

2012年10月1日（月）

Important disclosures
and disclaimers appear
at the back of this
document.

企業調査レポート
執筆 客員アナリスト
山田 潤,CFA

■ 上場型新株予約権無償割り当て （ライツ・オファリング）による資金調達

既存株主の希薄化を回避しつつ強固な財務基盤を構築

同社は10月1日に上場型新株予約権の株主無償割り当てによる資金調達を発表した。これは第3次中期経営計画の基本方針である「事業規模の拡充」「機動的自己資本調達」に沿ったものであり、手元流動性及び財務基盤を強固にし、機動的かつ有利な条件による収益不動産の仕入を実現できる体制を確保することで第3次中期経営計画の実現につなげる。

株主に新株予約権を無償で割り当てるという方法を選択することにより、株主は本新株予約権を行使することで持分の希薄化を回避することが可能となる。また新株予約権はジャスダック市場へ上場されることから、諸事情により新株予約権を行使しない株主においても、新株予約権を市場で売却することで希薄化による株式価値の下落分を補うことが可能である。

資金調達の予定額は3～5億円であり、その使途としては収益不動産の取得資金等に充当される予定である。

ライツ・オファリングとは

既存株主に優先的に新株を割り当てる株主割当増資のこと

行使価格で新株を購入できる新株予約権を無償で既存株主に割当て、権利行使（増資）に応じない場合は新株予約権を市場で売却できる仕組み

実施の背景

機動的な手元資金による収益不動産の仕入の迅速化

手元流動性及び財務基盤を強固にし、機動的かつ有利な条件による収益不動産の仕入を実現できる体制を確保するため



最大5.39億円の資金調達

ディスクレマー（免責条項）

株式会社フィスコ(以下「フィスコ」という)は株価情報および指数情報の利用について東京証券取引所・大阪証券取引所・日本経済新聞社の承諾のもと提供しています。“JASDAQ INDEX”の指数値及び商標は、株式会社大阪証券取引所の知的財産であり一切の権利は同社に帰属します。

本レポートはフィスコが信頼できると判断した情報をもとにフィスコが作成・表示したものです。その内容及び情報の正確性、完全性、適時性や、本レポートに記載された企業の発行する有価証券の価値を保証または承認するものではありません。本レポートは目的のいかんを問わず、投資者の判断と責任において使用されるようお願い致します。本レポートを使用した結果について、フィスコはいかなる責任を負うものではありません。また、本レポートは、あくまで情報提供を目的としたものであり、投資その他の行動を勧誘するものではありません。

本レポートは、対象となる企業の依頼に基づき、企業との面会を通じて当該企業より情報提供を受けていますが、本レポートに含まれる仮説や結論その他全ての内容はフィスコの分析によるものです。本レポートに記載された内容は、資料作成時点におけるものであり、予告なく変更する場合があります。

本文およびデータ等の著作権を含む知的所有権はフィスコに帰属し、事前にフィスコへの書面による承諾を得ることなく本資料およびその複製物に修正・加工することは強く禁じられています。また、本資料およびその複製物を送信、複製および配布・譲渡することは強く禁じられています。

投資対象および銘柄の選択、売買価格などの投資にかかる最終決定は、お客様ご自身の判断でなさるようお願いいたします。

以上の点をご了承の上、ご利用ください。

株式会社フィスコ