

IPO銘柄 リンクバル (6046・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
6046	100株	公募: 25.00万株 売出: 55.00万株 (OA8.00万株)	2,100円~2,400円 (46.8倍)	SMBC フレンド証券



「街コン」などテーマにイベントECサイトを運営

■ 事業内容

「街コンジャパン」「街バルジャパン」運営のイベントECサイト運営サービス、「恋学」「婚活ジャパン」運営のWebサイト運営サービスを手掛ける。「街コンジャパン」は街コンイベント専門の情報ポータル(玄関)サイトで、情報掲載だけでなく、街コンイベントの企画・運営、開催希望者への運営ノウハウ提供も行う。「街バル」は食べ歩き、飲み歩きのグルメイベントで、「街バルジャパン」は「街コンジャパン」と同様のモデル。イベント参加者が支払う参加料、自社開催以外の街コン開催者がサイトに情報を掲載するためのイベント掲載料収入、掲載したイベントに参加者を送客した際の集客手数料、サイトの広告収入などがある。「街コンジャパン」で得たデータなどを生かした「恋」に関する情報サイト「恋学」なども運営する。インターネットサイト運営事業の単一業態だが、15年9月期第1四半期(14年10~12月)の売上高構成比は、イベントECサイト運営サービスが全体の99.0%、「恋学」などのWEBサイト運営サービスが1.0%となっている。

■ 特徴

「街コン」とは「街を盛り上げる合コン」のこと。検索サイトの検索数では「婚活」に迫る勢い。カプコンのゲーム「モンスターハンター」とコラボしたイベント「狩りコン」を行い、好評を得るなど他社とのコラボレーションなどにも力を入れている。

アナリストコメント

■ 定量分析

15年9月期の非連結経常利益は前期比63.7%増の2億8,000万円を計画する。アニメやゲームなど共通の趣味を持つ人たちを集めるイベントも定着するなど、イベント開催数が増加。「恋学」のページビューもコンテンツ数の増加に伴って大きく増加している。

■ 定性分析

新興市場らしいユニークなビジネスモデルで成長期待が高い。ただ、上場日が知名度の高いGunosy、また、株式市場が注目するジグソーと同日であり、相対的に関心が集まりにくい状況となっている。初値は実力よりも低くなってしまいう可能性がある。

■ 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21億円。マザーズ上場案件としては大型の部類に入る案件であり、需給面にはやや不安が残る規模といえる。ただ、ベンチャーキャピタル保有株はなく、公開株式以外の株券が市場に流通する可能性は低そうだ。(小泉健太)

■ 類似企業

リンクバル(6046・マザーズ)	予想PER46.8倍 (仮条件上限)
IBJ (6071・東証2部)	予想PER33.2倍
ツヴァイ (2417・東証2部)	予想PER18.9倍

■ 引受証券

SMBCフレンド証券、SMBC日興証券、SBI証券、マネックス証券、岡三証券、いちよし証券、東洋証券

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)
13年9月期(実績)	646	2.5 倍	35	2.8 倍	24	3.0 倍	8.3	—
14年9月期(実績)	1,175	81.9	171	4.7倍	115	4.8倍	38.4	—
15年9月期(会社予想)	1,681	43.1	280	63.7	159	38.3	51.3	—

※ 14年12月に株式分割(1株→30,000株)を実施。13年9月期、14年9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(%)
13年9月期	100	166	38	5	12.8	23.0	96.3
14年9月期	100	447	153	5	51.2	34.3	119.9

※ 13年9月期および14年9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	Kazy	1,200,000	40.00
2	吉弘 和正	1,080,000	36.00
3	大木 隆太郎	543,000	18.10
4	根本 純	90,000	3.00
5	松岡 大輔	39,000	1.30
6	金田 好生	18,000	0.60
7	リンクバル従業員持株会	14,000	0.47
8	大山 智弘	9,000	0.30
9	岩崎 修身	7,000	0.23

経営陣

役職	氏名
代表取締役社長	吉弘 和正
専務取締役 経営管理本部長	大木 隆太郎
取締役 事業本部長	金田 好生
監査役(常勤)	岩崎 修身
監査役	大友 敬
監査役	田部井 悦子

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