

# 銘柄考察

## トレンドーズ [6069・100 株] 10月19日 東証マザーズ上場

2012年10月3日(水)  
更新：9時45分  
株式会社フィスコ

データ	
市場注目度	
機関投資家注目度	
仮条件	2300 円 ~ 2550 円
予想単独 EPS	141.78 円
予想連結 EPS	-円
予想単独 PER	16.2 倍 ~ 18.0 倍
予想連結 PER	-倍 ~ -倍
公開株数	270,000 株 ~ 310,500 株
上場時発行済株式数	1,657,500 株
公開規模(OA 含む)	7.1 億円 ~ 7.9 億円
時価総額	38.1 億円 ~ 42.3 億円
VC 売却可能分	なし(推定)
<p>は 5 段階評価</p> <p>VC 売却可能分は、VC 保有株式数のうち、売出し・保有期間などの制限があるもの以外(目論見書ベース)</p> <p>予想 EPS は上場時発行済株式数で試算</p> <p>オーバーアロットメントによる売出:40,500 株</p>	

初値メドとブックビルディング参加妙味度
<p><b>4500 円 ~ 5400 円</b></p> <p><b>Aggressive(アグレッシブ)</b></p> <p><small>「考察」から「初値予想」までの間に、評価を変更する場合があります。</small></p>

類似会社 3 社		
平均 PER	21.5 倍	3,048 円
アイレップ<2132>	18.0 倍(連)	2,552 円
ネットイヤー<3622>	25.0 倍(連)	3,545 円
アイスタイル<3660>	21.5 倍(連)	3,048 円

(PER は 10 月 2 日現在の会社側予想ベース)

## コメント

仮条件は 2300 円 ~ 2550 円となり、目論見書の想定発行価格である 2550 円を下回る水準で決定した。想定発行価格を下振れたものの、マザーズ上場のネット関連案件であるため、ブックビルディング段階から人気が高まるとの見方に変更はない。また、9 月 28 日に上場したメディアフラッグ<6067>の初値が公開価格の 2 倍超となったほか、エニグモ<3665>をはじめ直近 IPO 銘柄が連日で強含むなど、IPO 市場の良好な地合いが続いていることも支援材料となるだろう。そのため、公開価格を 2550 円と想定して、初値メドは 4500 円 ~ 5400 円、ブックビルディング参加妙味は「Aggressive」をそれぞれ継続する。

なお、一部専門紙では、市場からの吸収金額は 8 億円弱とやや軽量感を欠くが、十分に吸収可能な人気と規模とみるとコメントし、ブックビルディングの判断を「強気」としている。

## 銘柄考察

# トレンドーズ [6069・100株] 10月19日 東証マザーズ上場

2012年10月3日(水)  
更新: 9時45分  
株式会社フィスコ

### 投資スタンスの見方

Aggressive (アグレッシブ)	積極的参加	投資収益率 100%以上が見込まれる案件
Active (アクティブ)	やや積極的参加	投資収益率 50%以上が見込まれる案件
Passive+ (パッシブ・プラス)	やや消極的参加	投資収益率 20~50%未満が見込まれる案件
Passive- (パッシブ・マイナス)	消極的参加	投資収益率 0~20%未満であり、マイナスの可能性のある案件
Negative (ネガティブ)	参加見送り	投資収益率がマイナスになる可能性が予想される案件

### ( 重要事項 株式会社フィスコ )

株式会社フィスコ(以下「フィスコ」という)は株価情報および指数情報の利用について東京証券取引所・大阪証券取引所・日本経済新聞社の承諾のもと提供しています。

“JASDAQ INDEX”の指数値および商標は、株式会社大阪証券取引所の知的財産であり一切の権利は同社に帰属します。

掲載される情報はフィスコが信頼できると判断した情報源をもとにフィスコが作成・表示したものです。その内容および情報の正確性、完全性、適時性について、フィスコは保証を行っておらず、また、いかなる責任を持つものでもありません。

本資料に記載された内容は、資料作成時点において作成されたものであり、予告なく変更する場合があります。

本文およびデータ等の著作権を含む知的所有権はフィスコに帰属し、事前にフィスコへの書面による承諾を得ることなく本資料およびその複製物に修正・加工することは堅く禁じられています。また、本資料およびその複製物を送信、複製および配布・譲渡することは堅く禁じられています。

フィスコが提供する投資情報は、あくまで情報提供を目的としたものであり、投資その他の行動を勧誘するものではありません。

本資料に掲載される株式、投資信託、債券、為替および商品等金融商品は、企業の活動内容、経済政策や世界情勢などの影響により、その価値を増大または減少することもあり、価値を失う場合があります。

本資料は、本資料により投資された資金がその価値を維持または増大することを保証するものではなく、本資料に基づいて投資を行った結果、お客様に何らかの損害が発生した場合でも、フィスコは、理由のいかんを問わず、責任を負いません。

フィスコおよび関連会社とその取締役、役員、従業員は、本資料に掲載されている金融商品について保有している場合があります。

投資対象および銘柄の選択、売買価格などの投資にかかる最終決定は、お客様ご自身の判断でなさるようお願いいたします。

以上の点をご了承の上、ご利用ください。