

『上級IPO・内部統制実務士資格公式テキスト
これですべてがわかるIPOの実務(第5版)』
(一般社団法人日本経営調査士協会[編])
東京証券取引所(東証)市場区分の表記等に関するお詫びと訂正

本書の内容は、2020年11月の有価証券上場規程等の改正等を踏まえ執筆されていますが、刊行が2022年4月4日の東証市場再編前であった事情により、東証の市場区分の表記等に関して新旧が混在してしまっております。

ご不便をおかけいたしますが、以下の新旧対照表のとおり読み替えた上で、本書をご利用くださいますようお願い申し上げます。

| 頁 | 該当箇所 | 旧 | 新 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|-------------------------------------|-----------------|--|--|--------|--|--|--|--------|-----------------|---------------------|-----------------|--|----|------|---------|--------|--------|------|---------|--------|----|------|---------|--------|--------|------|---------|--------|----|-----------|------|------|--|--|-------------------------------------|--|--|--|--|--------|-----------------|---------------------|-----------------|--|----|------|---------|--------|--------|------|---------|--------|----|------|---------|--------|--------|------|---------|--------|----|-----------|------|------|--|
| ii | 10行目 | ① 東証市場第一部の実質審査基準(有価証券上場規程・上場審査等ガイドライン) | ① プライム市場の実質審査基準(有価証券上場規程・上場審査等ガイドライン) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | 12行目 | ② 東証市場第二部・JASDAQの実質審査基準(有価証券上場規程・上場審査等ガイドライン) | ② スタンダード市場の実質審査基準(有価証券上場規程・上場審査等ガイドライン) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | 14行目 | ③ マザーズの実質審査基準(有価証券上場規程・上場審査等ガイドライン) | ③ グロース市場の実質審査基準(有価証券上場規程・上場審査等ガイドライン) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 3 | 図表1-2の下2行目 | 25%(2021年度第2四半期運用状況(速報)) | 24.5%(2022年3月末) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 4 | 図表1-3 | <table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="5">GPIF年金積立金運用資産額198兆9,489億円(2021年9月末)</th> </tr> <tr> <th>投資対象区分</th> <th>運用資産 (単位:億円)</th> <th>構成割合 (国内外/債券・株式)</th> <th>構成割合 (債券・株式)</th> <th></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td rowspan="2">債券</td> <td>国内債券</td> <td>533,014</td> <td>26.79%</td> <td rowspan="2">50.96%</td> </tr> <tr> <td>外国債券</td> <td>480,904</td> <td>24.17%</td> </tr> <tr> <td rowspan="2">株式</td> <td>国内株式</td> <td>497,907</td> <td>25.03%</td> <td rowspan="2">49.04%</td> </tr> <tr> <td>外国株式</td> <td>477,664</td> <td>24.01%</td> </tr> <tr> <td>合計</td> <td>1,989,489</td> <td>100%</td> <td>100%</td> <td></td> </tr> </tbody> </table> <p>GPIF(年金積立金管理運用独立行政法人)2021年度第2四半期運用状況(速報)より</p> | GPIF年金積立金運用資産額198兆9,489億円(2021年9月末) | | | | | 投資対象区分 | 運用資産 (単位:億円) | 構成割合 (国内外/債券・株式) | 構成割合 (債券・株式) | | 債券 | 国内債券 | 533,014 | 26.79% | 50.96% | 外国債券 | 480,904 | 24.17% | 株式 | 国内株式 | 497,907 | 25.03% | 49.04% | 外国株式 | 477,664 | 24.01% | 合計 | 1,989,489 | 100% | 100% | | <table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="5">GPIF年金積立金運用資産額202兆1,977億円(2022年3月末)</th> </tr> <tr> <th>投資対象区分</th> <th>運用資産 (単位:億円)</th> <th>構成割合 (国内外/債券・株式)</th> <th>構成割合 (債券・株式)</th> <th></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td rowspan="2">債券</td> <td>国内債券</td> <td>532,357</td> <td>26.33%</td> <td rowspan="2">50.40%</td> </tr> <tr> <td>外国債券</td> <td>486,784</td> <td>24.07%</td> </tr> <tr> <td rowspan="2">株式</td> <td>国内株式</td> <td>495,137</td> <td>24.49%</td> <td rowspan="2">49.60%</td> </tr> <tr> <td>外国株式</td> <td>507,700</td> <td>25.11%</td> </tr> <tr> <td>合計</td> <td>2,021,977</td> <td>100%</td> <td>100%</td> <td></td> </tr> </tbody> </table> <p>GPIF(年金積立金管理運用独立行政法人)2021年度業務概況書より</p> | GPIF年金積立金運用資産額202兆1,977億円(2022年3月末) | | | | | 投資対象区分 | 運用資産 (単位:億円) | 構成割合 (国内外/債券・株式) | 構成割合 (債券・株式) | | 債券 | 国内債券 | 532,357 | 26.33% | 50.40% | 外国債券 | 486,784 | 24.07% | 株式 | 国内株式 | 495,137 | 24.49% | 49.60% | 外国株式 | 507,700 | 25.11% | 合計 | 2,021,977 | 100% | 100% | |
| GPIF年金積立金運用資産額198兆9,489億円(2021年9月末) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 投資対象区分 | 運用資産 (単位:億円) | 構成割合 (国内外/債券・株式) | 構成割合 (債券・株式) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 債券 | 国内債券 | 533,014 | 26.79% | 50.96% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | 外国債券 | 480,904 | 24.17% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 株式 | 国内株式 | 497,907 | 25.03% | 49.04% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | 外国株式 | 477,664 | 24.01% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 合計 | 1,989,489 | 100% | 100% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| GPIF年金積立金運用資産額202兆1,977億円(2022年3月末) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 投資対象区分 | 運用資産 (単位:億円) | 構成割合 (国内外/債券・株式) | 構成割合 (債券・株式) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 債券 | 国内債券 | 532,357 | 26.33% | 50.40% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | 外国債券 | 486,784 | 24.07% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 株式 | 国内株式 | 495,137 | 24.49% | 49.60% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | 外国株式 | 507,700 | 25.11% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 合計 | 2,021,977 | 100% | 100% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 7 | 11行目 | 国内の金融商品取引所(証券取引所)は、現在、【図表1-6】の株式市場を開設しているが、東京証券取引所は2022年4月4日に現在の5市場区分(市場第一部・市場第二部・JASDAQスタンダード・JASDAQグロース・マザーズ)を3市場区分(プライム・スタンダード・グロース)に再編成する予定である。この市場区分再編成に向けて、2020年11月1日より市場第二部とJASDAQスタンダードの新規上場基準を統一し、また、JASDAQグロースへの新規上場を停止するとともに当該新規上場制度を廃止した。 | 日本の金融商品取引所は、2022年4月4日に実施した東京証券取引所の市場区分変更(市場第一部・市場第二部・JASDAQ(スタンダード・グロース)・マザーズの4市場区分をプライム市場・スタンダード市場・グロース市場の3市場に変更)および名古屋証券取引所の市場区分変更(市場第一部・市場第二部・セントレックスをプレミアム市場・メイン市場・ネクスト市場に変更)により、【図表1-6】のとおり、東京証券取引所3市場、名古屋証券取引所3市場、札幌証券取引所2市場、福岡証券取引所2市場、さらに制度の異なるTOKYO PRO | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

| | | | |
|----|-----------|--|---|
| | | <p>た取組状況のコーポレート・ガバナンスに関する報告書への記載を要請します。特に、関係の強い親会社等を有する場合や同族色の強い取締役構成の場合には、その確保に向けた具体的な計画を確認します。また、<u>一部指定審査及び市場変更審査においても、同様の確認に加えて、前回（新規上場又は市場第二部への市場変更時）の審査において取締役である独立役員の確保の方針や取組状況を確認している場合には、その後の進捗状況も確認します。</u></p> <p>その他、コーポレートガバナンス・コード（以下「コード」といいます。）に関して、～</p> <p>（編集部注：二重下線のうち、下は波線）</p> | |
| | 下から 11 行目 | コードに関して、 | コードの <u>検討状況</u> に関して、 |
| | 下から 10 行目 | （コードの各原則を実施しない理由の説明の記載有無、コードの各原則に基づく開示事項の記載有無） | （ <u>プライム市場の上場会社のみを対象とするものを含め、</u> コードの各原則を実施しない理由の説明の記載有無、コードの各原則に基づく開示事項の記載有無） |
| | | | （編集部注：二重下線のうち、下は波線） |
| 63 | 下から 8 行目 | 《東京証券取引所 HP「 <u>2020～2021 新規上場ガイドブック（市場第一部編）</u> 」より一部抜粋》 | 《東京証券取引所 HP「 <u>新規上場ガイドブック（プライム市場編）</u> 」より一部抜粋》 |
| | 下から 6 行目 | ② <u>東証市場第二部・JASDAQ</u> の実質審査基準（有価証券上場規程・上場審査等ガイドライン） | ② <u>スタンダード市場</u> の実質審査基準（有価証券上場規程・上場審査等ガイドライン） |
| | 下から 4 行目 | （ <u>市場第二部・JASDAQ</u> 編） | （ <u>スタンダード市場</u> 編） |
| | 下から 3 行目 | （ <u>東証市場第一部</u> 編） | （ <u>プライム市場</u> 編） |
| | 下から 2 行目 | （ <u>東証市場第一部</u> 編） | （ <u>プライム市場</u> 編） |
| | 下から 1 行目 | （ <u>マザーズ</u> 編） | （ <u>グロース市場</u> 編） |
| 64 | 8 行目 | （ <u>東証市場第一部</u> 編） | （ <u>プライム市場</u> 編） |
| | 9 行目 | 新規上場申請者 | 申請会社 |
| | 10 行目 | 新規上場申請者 | 申請会社 |
| | 22 行目 | （ <u>東証市場第一部</u> 編） | （ <u>プライム市場</u> 編） |
| | 23 行目 | <p>特に、関係の強い親会社等を有する場合や同族色の強い取締役構成の場合には、その確保に向けた具体的な計画を確認します。また、市場変更審査においても、同様の確認に加えて、前回（新規上場時）の審査において取締役である独立役員の確保の方針や取組状況を確認している場合には、その後の進捗状況も確認します。</p> | <p>また、「企業行動規範」では、<u>上場会社として望まれる事項の中で、「上場内国株券の発行者は、取締役である独立役員を少なくとも 1 名以上確保するよう努めなければならない」（規程第 445 条の 4）と定めています。上場審査では独立役員の構成に関する方針（独立役員の人数、取締役・監査役の別等）を確認し、取締役である独立役員を確保していない場合には、確保の方針及びその取組状況等を確認するとともに、確認した取組状況のコーポレート・ガバナンスに関する報告書への記載を要請します。特に、関係の強い親会社等を有する場合や同族色の強い取締役構成の場合には、その確保に向けた具体的な計画を確認します。また、市場区分の変更審査においても、同様の確認に加えて、前回（新規上場時）の審査において取締役である独立役員の確保の方針や取組状況を確認している場合には、その後の進捗状況も確認します。その他、</u>コーポレートガバナンス・コード（以</p> |

| | | | |
|----|----------------------|---|--|
| | | | 下「コード」といいます。)に関して、「企業行動規範」の上場会社として望まれる事項として、「上場会社は、別添「コーポレートガバナンス・コード」の趣旨・精神を尊重してコーポレート・ガバナンスの充実に取り組むよう努めるものとする」(規程第 445 条の 3)と定めています。また、上場会社として遵守すべき事項として、上場会社に、コードの各原則を実施するか、実施しない場合にはその理由をコーポレート・ガバナンスに関する報告書において説明することを義務付けています(規程第 436 条の 3)。上場審査では、コードに関して、上場申請時に提出されるコーポレート・ガバナンスに関する報告書(ドラフト)の記載状況(コードの各原則を実施しない理由の説明の記載有無、コードの各原則に基づく開示事項の記載有無)を確認します。 |
| | 27 行目 | (東証市場第一部編) | (プライム市場編) |
| | 下から 7 行目 | 《東京証券取引所 HP「 <u>2020~2021 新規上場ガイドブック(市場第二部・JASDAQ 編)</u> 」より一部抜粋》 | 《東京証券取引所 HP「 <u>新規上場ガイドブック(スタンダード編)</u> 」より一部抜粋》 |
| | 下から 4 行目 | ③ <u>マザーズの実質審査基準(有価証券上場規程・上場審査等ガイドライン)</u> | ③ <u>グロース市場の実質審査基準(有価証券上場規程・上場審査等ガイドライン)</u> |
| | 下から 2 行目 | (マザーズ編) | (グロース市場編) |
| | 下から 1 行目 | (東証市場第一部編) | (プライム市場編) |
| 65 | 1 行目 | (東証市場第一部編) | (プライム市場編) |
| | 2 行目 | (市場第二部・JASDAQ 編) | (スタンダード市場編) |
| | 3 行目 | (東証市場第一部編では | (プライム市場編では |
| | 下から 4 行目 | (東証市場第一部編) | (プライム市場編) |
| 66 | 下から 7 行目 | (東証市場第一部編) | (プライム市場編) |
| | 下から 7 行目の文章の後に改行して追加 | (追加) | <u>また、企業内容に係る記載事項においても、申請会社が成長過程にあり、高い成長可能性を有する企業であるという状況を踏まえ、投資判断上有用と考えられる事項について、「簡潔に、かつ、分かりやすく誤解を生じさせることがないよう」記載することを求めています。開示資料は多様な投資者が投資判断のために利用するものとなります。そのため、抽象的な表現を用いたり、専門用語を羅列したりするなど一読しただけでは理解しにくい記載内容や、読み方によっては受け取り方が変わってしまうような記載内容は不適切と言えます。そのような記載がある場合には、審査の中で記載内容を変更していただくこととなります。また、そのようなことが起こらないような開示体制の整備を求めるともあります。</u> 《途中の説明文は、(プライム市場編)と同じ》 (編集部注：二重下線のうち、下は波線) |
| | 下から 5 行目 | <u>マザーズ</u> | <u>グロース市場</u> |
| | 下から 4 行目 | <u>マザーズ上場後も</u> | <u>グロース市場上場後も</u> |
| 67 | 2 行目 | (東証市場第一部編) | (プライム市場編) |
| | 8 行目 | (東証市場第一部編) | (プライム市場編) |
| | 17 行目 | (東証市場第一部編) | (プライム市場編) |

| | | | |
|----|-----------------------|-----------------|--|
| | 下から 10 行目 | (東証市場第一部編) | (プライム市場編) |
| | 下から 3 行目 | (東証市場第一部編) | (プライム市場編) |
| 68 | 6 行目 | (東証市場第一部編) | (プライム市場編) |
| | 12 行目 | (東証市場第一部編) | (プライム市場編) |
| | 17 行目 | (東証市場第一部編) | (プライム市場編) |
| | 22 行目 | (東証市場第一部編) | (プライム市場編) |
| | 下から 12 行目の文章の後に改行して追加 | (追加) | 《途中の説明文は、(プライム市場編)と同じ》 |
| | 下から 4 行目 | (東証市場第一部編) | (プライム市場編) |
| 69 | 2 行目 | (東証市場第一部編) | (プライム市場編) |
| | 6 行目 | マザーズ | グロース市場 |
| | 11 行目 | (東証市場第一部編) | (プライム市場編) |
| | 17 行目 | に照らして相応に適切に整備され | に応じて整備され |
| | 18 行目 | 機能していること | 適切に機能していること |
| | 下から 10 行目 | マザーズへの上場 | グロース市場への上場 |
| 70 | 4 行目 | (東証市場第一部編) | (プライム市場編) |
| | 14 行目 | (東証市場第一部編) | (プライム市場編) |
| | 下から 3 行目 | (東証市場第一部編) | (プライム市場編) |
| 71 | 下から 16 行目 | (東証市場第一部編) | (プライム市場編) |
| | 下から 10 行目 | (東証市場第一部編) | (プライム市場編) |
| | 下から 6 行目 | (東証市場第一部編) | (プライム市場編) |
| 72 | 下から 9 行目 | (東証市場第一部編) | (プライム市場編) |
| | 下から 9 行目の文章の後に改行して追加 | (追加) | <p><u>(3) 新規上場申請者の企業グループの主要な事業活動の前提となる事項について、その継続に支障を来す要因が発生している状況が見られないこと。</u></p> <p>【ポイント】</p> <p><u>申請会社の企業グループの主要な事業活動において、許認可等を必要とする場合、当該許認可等を継続して更新できる状況にあるか等について確認を行います。ここでいう、「主要な事業活動の前提となる事項」とは、「主要な業務又は製商品に係る許可、認可、免許若しくは登録又は販売代理店契約若しくは生産委託契約」のことを指します。企業グループの主要な事業活動が、行政等による許可、認可、免許、登録を必要とする業態である場合、或いは、特定の取引先との販売代理店契約又は生産委託契約に大きく依存する業態である場合には、それらを取り消されると事業活動が立ち行かなくなることが考えられます。したがって、そのような観点から、当該許認可等が更新できなくなる要因が発生していないことを確認していくこととなります。加えて、主要な事業活動の前提となる事項については、申請会社より新たに以下に掲げる事項を記載した書面をご提出いただき、その内容を確認していくこととなります。</u></p> <p><u>・申請会社の企業グループの主要な事業活動の前提となる事項</u></p> <p><u>・許認可等の有効期間その他期限が法令、契約等により</u></p> |

| | | | |
|----|------------|---|---|
| | | | <p><u>定められている場合には、当該期限・免許等の取消し、解約その他の事由が法令、契約等により定められている場合には当該事由</u></p> <p><u>・申請会社の企業グループの主要な事業活動の前提となる事項について、その継続に支障を来す要因が発生していない旨及び当該要因が発生した場合に事業活動に重大な影響を及ぼす旨</u></p> <p><u>なお、主要な事業活動の前提となる事項が存在しない場合は、その旨を記載していただくことになります。</u></p> <p>《途中の説明文章は、(プライム市場編)と同じ》</p> <p>(編集部注：二重下線のうち、下は波線)</p> |
| | 下から 3 行目 | (東証市場第一部編) | (プライム市場編) |
| | 下から 2 行目 | 《東京証券取引所 HP「 <u>2020～2021 新規上場ガイドブック (マザーズ編)</u> 」より一部抜粋》 | 《東京証券取引所 HP「 <u>新規上場ガイドブック (グロース市場編)</u> 」より一部抜粋》 |
| 76 | 下から 13 行目 | i. <u>本則市場及び JASDAQ</u> の上場会社 | i. <u>スタンダード市場及びプライム市場</u> の上場会社 |
| | 下から 11 行目 | ii. <u>マザーズ</u> の上場会社 | ii. <u>グロース市場</u> の上場会社 |
| | 下から 2 行目 | 取締役、 <u>執行役又は理事</u> の | 取締役又は <u>執行役</u> の |
| 77 | 3 行目 | 体制の整備又はこれらに相当する体制の整備をいう | 体制の整備をいう |
| | 9 行目・10 行目 | <u>イ. 売買単位の統一に向けた努力</u> <u>上場会社は、株券の単元株式数を 100 株とするよう努めるものとする。</u> | (削除) |
| | 11 行目 | <u>ウ. 取締役である独立役員の確保</u> | <u>イ. 取締役である独立役員の確保</u> |
| | 14 行目 | <u>エ. 独立役員が機能するための環境整備</u> | <u>ウ. 独立役員が機能するための環境整備</u> |
| | 17 行目 | <u>オ. 独立役員等に関する情報の提供</u> | <u>エ. 独立役員等に関する情報の提供</u> |
| | 21 行目 | <u>カ. 議決権行使を容易にするための環境整備</u> | <u>オ. 議決権行使を容易にするための環境整備</u> |
| 78 | 9 行目 | <u>キ. 会計基準等の変更等への的確な対応に向けた体制整備</u> | <u>カ. 会計基準等の変更等への的確な対応に向けた体制整備</u> |
| | 14 行目 | <u>ク. 決算内容に関する補足説明資料の公平な提供</u> | <u>キ. 決算内容に関する補足説明資料の公平な提供</u> |

以上