

収益ビジネスのグローバル展開を支える
米国株式市場への株式公開のご提案

2015/12/10

アイビーシーコンサルティング株式会社
IBC CONSULTING, LLC

弊社ソリューションの特長	...	2
まずは米国店頭市場(OTCBB/OTCQB)への株式公開を目指す	...	3
米国株式市場の概要	...	4
米国株式市場の上場基準	...	5
米国店頭市場のパフォーマンス	...	6
アメリカン・ドリーム:NASDAQ急成長銘柄の例	...	7
株式公開のための企業組織構造(案)	...	8
店頭公開までの標準プロジェクト・スケジュール	...	9
プロジェクト・スケジュール:詳細版	...	10
主なプロジェクト関係者	...	11
用語の説明	...	12
コンサルタント プロフィール	...	13
参考データ	...	14

1. 低コスト

組織再編、監査等も含めて総額3,000万円以内で米国店頭市場(OTCBB/OTCQB)への株式公開を完了できます。

2. 国内事業会社は自由なデザインと再編が可能

国内事業会社に関しては、既存企業に限定されることはなく、新設会社、分割会社等の自由なデザインが可能です。
例えば収益力が高い事業領域のみを独立させることも可能です。

3. クライアント様の業務はすべて日本語でOK

英文書類作成(会計帳簿含む)、海外関係者とのコミュニケーションはすべて弊社がサポートいたします。また、必要な書類はすべて日本語に翻訳いたします。

4. 譲渡制限の解除

株式はすべて譲渡制限が解除されたFree Trading Shares にできます。

5. 資本政策

オーナー株式100%から資本政策をスタートします。スタートアップ段階で「見えない株主」は存在しません。また、公開後の株式取引を活発化するために、米国株主も確保可能です。

6. 資金調達

OTCBB/OTCQB株式公開前に、私募調達に向けて投資ファンド等にアクセスできます。(成果を保証するものではありません。)

7. 公開後の株式取引

株式を売買するための証券会社への口座開設～取引のサポートが可能です。

仕事のスタイル

- 一部の専門業務(EDGARファイリング、リーガルオピニオン等)のスポット外注を除き、基本的には弊社内での業務完結を目指します。(弁護士やコンサルタント等へのプロジェクト丸投げはしません。)
- プロジェクト費用の抑制だけでなく、知識／情報が弊社に集約することにより、円滑なプロジェクト・マネジメントができます。(情報が太平洋で分断された「見えない状態」にはなりません。)
- 日米の会社法、日米の会計基準及び監査ルール、日米の証券法(金融証券取引法)、組織再編実務、経営組織／システム構築実務、オペレーション設計実務、情報システム構築実務等、幅広い知識と経験を活用して、概念的なアドバイスではなく実務／ドキュメントとしてアウトプットを提供します。
- 信頼できる米国のビジネス・ネットワークにより、リーズナブルなコストで安定した実務が実現できます。

貴社のグローバル財務戦略の展開に向けては、まずは米国店頭市場(OTCBB/OTCQB)への株式公開を目指されることをお勧めします。

米国店頭市場(OTCBB/OTCQB)公開の意義

- ❑ 短期間で株式公開ができる(1年以内)
- ❑ 低価格(総額2~3千万円)で株式公開できる
- ❑ 業績等、財務実績に関する株式公開基準がなく、赤字企業でも株式公開ができる
- ❑ 株式公開前後での資金調達が可能
- ❑ ナスダック、シンガポール市場等へのチャレンジがしやすくなる
- ❑ 公開後の持株会社は売却できるため、プロジェクトの継続を断念した場合でも、かかった費用の回収が可能

弊社運営の米国店頭市場公開支援サイトをご覧ください

<http://otcbb.capital-consulting.info/>

OTCBB/OTCQB株式公開までのステップ

米国監査、SEC開示済の米国企業購入

資本政策、株式割当

組織再編
事業会社の子会社化

SECへの株式の登録
Form S-1(目論見書)の提出/レビュー

FINRAへの株式公開申請
OTCBB/OTCQBへの株式公開

資金調達

NASDAQへの昇格
シンガポール等への重複上場

主要な米国株式市場

◆NYSE ニューヨーク証券取引所

世界最大の証券取引所。上場基準が厳しく世界の有力企業のみが上場。2007年4月4日、ユーロネクストと合併し、新会社NYSEユーロネクストが持株会社として発足、その傘下で管理運営されています。

◆NASDAQ ナスダック

世界第二位の取引高の店頭証券市場。マイクロソフト社・デルコンピューター社などの企業も登録。選別された大企業を対象したGlobal Select Market(GSM)／大企業向けのGlobal Market(GM)／ベンチャー企業向けのCapital Market(CM)があります。

◆NYSE MKT 旧アメリカン証券取引所 (AMEX)

米国の三大証券取引所の一つ、2008年よりNYSEユーロネクストの傘下になります。

◆OTCBB OTCブリティンボード

監査済財務諸表の登録を行っている銘柄を売買する市場で、米金融取引業規制機構(FINRA)により管理されています。ナスダックやNYSE MKT証券取引所への上場準備市場としての性格を持っています。

◆OTCQX / OTCQB

ピンクシートを含めてOTC Markets Groupが管理／運営しています。信頼性の高い店頭マーケットとして、2007年にスタートしました。OTCBBと同様、ナスダックやNYSE MKT証券取引所への上場準備市場としての性格を持っています。

◆OTC Pink ピンクシート

非上場銘柄に関するマーケット・メーカーの気配値をインターネットに掲載しています。ピンクシートへの登録は、マーケット・メーカーによる申請だけで可能であり、発行者が法令上要求される以上の情報開示を行う必要はありません。日本のグリーンシートは、このピンクシートを範に立ち上げられました。

日米の株式市場比較



米国には、NASDAQに上場していない未上場企業のためにOTCブリティンボード(OTCBB),OTCQX, OTCQBという株式市場があります。(日本で言うと、東証一部に上場していない企業の受け皿である新興市場、すなわちジャスダック、東証マザーズ、名証セントレックス、福岡Qボード、札幌アンビシャスのような位置付けの株式市場です。)したがって、OTC市場に店頭登録することは、日本の新興市場に上場することと同じ意義があります。

この市場は大化け狙いの株式市場としての面が理解されることが多いのですが、NYSE, NASDAQ, NYSE MKTへのステップアップがしやすく、ベンチャー企業が成長戦略を実行するには非常に環境が整っています。

※日米株式市場のパフォーマンスを比較すると、上記の図のようになります。

米国店頭市場の株式公開基準

	OTCQX	OTCQB	OTCBB	Nasdaq Capital Market
新規公開基準	いずれかをクリア			利益基準の例
株主資本	-	-	-	\$4 million
税引前利益	-	-	-	\$750,000
有形資産	\$5 million	-	-	-
	事業実績が3年以内の場合			
売上	\$6 million	-	-	-
	直近3年間平均			
浮動株数	-	-	-	1 million
浮動株の時価総額	-	-	-	\$5 million
株価	\$5	-	-	-
株価	\$0.1	-	-	\$4
株主数	50	-	-	300
公開維持基準	いずれかをクリア			利益基準の例
株主資本	-	-	-	-
売上	\$2 million	-	-	-
有形資産	\$1 million	-	-	-
税引前利益	\$500,000	-	-	\$500,000
時価総額	\$5 million	-	-	-
総資産	\$2 million	-	-	-
浮動株数	-	-	-	1 million
浮動株の時価総額	-	-	-	\$1 million
株価	\$0.1	-	-	\$1
株主数	50	-	-	300
PCAOB監査、SEC四半期ディスクロージャー	要	要	要	要
スポンサーの任命	要	-	-	-

NASDAQ CM上場基準

Nasdaq Cap Market 上場基準			
新規上場基準 (財務業績、流動性)			
	株式基準	時価総額基準	利益基準
株主資本	\$5 million	\$4 million	\$4 million
浮動株式の時価総額	\$15 million	\$15 million	\$5 million
事業継続期間	2 years	---	---
時価総額	---	\$50 million	---
継続事業における税引前利益 (直近年度または過去3年のうち2年分)	---	---	\$750,000
浮動株式数	1 million	1 million	1 million
株主数	300	300	300
マーケットメーカー数	3	3	3
売り気配値	\$4	3	\$4
または終値	\$2	4	\$3

上場維持基準 (財務業績、流動性)			
	株式基準	時価総額基準	利益基準
株主資本	\$2.5 million	---	---
上場株式の時価総額	---	\$35 million	---
時価総額	---	\$50 million	---
継続事業における税引前利益 (直近年度または過去3年のうち2年分)	---	---	\$500,000
浮動株式数	500,000	500,000	500,000
浮動株式の時価総額	\$1 million	\$1 million	\$1 million
売り気配値	\$1	\$1	\$1
株主数	300	300	300
マーケットメーカー数	2	2	2

コーポレート・ガバナンス	
年次報告、四半期報告	自社Webサイト等を通じて開示要
社外取締役	過半数の社外取締役が必要
監査委員会	3名以上の監査委員会の設置要
執行役員の報酬	社外取締役+2名以上の報酬委員会の設置要
取締役の任命	社外取締役の選定、推薦が必要
行動規範	全取締役、執行役員、従業員は行動規範を順守
年次株主総会	事業年度終了後1年以内に年次株主総会の開催要
委任状	すべての株主総会で委任状の対応要
定足数	すべての株主総会で議決権の1/3以上が必要
利益相反	すべての利害関係者間取引で潜在的利益相反の可能性の検証が必要
下記の証券発行時において株主承認が必要 ・発行株式の20%以上の取得	

最近の上位マーケットへの昇格状況

銘柄数

Marketplace	# of Securities as of December 31,	
	2014	2013
OTCQX ®	383	370
OTCQB ®	2,252	3,143
OTCBB	596	
Totals	9,911	10,011

売買金額

Marketplace	Year Ended December 31, 2014		Year Ended December 31, 2013	
	\$ Volume (MUSD)		\$ Volume (MUSD)	
OTCQX ®	36,119	29,492		
OTCQB ®	62,650	74,003		
OTCBB	1,774			
Totals	\$ 238,425	\$ 201,184		

Date	Symbol	Issue Name	New Market
3-Aug-2015	TKMR	Arbutus Biopharma Corporation	NASDAQ
3-Aug-2015	ETF	Aberdeen Emerging Markets Smaller Company Opportunities Fund, Inc.	NYSE MKT
3-Aug-2015	BLVD	AgroFresh Solutions, Inc.	NASDAQ
4-Aug-2015	LITEV	Lumentum Holdings Inc.	NASDAQ
4-Aug-2015	LACO	Golden Entertainment, Inc.	NASDAQ
4-Aug-2015	JDSU	Viavi Solutions Inc.	NASDAQ
4-Aug-2015	IJERF	Intec Pharma Ltd	NASDAQ
5-Aug-2015	CSABP	Schwab Charles Corp	NYSE
10-Aug-2015	SITOD	SITO Mobile, Ltd.	NASDAQ
10-Aug-2015	JMPRP	JPMORGAN CHASE & CO	NYSE
11-Aug-2015	PYDSD	Payment Data Systems, Inc.	NASDAQ
14-Aug-2015	CAP	CAI International, Inc.	NYSE
17-Aug-2015	ZCVVV	Zillow Group, Inc.	NASDAQ
18-Aug-2015	BTEBY	Benitec Biopharma Ltd	NASDAQ
21-Aug-2015	CSBRD	Champions Oncology, Inc.	NASDAQ
21-Aug-2015	ZBB	EnSync, Inc.	NYSE MKT
21-Aug-2015	APHBD	Ampliphi Biosciences Corporation	NYSE MKT
21-Aug-2015	TRGT	Catalyst Biosciences Inc.	NASDAQ
21-Aug-2015	RYAM.WI	Rayonier Advanced Materials Inc.	NYSE
21-Aug-2015	CSBRD	Champions Oncology, Inc.	NASDAQ
24-Aug-2015	GCA	Everi Holdings Inc.	NYSE
26-Aug-2015	CPTFP	CAPITAL ONE FINL CORP	NYSE
26-Aug-2015	SCTTP	SCE TR IV	NYSE
26-Aug-2015	SKLN	Skyline Medical Inc.	NASDAQ
28-Aug-2015	DIGRP	Digital Realty Trust, Inc.	NYSE
31-Aug-2015	IBBRP	IBERIABANK CORP Dep	NASDAQ
1-Sep-2015	IFT	Emergent Capital, Inc.	NYSE
3-Sep-2015	CRMMF	CRH Medical Corp	NYSE MKT
16-Sep-2015	CRDRP	Stericycle, Inc.	NASDAQ
16-Sep-2015	WLFGP	WELLS FARGO & CO	NYSE MKT
18-Sep-2015	ANCI	American CareSource Holdings, Inc.	NASDAQ
18-Sep-2015	NXTOU	NextEra Energy Inc.	NYSE
21-Sep-2015	CLTX	Akari Therapeutics Plc	NASDAQ
23-Sep-2015	PTNT	Prism Technologies Group, Inc.	NASDAQ

Adobe Systems Incorporated (ADBE)

Day's Range: 82.58 - 84.72
 52wk Range: 58.51 - 87.25
 Volume: 3,528,328
 Avg Vol (3m): 3,481,130
 Market Cap: 41.47B
 P/E (ttm): 84.83

EPS (ttm): 0.98

Div & Yield: N/A (N/A)



CommScope Holding Company, Inc.(COMM)

Day's Range: 30.11 - 31.16
 52wk Range: 19.68 - 34.12
 Volume: 751,052
 Avg Vol (3m): 1,205,680
 Market Cap: 5.74B
 P/E (ttm): 25.44

EPS (ttm): 1.19

Div & Yield: N/A (N/A)



Sabre Corporation (SABR)

Day's Range: 27.72 - 28.33
 52wk Range: 14.86 - 29.61
 Volume: 978,736
 Avg Vol (3m): 1,919,690
 Market Cap: 7.65B
 P/E (ttm): 23.86

EPS (ttm): 1.17

Div & Yield: 0.36 (1.28%)



Norwegian Cruise Line Holdings Ltd. (NCLH)

Day's Range: 60.37 - 62.08
 52wk Range: 30.44 - 63.22
 Volume: 1,151,917
 Avg Vol (3m): 1,441,780
 Market Cap: 13.91B
 P/E (ttm): 42.40

EPS (ttm): 1.43

Div & Yield: N/A (N/A)



Facebook, Inc. (FB)

Day's Range: 92.06 - 95.85
 52wk Range: 70.32 - 99.24
 Volume: 27,898,021
 Avg Vol (3m): 32,990,800
 Market Cap: 261.38B
 P/E (ttm): 94.28

EPS (ttm): 0.98

Div & Yield: N/A (N/A)



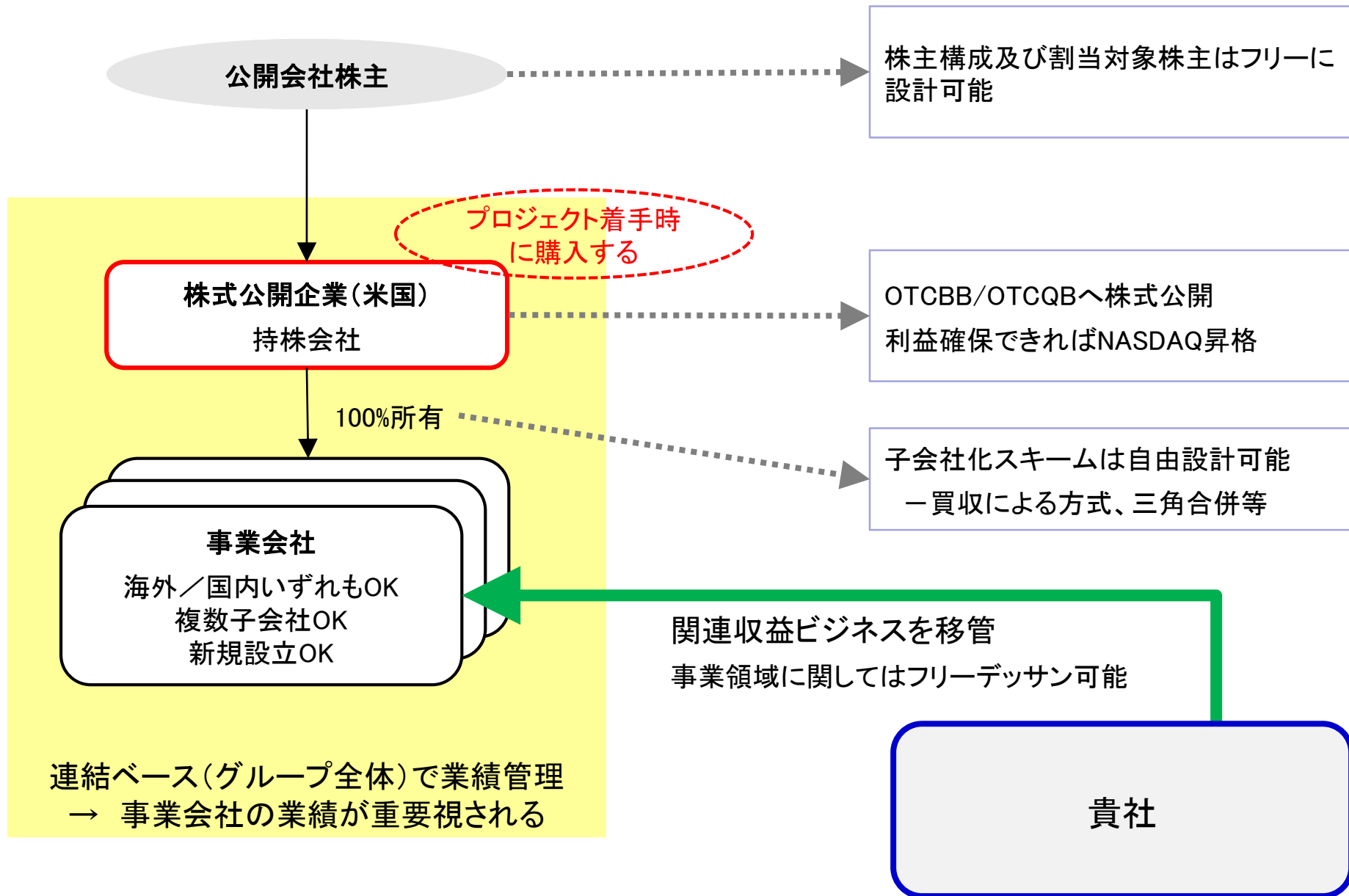
Celgene Corporation (CELG)

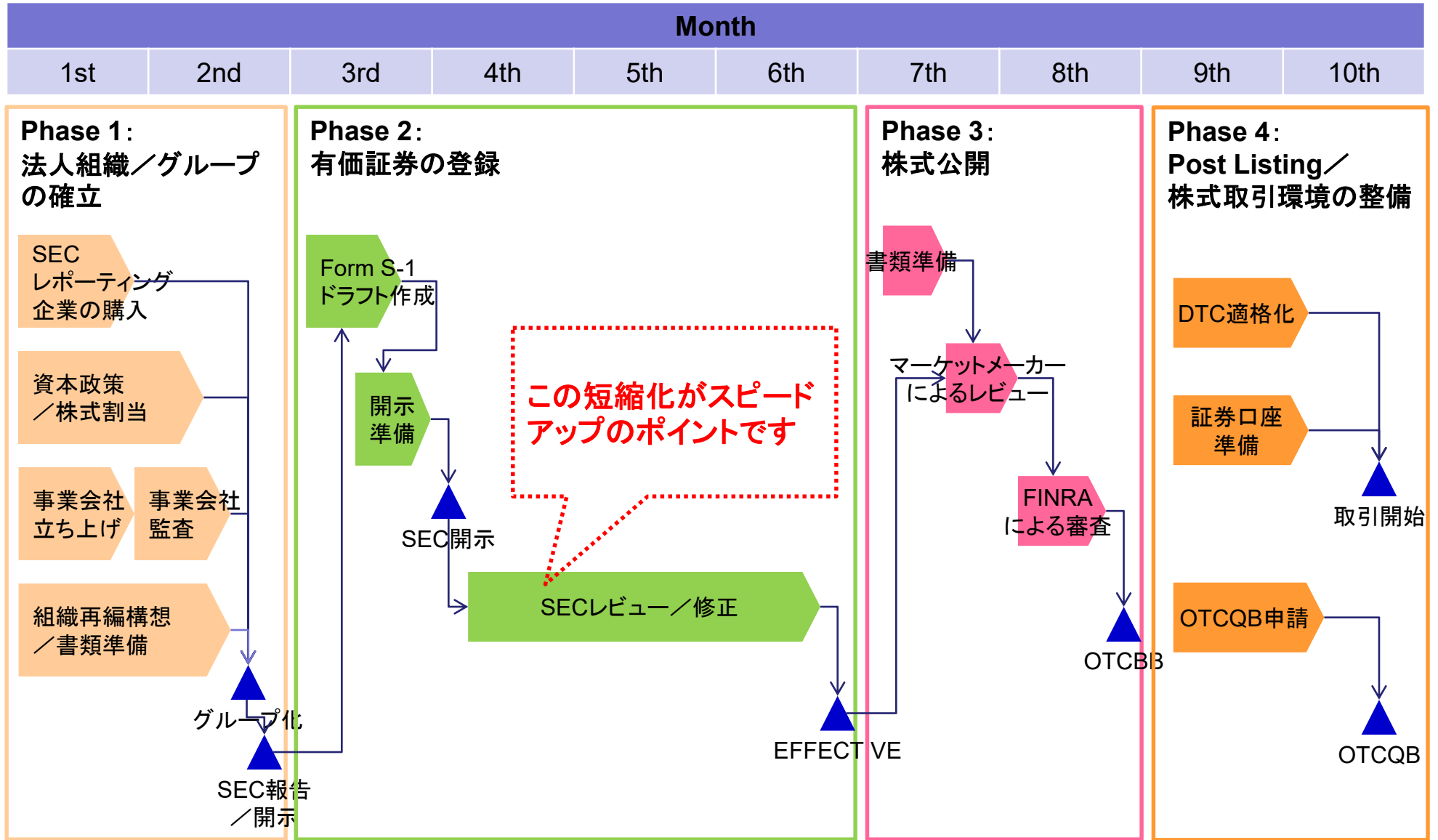
Day's Range: 106.93 - 115.68
 52wk Range: 83.16 - 140.72
 Volume: 9,490,359
 Avg Vol (3m): 4,993,040
 Market Cap: 85.69B
 P/E (ttm): 41.04

EPS (ttm): 2.64

Div & Yield: N/A (N/A)







四半期監査／レビュー／SEC開示

■ 準備 ■ 手続き

TASK	DESCRIPTION / NOTES	1st Month	2nd Month	3rd Month	4th Month	5th Month	6th Month	7th Month	8th Month	9th Month	10th Month
Phase 1: 法人組織/グループの確立											
SECレポティング企業の購入											
関係者へのオファー		■									
購入契約締結/支払	100%株主となるFirstオーナーの決定要	■	■	■							
取締役の任命	株主総会にて旧取締役の辞任、新取締役の任命	■	■	■							
執行役員の任命	取締役会にて旧執行役員の辞任、新役員の任命	■	■	■							
社名変更登記、必要な定款変更			■	■							
SECへの報告/開示	オーナー変更、社名変更、役員変更		■	■							
資本政策/株式割当											
資本政策/株主構成の検討	将来的な議決権確保の視点も必要	■	■								
必要な決議/書類作成			■	■							
個別株主との株式譲渡契約	個別契約書へのサイン要		■	■	■						
事業会社の立ち上げ											
ビジネスプラン検討	SECへの開示が必要な範囲で	■	■								
設立/登記			■	■							
グループ再編	事業会社の子会社化										
再編スキーム検討	買収、三角合併等		■	■							
事業会社の監査	USCAPIによる監査		■	■	■						
子会社化の実行			■	■	■						
SEC報告書類の準備	Super 8-K		■	■	■	■					
SECへの報告/開示											■
Phase 2: 有価証券のSEC登録											
Form S-1ファイリング											
Form S-1ドラフト作成			■	■	■						
監査法人レビュー			■	■	■						
弁護士意見書			■	■	■						
Transfer agentとの契約					■	■					
SECへの報告/開示					■	■	■	■	■	■	■
SECレビュー/修正	数回のキャッチボールが必要				■	■	■	■	■	■	■
SEC承認	Effective								■	■	
Phase 3: 株式公開											
シンボル獲得、OTCBB公開											
マーケットメーカーとの契約									■		
必要書類の作成							■	■	■	■	■
マーケットメーカーによるレビュー								■	■	■	■
FINRAでの審査									■	■	■
シンボル獲得/株式公開										■	■
Phase 4: Post Listing/株式取引環境整備											
DTC適格化/証券口座開設											
個別証券口座の開設											
DTC適格化手続き	電子株券									■	■
株券の証券口座預入											■
OTCQB											
OTC Marketsへの申請											■
OTCQB公開											■
四半期監査/レビュー/SEC開示											■

プロジェクト推進体制

日本

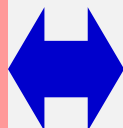
USA

関係者

貴社
プロジェクト・オーナー



IBC コンサルティング
オペレーション全面支援



米国IPOコンサルタント
(ロードアイランド州)

- シェルカンパニー製造
- SEC手続き
- 米国パートナー発掘

PCAOB監査法人
(テキサス州)

Transfer Agent(株式名簿管理事業者)
(ジョージア州)

証券専門弁護士
(イリノイ州)

Market Maker(幹事証券会社)
(フロリダ州)

証券会社
(ユタ州)

金融コンサルタント
(カリフォルニア州)

金融コンサルタント
(フロリダ州)

金融コンサルタント
(コネチカット州)



SEC
(米国証券取引委員会)

FINRA / OTCBB
(金融取引業規制機構)

OTC Markets Group

NASDAQ

CUSIP

DTCC

Registered Agent
(登記代理人)

州政府

Internal Revenue
Service :IRS

当資料においては、一部専門的な用語や略称を使用しております。つきましては、当資料の検討にあたって必要と考えられる用語について、下記に簡単な説明を記述しておきます。(順不同)

用語	説明
シェルカンパニー	米国では、OTCBBやPink Sheetsに公開された休眠会社が売買されている。通常、資産と負債はゼロで、浮動株主が存在する。
マーケットメーカー (MM)	値付け業者。買値と売値の気配表示を行う証券会社。取引成立に極めて重要な役割を担う。米国での店頭公開にはマーケットメーカーの確保が必須であり、Pink Sheetsの株式公開申請書類(Form211)は、マーケットメーカーからFINRAへ提出する。
トランスファー・エージェント (TA)	株主名簿管理人、日本では信託銀行がサービス提供する。株主名簿の管理、名義変更、株券発行等のサービスを行う事業者。これも株式公開のために必須である。
SEC (証券取引委員会)	SECは証券取引の監視及び公認会計士の監視を行う組織である。OTCBBに昇格するためには、SECに監査済財務諸表を登録する必要がある。
エドガーデータベース (EDGAR Database)	SECの財務情報開示システム。当データベースを通じて、監査済財務諸表は、インターネットで閲覧できる。
Form 10	SECに提出する有価証券報告書のフォーム。Form 10-K(年次報告書)とForm 10-Q(四半期報告書)がある。
Form S-1	SECに提出する有価証券報告書のフォーム。日本で言う目論見書、有価証券届出書にあたる書類。
Form 8-K	SECに提出する臨時報告書。社名変更、組織再編、オーナー変更時等に提出する。
FINRA (金融取引業規制機構)	米国証券業界の新たな自主規制機関。FINRAは、約5,100社にのぼる全米の会員証券会社や登録外務員の監督などを行い、米国証券業界の自主規制の中心的な役割を担う。
Form 211	FINRAに株式公開を申請するための書類。有価証券報告書に準じた内容であり、マーケットメーカーを通じて申請する。
浮動株主	安定株主の対義語で短期間で株式の売却をされると考えられる株主の総称。株価形成において重要な役割を担う。
PCAOB (公開会社会計監督委員会)	サーベインズ・オクスレー(SOX)法下で、公開会社を監査する会計事務所の監査業務の品質を監視する機関。SECに財務諸表を登録するためには、PCAOBに登録された監査法人の監査を受ける必要がある。

エグゼクティブ・コンサルタント 重吉 淳

<略歴>

- 広島大学経済学部卒業
- 日本保険相互会社にて情報システム部門を主に担当
- コンサルティングファームにて主に事業戦略、人事、情報システムのコンサルティングを担当
- 三菱商事株式会社にて事業開発、ビジネスモデルデザインを担当
- 三菱商事IT戦略子会社にて、SCM、EC、eMP等の導入コンサルテーションを担当
- 中堅企業の執行役員／経営企画室長として、経営計画策定、全社プロジェクト推進を担当
- コンサルティングファームで大手メーカーのSCMコンサルティングを担当
- 2007/9 アイビーキャピタル株式会社 代表取締役に就任
米国上場支援を中心とした経営／財務コンサルティングを担当
- 2011/3 アイビーシーコンサルティング株式会社を設立、代表取締役に就任
- 2013/6 USAデラウェア州にIBC CONSULTING, LLCを設立、現在に至る

参考データ

2014年12月 米国店頭市場に公開した企業の資金調達の状況	… 15
世界の証券取引所 時価総額ランキング	… 17
香港証券取引所／シンガポール証券取引所の上場基準	… 18

2014年12月 米国店頭市場に公開した企業の資金調達の状況 (1)

会社名	株式公開年月	市場	直近四半期の税引後利益	資金調達金額	備考	会社名	株式公開年月	市場	直近四半期の税引後利益	資金調達金額	備考
Accurexa Inc.	2014/12	OTCBB	(\$527,497)	\$1,993,500		Accurexa Inc.	2014/12	OTCBB	(\$527,497)	\$1,993,500	
Argentex Mining Corp.	2014/12	OTCQB	(\$990,873)	\$4,733,147		Argentex Mining Corp.	2014/12	OTCQB	(\$990,873)	\$4,733,147	
Appyea Inc.	2014/12	OTCQB	(\$202,565)	None		Appyea Inc.	2014/12	OTCQB	(\$202,565)	None	
Alazzio Entertainment Corp.	2014/12	OTCBB	(\$16,580)	None		Alazzio Entertainment Corp.	2014/12	OTCBB	(\$16,580)	None	
Arno Therapeutics, Inc.	2014/12	OTCQB	(\$3,444,875)	\$30,073,342		Arno Therapeutics, Inc.	2014/12	OTCQB	(\$3,444,875)	\$30,073,342	
Arrayit Corporation	2014/12	OTCQB	(\$437,734)	\$678,750		Arrayit Corporation	2014/12	OTCQB	(\$437,734)	\$678,750	
ASAP Expo, Inc.	2014/12	OTCQB	\$78,957	None		ASAP Expo, Inc.	2014/12	OTCQB	\$78,957	None	
Aristocrat Group Corp.	2014/12	OTCQB	(\$1,511,397)	None		Aristocrat Group Corp.	2014/12	OTCQB	(\$1,511,397)	None	
Autris	2014/12	OTCQB	(\$1,499)	\$323,985		Autris	2014/12	OTCQB	(\$1,499)	\$323,985	
Aytu BioScience, Inc.	2014/12	OTCQB	(\$1,842,189)	\$12,400,000		Aytu BioScience, Inc.	2014/12	OTCQB	(\$1,842,189)	\$12,400,000	
SCIENCE TO CONSUMERS, INC.	2014/12	OTCBB	(\$4,117)	None		SCIENCE TO CONSUMERS, INC.	2014/12	OTCBB	(\$4,117)	None	
Bion Environmental Technologies	2014/12	OTCQB	(\$1,673,188)	\$1,864,370		Bion Environmental Technologies	2014/12	OTCQB	(\$1,673,188)	\$1,864,370	
BreedIT Corp.	2014/12	OTCQB	(\$513,967)	\$2,828,413		BreedIT Corp.	2014/12	OTCQB	(\$513,967)	\$2,828,413	
BioSolar, Inc.	2014/12	OTCQB	(\$18,102,006)	\$398,291		BioSolar, Inc.	2014/12	OTCQB	(\$18,102,006)	\$398,291	
Cubic Energy, Inc.	2014/12	OTCQB	(\$3,208,072)	\$100,333,958		Cubic Energy, Inc.	2014/12	OTCQB	(\$3,208,072)	\$100,333,958	
China Shouguan Mining Corporation	2014/12	OTCQB	(\$968,288)	\$2,481,541		China Shouguan Mining Corporation	2014/12	OTCQB	(\$968,288)	\$2,481,541	
Chineseinvestors.com, Inc.	2014/12	OTCBB	(\$748,802)	\$2,415,800		Chineseinvestors.com, Inc.	2014/12	OTCBB	(\$748,802)	\$2,415,800	
Contact Minerals Corp.	2014/12	OTCQB	(\$21,513)	None		Contact Minerals Corp.	2014/12	OTCQB	(\$21,513)	None	
Credit One Financial, Inc.	2014/12	OTCQB	\$87,803	\$720,000		Credit One Financial, Inc.	2014/12	OTCQB	\$87,803	\$720,000	
Cosmos Holdings Inc.	2014/12	OTCQB	(\$132,620)	None		Cosmos Holdings Inc.	2014/12	OTCQB	(\$132,620)	None	
CAROLCO PICTURES, INC.	2014/12	OTCBB	(\$236,359)	\$783,944		CAROLCO PICTURES, INC.	2014/12	OTCBB	(\$236,359)	\$783,944	
Contango Ore, Inc.	2014/12	OTCQB	(\$346,186)	\$14,028,135		Contango Ore, Inc.	2014/12	OTCQB	(\$346,186)	\$14,028,135	
Contravir Pharmaceuticals, Inc.	2014/12	OTCQB	(\$7,397,826)	\$15,725,000		Contravir Pharmaceuticals, Inc.	2014/12	OTCQB	(\$7,397,826)	\$15,725,000	
CTT Pharmaceutical Holdings, Inc.	2014/12	OTCQB	(\$362,657)	None		CTT Pharmaceutical Holdings, Inc.	2014/12	OTCQB	(\$362,657)	None	
Crown Marketing	2014/12	OTCQB	(\$158,780)	None		Crown Marketing	2014/12	OTCQB	(\$158,780)	None	
Clearwater Ventures, Inc.	2014/12	OTCQB	(\$3,674)	None		Clearwater Ventures, Inc.	2014/12	OTCQB	(\$3,674)	None	
DanDrit Biotech USA, Inc.	2014/12	OTCBB	(\$1,253,345)	\$7,377,089		DanDrit Biotech USA, Inc.	2014/12	OTCBB	(\$1,253,345)	\$7,377,089	
Diamante Minerals, Inc.	2014/12	OTCBB	(\$120,239)	\$950,000		Diamante Minerals, Inc.	2014/12	OTCBB	(\$120,239)	\$950,000	
New Asia Holdings, Inc.	2014/12	OTCQB	(\$871,339)	\$350,000		New Asia Holdings, Inc.	2014/12	OTCQB	(\$871,339)	\$350,000	
LabStyle Innovations Corp	2014/12	OTCQB	(\$2,004,000)	\$9,806,000		LabStyle Innovations Corp	2014/12	OTCQB	(\$2,004,000)	\$9,806,000	
Double Eagle Acquisition Corp.	2014/12	OTCBB	(\$399,994)	None	Nasdaq昇格	Double Eagle Acquisition Corp.	2014/12	OTCBB	(\$399,994)	None	Nasdaq昇格
El Capitan Precious Metals, Inc.	2014/12	OTCQB	(\$496,381)	\$765,000		El Capitan Precious Metals, Inc.	2014/12	OTCQB	(\$496,381)	\$765,000	
1847 Holdings, LLC	2014/12	OTCBB	(\$42,329)	None		1847 Holdings, LLC	2014/12	OTCBB	(\$42,329)	None	
EnergyTek Corp.	2014/12	OTCQB	(\$62,427)	None		EnergyTek Corp.	2014/12	OTCQB	(\$62,427)	None	
First Xeris Corporation	2014/12	OTCBB	(\$1,298)	None	借入、社債等	First Xeris Corporation	2014/12	OTCBB	(\$1,298)	None	借入、社債等
Spectral Capital Corp.	2014/12	OTCQB	(\$374,500)	\$1,000,000		Spectral Capital Corp.	2014/12	OTCQB	(\$374,500)	\$1,000,000	
Flux Power Holdings, Inc.	2014/12	OTCQB	(\$632,000)	\$1,777,000		Flux Power Holdings, Inc.	2014/12	OTCQB	(\$632,000)	\$1,777,000	
Future Healthcare of America	2014/12	OTCQB	(\$888,757)	\$1,010,000		Future Healthcare of America	2014/12	OTCQB	(\$888,757)	\$1,010,000	
Gold Reserve Inc.	2014/12	OTCQB	\$6,220,193	\$11,800,100		Gold Reserve Inc.	2014/12	OTCQB	\$6,220,193	\$11,800,100	
Green Earth Technologies	2014/12	OTCQB	(\$3,723,000)	\$3,669,000		Green Earth Technologies	2014/12	OTCQB	(\$3,723,000)	\$3,669,000	
Eason Education Kingdom Holdings, Inc.	2014/12	OTCBB	(\$8,000)	None		Eason Education Kingdom Holdings, Inc.	2014/12	OTCBB	(\$8,000)	None	
Hydrocarb Energy Corporation	2014/12	OTCBB	(\$3,426,582)	\$4,808,539		Hydrocarb Energy Corporation	2014/12	OTCBB	(\$3,426,582)	\$4,808,539	
Holloman Energy Corp.	2014/12	OTCQB	(\$63,861)	\$327,500		Holloman Energy Corp.	2014/12	OTCQB	(\$63,861)	\$327,500	
HedgePath Pharmaceuticals, Inc.	2014/12	OTCQB	(\$1,202,061)	None		HedgePath Pharmaceuticals, Inc.	2014/12	OTCQB	(\$1,202,061)	None	
HyperSolar, Inc.	2014/12	OTCQB	(\$1,699,913)	\$515,000		HyperSolar, Inc.	2014/12	OTCQB	(\$1,699,913)	\$515,000	
Ironclad Performance Wear Corporation	2014/12	OTCQB	(\$169,914)	(\$742,229)		Ironclad Performance Wear Corporation	2014/12	OTCQB	(\$169,914)	(\$742,229)	
AS-IP Tech, Inc.	2014/12	OTCQB	(\$77,924)	None		AS-IP Tech, Inc.	2014/12	OTCQB	(\$77,924)	None	
Jubilant Flame International, Ltd.	2014/12	OTCQB	(\$56,074)	None		Jubilant Flame International, Ltd.	2014/12	OTCQB	(\$56,074)	None	
Kallo, Inc.	2014/12	OTCQB	(\$4,618,278)	\$4,973,776		Kallo, Inc.	2014/12	OTCQB	(\$4,618,278)	\$4,973,776	
Liberty Star Uranium & Metals Corp.	2014/12	OTCQB	(\$269,140)	\$1,171,551		Liberty Star Uranium & Metals Corp.	2014/12	OTCQB	(\$269,140)	\$1,171,551	
Lixte Biotechnology Holdings, Inc.	2014/12	OTCQB	(\$500,651)	\$1,750,000		Lixte Biotechnology Holdings, Inc.	2014/12	OTCQB	(\$500,651)	\$1,750,000	
Lightlake Therapeutics Inc.	2014/12	OTCQB	(\$1,850,695)	None	ローン社債	Lightlake Therapeutics Inc.	2014/12	OTCQB	(\$1,850,695)	None	ローン社債
Lithium Corporation	2014/12	OTCQB	(\$58,228)	None		Lithium Corporation	2014/12	OTCQB	(\$58,228)	None	
Luvu Brands, Inc	2014/12	OTCQB	(\$166,183)	None		Luvu Brands, Inc	2014/12	OTCQB	(\$166,183)	None	
Lyris, Inc.	2014/12	OTCQB	(\$908)	None		Lyris, Inc.	2014/12	OTCQB	(\$908)	None	
Max Sound Corporation	2014/12	OTCBB	(\$2,831,325)	\$4,990,315		Max Sound Corporation	2014/12	OTCBB	(\$2,831,325)	\$4,990,315	
McCoy Global, Inc.	2014/12	OTCQB	(\$336)	None		McCoy Global, Inc.	2014/12	OTCQB	(\$336)	None	
MeeMee Media, Inc.	2014/12	OTCQB	(\$181,751)	\$873,350		MeeMee Media, Inc.	2014/12	OTCQB	(\$181,751)	\$873,350	

2014年12月 米国店頭市場に公開した企業の資金調達の状況 (2)

会社名	株式公開年月	市場	直近四半期の税引後利益	資金調達金額	備考	会社名	株式公開年月	市場	直近四半期の税引後利益	資金調達金額	備考
Manhattan Scientifics, Inc.	2014/12	OTCBB	(\$2,009,000)	\$3,521,000		Manhattan Scientifics, Inc.	2014/12	OTCBB	(\$2,009,000)	\$3,521,000	
Mechanical Technology, Inc.	2014/12	OTCQB	(\$610)	None		Mechanical Technology, Inc.	2014/12	OTCQB	(\$610)	None	
Merecot Corporation	2014/12	OTCBB	(\$8,233)	None		Merecot Corporation	2014/12	OTCBB	(\$8,233)	None	
Metalink Ltd.	2014/12	OTCQB	(\$66,000)	None		Metalink Ltd.	2014/12	OTCQB	(\$66,000)	None	
MV Portfolios Inc.	2014/12	OTCQB	(\$11,457,908)	\$3,934,995		MV Portfolios Inc.	2014/12	OTCQB	(\$11,457,908)	\$3,934,995	
Mymetics Corp.	2014/12	OTCQB	(\$563,000)	None		Mymetics Corp.	2014/12	OTCQB	(\$563,000)	None	
Mazzal Holding Corp.	2014/12	OTCQB	\$22,923	None		Mazzal Holding Corp.	2014/12	OTCQB	\$22,923	None	
Naked Brand Group, Inc.	2014/12	OTCQB	(\$3,139,632)	\$6,915,100		Naked Brand Group, Inc.	2014/12	OTCQB	(\$3,139,632)	\$6,915,100	
Nephros, Inc.	2014/12	OTCBB	(\$1,858,000)	\$6,073,000		Nephros, Inc.	2014/12	OTCBB	(\$1,858,000)	\$6,073,000	
Northern Minerals & Exploration Ltd.	2014/12	OTCQB	(\$49,069)	\$630,025		Northern Minerals & Exploration Ltd.	2014/12	OTCQB	(\$49,069)	\$630,025	
Nemus Bioscience, Inc.	2014/12	OTCQB	(\$2,056,960)	\$2,706,869		Nemus Bioscience, Inc.	2014/12	OTCQB	(\$2,056,960)	\$2,706,869	
NuGene International, Inc.	2014/12	OTCBB	(\$772,270)	\$2,338,333		NuGene International, Inc.	2014/12	OTCBB	(\$772,270)	\$2,338,333	
Vanc Pharmaceuticals Inc.	2014/12	OTCQB	(\$557,523)	\$375,000		Vanc Pharmaceuticals Inc.	2014/12	OTCQB	(\$557,523)	\$375,000	
Octagon 88 Resources, Inc.	2014/12	OTCQB	(\$1,040,775)	\$1,461,515		Octagon 88 Resources, Inc.	2014/12	OTCQB	(\$1,040,775)	\$1,461,515	
Blackrock Oil Corporation	2014/12	OTCQB	(\$14,393)	None		Blackrock Oil Corporation	2014/12	OTCQB	(\$14,393)	None	
Oculus VisionTech Inc.	2014/12	OTCQB	(\$32,249)	None		Oculus VisionTech Inc.	2014/12	OTCQB	(\$32,249)	None	
Precision Optics Corporation, Inc.	2014/12	OTCQB	(\$197,884)	\$980,291		Precision Optics Corporation, Inc.	2014/12	OTCQB	(\$197,884)	\$980,291	
Pacific Health Care Organization, Inc.	2014/12	OTCQB	\$439,101	None		Pacific Health Care Organization, Inc.	2014/12	OTCQB	\$439,101	None	
Progen Pharmaceuticals Limited	2014/12	OTCQB	(\$1,171,026)	None		Progen Pharmaceuticals Limited	2014/12	OTCQB	(\$1,171,026)	None	
Pack Fuerte, Inc.	2014/12	OTCBB	(\$14,143)	None		Pack Fuerte, Inc.	2014/12	OTCBB	(\$14,143)	None	
PMX Communities, Inc.	2014/12	OTCBB	(\$58,416)	\$86,000		PMX Communities, Inc.	2014/12	OTCBB	(\$58,416)	\$86,000	
Premier Pacific Construction, Inc.	2014/12	OTCBB	(\$18,463)	None		Premier Pacific Construction, Inc.	2014/12	OTCBB	(\$18,463)	None	
PSM Holdings, Inc.	2014/12	OTCQB	(\$638,218)	\$787,201		PSM Holdings, Inc.	2014/12	OTCQB	(\$638,218)	\$787,201	
PURE Bioscience, Inc.	2014/12	OTCQB	(\$2,091,000)	\$14,018,000		PURE Bioscience, Inc.	2014/12	OTCQB	(\$2,091,000)	\$14,018,000	
Red Mountain Resources, Inc.	2014/12	OTCQB	(\$2,724,000)	\$7,095,000		Red Mountain Resources, Inc.	2014/12	OTCQB	(\$2,724,000)	\$7,095,000	
Relmada Therapeutics, Inc.	2014/12	OTCQB	(\$2,462,961)	\$22,229,321		Relmada Therapeutics, Inc.	2014/12	OTCQB	(\$2,462,961)	\$22,229,321	
Rand Worldwide, Inc.	2014/12	OTCQB	\$1,806,000	\$521,000		Rand Worldwide, Inc.	2014/12	OTCQB	\$1,806,000	\$521,000	
RX Safes, Inc.	2014/12	OTCBB	(\$969,169)	\$258,250		RX Safes, Inc.	2014/12	OTCBB	(\$969,169)	\$258,250	
Royal Bakery Holdings, Inc.	2014/12	OTCBB	(\$15,718)	None		Royal Bakery Holdings, Inc.	2014/12	OTCBB	(\$15,718)	None	
Stellar Biotechnologies, Inc.	2014/12	OTCQB	\$463,986	\$10,816,694		Stellar Biotechnologies, Inc.	2014/12	OTCQB	\$463,986	\$10,816,694	
B-Scada, Inc.	2014/12	OTCBB	(\$115,511)	None		B-Scada, Inc.	2014/12	OTCBB	(\$115,511)	None	
Special Diversified Opporunities, Inc.	2014/12	OTCQB	(\$291,000)	None		Special Diversified Opporunities, Inc.	2014/12	OTCQB	(\$291,000)	None	
StemGen, Inc.	2014/12	OTCBB	(\$130,056)	\$141,305	Nasdaq昇格	StemGen, Inc.	2014/12	OTCBB	(\$130,056)	\$141,305	Nasdaq昇格
Sino Agro Food, Inc.	2014/12	OTCBB	\$15,366,715	\$7,522,450		Sino Agro Food, Inc.	2014/12	OTCBB	\$15,366,715	\$7,522,450	
Saker Aviation Services, Inc.	2014/12	OTCQB	\$427,709	None		Saker Aviation Services, Inc.	2014/12	OTCQB	\$427,709	None	
Skinvisible Inc.	2014/12	OTCQB	(\$504,847)	\$80,000		Skinvisible Inc.	2014/12	OTCQB	(\$504,847)	\$80,000	
Solaris Power Cells, Inc.	2014/12	OTCQB	(\$429,008)	\$675,750		Solaris Power Cells, Inc.	2014/12	OTCQB	(\$429,008)	\$675,750	
SPYR, Inc.	2014/12	OTCQB	(\$1,591,592)	\$1,600,000		SPYR, Inc.	2014/12	OTCQB	(\$1,591,592)	\$1,600,000	
U.S. Stem Cell, Inc.	2014/12	OTCQB	(\$121,359)	\$1,061,833		U.S. Stem Cell, Inc.	2014/12	OTCQB	(\$121,359)	\$1,061,833	
The ONE Group Hospitality, Inc.	2014/12	OTCBB	\$8,390,167	\$10,709,191		The ONE Group Hospitality, Inc.	2014/12	OTCBB	\$8,390,167	\$10,709,191	
Spotlight Innovation, Inc.	2014/12	OTCQB	(\$1,003,028)	\$2,792,021		Spotlight Innovation, Inc.	2014/12	OTCQB	(\$1,003,028)	\$2,792,021	
Service Team, Inc.	2014/12	OTCQB	\$113,868	\$97,905		Service Team, Inc.	2014/12	OTCQB	\$113,868	\$97,905	
U-Swirl, Inc.	2014/12	OTCQB	\$754,093	\$892,895	ローン/Nasdaq昇格	U-Swirl, Inc.	2014/12	OTCQB	\$754,093	\$892,895	ローン/Nasdaq昇格
Telkonet, Inc.	2014/12	OTCQB	\$523,511	None		Telkonet, Inc.	2014/12	OTCQB	\$523,511	None	
Trinity Place Holdings Inc.	2014/12	OTCQB	(\$1,364,000)	None		Trinity Place Holdings Inc.	2014/12	OTCQB	(\$1,364,000)	None	
T-REX Oil, Inc.	2014/12	OTCQB	(\$690,953)	None		T-REX Oil, Inc.	2014/12	OTCQB	(\$690,953)	None	
TX Holdings, Inc.	2014/12	OTCQB	(\$82,913)	None		TX Holdings, Inc.	2014/12	OTCQB	(\$82,913)	None	
Urologix, Inc.	2014/12	OTCQB	(\$349,000)	None		Urologix, Inc.	2014/12	OTCQB	(\$349,000)	None	
ULURU Inc. (OTCQB: ULUR)	2014/12	OTCQB	(\$729,379)	\$2,895,008		ULURU Inc. (OTCQB: ULUR)	2014/12	OTCQB	(\$729,379)	\$2,895,008	
Urban Barns Foods Inc.	2014/12	OTCQB	(\$574,300)	\$2,452,000		Urban Barns Foods Inc.	2014/12	OTCQB	(\$574,300)	\$2,452,000	
Fresh Healthy Vending International, Inc.	2014/12	OTCBB	(\$296,858)	\$996,034		Fresh Healthy Vending International, Inc.	2014/12	OTCBB	(\$296,858)	\$996,034	
Virtus Oil and Gas Corp.	2014/12	OTCBB	(\$932,784)	\$1,570,000		Virtus Oil and Gas Corp.	2014/12	OTCBB	(\$932,784)	\$1,570,000	
Wall Street Media Co. Inc.	2014/12	OTCBB	(\$3,446)	None	Nasdaq昇格	Wall Street Media Co. Inc.	2014/12	OTCBB	(\$3,446)	None	Nasdaq昇格
Anavex Life Sciences Corp.	2014/12	OTCQX	(\$4,240,244)	\$13,949,154		Anavex Life Sciences Corp.	2014/12	OTCQX	(\$4,240,244)	\$13,949,154	
California Bank of Commerce	2014/12	OTCQX	\$838,250	\$15,722,000		California Bank of Commerce	2014/12	OTCQX	\$838,250	\$15,722,000	
DelMar Pharmaceuticals, Inc.	2014/12	OTCQX	\$1,649,136	\$3,884,927		DelMar Pharmaceuticals, Inc.	2014/12	OTCQX	\$1,649,136	\$3,884,927	
IG Group Holdings Plc.	2014/12	OTCQX	\$50,325,000	None		IG Group Holdings Plc.	2014/12	OTCQX	\$50,325,000	None	
Point.360	2014/12	OTCQX	(\$515,000)	None		Point.360	2014/12	OTCQX	(\$515,000)	None	
Scorpio Mining Corp.	2014/12	OTCQX	(\$1,495)	None		Scorpio Mining Corp.	2014/12	OTCQX	(\$1,495)	None	

NYSE	ニューヨーク証券取引所	17,931,217
Nasdaq - US	ナスダック	6,981,893
Japan Exchange Group	日本取引所グループ	4,713,630
Shanghai Stock Exchange	上海証券取引所	4,125,183
Euronext	ユーロネクスト	3,326,883
Hong Kong Exchanges and Clearing	香港証券取引所	3,059,911
Shenzhen Stock Exchange	深セン証券取引所	2,742,061
TMX Group	トロント証券取引所	1,749,272
Deutsche Boerse	ドイツ証券取引所	1,676,240
SIX Swiss Exchange	スイス証券取引所	1,539,576
BSE India Limited	ボンベイ証券取引所	1,488,562
National Stock Exchange of India	インド国立証券取引所	1,443,296
Korea Exchange	韓国取引所	1,245,126
NASDAQ OMX Nordic Exchange	OMX	1,211,655
Australian Securities Exchange	オーストラリア証券取引所	1,119,074
BME Spanish Exchanges	BME Spanish Exchanges	888,524
Johannesburg Stock Exchange	JSE	817,117
Taiwan Stock Exchange Corp.	台湾証券取引所	728,336
Singapore Exchange	シンガポール証券取引所	638,592
BM&FBOVESPA	BME Spanish Exchanges	590,106

香港証券取引所 上場基準

	メインボード			GEM
	利益基準	時価総額／ 売上基準	時価総額／ 売上／CF基準	
税引後利益	過去3会計年度の 合計が5千万HKドル (かつ直近年度が2千 万HKドル、それ以前 の2年間合計が 3千万HKドル)			
時価総額	2億HKドル	40億HKドル	20億HKドル	1億HKドル
売上 (直近会計年度)		5億HKドル	5億HKドル	
営業C/F			過去3会計年度の 合計が1億HKドル	過去2会計年度の 合計が2千万HKドル
営業実績	最低3会計年度			最低2会計年度
浮動株式	5千万HKドル			3千万HKドル
	25%			
株主数	300名			100名
	上位3名株主の保有比率が50%以下			
スポンサー	IPO申請のためにはスポンサーの任命要			

シンガポール証券取引所 上場基準

	メインボード			カタリスト Catalist
	利益基準	時価総額	売上／ 時価総額基準	
税引前利益 (直近会計年度)	3千万SGドル			認定スポンサー による審査 (基準なし)
時価総額		1億5千万SGドル	3億SGドル	
売上 (直近会計年度)			3億SGドル	
営業実績	最低3会計年度		最低1会計年度	
取締役	最低2名のシンガポール在住取締役			最低2名の社外取締役
				1名のシンガポール在住取締役
浮動株式	時価総額に応じて12～25%以上			15%
株主数	500名			200名
スポンサー				認定スポンサーの任命が必要