

Client Alert

2021 年 12 月号 (Vol.39)

1. 前言
2. M&A: M&A 支援机构注册制度的情况 (公布经注册的理财规划师及中介商的最终情况、设置信息举报受理窗口等)
3. 资本市场: 东京证券交易所发布关于导入日本版 SPAC 的主要论点

1. 前言

本所从 2014 年 1 月开始收集日本法各个领域的最新法律信息, 并定期向日本客户发送 Client Alert。我们也制作了中文版 Client Alert, 今后将定期发送给各位中国客户。希望可以在法律实务上助您一臂之力。

2. M&A: M&A 支援机构注册制度的情况 (公布经注册的理财规划师及中介商的最终情况、设置信息举报受理窗口等)

2021 年 10 月 7 日, 中小企业厅公布了根据 M&A 支援机构注册制度进行注册的理财规划师 (Financial Adviser) 及中介商 (以下称“经注册的理财规划师及中介商”) 的最终情况: 共计 2,278 件 (法人 1,700 件、个人经营者 578 件)。

中小企业厅对利用 M&A 支援机构所发生的相关费用 (中介手续费及理财规划师费用等) 提供补助, 对象仅限由经注册的理财规划师及中介商提供支援的相关项目。

此外, 中小企业厅于 2021 年 10 月 15 日公开了经注册的理财规划师及中介商的数据库 (<https://ma-shienkikan.go.jp/search>), 并于 2021 年 11 月 12 日设置了不正当事例等的信息举报受理窗口 (<https://ma-shienkikan.go.jp/inappropriate-cases>)。

期待通过 M&A 支援机构注册制度将进一步促进中小企业的 M&A。

合伙人 大石 笃史
律师 川本 健

3. 资本市场: 东京证券交易所发布关于导入日本版 SPAC 的主要论点

SPAC (Special Purpose Acquisition Company) 是由投资基金或知名投资家作为发起人设立的以收购为目的投资载体, 在未确定收购目标的情况下, 通过该将投资载体上市的方式直接从投资家处募集资金, 然后通过收购非上市公司 (De-SPAC) 的方式实现该非上市公司的上市 (投资家将获得投资未上市股份的机会)。在美国, 2020 年实施的全部 IPO 之

Client Alert

中有五成以上为 SPAC 上市，势头强劲。在日本也很多希望能实现 SPAC 的呼声（参见本事务所的 [CAPITAL MARKETS BULLETIN 2021 年 3 月号 \(Vol. 51\)](#) 《日本版 SPAC 的可行性与课题-结合美国 SPAC 的实务-》（日文资料））。

东京证券交易所（以下称“东证”）设置了“关于健全的 SPAC 制度等的研究会”（以下称“本研究会”），自 2021 年 10 月起就 SPAC 上市制度进行讨论，在 2021 年 11 月 24 日的第 3 次研究会上提出了关于健全的 SPAC 上市制度及 SPAC 出资人的主要论点，并围绕该等论点进行了讨论。具体内容如下：（1）作为 SPAC 投资载体的相关的要件，主要论点有①对募集资金的管理使用等的指定，②投资载体应实施的治理；（2）作为 SPAC 的 IPO 相关的要件，主要论点有①合并对象的行业、事业领域，②IPO 的规模；（3）要求 SPAC 发起人应具备的资质内容及其披露；（4）SPAC 发起人的奖励设计（报酬的相关规制等）。另外，目前已明确，作为与 De-SPAC 相关的要件，计划在第 4 次研究会以后讨论关于合并后上市的健全的审查制度以及合并所要求的程序等。

根据本研究会的讨论情况，可以预计日本在建立具体制度方面将取得进展，因此需要留意今后讨论的动向。另外，本事务所作为本研究会的成员参与其中，在第 3 次研究会上就导入日本版 SPAC 中应讨论的基本论点进行了发表。关于该发表资料，请参见 [《关于引入日本版 SPAC 中应讨论的基本论点》](#)（日文资料）。

合伙人 铃木 克昌

律师 森田 理早

如对上述内容感兴趣，请与我们联系。

东京

东京都千代田区丸之内 2-6-1 号
丸之内 PARK BUILDING
(100-8222)

TEL:+81-3-5220-1839

FAX:+81-3-5220-1739

Email:chinadesk@mhm-global.com

北京

北京市朝阳区东三环北路 5 号
北京发展大厦 316 室
(100004)

TEL:+86-10-6590-9292

FAX:+86-10-6590-9290

Email:beijing@mhm-global.com

上海

上海市浦东新区陆家嘴环路 1000 号
恒生银行大厦 6 楼
(200120)

TEL:+86-21-6841-2500

FAX:+86-21-6841-2811

Email:shanghai@mhm-global.com

微信公众号：森濱田松本法律事務所

