

PRESS RELEASE



名古屋証券取引所

NAGOYA
STOCK EXCHANGE

名古屋市中区栄 3-8-20 〒460-0008
Tel 052-262-3171 www.nse.or.jp

2023 年 1 月 25 日

各 位

1 月社長記者会見

1. IPOに関する上場制度等の見直しについて <資料1>
2. 名証上場企業交流会について <資料2>

以 上

IPOに関する上場制度等の見直しについて

2023年 1月25日

株式会社名古屋証券取引所

I. 趣 旨

現在、政府における「新しい資本主義のグランドデザイン及び実行計画・フォローアップ」（2022年6月7日閣議決定）等に掲げられた事項をはじめ、スタートアップの育成のための様々な施策が進められており、また、日本証券業協会において公開価格設定プロセス等に係る見直しの検討が行われています。市場開設者である当取引所においても、新規上場プロセスの円滑化を図り、新規上場を目指すスタートアップのニーズの多様化等に対応するため、所要の上場制度等の見直しを行うこととします。

II. 概 要

項 目	内 容	備 考
1. 新規上場プロセスの円滑化 (1) 新規上場申請書類 a. 監査報告書 b. 組織再編時の財務情報	<ul style="list-style-type: none"> 新規上場申請者が「新規上場申請のための有価証券報告書（Iの部）」に添付する監査報告書に関しては、上場承認時まで提出すれば足りるものとします。 メイン市場又はプレミアム市場への新規上場申請者が、最近2年間又は新規上場申請日の属する事業年度において、組織再編行為等（合併、株式交換、株式移転、株式交付、子会社化・非子会社化、会社分割又は事業譲受け・譲渡）を行っている場合には、その対象となる会社又は事業について、下表のとおり、重要性に応じて財務情報の提出を求めるものとします。 	<ul style="list-style-type: none"> ※現在は、新規上場申請時及び上場承認時の二度にわたり提出することを求めています。監査法人における事務負担等を考慮してこれを効率化するものです。 ※上場準備の過程で成長に向けた組織再編行為等の機動的な活用が可能となるよう、財務情報の提出やその監査手続などを効率化するものです。 ・あわせて、主体である会社又は事業を利益の額等の形式要件の審査の対象とするなど、所要の見直しを行います。

項目	内容	備考								
<p>(2) 形式要件</p> <p>a. 事業継続年数</p> <p>b. 時価総額</p> <p>(3) 上場審査</p>	<table border="1"> <tr> <td data-bbox="577 213 972 293">対象となる会社又は事業の規模</td> <td data-bbox="972 213 1370 293">必要となる財務情報</td> </tr> <tr> <td data-bbox="577 293 972 357">主体である場合</td> <td data-bbox="972 293 1370 357">その財務情報（要監査）</td> </tr> <tr> <td data-bbox="577 357 972 437">重要な影響を与える場合</td> <td data-bbox="972 357 1370 437">その財務情報の概要を記載した書類（監査不要）</td> </tr> <tr> <td data-bbox="577 437 972 485">重要な影響を与えない場合</td> <td data-bbox="972 437 1370 485">—</td> </tr> </table>	対象となる会社又は事業の規模	必要となる財務情報	主体である場合	その財務情報（要監査）	重要な影響を与える場合	その財務情報の概要を記載した書類（監査不要）	重要な影響を与えない場合	—	<p>・ただし、新規上場申請者が当該組織再編行為等により新設される場合には、「主体である」とは、対象となる会社又は事業において最も規模が大きいことを、「重要な影響を与える」とは、主体である会社又は事業に対する規模が概ね50%以上であることをいうものとします。</p> <p>※上場準備の過程で成長に向けた組織再編行為等の機動的な活用が可能となるよう、当該基準を事業活動の実績に焦点をあてて確認を行うものとするものです。なお、コーポレート・ガバナンスの有効性については、現行どおり上場審査において実質的な確認を行います。</p> <p>※ブック・ビルディングに基づく投資家の評価をより反映した価格に基づき確認を行うものです。</p> <p>・上場承認を行った後、公募又は売出しの価格に基づき算定した金額が基準に適合しないことが確認された場合には、新規上場を行わないものとします。</p> <p>※上場スケジュールの柔軟な設定に関するニ</p>
	対象となる会社又は事業の規模	必要となる財務情報								
	主体である場合	その財務情報（要監査）								
	重要な影響を与える場合	その財務情報の概要を記載した書類（監査不要）								
	重要な影響を与えない場合	—								
<p>※最近2年間又は新規上場申請日の属する事業年度のうち、組織再編行為以前の期間の財務情報の提出を求めるものとします。</p> <p>※「主体である」とは、新規上場申請者の規模よりも大きいことを、「重要な影響を与える」とは、新規上場申請者の規模に対して概ね50%以上であることをいうものとします。（規模の大小は、当該組織再編行為等を行う直前における総資産額・純資産の額・売上高・利益の額等を比較して決定するものとします。）</p>										
<p>・株式会社として継続的に事業活動をしている期間を審査対象とし、取締役会を設置してからの経過年数は問わないものとします。</p>										
<p>・公募又は売出しを行う場合においては、有価証券届出書に記載される想定価格に代えて、価格決定日に決定された公募又は売出しの価格に基づき算定された金額を審査対象とするものとします。</p>										
<p>・新規上場申請者は、定時株主総会の到来（決算の確定）にかか</p>										

項目	内容	備考
(4) 初値形成	<p>わらず、新規上場申請日から1年の間は、改めて新規上場申請を行わず上場審査を継続できるものとします。</p> <ul style="list-style-type: none"> 直接上場銘柄の上場日の売買において成行売呼値及び成行買呼値を禁止するものとします。 	<p>ズが高まる中で、新規上場申請手続に関する事務負担の軽減を図るものです。</p> <ul style="list-style-type: none"> なお、各市場区分における標準審査期間に変更はありません。 <p>※需給が不安定な状況における株価のボラティリティの過度な増幅を抑える趣旨です。</p> <ul style="list-style-type: none"> 新規上場日に売買が成立しなかった場合は、初値決定日まで成行呼値を禁止します。
2. ダイレクトリスティングの導入	<ul style="list-style-type: none"> ネクスト市場への新規上場申請者は、新規上場時において時価総額が250億円以上となることが見込まれる場合であって、流通株式数1,000単位以上かつ流通株式比率10%以上となることが見込まれる場合には、新規上場に際して公募等（公募又は売出し）の実施を求めないものとします。 	<p>※現在、ネクスト市場においては、新規上場に際して公募等の実施を形式要件としているため、ダイレクトリスティングの利用が認められていません。</p> <p>※上場時点で相応の企業規模を有する会社においては、未上場段階での資金調達により十分な資金余力があるため、公募を実施せずに新規上場を行いたい場合も考えられることから、そうしたニーズが生じた場合に備えダイレクトリスティングを可能とするものです。</p> <ul style="list-style-type: none"> メイン市場及びプレミア市場ではダイレクトリスティングの利用が可能です。 <p>【メイン市場の流通株式に係る上場審査基準】 流通株式数2,000単位以上かつ流通株式比率25%以上（公募等を行わない場合）</p> <p>【プレミア市場の流通株式に係る上場審査基準】 流通株式数20,000単位以上かつ流通株式比率35%以上</p> <ul style="list-style-type: none"> あわせて、ダイレクトリスティングを円滑に実施するために必要な制度整備として、幹事取引参加者に対して、流動性確保のための方策を確認するとともに流通参考値段（上場日の板中心値段を決定するにあたり参照する価

項目	内容	備考
		<p>格)の提出を求めるほか、新規上場申請会社に対して、新規上場日までに有価証券報告書の提出を求めるものとします。</p> <ul style="list-style-type: none"> • なお、ネクスト市場においては、上場後における最低限の流動性を確保するために公募等の実施を求めているところですが、ダイレクトリスティングを利用する場合には、メイン市場における維持基準と同水準の流通株式に係る基準に適合することを求めるものとします。
3. 純資産の額に関する上場維持基準の見直し	<ul style="list-style-type: none"> • ネクスト市場上場会社が、事業年度の末日において純資産の額が正でない状態となった場合においても、時価総額が100億円以上である場合（当該状態となった理由が中長期的な企業価値向上に向けた投資活動に起因して生じた損失によると当取引所が認めた場合に限る。）であって、基準の適合に向けた計画を適切に開示しているときには、当該計画の計画期間に基づき改善期間を設定するものとします。 	<ul style="list-style-type: none"> ※今後の成長可能性を相応に評価されているネクスト市場上場会社に対して、M&Aなどのコーポレートアクションに関する過度な制約を与えないよう見直しを行うものです。 • なお、時価総額が1,000億円以上である場合であって、基準の適合に向けた計画を適切に開示しているときには、基準に適合しないこととなった理由にかかわらず、当該計画の計画期間に基づき改善期間を設定します。また、上場後3年を経過していないネクスト市場上場会社には、純資産の額に関する上場維持基準は適用されません。（いずれも現行制度に変更はありません。）
4. その他	<ul style="list-style-type: none"> • その他所要の改正を行います。 	

Ⅲ. 実施時期（予定）

- 2023年3月を目途に実施します。
- 1. (1)及び(2)並びに2. に関しては、施行日以後に新規上場申請等を行う会社から適用します。
- 1. (3)に関しては、施行日時点で新規上場申請等を行っている会社から適用します。

- ・ 1. (4)に関しては、施行日以後に新規上場を行う直接上場銘柄から適用します。
- ・ 3. に関しては、施行日以後に終了する事業年度の末日において、基準に適合していない会社（当該基準に係る改善期間にある会社を含みます。）から適用します。

以 上

2023年「名証上場企業交流会」の開催要領

－ 名証「上場企業経営者」の相互懇親の場 －

1. 日時 2023年2月16日（木） 16時30分～
2. 会場 名古屋観光ホテル 3階 那古の間
3. 参加者 上場企業、取引参加者証券会社他 約180社（予定）
4. 概要
16時30分～ 講演会
『私が走り続けてきた理由』
講演者 福士 加代子（ふくし かよこ） 氏
4大会連続五輪出場／世界選手権女子マラソン銅メダリスト

17時50分～ 懇親パーティー

【前回（2019年）の開催模様】

