

いろはに投資公式LINE
限定コンテンツ

IPOがわかる！ 完全ガイドブック

IPO investment guidebook



いろはに投資 編集部

目次

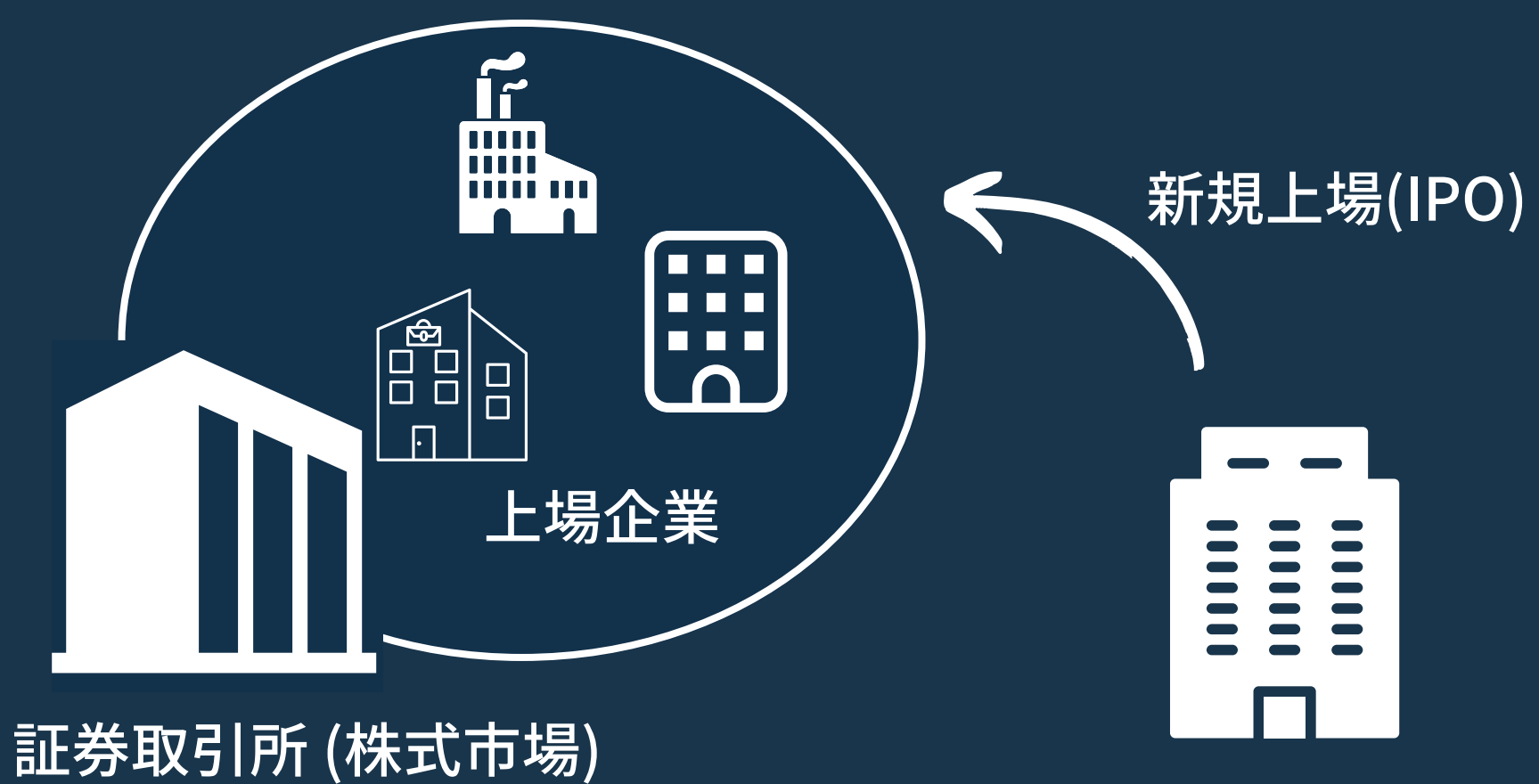
agenda

1. IPOとは	
a. IPO（新規株式公開）とは	-----3
b. 会社が上場するメリット	-----4
c. 投資家がIPOを狙うメリット	-----5
d. 過去のIPO事例	-----6
2. IPO株の分析方法	
a. オファリングレシオ	-----8
b. VC比率	-----8
c. 吸収金額	-----9
d. 公募比率	-----9
e. IPO株の指標と過去データ	----10
3. IPO株の取引方法	
a. IPO株の売買費用	----11
b. IPO取引の流れ	----12
c. 主幹事の証券会社一覧	----13
4. おすすめ証券会社	----14
5. いろはに投資のIPO関連記事	----15

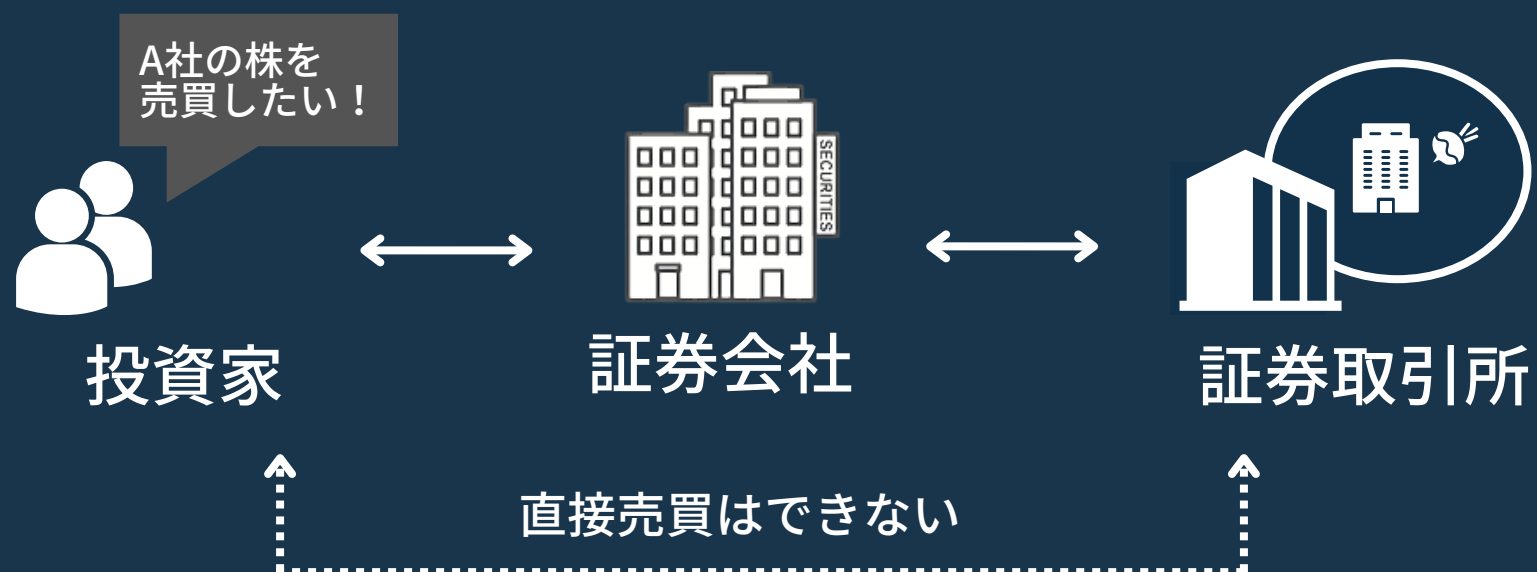


IPOとは？

IPOはInitial Public Offeringの略で、未上場の企業が証券取引所に上場し、新規に株式を公開することを言います。



証券取引所に上場した企業の株式は、証券会社を通じて投資家に売買されます。投資家は証券取引所と直接取引はできません。



企業がIPOを行う メリット



なぜ企業は上場するの？

会社の社会的な信用度向上

証券市場は、投資家が安心して投資ができるように、上場のための厳しい基準を設けています。

裏を返せば、上場しているということは、厳しい基準を達成し、上場のための莫大なコストを支払える優良企業の証明だとも言えます。

社会的信用があると

- ①従業員を雇いやすくなる
 - ②取引相手の獲得など、営業がしやすくなる
 - ③銀行の融資を受けやすくなる
- などのメリットがあります。

株式の発行（増資）による 資金調達が可能になる

会社が新たに株式を発行することで、融資ではなく資本金としての資金調達が可能になります。

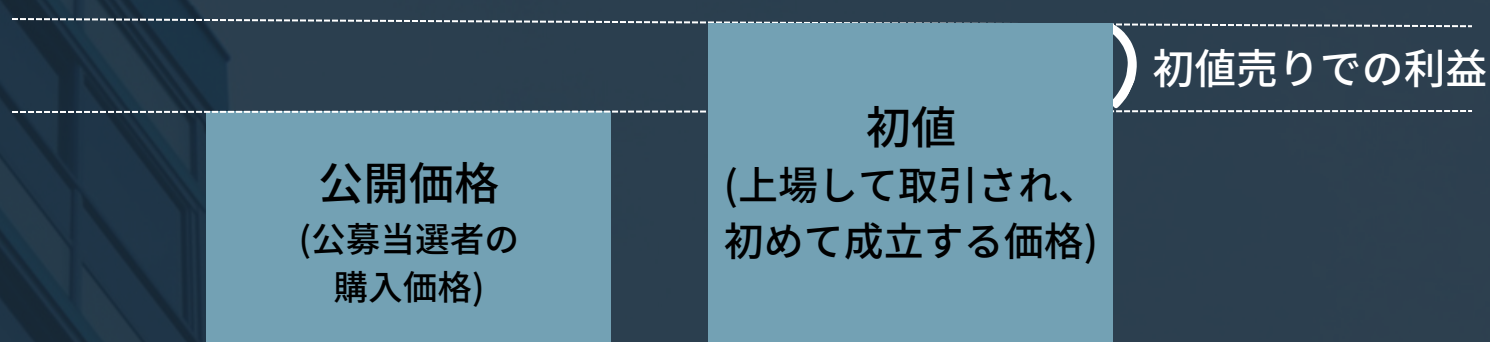
長期的な視点で設備投資や新規事業に使うことができます。



投資家がIPOを狙うメリット

IPO投資の実態を知ろう！

IPOの最大のメリットは、初値が公開価格（購入価格）を上回りやすいという点です。



初値で売った場合の勝率（初値が公開価格を上回った割合）は直近3年で8割前後となっています。また、平均騰落率はプラスになっていることから、投資家にとっては利益をあげやすくなっています。

IPOの騰落率・勝率（2020~2022）

年	件数	勝ち	負け	分	勝率	平均初値騰落率	騰落率(最高)	騰落率(最低)
2020	93	69	23	1	75.0%	129.9%	1090%	-25%
2021	125	103	20	2	82.4%	56.2%	374%	-23%
2022	91	72	18	1	85.7%	45.0%	222%	-13%

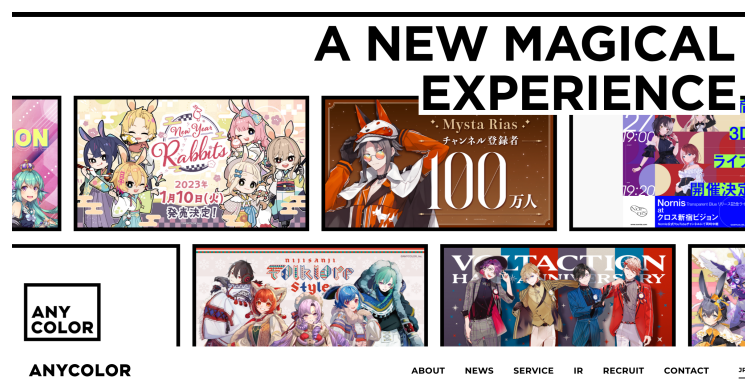
*2020年：あずさ監査法人「2020年のIPO動向について」より
2021年：あずさ監査法人「2021年のIPO動向について」より
2022年：Next IPO Club「IPOレポート Vol.008 2022年IPO総まとめ」より

一方で、IPO企業への投資は抽選制となっています。そのため、注目されている企業であるほど当選確率が低いというデメリットもあります。

過去のIPO事例

ANYCOLOR (5032)

2022年6月8日に上場した ANYCOLORは、予想を上回る大幅な高騰を見せました。

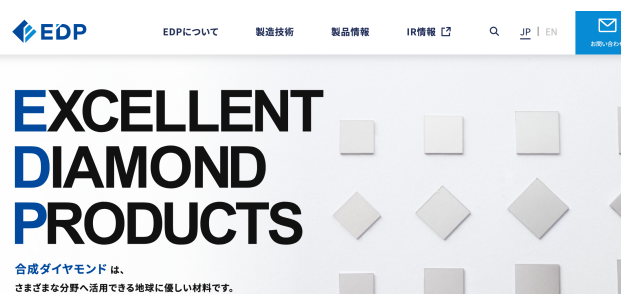


圧倒的な買いを集め、初日に値が付かず、上場二日目に公募価格の3倍以上で初値が決定しています。

▶ ANYCOLOR のIPO情報は[こちら](#)から

イーディーピー (7794)

2022年6月27日に上場したイーディーピーは、ドル建て収益を得ているゆえ、円安の恩恵が大きく期待できる一面を有して高騰しました。



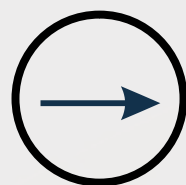
▶ イーディーピーのIPO情報は[こちら](#)から

合成ダイヤモンドは、

さまざまな分野へ活用できる地球に優しい材料です。

当社は新しい技術開発によってその発展に貢献します。

IPO株の分析方法



IPO投資は個人投資家からの人気が高く、初値が公開価格よりも高くなるケースが多いとされています。

しかし、銘柄によっては初値が公募価格を下回る公募割れになるケースもあり、上がったとしても大きくは高騰しない可能性もあります。

そこで、初値を予想するうえで重要だと考える4つの要素を説明します。

	初値にプラスの影響を与える指標	目安値
① オファリングレシオ	低い	30%以下
② VC比率	上位株主に存在しない	15%以下
③ 吸収金額	少ない	20億円以下
④ 公募比率	高い	50%以上
想定時価総額	低い	100億円以下
公開価格 (購入金額)	低い	2,000円以下 (20万円以下)
事業内容	トレンド性がある	AIやIoT、DXなどの事業

IPO株分析の目安値



オフアリングレシオ

→30%以下

オフアリングレシオは発行済み株式総数の中で、どれくらいを株式市場に流通させるかを表すものになります。

オフアリングレシオが高ければ、放出した株式が市場で十分に消化できず、初値が公募価格を割り込む可能性が高まります。

$$\begin{aligned} & \text{オフアリングレシオ(\%)} \\ & = \text{公開株式数} / \text{発行済み株式総数} \end{aligned}$$



VC比率

→50%以上

VCの持ち株比率が高い会社は、将来的にVCが大量の株を売ってしまうためVCによる売り圧力を考慮する必要があります。



吸収金額 →20億円以下

吸収金額とは、IPOによって株式市場から調達する資金の総額のことです。

最近では公開価格が安いと購入しやすいため、公開価格の低さが初値騰落に寄与することも多いです。公開価格も考慮できる点は同指標の強みです。

$$\text{吸収金額} = \text{公開価格} \times (\text{公募株式数} + \text{売出株式数})$$



公募比率 →50%以上

IPOをすると、新規に株式を発行する「公募株」と、既存の株主が保有している株式を売り出す「売出株」を株式市場で売買できるようになります。

資金調達に占める公募の割合のことを公募比率と呼び、この比率が高いほど、企業の将来の成長期待を高めて株価が上昇する傾向があります。

IPO株の指標と過去データ

先ほどの指標をもとに、過去のIPO企業のデータを見てみましょう。

① オファリングレシオが30%以下、吸収金額が20億円以下のIPO企業

銘柄名 (コード)	オファリング レシオ	吸収金額	騰落率
M&A総合研究所 (9552)	10.1%	18.7億円	+88.7%
ライトワークス (4267)	13.2%	6.7億円	+42.9%
メンタルヘルス テクノロジーズ (9218)	13.1%	7.8億円	+39.7%

② 公募比率が50%以下のIPO企業

銘柄名 (コード)	公募比率	騰落率
サークレイス(5029)	86.9%	+222.2%
イーディーピー(7794)	73.0%	+64.0%
CaSy(9215)	59.1%	+48.2%

*騰落率：ある期間の始めと終わりとの価格がどれだけ変化したかを表すもの

IPO株の取引方法

1. IPO株の売買費用

ブックビルディング費用・購入時手数料
→共に無料!

通常、株式の購入時には買付手数料が発生しますが、IPOは新規上場なので費用が掛かりません。

ですがIPO株を売却する際は、各証券会社が定めた手数料が発生します。

投資家180人が選んだIPOにおすすめの証券会社と手数料比較

1回あたりの 約定代金	1位 SBI証券	2位 野村証券	3位: 楽天証券
5万円	55円	152円	55円
10万円	99円	152円	99円
20万円	115円	152円	115円
50万円	535円	524円	275円

ネット証券のほうが手数料が安く、人気が集まりやすいですが、主幹事の多い野村証券も人気ですね。

▶ [IPO投資におすすめの証券会社](#) を見る

2. IPO株購入までの流れ

1

目論見書を確認し、ブック
ビルディングに応募。

上限まで
価格を設定する方が
当たりやすい！



2

抽選が行われるので、
結果を確認。

補欠当選の場合も
あるから
注意しよう。



3

購入申込！
後の売買は自分次第。

3. 主幹事の証券会社一覧表

	SBI証券	みずほ証券	SMBC日興証券	楽天証券	野村証券
IPO銘柄取扱数	122	83	80	74	64
主幹事数	21	33	26	0	28

対面大手証券は主幹事に選ばれやすく、銘柄数も豊富です。

ネット証券も銘柄数は負けていませんが、主幹事数で劣ります。

? なぜ主幹事証券で応募すべきか？

証券会社名	割当率	割当株数
大和証券（主）	93.06%	1,101,200株
マネックス証券	2.60%	30,800株
みずほ証券	2.60%	30,800株
楽天証券	1.73%	20,500株

tripla[トリプラ]取扱い証券より

画像のように、主幹事とそれ以外で割当数に大きな差があります。

そしてこれが当選率にも影響するからです。

IPO投資に向けたオススの証券会社

今後の上場予定企業に備えて、証券口座を開設しておきましょう！



▶ [公式サイトを見る](#)

- IPO銘柄の取扱数が多いため、チャンスが多い
- 抽選に応募すればするほど、当選確率が高くなるポイント制度
- IPOに当選した後にキャンセルしても、ペナルティがない



▶ [公式サイトを見る](#)

- 優遇抽選は無く、全ての投資家が同じ当選確率である完全平等抽選制
- 取扱銘柄数が増加傾向
- 楽天カードや楽天ポイントとの連携が便利

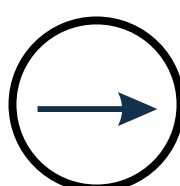


▶ [公式サイトを見る](#)

- 主幹事の実績が豊富
- SMBC日興証券を使用すればするほど当選確率が高くなる
- 平等抽選とステージ抽選の2つがある

いろはに投資 関連記事

↓画像をタップして開けます



作成

株式会社 インベストメントブリッジ
いろはに投資編集部



.....

本記事は、情報提供を目的としたものであり、投資活動を勧誘又は誘引を意図するものではなく、投資等についてのいかなる助言をも提供するものではありません。また、本記事に掲載された情報は、当社が信頼できると判断した情報源から入手したものです。当社は、本記事に掲載されている情報又は見解の正確性、完全性又は妥当性について保証するものではなく、また、本記事から得た情報を利用したことにより発生するいかなる費用又は損害等の一切についても責任を負うものではありません。本記事に関する一切の権利は、当社に帰属します。なお、本記事の内容等につきましては今後予告無く変更される場合があります。投資にあたっての決定は、ご自身の判断でなされますようお願い申し上げます。

.....

当サイトの内容、テキスト、画像等の無断転載・無断使用を固く禁じます。
また、まとめサイト等への引用を禁じます。

Copyright(C) Investment Bridge Co.,Ltd. All Rights Reserved.