

当PDF文書は上に示されている企業に関する詳細レポートのアップデート版として作成されたものです。
詳細レポート全体につきましては[弊社ウェブサイト](#)をご覧ください。

2019年9月17日、エレコム株式会社が第三者割当による行使価額修正条項付第5回及び第6回新株予約権の発行並びにコミットメント契約に関して発表した。

募集の概要は、割当日は2019年10月4日、新株予約権数は25,000個（第5回新株予約権15,000個、第6回新株予約権10,000個）、2019年8月31日時点の発行済株式数43,610,710株に対して最大5.73%の希薄化となる。行使可能期間は3年間。発行価額は第5回新株予約権1個当たり2,309円・第6回新株予約権1個当たり2,187円（払込総額57百万円）、当初行使価格で全ての新株予約権が行使された場合の払込金額の総額は10,600百万円。当初行使価額は、第5回新株予約権が4,135円（9月13日の終値と同値）、第6回新株予約権が4,341円（9月13日終値の105%）。行使価額は、本新株予約権の各行使請求の効力発生日の直前取引日の東京証券取引所における同社普通株式の普通取引の終値の92%に相当する金額に修正される。但し、修正後の行使価額が下限行使価額（=当初行使価格）を下回る場合には、下限行使価額が修正後の行使価額となる。割当予定先は大和証券株式会社。コミットメント契約より、同社による本新株予約権の行使の要請、同社による本新株予約権の行使の停止要請、大和証券による本新株予約権の取得に係る請求が定められる予定。

調達する資金の具体的な用途は、M&A及び資本業務提携に関わる費用（7,590百万円、支出予定時期2019年10月～2022年10月）、ナレッジの共有及び強化を目的とする研修施設の建設資金（3,000百万円、2019年12月～2022年3月）。同社としては、財務バランスに配慮しつつ、成長に向けた資金を確保する狙い。

SRでは、1) 下限行使価格が設定されていることにより、希薄化影響の最大値が明らかであること、2) 同社の資金需要に応じて行使請求が可能のため、実際の希薄化は緩慢になるとみられること（同社が行使数量、時期を相当程度コントロールすることが可能）、3) 株価上昇時は行使価格が引き上がること（少ない行使数量で必要な金額の調達が可能）、4) 資金調達の必要がなくなった場合や、別の有利な資金調達方法が生じた場合は、払込金額と同額の金銭を支払うことで新株予約権の全部を取得が可能なこと、などの点から、既存株主に配慮した資金調達になっているとみている。

このリサーチメモは、掲載企業の[最新版レポート](#)にも掲載されています。

株式会社シェアードリサーチは今までにない画期的な形で日本企業の基本データや分析レポートのプラットフォーム提供を目指しています。さらに、徹底した分析のもとに顧客企業のレポートを掲載し随時更新しています。

ディスクレーム

本レポートは、情報提供のみを目的としております。投資に関する意見や判断を提供するものでも、投資の勧誘や推奨を意図したものではありません。SR Inc.は、本レポートに記載されたデータの信憑性や解釈については、明示された場合と黙示の場合の両方につき、一切の保証を行わないものとします。SR Inc.は本レポートの使用により発生した損害について一切の責任を負いません。

本レポートの著作権、ならびに本レポートとその他Shared Researchレポートの派生品の作成および利用についての権利は、SR Inc.に帰属します。本レポートは、個人目的の使用においては複製および修正が許されていますが、配布・転送その他の利用は本レポートの著作権侵害に該当し、固く禁じられています。SR Inc.の役員および従業員は、SR Inc.の調査レポートで対象としている企業の発行する有価証券に関して何らかの取引を行っており、または将来行う可能性があります。そのため、SR Inc.の役員および従業員は、該当企業に対し、本レポートの客観性に影響を与える利害を有する可能性があることにご留意ください。

金融商品取引法に基づく表示

本レポートの対象となる企業への投資または同企業が発行する有価証券への投資についての判断につながる意見が本レポートに含まれている場合、その意見は、同企業からSR Inc.への対価の支払と引き換えに盛り込まれたものであるか、同企業とSR Inc.の間に存在する当該対価の受け取りについての約束に基づいたものです。

連絡先

株式会社シェアードリサーチ / Shared Research Inc.
東京都文京区千駄木3-31-12
HP: <https://sharedresearch.jp>
TEL : (03)5834-8787
Email: info@sharedresearch.jp