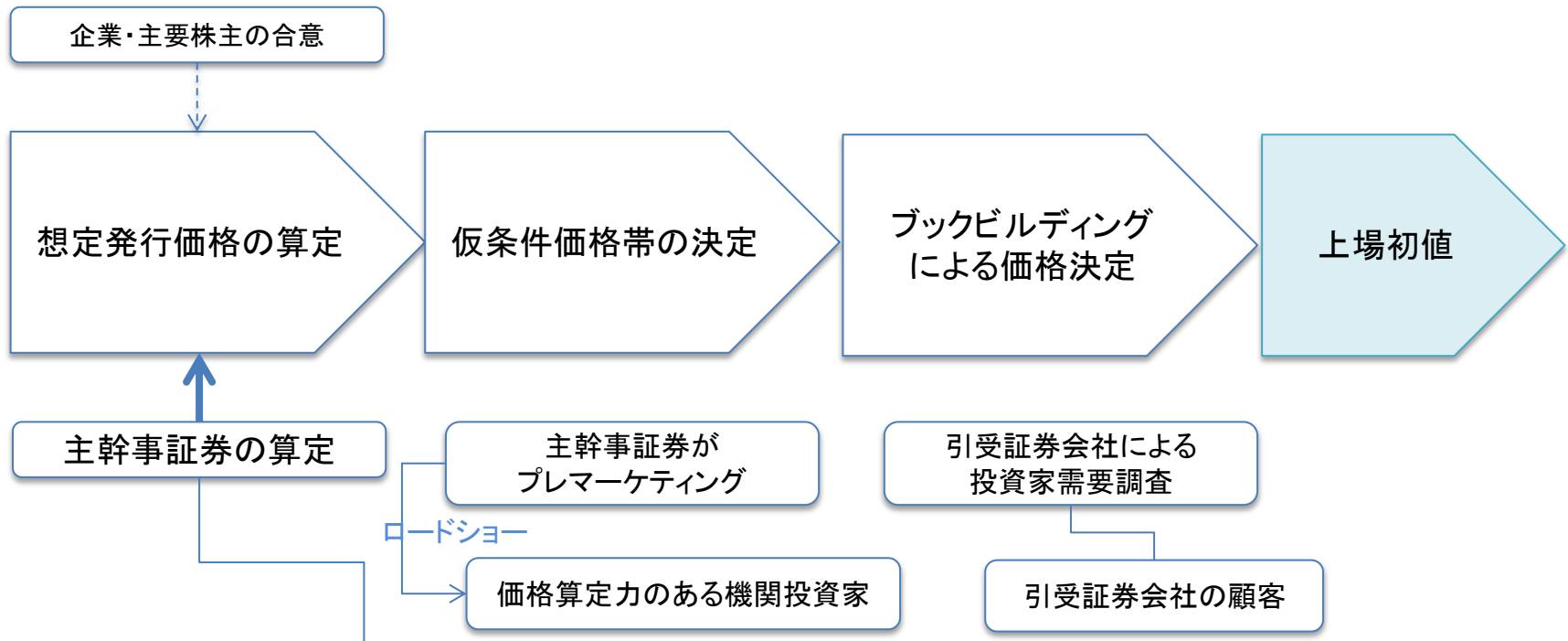


# 新規公開株式の値付けプロセス



1. 類似する上場会社を3社程度選定
  - ・主要事業や製品、売上げや利益、成長性、資本規模など
2. 直前決算期の配当金、純利益、純資産について比較
3. 原則として、直前1カ月の平均株価
4. 株価の調整項目として以下を配慮することも可能
  - ・全般的な市況
  - ・当該企業の人気
  - ・需給の見通し

(基本的な算式の考え方)

類似会社の株価 × 1株当たりの配当金比較比率・同純利益比較比率・同純資産比率の平均値

※日本証券業協会“会員におけるブックビルディングのあり方等に関するワーキング・グループ報告書”2007年11月=より、弊社作成