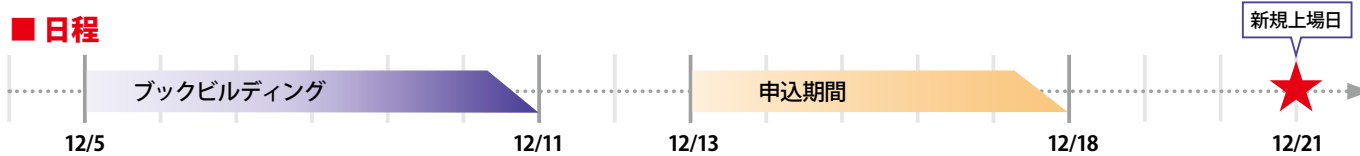


## IPO銘柄 地盤ネット (6072・マザーズ)

コード	投資単位	公開株式数	仮条件 (上限 PER)	主幹事証券
6072	100株	公募: 38.4万株 売出: 40.0万株 (OA11.7万株)	700円~720円 (17.8倍)	野村証券



### 住宅地盤の調査・解析、地盤品質証明サービスなどを提供

#### ■ 事業内容

住宅地盤の調査・解析と、地盤品質証明サービスの提供を手がける。主要サービスは、他社の地盤調査の結果を再解析し過剰な地盤改良工事を防ぐ「地盤セカンドオピニオン」。高度な解析技術に基づく調査・解析から、地盤の品質証明までの工程を一貫して提供する「地盤安心住宅システム」、適切な改良工事が行われているか否かのチェックを行う「地盤インスペクター」なども手がける。13年3月期第2四半期累計の売上高構成比は、地盤解析サービスが61.7%、地盤調査サービスが20.5%、部分転圧工事サービス等が17.7%。

#### ■ 特徴

公平な立場にある専門調査会社として、工務店などの依頼を受ける形で、消費者目線の分かりやすい仕組みにより、地盤調査に関する数々のサービスを展開。耐震性偽装問題や、東日本大震災が起こったこともあり、事業に対する注目度、必要性が急速に高まっている。

### アナリストコメント

#### ■ 定量分析

13年3月期の非連結経常利益は前年比2.0倍の3億5,400万円を計画する。地盤解析の「地盤セカンドオピニオン」で新規顧客開拓が進んでいるほか、地震補償保険付き地盤品質証明などの多様な切り口での提案が奏功し、成長している。

#### ■ 定性分析

東日本大震災後、急速に需要が高まっている地盤解析、調査サービスを手がけて急成長を遂げている企業として注目される。株式市場でも、地盤改良やコンサルなどの関連銘柄が株価を大きく上げた経緯があり、テーマ性が強い。

#### ■ 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6.5億円。ベンチャーキャピタル保有株には6カ月のロックアップがかかっている。同社は今年最後のIPO企業。年最後の上場案件は余力を残すことなく参戦できるため、過去には予想以上の買いが入るケースもあった。(小泉健太)

#### ■ 類似企業

地盤ネット(6072・マザーズ)	予想PER17.8倍 (仮条件上限)
サムシングホールディングス(1408・JASDAQ)	予想PER13.4倍
応用地質(9755・東証1部)	予想PER6.5倍

#### ■ 引受証券

野村証券、みずほインベスターズ証券、SMBCフレンド証券、SBI証券、エース証券、岡三証券、丸三証券、三菱UFJモルガン・スタンレー証券、いちよし証券

## 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)
11年3月期(実績)	165	5.7倍	31	—	19	—	15.6	—
12年3月期(実績)	630	3.8倍	176	5.7倍	96	5.1倍	21.9	—
13年3月期(会社予想)	1,257	99.4	354	2.0倍	202	2.1倍	40.4	—

※ 11年6月に(1株→10株)、12年8月に(1株→400株)の株式分割を実施。11年3月期・12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(%)
11年3月期	1,000	121	69	50	17.4	57.1	52.4
12年3月期	12,250	536	255	140	52.2	47.7	59.4

※ 11年3月期および12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	山本 強	2,050,000	38.59
2	Houseepo Pte.Ltd.(常任代理人 山本 強)	1,200,000	22.59
3	Asia Web Media Pte.Ltd.(常任代理人 山崎 友揮)	650,000	12.24
4	三菱UFJキャピタル3号投資事業有限責任組合	400,000	7.53
5	西武しんぎんキャピタル企業投資1号投資事業有限責任組合	300,000	5.65
6	三生5号投資事業有限責任組合	200,000	3.77
7	齊藤 福光	170,000	3.20
8	平野 圭一	100,000	1.88
9	松木 大輔	40,000	0.75
10	中野 鍾	20,000	0.38

## 経営陣

役職	氏名
代表取締役社長	山本 強
取締役CFO(管理本部長)	齊藤 福光
取締役(業務本部長)	平野 圭一
取締役(営業統括本部長)	田中 誠
監査役(常勤)	中野 鍾
監査役	松木 大輔
監査役	樋口 俊輔

# 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<sup>(※1)</sup> 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<sup>(※2)</sup> 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