デイリー・コーポレートアクション・レポート

東証上場企業の主な開示／2026 年 10 月 23 日（金）　発行：ていネコの投資ノート

本日のポイント

- 最重要はサークレイス（5029）の TOB。ヒルハウス系 HHH1 が 1 株 2,020 円で非公開化を目指し、本日買付開始。株価はストップ高の 1,100 円で、TOB 価格との差はまだ大きい状況です。
- 確認できた範囲では大型開示は少なめでした。ただしファンド主導の非公開化は続いており、MBK、インテグラル、EQT などの案件が来週相次いで期間終了を迎えます。
- 船井総研 HD（9757）が株主優待を刷新します。新制度は 400 株以上が対象で、100～399 株の株主は優待の対象外になります。また、10 月末が基準日の銘柄は 10 月 28 日（水）が権利付最終日です。

1．本日の主な開示

種類	コード	会社名（市場）	概要	株主への影響
TOB（開始）	5029	サークレイス（グロース）	ヒルハウス系 HHH1 合同会社が全株取得を目指す TOB。価格 2,020 円、期間 10/23～12/7。会社は賛同・応募推奨。公表は 10/22 16 時	成立すれば上場廃止の見込み。応募するか、市場で売るか、保有を続けるかを選ぶ
株主優待（変更）	9757	船井総研ホールディングス（プライム）	QUO カード優待（年 2 回）を廃止し、ポイント制の「プレミアム優待倶楽部」に移行（12 月末基準、400 株以上が対象）	100～399 株の株主は 2026 年 6 月末基準分で優待終了。400 株以上はポイント制に移行
その他	—	—	株式分割・経営統合・上場廃止決定など、他に目立つ開示は確認できず	—

2．注目案件の解説

サークレイス（5029）：ヒルハウス系ファンドによる TOB

何が決まったか：シンガポールの投資会社ヒルハウス・インベストメント・マネジメント傘下のファンドが出資する HHH1 合同会社が、サークレイスの全株式（新株予約権を含む）を取得する TOB を始めました。会社は TOB に賛同し、株主に応募を推奨しています。狙いは、生成 AI の普及などで変わる競争環境のなかで、短期の業績にとらわれず経営改革を進めることとされています。

条件：買付価格は 1 株 2,020 円です。10/22 終値 950 円に対するプレミアムは約 112.6%（筆者算出）で、会社公表の基準（終値 885 円）では 128.25%です。買付期間は 10/23～12/7 の 30 営業日、決済開始は 12/14 です。買付予定数は 4,456,145 株、下限は 2,970,800 株（所有割合 66.7%）で、上限はありません。筆頭株主のパソナグループ（32.31%）と第 2 位株主の TQUILA LIMITED（30.80%）が応募に合意しています。

株主がとれる対応：① TOB に応募する（公開買付代理人の証券会社の口座が必要な場合あり）、②市場で売却する、③保有を続ける、から選びます。成立すれば上場廃止の見込みで、残った株式はスクイーズアウトで金銭に換えられるのが一般的ですが、方法・時期は未確認です（—）。

論点・注意点：本日の株価は値幅制限いっぱいのストップ高（1,100 円）で、TOB 価格の 2,020 円とはまだ大きな差があります。値幅制限があるため、TOB 価格に近づくまで数日かかる可能性があります。大株主 2 社の応募合意で約 63%が確保されており、下限の達成は見込みやすい構造です。対抗提案など条件の変化には引き続き注意が必要です。

船井総研ホールディングス（9757）：株主優待の刷新（少数株主は実質廃止）

何が決まったか：現行の QUO カード優待（年 2 回・6 月末と 12 月末、保有株数に応じて 500～10,000 円分）を廃止し、ポイント制の「船井総研ホールディングス・プレミアム優待倶楽部」を新設します。ポイント（1 ポイントおよそ 1 円相当）は株主専用サイトで 5,000 点以上の商品と交換できます。

条件：基準日は毎年 12 月末（年 1 回）で、2026 年 12 月末基準から適用されます。付与されるポイントは 400～599 株で 2,000、600～799 株で 3,000、800～1,499 株で 5,000、1,500～2,499 株で

15,000、2,500 株以上で 30,000 です。繰り越しは同じ株主番号で連続保有している場合に限られ、案内は 2027 年 2 月中旬の予定です。

株主がとれる対応:12 月末に 400 株以上を保有していればポイントの付与対象になりますが、商品と交換するには特設サイトでの株主登録が必要です(案内の送付と登録開始は 2027 年 2 月中旬の予定)。100〜399 株の株主は 2026 年 6 月末基準分で優待が終わります。株主番号が変わると、繰り越したポイントは失効します。

論点・注意点:対象株数の下限が実質 4 倍となるため、少額の優待目的株主の売却が出る可能性があります。

3. 上場廃止・整理銘柄の動き

JPX の一覧では、本日新たな上場廃止決定・整理銘柄指定は確認できませんでした(18 時ごろ時点)。今後 1 か月以内の上場廃止は次のとおりです。

上場廃止日	会社名(コード)	市場	理由
10/29(木)	新光商事(8141)	プライム	他社による買収(公開買付け・株式併合)
11/11(水)	アールビバン(7523)	スタンダード	MBO(公開買付け・株式併合)。整理銘柄期間は 10/20〜11/10

4. 今後の主な日程

日付	会社名(コード)	内容
10/27(火)	シェアリングテクノロジー(3989)	TOB 期間終了(MBK パートナーズ系、1,550 円)
10/28(水)	カカクコム(2371)	TOB 期間終了予定(Kamgras1／EQT 系。対抗提案があり、条件変更の可能性あり)
10/28(水)	10 月末基準の銘柄(AB&Company〔9251〕など)	権利付最終日。AB&Company は 10/22 に優待の増額(100 株で 7,000 円→8,000 円相当)を発表
10/29(木)	新光商事(8141)	上場廃止
10/30(金)	レオパレス 21(8848)／かどや製油(2612)	TOB 期間終了(レオパレス:光通信系 K891、1,000 円／かどや:インテグラル系、2,514 円)
11/5(木)	日本抵抗器製作所(6977)	TOB 期間終了(フェローテック、1,901 円)
11/10(火)	アルビス(7475)／HYUGA PRIMARY CARE(7133)	TOB 期間終了(アルビス:ライフコーポレーション、3,780 円／HYUGA:MBO、2,110 円)
11/11(水)	プロジェクト HD(9246)／アールビバン(7523)	TOB 期間終了(テクノプロ系 TX1、2,200 円)／アールビバン上場廃止

5. 用語の解説

プレミアム:TOB 価格が、公表前の株価をどれだけ上回っているかを示す割合です。基準となる日(前日終値、過去 1・3・6 か月の平均など)によって数字が変わるため、何を基準にしているかを確認することが大切です。

スクイーズアウト:TOB の後に買付者が残りの株式を強制的に取得し、完全子会社にする手続きです。株式売渡請求や株式併合といった方法があり、通常は TOB 価格と同じ金額で金銭が交付されます。

対象範囲:前営業日(10/22)18 時ごろから本日の実行時点(10/23 18 時ごろ)までに公表され、ウェブ検索等で確認できた開示を整理したものです。全開示を網羅したものではありません。本日 15 時以降の開示は検索への反映が遅く、未確認の案件がある可能性があります。サークレイス(10/22 16 時公表)は本日の買付開始・株価反応を受けて掲載しました。AB&Company(9251)の優待拡充(10/22 15 時 30 分)は期間外のため日程欄のみに記載しました。

プレミアム等の算出値は「筆者算出」と明記しています。サークレイスの 10/22 終値 950 円は株探・MONEY BOX の記載から判断。本日終値 1,100 円は 1 出典のみ。会社公表のプレミアム 128.25%(基準 885 円)は MARR Online・BigGo ファイナンスによります。

レオパレス 21・かどや製油・日本抵抗器・アルビス・HYUGA の TOB 期間終了日は TOB レーダーの 1 出典のみ。カカクコムの 10/28 終了は 2 出典で確認しましたが、買付価格は出典により 3,681 円／3,682 円と異なるため記載していません。

本レポートは生成 AI を用いて公開情報を整理・執筆しています。出典:日本取引所グループ(上場廃止銘柄一覧、監理・整理銘柄一覧等)、株探ニュース(Fisco 配信を含む)、MARR Online、BigGo ファイナンス、MONEY BOX、財経新聞、PR TIMES、KABU CROSS、TOB レーダー、やさしい株のはじめ方、Special Sits Digest、マネックス証券、日本 M&A センター等。

本資料は公開情報に基づく市況の整理であり、特定の銘柄の売買を推奨するものではありません。投資判断はご自身の責任でお願いいたします。