトを運営。複数のインターネットメディアの情報を統合した一括検索、一括応募が可能な領域特化型のライフメディアプラットフォームに特徴を持つ。求人の「アルバイトEX」「転職EX」「派遣EX」などのほか、住まいでは「賃貸SMOCCA! - e x」や「住宅購入EX」などを運営。じげん自身で案件情報の取得や管理を行う必要がないため、営業コストの圧縮や効率的な組織運営を可能としている。13年9月末現在、計15サイトで596万人のユニークユーザーを抱えている。ライフメディアプラットフォーム事業の単一業態。

■ 特徴

06年にドリコム<3793>とリクルートの合弁企業として設立されたベンチャーだが、MBO（経営陣による企業買収）を経て独立。現在は両社との資本関係はない。ただ、リクルートは主要取引先で、13年3月期実績では売上高の25.1%を占めた。複数のインターネットメディアの保持する案件情報を集約し、それぞれの領域においてデータベースを構築しており、ユーザーは情報を一括検索、一括応募が可能。なお、当社の収益は、実際に案件への応募・問合せが発生した場合に一定額をメディア企業から受領する「成果報酬型」となっている。

アナリストコメント

■ 定量分析

14年3月期の連結経常利益は前期比42.8%増の8億4,400万円を計画する。「賃貸SMOCCA! - e x」やアルバイト情報サイト「アルバイトEX」では、大手クライアントによる導入によってデータベース数が増加。着実な業績成長を続けている。

■ 定性分析

メディア運営というビジネスモデル自体は目新しくないが、IPOマーケットにおけるネット株人気は非常に高い。IPOマーケットが好況に沸いており、注目する投資家が増えていることから、事前人気、初値買い意欲ともに通常よりも底上げされそうだ。

■ 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約59億円。吸収金額の大きさに加えて、売り出し株数が多いこともややネガティブ。通常なら需給悪に抑えられる展開となるが、IPOマーケットの地合いが良好であり、初値動向への不安はそれほど大きくない。

(小泉 健太)

■ 類似企業

じげん(3679・マザーズ)	予想PER56.8倍 (仮条件上限)
リブセンス (6054・東証1部)	予想PER76.4倍
ネクスト (2120・東証1部)	予想PER72.1倍

■ 引受証券

野村証券、大和証券、みずほ証券、いちよし証券、東海東京証券、岩井コスモ証券、マネックス証券、SBI証券、岡三証券、丸三証券

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)
12年3月期(実績)	538	—	227	—	119	—	2.5	—
13年3月期(実績)	1,172	2.2倍	591	2.6倍	356	3.0倍	7.3	—
14年3月期(会社予想)	1,793	52.9	844	42.8	533	49.4	10.6	—

※ 12年3月期から連結決算。13年9月に株式分割(1株→35,000株)を実施。12年3月期、13年3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(%)
12年3月期	1,370	393	236	69	4.9	60.1	50.6
13年3月期	1,430	958	609	78	12.2	63.6	84.3

※ 12年3月期および13年3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	じょうげん	25,025,000	47.99
2	平尾 丈	13,020,000	24.97
3	ジャフコ・スーパーV3共有投資事業 有限責任組合	12,005,000	23.02
4	海野 慧	700,000	1.34
5	松浦 晃久	420,000	0.81
6	須藤 実和	210,000	0.40
7	高島 祐亮	175,000	0.34
7	須藤 和延	175,000	0.34
9	翠 勇樹	140,000	0.27
9	鈴木 一平	140,000	0.27
9	田添 聡士	140,000	0.27

経営陣

役職	氏名
代表取締役社長	平尾 丈
取締役 経営管理グループリーダー	松浦 晃久
取締役	須藤 実和
取締役 求人プロジェクトリーダー 兼 グローバルプロジェクトリーダー	海野 慧
常勤監査役	尾上 正二
監査役	北村 導人
監査役	木村 忠昭

モーニングスターIPOレポートの読み方

特 徴

モーニングスター 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、モーニングスタ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。モーニングスター 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、モーニングスタ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、モーニングスタ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モーニングスター株式会社並びに Morningstar.inc 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いません）。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

- ・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