

By now, a managing securities company for an underwriting
doesn't calculate an intrinsic value of a share at all.

今では、主幹事証券会社は株式の本源的価値を算定したりは一切しない。

上場前の公募等の手続

公開価格の決定方式	公開価格の 形式上の決定者	公開価格の 実質上の決定者	1999年9月30日以前の 伝統的な証券制度 における実施状況	1999年10月1日以降の 現行の証券制度 における実施状況
①一任方式	元引受取引参加者	元引受取引参加者	○ (当時は一任方式のみ)	× (現在では行われていない)
②ブック・ビルディング方式	元引受取引参加者	投資者	× (当時は一任方式のみ)	○ (現在主流の方式)
③競争入札方式	元引受取引参加者	投資者	× (当時は一任方式のみ)	○ (現在実施可能な方式)

注1:
表中で用いている用語は、有価証券上場規程施行規則(東京証券取引所)の条文の文言に準拠した。
「元引受取引参加者」=「主幹事証券会社」、「投資者」=「投資家」という意味である。

注2:
「一任方式」というのは造語ではあるが、元引受取引参加者に公開価格の決定が全て任されていることからこのように名付けた。
現行の証券制度では「一任方式」は行われていない。
「一任方式」は現行の証券制度に理論的にそぐわない面があり、実務上現在では実施できないと考えるべきであろう。