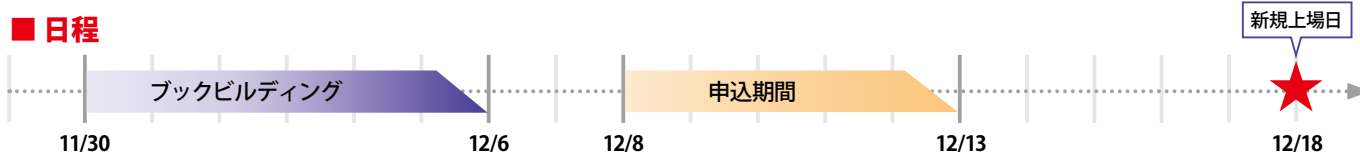


IPO銘柄 ジーニー (6562・マザーズ)

| コード | 投資単位 | 公開株式数 | 仮条件 (上限 PER) | 主幹事証券 |
|------|------|---|---------------------------|-------|
| 6562 | 100株 | 公募: 102.30万株 売出: 28.50万株 (OA19.62万株) | 1,220円~1,350円 (470.4倍) | 野村証券 |



独自開発した広告収益最大化プラットフォームを活用

■ 事業内容

独自に開発したインターネットの広告収益最大化プラットフォーム「GenieeSSP」を中心に、アドテクノロジー事業を手掛ける。「GenieeSSP」はRTB (Real Time Bidding =リアルタイム入札) を基本技術としており、純広告の他、DSP (Demand Side Platform)、Ad Exchangeからの入札や、複数のアドネットワーク、アフィリエイト広告など、すべての広告案件を比較し、最も収益が高くなるような広告配信を可能にする。広告主の利益を最大化するプラットフォーム「GenieeDSP」、データを蓄積して分析・活用するためのプラットフォーム「GenieeDMP」、企業のマーケティング活動を自動化するプラットフォーム「MAJIN」も展開する。アドテクノロジー事業の単業態。

■ 特徴

ユーザーがサイトにアクセスした後、選択された広告が表示されるまでにわずか0.1秒しかかからない、高度なシステムが強み。すべて自社で開発しており、顧客企業からの要望や、技術進化への対応も迅速にできる。産学連携による技術研究に注力する他、ソフトバンクグループ (9984) など有力企業との連携も行っている。

アナリストコメント

■ 定量分析

18年3月期の連結経常利益は前期比2.7倍の5億2,200万円と予想している。提供媒体の獲得が進んだ他、「GenieeSSP」のOEM提供先の取引増加にも恩恵を受けている。「MAJIN」も積極的な機能向上を進めたことで堅調に推移した。

■ 定性分析

アドテクノロジー関連はIPOマーケットで人気のあるカテゴリー。アドテク関連では初値を高騰させた案件が多く、同社への注目度も高い。ジーニー自体も長く上場予備軍として名の知られたベンチャーであり、ソフトバンクが2位株主にいる点も評価ポイント。

■ 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20億円程度。新興市場上場案件としてはやや荷もたれ感が意識される規模だが、大人気のアドテク関連とあって軽く吸収してしまいそうだ。12月18日が4社同日上場で初値買い資金が分散しやすいことには注意しておきたい。
(小泉健太)

■ 類似企業

| | |
|------------------------------|------------------------|
| ジーニー(6562・マザーズ) | 予想PER470.4倍 (仮条件上限) |
| フリークアウト・ホールディングス (6094・マザーズ) | 予想PER128.1倍 |
| Fringe81 (6550・マザーズ) | 予想PER47.1倍 |

■ 引受証券

野村証券、SBI証券、三菱UFJモルガン・スタンレー証券、大和証券、SMBC日興証券、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) |
|--------------|--------------|------------|---------------|------------|--------------|------------|------------|-------------------|
| 16年3月期(実績) | 7,369 | — | 106 | — | 52 | — | 3.3 | — |
| 17年3月期(実績) | 11,730 | 59.2 | 194 | 82.7 | -14 | 赤転 | — | — |
| 18年3月期(会社予想) | 14,731 | 25.6 | 522 | 2.7倍 | 47 | 黒転 | 2.9 | — |

※ 16年3月期より連結決算

| | 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(%) |
|--------|-----------------|--------------|--------------|--------------|------------|---------------|-------------------|
| 16年3月期 | 15,840,000 | 3,400 | 1,264 | 592 | 76.3 | 37.2 | 4.1 |
| 17年3月期 | 16,147,000 | 4,197 | 1,613 | 766 | 76.3 | 38.4 | — |

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 | 工藤 智昭 | 6,680,000 | 38.84 |
| 2 | ソフトバンクグループインターナショナル合同会社 | 5,625,000 | 32.70 |
| 3 | 廣瀬 寛 | 795,000 | 4.62 |
| 4 | 吉村 卓也 | 750,000 | 4.36 |
| 5 | AT-投資事業有限責任組合 | 720,000 | 4.19 |
| 6 | トランス・コスモス | 495,000 | 2.88 |
| 7 | NICE SATISFY LIMITED | 402,000 | 2.34 |
| 8 | Fenox Venture Company IX, L.P. | 258,000 | 1.50 |
| 9 | アンカー・アドバイザーズ TMT3号 投資事業有限責任組合 | 219,000 | 1.27 |
| 10 | YJ1号投資事業組合 | 120,000 | 0.70 |

経営陣

| 役職 | 氏名 |
|---------------------------|-------|
| 代表取締役社長 | 工藤 智昭 |
| 取締役(アド・プラットフォーム事業 本部長) | 廣瀬 寛 |
| 取締役(管理部長) | 遠藤 雅宏 |
| 取締役 | 那珂 通雅 |
| 取締役 | 藤平 大輔 |
| 常勤監査役 | 鳥谷 克幸 |
| 常勤監査役 | 青木 理恵 |
| 監査役 | 後藤 文明 |
| 監査役 | 吉澤 尚 |
| 監査役 | 轟 幸夫 |

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。