

IPO銘柄 ALBERT (3906・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
3906	100 株	公募: 20.00 万株 売出: 10.88 万株 (OA4.63 万株)	2,600 円 ~ 2,800 円 (30.7 倍)	SBI 証券

■ 日程



独自プラットフォーム「smarticA! DMP」でビッグデータ関連事業を展開

■ 事業内容

ビッグデータの統合管理、分析、マーケティング活用のためのシステム提供を手掛ける。マーケティングプラットフォーム「smarticA! DMP」は顧客企業の保有する消費者行動、属性、商品・販売データなどのビッグデータについて、統計を用いた高度な分析を行うことができる統合サービス。ビッグデータ自動解析のほか、キャンペーンマネジメントや行動ターゲティング広告システムなども行え、「smarticA! DMP」より先に投入されていた、Eコマース（電子商取引）サイトなどで使用されるレコメンドサービス「Logreco」は、これまで300サイト以上の導入実績がある。分析力そのものをサービスとして提供するアナリティクス・コンサルティングも手掛ける。マーケティングソリューション事業の単一業態。

■ 特徴

企業内に蓄積、散在している大量のデータを有効活用する動きが活発化しているが、同社は05年の創業時からDMP（データマネジメントプラットフォーム）に着目。持ち前の「分析力」を生かして13年にプライベートDMP「smarticA! DMP」を開発した。顧客ごとにDMPを設計、構築、スムーズなオペレーション実現までを一貫して支援し、マーケティング効果の最大化、顧客満足度の向上に取り組んでいる。

アナリストコメント

■ 定量分析

14年12月期の連結経常利益は前期比3.0倍の1億6,100万円と推計する。民間企業などでビッグデータへの活用機運が高まる中で「smarticA! DMP」の導入数が順調に拡大している。収益規模はまだ小さいながら鋭角的な収益成長が評価対象となりそうだ。

■ 定性分析

株式市場、特にIPOマーケットで人気のビッグデータ関連銘柄であり、ブック開始前から投資家の関心が高まっている。直近で上場したビッグデータ関連、アドテクノロジー関連株は初値が公開価格の2倍以上に上昇しているものが多く、初値高騰イメージも強いようだ。

■ 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10億円弱。目論見書記載の想定発行価格を上回る水準に仮条件が設定されたことで、旺盛な参戦意欲が確認されている。人気業種であるのに対し、吸収金額は少なく、公開株式の取得が困難となりそうな案件だ。（小泉健太）

■ 類似企業

ALBERT (3906・マザーズ)	予想PER30.7倍 (仮条件上限)
フリークアウト (6094・マザーズ)	予想PER74.8倍
サイジニア (6031・マザーズ)	予想PER185.3倍

■ 引受証券

SBI 証券、SMBC 日興証券、極東証券、東海東京証券、東洋証券、マネックス証券

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12月期(実績)	410	71.4	17	24.0倍	17	黒転	9.3	—
13年12月期(実績)	647	57.8	53	3.1倍	94	5.5倍	51.6	—
14年12月期(会社予想)	918	41.6	161	3.0倍	167	77.7	91.3	—

※ 14年10月に株式分割(1株→100株)を実施。12年12月期、13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(%)
12年12月期	18,300	201	127	339	69.5	63.2	14.3
13年12月期	18,300	336	221	339	121.0	65.8	54.1

※ 12年12月期および13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	山川 義介	394,400	18.79
2	デジタル・アドバイザーズ・コン ソーシアム	325,000	15.48
3	上村 崇	260,500	12.41
4	山川 奈緒子	116,000	5.53
5	IVP Incubator L.P.	88,800	4.23
6	投資事業組合オリックス11号	75,000	3.57
7	ジャフコV2共有投資事業有限責任組 合	65,600	3.12
8	三生5号投資事業有限責任組合	60,000	2.86
9	ニュー・フロンティア・パートナーズ	50,000	2.38
9	ITYバリューアップ投資事業有限責 任組合	50,000	2.38
9	平岡 千春	50,000	2.38

経営陣

役職	氏名
代表取締役会長	山川 義介
代表取締役社長	上村 崇
取締役	山口 哲央
常勤監査役	谷本 篤彦
監査役	保月 英機
監査役	江南 清司

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