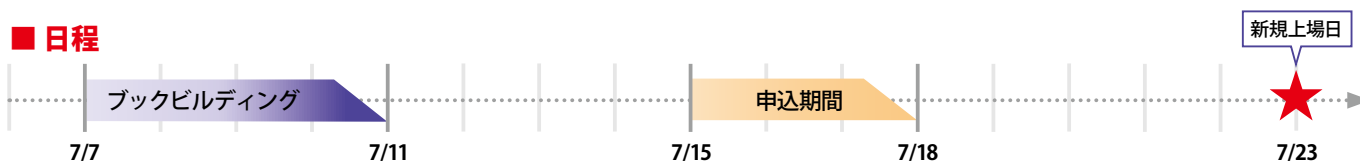


## IPO銘柄 日本ビューホテル (6097・東証2部)

コード	投資単位	公開株式数	仮条件 (上限 PER)	主幹証券
6097	100株	公募: 12.5万株 売出: 100.0万株 (OA13.5万株)	1,900円~2,200円 (41.3倍)	大和証券

### ■ 日程



## 「浅草ビューホテル」運営などホテル事業を展開

### ■ 事業内容

ホテル事業を主軸に施設運営事業、遊園地事業を手掛ける。ホテル事業は「VIEW HOTEL」のブランドでホテルを直営展開。ホテルはシティ型とリゾート型があり、立地や規模に応じて客室やレストラン・バーなどの飲食施設、結婚式場、会議室などを設置。施設運営事業では、子会社を通じて「VIEW HOTEL」以外のブランドで旅館やホテルを運営する。また、「VIEW HOTEL」ブランドのFC展開も手掛ける。遊園地事業も子会社を通じて手掛けており、栃木県那須高原で「那須りんどう湖 LAKE VIEW (旧りんどう湖ファミリー牧場)」を運営する。14年4月期連結業績の売上高構成比はホテル事業が84.6%増、施設運営事業が8.2%、遊園地事業が7.2%。

### ■ 特徴

01年9月に民事再生手続きを申し立てており、12年3月の再生債務全額返済を経て上場する。債務返済を受け、13年4月期からリニューアルを中心とした戦略投資を開始。全体の売上高の約4割を占める「浅草ビューホテル」も館内改装を行い、足元の業績が好調に推移している。

## アナリストコメント

### ■ 定量分析

15年4月期の連結経常利益は前期比20.5%増の9億3,300万円を計画する。主軸の「浅草ビューホテル」が館内改装の効果と東京周辺観光人気の継続を受け好調に推移。他のホテルも訪日外国人旅行者の増加などを背景に集客を伸ばしており、前期の減益から復調する見込みにある。

### ■ 定性分析

初値買い人気の高まりづらい東証2部上場案件で、ビジネスモデルにも特段の成長イメージが乏しい。観光立国関連としての手掛かりはあるものの、再生案件で筆頭株主がファンドとなっていることもあり、初値の上昇しづらい条件が目立つ。

### ■ 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27.7億円。仮条件の上限が目論見書記載の想定発行価格を下回る水準に設定されるなど、事前の人気は高まっていない。ロックアップ条項が付されているものの、筆頭株主がファンドであることから潜在的な売り需要も気にかかる。  
(小泉健太)

### ■ 類似企業

日本ビューホテル(6097・東証2部)	予想PER41.3倍 (仮条件上限)
鴨川グランドホテル (9695・JASDAQ)	予想PER —
グリーンランドリゾート (9656・東証2部)	予想PER19.9倍

### ■ 引受証券

大和証券、みずほ証券、SMBC日興証券、野村証券、SBI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4月期(実績)	16,820	6.8	851	7.4	404	▲41.8	42.9	—
14年4月期(実績見込み)	17,645	4.9	774	▲9.0	418	3.5	44.4	—
15年4月期(会社予想)	19,129	8.4	933	20.5	507	21.3	53.2	16.0

※12年8月に株式併合(5株→1株)を実施。13年4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4月期	47,166	21,510	12,240	2,579	1,297.8	56.9	6.7
13年4月期	9,431	22,268	12,645	2,579	1,340.8	56.8	3.3

※12年4月期および13年4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	エムシーピースリー投資事業有限責任組合	6,074,047	62.44
2	立飛ホールディングス	560,000	5.76
3	名古屋鉄道	480,000	4.93
4	日本ビューホテルグループ社員持株会	342,584	3.52
5	CDIB&パートナーズ・インベストメント・ホールディング	173,000	1.78
6	城ヶ島	144,000	1.48
7	サントリーピア&スピリッツ	120,000	1.23
7	日本トラスティ・サービス信託銀行(信託口4)	120,000	1.23
7	りそな銀行	120,000	1.23
10	ヒューリック	112,000	1.15

## 経営陣

役職	氏名
代表取締役社長	石井 一男
常務取締役	遠藤 忠義
取締役相談役	鹿野 建治
取締役 経理部長	矢島 学
取締役 経営企画部長	櫻井 健博
取締役 仕入管理室長	遠藤 由明
取締役 浅草ビューホテル総支配人	小池 茂之
取締役	高木 茂
常勤監査役	井倉 研二
監査役	松尾 尚弘
監査役	小松 英明

# 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