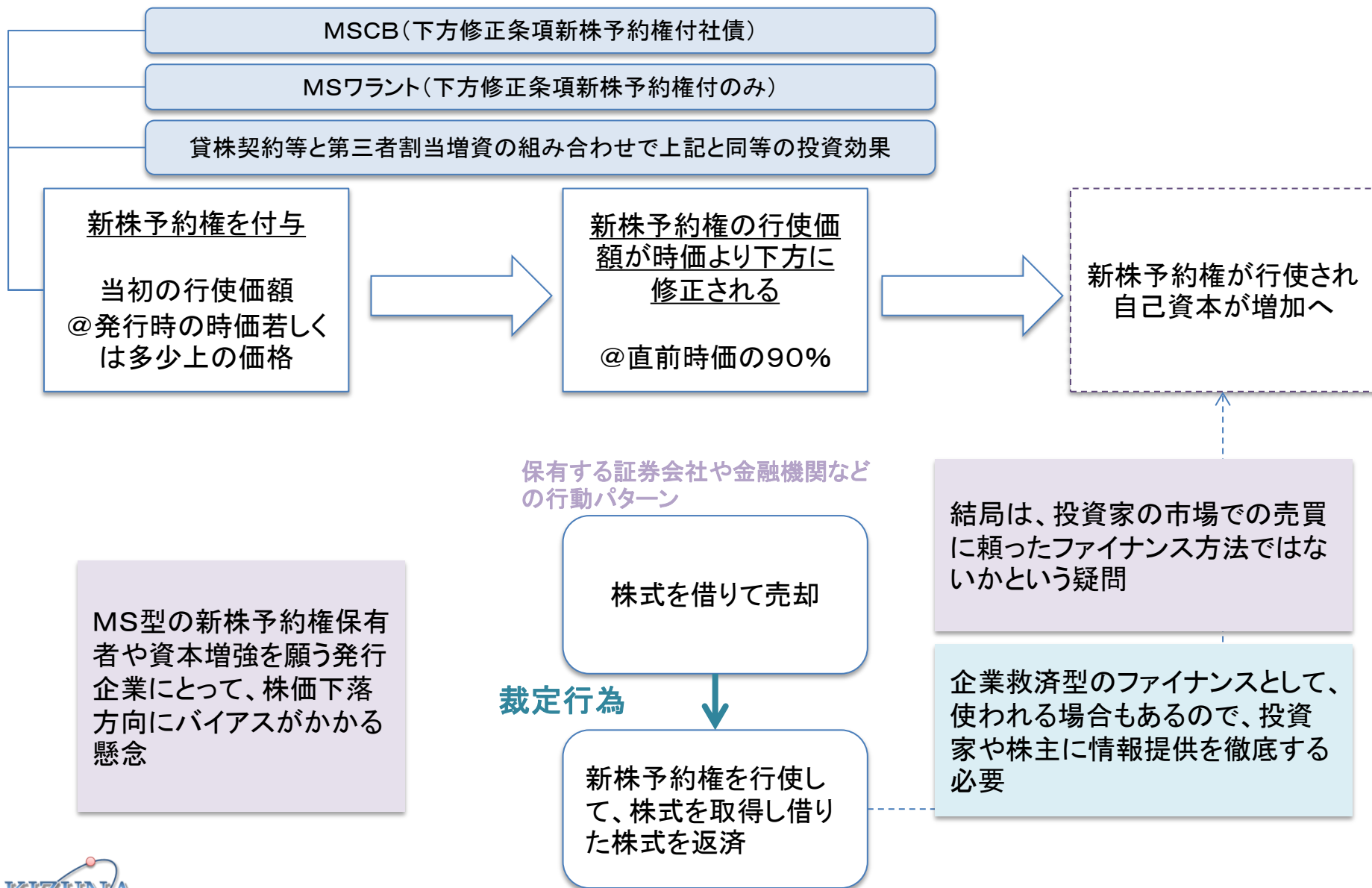


MSCB等の基本構造



MSCB等に対する証券会社の自主規制

会員におけるMSCB等の取扱いに関する規則

2007年7月施行



第三者割当増資等の取扱いに関する規則

2010年2月施行

行使価格を下方の修正する期間中、MSCB等を保有する証券会社に対して行為規制

- ・大引け15分前の売付け禁止
- ・1日当たり取引量の25%以内の売却
- ・発行済株式総数の10%以内の行使前提

事前の貸株契約と第三者割当を組み合わせ、MSCB等と同等の効果がある場合などを想定して、これをカバー

他者にMSCB等を仲介する場合、上記と同等の確認を行うこと

事業提携や資本提携で発行する場合、6ヵ月以上の保有を義務付け、これを公表することを発行企業に求めること

その他、ファイナンスとして適切かどうかの確認など

MSワラントの最近の発行事例

(2013年8月末時点)

コード	銘柄名	発行決議日	調達予定金額	下方修正条項	引受先	特約名称
4586	メドレックス	8月16日	30億円	時価の90%	メリルリンチ日本	コミットメント条件付き
7776	セリシード	8月13日	34億円	時価の90%	UBS	別途、新株予約権の 価格を時価95%行 使価額1円を発行
4576	デ・ウエスタン・セラピテクス 研究所	7月22日	23億円	時価の90%	野村	
6731	ピクセル	7月9日	4億円	時価の90%	マッコーリー・バンク・ リミテッド	
3647	コネクトホールディ ングス	6月28日	1億円	時価の90%	マッコーリー・バンク・ リミテッド	一度発行したものの 譲渡
4579	ラクオリア創薬	6月17日	32億円	時価の90%	メリルリンチ日本	
4570	免疫生物研究所	6月14日	13億円	時価の90%	メリルリンチ日本	
1888	若築建設	6月7日	6億円	時価の94%	S M B C日興	ファシリティ契約
2191	テラ	5月31日	30億円	時価の90%	野村	
4572	カルナバイオサイエ ンス	5月29日	16億円	時価の90%	メリルリンチ日本	
2160	ジーエヌアイG	5月22日	71億円	時価の90%	メリルリンチ日本	コミットメント条件付き
2395	新日本科学	5月22日	99億円	時価の90%	野村	
8890	レーサム	5月8日	236億円	時価の92%	ドイツ銀行ロンドン	ターゲットイシュー
4563	アンジェスMG	5月1日	50億円	時価の90%	メリルリンチ日本	

※上記は発行事例として挙げたものなので、個別銘柄の投資判断には本表を利用しないでください。記者発表文など既に開示されている資料をご参考ください。

