

TOB事例

No.	発表日	被公開買付企業名	買付価格	公開買付期間	公開買付者	公開買付代理人	上場廃止維持	予告	MBO	子会社 上場廃止	子会社 売却	同意なき TOB	アクティビスト 投資先	ファンド 関与	ファンド名	背景	TOB価格水準				結果	成立/不成立
																	プレミアム	PER	PBR	時価総額 (億円)		
1	2023/1/10	T&K TOKA (4636)	1,300	2023/1/10~2023/2/20	ダルトン、NAVF	三田証券	上場維持予定					○	○	○	ダルトン、NAVF	アクティビストによる部分TOB(2/3既保有で21%)。	3.1%	18.0	0.58	294	下限に達せず成立せず	不成立
2	2023/1/13	りらいあコミュニケーションズ (4708)	1,465	2023年4月環 2023年5月環 2023/5/30~2023/6/28	三井物産	野村證券	上場廃止予定	○		○						コールセンター事業を行う同社を36%保有する三井物産が、KDDIエボルバとの統合を決めた同社をまず100%化する。その後統合会社はKDDI51%、物産49%となる。	53.0%	16.9	1.93	949	90%確保し成立	成立
3	2023/1/26	インバウトHD(6067)	4,500	2023/1/27~2023/3/10	BCJ-70	SBI証券	上場廃止予定		○					○	ペイン	電子看板を営む同社が行うMBO。最終的に創業者とペイン2社株主とする。	8.5%	21.0	6.40	302	創業者とあわせ74%確保し成立	成立
4	2023/1/27	兼松エレクトロニクス(8096)	6,200	2023/1/30~2023/3/13	兼松	三菱UFJMS証券	上場廃止予定			○						57%保有する兼松が行う完全子会社化。	32.0%	19.0	2.70	1,775	90%確保し成立	成立
5	2023/1/27	兼松サステック(7961)	2,250	2023/1/30~2023/3/13	兼松	三菱UFJMS証券	上場廃止予定			○						52%保有する兼松が行う完全子会社化。	41.0%	13.0	1.04	93	89%確保し成立	成立
6	2023/1/27	モーニングスター(4785)	439	2023/1/30~2023/2/28	SBIグローバルアセットマネジメント	大和証券	上場維持予定									既に連結子会社化している41%保有するSBIが米国モーニングスターが保有する11%を買収するためのディスカウントTOB。	-5.0%	25.0	3.90	393	引値が500円だったが、モーニングスターが応募し成立。52%保有となった	
7	2023/1/31	WOW WORLD GROUP(5128)	1,502	2023/2/1~2023/3/15	JG16	みずほ証券	上場廃止予定							○	日本成長投資アライアンス	新株予約権を16%保有して2020年に業務提携関係にある日本成長投資アライアンスが行う非上場化。トラストの藤沢氏が14%保有	37.0%	29.0	2.00	60	68%確保し成立	成立
8	2023/2/2	日新電機(6641)	1,700	2023/2/3~2023/3/22	住友電工	野村證券	上場廃止予定			○						51%保有する住友電工が行う完全子会社化。	22.0%	14.4	1.30	1,833	93%確保し成立	成立
9	2023/2/2	テクノアソシエ(8249)	1,695	2023/2/3~2023/3/22	住友電工	野村證券	上場廃止予定			○						50%保有する住友電工が行う完全子会社化。	36.0%	12.6	0.57	339	96%確保し成立	成立
10	2023/2/6	岩崎電気(6924)	4,460	2023/2/7~2023/3/22	コスモHD	SMBC日興証券	上場廃止予定		○			○	○	カーライル	0.5%しか所有していないサラリーマン社長がカーライルと組んで行うMBO。成立後には社長は2%程度の保有となる計画。UGSアセットが6%保有	86.0%	-36.0	1.04	333	88%確保し成立	成立	
11	2023/2/8	イハラサイエンス(5999)	2,980	2023/2/9~2023/3/24	エンアイム	SMBC日興証券	上場廃止予定		○			○				51%保有する創業者が行うMBO。ニッポンアクティブパリュアファンドが7%保有。自社株も23%	29.0%	8.2	1.36	417	89%確保し成立	成立
12	2023/2/9	カッシーナ・イクスシー(2777)	1,220	2023/2/10~2023/3/27	ユニマツライフ	大和証券	上場廃止予定			○						伊カッシーナ家具の輸入販売会社を創業者とあわせ55%保有するユニマツが行う完全子会社化。	25.0%	15.6	0.85	49	93%確保し成立	成立
13	2023/2/10	日東化工(5104)	490	2023/2/13~2023/3/28	エンピプロHD	東海東京証券	上場廃止予定					○				2018年に三菱ケミカルから買収した31%保有する大阪ソーダの株式を買い受け完全子会社化。	7.0%	49.0	0.63	17	83%確保し成立	成立
14	2023/2/13	メタプス(6172)	889	2023/2/14~2023/3/29	Odessa12	SMBC日興証券	上場廃止予定		○							赤字が続くIT企業を2.4%保有する雇われ社長が行うMBO。	41.0%	-12.0	1.30	122	66%確保し成立	成立
15	2023/2/16	ラストワンマイル(9252)	788	2023/2/17~2023/3/17	プレミアムウオーターHD	SBI証券	上場維持予定									16%保有するプレミアム社が社長他役員が保有する株式22%を買い取る目的でのTOB。	-22.0%	52.0	1.80	21	40%確保し成立	成立
16	2023/3/1	日本SHL(4327)	3,550	2023/3/2~2023/4/13	Blossom Bidco	大和証券	上場廃止予定			○						英国PEファンドが保有する観音社が行う非公開化。最終的にSHLが2/3、マイナビが1/3となる。	32.0%	18.9	3.20	218	マイナビの30%を含み93%確保し成立	成立
17	2023/3/23	東芝(6502)	4,620	7月下旬 2023/8/8~2023/9/20	TBJH	SMBC日興証券	上場廃止予定	○				○	○	JIP他	国内勢75%、海外勢25%で強み、ファンド、金融機関、事業会社を巻き込んだ総額1.9兆円TOB。ローンコミットメントも1.9兆円以上あり、相当なレバレッジになる模様。	9.6%	15.3	1.60	20,000	78%確保し成立	成立	
18	2023/4/14	ブロッコリー(2706)	1,500	2023/4/17~2023/6/13	ハビネット	大和証券	上場廃止予定			○						29%保有する玩具メーカー商社ハビネットが行うゲームキャラクター会社の完全子会社化。	46.0%	137.0	1.38	131	合計77%となり成立	成立
19	2023/5/10	カーチスHD(7602)	198	2023/5/11~2023/6/7	レダグループHD	三田証券	上場維持予定									43%保有するオーナーが第2位株主から15%買い受けるTOB。	4.9%	9.3	0.87	47	計54%となって終了。	成立
20	2023/5/11	フューテック(2468)	226	2023/5/12~2023/6/8	エーアイ	SBI証券	上場維持予定				○					音声合成エンジンを手掛ける同社株を2018年にTOBで買付し40%保有するグローリーから買い受けることを目的としたディスカウントTOB。	-13.0%	-3.1	0.96	21	40%の株が移動して終了	成立
21	2023/5/11	アルテリアネットワークス(4423)	1,980	未定 2023/7/5~2023/8/2	丸紅、セコム	野村證券	上場廃止予定	○		○						現在50.06%を保有する丸紅と保有のないセコムが共同で行う非上場化。最終的に丸紅2/3、セコム1/3とする予定。	54.0%	16.9	3.60	990	91%確保し成立	成立
22	2023/5/12	コンヴァノ(6574)	500	2023/5/15~2023/6/9	青木剛志	三田証券	上場維持予定									東京中央美容外科を営む青木氏が47%保有するインテグラルからネイルサロンを展開する同社株を買い付けるディスカウントTOB。上限は66%超。	-3.0%	-32.0	1.40	11	予定通り47%取得して終了	成立
23	2023/5/12	堺商事(9967)	4,700	2023/5/15~2023/7/12	堺化学	三菱UFJMS証券	上場廃止予定			○						63%保有する堺化学が行う完全子会社化。	38.0%	11.3	0.89	85	94%確保し成立	成立
24	2023/5/12	SBI新生銀行(8303)	2,800	2023/5/15~2023/6/23	SBI HD	SBI証券	上場廃止予定			○		○				50%保有するSBIが行う非公開化。預金保険機構と整理回収機構のみ残す予定。	8.0%	13.0	0.60	5,740	株価が上回っていたので、7%しか応募がなかったが、整理回収機構分を含めた計76%になり成立。	成立
25	2023/5/12	丸八HD(3504)	814	2023/5/15~2023/6/9	8128	三菱UFJMS証券	上場維持予定									77%保有する創業者一族が63%同社株式を保有する観音社洋大の株式が分散しているため2/3を集約することを計画したが、間接的に丸八HDへの公開買付規制に触れる虞があるために、同計画で丸八HD株主に売却機会をつくるために行うTOB。上限下限がなく、応募が多数来た時には上場廃止となる可能性もある。	0.6%	4.6	0.25	134	350万株に対して11万株しか応募がなかったが成立。今度より応募ありそう	成立
26	2023/5/15	fenfun(2323)	455	2023/5/16~2023/6/12 ~2023/6/26 ~2023/6/27	サイブリッジ合同会社	東海東京証券	上場維持予定				○		○	○	サイブリッジ	39%保有する武蔵野が15%を保有するサイブリッジに売却するTOB。サイブリッジの持株は54%となり子会社化する。	24.0%	30.0	2.70	15	計65%となり、成立	成立
27	2023/5/15	ピーシーデポコーポレーション(7618)	480	2023/5/16~2023/7/10	TNI	野村證券	上場廃止予定		○							35%保有する野島社長(ジマ社長の弟?)が行うMBO。光通信に14%買われている。	59.0%	25.0	0.91	252	計91%となり成立	成立
28	2023/6/14	ロングライフHD(4355)	186	2023/6/15~2023/7/27	NPMI-LIH	アイザワ証券	上場廃止予定		○					○	日本PMIパートナーズ	債務超過寸前の老人ホーム運営会社の22%保有する創業者が行うMBO。	20.0%	38.0	19.00	20	オーナー分を含めて76%確保し成立	成立
29	2023/6/26	JSR(4185)	4,350	2023年12月環 2024年2月下旬 2024/3/19~2024/4/16	JICC-02	野村證券	上場廃止予定	○				○	○	産業革新投資機構	JICが行う非上場化。フォトレジスト分野での合従連衡を目指すとしている。メザニンのみは銀行とDBJが提供。バリュアクトが9.2%保有。	10.5%	36.1	2.50	9,065	84%確保し成立	成立	

	発表日	被公開買付企業名	買付価格	公開買付期間	公開買付者	公開買付代理人	上場廃止維持	予告	MBO	子会社 上場廃止	子会社 売却	同意なき TOB	アクティビスト 投資先	ファンド 関与	ファンド名	背景	TOB価格水準				結果	成立/不成 立
																	プレミア ム	PER	PBR	時価総額 (億円)		
30	2023/7/4	八千代工業(7298)	1,390	2023年10月場 2023/10/5~2023/11/20	本田技研	みずほ証券	上場廃止予定	○		○	○					焼付塗装を手掛ける同社株50%超を保有する本田技研が完全子会社化して後に82%をマザーサンに譲渡するTOB。	16.0%	8.3	0.47	334	91%確保し成立	成立
31	2023/7/13	TAKISAWA(6121)	2,600	2023年9月場 2023/9/14~2023/10/27	ニデック	三井UFJ証券、マネックス証券	上場廃止予定	○				○-賛同				22年に工作機械製造の同社から業務提携を謝絶されたニデックが防衛策の大規模買付ルールに則り意向表明書を提出。発表段階では敵対的となる模様。下限が過半数を上限なし。2/3に至らなくとも臨時総会を招集し、株式併合議案を上程する。可決できなかったら市場で買い増すつもり。9/13TAKISAWA取締役会はTOBに賛同し応募推奨を決めた。	63.0%	41.0	0.93	171	86%確保し成立	成立
32	2023/8/2	伊藤忠テクノソリューションズ(4739)	4,325	2023/8/3~2023/9/14	伊藤忠	野村證券	上場廃止予定			○						61.24%所有する伊藤忠が行う完全子会社化。	10.0%	25.0	3.30	10,380	85%確保し成立	成立
33	2023/8/2	イーガーディアン(6050)	3,000	2023/8/3~2023/10/2	チェンジHD	SBI証券	上場維持予定					○				SBIの関係会社であるチェンジHDが行うTOB。あわせて2099円で15%の第三者割当も実施する。合計45~49.9%となる予定。	45.0%	20.4	4.30	312	42%確保し成立	成立
34	2023/8/4	焼津水産化学工業(2812)	1,137	2023/8/7~2023/9/18 ~2023/10/18	YJホールディングス	SMBC日興証券	上場廃止予定					○	○	J-STAR	エスケイフーズに買われていた同社が行うJ-STARによるパイアウト。	35.0%	38.0	0.68	130	下限の半分にも満たずに不成立	不成立	
35	2023/8/8	ロックベント(4621)	1,415	2023/8/9~2023/9/21	辻商事	三菱UFJ証券、auカブコム証券	上場廃止予定		○							一族で58%を所有する社長の資産管理会社が行うMBO。	42.0%	22.0	0.66	311	96%確保し成立	成立
36	2023/8/9	キョウデン(6881)	600	2023/8/10~2023/9/25	クラフト	SMBC日興証券	上場廃止予定		○							64%保有する創業家社長が行うMBO。	32.0%	10.2	1.12	313	97%確保し成立	成立
37	2023/8/9	東京日産コンピュータシステム(3316)	1,748	2023/8/10~2023/9/25	キャンノンマーケティングジャパン	大和証券	上場廃止予定				○					53%保有する東京日産販売HDからキャンノンマーケティングが完全子会社化するTOB。光通信が4.7%で2番目の株主。	91.0%	23.0	2.70	110	93%確保し成立	成立
38	2023/8/10	UUUM(3990)	727	2023/8/14~2023/9/8	フリークアウトHD	SBI証券	上場維持予定									ユニチューバー管理の同社をネット広告のフリークアウトが連結子会社化するTOB。上限65%。	0.6%	51.0	4.30	145	50.77%確保し成立	成立
39	2023/8/10	AmidA HD(7671)	951	2023/8/14~2023/9/25	ラクスル	みずほ証券	上場廃止予定									はんこECの同社をラクスルが完全子会社化するTOB。	104.0%	18.2	1.79	40	94%確保し成立	成立
40	2023/8/10	大建工業(7905)	3,000	2023/8/14~2023/10/10	伊藤忠	みずほ証券	上場廃止予定			○						36%保有する伊藤忠が行う完全子会社化。	28.0%	13.0	0.93	812	87%確保し成立	成立
41	2023/8/16	三栄建築設計(3228)	2,025	2023/8/17~2023/9/28	オープンハウスグループ	SMBC日興証券	上場廃止予定									63%を保有する創業社長が暴力団との関係で公安から排除勧告を受けたことを受けてオープンハウスが行うTOB。	32.0%	7.4	0.73	429	93%確保し成立	成立
42	2023/8/17	T&K TOKA(4636)	4400 1410	2024年1月場 2024年1月中旬 2024年1月下旬 2024/1/23~2024/3/6	BCJ-74	みずほ証券	上場廃止予定	○				○	○	ペイン	ダルトンやNAVFIに22%まで買い集められ、かつTOBもかけられた同社が行う非公開化。中国の上場関係会社の株式が一部売却できたら開始する。1/22にTOB開始になったが、ダルトンとの交渉の結果、1400円から1410円への引き上げられ、全株TOBに応じるもののスクイーズアウト後にダルトンが19%の再出資を行うことを許容した。	31.0%	23.0	0.64	319	90%確保し成立	成立	
43	2023/8/25	REVOLUTION(8894)	6	2023/8/28~2023/9/25	合同会社FOI	フィリップ証券	上場維持予定		○							現社長が行うMBO。EVO FUNDを筆頭に52%の既存株主からの買付のみが目的。	-60.0%	-30.0	1.57	24	65%確保し成立	成立
44	2023/8/31	HCS HD(4200)	1,800	2023/9/1~2023/10/16	エルティーエス	みずほ証券	上場廃止予定									業務ソフト開発の同社をITコンサルのLTSが買取る。筆頭株主の旧ユニシスは応募契約に合意していない。	86.0%	947.0	1.31	47	96%確保し成立	成立
45	2023/9/1	星光PMC(4963)	1,070	2023/9/4~2023/10/17	インビジブルHD	野村證券	上場廃止予定							○	カーライル	カーライルが行うTOB。54%保有するDICは応募せず、スクイーズアウト後に自社株買いを行う。	88.0%	20.9	1.01	324	94%確保し成立	成立
46	2023/9/6	インテージHD(4326)	2,400	2023/9/7~2023/10/16	NTTドコモ	大和証券	上場維持予定					○				NTTドコモがマーケティング調査会社を51%で連結子会社にするTOB。下限は40%で19%の株主が応募契約。ニッポンアクティブリビューファンドが12%保有	26.0%	30.0	2.90	970	51%確保し成立	成立
47	2023/9/8	JMDC(4483)	5,700	2023/9/11~2023/10/10	オムロン	SMBC日興証券	上場維持予定									31.49%保有するオムロンが行う子会社化。上限は既保有株を含めて56%。	22.0%	55.0	5.50	3,608	計56%となり成立	成立
48	2023/9/27	システム情報(3677)	930	2023/9/28~2023/11/10		SBI証券	上場廃止予定		○					○	ペイン	独立系SIである同社を計34%を有するオーナー社長とペインが行うMBO。15%に相当する部分がTOB後に株主として残る計画。	21.0%	18.0	3.80	220	70%確保し成立	成立
49	2023/9/29	ケーヨー(8168)	1,300	2023/10/2~2023/11/14	DCM HD	SMBC日興証券	上場廃止予定			○						31%保有するDCMが行う完全子会社化。	58.0%	21.0	1.70	846	90%確保し成立	成立
50	2023/10/6	ビジョナリーHD(9263)	200	2023/10/10~2023/11/21	Horus	野村證券	上場廃止予定							○	日本企業成長投資	メガネスーパーを運営する同社を筆頭株主とファンドが行うTOB。	81.0%	-95.0	2.30	75	82%確保し成立	成立
51	2023/10/6	いなげや(8182)	1,610	2023/10/10~2023/11/21 2023/11/29	イオン	みずほ証券	上場維持予定									17%保有するイオンが計51%とし、24年11月をめどにイオン子会社のUSMHの完全子会社にすることを目指す。いなげやの少数株主は最終的にUSMHの株主となる。	7.7%	62.0	1.30	843	51%確保し成立	成立
52	2023/10/17	MICS化学(7899)	350	2023/10/18~2023/11/15	中本ボックス	野村證券	上場廃止予定				○					49%保有する盛田エンタープライズから印刷の中本ボックスがディスカウントTOBで買付け、その後株式交換で完全子会社化を行う。	13.0%	16.8	0.58	20	49%確保し成立	成立
53	2023/10/30	寺岡製作所(4987)	564	2023/10/31~2023/12/13	KMM	三菱UFJ証券、auカブコム証券	上場廃止予定		○							粘着テープ専門の同社が行うMBO。	46.0%	24.0	0.55	150	発表直後から村上ファンドが買いあがり8%超まで買い集めたが、最終日に向けて株価が下がりが計71%で成立	成立
54	2023/11/6	サンウッド(8903)	1,250	2023/11/7~2023/12/19	京王電鉄	SBI証券	上場廃止予定			○						森ビル傘下の同社がタカラレーベンとの資本提携を経て21年に京王の持ち分法適用となっていたが、今回完全子会社化する。	50.0%	8.3	1.08	61	88%確保し成立	成立
55	2023/11/7	シミック(2309)	2,650	2023/11/8~2023/1/4	北社マネジメント	SMBC日興証券	上場廃止予定		○			○				創業者である中村氏が行うMBO。	55.0%	6.9	1.24	501	74%確保し成立	成立
56	2023/11/8	ヴァンクス(3784)	2,020	2023/11/9~2023/12/21	富士ソフト	SMBC日興証券	上場廃止予定			○						旧マイカルシステムズを買収後上場させていた61%を保有する富士ソフトが再度完全子会社化する。	55.0%	16.0	2.60	357	94%確保し成立	成立
57	2023/11/8	サイバネットシステム(4312)	1,095	2023/11/9~2023/12/21	富士ソフト	SMBC日興証券	上場廃止予定			○						54%保有する富士ソフトが行う完全子会社化。	31.0%	34.0	2.30	351	90%確保し成立	成立
58	2023/11/8	サイバーコム(3852)	1,905	2023/11/9~2023/12/21	富士ソフト	SMBC日興証券	上場廃止予定			○						51%保有する富士ソフトが行う完全子会社化。	58.0%	18.0	2.10	152	92%確保し成立	成立

	発表日	被公開買付企業名	買付価格	公開買付期間	公開買付者	公開買付代理人	上場廃止維持	予告	MBO	子会社 上場廃止	子会社 売却	同意なき TOB	アクティビ スト 投資先	ファンド 関与	ファンド名	背景	TOB価格水準				結果	成立/不成 立
																	プレミア ム	PER	PBR	時価総 額(億円)		
59	2023/11/8	富士ソフトサービスビューロ (6186)	615	2023/11/9~2023/12/21	富士ソフト	SMBC日興証券	上場廃止予定			○						57%保有する富士ソフトが行う完全子会社化。	41.0%	17.0	2.30	83	96%確立し成立	成立
60	2023/11/9	ピーエス三菱(1871)	1,010	2023/11/10~2023/12/11	大成建設	野村証券	上場維持予定				○					UBE三菱から33%、太平洋セメントから9%買収し、大成建設が子会社化することを目的としたTOB。	12.0%	11.7	0.97	479	50.2%確立し成立	成立
61	2023/11/10	シダックス(4837)	800	2023/11/13~2023/12/25	志太ホールディングス	三田証券、マネックス証券	上場廃止予定		○							16%保有する創業者が行うMBO。成立後、現在持分法のオインックススラ大地が買付者の第三者割当てを引き受け、シダックスを子会社化する。	-0.3%	16.3	3.50	445	81%確立し成立	成立
62	2023/11/10	IJTT(7315)	642 850	2023/11/13~2023/12/26 ~2024/1/15	ARTS-1	野村証券	上場廃止予定							○	スパークス	スパークスが行う1/3とする計画。最終的にスパークス2/3/3とする系統合部会会社の非公開化。最終的にスパークス2/3/3とする計画。プレミアム16%、PER16.5倍、PBR0.47倍、時価総額399億円の水準	16.0%	16.5	0.47	399	68.8%確立し成立	成立
63	2023/11/10	日住サービス(8854)	2,270	2023/11/13~2023/12/25	KIT	SMBC日興証券	上場廃止予定		○							創業者が行うMBO。	64.0%	90.0	0.80	45	91%確立し成立	成立
64	2023/11/10	ベネッセHD(9783)	2,600	2024年2月予定 2024/1/30~2024/3/4	ブルーム1	野村証券	上場廃止予定	○						○	EQT	スウェーデンのPEファンドであるEQTのサポートを得て創業者である福武家が行うMBO。	36.0%	21.0	1.60	2,668	87%確立し成立	成立
65	2023/11/10	大泉製作所(6618)	1,300	2023/11/13~2023/12/25	フェローテックHD	三田証券、マネックス証券	上場廃止予定			○						51%保有するフェローテックが行う完全子会社化。	25.0%	-59.0	2.60	120	92%確立し成立	成立
66	2023/11/13	SERIO HD(6567)第1回	625	2023/11/14~2023/12/12	センコーグループHD	東海東京証券	上場廃止予定									子育て中の女性向け人材派遣、保育所事業の同社を保育所事業をもつセンコーが買収するTOB。第1回で創業者の持つ株をTOBで受けかつ資産管理会社を買収する。第2回で一般株主から買い受ける。	4.1%	14.9	1.80	39	第1回が50.91%を確立し成立	成立
67	2023/11/13	SERIO HD(6567)第2回	877	2023/12/21~2024/2/7	センコーグループHD	東海東京証券	上場廃止予定										46.0%	20.9	2.50	55	第2回目が計93%確立し成立	成立
68	2023/11/13	ジャンベストレスキューシ テム(2453)	1,000	2023/11/14~2023/12/26	MBKP Vega及び MBKP Altair	大和証券	上場廃止予定		○					○	MBK	創業者は退任するが、取締役がTOB完了後に出資する予定。なお、光通信が22%保有しているが、応募契約締結済み。	53.0%	31.0	3.40	341	93%確立し成立	成立
69	2023/11/14	ベネフィットワン(2412)	1,600	2023/11/15~2023/12/13 ~2024/1/17 ~2024/2/15 ~2024/2/29	エムスリー	SMBC日興証券	上場維持予定				○					51%保有するパナからエムスリーが買い受けるTOB。	39.0%	38.0	11.90	2,547	第一生命のTOBのため応募はほとんどなく不成立	不成立
70	2023/11/14	不二硝子(5212)	1,700	2023/11/15~2023/12/27	スカイ	みずほ証券	上場廃止予定		○							医療用ガラスを製造する同社を計53%を保有する創業者が行うMBO。	31.0%	36.0	1.02	36	90%を確立し成立	成立
71	2023/11/24	大正製薬HD(4581)	8,620	2023/11/27~2024/1/15	大手門	SMBC日興証券	上場廃止予定		○							35%ほどを保有する上原家が行うMBO。	55.0%	67.0	0.85	7,338	73%確立し成立	成立
72	2023/11/27	グローセル(9995)	645 750	24年2月上旬予定 2024/1/30~2024/2/28	マクニカ	SMBC日興証券	上場廃止予定	○								半導体商社のマクニカが同業を買収する案件。TOB予定発表後村上ファンドが12%以上買い集め、当初TOB価格を上回って推移したため、価格を引き上げた。	38.0%	20.0	0.71	190	85%確立し成立	成立
73	2023/12/6	オーエス(9637)	5,000	2023/12/7~2024/1/24	阪急阪神HD	SMBC日興証券	上場廃止予定			○						22%を保有する阪急阪神HDが自身が22%保有の持分法適用関連会社である東宝の34%保有持分法適用関連会社であり映画館を運営するオーエス社を完全子会社化する。その後映画関連事業を東宝へ譲渡する計画。不動産事業は阪急阪神不動産が一元管理する。	45.0%	93.0	1.42	160	88%確立し成立	成立
74	2023/12/6	東京楽天地(8842)	6,720	2023/12/7~2024/1/24	東宝	SMBC日興証券	上場廃止予定			○						23%保有し持分法適用している東宝が行う完全子会社化。19%保有する阪急阪神HDは応募だが、最終的に自己株買いでEXITする。	51.0%	50.0	1.20	416	84%確立し成立	成立
75	2023/12/7	ベネフィットワン(2412)	1400円以上 2423円 2173円	2024年1月中旬 2024年1月末頃 2024年2月中旬 2024/2/9~2024/3/11	第一生命HD	みずほ証券	上場廃止予定	○			○	○一貫同				エムスリーによるTOBが開始されている中、第一生命がベネフィットワンのTOBを提案したことが12/7公表された。少数株主株主を全株買付、その後パナ持分を自社株買いするスキーム。株式価値を1800円と算定し、それ以上の価格でTOBを行うとしている。12/21TOB価格を2123円と発表。自己株買いは1491円とした。2/8パナと合意でき、2073円と50円引き上げTOB開始。	88.0%	52.0	16.00	3,459	パナ保有分と合わせ88%確立し成立	成立
76	2023/12/8	アウトソーシング(2427)	1,755	24年1月下旬予定 24年2月中旬予定 2024/2/28~2024/3/27	ペインキャピタル	三菱UFJMS証券、 auカブコム証券	上場廃止予定	○	○					○	ペイン	人材派遣の同社が12%保有する創業者とペインが行うMBO。TOB後創業者が5%出資する。	52.0%	12.3	2.40	2,211	85%確立し成立	成立
77	2023/12/12	新光電気工業(6967)	5,920	24年8月下旬予定 25年1月下旬 25年2月中旬 2025/2/18~2025/3/18	産業革新投資機構	みずほ証券	上場廃止予定	○			○			○	産業革新投資機構	富士通子会社で半導体パッケージ大手の同社をJIP、DNP、三井化学連合が買収する。富士通は応募せず、スクイーズアウト後に自社株買いで売却する。	7.0%	23.0	3.00	8,002		TOB中
78	2023/12/14	中央ビルト工業(1971)	750	2023/12/15~2024/2/1	旭化成ホームズ	みずほ証券	上場廃止予定			○						足場や住宅鉄骨製造の同社を32%保有する旭化成が行う完全子会社化。	42.0%	16.0	0.69	17	83%確立し成立	成立
79	2023/12/23	メルディアDC(1739)	1,095	2023/12/25~2024/2/13	プレザンスコーポレーシ ョン	SMBC日興証券	上場廃止予定			○						三栄建築設計子会社である同社を同じオープンハウス傘下のプレザンスコーポレーションが完全子会社化するTOB。スクイーズアウト後に三栄建築設計の持分を自社株買いする。	27.0%	6.4	0.78	70	95%確立し成立	成立
1	2024/1/5	アオキスーパー(9977)	3,800	2024/1/9~2024/2/20	青木商店	三菱UFJMS証券、 auカブコム証券	上場廃止予定		○							50%保有する創業者が行うMBO。	43.0%	21.0	1.01	237	96%確立し成立	成立
2	2024/1/19	グッピーズ(5127)	3,250	2024/1/22~2024/3/7	モデル	みずほ証券	上場廃止予定									ヘルスケア領域でのインターネットビジネスを手掛けるモデル社が歯科向け人材サービスの同社を完全子会社化する。オーナーの持ち分はスクイーズアウト後に買い取る。	80.0%	19.0	5.70	119	94%確立し成立	成立
3	2024/1/24	ペイロール(4489)	1,380	2024/1/25~2024/3/11	TA アソシエイツジャパン 1号	野村証券	上場廃止予定		○					○	TA Associates Management	給与計算クラウドを展開する同社社長がTAと組んで行うMBO。	38.0%	21.0	1.80	248	97%確立し成立	成立
4	2024/1/30	東邦金属(5781)	1,885	2024/1/31~2024/3/14	太陽鋳工	SMBC日興証券	上場廃止予定									超合金等の加工の同社を31%保有する太陽鋳工(同社とも鈴木商店グループ)が行う完全子会社化。	45.0%	20.0	1.20	44	93%確立し成立	成立
5	2024/2/5	焼津水産化学工業(2812)	4350 1438	2024/2/6~2024/3/24 ~2024/3/26	いなば食品	東海東京証券	上場廃止予定						村上F			J-STARによるTOBに失敗した同社は今回はいなば食品をスポンサーにして非公開化に再挑戦。11%を保有する鈴木は応募に同意し、10%超を保有する村上ファンドも1350円以上であれば市場売却が応募に同意している。	9.8%	207.0	0.81	154	87%確立し成立	成立
6	2024/2/6	ローソン(2651)	10,360	2024年4月頃 2024/3/28~2024/4/25	KDDI	野村証券	上場廃止予定	○		○						三菱商事が50%超保有するローソンと提携を結ぶKDDIが行うTOB。最終的に50.50にする計画。	16.0%	20.0	4.20	10,391	91%確立し成立	成立
7	2024/2/8	ウェルビー(6556)	1,089	2024/2/9~2024/3/26	PTCJ-5 ホールディン グス	みずほ証券	上場廃止予定		○					○	ボラリス	障害者福祉を行い計52%保有する創業者社長と経営陣がボラリスと組んで行うMBO。最終的には経営陣が10%の保有となる。	29.0%	25.0	7.60	300	93%確立し成立	成立

	発表日	被公開買付企業名	買付価格	公開買付期間	公開買付者	公開買付代理人	上場廃止維持	予告	MBO	子会社 上場廃止	子会社 売却	同意なき TOB	アクティビスト 投資先	ファンド 関与	ファンド名	背景	TOB価格水準				結果	成立/不成立	
																	プレミアム	PER	PBR	時価総額 (億円)			
8	2024/2/9	ローランド ディー・ジー(6789)	5035 5370	2024/2/13~2024/3/27 ~2024/4/12 ~2024/4/26 ~2024/5/15	XYZ	SMBC日興証券	上場廃止予定		○				タイヨウ	○	タイヨウ・パシフィック	19%保有するタイヨウが行う非公開化。サラリーマン社長は保有株0.2%を応募するが、非公開化後に自身の予定、3/26プラザのTOBを受けて賛同は維持するもの応募推奨は取り下げた。	30.0%	12.7	1.80	620	タイヨウも含めて94%確保し成立	成立	
9	2024/2/20	スノーピーク(7816)	1,250	2024/2/21~2024/4/12	BCJ-80	SMBC日興証券	上場廃止予定		○					○	ペイン	28%保有する創業家がペインと組んで行うMBO。前週金曜日にマージョーマーケットにリークされ月曜日から2日連続ストップ高となった。	58.0%	43.0	3.00	476	88%確保し成立	成立	
10	2024/3/1	グットスピード(7676)第1回	722	2024年4月上旬 2024/4/11~2024/5/13 ~2024/5/23	宇佐美鉱油	大和証券	上場廃止予定	○								不正会計があり、決算が遅延している中古車店を営む同様に宇佐美鉱油が第1回で大株主から47%買受け、第2回で一般株主から買い取る。社長個人は第1回で売却し、資産管理会社はスウィーズアウト後に自社株買いする。発表後にコンポンアクティブバリュウファンドが27%まで買い進めている	-11.8%	276.9	0.87	27	53%確保し成立	成立	
11	2024/3/1	グットスピード(7676)第2回	850	2024年6月中旬 2024/6/26~2024/7/24	宇佐美鉱油	大和証券	上場廃止予定	○										3.7%	326.0	1.03	32	91%確保し成立	成立
12	2024/3/13	ローランド ディー・ジー(6789)	5,200	2024年5月中旬	プラザ工業		上場廃止予定	○				○	タイヨウ			MBOを発表しているタイヨウに対して165円高い価格でTOB予告を行った。下限は50%でハッピーファンドやその他の株主の投票行動分析からスウィーズアウトは可能と判断した。プラザは2019年から提携の協議を行っていた。5/9XYZのTOB価格引き上げを受けても、TOB価格を引き上げないことを発表	3.5%	13.8	1.76	640	タイヨウのTOBが成立したの でTOBは実施せず	不実施	
13	2024/3/21	C&FロジHD(9099)	3,000	2024年5月上旬 2024/5/2~2024/6/17	AZ-COM丸和HD	みずほ証券	上場廃止予定	○								低温物流のC&Fに対して丸和が経営統合提案が異議に検討されていないとして敵対的TOBに踏み切った。下限は過半数、5/31取締役会は反対しSGのTOBに賛同	46.0%	21.0	1.50	770	価格の引き上げを行わず脱落	不成立	
14	2024/3/25	双信電機(6938)	490	2024/3/26~2024/5/9 ~2024/6/6	釜屋電機	野村證券	上場廃止予定			○						2020年に子会社化をしていた双信電機を完全子会社化する。	54.0%	58.0	0.67	82	92.6%確保し成立	成立	
15	2024/3/28	グラフィコ(4930)	3,800	2024年4月下旬 2024/4/15~2024/5/29	Church & Dwight Japan 合同会社	野村證券	上場廃止予定	○								漂白剤輸入販売の38%保有する創業家が米国の日用品メーカーへ売却する。	40.0%	14.0	1.44	36	92%確保し成立	成立	
16	2024/4/5	ジャステック(9717)	1,940	2024/4/8~2024/5/23	NTTデータ	大和証券	上場廃止予定									ソフトウェア開発の同社をNTTグループが完全子会社化するTOB。創業者の23%は応募契約済。	37.0%	18.1	1.59	354	88%確保し成立	成立	
17	2024/4/8	リソー教育(4714)	320	2024/4/9~2024/5/22 ~2024/5/27	ヒューリック	みずほ証券	上場維持予定									20%保有するヒューリックが学習塾の同社を51%子会社化する。コナミと3社で子どもパークを展開する。10%保有する創業家とは応募契約締結。	43.0%	29.0	5.80	499	54%確保し成立	成立	
18	2024/4/15	トゥエンティフォーセブン (7074)	350	2024/4/16~2024/5/16	いなよしキャピタルパート ナーズ	三田証券	上場維持予定									NOVAを運営する同社が赤字が続くパーソナルジムの同社株を創業家社長等から56%を引き取り譲渡子会社化する。	3.2%	-6.0	14.50	20	56%確保し成立	成立	
19	2024/4/25	S&Iテクノロジー(4726)	2,950	2024/4/26~2024/6/11	ソフトバンク	野村證券	上場廃止予定			○						52%保有するソフトバンクが行う完全子会社化。	44.0%	7.0	2.08	671	88%確保し成立	成立	
20	2024/4/25	三益半導体工業(8155)	3,700	2024年7月中旬 2024/6/21~2024/8/5	信越化学	大和証券	上場廃止予定	○		○						43%保有する信越化学が行う完全子会社化。	35.0%	16.9	1.48	1,313	88%確保し成立	成立	
21	2024/5/9	アルプス物流(9055)	5,774	2024年8月中旬 2024/8/22~2024/10/4	LDEC(ロジスティード)	三菱UFJMS証券 auカブコム証券	上場廃止予定	○			○			○	KKR	KKR傘下の旧日立物流が行う子会社化。TOB後にアルプスアルバインの株式を自社株買いし、最終的にロジスティード80%、アルプス20%とする。	32.0%	50.0	3.40	2,049	92%確保し成立	成立	
22	2024/5/9	日本ハウズイング(4781)	1,545	2024年5月中旬 2024/5/23~2024/6/20	マルシアンホールディン グス合同会社	SMBC日興証券	上場廃止予定	○	○						GS	マンション管理の同社を創業家とGSで行うMBO。最終的に創業家資産管理会社50%、GS50%とする。	35.0%	101.0	2.20	993	創業家とあわせ97%確保し 成立	成立	
23	2024/5/10	ジャパンフーズ(2599)	1,994	2024/5/13~2024/6/21	JAF ホールディングス	SMBC日興証券	上場廃止予定							○	アイシグマ	下限が30%、上限なしでTOBを行い、その後36%保有する伊藤忠からは1626円で自社株TOBを行った後にスウィーズアウトを行う。5/10 20:00の発表前13:00頃から株価急騰。5/9の終値比からのプレミアムは42%	20.4%	10.9	1.13	101	88%確保し成立	成立	
24	2024/5/13	アイロムグループ(2372)	2,800	2024年6月中旬 2024年11月 2025年2月半 2025年4月中旬 2025/2/3~2025/3/4	BXJB2HD	大和証券	上場廃止予定	○	○					○	ブラックストーン	医薬品開発支援を行う同社を一族で46%所有する社長が行うMBO。最終的に創業家45%、ブラックストーン55%となる。	49.0%	13.0	2.61	345		TOB中	
25	2024/5/13	図研エルミック(4770)	430	2024/5/14~2024/6/24	図研	大和証券	上場廃止予定			○						40%保有する図研が行う完全子会社化。プレミアム31%、PER17.9倍、PBR3.3倍、時価総額27億円の水準	31.0%	17.9	3.30	27	86%確保し成立	成立	
26	2024/5/15	エスライングループ本社 (9078)	1,460	2024/5/16~2024/6/26	トモエ	みずほ証券	上場廃止予定			○						トラック輸送の同社を創業家が行うMBO。持合い先や親族持ち分43%は応募契約、12%の自分の持ち株は応募しない。	16.0%	27.0	0.58	161	63%確保し成立	成立	
27	2024/5/16	ホリフードサービス(3077)	330	2024/5/17~2024/6/13	玉光堂他	三田証券	上場維持予定									2017年に創業家から52%の株式をTOBで取得したインテグラル出資のSPCが破産したことにより、破産管財人の監視の下で行われる売却。CD、DVD販売を行う玉光堂は入札を経て落札者に決定した模様。	-16.0%	94.0	104.00	18	応募がゼロで不成立	不成立	
28	2024/5/17	リリカラ(9827)	650	2024/5/20~2024/6/14	ティーケービー	SMBC日興証券	上場維持予定									インテリア販売やオフィスの内装施工を手掛ける同社株を22年3月以降に市場払い付けを続けて26%の保有となっていたTKPが創業家の26%を買い取り、子会社化する目的のTOB。	-5.0%	9.4	0.94	82	53%確保し成立	成立	
29	2024/5/20	日本KFC HD(9873)	6,500	2024/5/21~2024/7/9	クリスピー	大和証券	上場廃止予定				○			○	カーライル	三菱商事が35%保有する同社の買収。スウィーズアウト後に三菱商事分は自社株買いするため、下限は31%。	20.0%	34.6	4.66	1,457	86%確保し成立	成立	
30	2024/5/31	C&FロジHD(9099)	5,740	2024/6/3~2024/7/12	SG HD	大和証券	上場廃止予定									敵対的なTOBを受けていた同社がホワイトナイトを連れてきて行うTOB。	18.0%	41.2	2.70	1,474	84%確保し成立	成立	
31	2024/5/31	ヘリオステクノHD(6927)	825	2024/6/3~2024/7/12	RS Technologies	SMBC日興証券	上場廃止予定									精密印刷装置の同社取締役会の判断は賛同はするが、応募は株主の判断に委ねる。	74.0%	21.1	0.93	188	TOB発表後にNAVFとブラック クローバが10.6%買い集 上回って推移し、応募がほ とんどなく不成立。	不成立	
32	2024/6/3	永谷園HD(2899)	3,100	2024/6/4~2024/7/16	エムキャップ十二号	野村證券	上場廃止予定			○				○	丸の内キャピタル	創業家が8.2%、三菱商事が11.9%保有している同社が行うMBO。最終的に丸の内が55.5%、創業家が34.5%、三菱商事が10%となる予定。	38.0%	16.4	1.24	593	85%確保し成立	成立	
33	2024/6/4	NC HD(6236)	2,208	2024/6/5~2024/7/17	ネイビー1	東海東京証券	上場廃止予定						MIRI AVI Swiss-Asia	○	MIRI Capital Management	26%を所有するアクティビストであるMIRIが行うTOB。21%所有するアセットバリュウインベスターズは応募契約締結。5%所有するスイスアジアは契約締結していない。取締役会は賛同。	28.0%	17.5	1.19	103	85%確保し成立	成立	
34	2024/6/10	ホリフードサービス(3077)	392	2024年7月中旬 2024/7/18~2024/8/29	シテクリエイションHD	フィリップ証券	上場維持予定	○								破産手続きが行われているインテグラル出資の親会社OUNHからの買受を目指して、飲食店向けアウトソーシング事業を営む同社が既に玉光堂他が行っているTOBに競合して行うTOB。裁判所から取締役会の賛同または中立の決議がされることが条件とされている。	3.9%	22.2	9.67	22	57%確保し成立	成立	

	発表日	被公開買付企業名	買付価格	公開買付期間	公開買付者	公開買付代理人	上場廃止維持	予告	MBO	子会社 上場廃止	子会社 売却	同意なき TOB	アクティビ スト 投資先	ファンド 関与	ファンド名	背景	TOB価格水準				結果	成立/不成 立
																	プレミア ム	PER	PBR	時価総額 (億円)		
35	2024/6/10	サン電子(6738)	4400 4750 5500	2024/6/10~2024/7/22 2024/6/15	Hebara Holdco II L.P.	三田証券	上場維持予定					○	オアシス	○	True Wind Capital	米園投資ファンドが同社イスラエルの関係会社の評価と比べて割安であるという点で採用を目的として行う上場19%のTOB。上場まで買い付けでも上場廃止基準には抵触しない。取締役会は中立表明。	19.2%	208.0	2.63	1,056	上場を上回る応募があり19%確保し成立	成立
36	2024/6/14	ファンケル(4921)	2690 2800	2024/6/17~2024/7/29 2024/6/13 2024/6/28 2024/9/11	キリンHD	野村証券	上場廃止予定			○						32%保有するキリンが行う完全子会社。	42.0%	32.5	4.06	3,506	75%確保し成立	成立
37	2024/6/18	インフォコム(4348)	6,060	2024/6/19~2024/7/31	BXJC2HD	みずほ証券	上場廃止予定				○		オアシス	○	ブラックストーン	赤人子会社でめちゃコミックを運営する同社をブラックストーンが買収するTOB。57%保有する赤人はTOBへは応募せず、スクイズアウト後に自社株買いでEXIT。	103.0%	43.7	6.82	3,490	90%確保し成立	成立
38	2024/6/27	音通(7647)	33	2024/6/28~2024/8/13	GENDA	SMBC日興証券	上場廃止予定									カラオケ機器販売、スポーツ事業運営の音通をアミューズメント施設のGENDAが買収する。	17.0%	22.0	2.10	68	76%確保し成立	成立
39	2024/7/12	きずなHD(7086)	2,120	2024/7/16~2024/8/27	燦HD	SMBC日興証券	上場廃止予定									44%保有するアドバンテッジパートナーズのEXIT。小規模群像を中心とする対象者に対して公益社を有する燦HDが行うTOB。APIは応募契約締結。	47.0%	18.4	2.64	146	92%確保し成立	成立
40	2024/7/16	マーキュリーリアルテックイ ベーター(5025)	509	2024/7/17~2024/8/14	GS technologies	みずほ証券	上場維持予定									不動産企業のGS社がプラットフォーム事業運営のマーキュリー者を子会社化するTOB。上場51%。	-21.0%	26.5	1.77	13	51%確保し成立	成立
41	2024/7/23	古河電池(6937)	1,400	2025年3月下旬	AP78		上場廃止予定	○						○	AP	公開買付者の親会社はAP71.96%、東京センチური19.98%、古河電工が6%保有であり、TOB成立後は最終的に60%20%20%の保有割合になる。古河電工が保有する57%はTOB後に自社株買いで売却する。	22.0%	14.8	1.25	459		TOB中
42	2024/8/2	APAMAN(8889)	729	2024/8/5~2024/9/17	ASN	みずほ証券 楽天証券	上場廃止予定		○				3D	○	NSSK	買収仲介の同社が行うMBO。3DからTKPが買い上げた14%を含む61%が応募契約締結し、下限が65%。九州地区以外の大半のサブリースや駐車場等の一部事業はTOB完了後にNSSKに売却する。	43.0%	21.9	3.45	134	94%確保し成立	成立
43	2024/8/5	タキロンシーアイ(4215)	870	2024/8/6~2024/9/18	伊藤忠商事	野村証券	上場廃止予定			○						55%を所有する伊藤忠が行う完全子会社化。	9.7%	15.1	0.87	849	90.7%確保し成立	成立
44	2024/8/5	デサント(8114)	4,350	2024年11月上旬 2024/10/1~2024/10/29	伊藤忠商事	野村証券	上場廃止予定	○		○						44%を所有する伊藤忠が行う完全子会社化。	29.3%	26.4	2.91	3,346	85%確保し成立	成立
45	2024/8/8	石井鐵工所(6362)	8,364	2024/8/9~2024/9/24	可成屋	SMBC日興証券	上場廃止予定		○				重田光時氏 VASANTA			重田光時氏が14%株主になっている同社が行うMBO。買収マンション、物流施設、商業施設、太陽光発電所まで含む不動産の含み益が258億円あり、時価PBRでほぼ1倍の水準。資金も借入金でまかなえた模様	183.0%	29.1	2,300	316	76%確保し成立	成立
46	2024/8/8	富士ソフト(9749)第1回	8,800	2024年9月中旬 2024/9/5~2024/10/24 2024/11/5	FK	三菱UFJMS証券 auカブコム証券	上場廃止予定	○					3D フアロン	○	KKR	3Dとフアロンにそれぞれ23%、9%保有されている同社がKKRと組んで行う非公開化。3D持分23.48%とフアロン持分9.22%に対して応募契約締結。取締役会、特別委員会の賛同が条件。下限を53%と設定。その後ベインが上値でのTOBを提案している。創業者はベインと応募契約を締結。9/26KKRは下限を撤廃。10/18取締役会は賛同を継続。	19.0%	26.4	4.40	5,931	両社の応募があり、34.01%となり成立	成立
47	2024/8/8	CDG(2487)	1,680	2024/8/9~2024/9/24	CLHD	SBI証券	上場廃止予定			○						販促グッズの44%保有するCLHDが行う完全子会社化。	41.1%	28.8	1.54	104	92%確保し成立	成立
48	2024/8/8	東葉HD(2754)	810	2024/8/9~2024/9/24	オートバックスディーラー GHD	東海東京証券	上場廃止予定									オートバックスのBMW MINIの代理店を行う子会社がホンダ代理店の同社を買収する。42%の応募契約締結済み。	52.8%	10.9	0.75	39	89%確保し成立	成立
49	2024/8/8	理研コランダム(5395)	5,100	2024/8/9~2024/9/24	オカモト	みずほ証券	上場廃止予定			○						52%保有するオカモトが行う完全子会社化。両社ともに理化学研究所オロジ ン、工子工場跡地をインリテールに買収するなど買収不動産含み益が45 億円あるので、時価PBRは0.59倍	82.8%	46.0	0.94	47	91%確保し成立	成立
50	2024/8/8	ビスコテクノロジーズ(6698)	1,100	2024/8/9~2024/10/3	三菱電機	野村証券	上場廃止予定									画像処理検査システムの同社を三菱電機が買収する。20%保有するオー ナーから応募契約締結。	106.0%	40.7	2.06	70	92%確保し成立	成立
51	2024/8/9	PCHD(3918)	1,210	2024/8/13~2024/9/20	レスター	SMBC日興証券	上場維持予定									ソフトウェア開発の同社を58%保有する半導体商社レスターが行う子会社 化。上場44.67%。	37.0%	13.6	1.38	122	50.5%確保し成立	成立
52	2024/8/14	日本出版貿易(8072)	4,000	2024/8/15~2024/9/27	トーハン	東海東京証券	上場廃止予定			○						21%保有するトーハンが行う完全子会社化。	47.6%	12.1	1.13	28	84%確保し成立	成立
53	2024/8/14	JTOWER(4485)	3,600	2024/8/15~2024/10/10	DB Pyramid Holdings,LLC	みずほ証券	上場廃止予定							○	デジタルブリッジ	米国のインフラ投資会社であるデジタルブリッジ社が行うTOB。最終的に現 社長の資産管理会社が18.18%残り社長は継続して経営にあたるが、個人の 持株は応募するものの株を扱うわけではないのでMBOには該当しない。	151.0%	-184.0	3.00	925	93%確保し成立	成立
54	2024/8/26	KHC(1451)	1,127	2024/0827~2024/10/09	ファースト住建	大和証券	上場廃止予定				○					旧飯田Gのファースト住建が行う注文住宅のKHCの完全子会社化。 SOLABLEが53%の株式応募契約締結。	61.0%	15.0	0.70	45	92%確保し成立	成立
55	2024/9/5	バスコ(9232)	2,140	2024/9/6~2024/10/22	セコム、ISフロンティア パートナーズ(伊藤忠)	SMBC日興証券	上場廃止予定			○						71%を保有するセコムと伊藤忠が共同で行う非上場化。セコムが75%までを 買付け、残りを伊藤忠が買い付ける。最終的にセコム75%、伊藤忠25%とす る。	29.0%	9.9	0.95	308	94%確保し成立	成立
56	2024/9/6	エッジテクノロジー(4268)	841	2024/9/9~2024/10/23	千葉銀行	野村証券	上場廃止予定									データベース解析を行う同社を千葉銀行が完全子会社化する。	56.0%	106.0	13.30	90	95%確保し成立	成立
57	2024/9/9	常磐興産(9675)第1回	1,650	2024/9/10~2024/10/24 2024/11/5	Ontario合同会社	みずほ証券	上場廃止予定							○	フォートレス	フェニックス等を抱えるフォートレスが行う完全子会社化。コロナで痛んだ財 務を改善し、設備投資資金を確保する。第1回で一般株主から取得し、第2 回で大株主から取得する。第1回の下限は50.67%。	33.0%	9.8	1.36	145	72%確保し成立	成立
58	2024/9/9	常磐興産(9675)第2回	1,240	2024/11/13~2024/12/10	Ontario合同会社	みずほ証券	上場廃止予定							○	フォートレス	第1回決済終了後開始予定。常磐興産や金融機関等の15.99%の大株主が 応募契約締結。	0.0%	7.4	1.02	109	81%確保し成立	成立
59	2024/9/13	レーサム(8890)	5,913	2024/9/17~2024/10/30	ヒューリック	みずほ証券	上場廃止予定						オアシス	○	オアシス	83%を保有するオアシスを除く株主からTOBで買付け、オアシスからはSPC 株式の譲渡を受けて100%化する。	94.1%	10.9	2.72	1,719	93%確保し成立	成立
60	2024/9/17	トランコム(9058)	10,300	2024/9/18~2024/10/31	BCJ-86	みずほ証券	上場廃止予定		○				NAVE ダルトン	○	ベイン	物流サービスの同社をベインの助けを得てMBOする。ダルトンGは応募契約 を締結したが、最終的に14.4%出資し、創業者は30.7%出資を行う計画。	40.5%	20.9	1.91	1,063	77%確保し成立	成立
61	2024/9/19	エラン(6099)	1,040	2024/9/20~2024/10/21	エムスリー	みずほ証券	上場維持予定									ケアサポート事業を行う同社とエムスリーとの資本業務提携。上場55%。	22.0%	20.9	5.51	630	55%確保し成立	成立



	発表日	被公開買付企業名	買付価格	公開買付期間	公開買付者	公開買付代理人	上場廃止維持	予告	MBO	子会社 上場廃止	子会社 売却	同意なき TOB	アクティビスト 投資先	ファンド 関与	ファンド名	背景	TOB価格水準				結果	成立/不成 立
																	プレミア ム	PER	PBR	時価総額 (億円)		
62	2024/9/19	富士ソフト(9749)第2回	8800 9451 9850	第4回総子後連中かに 2024/11/20~2024/12/19 2025/4/9 2025/4/27 2025/2/19	FK	三菱UFJMS証券 auカブコム証券 三菱UFJエスエム証券	上場廃止予定	○					3D ファラロン	○	KKR	ベインの対抗提案の出現により、既開示のスキームを変更し下限を撤廃することにより、第1回「3Dとアラロンの持株を買い、スキームの安定化を図り、第2回で過半数に不足する分を買い付けることとした。第1回終了後の11/15に第2回の開示がされ、\$3.22%から既に取得済みの33.97%を除した19.25%が買われた。さらに価格もベイン提案を1円上回り市場価格を上回る9451円に引き上げられ取締役会の賛同を得た。	19.0%	26.4	4.40	5.931	56%確保し成立	成立
63	2024/9/30	ティエガイア(3738)	2,670	2024/10/1~2024/11/20	BCJ-82-1	野村證券	上場廃止予定				○		光通信	○	ベイン	住友商事が41%保有する同社をベインが完全子会社化する。TOBは、①少株主から買い取る1回目、②住友商事から13%買い取る2回目自社株買いTOB(20/45円)、③28%保有する光通信から買い取る3回目自社株TOBから(24/3円)構成される。スワースアット家に住友商事の残り株をベインが買い取る模様。両大株主の株式で2/3となるものの、特別委員会の要求で①の下限を12.6%に設定。①が成立することが条件となっている。6月にecboとの資本業務提携を発表後株価が急騰したことから異例の大幅ディスカウントTOBとなった。海外メディアで住友商事が保有株売却を検討中と報道されたことも要因。	-27.3%	18.0	1.92	1.497	20%を確保し住友、光通信と合わせて91%確保し成立	成立
64	2024/10/8	ライトオン(7445)	110	2024年12月上旬 2024/12/9~2025/1/6	W&Dインベストメントデザイン	野村證券	上場維持予定	○						○	DBJ	同日発表された決算で債務超過すれに上っている同社をワールドとDBJの合併投資会社が子会社化する。まず創業家が債務放棄を一部実施し、同額で第三者割当て6.5億円提出し、その株式も含めて52%の株式を応募する。	-63.0%	-2.1	12.90	32	51.9%確保し成立	成立
65	2024/10/11	マックハウス(7603)	32	2024/10/15~2024/11/12	G Future Fund1号投資事業有限責任組合	東海東京証券	上場維持予定				○					チヨダが60%保有する赤字が続くジュアル衣料の同社をGFホールディングスが特分買収するTOB。	-90.0%	-0.5	0.18	5	60%確保し成立	成立
66	2024/10/11	サムティHD(187A)	3,300	2024/10/15~2024/11/26	Song Bidco合同会社	大和証券	上場廃止予定							○	ヒルハウス	オルタナティブファンドのヒルハウスが行う非上場化。大和はTOBへ応募はせず非公開化後も株主に与り関与する。場中に報道が流れ急騰してため取引停止となった。	18.1%	14.1	1.35	1,693	大和保有分37%を含めて87%確保し成立	成立
67	2024/10/11	富士ソフト(9749)	8450 9600	2024年10月下旬予定 2025年1月下旬又は2月上旬めど	ベインキャピタル		上場廃止予定	○					3D ファラロン	○	ベイン	8800円で行われているKKRに対する対抗TOB。取締役会の同意を前提としている。創業家と応募契約、応募契約を締結し協議している。12/11ベインは価格を引上げた。12/17取締役会は既にKKRが1/3超を保有しているため、デッドロックになり成長が望めない等の理由で反対を表明。12/18ベインが同意なき状況でもTOBを実施すると表明	5.0%	28.3	4.72	6,369	ベインは2/17TOB不実施を表明し、撤退	不実施
68	2024/10/18	兵機海運(9362)	3,250	2024/10/18~2024/11/29 2024/12/5	堂島汽船	三田証券	上場維持予定				○					公開買付者の親会社である富洋海運が上限20%で資本提携強化のために行うTOB。その後取締役会は意見を保留し、大和工業グループとの資本業務提携協議開始を発表した。11/15取締役会は反対を表明	0.0%	9.3	0.84	39	市場価格がTOB価格を下回る場面もあったが、14854株(1.24%)の応募しかなく全株買い取って終了(下限はなし)	成立
69	2024/10/29	NECネットズアジア(1973)	3250 3300	2024/10/30~2024/12/11 2024/12/25 2025/1/10	NEC	SMBC日興証券	上場廃止予定			○						51%を保有するNECが行う完全子会社化。発表日に場中の決算発表の時間を変更し、思惑呼び急騰したため、前場終値からプレミアムは計算。当日引値は3000円。発表前から若干保有していたオアシスが発表後に急速に買付。12/9NECは価格を引き上げることはいないと開示。	22.6%	26.9	3.17	4,852	73%確保し成立	成立
70	2024/10/29	エレマテック(2715)	2,400	2024/10/30~2024/12/11	豊田通商	野村證券	上場廃止予定			○						58%保有する電子部品商社を豊田通商が行う完全子会社化。	40.7%	16.4	1.41	1,015	90%確保し成立	成立
71	2024/10/31	マネーパートナーズ(8732)	475	2024/11/1~2024/12/13	外為どっとコム	SMBC日興証券	上場廃止予定									大和証券が18%保有しFX取引の同社を外為どっとコムが行う完全子会社化。	121.0%	20.2	1.10	160	92%確保し成立	成立
72	2024/11/1	太陽工機(6164)	1,875	2024/11/5~2024/12/16	DMG森精機	みずほ証券	上場廃止予定			○						50%超保有するDMG森精機が行う完全子会社化。	34.4%	20.8	1.57	111	93%確保し成立	成立
73	2024/11/6	ネットワンシステムズ(7518)	4,500	2024/11/7~2024/12/18	SCSK	大和証券	上場廃止予定									大企業向けITインフラを手掛ける同社を住商子会社SCSKが完全子会社化するTOB。	24.8%	24.8	4.65	3,613	79%確保し成立	成立
74	2024/11/7	ラック(3857)	1,160	2024年11月下旬 2024/11/27~2025/1/15	KDDI	みずほ証券	上場廃止予定	○		○						Sierである同社を31%保有するKDDIが行う完全子会社化。会長とNRIと譲渡契約締結(10.99%)。	55.4%	23.3	2.27	362	92%確保し成立	成立
75	2024/11/7	安江工務店(1439)	2,150	2024/11/8~2024/12/19	サーラコーポレーション	野村證券	上場廃止予定									戸建住宅リフォームを行う同社をLIGから住宅までを手掛けるサーラが行う完全子会社化。20%は応募契約締結。	41.9%	12.3	1.67	29	88%確保し成立	成立
76	2024/11/7	I-PEX(6640)	2,950	2024/11/8~2024/12/19	UDON	三菱UFJMS証券 auカブコム証券	上場廃止予定		○							コネクター大手の同社に対して39%保有する創業家が行うMBO。	84.4%	18.9	0.88	552	91%確保し成立	成立
77	2024/11/11	西本Wisemttac(9260)	1,930	2024/11/12~2024/12/23	ワイエス商事	SMBC日興証券	上場廃止予定		○							アジア食材専門商社の72%保有する創業家会長が行うMBO。	42.6%	10.7	0.91	831	92%確保し成立	成立
78	2024/11/11	大和重工(5610)	1,620	2024/11/12~2024/12/23	Tコーポレーション	SMBC日興証券	上場廃止予定		○							ホーロー製品製造の同社の34%を確保する社長が行うMBO。	41.5%	0.0	0.69	21	88%確保し成立	成立
79	2024/11/11	知多鋼業(5993)	2,010	2025年1月下旬 2025年2月初旬 2025/2/7~2025/3/25	カヤバ	みずほ証券	上場廃止予定	○								自動車用ばね製造の同社株を11%を保有するカヤバが行う完全子会社化。	136.0%	13.4	0.80	193		TOB中
80	2024/11/12	アグロカネショウ(4955)	1,900	2024/11/13~2024/12/24	出光興産	みずほ証券	上場廃止予定									麻生が18.15%、ヴァレックスPが13.20%保有する農業関連の同社を出光が買収するTOB。同社に加えて創業家からも9%も含めた計41.29%応募契約締結済。	36.7%	33.0	1.12	254	91%確保し成立	成立
81	2024/11/13	元旦ビューティ工業(5935)	2,080	2024/11/14~2024/12/25	Sunny	SMBC日興証券	上場廃止予定		○							金属屋根大手の同社株を46%保有する創業社長が行うMBO。	38.6%	15.2	1.45	80	94%確保し成立	成立
82	2024/11/13	MUTOH HD(7999)	2,200	2024/11/14~2024/12/11	インテグラル	SBI証券	上場維持予定							○	インテグラル	38%保有するTCSグループ傘下の業務用プリンター大手の同社が多額の企業に少しずつ保有されているため、これをまとめる動きにインテグラルが出資するTOB。29%の株がディスカウントで動く公算。	-8.5%	8.8	0.44	111	従来の30%を加え41%確保し成立	成立
83	2024/11/13	アウトロクコンサルティング(5596)	1,656	2024/11/14~2024/12/11	マネーフォワードクラウド 経営管理コンサルティング	みずほ証券	上場維持予定							○	アスパラント	経営管理システムの同社を46%保有するアスパラントからマネーフォワード子会社が買い取り、子会社化するTOB	65.6%	14.5	5.83	59	60%確保し成立	成立
84	2024/11/14	UUUM(3990)	532	2024/11/15~2024/12/26	フリークアウトHD	みずほ証券	上場廃止予定			○						昨年TOBで50.9%取得して子会社化したフリークアウトが行う完全子会社化。	45.7%	39.1	3.64	106	91%確保し成立	成立
85	2024/11/14	リニューアブルジャパン(9522)	1,250	2024/11/15~2024/1/8	東急不動産	野村證券	上場廃止予定		○	○						16%保有する東急不動産がTOBと資産管理会社株式を買収することにより100%化した後に真嗣社長に15%新株を発行し、85.15%が最終形となる。	132.0%	25.0	3.22	374	96%確保し成立	成立
86	2024/11/14	ショーケース(3909)	420	2024/11/15~2024/12/12	AIフュージョンキャピタルG	フィリップ証券	上場維持予定									Webサイトをサポートする同社をファンド運営のAIフュージョン社が創業者2人から39%の株を譲り受け、第三者割当てを通じて子会社化するTOB。	5.8%	0.0	4.00	36	39.66%確保し成立	成立

	発表日	被公開買付企業名	買付価格	公開買付期間	公開買付者	公開買付代理人	上場廃止維持	予告	MBO	子会社 上場廃止	子会社 売却	同意なき TOB	アクティビスト 投資先	ファンド 関与	ファンド名	背景	TOB価格水準				結果	成立/不成 立
																	プレミアム	PER	PBR	時価総額 (億円)		
87	2024/11/14	ノバレーゼ(9160)	380	2024/11/15~2024/12/12	TKP	三田証券	上場維持予定							○	ボラリス	プライダ関連の同社を33%保有するTKPがボラリス等から18%を買ひ受けるためのTOB。上限は60%に設定。	8.9%	10.1	1.16	95	計62%確保し成立	成立
88	2024/11/14	フェイス(4295)	1,220	2024/11/15~2024/12/26	Genesis I	野村證券	上場廃止予定		○							コロンビアを子会社とする同社を41%を保有する代表取締役が行うMBO。現金が98億あるため、このプレミアムとなった模様。	221.9%	677.0	0.99	98	92%確保し成立	成立
89	2024/11/14	マクロミル(3978)	4450 1250	2024/11/15~2024/12/26 2025/1/17 2025/2/3 2025/2/17 2025/3/4	TJ1	みずほ証券	上場廃止予定							○	CVC	ベイン保有の際にIPOしたインターネットマーケティングの同社をCVCが買収するTOB。	40.0%	14.0	1.06	465		TOB中
90	2024/11/15	白鳩(3192)	280	2024/11/18~2024/12/13	歯愛メディカル	SBI証券	上場維持予定									33%保有し歯科向け製品の通販事業を行う歯愛社がインナーウェア通販の同社を連結子会社化する。歯愛社は24年7月に通販のニッセもグループ会社としており、白鳩と業務提携を解消した小田急の株式を引き受ける形。17%保有する創業者、小田急電鉄から17%超を買ひ付けるTOB。	9.8%	-62.2	0.91	18	計54%確保し成立	成立
91	2024/11/19	ID&E HD(9161)	6,500	2024/11/20~2025/1/15 2025/2/5	東京海上HD	三菱UFJMS証券 auカブコム証券	上場廃止予定									防災という観点から東京海上が行う建設コンサル大手の旧日本工場の完全子会社化。	63.3%	13.4	1.08	981	85%確保し成立	TOB中
92	2024/11/29	ワンビ(5622)	1,200	2024/12/2~2024/12/27	アイキューブシステムズ	岡三証券	上場維持予定									TOKYO PRO Marketに上場し情報漏えい対策を担う同社を連結子会社するTOB。47%の経営陣株主から応募契約締結。1/11の上場日に1200円をつけられ以降取引はできていない。	0.0%	10.6	2.54	8	47%確保し成立	成立
93	2024/11/29	ウェルスナビ(7342)	1,950	2024/12/2~2024/1/20	三菱UFJ銀行	三菱UFJMS証券 auカブコム証券	上場廃止予定			○						15%保有する三菱UFJ銀行がDボアバイザー大手のウェルスナビを完全子会社化するTOB。17%保有する東山OEOと応募契約締結。発表日市場開場前に報道されストップ高したため、プレミアムは発表前日株価から計算	84.3%	573.0	4.07	1,156	92%確保し成立	成立
94	2024/12/6	セブン工業(7896)	440	2024/12/9~2025/1/10	都築木材	三田証券	上場維持予定									26%保有する都築木材が第2株主から一部の13.33%を買ひ取ることを目的としたTOB。	-3.6%	30.1	0.31	21	40%確保し成立	成立
95	2024/12/9	麻生フォームクリート(1730)	680	2024/12/10~2025/1/28	日特建設	三菱UFJMS証券 auカブコム証券	上場廃止予定			○						麻生子会社の日特建設が同じく子会社の同社を完全子会社化するTOB。62%を保有する麻生からは180円ディスクアウツの500円でTOB終了後に買付を行う。	25.6%	25.7	2.69	23	92%確保し成立	成立
96	2024/12/13	大阪油化工業(4124)	3,201	2024/12/16~2025/2/3 2025/2/12	ダイセキ	SMBC日興証券	上場廃止予定								重田光時氏	蒸留装置、ろ過装置を扱う同社を産廃処理大手のダイセキが行う完全子会社化。	110.0%	66.8	1.94	34	44%しか応募がなく不成立	不成立
97	2024/12/13	シャノン(3976)	650	2024/12/16~2025/1/20	イノベーション	三田証券 マネックス証券	上場維持予定									クラウドサービスを行う時価総額17億円で債務超過の同社をIT製品比較サイト運営の時価総額31億円のイノベーションが連結子会社化するTOB。	22.8%	-41.4	-41.30	21	51%確保し成立	成立
98	2024/12/19	BEENOS(3328)	4,000	2025年2月末 2025年3月末	LINEヤフー		上場廃止予定	○					ヴァレックス MIRI AVI			越境ECの同社をLINEヤフーが完全子会社化するTOB。アクティビスト3者の保有分(27.89%)は応募契約締結。前日場中に報道が出た関係でプレミアムの計算は前々日。	18.7%	27.7	3.60	544		TOB中
99	2024/12/26	Eストアー(4304)	1,953	2025年3月4日 2025/3/4~2025/4/1	JG27	大和証券	上場廃止予定							○	日本成長投資アライアンス	まず子会社SHIFFON及び完全子会社WCAをそれぞれ経営陣によるMBO及びエイチームに売却し、その後TOBを開始し、完全子会社化した後に子会社コマース21を日本成長アライアンスが、BASEがEストアーを買ひ取るというスキーム。主要な子会社3社と本体企業をパラバラの人が買収するために親会社を非上場化する。TOB後に株主を34%保有するユニコム社と公開買付者だけにし、ユニコム社からは自社株買いで買ひ取る。	62.2%	20.5	3.46	119		TOB中
100	2024/12/27	牧野フライス製作所(6135)	11,000	2025年4月4日開始予定	ニデック	三田証券 マネックス証券	上場廃止予定	○			○					取引開始前にニデックが同意なきTOBを発表。その後牧野フライスが後追い開示。下限は50%。株価はストップ高となったため、プレミアムは前日からの比較。1/15特別委員会はTOB開始日を5/9に延期するように要望。	41.9%	17.7	1.18	2,738		TOB中
1	2025/1/6	富士通ゼネラル(6755)	2,808	2025年7月上旬	パロマリムHD		上場廃止予定	○			○					富士通が44%保有する同社をパロマが完全子会社化するTOB。富士通とパロマのみにした後に富士通保有株を自社株買ひする。	23.5%	-42.0	2.31	3,072		TOB中
2	2025/1/10	ブレザンスコーポレーション(3254)	2,390	2025/1/14~2025/2/26	オープンハウスグループ	SMBC日興証券	上場廃止予定			○						63%保有するオープンハウスが行う完全子会社化。	22.1%	12.2	0.85	1,670	94%確保し成立	成立
3	2025/1/14	ジャムコ(7408)	1,800	2025年2月中旬 2025年3月上旬	BCJ-92	みずほ証券	上場廃止予定	○			○			○	ベイン	伊藤忠が33%保有する航空機向け内装品を手掛ける同社をベインが完全子会社化する。伊藤忠は18%を応募し、残りは応募契約でスクイズアウト後自社株買ひ、20%保有するANAや7%保有する昭和飛行機も応募契約し自社株買ひに依じる。	27.8%	13.8	3.06	484		TOB中
4	2025/1/28	シーアールイー(3458)	1,700	2025/1/29~2025/3/13	SMFLみらいパートナーズ	SMBC日興証券	上場廃止予定		○							物流施設開発のCREを三井住友フィナンシャルが子会社化する。TOBとスクイズアウトで15%保有するケネディクス、山下会長資産管理会社、SMFLの3社とし、ケネディクス持分は自社株買ひする。最終的にSMFL50.1%、山下会長側49.9%とする。	29.3%	10.0	1.21	499		TOB中
5	2025/1/28	NTT都市開発リート投資法人(8956)	131,890	2025/1/28~2025/3/3	3Dインベストメント	三田証券	上場維持予定				○	3D	○	3Dインベストメント	3Dが市場買付ではなくTOBでまとまった投資口を取得するTOB。上限は12.8%で既保有と合わせて15%を想定。	6.8%	21.6	0.90	1,954		TOB中	
6	2025/1/30	ジーエフシー(7559)	2,020	2025/1/31~2025/3/17	Quartz	野村證券	上場廃止予定		○							ホテルへの業務用食材卸の同社を36%保有する創業家社長が行うMBO。取引先持株会と従業員持株会17%保有。	44.9%	19.6	0.67	117		TOB中
7	2025/1/31	ギガプライズ(3830)	2,500	2025/2/3~2025/3/18	フリービット	大和証券	上場廃止予定			○						インターネット接続サービスの同社を親会社フリービットが完全子会社化するTOB。同時にフリービットはソフトバンクとの資本提携も発表	48.5%	12.9	3.73	427		TOB中
8	2025/1/31	中央機器工業(3952)	5,034	2025/2/3~2025/3/18	ニッコンHD	三菱UFJMS証券 auカブコム証券	上場廃止予定				○					段ボール製造の同社を24%保有するトヨタが同社売却の入札を行った結果ニッコンHDが選ばれて行うTOB。トヨタとニッコン2社になった後にトヨタ保有株を自社株買ひする	273.2%	59.5	1.87	263		TOB中
9	2025/1/31	山陽特殊鋼(5481)	2,750	2025/2/3~2025/3/18	日本製鉄	大和証券	上場廃止予定			○						53%保有する日本製鉄が行う完全子会社化。	37.4%	15.8	0.66	1,499		TOB中
10	2025/1/31	アスコット(3264)	280	2025/2/3~2025/3/18	大東建託	みずほ証券	上場廃止予定				○					マンデベの同社を50%保有する平安保険が大東建託へ売却するTOB。32%保有するSBIも応募契約締結。	20.4%	9.6	1.20	338		TOB中
11	2025/2/4	シーシックスエイト(3666)	1,155	2025/2/5~2025/3/21	テクノスジャパン	大和証券	上場廃止予定						AVI	○	アントキャピタル	ERP、CRMパッケージソフトの同社をアントキャピタルが完全子会社化するTOB。AVI保有の10.69%や創業者分計25.58%が応募契約締結。	38.7%	19.6	3.02	236		TOB中
12	2025/2/4	東都水産(8038)	7,500	2025/2/5~2025/3/21	麻生東水HD	三菱UFJMS証券 三菱UFJスマート証券	上場廃止予定			○						38%保有する麻生が行う完全子会社化。おそらく市場で買ひ集めていたコンキョウ保有分18%の売却意向がきっかけと思われる。	39.1%	14.0	1.04	302		TOB中

	発表日	被公開買付企業名	買付価格	公開買付期間	公開買付者	公開買付代理人	上場廃止維持	予告	MBO	子会社 上場廃止	子会社 売却	同意なき TOB	アクティビ スト 投資先	ファンド 関与	ファンド名	背景	TOB価格水準				結果	成立/不成 立	
																	プレミア ム	PER	PBR	時価総額 (億円)			
13	2025/2/4	DNAチップ研究所(2397)	1,100	2025/2/5~2025/4/7	三井化学、三井物産	みずほ証券 楽天証券	上場廃止予定										赤字が続く遺伝子検査の同社を13%保有する三井化学が行う完全子会社化。	53.0%	114.6	10.62	74		TOB中
14	2025/2/4	プロトコーポレーション(4298)	2,100	2025/2/5~2025/3/21	フォーサイト	三菱UFJ証券 三菱UFJJeスマート 証券	上場廃止予定		○						カナメキャピタル	中古車情報サイトシステムの同社を38%保有する創業家が行うMBO。	64.1%	15.1	1.76	880		TOB中	
15	2025/2/5	芝浦電子(6957)	4,300	2025年5月7日開始予定	YAGEO Corporation	三菱UFJ証券 三菱UFJJeスマート 証券	上場廃止予定	○				○					電子部品大手で時価総額80億ドルの台湾企業YAGEO社が24年9月から芝浦電子買収の検討を始め、何度も芝浦電子に対して面談を要請したが実現せず、同意なきTOBの発表を行ったもの。下限は50.01%	37.2%	19.1	1.86	669		TOB中
16	2025/2/5	CBグループマネジメント(9852)	8,058	2025/2/6~2025/3/24	Cホールディングス	大和証券	上場廃止予定							○	マーキュリア、DBJ	日用雑貨卸の同社を34%保有する創業家からマーキュリア/DBJが完全子会社化するTOB。創業家は応募契約締結。	52.0%	7.2	0.68	198		TOB中	
17	2025/2/5	浜井産業(6131)	1,320	2025/2/6~2025/3/24	Mint	みずほ証券	上場廃止予定		○								工作機械の同社株を5%しか保有していないが創業家の孫の社長が行うMBO。自分も含めて30%応募に希望。自己資本比率32%で特役含みもないし、現金があるわけでもなく、銀行がよくお金貸してくれなると疑問。創業家の現金がたんまりありそうにも見えないが???役員報酬は5人で億円	35.1%	15.0	1.33	46		TOB中
18	2025/2/6	神東塗料(4615)	90	2025/2/7~2025/3/10	大日本塗料	三菱UFJ証券	上場維持予定				○						45%保有する住友化学から買い受け、その後第三者割当てを9%引き受けるところで子会社化するTOB。発表日株価155円に対してディスカウントTOB。第三者割当て価格は127円で決議日前日株価から10%ディスカウント。	-41.9%	9.3	0.21	28		TOB中
19	2025/2/6	東洋精糖(2107)	2,080	2025/2/7~2025/3/25	ウエルネオシュガー	東海東京証券	上場廃止予定				○						丸紅が38%保有する同社をウエルネオシュガー(旧日新製糖、伊藤忠製糖、第一製糖)が完全子会社化するTOB。	27.8%	12.6	1.00	113		TOB中
20	2025/2/7	川本産業(3604)	1,200	2025/02/10~2025/04/03	エア・ウォーター	SMBC日興証券	上場廃止予定			○							医療用衛生材料大手の同社を50.10%保有するエア・ウォーターが行う完全子会社化。	32.5%	15.1	0.95	72		TOB中
21	2025/2/12	FDK(6955)	435	2025/2/13~2025/3/13	Silitech Technology Corporation	SBI証券	上場維持予定				○						台湾電子部品の同社が58%保有する富士通から45%を買受け持分法適用関連会社にするTOB。富士通は全株の応募契約を締結。上限下限とも45%。	-32.0%	43.1	0.96	150		TOB中
22	2025/2/13	阪急阪神リート投資法人(8977)	143,770	2025/2/13~2025/3/13	3Dインベストメント	三田証券	上場維持予定				○	3D	○	3Dインベストメント		1.34%保有する3Dが15%までの持分増加を目指して行うTOB。	6.3%	22.9	0.80	999		TOB中	
23	2025/2/13	カオナビ(4435)	4,380	2025/2/14~2025/3/31	キーストーン インベストメント	大和証券	上場廃止予定							○	カーライル	27%保有する社長から応募契約。20%保有するリクルートからスクイーズアウト後の自社株買いに応じる旨の契約締結。	121.2%	145.5	20.52	5,088		TOB中	
24	2025/2/14	全保連(5845)	1,000	2025/2/17~2025/4/3	三菱UFJニコス	三菱UFJ証券	上場維持予定							○	AZ-Star	家賃保証会社の同社を三菱UFJFGが子会社化するTOB。上限50.10%、下限45%。33.59%保有するあおぞら銀行等が主体の中小企業対象ファンド、AZ-STARは応募契約締結。	31.9%	13.3	4.30	270		TOB中	
25	2025/2/14	ナカヨ(6715)	2,550	2025/2/17~2025/4/2	あいVHD	大和証券	上場廃止予定										電話機、交換機の中堅メーカーを8.38%を保有するあいVHDが行う完全子会社化。あいVHDは岩崎通信機も24年9月に完全子会社化している。光通信の保有する18.06%は応募契約締結。	139.7%	21.6	0.75	122		TOB中
26	2025/2/17	ベースフード(2936)	688	2025/2/18~2025/4/15	MBFアクセラレーション	立花証券 DMM.com証券	上場維持予定										メルコHDの社長が市場で買い進み33.19%となっていた中、6.79%の買い増しを意図するTOB。牧氏本人が同社栄養食の愛顧者であり応援したという表れたそう。取締役への就任の意思はなく、橋本社長に委ねたいそう。また傘下のケイマン籍ファンドにTOB計画を伝えた上市場での買付を要請し、2/18現在0.99%の保有となっている。普通に考えるとインサイダー取引になりそうだが、ファンドは買った株式すべてを応募することを誓約していて違法なんだとか。	23.3%	0.0	92.23	374		TOB中
27	2025/2/26	トナミHD(9070)	10,200	2025/2/27~2025/4/10	JWT	みずほ証券	上場廃止予定		○								物流中堅のトナミを日本郵便が子会社化する。経営者と創業家は応募契約を締結しているが、SPOに1000万円ずつ出資形態としてはMBOとなる。20.17%の株主と応募契約締結。	73.8%	18.9	1.00	996		TOB中
28	2025/2/28	シンニッタン(6319)	403	2025/3/3~2025/4/14	ARTS-3	野村證券	上場廃止予定							○	スパークス	スパークスが行う自動車向け鍛造部品の同社を完全子会社化するTOB。PBRが0.29倍だったので、これだけのプレミアムをつけてもまだPBR0.56倍。	94.7%	70.7	0.56	222		TOB中	
29	2025/2/28	イオンデライト(9787)	5,400	2025/3/3~2025/4/24	イオン	野村證券	上場廃止予定			○							ビル管理を行う同社を58%保有するイオンが完全子会社化するTOB。	15.3%	24.8	2.45	2,617		TOB中