

IPO No.44		銘柄名		(株)インソース			
コード	業種	市場	承認日	公募予定日	主幹事	引受証券会社	
6200	サービス業	マザーズ	2016/6/17	2016/7/21	みずほ証券	証券会社	割当(株)
事業内容	研修をはじめとする社会人向け教育サービス。					みずほ証券	1,716,200
公開株数合計	2,242,500	単元株数	100		O A	292,500	岡三証券
公募株数	700,000	売出株数	1,542,500(OA含む)		ロックアップ	期間90日	SMBC日興証券
発行済み株数	公開日前	7,518,300.00	公開日現在	8,218,300.00			東洋証券
資本金	公開日前	158,829,000円	公開日現在	326,269,000円			SB証券
仮条件提示日	2016/6/30	B・B(始)	2016/7/4	B・B(終)	2016/7/8	想定価格	520円
仮条件	460円~520円		仮条件PER	14.51倍~16.40倍		想定PER	約16.4倍
公募価格決定日	2016/7/11	申込期間(始)	2016/7/12	申込期間(終)	2016/7/15	予想吸収額	最大約11.7億
公募価格	520円		公募PER	16.40倍		公募PBR	5.33倍
時価総額(公開)	4,274百万円		時価総額(初値)	6,657百万円		市場吸収額	1,166,100,000円
初値予想 A社	700円	B社	1,000円	C社	1,000円	D社	780円
初値	810円	騰落率	55.76%	初値PER	25.55倍	初値PBR	8.31倍
調達資金使途	営業所・事業所の新設・移転、及び本社移転による敷金や造作・内装工事等の費用、セミナー・ルーム拡張費用、顧客向けシステムである外販システムや公開講座システム等の機能強化や社内基幹システム開発費用。					※気配	
類似企業	BBT(2464)=PER16.32倍(連結予想)、TAC(4319)=PER6.46倍(連結予想)、LINK&M(2170)=PER32.87倍(連結)					上限方向:1,196円まで	
(2016.07.05現在)	ヒューマン(2415)=PER6.05倍(連結予想)、ウィルソンW(9610)=PER14.74倍(連結予想)、					(更新値幅26円・10分間隔で更新)	
財務データ	単位:1千円				1株当たり単位:1円		
決算期	売上高	経常利益	当期利益	純資産	配当金	当期利益	純資産
2013;09	連結				2.84		
	単体	1,670,515	253,995	134,654	351,366	17.98	46.91
2014;09	連結	2,039,064	315,987	180,890	519,733	24.15	69.13
	単体	2,007,605	329,321	194,404	533,783	25.95	71.00
2015;09	連結	2,423,369	398,382	238,314	732,794	31.70	97.47
	単体	2,377,815	393,030	233,142	741,671	31.01	98.65
直近四半期	連結	1,297,153	202,167	128,691	831,641	17.12	
2016;03	単体						
株式分割後	分割年月	分割比率	額面変更	1株当数値(円)、2016;09(連結予想)、EPS=33.29、BPS=155.97			
	2011;03;16	1;10		備考	2012;08;03=1;10、2014;09;01=1;200(株式分割)		
設立年月日	2002年11月8日		社員数	173人(2016年05月31日現在)		社長名	舟橋孝之
会社住所	101-0054 東京都千代田区神田錦町1-19-1神田橋パークビル5F			代表電話番号	03-5259-0070		
ホームページ	<a href="http://www.insource.co.jp/">http://www.insource.co.jp/</a>			連結子会社	ミモテ(株) 東京都千代田区		
メモ	マザーズ(サービス業)→教育サービス事業→売上・利益共に順調に進捗→配当有り→ロックアップ(90日・1.5倍解除)→						
	→VC無し→SO(上場時)無し→吸収金額は11.7億円と中量→株数が多く獲得のチャンスがあるのでは?→同日上場2銘柄→類似企業5社平均						
	予想PER15.29倍(当銘柄2016/09予想PER15.62倍)→PERの割安は見られない→						
今年マザーズ(サービス業)IPO12銘柄は平均初値上昇率1.88倍(MX=2.89倍、MN=0.98倍)、平均吸収金額14.0億(MX=45.7億、MN=4.3億)平均PER38.1倍。						※株主の赤字はロックアップ対象	
同日上場銘柄(デュアル)						2016;09(連結予想)520円/33.29円=15.62倍	
						公募価格1.5倍で解除 数字赤字はVC	