



# 2011 Global IPO Update

(1月 - 11月 要約版)

2011年12月

# 2011年1月-11月 ハイライト

2011年1月-11月における 世界の新規株式公開件数は1,117件であり、2010年通年の1,393件と比較して減少している。

**20%** 2010年1月-12月と比較して2011年1月-11月の件数は減少

2011年1月-11月における資金調達額は1,558億米ドルであり、2010年通年の2,846億米ドルと比較して著しく減少している。

**45%** 2010年1月-12月と比較して2011年1月-11月の資金調達額は減少

# 2011年1月-11月 ハイライト

## 地域別分析

### 件数

- ▶ アジア・パシフィックが59%を占めており、2011年の11カ月において引き続き第1位である。
- ▶ EMEA\*と北米は、それぞれ24.5%、14.1%のシェアとなっている。中南米は、2.4%のシェアとなっている。
- ▶ 上位3カ国は中華圏\*\*、ポーランド、米国であり、それぞれの件数は352件、129件、98件であった。

### 資金調達額

- ▶ アジア・パシフィックが50.0%を占めており、第1位である。
- ▶ EMEA\*および北米は、第2位および第3位であり、それぞれ22.3%、22.2%のシェアとなっている。中南米は5.5%のシェアとなっている。
- ▶ 2011年の11カ月における上位3カ国は、中華圏\*\*、米国、スイスであり、それぞれ41.7% (650億米ドル)、20.7% (322億米ドル)、6.5% (100億米ドル)であった。

\* EMEAには、ヨーロッパ、中東、アフリカが含まれている。  
\*\* 中華圏には、中国、香港、台湾、マカオが含まれている。

## 業種別分析

### 件数

- ▶ 件数で上位3業種は、素材 (254件)、工業 (125件)、テクノロジー (137件)であった。上位3業種で全体の52%を占めている。

### 資金調達額

- ▶ 資金調達額で上位3業種は、素材 (280億米ドル)、工業 (262億米ドル)、エネルギー (197億米ドル)であり、全体の47%を占めている。

## 取引所別分析

### 件数

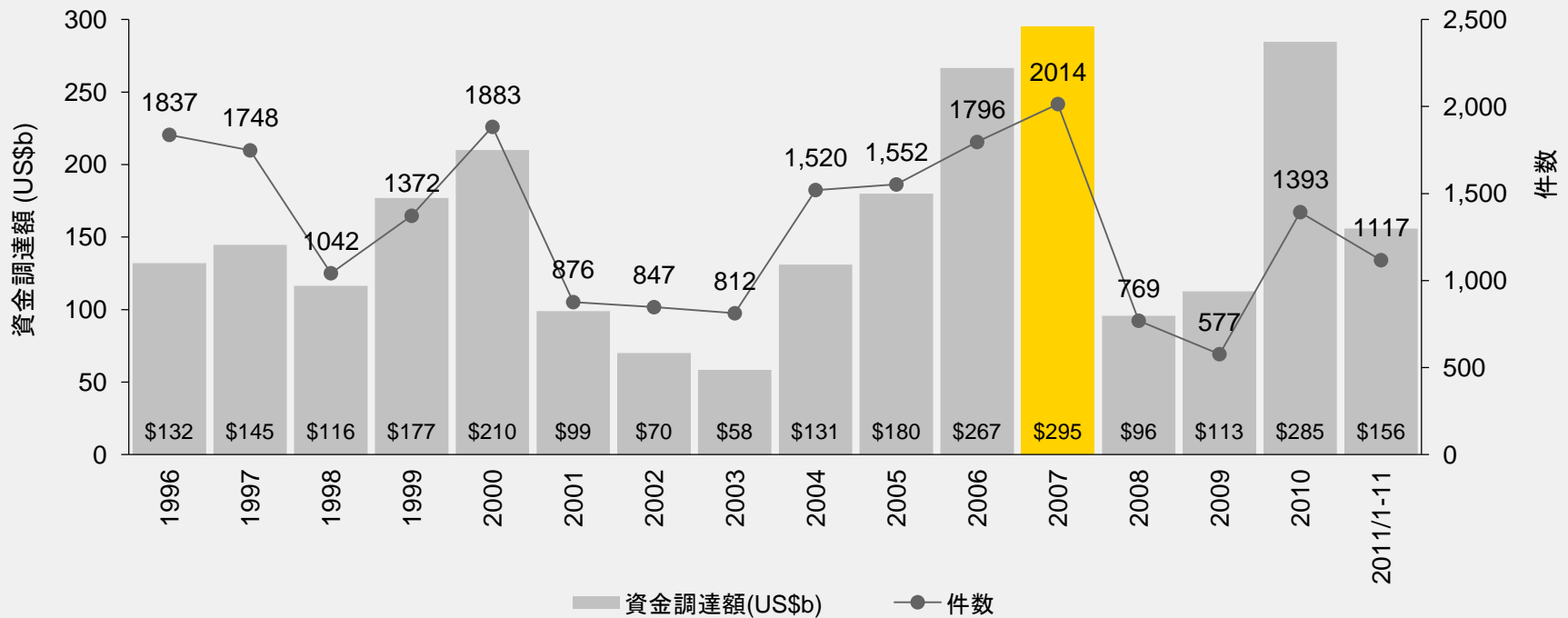
- ▶ 深セン証券取引所 (SMEおよびChiNext)が最も件数が多く、226件 (全体の20.2%)であった。
- ▶ ワルシャワのNewConnectは117件 (全体の10.5%)、オーストラリア証券取引所は93件 (全体の8.3%)であった。

### 資金調達額

- ▶ ニューヨーク証券取引所では、HCAホールディングス、キンダー・モルガン、ニールセン・ホールディングス (それぞれ2011年の11カ月で第4位、第5位、第10位)が支えたことにより、61件、282億米ドルの新規株式公開があった (全世界の資金調達額の18.1%)。
- ▶ 深セン証券取引所 (SMEおよびChiNext)は、226件、262億米ドルの新規株式公開があった (全世界の資金調達額の16.8%)。
- ▶ 香港証券取引所が第3位であり、53件、196億米ドルの新規株式公開があった (全世界の資金調達額の12.6%)。

# 全世界の新規株式公開状況 年度別件数及び資金調達額

2011年の11カ月における全世界の新規株式公開は、2010年と比較して資金調達額で45%減少している。未解決となっているヨーロッパの債務危機、世界の経済成長に対する懸念、株式市場の下落が、2011年における全世界の新規株式公開活動に大きな影響を与えている。



出典: Dealogic, Thomson Financial, Ernst & Young

# 全世界の新規株式公開状況 四半期別件数及び資金調達額

2011年の11カ月で、10億米ドルを超える資金調達は19件であった。資金調達額で上位10件の新規株式公開のうち4件、上位20件のうち13件は、新興国におけるものであった。



出典: Dealogic, Thomson Financial, Ernst & Young

# 全世界の新規株式公開状況 月別件数及び資金調達額

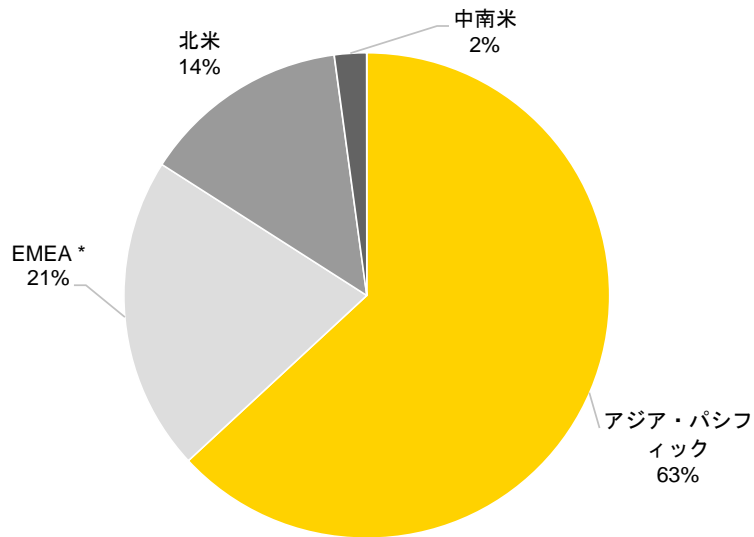
2011年11月において90件の新規株式公開があり、90億米ドルの資金調達がなされた。2011年9月は64件、41億米ドルの資金調達であったが、これは2009年5月(27件、24億米ドル)以降、最低の月間資金調達額であった。\*



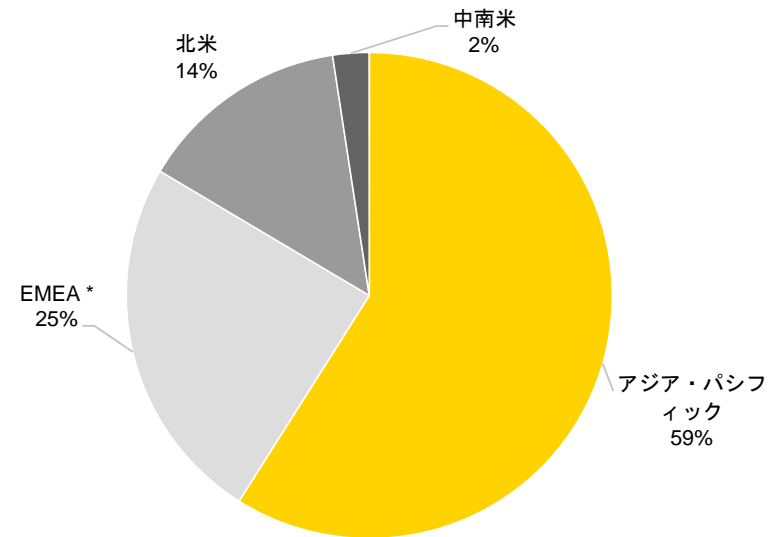
\* 9月27日現在  
出典 Dealogic, Thomson Financial, Ernst & Young

# 全世界の新規株式公開状況 地域別分布 件数

2010年1月-12月



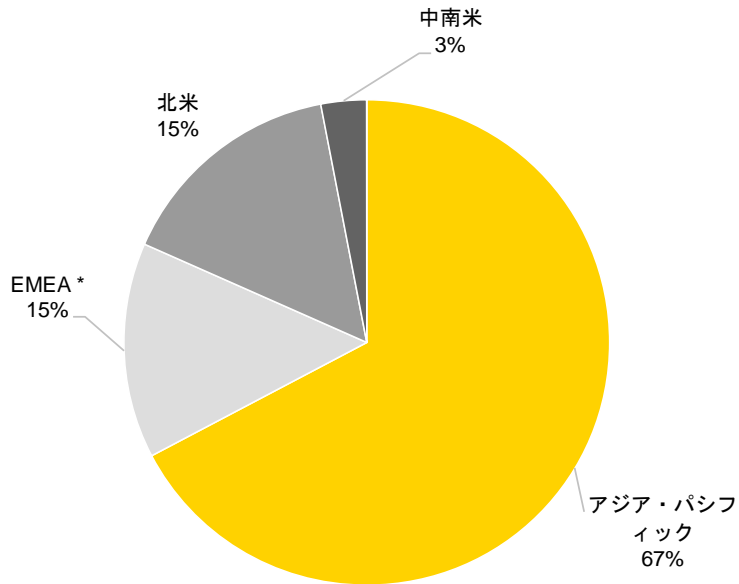
2011年1月-11月



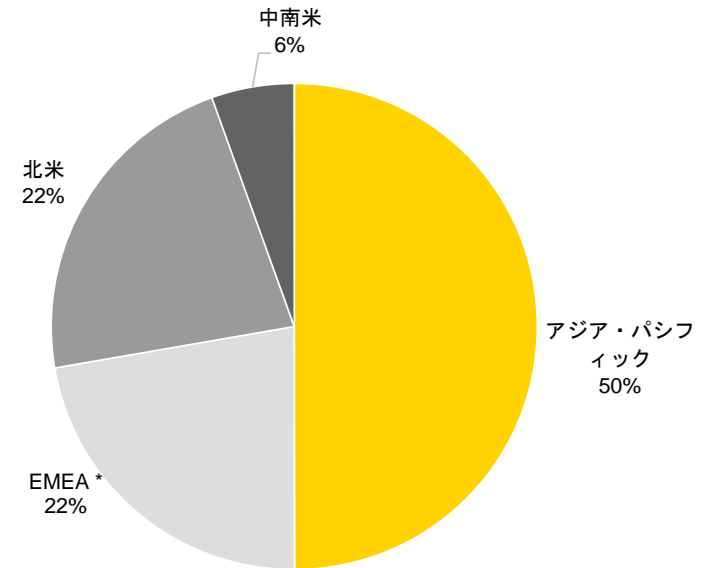
\* EMEAには、ヨーロッパ、中東、アフリカが含まれている。  
出典: Dealogic, Thomson Financial, Ernst & Young

# 全世界の新規株式公開状況 地域別分布 資金調達額

2010年1月-12月



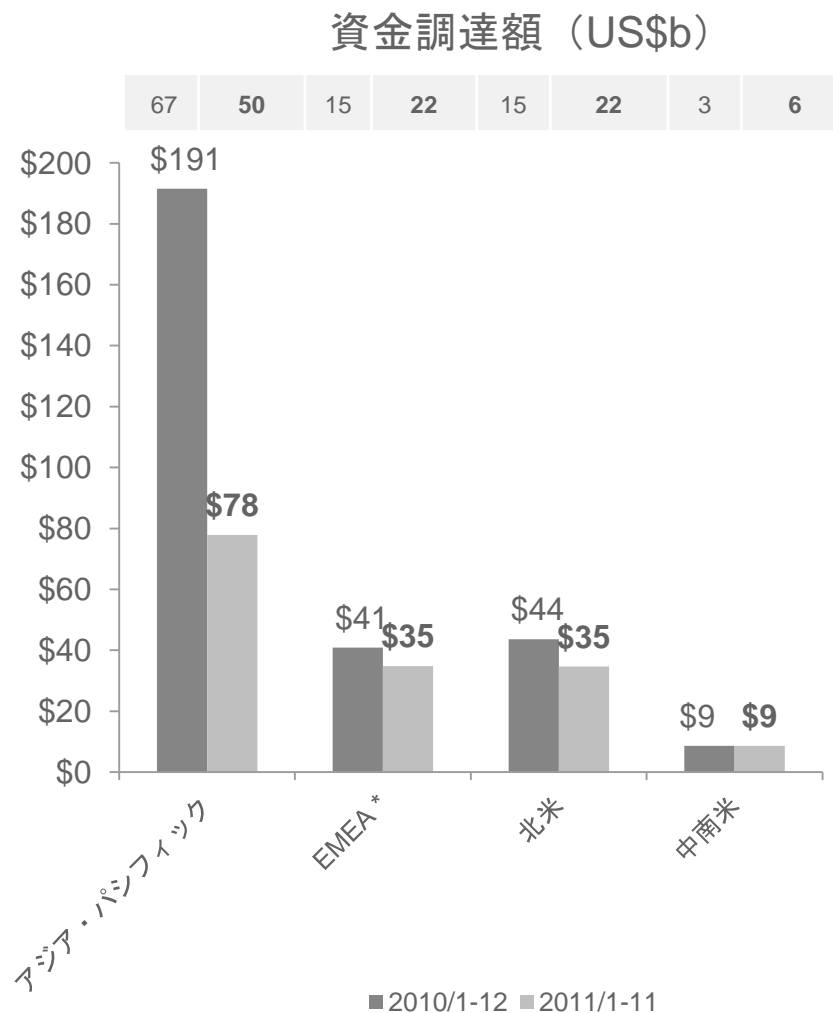
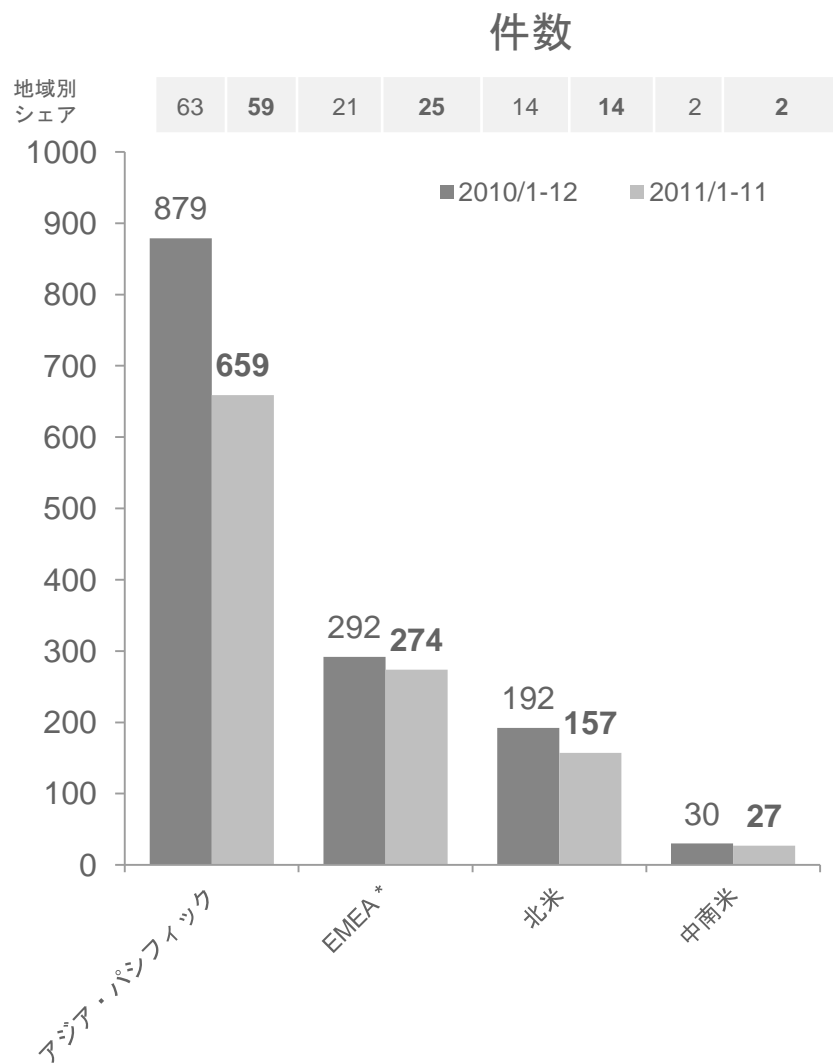
2011年1月-11月



\* EMEAには、ヨーロッパ、中東、アフリカが含まれている。  
出典: Dealogic, Thomson Financial, Ernst & Young



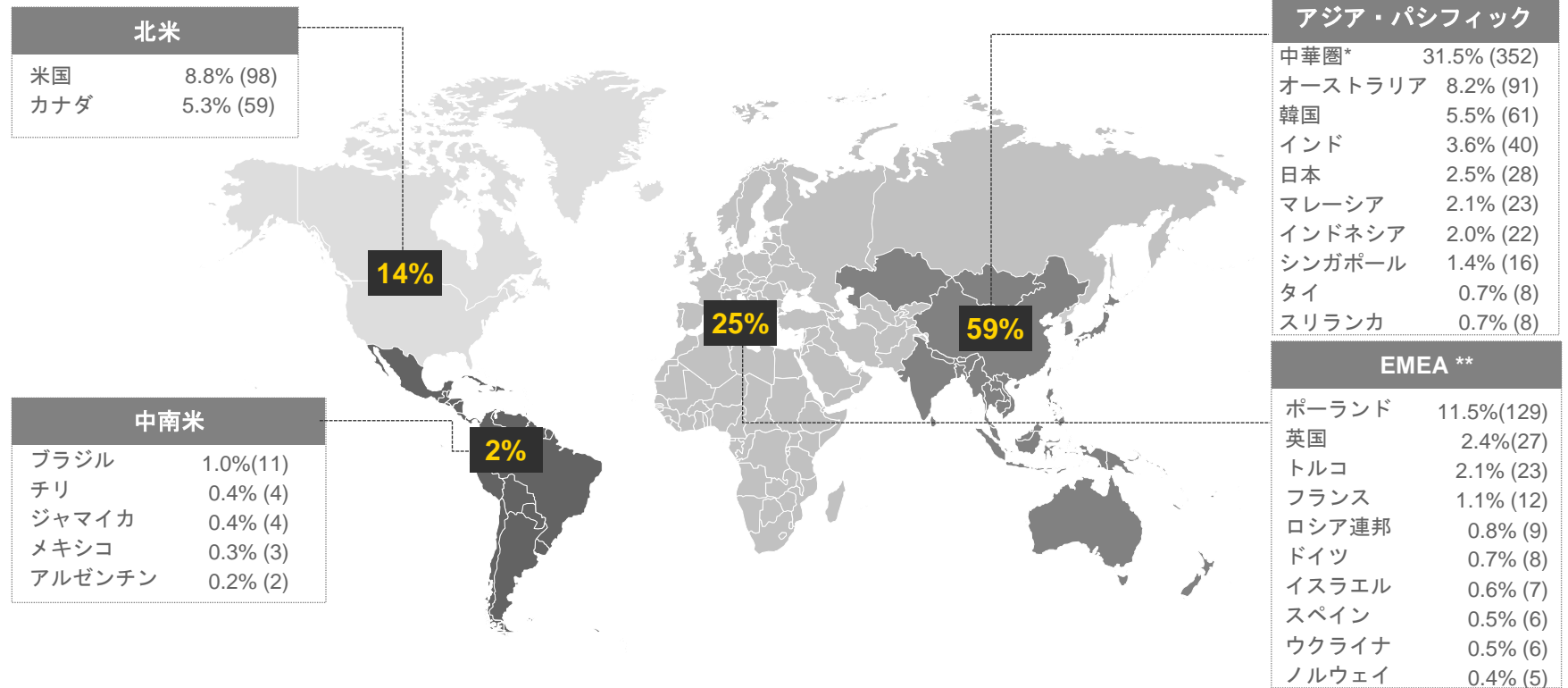
# 2010年1月-12月と2011年1月-11月の比較 地域別分析



出典: Dealogic, Thomson Financial, Ernst & Young \* EMEAには、ヨーロッパ、中東、アフリカが含まれている。

# 2011年1月-11月 全世界の新規株式公開状況 地域別件数

件数では中華圏\*が第1位であり、ポーランド、米国がそれに続く

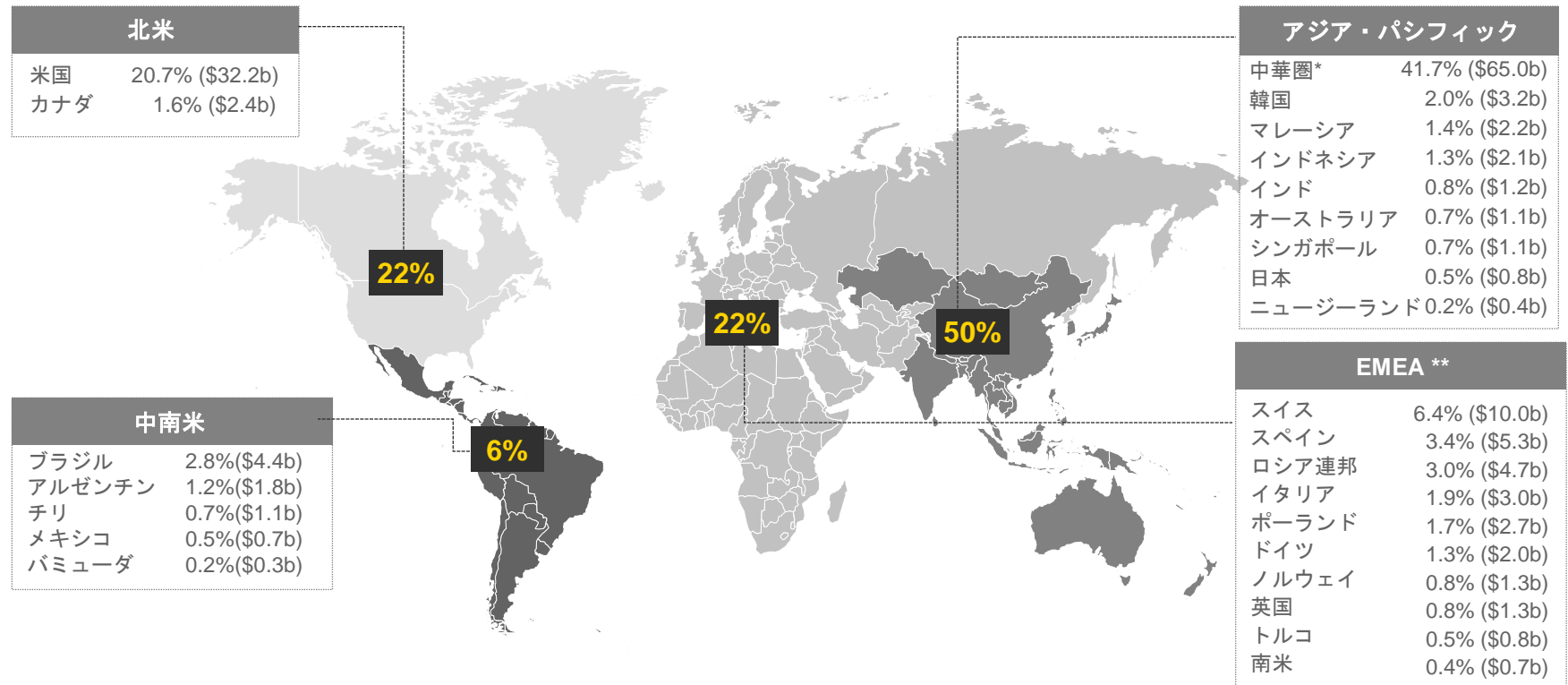


新興国が件数では68%、資金調達額では61%を占めている。BRICs諸国合計で、385件（総件数の34%）の新規株式公開で667億米ドル（総資金調達額の43%）の調達を行った。

\*中華圏には、中国 (325件)、香港 (21件)、台湾 (5件)、マカオ(1件)が含まれている。上場企業の本社所在地ベース。 \*\* EMEAには、ヨーロッパ、中東、アフリカが含まれている。  
出典: Dealogic, Thomson Financial, Ernst & Young

# 2011年1月-11月 全世界の新規株式公開状況 地域別資金調達額

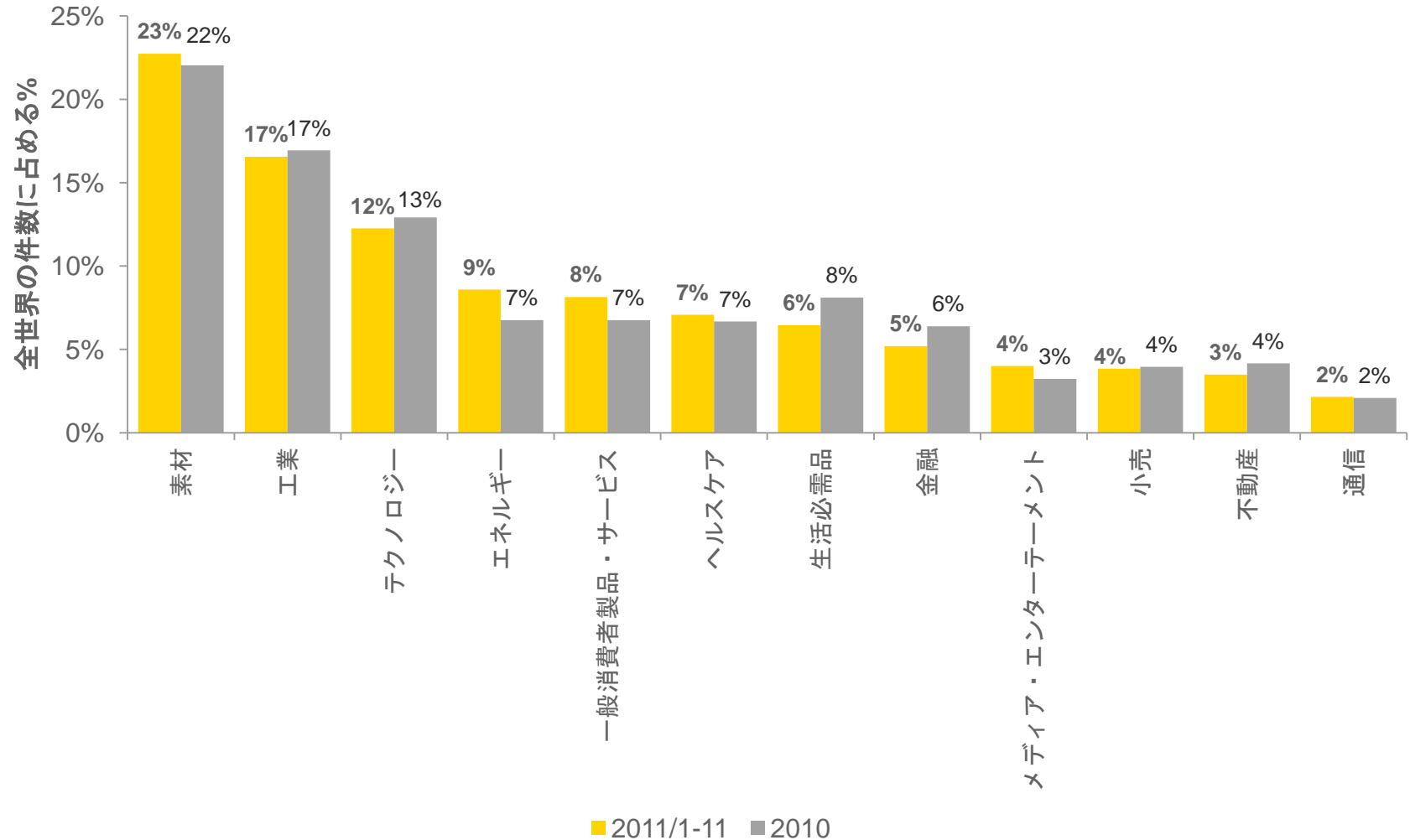
資金調達額では中華圏\*が第1位であり、米国、スイスがそれを追う



資金調達額10億米ドルを超える19件のうち、12件は新興市場におけるものであった。資金調達額で上位10件のうち4件、上位20件のうち13件が新興国におけるものであった。

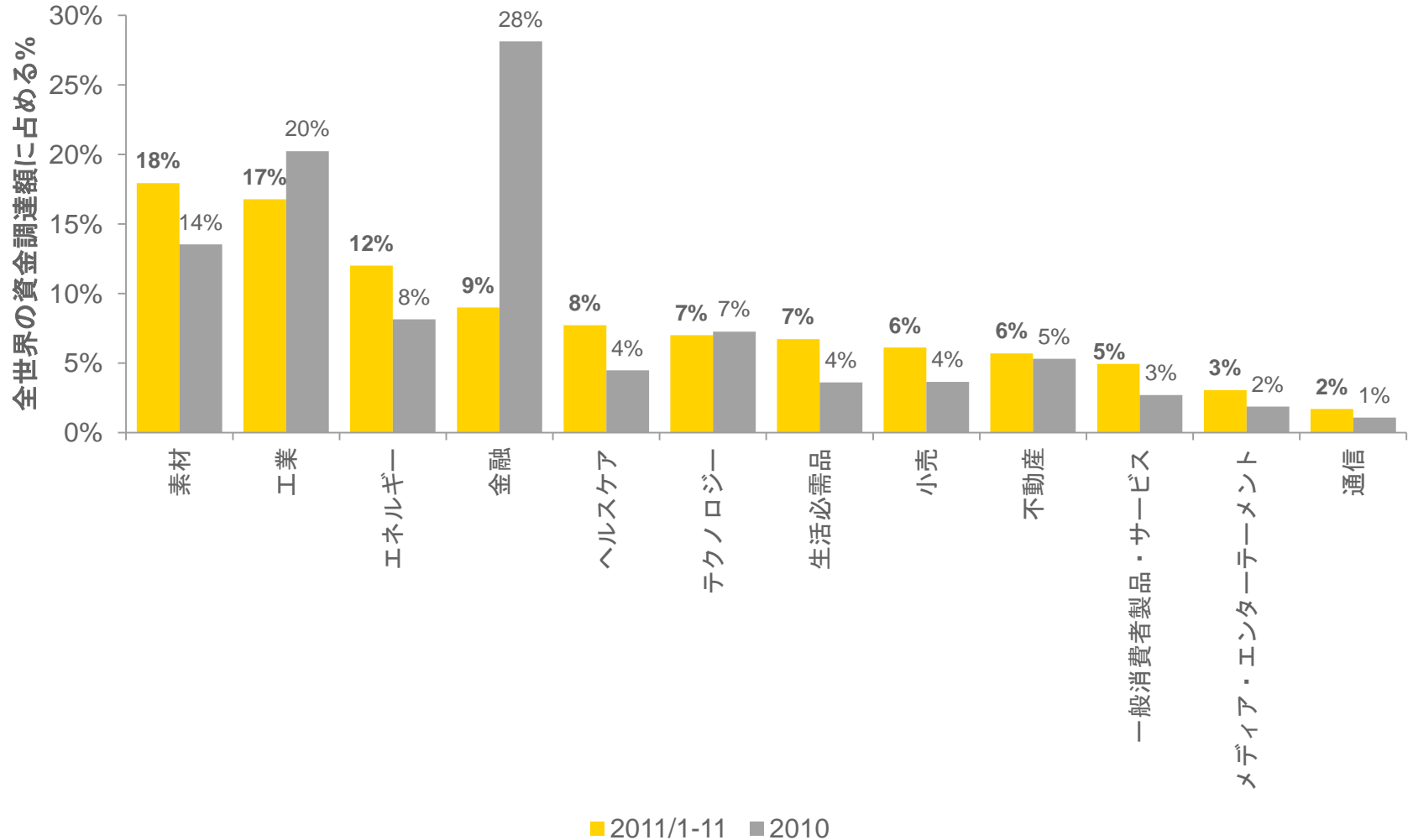
\*中華圏には、中国 (US\$56.4b)、香港 (US\$6.9b)、台湾 (US\$84m)、マカオ(US\$1.6b)が含まれている。上場企業の本社所在地ベース。\*\* EMEAには、ヨーロッパ、中東、アフリカが含まれている。  
出典: Dealogic, Thomson Financial, Ernst & Young

# 全世界の新規株式公開状況 業種別件数



出典: Dealogic, Thomson Financial, Ernst & Young

# 全世界の新規株式公開状況 業種別資金調達額



出典: Dealogic, Thomson Financial, Ernst & Young

# 2011年1月-11月 全世界の新規株式公開状況 取引所別分析\*

件数 上位12件

取引所名	件数	パーセント
深セン証券取引所 (SZE)**	226	20.2%
NewConnect ワルシャワ証券取引所	117	10.5%
オーストラリア証券取引所 (ASX)	93	8.3%
ニューヨーク証券取引所 (NYSE)	61	5.5%
香港証券取引所 (HKEx)	53	4.7%
NASDAQ	50	4.5%
KOSDAQ	48	4.3%
トロントベンチャー取引所 (TSX-V)	42	3.8%
ボンベイ証券取引所 (BSE)	39	3.5%
上海証券取引所 (SSE)	36	3.2%
ロンドンAIM (AIM)	32	2.9%
イスタンブール証券取引所	23	2.1%
その他	297	26.5%
<b>全世界合計</b>	<b>1117</b>	<b>100%</b>

資金調達額 上位12件

取引所名	資金調達額 (US\$m)	パーセント
ニューヨーク証券取引所 (NYSE)	\$28,196	18.1%
深セン証券取引所 (SZE)**	\$26,241	16.8%
香港証券取引所 (HKEx)	\$19,567	12.6%
上海証券取引所 (SSE)	\$14,564	9.3%
ロンドン証券取引所 (LSE)	\$13,915	8.9%
NASDAQ	\$8,132	5.2%
シンガポール証券取引所	\$7,238	4.6%
マドリッド証券取引所	\$5,300	3.4%
サンパウロ証券取引所	\$4,412	2.8%
ワルシャワ証券取引所	\$2,772	1.8%
ドイツ証券取引所	\$2,256	1.4%
トロント証券取引所 (TSX)	\$2,167	1.4%
その他	\$21,084	13.5%
<b>全世界合計</b>	<b>\$155,843</b>	<b>100%</b>

\* 上場企業の所在地でなく、取引所所在地に基づいている。

\*\* 深セン証券取引所には、SMEとChiNextの両方が含まれている。

出典: Dealogic, Thomson Financial, Ernst & Young

# 2010年1月-12月 全世界の新規株式公開状況 取引所別分析\*

件数 上位12件

取引所名	件数	パーセント
深セン証券取引所(SZE)**	321	23.0%
オーストラリア証券取引所(ASX)	92	6.6%
香港証券取引所(HKEx)	87	6.2%
ニューヨーク証券取引所(NYSE)	82	5.9%
NASDAQ	76	5.5%
NewConnect ワルシャワ証券取引所	71	5.1%
ボンベイ証券取引所(BSE)	62	4.5%
KOSDAQ	56	4.0%
トロントベンチャー取引所 (TSX-V)	42	3.0%
ロンドンAIM (AIM)	40	2.9%
トロント証券取引所	31	2.2%
マレーシア証券取引所	31	2.2%
その他	402	28.9%
<b>全世界合計</b>	<b>1393</b>	<b>100.0%</b>

資金調達額 上位12件

取引所名	資金調達額 (US\$m)	パーセント
香港証券取引所 (HKEx)	\$57,383	20.2%
深セン証券取引所(SZE)**	\$44,295	15.6%
ニューヨーク証券取引所(NYSE)	\$34,717	12.2%
上海証券取引所 (SSE)	\$27,879	9.8%
東京証券取引所 (TSE)	\$14,268	5.0%
ロンドン証券取引所 (LSE)	\$8,861	3.1%
NASDAQ	\$8,726	3.1%
ボンベイ証券取引所(BSE)	\$8,304	2.9%
オーストラリア証券取引所(ASX)	\$7,905	2.8%
韓国証券取引所 (KRX)	\$7,750	2.7%
マレーシア証券取引所 (KLSE)	\$6,961	2.4%
サンパウロ証券取引所 (BOVESPA)	\$6,387	2.2%
その他	\$51,170	17.9%
<b>全世界合計</b>	<b>\$284,607</b>	<b>100.0%</b>

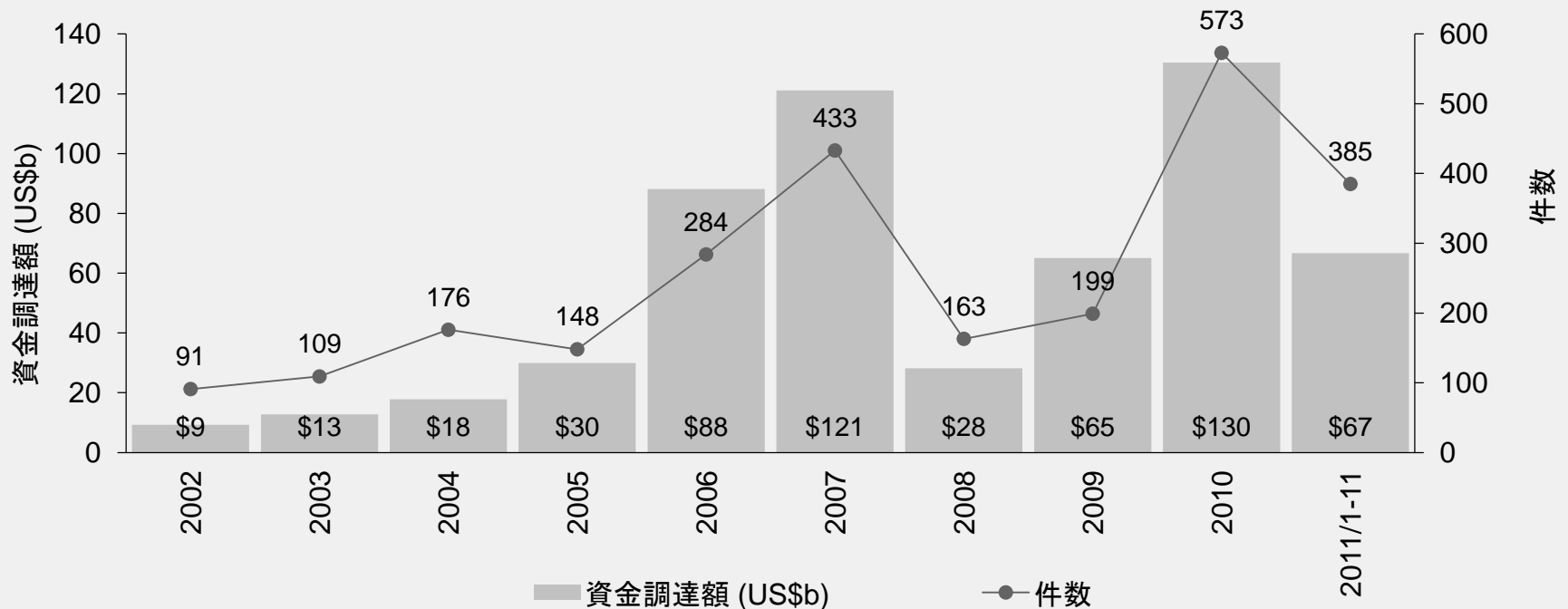
\* 上場企業の所在地でなく、取引所所在地に基づいている。

\*\* 深セン証券取引所には、SMEとChiNextの両方が含まれている。

出典: Dealogic, Thomson Financial, Ernst & Young

# 新興市場 BRICs諸国における年度別新規株式公開

2011年の11カ月において、新興市場は引き続き世界の新規株式公開を牽引している(全世界の件数の68%資金調達額の61%)。新興市場では764件、943億米ドルの資金調達が行われている。BRICs諸国では385件、667億米ドルの資金調達が行われている。

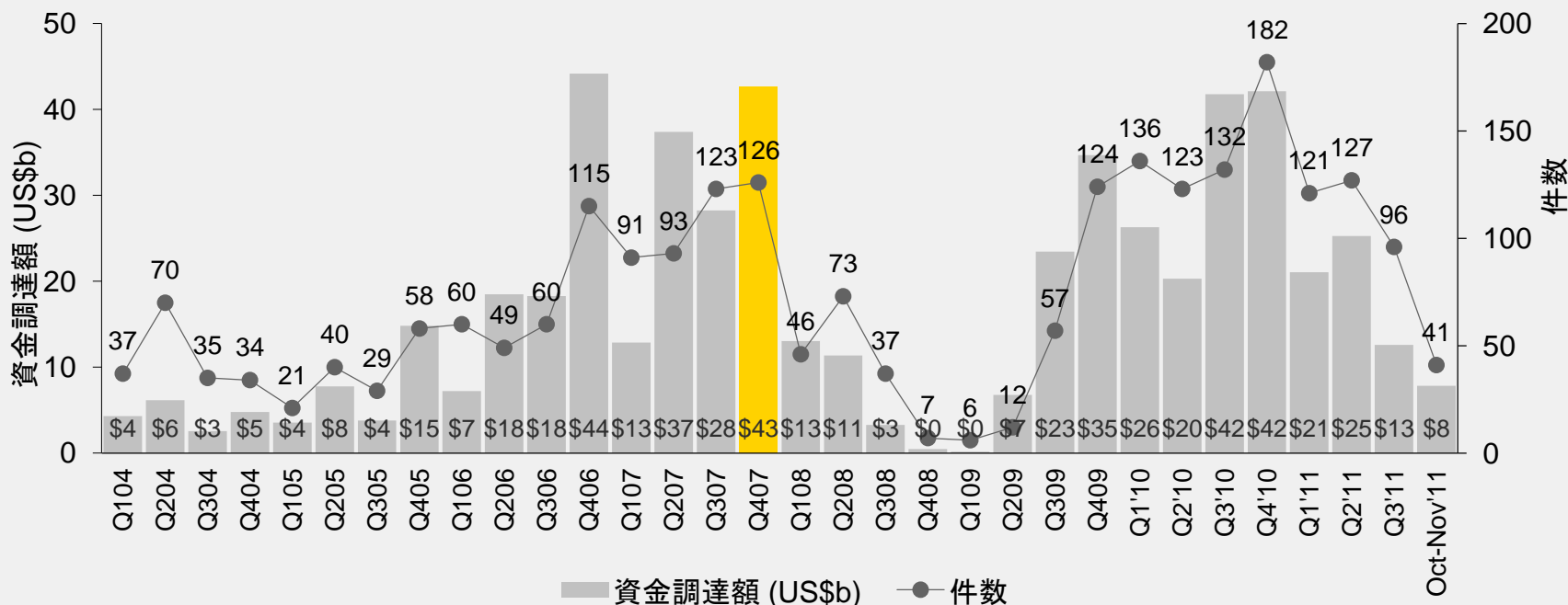


出典: Dealogic, Thomson Financial, Ernst & Young



# 新興市場 BRICs諸国における四半期別新規株式公開

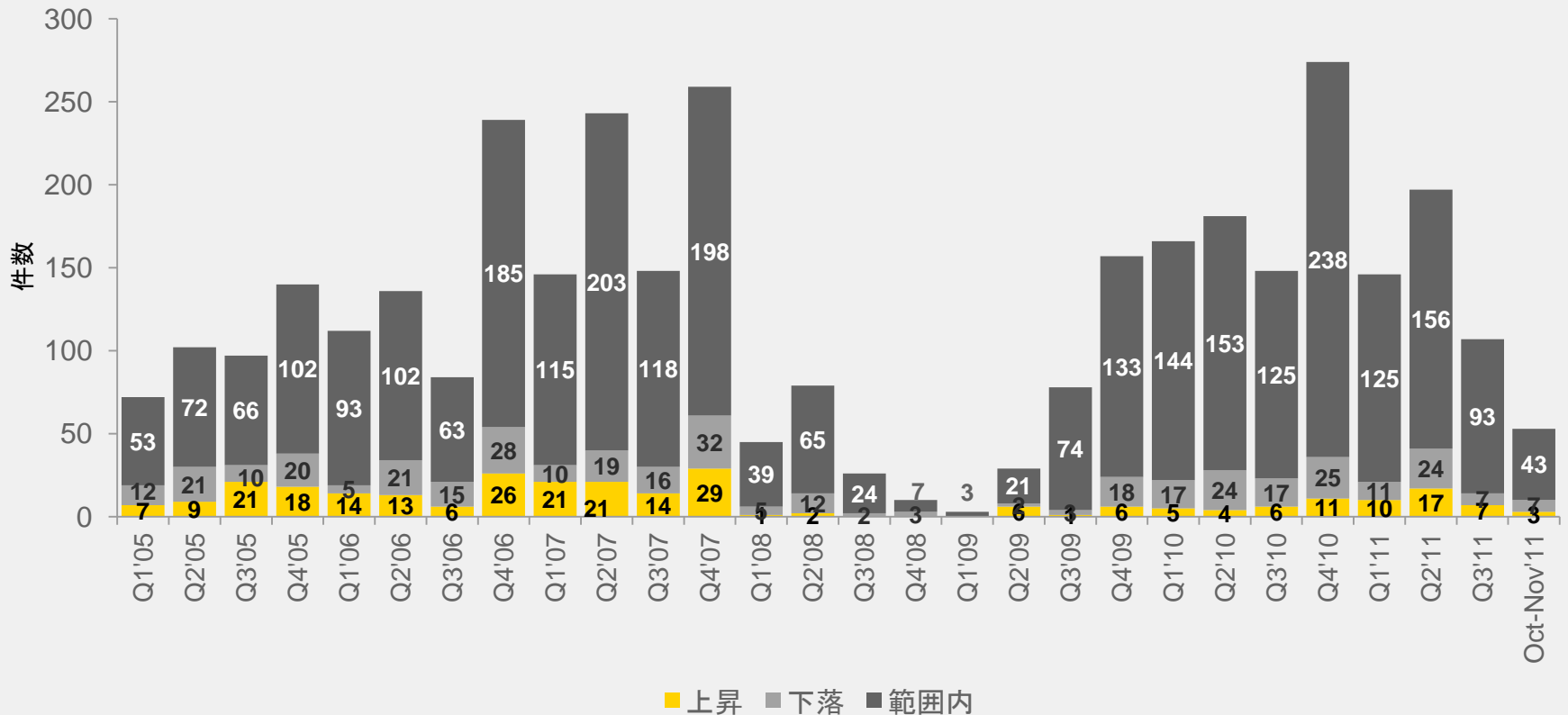
2011年の11カ月において、資金調達額が10億米ドルを超える案件が19件あったが、そのうち12件は新興市場におけるものであった。資金調達額で上位10件のうち4件、上位20件のうち13件が新興国におけるものであった。



出典: Dealogic, Thomson Financial, Ernst & Young

# 全世界の新規株式公開状況 公開価格別件数

いくつかの注目を浴びた新規株式公開銘柄に出来不出来があったため、株価に敏感な投資家が用心深くなり、2011年の11カ月における全世界の新規株式公開\*の87%は当初公開価格の範囲に収まっており、上昇したのは6%であった。当初公開価格の範囲から下落したのは、7%だけであった。



\*出典: Dealogic

\*上記のグラフは、50百万米ドルを超える新規株式公開で、株価が上昇、下落又は当初公開価格の範囲内となった件数を示している。

# 全世界の追加株式売出の状況 年度別件数及び資金調達額

全世界の追加株式売出は2009年が最も多く、全世界の株式発行の78%を占めていた。2011年の11カ月では10億米ドルを超える案件は72件あり、そのうち43件は先進国市場、29件は新興市場におけるものであった。

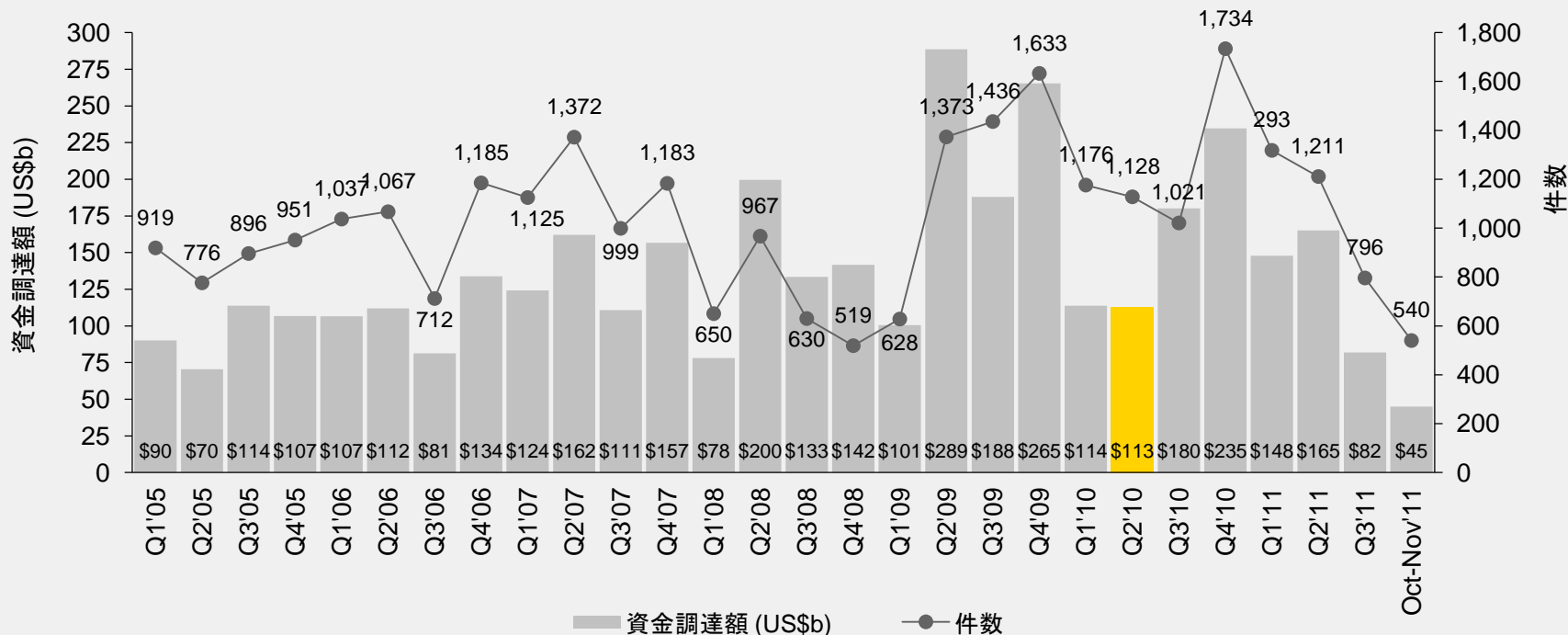


ECMIはEquity Capital Marketsの略語であり、新規株式公開、追加株式売出、転換取引を含む。

出典: Dealogic, Thomson Financial, Ernst & Young

# 全世界の追加株式売出の状況 四半期別件数及び資金調達額

2011年の11カ月で追加株式売出による資金調達額が多かった上位3取引所は、ニューヨーク証券取引所(273件、1,102億米ドル)、NASDAQ(347件、349億米ドル)、香港証券取引所(154件、287億米ドル)であった。



出典: Dealogic, Ernst & Young

# 付録：定義

- ▶ 本資料およびプレスリリースにおけるデータの出典は、Dealogic、Thomson Financial及びErnst & Youngである。本Global IPO Updateは、2011年1月1日から11月30日の間における全世界の新規株式公開を対象としている。
- ▶ 本資料及びプレスリリース作成の目的上、事業会社の新規株式公開に重点を置いており、新規株式公開を以下の通り定義している。
  - ▶ ある会社が初めて一般に向けて株式の売出を行う
- ▶ 本報告書では、発行日（売出について価格が設定され、その後、割当が行われた日）、取引日（証券が初めて取引された日）、受取金（過大割当を含めた資金調達額）に関するDealogic、Thomson FinancialおよびErnst & Youngによる新規株式公開に関するデータのみを取り扱っている。延期された案件や価格が付いていない案件は、除外している。相対取引についても除外している。
- ▶ 信託、ファンド、特別買収目的会社などの非事業会社を除くために、下記のSIC業種コードに該当する会社は除外している。
  - ▶ 6091: 預金業務を行わない信託機関
  - ▶ 6371: 年金、福利厚生基金
  - ▶ 6722: 投資業（開放型）
  - ▶ 6726: その他の投資業
  - ▶ 6732: 慈善団体信託業
  - ▶ 6733: その他の信託業
  - ▶ 6799: 特別買収目的会社
- ▶ 追加株式売出の分析においても、上記のSIC業種コードに該当する会社は除外している。
- ▶ 記載されている場合を除き、新規株式公開は、公開を行った会社の本社所在国に属するものとして分析している。上場している主要な取引所は、Dealogic、Thomson FinancialおよびErnst & Youngによる定義に基づいている。外国市場への上場は、取引所の所在国と会社の本社所在国（すなわち、株式発行会社の国）とが異なる場合をいう。HKEx、SSE、SZE、WSE、NewConnect、TSX及TSX-VIにおける新規株式公開については、発行日ではなく、最初の取引日を使用している。

# 付録：定義

## ▶ 地域に関する定義

- ▶ アジアには、バングラディッシュ、中華圏、インド、インドネシア、日本、ラオス、マレーシア、パキスタン、フィリピン、シンガポール、韓国、スリランカ、タイ、ベトナムが含まれる。
- ▶ 中華圏には、中国、香港、台湾、マカオのみが含まれる。
- ▶ アジア・パシフィックには、上記のアジアに加えて、オーストラリア、ニュージーランド、フィジー、パプアニューギニアが含まれる。
- ▶ 中南米には、アルゼンチン、バミューダ、ブラジル、チリ、コロンビア、エクアドル、ジャマイカ、メキシコ、ペルー、プエルトリコが含まれる。
- ▶ ヨーロッパには、アルメニア、オーストリア、ベルギー、ブルガリア、クロアチア、キプロス、チェコ、デンマーク、エストニア、フィンランド、フランス、ドイツ、ギリシャ、ハンガリー、アイスランド、アイルランド、マン島、イタリア、カザフスタン、ルクセンブルグ、リトアニア、オランダ、ノルウェイ、ポーランド、ポルトガル、ロシア連邦、スペイン、スウェーデン、スイス、トルコ、ウクライナ、英国が含まれる。
- ▶ 中東には、バーレーン、イラン、イスラエル、ヨルダン、クウェート、オマーン、カタール、サウジアラビア、シリア、UAE、イエメンが含まれる。
- ▶ アフリカには、アルジェリア、ボツワナ、エジプト、ガーナ、ケニア、マダガスカル、マラウイ、モロッコ、ナミビア、ルワンダ、南アフリカ、タンザニア、チュニジア、ウガンダ、ザンビア、ジンバブエが含まれる。
- ▶ 北米には、米国とカナダが含まれる。
- ▶ **新興市場**には、アルゼンチン、アルメニア、バングラディッシュ、ボリビア、ブラジル、ブルガリア、チリ、コロンビア、クロアチア、キプロス、エジプト、エチオピア、中華圏、ハンガリー、インド、インドネシア、アイルランド、イスラエル、ケニア、クウェート、カザフスタン、ラオス、リトアニア、マレーシア、モーリシャス、メキシコ、ナミビア、パキスタン、ペルー、フィリピン、ポーランド、カタール、ロシア連邦、サウジアラビア、シエラレオネ、シンガポール、スロベニア、南アフリカ、韓国、スリランカ、タンザニア、タイ、チュニジア、トルコ、ウクライナ、UAE、ベトナム、ザンビアなどの株式発行会社が含まれる。
- ▶ **先進国市場**には、オーストラリア、オーストリア、ベルギー、バミューダ、カナダ、デンマーク、フィンランド、フランス、ドイツ、ギリシャ、ガーンジー島、マン島、イタリア、日本、ジャージー島、ルクセンブルグ、オランダ、ニュージーランド、ノルウェイ、ポルトガル、スペイン、スウェーデン、スイス、英国、米国などの株式発行会社が含まれる。
- ▶ **国営企業の民営化**とは、もともと国営企業であった会社が新規株式公開を行い、上場会社になることをいう。

# Ernst & Young

Assurance | Tax | Transactions | Advisory

## **About Ernst & Young**

Ernst & Young is a global leader in assurance, tax, transaction and advisory services.

Worldwide, our 152,000 people are united by our shared values and an unwavering commitment to quality. We make a difference by helping our people, our clients and our wider communities achieve their potential.

Ernst & Young refers to the global organization of member firms of Ernst & Young Global Limited, each of which is a separate legal entity.

Ernst & Young Global Limited, a UK company limited by guarantee, does not provide services to clients. For more information about our organization, please visit [www.ey.com](http://www.ey.com).

© 2011 EYGM Limited.  
All Rights Reserved.

EYG no. CY0211

This publication contains information in summary form and is therefore intended for general guidance only. It is not intended to be a substitute for detailed research or the exercise of professional judgment. Neither EYGM Limited nor any other member of the global Ernst & Young organization can accept any responsibility for loss occasioned to any person acting or refraining from action as a result of any material in this publication. On any specific matter, reference should be made to the appropriate advisor.