

決 定 要 旨

被 審 人（住所） 千葉県
（氏名） A

上記被審人に対する平成 22 年度（判）第 3 号金融商品取引法違反審判事件について、金融商品取引法第 185 条の 6 の規定により審判長審判官三島聖子、審判官奥久潤一、同渡辺健一から提出された決定案に基づき、金融商品取引法第 185 条の 7 第 1 項の規定により、下記のとおり決定する。

記

1 主文

被審人に対し、次のとおり課徴金を国庫に納付することを命ずる。

- (1) 納付すべき課徴金の額 金 95 万円
- (2) 課徴金の納付期限 平成 22 年 8 月 5 日

2 事実及び理由

課徴金に係る金融商品取引法第 178 条第 1 項各号に掲げる事実、法令の適用及び課徴金の計算の基礎は、審判手続開始決定書と同一であるからこれを引用する。

被審人は、第 1 回審判の期日前に、課徴金に係る金融商品取引法 178 条第 1 項第 14 号に掲げる事実及び納付すべき課徴金の額を認める旨の答弁書を提出しており、上記事実が認められる。

平成 22 年 6 月 4 日

金融庁長官 三國谷勝範

(参考)「審判手続開始決定書」の引用部分

○ 課徴金に係る金融商品取引法第 178 条第 1 項各号に掲げる事実

金融商品取引法 178 条第 1 項第 14 号に該当

被審人は、東京証券取引所マザーズ市場に上場されているバリューコマース株式会社の株券につき、

違反事実 1

その株価の安値形成を図ろうと企て、同株券の売買を誘引する目的をもって、自己の計算において、平成 20 年 10 月 2 日午前 10 時 3 分ころから同月 6 日午後 2 時 49 分ころまでの間、3 取引日にわたり、東京都中央区日本橋兜町 2 番 1 号所在の株式会社東京証券取引所において、株式会社 B 証券を介し、直前約定値より安値で買い注文と売り注文を同時期に発注して対当させたり、約定させる意思のない売り注文を発注するほか、大量の売り注文を成行で発注して安値で約定させるなどの方法により、別表 1「買付状況」欄記載の同株券合計 1313 株の買付け、同表「売付状況」欄記載の同株券合計 1316 株の売付け及び同表「売付けの委託状況」欄記載の同株券延べ合計 721 株の売付けの委託を行い、同株券の株価を 12040 円から 9120 円まで引き下げるなどし、

違反事実 2

その株価の高値形成を図ろうと企て、同株券の売買を誘引する目的をもって、自己の計算において、同月 7 日午前 9 時 46 分ころから同月 22 日午後 2 時 22 分ころまでの間、11 取引日にわたり、東京都中央区日本橋兜町 2 番 1 号所在の株式会社東京証券取引所において、株式会社 B 証券を介し、直前約定値より高値で買い注文と売り注文を同時期に発注して対当させたり、約定させる意思のない買い注文を発注するほか、大量の買い注文を成行で発注して高値で約定させるなどの方法により、別表 2「買付状況」欄記載の同株券合計 4019 株の買付け、同表「売付状況」欄記載の同株券合計 3853 株の売付け及び同表「買付けの委託状況」欄記載の同株券延べ合計 2576 株の買付けの委託を行い、同株券の株価を 8300 円から 12700 円まで引き上げるなどし、

もって、同市場における同株券の相場を変動させるべき一連の売買及び委託をしたものである。

○ 法令の適用

平成 20 年法律第 65 号による改正前の金融商品取引法第 174 条第 1 項、金融商品取引法第 159 条第 2 項第 1 号、第 176 条第 2 項

○ 課徴金計算の基礎

(1) 違反事実 1 について

平成20年法律第65号による改正前の金融商品取引法第174条第1項の規定により、平成20年10月2日午前10時3分ころから同月6日午後2時49分ころまでの間の違反行為に係る課徴金の額は、当該違反行為に係る有価証券の売付け等の数量は1,316株であり、当該違反行為に係る有価証券の買付け等の数量は1,313株であることから、

① 当該違反行為に係る有価証券の売買対当数量（1,313株）に係るものについて、当該有価証券の売付け等の価額から、買付け等の価額を控除した額

(9,230円×1株+9,300円×1株+9,330円×1株+9,360円×1株
+9,370円×2株+9,420円×2株+9,430円×1株+9,450円×4株
+9,470円×1株+9,500円×6株+9,510円×17株+9,520円×4株
+9,530円×1株+9,550円×1株+9,570円×1株+9,610円×2株
+9,660円×1株+9,710円×3株+9,750円×2株+9,850円×2株
+9,880円×9株+9,890円×3株+9,900円×2株+9,910円×2株
+9,920円×1株+9,930円×2株+9,960円×1株+9,990円×1株
+10,000円×21株+10,010円×2株+10,030円×1株+10,050円×5株
+10,070円×1株+10,100円×7株+10,110円×122株+10,140円×1株
+10,150円×1株+10,160円×1株+10,170円×2株+10,180円×2株
+10,190円×2株+10,200円×64株+10,220円×1株+10,260円×18株
+10,300円×5株+10,310円×1株+10,320円×15株+10,330円×6株
+10,340円×27株+10,350円×56株+10,360円×21株+10,370円×17株
+10,380円×14株+10,390円×20株+10,400円×91株+10,410円×21株
+10,420円×45株+10,430円×24株+10,440円×46株+10,450円×14株
+10,460円×7株+10,470円×7株+10,480円×6株+10,490円×20株
+10,500円×141株+10,510円×6株+10,520円×3株+10,530円×1株
+10,540円×2株+10,550円×10株+10,560円×10株+10,570円×14株
+10,580円×5株+10,590円×2株+10,600円×29株+10,610円×1株
+10,630円×3株+10,650円×22株+10,700円×20株+10,710円×1株
+10,750円×2株+10,770円×1株+10,790円×1株+10,800円×19株
+10,820円×15株+10,830円×4株+10,840円×5株+10,860円×2株
+10,900円×4株+10,910円×1株+10,920円×3株+10,930円×5株
+10,980円×1株+10,990円×1株+11,000円×33株+11,010円×1株
+11,030円×9株+11,100円×13株+11,110円×2株+11,130円×1株
+11,150円×1株+11,170円×2株+11,180円×1株+11,210円×2株
+11,220円×1株+11,230円×3株+11,240円×4株+11,250円×2株
+11,260円×2株+11,270円×1株+11,280円×1株+11,300円×16株
+11,310円×3株+11,330円×4株+11,350円×15株+11,380円×7株
+11,400円×12株+11,410円×2株+11,450円×10株+11,500円×8株

$$\begin{aligned}
& +11,510 \text{ 円} \times 1 \text{ 株} + 11,520 \text{ 円} \times 1 \text{ 株} + 11,530 \text{ 円} \times 1 \text{ 株} + 11,550 \text{ 円} \times 10 \text{ 株} \\
& + 11,560 \text{ 円} \times 1 \text{ 株} + 11,600 \text{ 円} \times 2 \text{ 株} + 11,630 \text{ 円} \times 1 \text{ 株} + 11,650 \text{ 円} \times 1 \text{ 株} \\
& + 11,670 \text{ 円} \times 1 \text{ 株} + 11,700 \text{ 円} \times 2 \text{ 株} + 11,710 \text{ 円} \times 1 \text{ 株} + 11,740 \text{ 円} \times 1 \text{ 株} \\
& + 11,770 \text{ 円} \times 1 \text{ 株} + 11,820 \text{ 円} \times 1 \text{ 株} + 11,850 \text{ 円} \times 1 \text{ 株} + 12,000 \text{ 円} \times 5 \text{ 株} \\
& + 12,040 \text{ 円} \times 3 \text{ 株}) \\
- & (9,170 \text{ 円} \times 1 \text{ 株} + 9,290 \text{ 円} \times 1 \text{ 株} + 9,300 \text{ 円} \times 28 \text{ 株} + 9,370 \text{ 円} \times 6 \text{ 株} \\
& + 9,390 \text{ 円} \times 1 \text{ 株} + 9,400 \text{ 円} \times 1 \text{ 株} + 9,510 \text{ 円} \times 4 \text{ 株} + 9,520 \text{ 円} \times 1 \text{ 株} \\
& + 9,550 \text{ 円} \times 7 \text{ 株} + 9,610 \text{ 円} \times 11 \text{ 株} + 9,810 \text{ 円} \times 5 \text{ 株} + 9,820 \text{ 円} \times 2 \text{ 株} \\
& + 9,830 \text{ 円} \times 1 \text{ 株} + 9,840 \text{ 円} \times 1 \text{ 株} + 9,850 \text{ 円} \times 2 \text{ 株} + 9,930 \text{ 円} \times 1 \text{ 株} \\
& + 10,000 \text{ 円} \times 79 \text{ 株} + 10,020 \text{ 円} \times 20 \text{ 株} + 10,050 \text{ 円} \times 50 \text{ 株} + 10,060 \text{ 円} \times 4 \text{ 株} \\
& + 10,100 \text{ 円} \times 1 \text{ 株} + 10,110 \text{ 円} \times 201 \text{ 株} + 10,170 \text{ 円} \times 1 \text{ 株} + 10,180 \text{ 円} \times 1 \text{ 株} \\
& + 10,190 \text{ 円} \times 3 \text{ 株} + 10,200 \text{ 円} \times 84 \text{ 株} + 10,220 \text{ 円} \times 5 \text{ 株} + 10,240 \text{ 円} \times 2 \text{ 株} \\
& + 10,260 \text{ 円} \times 18 \text{ 株} + 10,300 \text{ 円} \times 78 \text{ 株} + 10,310 \text{ 円} \times 18 \text{ 株} + 10,320 \text{ 円} \times 15 \text{ 株} \\
& + 10,330 \text{ 円} \times 20 \text{ 株} + 10,340 \text{ 円} \times 16 \text{ 株} + 10,350 \text{ 円} \times 40 \text{ 株} + 10,360 \text{ 円} \times 22 \text{ 株} \\
& + 10,370 \text{ 円} \times 16 \text{ 株} + 10,380 \text{ 円} \times 25 \text{ 株} + 10,390 \text{ 円} \times 18 \text{ 株} + 10,400 \text{ 円} \times 50 \text{ 株} \\
& + 10,410 \text{ 円} \times 27 \text{ 株} + 10,420 \text{ 円} \times 12 \text{ 株} + 10,430 \text{ 円} \times 41 \text{ 株} + 10,440 \text{ 円} \times 35 \text{ 株} \\
& + 10,450 \text{ 円} \times 7 \text{ 株} + 10,460 \text{ 円} \times 9 \text{ 株} + 10,470 \text{ 円} \times 6 \text{ 株} + 10,480 \text{ 円} \times 6 \text{ 株} \\
& + 10,490 \text{ 円} \times 26 \text{ 株} + 10,500 \text{ 円} \times 92 \text{ 株} + 10,510 \text{ 円} \times 1 \text{ 株} + 10,520 \text{ 円} \times 2 \text{ 株} \\
& + 10,540 \text{ 円} \times 3 \text{ 株} + 10,550 \text{ 円} \times 3 \text{ 株} + 10,570 \text{ 円} \times 24 \text{ 株} + 10,580 \text{ 円} \times 5 \text{ 株} \\
& + 10,590 \text{ 円} \times 2 \text{ 株} + 10,650 \text{ 円} \times 14 \text{ 株} + 10,710 \text{ 円} \times 2 \text{ 株} + 10,790 \text{ 円} \times 14 \text{ 株} \\
& + 10,820 \text{ 円} \times 14 \text{ 株} + 10,830 \text{ 円} \times 5 \text{ 株} + 10,840 \text{ 円} \times 10 \text{ 株} + 10,850 \text{ 円} \times 7 \text{ 株} \\
& + 10,860 \text{ 円} \times 2 \text{ 株} + 10,870 \text{ 円} \times 1 \text{ 株} + 10,910 \text{ 円} \times 11 \text{ 株} + 10,920 \text{ 円} \times 9 \text{ 株} \\
& + 11,030 \text{ 円} \times 10 \text{ 株} + 11,260 \text{ 円} \times 39 \text{ 株} + 11,300 \text{ 円} \times 4 \text{ 株} + 11,380 \text{ 円} \times 10 \text{ 株}) \\
= & 226,460 \text{ 円}
\end{aligned}$$

及び

- ② 当該違反行為に係る有価証券の売付け等の数量（1,316 株）が買付け等の数量（1,313 株）を超えていることから、当該超える数量（3 株）と当該違反行為の終了した日から 1 月以内に行われた当該違反行為に係る有価証券の買付け等の数量（4,022 株）のうちいずれか少ない数量である売付け等対当数量（3 株）に係るものについて、当該有価証券の売付け等の価額から、買付け等の価額を控除した額
- $$(9,120 \text{ 円} \times 1 \text{ 株} + 9,150 \text{ 円} \times 1 \text{ 株} + 9,200 \text{ 円} \times 1 \text{ 株}) - (8,200 \text{ 円} \times 3 \text{ 株})$$
- =2,870 円

の合計額 229,330 円となる。

(2) 違反事実 2 について

平成 20 年法律第 65 号による改正前の金融商品取引法第 174 条第 1 項の規定により、

平成20年10月7日午前9時46分ころから同月22日午後2時22分ころまでの間の違反行為に係る課徴金の額は、当該違反行為に係る有価証券の売付け等の数量及び買付け等の数量ともに4,019株であることから、当該違反行為に係る有価証券の売買対当数量(4,019株)に係るものについて、当該有価証券の売付け等の価額から、買付け等の価額を控除した額

(8,270円×1株+8,300円×4株+8,310円×4株+8,320円×3株
+8,330円×1株+8,860円×20株+8,890円×2株+8,900円×14株
+8,920円×2株+8,930円×1株+8,950円×5株+8,970円×3株
+8,990円×9株+9,000円×5株+9,010円×7株+9,020円×31株
+9,070円×2株+9,080円×1株+9,090円×4株+9,100円×2株
+9,110円×1株+9,170円×1株+9,180円×16株+9,190円×27株
+9,200円×107株+9,220円×8株+9,240円×9株+9,250円×8株
+9,300円×12株+9,350円×8株+9,370円×8株+9,380円×2株
+9,390円×11株+9,400円×34株+9,410円×1株+9,420円×2株
+9,430円×2株+9,450円×6株+9,470円×8株+9,490円×6株
+9,500円×31株+9,510円×2株+9,520円×1株+9,530円×101株
+9,550円×24株+9,560円×26株+9,570円×28株+9,590円×18株
+9,600円×22株+9,630円×4株+9,640円×5株+9,650円×124株
+9,660円×9株+9,690円×9株+9,700円×22株+9,730円×6株
+9,740円×40株+9,750円×30株+9,760円×19株+9,770円×9株
+9,780円×4株+9,790円×3株+9,800円×7株+9,810円×3株
+9,820円×2株+9,830円×1株+9,840円×2株+9,850円×4株
+9,860円×1株+9,900円×9株+9,910円×39株+9,950円×1株
+9,990円×10株+10,000円×208株+10,050円×1株+10,070円×15株
+10,080円×1株+10,090円×14株+10,100円×1株+10,140円×1株
+10,160円×6株+10,180円×1株+10,190円×6株+10,200円×65株
+10,210円×9株+10,230円×8株+10,240円×3株+10,250円×14株
+10,280円×16株+10,290円×46株+10,300円×78株+10,310円×58株
+10,330円×1株+10,340円×31株+10,350円×52株+10,360円×5株
+10,370円×14株+10,380円×13株+10,390円×43株+10,400円×1株
+10,500円×63株+10,510円×8株+10,580円×7株+10,590円×14株
+10,600円×56株+10,610円×5株+10,620円×2株+10,630円×1株
+10,640円×1株+10,650円×1株+10,690円×1株+10,700円×6株
+10,750円×17株+10,760円×13株+10,770円×38株+10,780円×44株
+10,790円×18株+10,800円×29株+10,810円×2株+10,840円×3株
+10,850円×40株+10,890円×2株+10,900円×1株+10,950円×16株

+10,990円×1株+11,000円×48株+11,050円×3株+11,060円×1株
+11,070円×1株+11,080円×12株+11,090円×38株+11,100円×15株
+11,130円×14株+11,180円×9株+11,200円×11株+11,250円×11株
+11,260円×29株+11,270円×5株+11,280円×4株+11,290円×14株
+11,300円×58株+11,330円×9株+11,340円×1株+11,370円×2株
+11,380円×5株+11,400円×1株+11,450円×9株+11,500円×1株
+11,580円×4株+11,590円×3株+11,600円×4株+11,630円×3株
+11,650円×1株+11,700円×2株+11,750円×1株+11,800円×55株
+11,810円×1株+11,890円×1株+11,900円×12株+11,930円×1株
+11,950円×6株+11,970円×4株+11,990円×201株+12,000円×292株
+12,040円×2株+12,060円×3株+12,070円×8株+12,080円×1株
+12,090円×1株+12,100円×11株+12,110円×2株+12,150円×1株
+12,160円×6株+12,170円×5株+12,180円×24株+12,190円×60株
+12,200円×153株+12,210円×53株+12,220円×31株+12,230円×13株
+12,240円×6株+12,250円×5株+12,260円×20株+12,280円×50株
+12,290円×55株+12,300円×139株+12,310円×3株+12,320円×12株
+12,330円×2株+12,340円×31株+12,360円×22株+12,370円×1株
+12,390円×1株+12,400円×141株+12,420円×2株+12,450円×9株
+12,480円×4株+12,490円×24株+12,500円×5株+12,510円×7株
+12,520円×5株+12,530円×1株+12,560円×4株+12,570円×7株
+12,580円×15株+12,590円×6株+12,650円×34株+12,700円×28株)
- (8,260円×3株+8,300円×10株+8,310円×11株+8,320円×7株
+8,330円×4株+8,340円×1株+8,350円×10株+8,360円×7株
+8,370円×2株+8,380円×13株+8,390円×2株+8,410円×3株
+8,430円×1株+8,440円×3株+8,490円×1株+8,500円×18株
+8,540円×4株+8,630円×1株+8,730円×2株+8,740円×9株
+8,750円×7株+8,760円×1株+8,770円×1株+8,790円×3株
+8,800円×15株+8,820円×3株+8,840円×5株+8,850円×83株
+8,860円×33株+8,870円×4株+8,880円×8株+8,890円×6株
+8,900円×14株+8,910円×2株+8,920円×2株+8,930円×9株
+8,940円×16株+8,950円×10株+8,960円×3株+8,970円×2株
+8,980円×12株+8,990円×5株+9,000円×68株+9,010円×3株
+9,020円×2株+9,040円×3株+9,050円×8株+9,070円×1株
+9,080円×1株+9,090円×15株+9,100円×25株+9,110円×2株
+9,120円×3株+9,140円×2株+9,150円×5株+9,170円×1株
+9,180円×1株+9,190円×5株+9,200円×30株+9,220円×4株

+9,230円×4株+9,240円×5株+9,250円×42株+9,260円×6株
+9,270円×7株+9,280円×1株+9,290円×11株+9,300円×42株
+9,330円×1株+9,350円×13株+9,360円×2株+9,370円×1株
+9,380円×1株+9,400円×48株+9,410円×2株+9,420円×4株
+9,430円×2株+9,450円×4株+9,470円×4株+9,490円×3株
+9,500円×28株+9,550円×19株+9,560円×4株+9,570円×4株
+9,580円×3株+9,590円×2株+9,600円×42株+9,620円×12株
+9,630円×4株+9,650円×46株+9,660円×3株+9,690円×9株
+9,700円×63株+9,710円×1株+9,720円×3株+9,730円×7株
+9,740円×5株+9,750円×29株+9,760円×2株+9,770円×7株
+9,790円×3株+9,800円×14株+9,810円×5株+9,820円×8株
+9,830円×3株+9,840円×2株+9,850円×20株+9,870円×1株
+9,880円×5株+9,900円×21株+9,910円×3株+9,930円×1株
+9,940円×1株+9,950円×2株+9,970円×16株+9,980円×6株
+9,990円×26株+10,000円×114株+10,010円×28株+10,020円×7株
+10,030円×1株+10,040円×2株+10,050円×3株+10,070円×1株
+10,080円×14株+10,090円×14株+10,100円×38株+10,110円×33株
+10,120円×2株+10,130円×2株+10,140円×2株+10,150円×8株
+10,160円×6株+10,170円×5株+10,180円×17株+10,190円×19株
+10,200円×74株+10,210円×2株+10,220円×5株+10,230円×7株
+10,240円×4株+10,250円×18株+10,260円×1株+10,270円×2株
+10,280円×17株+10,290円×27株+10,300円×37株+10,310円×4株
+10,320円×3株+10,330円×6株+10,340円×32株+10,350円×64株
+10,360円×4株+10,370円×11株+10,380円×14株+10,390円×18株
+10,400円×36株+10,420円×18株+10,450円×1株+10,480円×1株
+10,490円×11株+10,500円×86株+10,520円×1株+10,590円×1株
+10,600円×8株+10,650円×1株+10,690円×1株+10,700円×38株
+10,710円×1株+10,750円×39株+10,760円×18株+10,770円×28株
+10,780円×30株+10,790円×22株+10,800円×80株+10,840円×4株
+10,850円×9株+10,860円×15株+10,890円×5株+10,900円×5株
+10,920円×1株+10,950円×20株+10,990円×6株+11,000円×53株
+11,060円×18株+11,070円×2株+11,080円×1株+11,090円×14株
+11,100円×2株+11,120円×3株+11,130円×23株+11,150円×1株
+11,180円×10株+11,200円×3株+11,220円×2株+11,240円×2株
+11,250円×28株+11,260円×5株+11,270円×2株+11,280円×6株
+11,290円×8株+11,300円×30株+11,330円×7株+11,340円×3株

+11,350円×4株+11,370円×2株+11,380円×7株+11,400円×11株
+11,440円×10株+11,450円×9株+11,500円×2株+11,510円×1株
+11,520円×1株+11,530円×1株+11,570円×1株+11,580円×1株
+11,600円×21株+11,620円×8株+11,630円×1株+11,650円×2株
+11,660円×2株+11,680円×3株+11,700円×9株+11,750円×2株
+11,800円×23株+11,820円×2株+11,850円×5株+11,880円×4株
+11,890円×1株+11,900円×15株+11,910円×1株+11,920円×1株
+11,930円×2株+11,940円×1株+11,950円×3株+11,980円×2株
+11,990円×101株+12,000円×281株+12,010円×4株+12,020円×2株
+12,030円×1株+12,040円×1株+12,050円×8株+12,070円×7株
+12,090円×8株+12,100円×56株+12,120円×2株+12,130円×9株
+12,140円×5株+12,150円×18株+12,160円×6株+12,170円×5株
+12,180円×18株+12,190円×31株+12,200円×153株+12,210円×23株
+12,220円×22株+12,230円×14株+12,240円×27株+12,250円×49株
+12,260円×20株+12,270円×4株+12,280円×63株+12,290円×64株
+12,300円×88株+12,310円×3株+12,320円×22株+12,330円×3株
+12,340円×17株+12,360円×4株+12,370円×1株+12,380円×5株
+12,390円×2株+12,400円×82株+12,430円×1株+12,440円×2株
+12,450円×11株+12,460円×1株+12,470円×2株+12,480円×5株
+12,490円×10株+12,500円×20株+12,510円×3株+12,520円×7株
+12,530円×2株+12,570円×1株+12,580円×6株+12,650円×8株
+12,670円×1株+12,690円×1株+12,700円×8株)
=739,750円

- (3) 金融商品取引法第176条第2項の規定により、上記(1)及び(2)で計算した額の1万円未満の端数を切捨て。

別表 1

取引年 月日 (平成 20 年)	買付状況		売付状況		売付けの委託状況	
	買付名義	株数 (株)	売付名義	株数 (株)	売付名義	延べ株数 (株)
10 月 2 日	A	302	A	503	A	150
10 月 3 日	A	706	A	665	A	148
10 月 6 日	A	305	A	148	A	423
	合 計	1313	合 計	1316	合 計	721

別表 2

取引年 月日 (平成 20 年)	買付状況		売付状況		買付けの委託状況	
	買付名義	株数 (株)	売付名義	株数 (株)	買付名義	延べ株数 (株)
10 月 7 日	A	323	A	294		
10 月 8 日	A	333	A	66		
10 月 9 日	A	435	A	644		
10 月 10 日	A	129				
10 月 14 日	A	60	A	266	A	607
10 月 15 日	A	783	A	609		
10 月 16 日	A	520	A	387		
10 月 17 日	A	845	A	1052		
10 月 20 日	A	49	A	159	A	1969
10 月 21 日	A	453	A	316		
10 月 22 日	A	89	A	60		
	合 計	4019	合 計	3853	合 計	2576

