

ケイ・ウノ  
259A・100株  
10月8日  
名証ネクスト上場

## オーダーメイドのジュエリー販売に強み

ジュエリー・時計の製造販売、オーダーメイド、リフォーム、修理を手掛ける。ウォルト・ディズニー・ジャパン(株)とライセンス契約を締結し、ブランド「Disney Treasure created by K.UNO」を展開するほか、アニメやゲーム等のキャラクタージュエリーを取り扱うブランド「U-TREASURE」も手掛けている。

地方市場単独上場案件としては公開規模に軽量感が欠けていることから、需給面が気がかりとなろう。なお、上場後も残るベンチャーキャピタル保有株式は4,000株のみとなる。

## ■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18日
ブックビルディング期間	9月20日～9月27日
公開価格決定	9月30日
申込期間	10月1日～10月4日
払込日	10月7日
上場日	10月8日

類似会社3社	
フェスタリア<2736>	12.8倍(連)
NEWART<7638>	8.5倍(連)
ベリテ<9904>	20.0倍

(PERは9月17日終値の会社側予想ベース)

## ケイ・ウノ

259A・100株

10月8日

名証ネクスト上場

業績推移 (百万円・%)						
決算期	売上高	伸び率	経常損益	伸び率	純利益	伸び率
2020/9	4,733	-8.2%	60	-21.0%	22	-
2021/9	5,203	9.9%	▲71	-	405	1743.3%
2022/9	5,461	5.0%	37	-	44	-89.1%
2023/9	5,861	7.3%	211	467.7%	43	-1.3%
2024/9予	-	-	-	-	-	-

連結業績推移 (百万円・%)						
決算期	売上高	伸び率	経常利益	伸び率	純利益	伸び率
2022/9	5,823	-	26	-	33	-
2023/9	6,170	6.0%	167	538.0%	80	137.0%
2024/9予	6,508	5.5%	232	38.5%	173	115.6%
2024/3 2Q	3,355	-	236	-	159	-
2024/6 3Q	4,956	-	243	-	159	-
予想EPS/配当	単独：165.84円/ー円 ※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5.5%増の65.0億円、経常利益が同38.5%増の2.3億円と増収増益の見通しとなっている。

主にジュエリーの販売強化として、より顧客の裾野を広げるマーケティング施策を打ち出し、新たな顧客層の獲得に取り組むとともに、顧客の来店状況に合わせた柔軟な人員配置や、予約枠の増大により顧客満足度の低下を防ぎ、成約率が向上した結果、売上高は好調に推移している。

費用面においては2023年10月に行った価格改定の効果が表れ、売上原価率は低減したものの、人材の定着が進んだことによる人件費の増加や、新たなマーケティング施策に伴う広告宣伝費の増加が見られている。

第3四半期には中国本土へのディズニー商品の卸販売を開始し、グローバル展開で新たな販路を拡大した。

通期計画に対する第3四半期末時点における進捗率は、売上高が49.5億円で76.2%、経常利益は2.4億円で104.8%となっている。

## ケイ・ウノ

259A・100株

10月8日

名証ネクスト上場

基本概要	
所在地	愛知県名古屋市千種区猫洞通三丁目9番地
代表者名 (生年月日)	代表取締役社長 伊藤 崇史 (昭和58年4月22日生)
設立	平成3年3月29日
資本金	3,000万円 (令和6年9月4日現在)
従業員数	新規上場会社506人 連結会社557人 (令和6年7月31日現在)
発行済株式数 (上場時)	1,043,200株 (予定)
公開株式数	公 募 100,000 株 売 出 99,200 株 (オーバーアロットメントによる売出29,800株)
想定公開規模	5.1億円~5.5億円 (O A 含む)
事業内容	ジュエリー・時計の製造販売、オーダーメイド、リフォーム、修理

売上高構成比率 (2023/9期 実績)			
品目	金額		比率
製造小売事業	6,170	百万円	100.0 %
合 計	6,170	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	岡三証券(株)	179,200株	90.0%
幹事証券	東海東京証券(株)	2,800株	1.4%
幹事証券	安藤証券(株)	2,800株	1.4%
幹事証券	SMBC日興証券(株)	2,000株	1.0%
幹事証券	(株)SBI証券	2,000株	1.0%
幹事証券	岩井コスモ証券(株)	1,600株	0.8%
幹事証券	極東証券(株)	1,600株	0.8%
幹事証券	Jトラストグローバル証券(株)	1,600株	0.8%
幹事証券	丸三証券(株)	1,600株	0.8%
幹事証券	あかつき証券(株)	800株	0.4%
幹事証券	東洋証券(株)	800株	0.4%
幹事証券	松井証券(株)	800株	0.4%
幹事証券	水戸証券(株)	800株	0.4%
幹事証券	楽天証券(株)	800株	0.4%

その他情報		
手取金の使途	(1)国内新規出店に係る設備投資資金、(2)国内既存店内外装改修費用、(3)システム開発及び更新費用に充当する予定	
関係会社	(株)ユートレジャー(連結子会社) ジュエリー及び時計の小売事業 U-International Factory Co., Ltd.(連結子会社) ジュエリーの製造事業 愷吾柔璞琳夢股份有限公司(持分法適用関連会社) ジュエリーの小売事業	
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	-
	割当先	-
	発行価格	-

ケイ・ウノ

259A・100株

10月8日

名証ネクスト上場

#### 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
有限会社秀吉	39.49%	180日間
久野 新太郎	12.23%	180日間
久野 栄太	11.85%	180日間
ケイ・ウノ社員持株会	8.38%	180日間
伊藤 崇史（社長）	5.01%	180日間
渡沼 和則	5.01%	180日間
青木 興一	5.01%	180日間
あいぎん未来創造ファンド4号投資事業有限責任組合	3.04%	
名古屋中小企業投資育成(株)	1.93%	90日間 1.5倍
JAIC企業育成投資事業有限責任組合	0.96%	

## ■ 銘柄紹介

同社グループはジュエリー及び時計の製造販売事業を主たる業務としている。こだわりの品質を顧客に安心して届けるために、ジュエリーのデザインから製造・販売までを自社で一貫して行う事業モデルを採用している。これにより、高コストかつ大量生産が難しいオーダーメイドビジネスを低コストで運営することに成功し、付加価値の高いサービスを全国で展開している。

また、ウォルト・ディズニー・ジャパン(株)とライセンス契約を締結し、オーダーメイドから既製品まで幅広いジュエリーを取り扱うブランド「Disney Treasure created by K.UNO」を展開するほか、アニメやゲーム等のキャラクタージュエリーを取り扱うブランド「U-TREASURE」も手掛ける。さらに、一般消費者向けのオーダーメイドビジネスで培ったデザイン力と製造力を活かし、法人向けのODM生産も行っている。

同社グループのオーダーメイドジュエリーは、決まった枠やデザインから商品を選ぶのではなく、デザイナーが顧客の要望に応じてデザインを描き、世界でたった一つの宝物を生み出す提案をしている。ほとんどの店舗にデザイナーが常駐しており、アドバイザー（販売員）と共に丁寧なカウンセリングを行っている。カウンセリングを基にデザインのほか、価格帯の希望や顧客自身が気づかない潜在ニーズをカタチにして、顧客に寄り添った付加価値の高い提案を追求している。ほかにも、決まったデザインの商品にダイヤモンドや彫金を追加する、シンプルなオーダーメイドも提供している。常に顧客と一体となって一つのデザインを完成させてきた、長年の経験やノウハウが同社の強みである。

ケイ・ウノ

259A・100株

10月8日

名証ネクスト上場

同社グループは、店舗や工場に60名以上のデザイナーと150名以上の職人を擁し、デザインから製造・販売までを自社で一貫して行う製造体制を採用している。一般的に、オーダーメイドジュエリーの製造は商品の種類や加工内容が多岐に渡るため、職人の育成には長い期間を要する。同社グループでは独自の教育プログラムとして、難易度の低い加工スキルから段階的に製造に携わらせることで職人の早期戦力化および高い技術力を持った職人の育成に強みを持っている。そのため、同社グループの職人は、最新技術から伝統技法まで幅広い専門技術を身に着けることが可能となっている。

製造工程については、職人による手作業が多いものの機械化が可能な工程についてはできる限り機械化し、生産の効率化を図っている。さらに、同社グループはジュエリーだけではなくダイヤモンドにおいても顧客にとってのオンリーワンを届けたいという思いから、ダイヤモンド原石のカット・研磨も自社で行っており、長年の研究により培った技術力を用いて生み出した独自のダイヤモンドカット技術において、2016年に特許を取得した。

U-TREASUREブランドの拡大により、近年はファッションジュエリーの既製品の取扱量が増加傾向にある。2022年1月には主に既製品製造のための拠点としてタイ王国において自社グループ工場を開設し、製造クオリティの高さを保ちながらも大量ロット製品を効率的に製造できる体制を整え、生産力の向上を図っている。

ケイ・ウノ

259A・100株

10月8日

名証ネクスト上場

#### 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