

## グッドキューブ

9561・100株

9月28日東証グロース上場

## AI競馬予想も行うネット広告代理店

自社開発のSiTestを用いたウェブサイト解析サービス等のSaaS事業、インターネット広告の代理店業務及びスポーツデータAI解析のSPAIA事業を展開。SPAIA事業では特にSPAIA競馬に注力しており、2022年6月末時点のSPAIA競馬の有料会員数は4,641名、無料会員数69,582名。

公開規模に荷もたれ感はなく、株価バリュエーションはインターネット広告関連の類似企業と比べやや割安感もある。SPAIA事業について現在は売上高に占める割合が小さいものの、AI競馬予想などはIPO投資家が好みそうなテーマだ。もしAI関連銘柄と見られれば人気化する可能性はある。

公開規模については10億円台前半となる見込み。また、9/28はキットアライブ<5039>、ファインズ<5125>が同時上場予定となっている。

## ■IPOスケジュールと類似企業バリュエーション

日程	
仮条件提示	9月7日
ブックビルディング期間	9月9日～9月15日
公開価格決定	9月16日
申込期間	9月20日～9月26日
払込日	9月27日
上場日	9月28日

類似会社3社			
ユーザーローカル<3984>	30.8倍	→	1,219円
WACUL<4173>	31.4倍	→	1,243円
AViC<9554>	33.3倍	→	1,318円

(PERは9月6日ザラバの会社側予想ベース)

## グラッドキューブ

9561・100株

9月28日東証グロース上場

決算期	売上高	業績推移 (百万円・%)				
		伸び率	経常利益	伸び率	純利益	伸び率
2018/12	492	-	6	-	3	-
2019/12	671	36.4%	62	818.2%	80	2214.1%
2020/12	882	31.4%	126	102.6%	86	7.5%
2021/12	1,215	37.7%	298	135.6%	201	133.9%
2022/12予	1,501	23.5%	479	60.4%	312	54.5%
2022/6 2Q	775	-	283	-	185	-
予想EPS/配当	単独：39.59円/-円 ※予想EPSは上場時発行済株式数で試算					

## ■業績コメント

2022年12月期の業績は、売上高が前期比23.5%増の15.0億円、経常利益が同60.4%増の4.7億円と増収増益の見通しとなっている。

足元では、社会の中でDXが徐々に浸透し始め、多くの産業でIT化の流れが拡大している。そのような経済環境の中、同社はウェブサイト解析ツールの機能拡充、動画制作対応の強化、競馬予想AIサービスの拡充、オンラインセミナーの実施、SNSでの発信等、拡大を続けるインターネット広告市場と、インターネット利用者のニーズに応えるべくソリューションを提供してきた。2022年12月期第2四半期累計期間(2022年1月～6月)におけるSaaS事業では、インターネット広告市場及びEC市場の拡大とウェブサイト解析ニーズの高まりにより、同社ウェブサイト解析ツールSiTestの利用アカウント、ウェブサイト改善・分析コンサルティング、ウェブサイト制作案件が増加した。マーケティングソリューション事業では、インターネット広告市場及び動画広告市場の拡大に伴い、同社の広告取扱高も増加した。SPAIA事業では、新型コロナウイルス感染症拡大後、競馬に関してはインターネット経由での勝馬投票券の購入増加が追い風となった。同社YouTubeチャンネルやSNSからの発信により競馬ファンからの認知度が向上したことにより、自社開発の競馬AI予想サービスの有料会員数が増加した。また2021年10月にローンチした高額コースも売上増加に寄与した。一方、開発の強化や広告宣伝等の先行投資のため、費用も増加した。

なお、通期計画に対する第2四半期末時点における進捗率は、売上高7.7億円で51.7%、経常利益2.8億円で59.3%となっている。

# グラッドキューブ

9561・100株

9月28日東証グロース上場

## 基本概要

所在地	大阪府大阪市中央区瓦町二丁目4番7号
代表者名 (生年月日)	代表取締役CEO 金島 弘樹 (昭和54年5月17日生)
設立	平成19年1月4日
資本金	8549万円 (令和4年8月25日現在)
従業員数	102人 (令和4年7月31日現在)
発行済株式数 (上場時)	7,881,000株 (予定)
公開株式数	公募 450,000株 売 出 830,000株 (オーバーアロットメントによる売出192,000株)
想定公開規模	13.4億円～14.9億円 (O A 含む)
事業内容	自社開発のSiTestを用いたウェブサイト解析サービス等のSaaS事業、インターネット広告の代理店業務及びスポーツデータAI解析のSPAIA事業

## 売上高構成比率 (2021/12期 実績)

品目	金額	比率
SaaS事業	431 百万円	35.5 %
マーケティングソリューション事業	677 百万円	55.7 %
SPAIA事業	106 百万円	8.8 %
合 計	1,215 百万円	100.0 %

## 幹事証券団 (予定)

	証券会社名	引受株数	引受シェア
主幹事証券	大和証券(株)	未定	未定
幹事証券	(株)SBI証券	未定	未定
幹事証券	楽天証券(株)	未定	未定
幹事証券	みずほ証券(株)	未定	未定
幹事証券	野村證券(株)	未定	未定
幹事証券	松井証券(株)	未定	未定
幹事証券	岩井コスモ証券(株)	未定	未定
幹事証券	岡三証券(株)	未定	未定
幹事証券	あかつき証券(株)	未定	未定
幹事証券	極東証券(株)	未定	未定

# グラッドキューブ

9561・100株

9月28日東証グロース上場

大株主上位10者とロックアップ		
株主名	持株比率	ロックアップ
(株) ゴールドアイランド	49.22%	180日間
金島 弘樹 (社長)	27.64%	180日間
MICイノベーション4号投資事業有限責任組合	8.25%	90日間 1.5倍
NTTインベストメント・パートナーズファンド2号投資事業有限責任組合	4.13%	90日間 1.5倍
金島 由樹	3.86%	180日間
財部 友希(戸籍名:畝田 友希)	2.57%	180日間
上杉 辰夫	0.53%	180日間
玉屋 宏祐	0.45%	180日間 1.5倍
松田 政志	0.45%	180日間 1.5倍
西村 美希	0.45%	180日間

その他情報		
手取金の用途	設備投資資金として(1)新規・既存サービスの開発・拡充、(2)社内システムの拡充、運転資金として(3)広告宣伝費、(4)社内セキュリティ拡充に充当する予定	
関係会社	-	
VC売却可能分(推定)	-社 -株 (売出し・保有期間などの制限があるもの以外)	
直近有償 第三者割当	年月日	2018年2月14日
	割当先	MICイノベーション4号投資事業有限責任組合 NTTインベストメント・パートナーズ ファンド2号 投資事業有限責任組合
	発行価格	152円 ※株式分割を考慮済み

## ■ 銘柄紹介

同社は「データ×解析の力でSaaS企業として世界中のプラットフォームとなる」を経営ビジョンに掲げ、主にインターネットを活用して事業拡大、販売促進を実現したい企業に対して以下3つの事業を展開している。

### (1) SaaS事業

「SiTest」はウェブサイト解析から改善まで一気通貫して実施できるオールインワンのサブスクリプション型ウェブサイト解析ツールである。顧客のウェブサイトを訪れたユーザーがどこを閲覧しているか、クリックしているかを可視化するヒートマップを提供している。ユーザー行動が蓄積されたデータを検証し仮説を立て、管理画面内からユーザーテスト(A/Bテスト、スプリットテスト)を行うことにより、ウェブサイトの課題を発見し改善を行うことができる。一般的にA/Bテストを行うには別のウェブサイトを作成して2つ以上制作してテストを実施するため、コストと時間を必要とするが、SiTestでは専門的な知識を持たないユーザーでも即時にテスト用のウェブサイトを作成できることが特徴である。ショッピングカートや入力フォームを最適化するEFO(EntryForm Optimization)、マーケティング担当者の効率化をサポートするAI搭載の自動レポート機能など、ウェブサイトの最適化に必要な機能をオールインワンで兼ね備えているのがSiTestの最大の特徴である。

### (2) マーケティングソリューション事業

当該事業においては、主に大企業・中小企業に対してインターネット上の広告運用代行と付随するアクセス解析及びクリエイティブ制作を行っている。人材のリソース不足や専門的な知識を持たない企業の課題に対し、現状分析から戦略立案、効果的な出稿媒体選定、コンテンツ制作、実行、効果測定までワンストップで提供している。十分な予算やリソースが不足している中小企業、個人事業主に対しては少額プランを提供しており、幅広い企業の収益機会の拡大に貢献している。当該事業の顧客に対してもSaaS事業のプロダクトであるSiTest等を提供することにより更なる価値を提供可能であることから、両事業間でのリードシェアを積極的に実施している。同社は営業専任の人材を有していないものの、広告運用及び顧客折衝教育まで幅広く社員教育を行っている。そのため、顧客の求めるビジネス成果の達成に寄与している。

### (3) SPAIA事業

同社はAIの機械学習を使用したスポーツメディアプラットフォームとして、プロ野球一球速報等を軸とするSPAIAを運営している。プロ野球一球速報ではウィジェット化して新聞社やメディアへ販売しているほか、メディアの記事連携による広告収入及び自社サイトでの広告収入が収益モデルとなっている。その中でも顧客需要があった競馬コンテンツを別サイトに切り出し、無料会員及びサブスクリプション型の有料会員を募ったところSPAIA事業の売上が拡大したことから、特にSPAIA競馬に注力している。SPAIA競馬に関しては有料会員による収益のほか、メディアの記事連携による広告収入がある。

## 免責事項(ディスクレーマー)

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・大阪取引所・日本経済新聞社の承諾のもと提供しています。

本レポートは、あくまで情報提供を目的としたものであり、投資その他の行為および行動を勧誘するものではありません。

本レポートはフィスコが信頼できると判断した情報をもとにフィスコが作成・表示したものです。フィスコは本レポートの内容および当該情報の正確性、完全性、的確性、信頼性等について、いかなる保証をするものではありません。

本レポートに掲載されている発行体の有価証券、通貨、商品、有価証券その他の金融商品は、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。本レポートは将来のいかなる結果をお約束するものでもありません。お客様が本レポートおよび本レポートに記載の情報をいかなる目的で使用する場合においても、お客様の判断と責任において使用するものであり、使用の結果として、お客様になんらかの損害が発生した場合でも、フィスコは、理由のいかなるを問わず、いかなる責任も負いません。

本レポートに記載された内容は、本レポート作成時点におけるものであり、予告なく変更される場合があります。フィスコは本レポートを更新する義務を負いません。

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、フィスコに無断で本レポートおよびその複製物を修正・加工、複製、送信、配布等することは強く禁じられています。

フィスコおよび関連会社ならびにそれらの取締役、役員、従業員は、本レポートに掲載されている金融商品または発行体の証券について、売買等の取引、保有を行っているまたは行う場合があります。

以上の点をご了承の上、ご利用ください。

### ■お問い合わせ■

〒107-0062 東京都港区南青山五丁目13番3号

株式会社フィスコ

電話:03-5774-2443(情報配信部) メールアドレス: support@fisco.co.jp