

Weekly M&A Review

2009年9月4日号(#21)

株式会社ESリサーチ



M&A、ファイナンスおよび関連制度に関する最新情報をお送りします。

■ 日立建機によるTCMの完全子会社化	.....	3
■ パナソニックによる三洋電機TOB実施に向けた進捗状況	.....	4
■ エルピーダのエクイティファイナンス	.....	5
■ 日金工、第三者割当による自己株式の処分	.....	6
ディスクレイマー	.....	7

日立建機によるTCMの完全子会社化

- 日立建機およびTCMは、株式交換契約の締結について発表(8月31日)。
- 株式交換概要

(株式交換)完全親会社	日立建機株式会社(東、大1 #6305)
(株式交換)完全子会社	TCM株式会社(東、大1 #6374)
株式交換予定日	2009年12月22日 ※株式交換に先立つ12月17日に、TCM株は上場廃止となる予定。
株式交換比率 (プレミアム)	1:0.1/TCM株1株に対し、日立建機株0.1株を割当交付 (発表日前日終値ベース: +33.8%)

出所:2009年8月31日付 日立建機およびTCM「日立建機株式会社によるTCM株式会社の株式交換による完全子会社化に関するお知らせ」

ショート・コメント

- ✓日立建機はTCMの筆頭株主(50.99%)(3月31日現在)。
- ✓日立建機の株価は、9月3日終値で1,833円。発表日前日比-81円。
- ✓TCMの株価は、9月3日終値で179円。発表日前日比+36円。

パナソニックによる三洋電機TOB実施に向けた進捗状況

- パナソニック(東、大、名 #6752)および三洋(東、大 #6764)は、パナソニックによる三洋電機TOBの開始時期について、TOBに向けての進捗状況に重要な進展若しくは変更が生じた時点又は10月下旬までに改めて発表すると発表(8月31日)。

出所:2009年8月31日付 パナソニックおよび三洋「パナソニックによる三洋電機株式の公開買付け実施に向けた進捗状況のお知らせ(続報)」

ショート・コメント

✓2008年12月19日付プレスリリースにて三洋電機へのTOBを目指す旨を発表後、2009年2月27日付、4月28日付及び6月29日付プレスリリースに引き続いて、進捗状況の発表。

✓本TOBへ向けて、国内外の競争法に基づき必要な手続及び対応を実行中。

✓本TOBは、上記対応等終了後、可能な限り速やかに実施する予定。

✓パナソニックの株価は、9月3日終値で1,445円。発表日前日比-53円。

✓三洋電機の株価は、9月3日終値で245円。発表日前日比-9円。

エルピーダのエクイティファイナンス

- エルピーダ(東1#6665)は、日本政策投資銀行を割当先とする第三者割当増資に係る払込金額の払込完了(8月31日)および公募増資を発表(9月1日)。

- **第三者割当増資概要**

割当先	株式会社日本政策投資銀行
払込期日	2009年8月31日
発行価格および数	第1種優先株式:10,000円/株、1百万株 第2種優先株式:10,000円/株、2百万株
調達総額	30,000百万円
資金使途	携帯電話やデジタルTV向け等の高付加価値DRAMの導入のための研究開発投資及び設備投資

- **公募増資概要**

募集方法	国内及び海外における同時募集
払込期日	2009年9月24日から2009年9月28日までの間のいずれかの日。(ただし、発行価格等決定日の5営業日後の日)
発行価格および数	2009年9月24日から2009年9月28日までの間のいずれかの日(発行価格等決定日)に決定、普通株式55百万株(国内募集:5百万株、海外募集:50百万株)
調達総額	約78,475百万円(差引手取概算額合計上限額)
資金使途	「産業活力の再生及び産業活動の革新に関する特別措置法」(産活法)に基づき、2009年6月30日付で経済産業省により認定された事業再構築計画の実施に必要となる資金に充てる予定

出所:2009年8月31日及び9月1日付 エルピーダ「第三者割当による優先株式発行の払込完了に関するお知らせ」及び「新株発行に関するお知らせ」

ショート・コメント

✓エルピーダは、認定された(産活法に基づく)事業再構築計画に基づく第三者割当による資金調達・資本増強に続き、更なる財務体質の強化を企図し公募増資を決定。

✓エルピーダの株価は、9月3日終値で1,280円。発表日(8月31日、9月1日)前日比-163円、-257円。

日金工、第三者割当による自己株式の処分

- 日金工(東1#5479)は、第三者割当による自己株式の処分を発表(9月3日)。
- 自己株式処分概要

処分先 (@200万株)	住友金属鉱山株式会社(東1#5713) 阪和興業株式会社(東1#8078) 丸全昭和運輸株式会社(東1#9068) 大陽ステンレススプリング株式会社
処分期日	2009年9月24日
発行価格および数	203円/株(9月2日の終値と同値)、800万株
調達総額	1.624百万円
資金使途	設備投資:1,000百万円 海外戦略投資資金:624百万円

出所:2009年9月3日付 日本金属工業「第三者割当による自己株式の処分に関するお知らせ」

ショート・コメント

- ✓処分先は、日金工の重要取引先であり、各社および日金工は株式を相互保有している。
- ✓日金工の株価は、9月3日終値で204円。発表前日比+1円。

ディスクレイマーおよびお問い合わせ先

- このレポートは主として情報提供を目的としたものであり、特定の会計・税務処理を勧奨するものではありません。
- 会計上及び税務上の判断については、事前に公認会計士及び税理士、弁護士等の専門家と十分ご相談ください。
- 本レポートの利用すること、またはその情報に依存する上で、直接、間接、状況による場合、特殊または結果的に発生する損失、ダメージ、コスト、クレーム、要請などに対し、株式会社ESリサーチは一切の責任を負いません。
- 当レポート上で紹介されている第三者のウェブサイトに関しては、株式会社ESリサーチはその情報の内容についてコントロールする立場にありません。また、一切の責任を負いません。第三者のウェブサイトの利用を推奨するものではありません。
- 記載された意見や予測等は作成時点のものであり、株式会社ESリサーチはその正確性及び完全性を一切保証いたしません。
- 本レポート記載の事項は今後予告なく変更されることがあります。
- 当該レポートの内容に関する一切の権利は株式会社ESリサーチに帰属し、事前の了承の無い複製又は転送は禁じられております。

【本レポートに関するお問い合わせ先】

株式会社ESリサーチ 永井 源大

Tel:03-5573-4661 / g-nagai@esnet.co.jp