

---

## 株式公開準備支援サービスのご案内

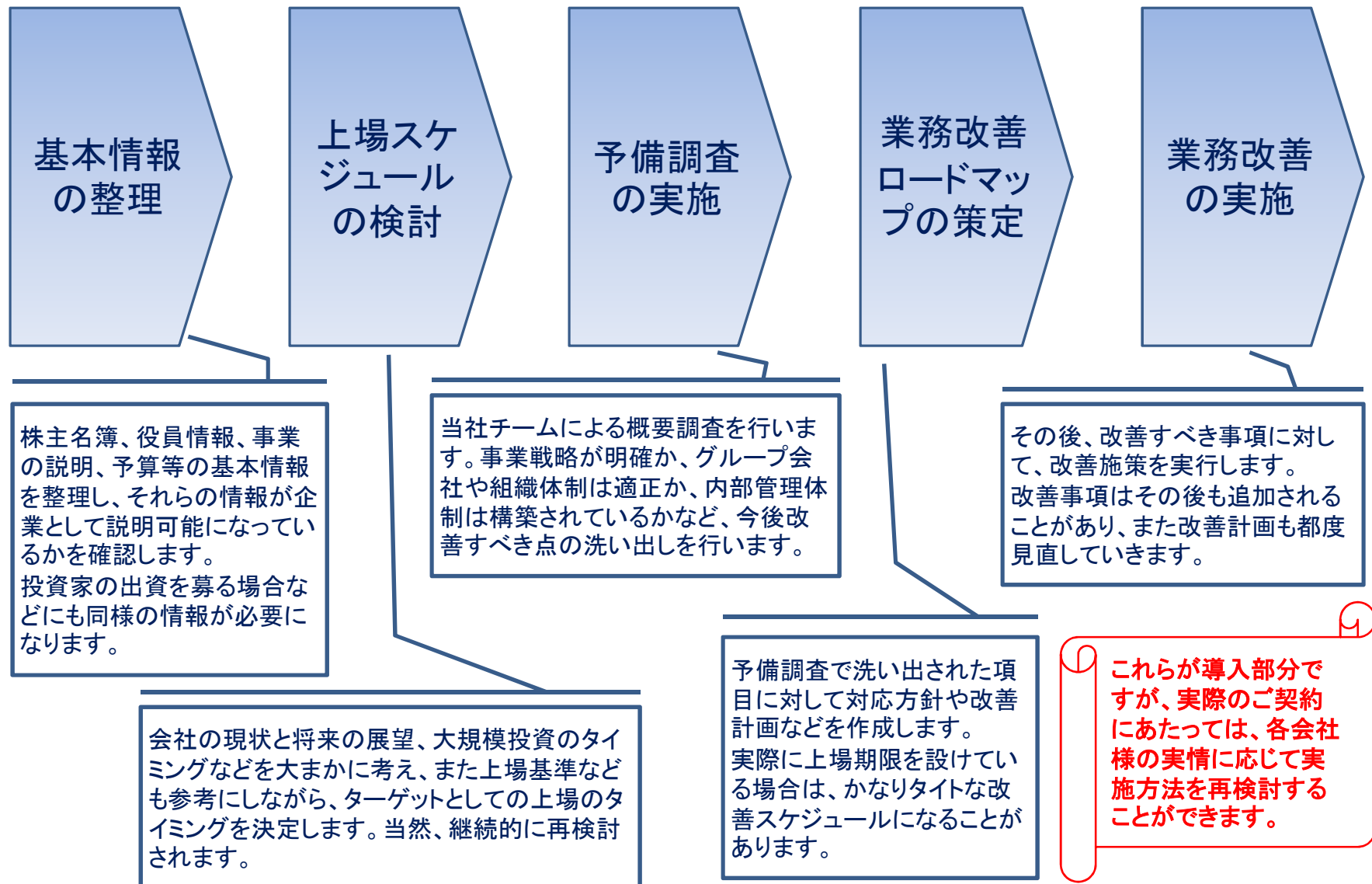


2009年の新規株式公開数は年間13社と2008年の49社、2007年の121社と比較して大幅に減少しています。（2006年度以前も100社を超える新規公開がされています。）これは金融危機などを原因とする株式市場の低迷によるところが大きいと思われませんが、そのような状況のもと株式公開に向けた準備をすることは無意味なことなのでしょうか。

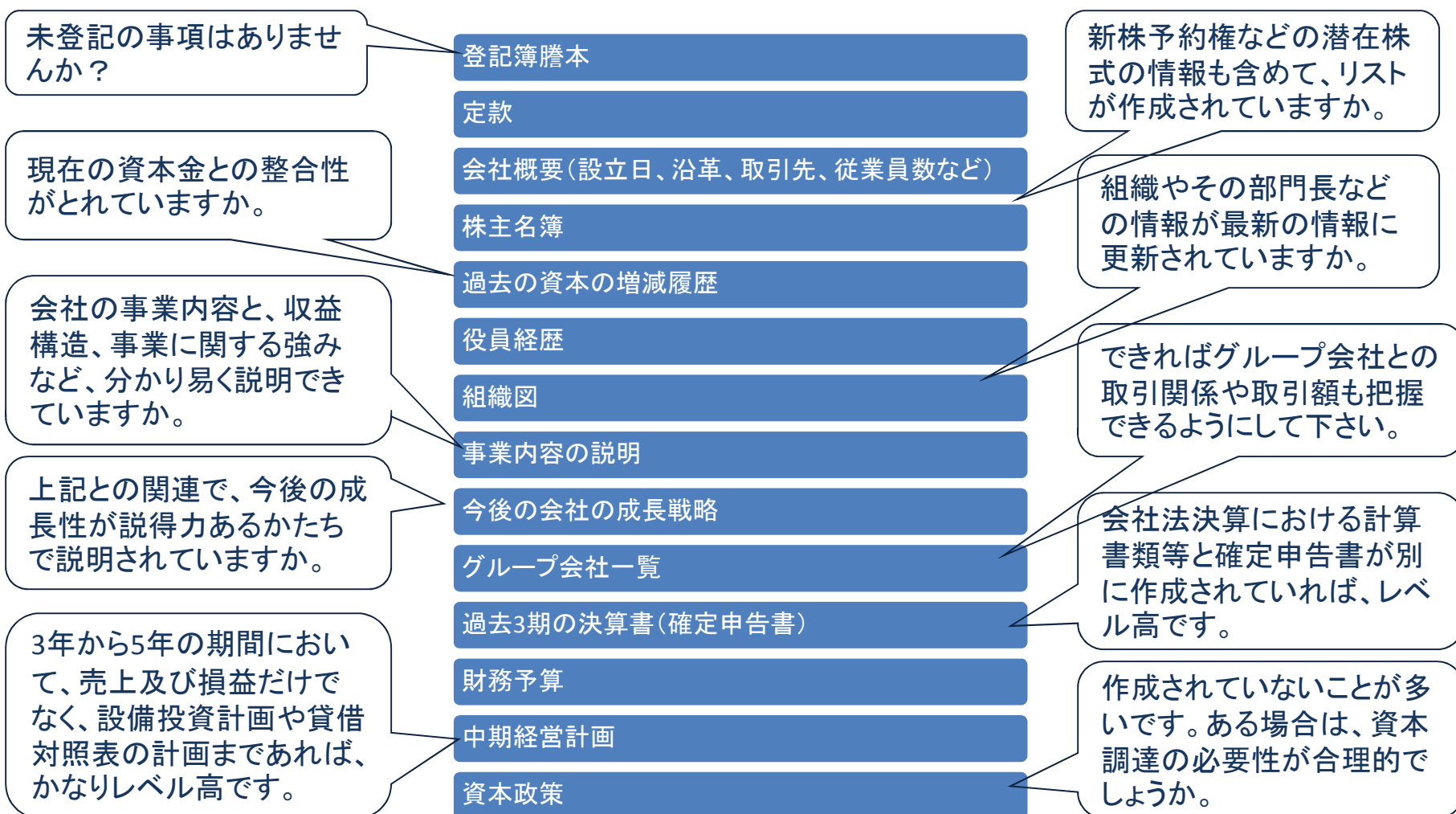
当社では、株式公開準備支援サービスを、将来の株式公開に向けた長期的な準備作業という意味だけでなく、上場会社として必要な機能を社内に整備し、投資家（つまり現在の株主）から見てより魅力的な会社にするための組織及び業務改善支援サービスとして位置付けています。

さらに言えば、上場会社に見られる（必ずそうではありませんが、）硬直的な組織にならないよう、備えるべき事項を取捨選択して、非公開会社としての柔軟性を残しつつ、会社のレベルを上げることもできるのです。

投資家及び社会、従業員から見て、「キッチリ」した会社へ変革すると共に、将来の上場も視野に入れた経営を検討されることをご考慮なされてはいかがでしょうか。



会社の基本情報として下記の資料が即座に提出できるようになっているでしょうか。上場会社であれば何の問題もありません。内容が最新の情報に更新されているかも確認して、揃えてみてください。



会社として株式公開すべき市場の選定を行います。市場の選定は、各市場の特徴と、上場に必要な基準を満たすことができるかどうかによって決定します。

下記は各市場別の規模データですが、東証一部、二部は審査基準も厳しく、一般的に大企業といわれる企業が上場しています。ベンチャー企業が上場する市場は、マザーズ、ジャスダック、ヘラクレスなどの新興市場ですが、上場基準と市場規模などに違いがありますので、これらを念頭に他の上場銘柄なども参考にしながら、上場市場を選定します。

## 市場規模比較（2010年1月データ）

	東証一部	東証二部	マザーズ	ジャスダック	ジャスダック NEO	ヘラクレス スタンダード
上場会社数	1,681社	449社	183社	878社	6社	76社
上場株式数	3750億株	129億株	4億株	113億株	2949万株	6億株
時価総額	301兆6807億円	3兆5262億円	1兆4573億円	8兆8381億円	349億円	5866億円
1社あたり時価総額	1794億円	78億円	79億円	100億円	58億円	77億円
月間売買高	484億株	7億株	1億株	6億株	933万株	6550万株
月間売買代金	31兆7358億円	640億円	3609億円	3130億円	45億円	409億円
2009年新規上場数	1社	5社	4社	6社	2社	1社

上記の市場は2009年に新規上場があった市場のみのデータです。

# 上場市場の選定 ー形式基準

	東証一部	東証二部	マザーズ	ジャスダック	ジャスダック NEO	ヘラクレススタンダード1号	ヘラクレススタンダード2号	ヘラクレススタンダード3号
株主数	2,200人以上(上場時)	800人以上(上場時)	300人以上(上場時)	300人以上(1万単元未満の場合) 400人以上(1万~2万単元の場合) 500人以上(2万単元以上の場合)	300人以上(上場時)	400人以上(上場時)	同左	同左
上場株式数	流通株式:(上場時) 2万単位以上、35%以上	流通株式:(上場時) 4,000単位以上、10億円以上、30%以上	流通株式:(上場時) 2,000単位以上、5億円以上、25%以上	単元株式数が100株(上場時)	同左	上場時浮動株式数: 1,100単位以上	同左	同左
上場時価総額	500億円以上(上場時)	20億円以上(上場時)	10億円以上(上場時)	10億円以上(上場時)	10億円以上(上場時)	上場時浮動株時価総額: 8億円以上	上場時浮動株時価総額: 18億円以上	時価総額 75億円以上 上場時浮動株時価総額: 20億円以上
公募等の実施			上場申請日から上場日の前日までに500単位以上の新規上場申請にかかる株券等の公募を行うこと			上場申請日から上場日の前日までに1,000単位か10%のいずれか多い株式数以上の公募又は売り出しを行うこと	同左	
事業継続年数等	直前事業年度の末日から起算して、3ヶ年以上前から取締役会を設置して継続的に事業活動をしていること	同左	上場申請日から起算して、1年前から取締役会を設置して継続的に事業活動をしていること	上場申請日から起算して1ヶ年以上前から取締役会を設置していること	上場申請日において成長可能性のある新技術や新たなビジネスモデルに基づく最初の売上計上から10年を経過していないこと 上場申請日から起算して1ヶ年以上前から取締役会を設置していること		直前事業年度の末日から起算して、2ヶ年以上前から取締役会を設置して継続的に事業活動をしていること	
純資産額	10億円以上(直前事業年度末)	同左			負でない(直前事業年度末)	6億円以上(直前事業年度末)	18億円以上(直前事業年度末)	負でない(直前事業年度末)
利益の額等	以下のいずれかを満たすこと(利益は経常利益または税引前利益の低い方) 1. 利益が、最近2年間で最初の1年1億円以上、最近1年4億円以上 2. 利益が、最近3年間で最初の1年1億円以上、最近1年4億円以上で3年間総額6億円以上 3. 時価総額が1,000億円以上で、最近1年の売上高が100億円以上	同左		以下のいずれかであること 1. 直前事業年度で当期純利益金額が計上されていること 又は ・経常利益金額が5億円以上 2. 時価総額が50億円以上(上場時)		以下のいずれかを満たすこと(利益は経常利益または税引前利益の低い方) 1. 利益が、直前事業年度で1億円以上 2. 利益が、最近3事業年度で最初の2事業年度がそれぞれ1億円以上		
売上高等	上記に一部含まれる	同左						以下のいずれかを満たすこと 1. 直前事業年度で総資産75億円以上、かつ売上高75億円以上 2. 最近3事業年度で最初の2事業年度がそれぞれ総資産75億円以上、売上高75億円以上
有価証券報告書等	1. 直近2年間で虚偽記載を行っていないこと(利益基準が3年の場合は3年間) 2. 最近1年間の監査意見が無限定適正、四半期レビュー意見が無限定の結論であること 3. その前の1年間の監査意見が無限定適正か、限定付適正であること 4. (既に上場している場合は)内部統制報告書又は内部統制監査報告書で不表明でないこと	同左	上場申請のための有価証券報告書に添付される財務諸表及び監査報告書において、 1. 虚偽記載を行っていないこと 2. 最近1年間の監査意見が無限定適正、四半期レビュー意見が無限定の結論であること 3. その前の期間の監査意見が無限定適正か、限定付適正であること 4. (既に上場している場合は)内部統制報告書又は内部統制監査報告書で不表明でないこと	1. 最近2期の財務諸表等と、直前期及び申請期の四半期財務諸表等において虚偽記載を行っていないこと 2. 直前期と直前期の第3四半期、申請期の四半期において監査報告書が無限定、また四半期レビュー報告書が無限定の結論であること	同左	上場申請のための有価証券報告書に添付される財務諸表及び監査報告書において、 1. 虚偽記載を行っていないこと 2. 最近1年間の監査意見が無限定適正、四半期レビュー意見が無限定の結論であること 3. その前の期間の監査意見が無限定適正か、限定付適正であること 4. (既に上場している場合は)内部統制報告書又は内部統制監査報告書で不表明でないこと	同左	同左

この他、いずれに市場でも、株式の譲渡制限がないこと、株式事務の委託に関する基準などがあります。

予備調査は、今後の事業構造及び組織体制等の整備の起点となる重要な調査です。  
主な調査事項は下記のとおりです。

- 事業の概要
- 資本構成
- 株主間契約
- 経営意思決定過程の適正性
- 役員の実活動及び兼務状況等
- 組織体制の整備状況
- 人事制度の状況
- 関係会社の状況及び取引関係
- 利害関係人との取引関係
- 重要な契約関係
- 会社が関与する訴訟事案等

- 過去の財務数値の検証
- 会計方針の妥当性
- 重要な税務リスク
- 事業計画の妥当性
- 資本政策の検証
- 内部統制組織の整備状況
- 内部統制の運用状況
- 決算の実施状況及びプロセスの検証
- 業務プロセスの検証
- 諸規定の整備状況

# 上場するためには ー 上場基準の実質基準

予備調査の結果をもって業務改善等を行います、一体会社をどういう方向にもっていけばいいのでしょうか。その答えは上場基準にあります。前述した形式基準では利益規模などが規定されていますが、それどおりに儲けていけばいいのではありません。

継続的に収益を上げるだけでなく、会社運営の健全性や透明性ももとめられます。その具体的指針が上場基準の実質基準です。

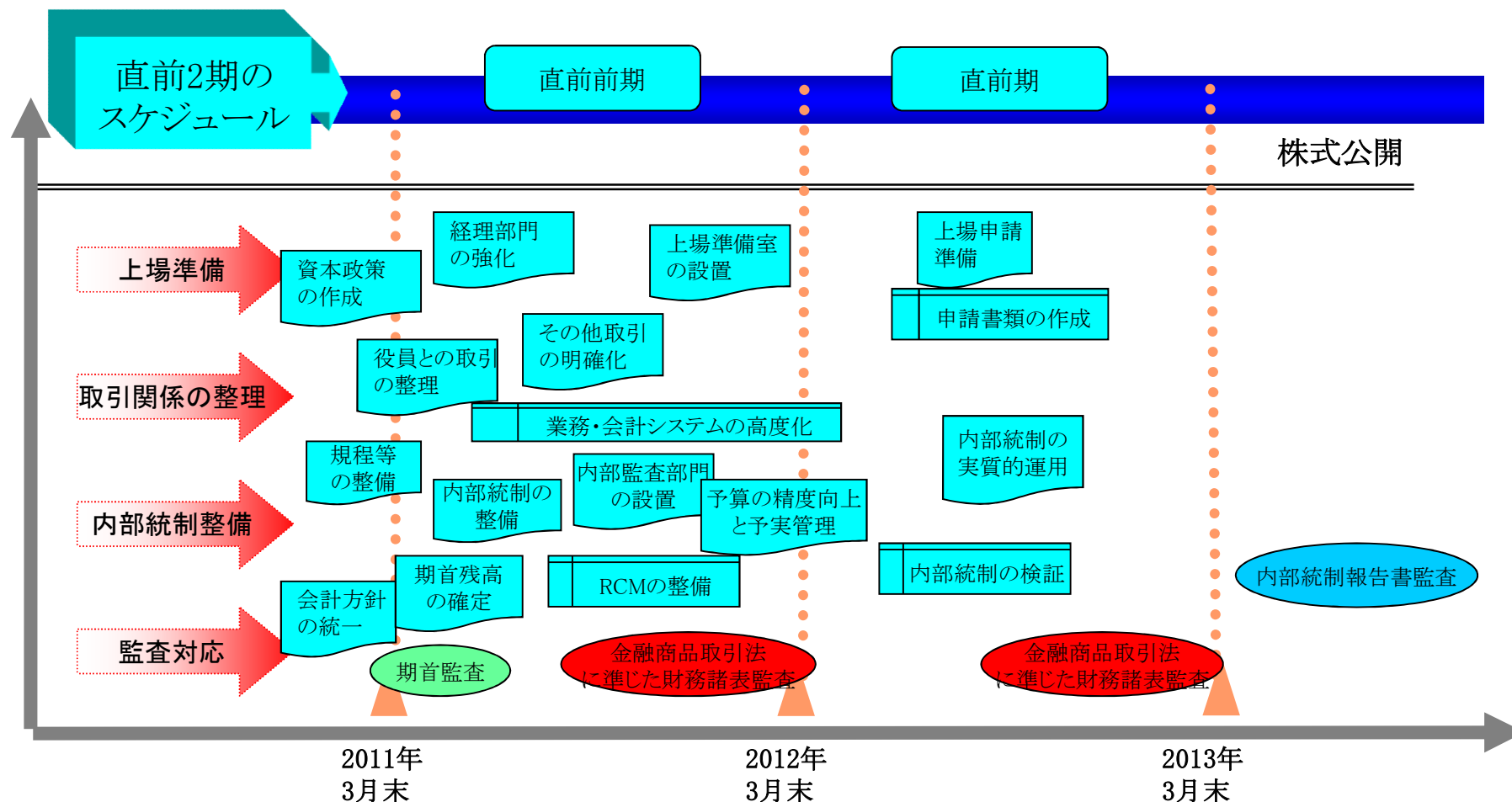
内部統制の整備や、関係会社の整理などは、最終的にこの実質基準を満たす会社にするための取り組みになります。

実質基準	ガイドライン
1. 企業の継続性及び収益性	(1) 利益計画及び収支計画に合理性があること
	(2) 損益及び収支の見通しが良好なものであること
	(3) 経営活動が、安定かつ継続的に遂行することができる状況にあること
2. 企業経営の健全性	(1) 関連当事者その他特定の者との間で、取引行為その他の経営活動を通じて不当に利益を供与又は享受していないこと
	(2) 役員相互の親族関係、その構成、勤務実態又は他の会社等の役員等その兼職の状況が、公正、忠実かつ十分な業務の執行又は監査の実施を損なう状況でないこと
	(3) (申請会社が親会社等を有している場合) 親会社等からの独立性を有する状況にあること
3. 企業のコーポレートガバナンス及び内部管理体制の有効性	(1) 役員等の適正な職務の執行を確保するための体制が、適切に整備、運用されている状況にあること
	(2) 内部管理体制が適切に整備、運用されている状況にあること
	(3) 経営活動の安定かつ継続的な遂行及び適切な内部管理体制の維持のために必要な人員が確保されている状況にあること
	(4) 実態に即した会計処理基準を採用し、必要な会計組織が、適切に整備、運用されている状況にあること
	(5) 法令順守の体制が適切に整備、運用され、重大な法令違反となるおそれのある行為を行っていない状況にあること

実質基準	ガイドライン
4. 企業内容等の開示の適正性	(1) 経営に重大な影響を与える事実等の会社情報を管理し、当該会社情報を適時、適切に開示することができる状況にあること及び内部者取引の未然防止体制が適切に整備、運用されていること
	(2) 企業内容の開示に係る書類が法令等に準じて作成されており、かつ、投資者の投資判断に重要な影響を及ぼす可能性のある事項や、主要な事業活動の前提となる事項について適切に記載されていること
	(3) 関連当事者その他特定の者との間の取引行為又は株式の所有割合の調整等により、企業グループの実態の開示を歪めていないこと
5. その他公益又は投資者保護の観点から東証が必要と認める事項	(4) (申請会社が親会社等を有している場合) 当該親会社等に関する事実等の会社情報を、投資者に対して適時、適切に開示できる状況にあること
	(1) 株主の権利内容及びその行使の状況が公益又は投資者保護の観点で適当と認められること
	(2) 経営活動や業績に重大な影響を与える係争又は紛争等を抱えていないこと
	(3) 反社会的勢力による経営活動への関与を防止するための社内体制を整備し、当該関与の防止に努めていること及びその実態が公益又は投資者保護の観点から適当と認められること
	(4) 新規上場申請に係る内国株券等が、無議決権株式又は議決権の少ない株式である場合は、上審ガイドラインII.6(4)に掲げる項目のいずれにも適合すること(議決権種類株式のスキームが株主の権利を尊重したものであること)
(5) その他公益又は投資者保護の観点から適当と認められること	

# 上場準備スケジュール（イメージ）

（例えば）2013年3月期を基準日として株式公開準備をした場合、2011年3月期から会計監査を実施し、内部管理体制の構築なども含めて下記のような非常にタイトなスケジュールとなります。従って、長期的な視点にたって株式公開準備を進めておくことは、無理のない会社運営のため重要なこととなります。



## 当社の支援サービスと料金表

当社は株式上場支援サービスとして、業務改善等のコンサルティングを行っていますが、公認会計士がその運営主体となっていますので、会計監査を通じた経営改善指導も実施可能です。

サービス内容	基本料金
予備調査サービス	500,000円～
上場支援コンサルティングサービス	月額100,000円～
会計監査(任意監査)	年間 2,500,000円～
上場関連書類作成支援サービス	業務時間に応じた報酬

業務報酬については会社の成長ステージ、業種、取引規模に応じて別途見積りを致します。  
詳細については下記担当までご連絡下さい。

株式会社フェニックス・アカウンティング・グループ

株式公開担当 齋藤・水谷

TEL: 03-5772-6636 / FAX:03-5772-6003

# (参考) 2009年新規公開会社一覧



上場日	会社名	取引所	業種	主な業務内容	設立	事業	1単元の株式数	上場時の発行済株式総数(千株)	公募(千株)	売出し(千株)	公募・売出価格(円)	初値(円)	上場直前発行済株式数(千株)	直前期業績							株の分割等		
														発行済株式数(千株)	決算期(年/月)	売上高(百万円)	経常利益(百万円)	当期利益(百万円)	期末純資産(百万円)	1株配当(円)		1株利益(円)	1株純資産(円)
3/12	大研医器	東京2	精密機器	医療機器の研究開発及び製造販売	68/11	単体	100	3,980.00	750.00	350.00	1,150	1,150	3,230.00	3,230	08/03	4,608	495	317	2,130	17.00	114.28	752.90	
3/13	ユビキタスエナジー	JASDAQ	卸売業	エネルギーコスト削減効果を有する商品サービスや環境負荷削減効果を有する商品サービスの販売	05/07	単体	100	1,650.600	250.00	10.00	950	2,000	1,400.60	14,006	08/03	1,890	210	112	379	-	8,358.69	27,050.73	08/7/1 (1:100)
3/16	小田原機器	JASDAQ	輸入用機器	路線バス用運賃関連はじめとした製品の開発製造、販売、メンテナンスサービス	79/10	単体	100	1539.600	300.00	200.00	1,800	1,680	1,239.60	6,198	07/12	4,505	896	501	3,934	8,100.00	80,809.48	634,683.92	08/7/1 (1:200)
3/17	JCLバイオアッセイ	ヘラクレス	サービス業	①製薬会社からの受託に基づく非臨床試験及び臨床試験における生体試料中薬物濃度測定 ②製薬会社からの受託に基づく製剤及び原薬の安定性試験	05/04	連結	100	3,250.00	700.00	700,000	600	630	2,550,000	2,550,000	08/03	2,326	331	233	675	-	91.32	264.77	
3/18	大幸薬品	東京2	医薬品	一般用医薬品及び感染症管理製品の製造販売	46/11	連結	100	4252.00	-	1,275.60	2,000	2,120	4,252.00	1,063.00	08/03	5,541	683	360	8,595	10.00	340.57	8,085.30	08/7/7 (1:4)
3/26	テラ	NEO	サービス業	樹状細胞ワクチン療法を中心に、化学療法、放射線療法等を含めた当社の独自技術である「アイマックスがん治療」の技術・ノウハウの医療機関への提供	04/06	連結	100	11,082.000	1,000,000	800,000	310	300	10,082,000	10,082	07/12	269	64	70	368	-	7,567.00	36,471.37	08/8/1(1:100) 08/12/6(1:10)
4/2	ソケット	マザーズ	情報・通信業	モバイルインターネットを活用したアプリケーション、データベース等の開発	00/06	単体	100	1,027.500	100,000	70,000	4,400	8,000	927.500	1,855	08/03	1,715	258	141	475	-	75,945.31	256,021.50	08/11/30 (1:500)
6/23	常和ホールディングス	東京2	不動産	オフィスビル事業、ビジネスホテル事業等を展開するグループ持株会社	77/05	連結	100	10,485.00	2,000.00	300.00	1,720	1,760	8,485.00	848.50	08/03	12,369	2,855	1,692	9,590	300.00	1,994.00	11,302.79	08/7/30 (1:10)
6/25	八洲電気	東京2	卸売業	電気機器、電子情報機器等の販売及びシステム工事等	46/08	連結	100	18,720.00	500.00	687.00	250	550	18,220.00	18,220.00	08/03	130,866	2,325	1,251	10,741	12.50	69.41	554.72	
7/17	クックパッド	マザーズ	サービス業	料理レシピ投稿・検索サイトの運営、企業向けマーケティング支援サービス及び有料会員サービスの提供	97/10	連結	100	1,310,000	158,000	159,000	9,500	19,100	1,152,000	11,520	08/04	677	320	176	356	-	15,404.45	30,860.99	08/11/14 (1:100)
9/11	SHO-BI	JASDAQ	その他製品	化粧品、服飾雑貨及びキャラクター雑貨等の商品の小売業者、卸売業者等への販売	49/12	単体	100	13,160,000	1,000,000	800,000	380	720	12,160,000	12,160,000	08/09	12,143	841	471	3,089	20.00	38.74	253.99	
9/11	シーボン	JASDAQ	化学	スキンケア製品(洗顔料・クレンジング等のベージュ製品)及び美容液・クリーム等のスペシャル製品等を中心とする化粧品及び医薬部外品の製造販売	66/01	単体	100	4243.000	-	922.50	1,860	1,830	4,243,000	424,300	09/03	14,305	1,245	533	7,786	350.00	1,256.20	18,350.15	09/7/16 (1:10)
9/14	三菱総合研究所	東京2	情報・通信業	シンクタンク・コンサルティング事業及びITソリューション事業	46/09	連結	100	16,424.08	1,000.00	200.00	2,200	3,200	15,424.08	15,424.00	08/09	74,317	6,605	2,758	32,335	25.00	178.83	1,516.26	
9/17	キャンバス	マザーズ	医薬品	抗癌剤の研究・開発	00/01	単体	100	2,806.500	640,000	96,000	2,100	3,730	2,166,200	21,662	08/06	170	-123	-125	2,237	-	-5,787.86	103,225.73	
10/23	デ・ウエスタン・セラピテクス研究所	NEO	医薬品	医薬品の研究開発	99/02	単体	100	16,710.500	3,000,000	756,300	290	315	13,710.500	12,110.500	08/12	38	-356	-358	428	-	-29.76	35.31	
11/20	エフオーアイ	マザーズ	機械	半導体製造装置の製品開発、製造販売	97/10	連結	100	26,743.300	6,750,000	1,350,000	850	770	19,993.300	16,982,000	09/03	11,856	2,016	530	13,798	-	32.33	810.75	
12/17	日本海洋堀削	東京1	鉱業	石油・天然ガスの深鉱・開発に関する海洋坑井掘削及び海洋堀削技術を応用したエンジニアリングサービス	46/12	連結	100	17,800.00	1,800.00	200.00	3,800	5,000	16,000.00	8	09/03	21,168	5,317	3,503	21,402	50.00	437.97	2,660.00	
12/24	ヤーマン	JASDAQ	電気機器	家庭用美容健康機器の研究開発、製造及び仕入販売	78/05	連結	100	2,917.44	473.00	227.00	3,700	4,200	2,444.44	1,000,000	09/04	16,013	982	353	2,464	-	302.82	2,016.22	09/9/15 (1:2)
12/25	一建設	JASDAQ	不動産業	戸建分譲、マンション分譲、土地分譲、請負工事及びその他付随業務	67/02	単体	100	28,562.280	3,000.00	1,350.00	2,300	2,300	25,562	25,562.280	09/01	177,280	5,734	3,300	19,837	-	129.09	776.03	