

株式会社 チェンジ

市場	東証マザーズ	主要業績数値	2014/9	2015/9	2016/6
上場承認日	2016/8/22	(単位:百万円)	(直前々期)	(直前期)	(申請期)
上場予定日	2016/9/27	売上高	711	1,400	1,037
主幹事証券	SBI証券	営業利益	74	134	153
監査法人	新日本監査法人	経常利益	74	137	144
URL	http://www.change-jp.com/	当期利益	43	82	93
証券コード	3962	総資産	767	793	747
設立(創業)年月	2003年4月	純資産	280	370	516

●事業内容 (セグメント別・商品別。特に記載しない限り、数値は直前期。単位:百万円)

サービスライン別売上	売上高				営業利益		NEW-ITトランスフォーメーション事業の単一セグメントであるため、セグメント別利益の開示はなし サービスラインの正式名称は、 ①Mobile & Sensing Application ②Enterprise Security & Infrastructure ③Next Learning Experience
	直前期	構成比	申請期	構成比	直前期	申請期	
① Mobile & Sensing …	430	30.7%	177	17.1%	—	—	
② Enterprise Security …	190	13.5%	163	15.7%	—	—	
③ Next Learning …	631	45.1%	566	54.6%	—	—	
その他	150	10.7%	131	12.7%	—	—	
合計	1,400		1,037		—	—	

・ 同社は「NEW-IT」(従来のITとは異なり、「価格が安く、導入がスピーディーで、使い勝手の良い」ITに対する同社の造語)を用いて、現場の最前線で働く人(航空会社のパイロット・整備士、鉄道会社の駅員・運転士等)の仕事を支援することをビジネスの主軸としている。日本国内では、新しいIT技術の活用は個人向けの市場が先行するが、その個人向け市場で起きた変化や新技術をいち早くとらえ、法人市場で展開することで、法人向けIT市場の構造変化を取りこんでいる。

・ サービスラインは、①データ入力・参照及び意思決定支援にモバイルを活用/センサー等を用いた自動データ収集の仕組構築、②クラウド・仮想化技術を用いたITインフラの刷新、セキュリティルールの設定、③IT事業者のNEW-IT化支援・次世代型学習プログラムの提供であるが、人材・組織の開発を通じて既存SIer等と協力して移行業務を行うことで、彼らと競合することなくビジネスを推進できるのが特徴的。

・ 創立メンバーである3名の取締役は、アンダーセンコンサルティング㈱の出身。

●財務諸表より (特に記載しない限り、数値は直前期。単位:百万円)

現預金	271.7	仕入債務	145.2		直前々期	直前期	申請期
営業債権	243.7	営業債務	34.6	粗利率	39.3%	37.1%	42.3%
たな卸資産	4.6	有利子負債	161.7	営業利益率	10.5%	9.6%	14.8%
有形固定資産	32.6	未払税金	21.3	経常利益率	10.4%	9.8%	13.9%
資産合計	793.6	負債合計	423.2	当期利益率	6.1%	5.9%	9.0%

・ 総資産は7.9億円とシンプル。主に現預金(2.7億円)と営業債権(2.4億円)だが、投資有価証券も1.6億円保有しており(全てソフトバンクグループの社債)、キャッシュポジションがかなり厚い状態である。

・ 営業利益率は約10%であるが、原価・販管費のうち、人件費(売上高の32.8%)と業務委託費(同34.5%)でかなりの割合を占めている。業務委託先もコンサルティングに係る外注先がメインであり、実質的にコストの大半が人件費という形になっている。

●その他 (リスク情報、株式公開情報等より)

株主構成 (千株)	IPO前				IPO後				資金調達(目論見書発行価格)	
	議決権		潜在込		議決権		潜在込		公募調達額	296
代取会長	753	26.2%	782	23.4%	723	22.9%	752	20.8%	売見込額	242
代取社長	450	15.6%	479	14.4%	420	13.3%	449	12.4%	時価総額	3,634
その他役員	439	15.2%	519	15.6%	394	12.5%	474	13.1%	役員構成	
従業員、従持会	1,043	36.2%	1,361	40.8%	938	29.7%	1,256	34.7%	取締役	4
VC	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%	(うち社外)	(0)
その他株主	195	6.8%	195	5.8%	685	21.7%	685	18.9%	監査役	3
合計	2,880		3,336		3,160		3,616		(うち社外)	(3)

・ 調達予定額は、2.9億円。資金は、採用費(0.6億円)、人員増にかかる人件費(1.2億円)、本社移転費用(1.0億円)に充当する見込であり、すべて人材と事務所関連に投資する予定である。

・ 株主構成は、上場企業であるJIG-SAW㈱と外部の外国人1名の他は、全て役職員が保有している。創立メンバーである3名(うち2人が代取)のほか、取締役・執行役員が10数%ずつ保有しており、比較的、各人の持分に差が付かない形で保有しているのが特徴的。IPO後も8割弱の議決権を、役職員が保有する見込。

・ IPO時点で社外取締役が存在しない。「効率的な経営システムと社外監査役3名による経営監視機能が十分に機能する体制が整っている」ため現状の体制を取っているとのことであるが、2016/12開催予定の定時株主総会では、社外取締役1名を選任する予定とのこと。

© ㈱アカウンティング・アシスト(無断転載禁止) URL: www.accounting-assist.com E-mail: info@accounting-assist.com

※ご留意事項

本書は証券取引所のサイトにアップされた「上場申請のための有価証券報告書(Iの部)」など、一般的に公表された情報を基に、新規上場予定企業の概要をお伝えすることを目的として作成しております。内容の一部作成者の私見が含まれることがありますが、投資行動への指図や投資勧誘を目的としたものではありません。また本書の作成誤り・事実誤認等により利用者に経済的損害が生じた場合も、これを補填する義務は一切存在しませんので、予めご了承ください。