

IPO銘柄 IBJ (6071・JASDAQ)

コード	投資単位	公開株式数	仮条件 (上限 PER)	主幹事証券
6071	100 株	公募: 14.0 万株 売出: 13.6 万株	1,250 円 ~ 1,450 円 (16.5 倍)	SMBC フレンド証券

■ 日程



ソーシャル婚活サイト「ブライダルネット」運営などを展開

■ 事業内容

ブライダルネットワークメディアのほか、サービス事業を運営。ソーシャル婚活サイト「ブライダルネット」を軸としたメディア部門と、成婚カウンセリングサービスを行うラウンジ事業などのサービス部門が両輪。「ブライダルネット」は好きな場所、興味、関心などの共通点から自然な出会いをサポートするサービスで、利用者からの月額利用料が主な収益。メディア事業では、ビューティー、不動産、ダイエットなどの情報提供サイトも運営。全国の結婚相談所と所属会員サポートのためのネットワークシステムを提供するASP事業や、婚活コンパ(合コン)のセッティングサイト「Rush」を運営するレストランコンシェルジュ事業も手がける。売上高構成比は、メディア部門が45.8% (12年12月期第2四半期累計実績)、サービス部門51.8% (同)、システム部門が2.4% (同)。

■ 特徴

同社が運営する「ブライダルネット」は、日本で初めてネット上でマッチングサービスを行ったソーシャル婚活サイト。会社設立後、ヤフーのサービス受託に伴い一時的に100%子会社となっていたが、06年にMBOを実施して再出発している。

アナリストコメント

■ 定量分析

12年12月期の連結経常利益は前年比70.0%増の3億700万円を計画する。10年までののれん代の償却などを済ませており、足元では利益成長率の高さが目立ち始めている。利益率の高いメディア部門の伸びが業績拡大をけん引している。

■ 定性分析

ブライダル関連では、ハウスウェディング施設運営や紹介サービス企業が上場している。上場する企業には低PER銘柄が多いが、同社にはやりのソーシャル系ビジネスを手がける企業として高い評価を得ることができそうだ。

■ 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4億円。公開株式数ベースでの金額は少ないが、ロックアップ条項の記載のないベンチャーキャピタル保有株が多く存在する。需給面では、一応の注意が必要だろう。(小泉健太)

■ 類似企業

IBJ(6071・JASDAQ)	予想PER16.5倍 (仮条件上限)
ツヴァイ (2417・東証2部)	予想PER10.8倍
エスクリ (2196・マザーズ)	予想PER11.3倍

■ 引受証券

SMBC フレンド証券、松井証券、マネックス証券、SBI証券、岡三証券

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)
10年12月期(実績)	1,718	—	-285	—	-374	—	-193.7	—
11年12月期(実績)	1,884	9.7	181	黒転	98	黒転	50.8	—
12年12月期(会社予想)	2,060	9.3	307	70.0	182	85.7	87.9	—

※ 12年8月に株式分割(1株→60株)を実施。10年12月期および11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(%)
10年12月期	32,250	987	465	245	240.6	47.1	—
11年12月期	32,250	1,234	563	245	291.4	45.7	19.1

※ 10年12月期および11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	石坂 茂	771,000	39.84
2	中本 哲宏	414,600	21.42
3	Globis Fund III,L.P. its General Partner Globis Fund III (GP),L.P. Director Michelle Cullen	252,000	13.02
4	土谷 健次郎	120,000	6.20
5	Globis Fund III(B),L.P. its General Partner Globis Fund IIIB (GP),L.P. Director Michelle Cullen	72,000	3.72
6	CVC2号投資事業有限責任組合、無限 責任組合員ネオステラ・キャピタル	60,000	3.10
7	河野 俊之	60,000	3.10
8	三生4号投資事業有限責任組合、無限 責任組合員三生キャピタル	48,000	2.48
9	石坂 美江	40,200	2.07
10	関口 和美	39,000	2.01

経営陣

役職	氏名
代表取締役社長	石坂 茂
代表取締役副社長(管理部門長)	中本 哲宏
取締役(営業部門長)	土谷 健次郎
常勤監査役	桑原 元就
監査役	寺村 信行
監査役	河村 祥子

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

- ・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（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