

【2012 年の株式公開状況】

1.公開会社数

(1) 月別

(2) 市場別

(3) 2012 年見込

2. 経常利益

3. 資金調達額

4.時価総額(初値ベース)

5.主幹事証券会社

6.監査法人別社数

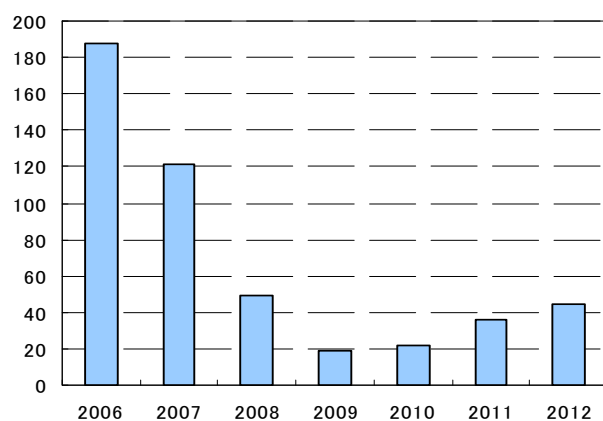
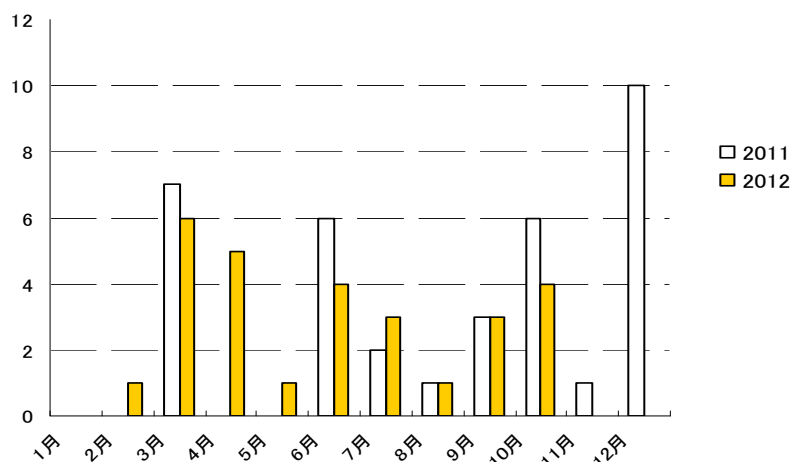
7.証券代行別社数

8.市場別初値騰落数

9.東証 市場変更・一部指定推移

【東証規則改正等】

【2012 年の株式公開状況】 月別新規上場会社数の推移



市場別新規上場会社数の推移

	2006 年	2007 年	2008 年	2009 年	2010 年	2011 年	2012 年	
							9/28 現在	(見込)
JASDAQ	56	46	18	6	9	16	10	
J-NEO	—	3	1	2	1	—	—	
大証ヘラクレス	37	25	9	1	0	—	—	
東証マザーズ	41	23	12	4	6	11	12	
東証 1 部	13	6	2	1	4	2	1	
東証 2 部	16	7	5	5	2	7	0	
大証 2 部	3	0	0	0	0	0	0	
その他市場	22	11	2	0	0	0	1	
新規上場会社数	188	121	49	19	22	36	24	45 前後

(注) その他市場は、札幌アンビシャス 1 社

市場別経常利益の分布状況

(社数)

経常利益額	東証	東証マザーズ	ジャスダック	札証アンビシャス	合計	2011 年
赤字		1			1	4
3 億円未満		5	1	1	7	9
5 億円未満		5	6		11	4
5 億円以上		1	1		2	10
10 億円以上			2		2	7
50 億円以上						1
100 億円以上	1				1	1
合計	1	12	10	1	24	36

(注) 直前期の経常利益

市場別資金調達額の分布状況

資金調達額	東証	東証マザーズ	ジャスダック	札証アンビシャス	会社数	2011 年
5 億円未満		5	1	1	7	5
5 億円以上		5	7		12	15
10 億円以上		1	1		2	3
20 億円以上			1		1	9
50 億円以上						2
100 億円以上	1	1			2	2
合計	1	12	10	1	24	36

会社別市場資金調達額 上位 3 社

会社名	公開日	市場	主幹事	調達額(百万円)
日本航空	3 月 15 日	東証一部	大和 みずほ 三菱UFJMS 野村 SMB C日興	663, 250
ライフネット生命保険	3 月 15 日	東証マザーズ	野村証券	12, 373
ウチヤマホールディングス	4 月 20 日	ジャスダック (スタンダード)	大和証券	2, 042

会社別市場資金調達額 下位 3 社

会社名	公開日	市場	主幹事	調達額(百万円)
大泉製作所	6 月 22 日	東証マザーズ	SBI 証券	183
メディアフラッグ	9 月 28 日	東証マザーズ	SBI 証券	186
北の達人コーポレーション	5 月 29 日	札証アンビシャス	日本アジア証券	223

市場別時価総額の分布状況

時価総額	東証	東証マザーズ	ジャスダック	札証アンビシャス	合計	2011 年
10 億円未満				1	1	1
10 億円以上			3		4	1
20 億円以上		5	5		9	14
50 億円以上		4	2		6	14
100 億円以上	1	3			4	6
合計	1	12	10	1	24	36

(注) 初値ベース

会社別時価総額上位 3 社

会社名	公開日	市場	主幹事	時価総額 (百万円)
日本航空	3 月 15 日	東証一部	大和 みずほ 三菱UFJMS 野村 SMB C日興	663, 250
ライフネット生命保険	3 月 15 日	東証マザーズ	野村證券	39, 113
モブキャスト	6 月 26 日	東証マザーズ	三菱UFJMS	14, 548

会社別時価総額上位 3 社

会社名	公開日	市場	主幹事	時価総額 (百万円)
北の達人コーポレーション	5 月 29 日	札証アンビシャス	日本アジア証券	589
日本エマージェンシーアシスタンス	6 月 20 日	ジャスダック (スタンダード)	野村證券	1, 593
チャーム・ケア・コーポレーション	4 月 27 日	ジャスダック (スタンダード)	大和証券	1, 632

主幹事証券会社別社数

主幹事証券会社名	2011 年(件)	2012 年(件)
大和	11	10
野村	12	9
SBI	—	4
みずほ	4	2
三菱UFJ モルガン・スタンレー	3	3
SMBC 日興	3	2
日本アジア	—	1
みずほインベスターズ	1	1
SMB C フレンド	1	—
東海東京	1	—
合計	36	32

(注) 2012 年 9 月 19 日に上場した日本航空は、5 社共同主幹事のため、上場会社数 28 社に対し証券会社数 32 社となっている。

監査法人別社数

監査法人名	2011 年(件)	2012 年(件)
トーマツ	13	9
あずさ	5	7
新日本	10	5
東陽	3	1
あらた	3	1
アーク	—	1
仰星	—	1
清明	—	1
A&A パートナーズ	—	1
日之出	—	1
優成	1	—
太陽 A S G	1	—
合計	36	28

監査法人別社数

証券代行名	2011 年(件)	2012 年(件)
三菱UFJ 信託	16	15
三井住友信託(旧中央三井)	9	7
三井住友信託(旧住友)	4	
みずほ信託	4	3
東京証券代行	1	3
日本証券代行	2	—
合計	36	28

市場別初値上昇数

(社数)

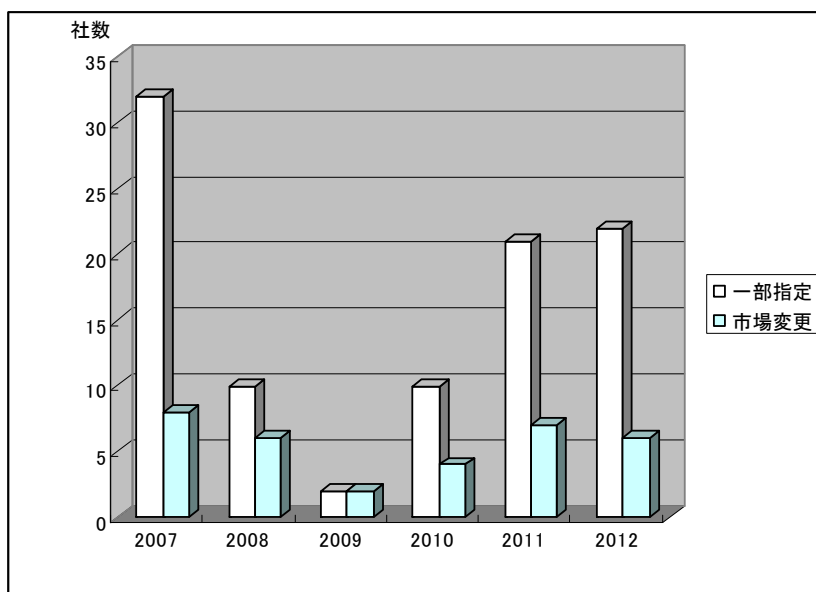
	2011 年	2012 年	
JASDAQ	8 (16)	8 (10)	
東証マザーズ	9 (11)	11 (12)	
東証 1 部	2 (2)	1 (1)	
東証 2 部	3 (7)	0	
その他	0	0 (1)	
合計	22 (36)	20 (24)	(9/28 現在)

市場別業種分布状況

業種	東証	東証マザーズ	ジャスダック	札証アンビシャス	合計	2011 年
情報・通信業		6			6	11
不動産業						4
サービス業		4	6		10	4
医薬品						3
食料品				1	1	2
電気機器		1			1	2
小売業		1	3		4	2
銀行業						1
卸売業	1		1		2	1
機械						1
精密機器						1
金属製品						1
水産・農林業						1
化学						1
保険業		1			1	
空運業	1				1	1
倉庫・運輸業			1		1	
パルプ・紙	1				1	
合計	3	13	11	1	28	36

(注) 上場承認公表分含む

東証 市場変更・一部指定会社数の推移



(参考 1) 想定株価、仮条件決定スケジュール (テキスト 420 頁、193 頁)

	株価	手続き等
4, 5 営業日 上場承認 内々定?	<u>想定株価決定 (仮々条件)</u> (目論見書記載の価格)	想定株価検討・決定 →取引所へ連絡 →印刷会社へ連絡
X 月 1 日 上場承認日	<u>想定株価 @800 円</u>	新株発行決議日 有価証券届出書提出日
		<u>ロードショー</u> (機関投資家) <u>プレビディング</u> (フィードバック)
X 月 15 日	<u>仮条件</u> <u>@800 円～1,000 円</u>	同 取締役会決議
X 月 16 日		(第一次)訂正届出書
		<u>ブックビルディング</u> 期間 5 営業日?
X 月 22 日	<u>発行価格 @1,000 円</u> <u>引受価格 @ 930 円</u> <u>(スプレッド 7%)</u>	
X 月 23 日		(第二次)訂正届出書
		募集期間 3 日間
翌月 3 日 上場日	<u>初値 @1,100 円</u>	

(注) 想定株価の決まり方

① フェアバリュー

② IPO ディスカウント

(参考2) 目論見書 事業等のリスクより抜粋。

【マックスバリュ九州㈱】

(5) イオングループとの関係について

① イオングループ内の競合

当社の親会社はイオン株式会社であり、平成23年12月20日現在で当社株式の90.78%を所有しております。

現時点では九州地区においてイオングループでスーパーマーケット事業を営んでいる会社は他にありませんが、当社の兄弟会社であるイオン九州株式会社が総合スーパー事業を営んでおります。同社は衣料品・食料品・住居関連商品等を取り扱っており、当社の主力である食料品販売部門があるものの、商圈や顧客層の違いから現状では競合となりうる状況には至っておりません。

しかしながら、将来的に当社の親会社であるイオン株式会社におけるグループ戦略に変更が生じた場合やグループ戦略に起因する各グループ企業の事業展開によっては新たな競合が発生する可能性は否定できず、この場合当社の事業展開や業績等に影響を与える可能性があります。

【大阪工機㈱】

(11) レアメタル原材料（タングステン）不足や価格上昇によるリスク

当社グループの主要商品である超硬切削工具に使用されている原材料（タングステン）は、切削工具製造メーカーがその調達のほとんどを中国からの輸入に依存しているため、中国の政治・経済情勢等の変化、法律の改正、紛争、自然災害、伝染病の流行等の不測の事態により原材料（タングステン）が調達できなくなった場合や、その原材料の著しい価格上昇が発生した場合には、当社の販売活動に影響が生じ、当社グループの経営成績及び財政状態に影響を与える可能性があります。

【日本エマージェンシーアシスタンス㈱】

(12) カントリーリスクについて

当社グループでは、現在、米国、中国、タイ国、シンガポールに子会社を設置し、世界各国をサービス提供エリアとした事業展開を行っております。そのため、これらの国々でテロ活動、軍事クーデター、内乱・大規模な騒乱、反日抗議行動、日本人を狙った犯罪の増加、国家経済の破綻、法的制度の大幅な変化などが生じた場合、当社グループの業務執行に影響が生じる場合があります。また日本人の海外滞在者の多い地域や全世界を範囲とするような上記の事象が生じた場合にも、海外渡航者数の減少により、当社グループの業績に影響を及ぼす可能性があります。

【㈱モブキャスト】

(7) 法的規制・制度動向によるリスク

・・・・・・・・

④ ソーシャルゲームの仕様に関連する法的規制について

当社が提供するソーシャルゲームサービスに関しては、上記(5)記載のRMTや、(6)に記載しております健全性や青少年保護、過度な射幸心などについて一部のメディアから問題が提起されております。また、「コンプリートガチャ」（※1）と呼ばれる課金方法が不当景品類及び不当表示防止法（景品表示法）に違反する可能性があり、それを踏まえた対応を検討中である旨が消費者庁より示されております。当社が提供するソーシャルゲームには「コンプリートガチャ」を導入していないため、「コンプリートガチャ」に対して法的規制や行政指導等が行われても直接的な影響はありません。その他の問題についても、現時点では明確に法令等に違反するものではなく、サービスを提供する企業それぞれもしくは業界団体が自主的に対処・対応し、業界の健全性・発展性を損なうことがないように努力をしていくべきと当社は考えております。しかしながら、これらの問題に対して、今後、社会情勢の変化によって、既存の法令等の解釈の変更や新たな法令等の制定等、法的規制が行われた場合には、当社の事業が著しく制約を受ける可能性があります。

(※1) コンプリートガチャ（コンプガチャ）とは、ガチャ（※2）の一種で、ランダムに入手するアイテムやカードを一定枚数揃える（コンプリート）ことで稀少なアイテムやカードを入手できるシステムを言います。

(※2) ガチャとは、アイテムやカードを指定して入手するのではなく、ランダムで入手するシステムを言います。

平成24年

新規上場会社等一覧(平成24年)

10月1日 現在

上場市場	コード	社名	公募株数 (株)	売出株数 (株)	オーバーフロー分によ る売出株数 (株)	想定価格 (円)	IPOファビリティ 仮条件価格帯(円)		仮条件 想定価格	公募価格 売出価格 (円)	公募価格 仮条件	上場日	初値 (円)	初値騰 落率 (%)	業 務 内 容	引受主幹事 (略称)	予想 EPS	公開価格 PER	初値 PER	上場時 発行済株式数	時価総額 (公募価格)	時価総額 (初値)	資金調達額(百万円)		
							最高	最低															公募のみ	公募+売出 +OA	
1	JASDAQ S	3171	マックスバリュ九州㈱	1,000,000	－	150,000	2/1 想定発行価格 1,250円	1,250	1,000	上限	1,250	上限	2/22	1,300	104.0	九州地区における食品スーパー マーケット「マックスバリュ」の運 営等	野村	169.9	7.4	7.7	7,389,395	9,237	9,606	1,250	1,438
2	JASDAQ S	3172	ティーライフ㈱	750,000	500,000	187,500	2/14 想定発行価格 530円	530	480	上限	510	中間	3/6	556	109.0	自社で企画した健康茶、健康食 品、化粧品等の通信販売事業	野村	68.06	7.5	8.2	4,250,000	2,168	2,363	383	733
3	東証 マザーズ	3660	㈱アイスタイル	450,000	525,500	109,000	2/17 想定発行価格 840円	840	760	上限	840	上限	3/8	1,630	194.0	化粧品ロコサイト運営事業等	みずほ	54.49	15.4	29.9	6,135,000	5,153	10,000	378	911
4	JASDAQ S	3173	大阪工機㈱	800,000	120,000	138,000	2/21 想定発行価格 800円	720	700	想定価格 以下	700	下限	3/9	685	97.9	切削工具、耐摩工具、環境製品、 光システム製品の仕入・販売等	野村	88.14	7.9	7.8	3,326,320	2,328	2,279	560	741
5	東証 マザーズ	3661	㈱エムアップ	176,500 (自己株式 の処分)	247,800	63,600	2/23 想定発行価格 1,130円	1,130	1,050	上限	1,130	上限	3/14	1,987	175.8	携帯・PCコンテンツ配信及びエコ マース事業	大和CM	192.11	5.9	10.3	1,583,000	1,789	3,145	199	551
6	東証 マザーズ	7157	ライフネット生命保険㈱	8,340,000	2,433,000	1,600,000	2/24 想定発行価格 1,200円	1,200	1,000	上限	1,000	下限	3/15	930	93.0	生命保険業	野村	-33.76	-29.6	-27.5	42,057,000	42,057	39,113	8,340	12,373
7	東証 マザーズ	6058	㈱ベクトル	500,000	250,000	30,000	3/5 想定発行価格 1,000円	1,000	940	上限	1,000	上限	3/27	1,160	116.0	企業の戦略的広報活動を支援す るPR事業等	SBI	81.28	12.3	14.3	4,175,000	4,175	4,843	500	780
8	東証 マザーズ	3662	㈱エイチーム	300,000	5,000	45,700	3/13 想定発行価格 1,040円	1,080	1,000	中間	1,080	上限	4/4	2,923	270.6	ゲーム・デジタルコンテンツの企 画・開発及び運営、比較サイトや 情報サイトの企画・開発及び運営	大和CM	138.9	7.8	21.0	3,015,000	3,256	8,813	324	379
9	JASDAQ S	6059	㈱ウチヤマホールディン グス	900,000	300,000	180,000	4/2 想定発行価格 1,480円	1,480	1,360	上限	1,480	上限	4/20	1,421	96.0	介護事業、カラオケ事業及び飲 食事業等を営む子会社の経営管 理並びにこれらに附帯する業務	大和CM	243.62	6.1	5.8	4,566,000	6,758	6,488	1,332	2,042
10	JASDAQ S	6060	こころネット㈱	562,500	187,500	112,500	4/5 想定発行価格 945円	945	900	上限	945	上限	4/25	1,050	111.1	葬祭事業、石材卸売事業、石材 小売事業、婚礼事業、生花事業、 互助会事業及びこれらに付随す るその他の事業	大和CM	185.97	5.1	5.6	3,543,100	3,348	3,720	532	815
11	JASDAQ S	6061	㈱ユニバーサル園芸社	200,000	180,000	57,000	4/6 想定発行価格 1,310円	1,310	1,250	上限	1,310	上限	4/26	1,455	111.1	法人向けの観葉植物の貸出し、 造園工事、園芸関連商品及び造 花の販売等の事業	大和CM	175.83	7.5	8.3	1,256,250	1,646	1,828	262	572
12	JASDAQ S	6062	㈱チャーム・ケア・コーポ レーション	300,000	300,000	90,000	4/9 想定発行価格 950円	950	900	上限	950	上限	4/27	1,000	105.3	施設介護を中心とした介護サー ビス事業等	大和CM	168.92	5.6	5.9	1,632,000	1,550	1,632	285	656
13	札証 アンビ ジャス	2930	㈱北の達人コーポレー ション	50,000	152,500	－	5/9 想定発行価格 1,200円	1,150	920	想定価格 以下	1,100	中間	5/29	935	85.0	オリジナル健康食品、化粧品、雑 貨の企画、開発、製造、販売事業	日本アジ ア	224.19	4.9	4.2	630,000	693	589	55	223
14	JASDAQ S	6063	日本エマージェンシーアシ スタンス㈱	100,000	243,200	51,400	5/30 想定発行価格 1,200円	1,200	1,100	上限	1,100	下限	6/20	1,400	127.3	医療機関紹介、医療通訳、緊急 搬送等の医療アシスタンスサービ スの提供事業及びカード会社向 けコンシェルジュ等のライフアシ スタンスサービスの提供事業	野村	128.98	8.5	10.9	1,138,000	1,252	1,593	110	434
15	JASDAQ S	3174	㈱ハビネス・アンド・ディ	300,000	－	45,000	6/1 想定発行価格 1,900円	1,900	1,750	上限	1,900	上限	6/22	2,202	115.9	インポートブランド品の販売を中 心とした セレクトショップ「ブランドショップ ハビネス」の運営	みずほ インベ	308.22	6.2	7.1	1,220,000	2,318	2,686	570	656

上場市場	コード	社名	公募株数 (株)	売出株数 (株)	オーバー・プロット・ファンドによる 売出株数 (株)	想定価格 (円)	IPOアップビルディング 仮条件価格帯(円)		仮条件 想定価格	公募価格 売出価格 (円)	公募価格 仮条件	上場日	初値 (円)	初値騰 落率 (%)	業 務 内 容	引受主幹事 (略称)	予想 EPS	公開価格 PER	初値 PER	上場時 発行済株式数	時価総額 (公募価格)	時価総額 (初値)	資金調達額(百万円)		
							最高	最低															公募のみ	公募+売出 +OA	
16	東証 マザーズ	6618	㈱大泉製作所	300,000	222,000	－	6/1 想定発行価格 350円	350	290	上限	350	上限	6/22	400	114.3	サーミスタ半導体のほか各種温度センサーの製造及び販売	SBI	43.68	8.0	9.2	5,677,000	1,987	2,271	105	183
17	東証 マザーズ	3664	㈱モブキャスト	350,000	338,500	80,000	6/5 想定発行価格 800円	800	640	上限	800	上限	6/26	2,301	287.6	モバイルエンターテインメントプラットフォームの運営	三菱UFJ MS	97.63	8.2	23.6	6,322,500	5,058	14,548	280	615
18	東証 マザーズ	6064	㈱アクトコール	90,000	165,700	32,000	6/25 想定発行価格 1,700円	1,700	1,600	上限	1,700	上限	7/13	2,500	147.1	水廻り、電気、ガス、鍵等、日常生活におけるトラブル全般を解決するサービスの提供	SBI	149.29	11.4	16.7	1,196,400	2,034	2,991	153	481
19	東証 マザーズ	9419	㈱ワイヤレスゲート	300,000	153,400	68,000	7/2 想定発行価格 1,170円	1,200	1,150	中間	1,200	上限	7/19	2,311	192.6	ワイヤレス・ブロードバンドサービスの提供	SMBC 日興	187.71	6.4	12.3	2,361,200	2,833	5,457	360	626
20	東証 マザーズ	3665	㈱エニグモ	120,000	52,500	25,800	7/3 想定発行価格 1,550円	1,750	1,550	下限	1,750	上限	7/24	4,030	230.3	ソーシャル・ショッピング・サイト「BUYMA(バイマ)」の企画・運営	大和	145.24	12.0	27.7	1,736,400	3,039	6,998	210	347
21	JASDAQ S	6065	サクセスホールディングス (株)	140,000	240,000	57,000	7/17 想定発行価格 2,000円	2,050	1,950	中間	2,050	上限	8/7	2,500	122.0	保育事業(受託保育、公的保育)	野村	190.05	10.8	13.2	1,690,000	3,465	4,225	287	896
22	東1	9201	日本航空(株)	－	175,000,000	－	8/30 想定売価格 3,790円	3,790	3,500	上限	3,790	上限	9/19	3,810	100.5	航空運送事業等	大和 みずほ 三菱UFJMS 野村 SMBC日興	716.84	5.3	5.3	181,352,000	687,324	690,951	0	663,250
23	東証 マザーズ	3175	㈱エー・ピーカンパニー	350,000	195,000	81,700	9/3 想定発行価格 2,250円	2,350	2,150	上限	2,350	上限	9/25	3,304	140.6	外食店舗を主とする販売事業及び地鶏や鮮魚等の生産流通事業	野村	185.66	12.7	17.8	2,394,250	5,626	7,911	823	1,473
24	東証 マザーズ	6067	㈱メディアフラッグ	50,000	130,000	27,000	9/7 想定発行価格 900円	900	800	上限	900	上限	9/28	2,120	235.6	店舗・店頭マーケティングに特化した覆面調査事業、営業アウトソーシング事業、システム事業等	SBI	74.9	12.0	28.3	1,380,000	1,242	2,926	45	186
25	JASDAQ S	9386	日本コンセプト(株)	450,000	771,000	183,100	9/13 想定発行価格 1,140円	1,140	1,020	上限	1,020	下限	10/4			タンクコンテナを使用した国際複合一貫輸送及び付帯業務	野村	139.07	7.3		4,366,000	4,453		459	
26	東証 マザーズ	6069	トレンダーズ(株)	270,000	－	40,500	9/28 想定発行価格 2,550円	2,550	2,300	上限		10/19			ソーシャルメディアマーケティング事業、女性のためのライフスタイル支援メディア事業	大和	155.75			1,657,500					
27	東2	3176	三洋貿易(株)	2,600,000	260,000	429,000	10/1 想定発行価格 460円	460	420	上限		10/23			ゴム類、化学品類、自動車部品、機械器具、精密測定機器および分析機器、その他各種商品の輸出入および国内販売	三菱UFJMS									
28	東2	3896	阿波製紙(株)	1,900,000	600,000	375,000	10/2 想定発行価格 370円					10/23			特殊紙及び機能材料の製造及び販売	大和									

平成24年

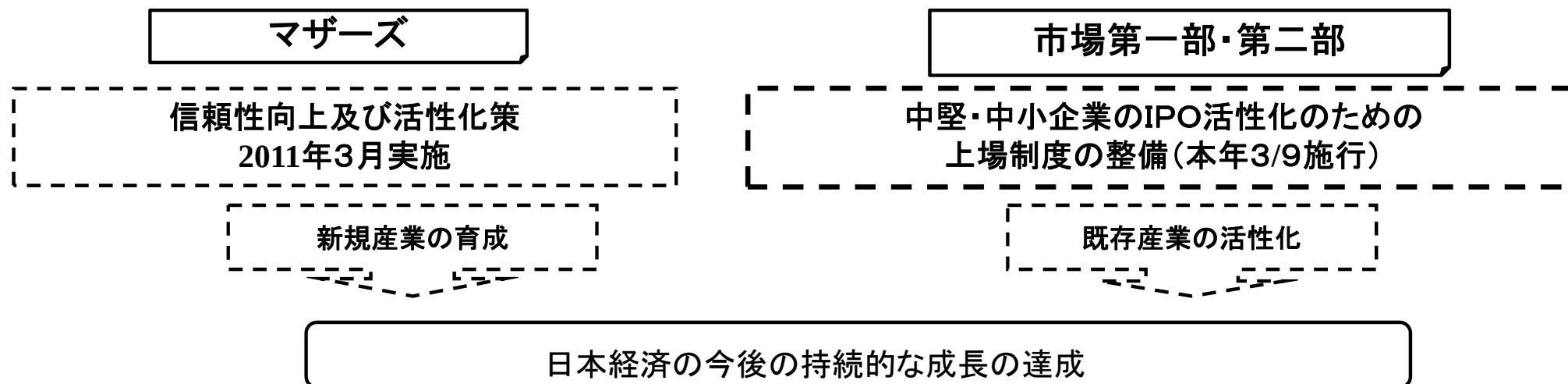
10月1日 現在

上場日	上場市場	コード	社名	直前期	売上高 (百万円)	経常利益 (百万円)	当期純利益 (百万円)	純資産 (百万円)
2/22	JASDAQ S	3171	マックスバリュ九州㈱	23/2	117,348	2,600	896	7,736
3/6	JASDAQ S	3172	ティーライフ㈱	23/7	4,519	395	224	2,750
3/8	東証 マザーズ	3660	㈱アイススタイル	23/6	3,832	432	259	1,514
3/9	JASDAQ S	3173	大阪工機㈱	23/3	13,573	340	153	2,492
3/14	東証 マザーズ	3661	㈱エムアップ	23/3	2,748	367	202	819
3/15	東証 マザーズ	7157	ライフネット生命保険㈱	23/3	1,765	-820	-834	9,292
3/27	東証 マザーズ	6058	㈱ベクトル	23/2	2,952	289	142	818
4/4	東証 マザーズ	3662	㈱エイチーム	23/7	4,064	446	258	1,038
4/20	JASDAQ S	6059	㈱ウチヤマホールディングス	23/3	16,120	1,998	1,460	6,368
4/25	JASDAQ S	6060	こころネット㈱	23/3	9,536	564	229	5,002
4/26	JASDAQ S	6061	㈱ユニバーサル園芸社	23/6	2,584	434	219	3,997
4/27	JASDAQ S	6062	㈱チャーム・ケア・コーポレーション	23/6	3,971	429	165	352
5/29	札証 アンビ シャス	2930	㈱北の達人コーポレーション	23/2	739	92	59	261
6/20	JASDAQ S	6063	日本エマージェンシーアシスタンス㈱	23/12	1,610	163	166	312
6/22	JASDAQ S	3174	㈱ハピネス・アンド・ディ	23/8	13,833	379	216	818

上場日	上場市場	コード	社名	直前期	売上高 (百万円)	経常利益 (百万円)	当期純利益 (百万円)	純資産 (百万円)
6/22	東証 マザーズ	6618	株大泉製作所	23/3	10,609	188	103	255
6/26	東証 マザーズ	3664	株モブキャスト	23/12	2,022	510	484	716
7/13	東証 マザーズ	6064	株アクトコール	23/11	1,415	134	48	182
7/19	東証 マザーズ	9419	株ワイヤレスゲート	23/12	3,440	386	279	722
7/24	東証 マザーズ	3665	株エニグモ	24/1	851	206	246	631
8/7	JASDAQ S	6065	サクセスホールディングス 株	23/12	6,006	491	256	670
9/19	東1	9201	日本航空株	24/3	1,204,813	197,688	186,616	413,861
9/25	東証 マザーズ	3175	株イー・ピーカンパニー	24/3	8,320	462	218	489
9/28	東証 マザーズ	6067	株メディアフラッグ	23/12	2,279	112	51	567
10/4	JASDAQ S	9386	日本コンセプト株	23/12	7,473	907	533	2,064
10/19	東証 マザーズ	6069	トレンダーズ株	24/3	1,195	279	155	581
10/23	東2	3176	三洋貿易株	23/9	48,790	2,292	1,020	11,219
10/23	東2	3896	阿波製紙株	24/3	15,767	298	40	4,333

【東証規則改正等】

（ IPO活性化のための上場制度の整備等について（制度改正のイメージ） ）



参考：マザーズ活性化に向けた制度改正（昨年3月運用開始）

① 「成長性」の確認方法の見直し

- 「成長性」の有無については、主幹事証券が確認・判断
- 取引所は「成長性」の裏づけとなる「事業計画の合理性」を確認
- 足元の状況を問わない＝中長期的な成長可能性

② 審査プロセスの見直し

- 標準審査機関の設定(2ヶ月間)
- 審査スケジュールを事前に提示

③ 市場コンセプトの明確化

- 市場第一部にステップアップしていただくための市場
- 基本的にマザーズに上場できる期間は10年間

◆ 硬直的な利益基準の柔軟化

- ✓ 特別損失の利益基準からの除外 …… 「経常利益のみ」
- ✓ 申請期の収益に関する実質審査も現在よりは柔軟な方向に

◆ 過大な数値基準の見直し

- ✓ 直接市場第一部へ上場(IPOまたは他市場経由)する場合の時価総額基準を250億円に

◆ 2011年のマザーズ改革で評価をいただいた内容を東証一部二部の審査に反映

- ✓ 上場審査期間の定義 …… 標準審査期間を「3ヶ月」に設定
- ✓ 審査スケジュールの事前提示

◆ 一部指定審査の柔軟化

- ✓ 申請可能期間の拡大(予備申請可能)
- ✓ 最短一部指定の審査期間の緩和

企業の収益性に関する上場審査の見直し（形式基準、実質基準）

			項目	見直し前	見直し後	備考
形式要件	1. 「利益の額又は時価総額」	利益の額	対象利益	経常利益及び税金等調整前当期純利益	経常利益	特別損失の発生により基準を充たせなかった会社も実質審査の対象とするもの
			対象期間及び水準	次のいずれかを充足 ・2期前1億円以上かつ直前期4億円以上 ・3期前1億円以上かつ直前期4億円以上かつ3年間合計6億円以上	2年間総額5億円以上	上場前の短期的な業績悪化により基準を充たせなかった会社も実質審査の対象とするもの
		時価総額 ※利益の額を充たせない場合の措置		1,000億円以上	500億円以上	最近の市場環境を踏まえ見直すもの
実質審査	2. 「企業の継続性及び収益性」	損益及び収支の見通しの観点		上場前後で見通しが良好であることを確認 ※下降トレンドである場合は不可	上場後に安定的に利益を計上できることを確認 ※下降トレンドである場合も可	短期の業績にとらわれず、安定的に利益を計上することができる会社を上場いただけるようにするもの(注)

(注) 「上場後において⁽¹⁾安定的に収益を計上することができる⁽²⁾ことを確認⁽³⁾」について

- (1)審査対象期間 …「申請期及び申請翌期」の2期間
 (2)審査対象利益と水準…「経常利益」、「安定的に黒字を計上できる水準」
 (3)審査フロー …「^{a)}ビジネスモデル、収益構造の確認」
 ⇒「^{b)}事業計画の合理性の確認」
 ⇒「^{c)}継続的に黒字が確保できる根拠の確認」

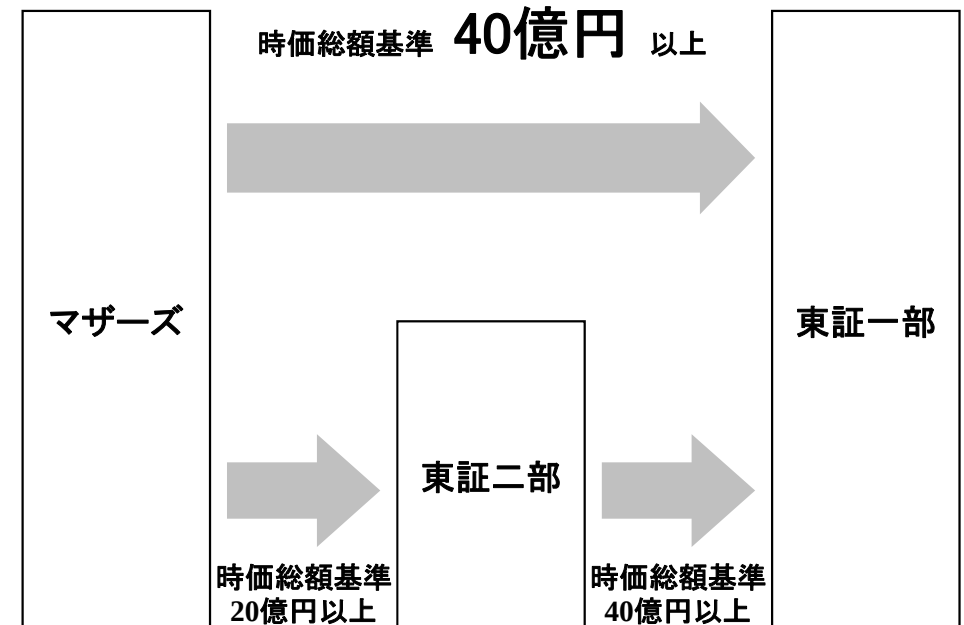
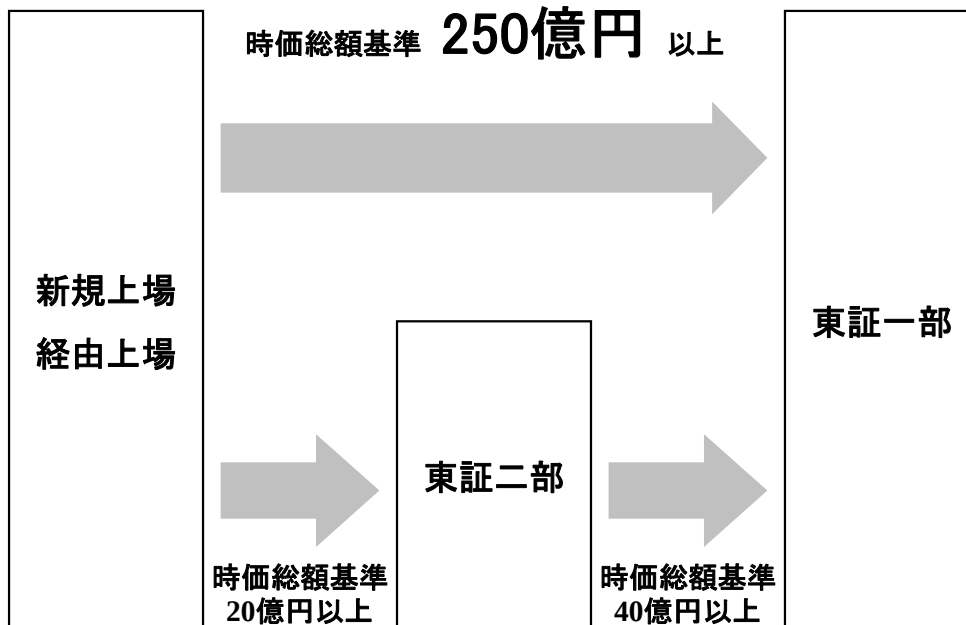
その他形式要件の主な改正点

項目	市場第二部上場審査基準	市場第一部に 直接上場する場合
時価総額	20億円以上	500億円以上⇒250億円以上
純資産の額	直前期末10億円以上（連結）⇒上場時において10億円以上となる見込み （かつ、単体の額が負でないこと）	

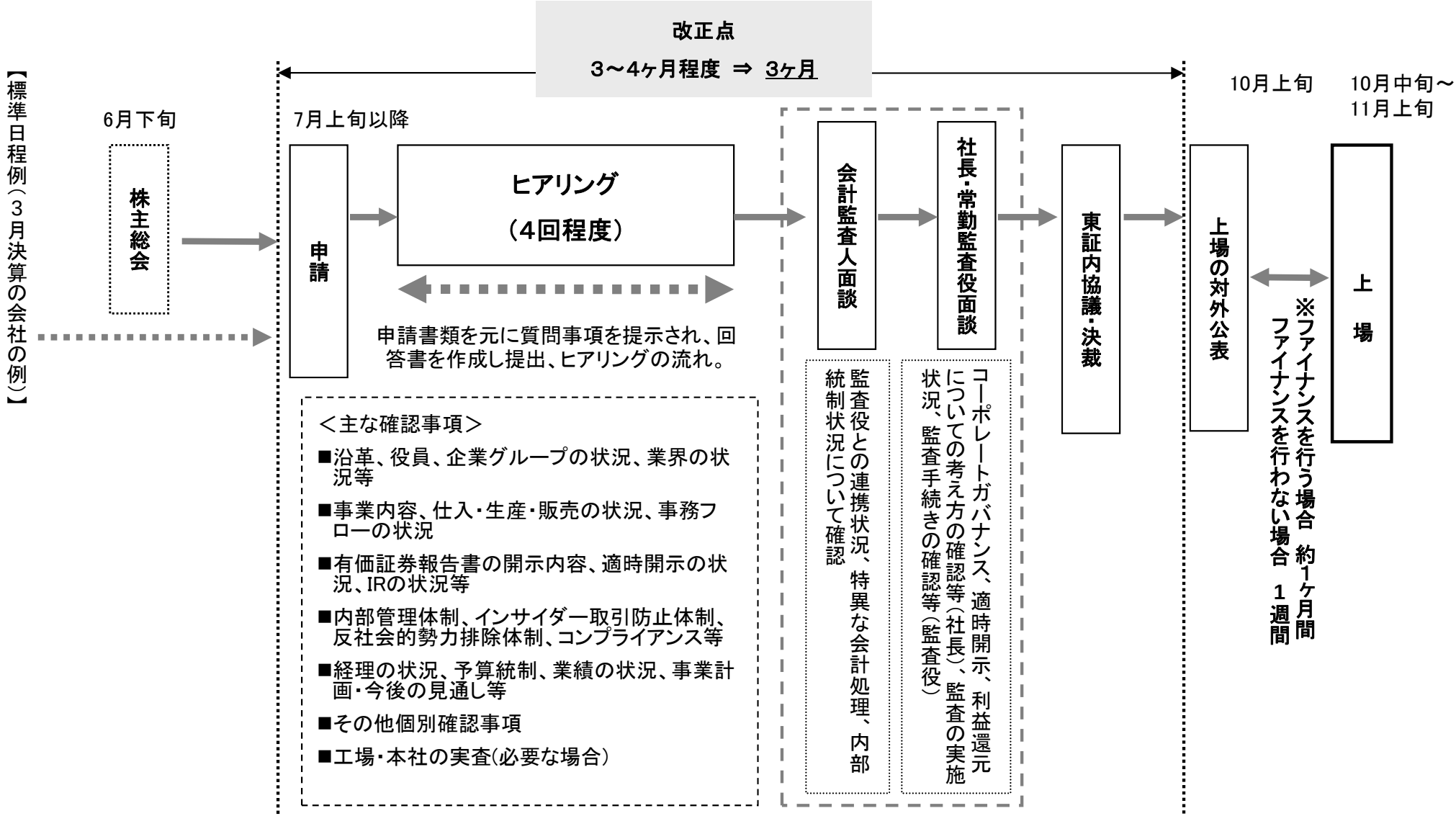
（ご参考）各市場からの東証一部までの道のり

新規上場又は他市場からの経由上場の場合

マザーズ市場からの上場（市場変更）の場合



東証本則上場までのスケジュール（日程イメージ例）



注：上記スケジュールは標準的なものを記載。実際の審査では、申請会社の内部管理体制等の状況により、スケジュールが前後する可能性あり。

東証本則 上場申請から上場承認までの標準日程

(X) 月			(X+1) 月			(X+2) 月			(X+3) 月		
1	日		1	水	上場申請、Ⅰの部、Ⅱの部受領 ヒアリング、スケジュール調整	1	土		1	月	第3回回答書受領
2	月		2	木		2	日		2	火	
3	火		3	金		3	月		3	水	
4	水		4	土		4	火	実査	4	木	
5	木		5	日	中	5	水		5	金	第3回ヒアリング
6	金		6	月	7	6	木		6	土	
7	土		7	火	営業日	7	金		7	日	
8	日		8	水	⇒申請時にご提出いた だいた審査資料の確認 や質問事項の準備等の 期間。	8	土		8	月	祝日
9	月		9	木		9	日		9	火	中
10	火		10	金		10	月		10	水	6
11	水		11	土		11	火	第2回回答書受領	11	木	営業日
12	木		12	日		12	水		12	金	
13	金		13	月	第1回質問事項送付	13	木		13	土	
14	土		14	火		14	金		14	日	
15	日		15	水		15	土		15	月	
16	月	祝日	16	木	中	16	日		16	火	公認会計士ヒアリング 社長面談、監査役面談
17	火		17	金	7	17	月	祝日	17	水	
18	水	上場申請エントリー	18	土	営業日	18	火	第2回ヒアリング	18	木	
19	木		19	日		19	水	第3回質問事項送付	19	金	中
20	金		20	月		20	木		20	土	5
21	土		21	火		21	金		21	日	営業日
22	日		22	水		22	土		22	月	
23	月	2	23	木	第1回回答書受領	23	日		23	火	
24	火	週間 程度	24	金		24	月		24	水	
25	水	事前確認、スケジュール調整	25	土		25	火		25	木	社長説明会
26	木		26	日	中3営業日	26	水		26	金	
27	金		27	月		27	木		27	土	中1営業日
28	土		28	火		28	金		28	日	
29	日		29	水	第1回ヒアリング	29	土		29	月	上場承認
30	月		30	木	第2回質問事項送付	30	日		30	火	
31	火		31	金					31	水	

※1.申請会社グループの規模が大きい場合や事業分野が広範な場合、審査上の論点が多岐に亘る場合等については、審査上の確認項目が多岐に亘ることが想定されるため、3ヶ月以上の審査期間の設定となる場合も。

2.期越えでの申請も可能。

一部指定審査の見直し

内 容	備 考
・市場第二部上場時から会社の事業内容、内部管理体制等に <u>大きな変更がない場合</u> の一部指定審査については、 <u>新規上場後の状況を中心に確認する手法</u> へと変更します。	※現在は市場第二部への新規上場審査と同様の審査を改めて実施 → 上場後間もない一部指定審査については、新規上場時の審査との重複を避け合理化する趣旨 ・ <u>新規上場後、概ね3年以内</u> の審査が対象となることを想定 ・この場合の審査は、 <u>申請を受理してから2か月以内に完了</u> するよう努める ・ <u>市場変更審査</u> についても同様

(ご参考) 形式基準一覧

	東証(二部)	東証マザーズ	大証JASDAQ	
			スタンダード	グロース
業績・財務内容	◆取締役会設置後事業継続年数3年以上かつ、 ◆上場日における純資産の額 10億円以上 ※連結財務諸表作成会社は連結で10億円以上かつ単体は正かつ、 ◆経常利益が次のa)或いはb)を満たす a)最近2年間の利益の総額が5億円以上 b)最近1年間の売上高が100億円以上である場合で、かつ、上場日における時価総額が500億円以上となる見込みの場合	◆取締役会設置後事業継続年数1年以上かつ ◆高い成長可能性が認められる企業	◆直前期末純資産の額 2億円以上かつ、 ◆直前期の経常利益が 1億円以上 ※上場日における時価総額が50億円以上となる見込みの場合は、利益基準については問わない。	◆直前期末純資産の額 正
時価総額	上場時20億円以上	上場時10億円以上	—	—
株式の流動性	◆株主数 800人以上 ◆流通株式数(注3) 4,000単位以上 ◆流通株式比率 30%以上 ◆流通株式時価総額 10億円以上	◆株主数 300人以上 ◆流通株式数(注3) 2,000単位以上 (公募は最低500単位以上) ◆流通株式比率 25%以上 ◆流通株式時価総額 5億円以上	◆株主数 300人以上 ◆1,000単位 又は 上場株式数の10%のいずれか多い株式数以上の公募又は売出しが必要 ◆浮動株時価総額 5億円以上	◆株主数 300人以上 ◆1,000単位 又は 上場株式数の10%のいずれか多い株式数以上の公募又は売出しが必要 ◆浮動株時価総額 5億円以上
提出書類	Iの部 IIの部 他必要書類	Iの部 新規上場申請者に係る各種説明資料 他必要書類	Iの部 JQレポート 中期経営計画 他必要書類	Iの部 JQレポート 中期経営計画 他必要書類
監査証明	◆申請直前2期分の監査証明が必要 直前々期:適正 直前期:無限定適正	◆申請直前2期分の監査証明が必要 直前々期:適正 直前期:無限定適正	◆申請直前2期分の監査証明が必要 直前々期:適正 直前期:無限定適正	◆申請直前2期分の監査証明が必要 直前々期:適正 直前期:無限定適正
他	上場日までの上場申請に係る株式の譲渡を制限する定めがないこと、取引所の認める株式事務代行機関に委託していること、指定振替機関の振替業における取扱いの対象であること、等			

「新規上場申請のための有価証券報告書（Ⅱの部）」記載要領の変更①

『記載の省略』

「Ⅲ. 事業の概況 2. 事業の内容 (8) 仕入の状況、(9) 生産の状況（外注先）、(10) 販売の状況」等において、「最近３年間の主要な仕入先」等について、上位10社から上位5社に変更となった。

d 最近３年間の主要な仕入先

主要な仕入先（直前事業年度における上位５社程度）につき、最近３年間の仕入先の実績を次表の要領で記載してください。なお、仕入数量、仕入金額の数値等に重要な変動（取引の開始、拡大、縮小、解消等）がある場合には、その理由を注記してください。

『記載の省略が可能に』

「Ⅳ. 経営管理体制等について2. コーポレート・ガバナンス等について」において、新規上場申請のための有価証券報告書（Ⅰの部）に記載されている内容については、省略可能になった。

b 経営上の意思決定等に係る経営管理組織の構成、決定方法及びプロセス

経営上の意思決定、業務執行、監督、指名及び報酬決定等に係る経営管理組織の構成、決定方法及びプロセス（経営会議、執行役員会、常務会、各種委員会等を経る場合はその開催状況等を含みます。）について記載してください。

（注）新規上場申請のための有価証券報告書（Ⅰの部）に記載されている内容については、その旨を注記し記載を省略することができます。

『記載内容追加』

「Ⅳ. 経営管理体制等について2. コーポレート・ガバナンス等について」において、「独立役員」に関する記載内容が追加。

c 独立役員について

独立役員の構成に関する方針（独立役員の指定時において取締役会における議決権の有無についてどのような方針を有しているか等）及び独立役員が期待される役割を果たすための環境整備の状況（独立役員との情報共有方法等）について記載してください。

「新規上場申請のための有価証券報告書（Ⅱの部）」記載要領の変更②

『記載内容の追加（マザーズ各種説明資料との整合）』

「Ⅳ. 経営管理体制等について 5. 適時開示体制について」において、記載内容が追加。

(2) 業績予想の開示についての方針

業績予想の開示についての基本方針（開示する数値の種類、利益計画との整合性等）を記載してください。また、業績予想と実績の乖離状況の把握方法、業績予想の修正の要否についての判断基準について記載してください。

『審査対象が明確化』

「Ⅳ. 経営管理体制等について10. 従業員の状況について」において、時間外労働の状況について記載が求められることとなった。

(7) 時間外労働の状況

上場申請日の属する月の直前月末以前6ヶ月の時間外労働の状況について、36協定（特別条項を締結している場合には当該条項の内容）に違反している従業員が存在する場合、当該従業員の時間外労働の状況を記載してください。

『審査上の取扱い変更』

「Ⅵ. 経理の状況について3. 関連当事者取引等」において、記載内容が増加。

(1) 関連当事者取引等の実施に対する基本方針

関連当事者取引等の実施に対する基本方針（関連当事者取引等を行うことに対する申請会社の認識、関連当事者取引を行われる際に留意される点等）を記載してください。

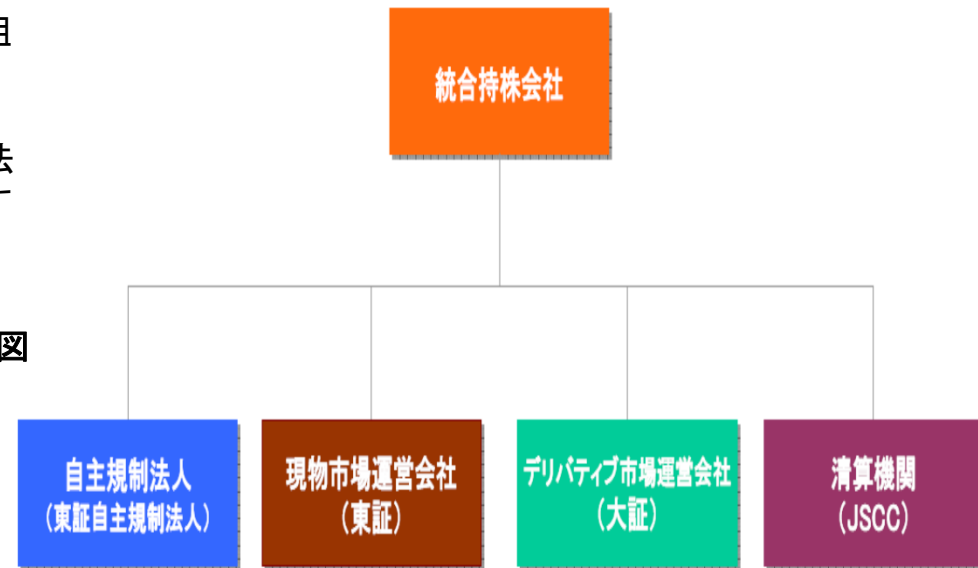
(2) 関連当事者取引等の適正性を確保するための体制

関連当事者取引等の有無を把握する体制及び関連当事者取引等の適正性を確保するための体制（関連当事者取引等を開始する際に行われる手続き、既存の関連当事者取引等を継続的に監視・検討するための体制等）について記載してください。

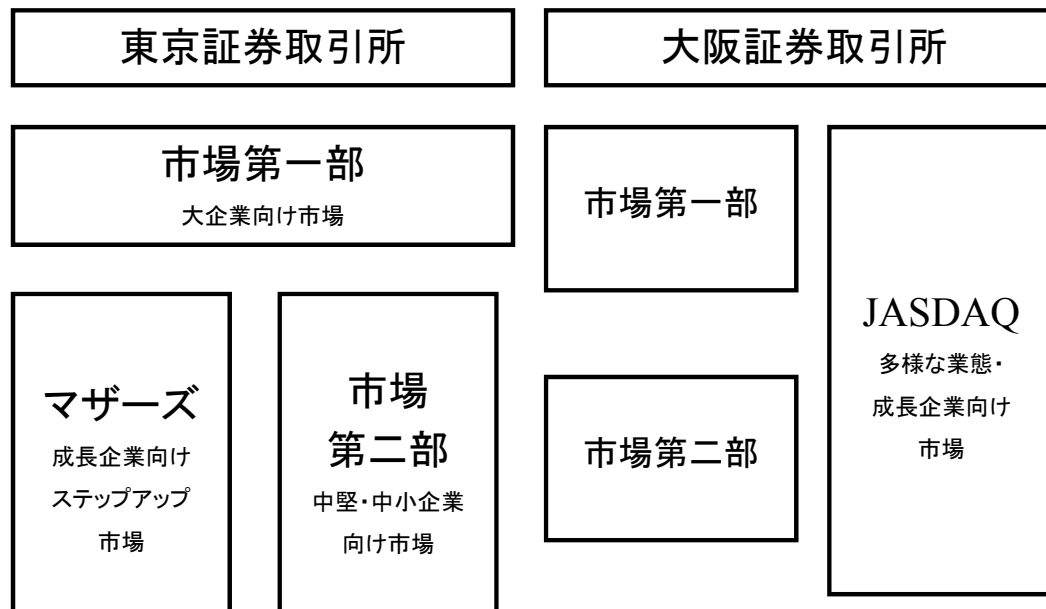
統合後の組織再編の概要

- ◆ 統合持株会社は、本合併後に速やかに行う子会社の組織再編については、市場利用者の意向を考慮しつつ、現物市場運営会社を東証、デリバティブ市場運営会社を大証M、自主規制法人を東京証券取引所自主規制法人、清算機関を株式会社日本証券クリアリング機構とする企業グループを形成する。

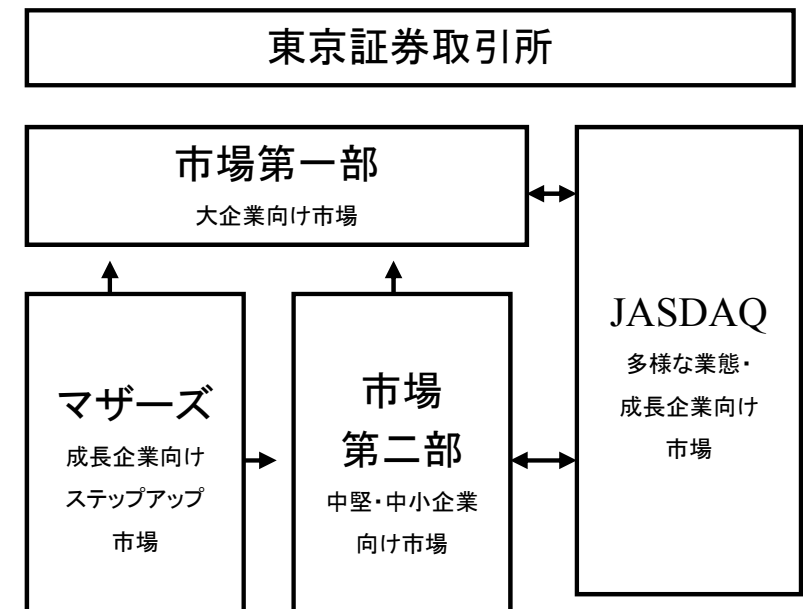
速やかに行う組織再編のイメージ図



現在の現物市場



組織再編後の現物市場(予定)



株式会社 東京証券取引所グループ

- 業務本部**
 - 取引参加者室
 - 株式部
 - 派生商品部
 - 決済管理部
 - 情報サービス部
- 営業本部**
 - 上場部**
 - ◆ 上場制度の企画、上場会社の開示に関する支援等を行います。
 - 上場推進部**
 - ◆ 国内外の投資魅力ある会社の上場を促進するため、上場準備会社・証券会社・監査法人等へのプロモーション活動を行います。
 - ◆ ETF等の新商品の企画・開発を行います。
 - IPOセンター**
 - 市場営業部**
- IT本部**
- 上場本部**
 - 上場審査部**
 - ◆ 上場を希望される会社様が、上場適格性を有しているか審査を行います。
 - 市場営業部**
- コンプライアンス本部**

株式会社 東京証券取引所

東京証券取引所 自主規制法人

スムーズな 連携