

# 株式交換の際に代用自己 株式を用いた事例0801

制度調査部  
堀内 勇世

## 【要約】

- 保有する自己株式（金庫株）の処分の方法として、代用自己株式の方法がある。
- これは、合併、株式交換、会社分割において新株の代わりに与えることができるというものである。
- 平成19年（2007年）1月1日から同年12月31日までの適時開示書類（プレスリリース）の中から見つけた、株式交換の際に代用自己株式を用いた事例を紹介する。

## 1. 自己株式（金庫株）の処分等の方法

○会社法の下では、保有する自己株式（金庫株）の処分等の方法は、概ね、次の通りである（注1）  
（注2）。

- ① 売却処分
- ② 合併などの際の際の代用自己株式
- ③ 新株予約権の行使時の移転
- ④ 単元未満株式の買増制度への対応
- ⑤ 取得請求権付株式の取得の対価
- ⑥ 取得条項付株式・取得条項付新株予約権の取得の対価
- ⑦ 全部取得条項付種類株式の取得の対価
- ⑧ 株式無償割当てに利用
- ⑨ 消却

（注1）相澤哲（法務省大臣官房参事官）他編著「論点解説 新・会社法 千問の道標」（商事法務、2006年）の211ページ参照。

（注2）次のレポート参照。

- ・「会社法と自己株式の処分Q&A」（堀内勇世、2005.8.29作成）
- ・「自己株式（金庫株）の処分等の方法の一覧」（堀内勇世、2006.9.22作成）

## 2. 株式交換の際に代用自己株式を用いた事例

○ここでは、平成19年（2007年）1月1日から同年12月31日までの適時開示書類（プレスリリース）の中から見つけた、株式交換の際に代用自己株式を用いた事例を紹介する。

| 完全親会社となる会社<br>(代用自己株式を用いた会社) | 完全子会社となる会社                          | 適時開示書類<br>(プレスリリース)<br>の日付 | 代用の<br>程度  |
|------------------------------|-------------------------------------|----------------------------|------------|
| 三共生興 (8018)                  | 三共生興ファッションサービス                      | 平成19年1月15日                 | 全部         |
| 日医工 (4541)                   | マルコ製薬                               | 平成19年1月17日                 | 全部         |
| 東宝 (9602)                    | 三和興行                                | 平成19年1月23日                 | 全部         |
| キタムラ (2719)                  | カメラのきむら                             | 平成19年1月29日                 | 全部<br>(*1) |
| 四国電力 (9507)                  | 四電エンジニアリング<br>四電技術コンサルタント<br>四国計測工業 | 平成19年1月29日                 | 全部         |
| ユー・エス・エス (4732)              | ケーユーエイ北陸                            | 平成19年1月30日                 | 全部         |
| トヨタ紡織 (3116)                 | T B トランスポート                         | 平成19年2月1日                  | 全部         |
| アルフレッサ ホールディングス (2784)       | 小田島                                 | 平成19年2月5日                  | 全部         |
| アサヒビール (2502)                | 和光堂                                 | 平成19年2月6日                  | 全部         |
| 日清食品 (2897)                  | 明星食品                                | 平成19年2月6日                  | 全部         |
| 滝沢ハム (2293)                  | 前日光都賀牧場                             | 平成19年2月13日                 | 全部         |
| イビデン (4062)                  | イビデンエンジニアリング                        | 平成19年2月16日                 | 全部         |
| 楽天 (4755)                    | 楽天リサーチ                              | 平成19年2月22日                 | 全部         |
| エイチ・エス証券 (8699)              | オリエント貿易                             | 平成19年2月26日                 | 全部         |
| スカイパーフェクト・コミュニケーションズ (4795)  | e T E N                             | 平成19年2月28日                 | 全部         |
| 住友ベークライト (4203)              | 筒中プラスチック工業                          | 平成19年3月1日                  | 全部         |
| トランコム (9058)                 | アクシス                                | 平成19年3月5日                  | 全部         |
| 東映 (9605)                    | 東映ラボ・テック                            | 平成19年3月6日                  | 全部<br>(*2) |

|                                |               |                  |            |
|--------------------------------|---------------|------------------|------------|
| C S K ホールディングス<br>(9737)       | I S A O       | 平成 19 年 3 月 8 日  | 全部         |
| アポロ・インベストメント<br>(8206)         | グローバル・ファンデックス | 平成 19 年 3 月 12 日 | 一部         |
| フルキャスト (4848)                  | インフォピー        | 平成 19 年 3 月 13 日 | 全部         |
| 三菱製紙 (3864)                    | 北上ハイテクペーパー    | 平成 19 年 3 月 13 日 | 全部         |
| ゼネラル (3890)                    | ゼネラル興産        | 平成 19 年 3 月 26 日 | 全部         |
| 三菱 UFJ フィナンシャル・グル<br>ープ (8306) | 三菱 UFJ 証券     | 平成 19 年 3 月 28 日 | 全部         |
| アサヒプリテック (5855)                | 太陽化学          | 平成 19 年 4 月 2 日  | 全部         |
| A O K I ホールディングス<br>(8214)     | マルフル          | 平成 19 年 4 月 9 日  | 全部         |
| 三菱ケミカルホールディング<br>ス (4188)      | 三菱樹脂          | 平成 19 年 4 月 23 日 | 全部         |
| エーザイ (4523)                    | 三光純薬          | 平成 19 年 4 月 26 日 | 全部         |
| 大陽日酸 (4091)                    | エヌエスエンジニアリング  | 平成 19 年 4 月 27 日 | 全部         |
| 平和 (6412)                      | オリンピア         | 平成 19 年 4 月 27 日 | 一部<br>(*3) |
| 阪急百貨店 (8242)                   | 阪神百貨店         | 平成 19 年 5 月 10 日 | 一部         |
| エア・ウォーター (4088)                | エア・ウォーター防災    | 平成 19 年 5 月 16 日 | 一部         |
| ビーアールホールディングス<br>(1726)        | 東日本コンクリート     | 平成 19 年 5 月 17 日 | 全部         |
| 新日本製鐵 (5401)                   | 日鐵ドラム         | 平成 19 年 5 月 18 日 | 全部         |
| O U G ホールディングス<br>(8041)       | 大栄太源          | 平成 19 年 5 月 21 日 | 一部         |
| 横河ブリッジ (5911)                  | 横河工事          | 平成 19 年 5 月 21 日 | 一部         |
| 住友商事 (8053)                    | 日本カタン         | 平成 19 年 5 月 22 日 | 全部         |
| 小田急電鉄 (9007)                   | 小田急不動産        | 平成 19 年 5 月 22 日 | 一部         |
| トヨタ車体 (7221)                   | 岐阜車体工業        | 平成 19 年 5 月 24 日 | 一部         |
| 富士通 (6702)                     | 富士通デバイス       | 平成 19 年 5 月 24 日 | 全部<br>(*4) |
| 富士通 (6702)                     | 富士通ワイヤレスシステムズ | 平成 19 年 5 月 24 日 | 全部         |
| 富士通 (6702)                     | 富士通アクセス       | 平成 19 年 5 月 24 日 | 全部         |
| マキタ (6586)                     | 富士ロビン         | 平成 19 年 5 月 25 日 | 全部         |
| 三菱マテリアル (5711)                 | 菱光産業          | 平成 19 年 5 月 25 日 | 全部         |

|                         |                     |                   |            |
|-------------------------|---------------------|-------------------|------------|
| 味の素 (2802)              | カルピス                | 平成 19 年 6 月 11 日  | 一部         |
| 丸井 (8252)               | シーエスシー              | 平成 19 年 6 月 19 日  | 全部         |
| イチネン (9619)             | タイホーコーザイ            | 平成 19 年 7 月 13 日  | 一部<br>(*5) |
| 近畿日本鉄道 (9041)           | 三笠温泉土地              | 平成 19 年 7 月 25 日  | 全部         |
| 三交ホールディングス (3232)       | 名阪近鉄バス              | 平成 19 年 7 月 25 日  | 全部         |
| パイオニア (6773)            | 東北パイオニア             | 平成 19 年 7 月 31 日  | 全部         |
| キヤノンマーケティングジャパン (8060)  | アルゴ 2 1             | 平成 19 年 8 月 1 日   | 一部         |
| 丸紅 (8002)               | 丸紅インフォテック           | 平成 19 年 8 月 29 日  | 全部         |
| 近畿日本ツーリスト (9726)        | ツーリストサービス           | 平成 19 年 8 月 29 日  | 一部         |
| C S K ホールディングス (9737)   | スーパーソフトウェア          | 平成 19 年 9 月 11 日  | 全部         |
| 豊田自動織機 (6201)           | 東久<br>東海精機<br>イヅミ工業 | 平成 19 年 9 月 26 日  | 全部         |
| 澁谷工業 (6340)             | シブヤマシナリー            | 平成 19 年 10 月 23 日 | 全部         |
| 三菱マテリアル (5711)          | 三宝伸銅工業              | 平成 19 年 10 月 26 日 | 一部         |
| 群栄化学工業 (4229)           | 日本カイノール             | 平成 19 年 10 月 29 日 | 全部         |
| 新日本石油 (5001)            | 太平洋石油販売             | 平成 19 年 10 月 31 日 | 全部         |
| 日本製紙グループ本社 (3893)       | 三島製紙                | 平成 19 年 11 月 5 日  | 一部         |
| ワコールホールディングス (3591)     | ピーチ・ジョン             | 平成 19 年 11 月 9 日  | 一部         |
| 名古屋鉄道 (9048)            | 名鉄東部観光バス            | 平成 19 年 11 月 14 日 | 全部         |
| A O K I ホールディングス (8214) | ヴァリック<br>ラヴィス       | 平成 19 年 11 月 15 日 | 全部         |
| 三交ホールディングス (3232)       | 三重交通商事<br>三交液化ガス    | 平成 19 年 11 月 27 日 | 全部         |
| 加賀電子 (8154)             | 加賀ハイテック             | 平成 19 年 11 月 29 日 | 全部         |
| 東宝 (9602)               | 公楽会館                | 平成 19 年 12 月 7 日  | 全部         |
| 古河電気工業 (5801)           | 理研電線                | 平成 19 年 12 月 13 日 | 全部         |
| 寺岡製作所 (4987)            | 神栄商事                | 平成 19 年 12 月 14 日 | 全部<br>(*6) |
| 東邦薬品 (8129)             | 本間東邦                | 平成 19 年 12 月 14 日 | 全部         |
| 東邦薬品 (8129)             | 幸耀                  | 平成 19 年 12 月 14 日 | 全部         |

|                        |                  |                   |    |
|------------------------|------------------|-------------------|----|
| バンダイナムコホールディングス (7832) | バンダイネットワークス      | 平成 19 年 12 月 17 日 | 全部 |
| バンダイナムコホールディングス (7832) | バンダイビジュアル        | 平成 19 年 12 月 17 日 | 全部 |
| 昭文社 (9475)             | 日本コンピュータグラフィック   | 平成 19 年 12 月 18 日 | 全部 |
| 前田道路 (1883)            | 富士土木             | 平成 19 年 12 月 21 日 | 全部 |
| 日本電話施設 (1956)          | エヌディエスリース        | 平成 19 年 12 月 26 日 | 全部 |
| 大日本インキ化学工業 (4631)      | 大日本インキ環境エンジニアリング | 平成 19 年 12 月 27 日 | 全部 |

- (※1) 【キタムラ】平成 18 年 11 月 13 日公表の際には、自己株式以外にも新株も割り当てるとしていたが、平成 19 年 1 月 29 日の段階で、以下の理由を掲げて、自己株式だけを割り当てるとした。  
「当社は、平成 18 年 11 月 22 日、平成 18 年 12 月 20 日に自己株式を取得した結果、今回の株式交換に際して割当て交付する 846,306 株を上回る自己株式（普通株式）を所有するに至りましたので、新株式を発行しないことに変更いたしました。」
- (※2) 【東映】「東映株式会社が、株式交換に際し、東映ラボ・テック株式会社の株主に交付する東映株式会社の普通株式について、東映株式会社の新規発行株式と自己株式のいずれを交付するか、及びその内訳については、未定となっておりますが、すべて東映株式会社の自己株式を交付することにいたしました。」との記載がある。
- (※3) 【平和】「平和は、その保有する自己株式 1,262,440 株及び、現在、実施中の自己株公開買付けにより平和が取得する予定の自己株式 27,132,000 株（計 28,394,440 株）を、本株式交換による株式の割当てに充当する予定です。」との記載がある。
- (※4) 【富士通】「富士通は本株式交換により、普通株式 21,754,008 株を割当て交付いたしますが、交付する株式は保有する自己株式（平成 19 年 4 月末現在 2,939,706 株）および株式交換の効力発生日までに取得する自己株式を充当する予定であり、新株式の発行は行わない予定であります。」「なお、今後取得予定の自己株式については、取得の詳細が確定次第、別途公表する予定であります。」との記載がある。
- (※5) 【イチネン】平成 19 年 7 月 13 日の適時開示書類（プレスリリース）の題名は、「『簡易株式交換による株式会社タイホーコーザイの完全子会社化に関するお知らせ』の一部変更に関するお知らせ」である。株式交換により発行する新株式数等の内訳の変更を行っている。このなかに、「株式交換に用いるイチネン株式について、新たに発行する株式数を減らし、現在まで取得している自己株式を処分することによって、イチネンの株式価値の希薄化を防止するためであります。」との記載がある。
- (※6) 【寺岡製作所】「また、弊社は、その保有する自己株式および今後取得する自己株式を株式交換による株式の割当てに充当します。」との記載がある。