

※当レポートは株式会社フィスコが目論見書および会社発表業績予想を要約し、類似企業はフィスコが選択したものです

ROXX
241A・100株
9月25日
東証グロース上場

ノンデスクワーカー向け転職PF「Zキャリア」運営

ノンデスクワーカー向け転職プラットフォーム「Zキャリア」の運営等を行う。Zキャリアは求職者、求人企業、人材紹介会社の三者に対してプラットフォームサービスを提供しているため、一般的な人材紹介業のビジネスモデルと同様の求人企業からの成果報酬売上だけでなく、パートナー紹介会社(人材紹介会社)から收受する月額利用料も存在するユニークな収益構造を有している。

HR Tech関連でも年収400万円未満のノンデスクワーカーに注力するなど、ユニークなポジショニングが特色の1つとなっている。公開規模は70億円程度と大きめ。

■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3日
ブックビルディング期間	9月5日～9月11日
公開価格決定	9月12日
申込期間	9月13日～9月19日
払込日	9月24日
上場日	9月25日

類似会社4社	
ジンジブ<142A>	27.3倍
タイミー<215A>	89.9倍
リクルート<6098>	44.0倍(連)
ジェイック<7073>	38.3倍(連)

(PERは9月2日終値の会社側予想ベース)

ROXX

241A・100株

9月25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	経常損失	伸び率	純損失	伸び率
2020/9	580	106.7%	▲468	—	▲471	—
2021/9	886	52.7%	▲596	—	▲589	—
2022/9	1,214	37.0%	▲748	—	▲841	—
2023/9	2,075	71.0%	▲742	—	▲746	—
2024/9予	3,525	69.8%	▲469	—	▲487	—
2024/3 2Q	1,504	—	▲435	—	▲436	—
2024/6 3Q	2,423	—	▲514	—	▲516	—
予想EPS/配当	単独：－円/0.00円 ※予想EPSは上場時発行済株式数で試算					

■業績コメント

2024年9月期の業績は、売上高が前期比69.8%増の35.2億円、経常損失が4.6億円（前期は7.4億円）と増収・赤字幅縮小の見通しとなっている。

前期比にて大きな増収を見込む一方で、引き続き「Zキャリア」における求職者会員登録数の拡大及びサービス開発強化への先行投資を継続した結果、継続的な営業損失の発生を見込んでいる。

Zキャリアサービスでは、売上高が前期比80.4%増の29.6億円となる予想。積極的なマーケティング施策、営業人員の増加の結果、求職者の入社人数が前期比50%程度の増加を見込んでいるほか、人材紹介会社の契約社数が20%程度の増加を増収要因として見込んでいる。なお、通期計画に第3四半期末までの売上高実績は19.9億円で通期計画に対する進捗率は67.5%となっている。

back checkサービスでは、売上高が前期比30.0%増の5.6億円となる予想。コンプライアンスチェックの実施件数増加に伴い一社あたりの契約金額について30%程度の増加を見込んでいる。

なお、通期計画に第3四半期末までの売上高実績は4.2億円で通期計画に対する進捗率は75.4%となっている。

ROXX

241A・100株

9月25日

東証グロース上場

基本概要

所在地	東京都新宿区新宿六丁目27番30号		
代表者名 (生年月日)	代表取締役 中嶋 汰朗 (平成4年5月17日生)		
設立	平成25年11月1日		
資本金	3億2899万円 (令和6年8月19日現在)		
従業員数	291人 (令和6年7月31日現在)		
発行済株式数 (上場時)	7,273,170株 (予定)		
公開株式数	公 募	325,000 株	売 出 2,598,100 株 (オーバーアロットメントによる売出438,400株)
想定公開規模	67.6億円~74.3億円 (O A含む)		
事業内容	ノンデスクワーカー向け転職プラットフォーム「Zキャリア」の運営等		

売上高構成比率 (2023/9期 実績)

品目	金額		比率	
Zキャリアサービス	1,643	百万円	79.2	%
back checkサービス	432	百万円	20.8	%
合 計	2,075	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	みずほ証券(株)	未定	未定	未定
幹事証券	野村證券(株)	未定	未定	未定
幹事証券	(株)SBI証券	未定	未定	未定
幹事証券	大和証券(株)	未定	未定	未定
幹事証券	松井証券(株)	未定	未定	未定
幹事証券	マネックス証券(株)	未定	未定	未定
幹事証券	楽天証券(株)	未定	未定	未定
幹事証券	岡三証券(株)	未定	未定	未定
幹事証券	東海東京証券(株)	未定	未定	未定
幹事証券	あかつき証券(株)	未定	未定	未定
幹事証券	極東証券(株)	未定	未定	未定
幹事証券	水戸証券(株)	未定	未定	未定
幹事証券	東洋証券(株)	未定	未定	未定

その他情報

手取金の使途	運転資金として、広告宣伝費並びにシステム開発関連費に充当する予定		
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	2024年5月9日	
	割当先	(株)ウィルグループ	
	発行価格	1,838円 ※株式分割を考慮済み	

ROXX

241A・100株

9月25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
中嶋 汰朗	17.92%	360日間
クルーズ (株)	7.27%	
グローバル・ブレイン7号投資事業有限責任組合	6.51%	360日間
One Capital 1号投資事業有限責任組合	6.37%	360日間
パーソルキャリア (株)	5.71%	1080日間
山田 浩輝	5.58%	360日間
SkylandVentures2号投資事業有限責任組合	5.16%	180日間
KxShareHW投資事業有限責任組合	4.04%	360日間
One CapitalDX1号投資事業有限責任組合	3.92%	360日間
(株) サイバーエージェント	2.60%	180日間

■ 銘柄紹介

ノンデスクワーカー(主に製造・建設・運輸・サービス業等の現場で活躍する労働者)の正社員化を推進し、低年収層の所得向上を目指すHR Techカンパニー。提供するサービスは主に(1)Zキャリアサービス、(2)back checkサービスの2つ。

(1)Zキャリアサービス

Zキャリア(旧agent bank)は正社員希望の求職者、未経験人材を積極的に採用する求人企業、マッチングを担う人材紹介会社が利用する、ノンデスクワーカーに最適化した転職プラットフォームである。同社によると、日本の全就業者の約67%がノンデスクワーカーに該当するという。既存の人材紹介サービスは一般的に求職者が高年収であるほど報酬単価が上がることから、年収の高い求職者へのサービス提供が優先されるという構造的な問題を抱えているもよう。同社は人材紹介サービスが十分に提供されていないと考えられる年収400万円未満の転職支援に注力し、Zキャリアを開発・提供してきた。

Zキャリアは、ノンデスク領域に特化した転職プラットフォームとして支持され続け、サービス提供開始以降の累計登録会員数は36万人に達し、掲載求人数は約8.2万求人（「doda」が保有する連携求人を含む）となっている（2024年7月末時点）。Zキャリアの会員登録者は主に30歳以下・年収400万円未満・非正規雇用となっており、非正規雇用から正規雇用への就職活動を中心に支援を行っている。求人企業はノンデスク領域の中でも、特に、未経験採用に積極的な大手企業に特化している。Zキャリア掲載求人における上位20社の年間の未経験者の採用目標数は、合計で2万6650名、一社あたりの平均採用目標数は1332名と非常に大きな採用枠数を保有している。

求人企業は無料でZキャリアに求人情報を掲載することができる。求職者が入社した場合にのみ費用が発生する成果報酬型を採用しているが、求人毎に求人企業が採用状況や採用予算に合わせて任意で設定することが可能。また、求人企業はZキャリアを通じ、従来コストの面から活用が困難だった全国の小規模人材紹介会社へ求人情報を解放し、ノンデスクワーカーの紹介を受けることが可能となっている。そのほか、AI面接やAIスカウト等のAI活用で人事採用に関する業務コスト削減可能という面も選好される理由の1つとなっている。

(2)back checkサービス

back checkはオンライン完結型のSaaS型リファレンス／コンプライアンスチェックサービスである。リファレンスチェックとは、求人企業が求職者と一緒に働いたことがある上司や同僚等から前職での評価を取得し採用活動の参考とすることを指している。なお、back checkでは付随して犯罪歴や経歴詐称等のコンプライアンスリスクがないかをオンライン完結でチェックすることが可能となっている。

back checkでは、リファレンスチェック／コンプライアンスチェックの普及・浸透の観点及び一社あたりのリファレンスチェック／コンプライアンスチェックの実施機会が多くなる観点から年間採用数の多い大手企業に注力して顧客獲得を行ってきた。2024年第3四半期のARPU（売上高÷対象期間の期中平均顧客数）は53.8万円（前年同期は45.2万円）となっている。

ROXX

241A・100株

9月25日
東証グロース上場

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