

C Channel

2026年2月3日

各 位

会社名 C Channel 株式会社
代表者名 代表取締役社長 森川 亮
(コード番号 7691)
問合せ先 取締役 丹羽 歩
(TEL : 03-6453-6893)

第三者割当による新株式発行に関するお知らせ

当社は、2026年2月3日開催の取締役会において、第三者割当による新株式（以下、「本株式」といいます。）の発行（以下、「本第三者割当増資」といいます。）を行うことについて、下記のとおり決議いたしましたので、お知らせいたします。

記

1. 募集の概要

(1) 扱込期日	2026年3月6日
(2) 発行新株式数	普通株式 2,356,600 株
(3) 払込金額	払込金額 1 株につき 157 円 払込金額の総額 369,986,200 円
(4) 資本組入額	資本組入額 1 株につき 78.5 円 資本組入額の総額 184,993,100 円
(5) 増加する資本準備金	184,993,100 円
(6) 募集又は割当方法	第三者割当の方法による。
(7) 割当先及び株式数 (割当予定先)	割当先 株式会社 Rainmakers 株式数 1,401,200 株 割当先 Yatsen Beauty Japan 株式会社 株式数 955,400 株

2. 本第三者割当増資の目的及び理由

本第三者割当増資は、当社の中長期的な企業価値の向上を目的として実施するものであります。当社は、インフルエンサーマーケティングサービス「Lemon Square」を中心事業として事業成長を進めるとともに、ライブコマース事業や越境 EC 事業等の新規事業領域への展開を進めています。これらの事業成長を継続的かつ安定的に推進するためには、事業基盤の強化及び財務体質の改善が重要であると認識しております。本第三者割当増資により調達した資金を、人

材採用、借入金の返済及び新規事業の立ち上げ・拡大に充当することで、当社の成長戦略を加速させ、企業価値の向上を図ってまいります。

当社は、上記目的を達成するための資金調達手段について、金融機関からの借入、社債発行等、複数の手法を検討いたしました。その結果、第三者割当増資は、返済義務や利息負担を伴わず、自己資本の充実を通じて財務基盤の強化を図ることができる点に加え、資金調達の確実性が高い手法であると判断しております。また、割当予定先との資本関係の構築を通じて、当社の事業成長及び中長期的な企業価値向上に資する効果が期待できることから、本第三者割当増資による資金調達が最適であると判断いたしました。

3. 調達する資金の額、使途及び支出予定時期

(1) 調達する資金の額

払込金額の総額	発行諸費用の概算額	差引手取概算額
369,986,200 円	3,000,000 円	366,986,200 円

(注) 発行諸費用の概算額は、株価算定費用、株主名簿管理事務手数料、登記費用、その他諸費用であります。なお、発行諸費用の内訳については概算額であり、変動する可能性があります。

(2) 調達する資金の具体的な使途及び支出予定時期

具体的な使途	金額	支出予定期間
既存事業の運転資金	147,886,200 円	2026 年 4 月～2028 年 3 月
借入金及び社債の返済	99,100,000 円	2026 年 4 月～2027 年 3 月
新規事業の開始・拡大に向けたセールスマーケティング	120,000,000 円	2026 年 4 月～2029 年 3 月

(注) 調達した資金を実際に支出するまでは、当社取引銀行の口座にて管理する予定です。

既存事業の運転資金につきましては、当社の中核事業であるインフルエンサーマーケティングサービス「Lemon Square」の事業運営体制強化を目的として、事業運営人員の採用等に充当する予定であります。

借入金の返済につきましては、日本政策金融公庫からの借入金及び社債の返済に充当し、財務基盤の強化を図ってまいります。

また、新規事業の開始・拡大に向けたセールスマーケティングにつきましては、インフルエンサーを活用した TikTok 等によるライブコマース事業の展開に加え、中国市場向け越境 EC プラットフォームである「天猫国際（Tmall Global）」及び「小紅書（RED）」において、株式会社 Rainmakers の製品販売を行うことにより、売上拡大を図るための費用として充当する予定であります。

4. 資金使途の合理性に関する考え方

当社は、上記「2. 本第三者割当増資の目的及び理由」に記載のとおり、本第三者割当増資

により調達する資金を、上記「3. 調達する資金の額、使途及び支出予定期」に記載の投資に充てることにより、中長期での事業基盤の強化及び財務体質の改善、企業価値向上を図ることができます。

5. 発行条件等の合理性

(1) 払込金額の算定根拠及びその具体的な内容

払込金額の決定に際しては、当社普通株式は、2020年5月25日に株式会社東京証券取引所が運営するプロ向け株式市場 TOKYO PRO Market へ上場しておりますので、日本証券業協会の「第三者割当増資の取扱いに関する指針」に準拠し、本第三者割当増資に関する当社取締役会決議日の直前営業日の東京証券取引所 TOKYO PRO Market における当社普通株式の終値、当該取締役会決議日の直前営業日の1ヶ月間の終値平均値、3ヶ月間の終値平均値、6ヶ月間の終値平均値、いずれかの株価からディスカウント率が10%以下で払込金額を設定するのが通常ですが、東京証券取引所 TOKYO PRO Market は、プロ向けの株式市場であり、市場における合理的に形成された時価であるとは言い難いことを考慮して、特に有利な金額による発行に該当する可能性もあるため、当社から独立した第三者評価機関であるブリッジコンサルティンググループ株式会社より、当社株式の株式価値算定報告書を取得しております。ブリッジコンサルティンググループ株式会社による当社株式の価値算定の結果は、当社の事業計画を元にDCF法により算出いただきました。株価算定結果は、1株当たり142円～195円であったため、本第三者割当増資の払込金額を1株につき157円とすることは合理性が認められると考えております。

なお、払込金額の算定根拠及びその具体的な内容については、当社監査役会において、本募集株式発行の発行条件は当社の置かれた事業環境及び財務状況を考慮した上で、割当先との協議・交渉を通じて決定されていることから、合理性が認められる旨の意見をいただいております。

(2) 発行数量及び株式の希薄化の規模が合理的であると判断した根拠

本第三者割当増資により新規に発行される株式数は2,356,600株（議決権23,566個）であり、本第三者割当増資前の当社の発行済株式数28,722,000株に対する割合は8.20%となります。当社としては、本第三者割当増資の目的及び資金使途、並びに発行条件の妥当性等を総合的に勘案した結果、既存株主に与える影響は合理的な範囲内であると判断しております。

6. 割当予定先の選定理由等

(1) 割当予定先の概要及び選定理由

当社は、当社及び当社グループを取り巻く事業環境や経営上の課題、当社の事業内容、成長戦略及び中長期的な事業計画について十分にご理解いただき、当社の企業価値向上に資する建設的な支援を期待できることを割当予定先の選定方針として、複数の候補先との間で継続的な協議及び検討を行ってまいりました。その過程において、各候補先の当社とのシナジーの可能性、並びに当社株式の中長期的な保有方針等を総合的に勘案した結果、当社の企業価値の向上に向けて良好なパートナーシップを構築できる相手先であると判断し、割当予定先を選定いた

しました。

また、割当予定先の選定にあたっては、オープン株式会社が提供するコンプライアンス審査システムを利用し、反社会的勢力等との関係の有無について調査を実施いたしました。その結果、割当予定先と反社会的勢力等との関係を疑わせる事項は検出されておりません。さらに当社は、割当予定先が反社会的勢力との関係がない旨の確認書を株式会社東京証券取引所に提出しております。

名称	株式会社 Rainmakers	
所在地	東京都中央区新富 1 丁目 8 番 9 号	
代表者の役職・氏名	代表取締役 宇佐美 真	
事業内容	化粧品の企画、製造及び販売	
資本金	500 万円	
設立年月日	2019 年 1 月 23 日	
発行済株式数	250 万株	
決算期	5 月	
大株主及び持株比率	宇佐美 真 100%	
割当株数	1,401,200 株	
割当選定理由	株式会社 Rainmakers は、輸入代理や広告代理、流通業、ブランド構築、タレント起用に長けており、弊社におけるライブコマース事業及び越境 EC 事業において、株式会社 Rainmakers の強みを活かした業務提携をお願いしたく、割当予定先として選定いたしました。	
当社との関係	資本関係	該当事項はありません。
	人的関係	該当事項はありません。
	取引関係	当社と業務提携契約を締結させていただいております。
	関連当事者への該当状況	該当事項はありません。

名称	Yatsen Beauty Japan 株式会社	
所在地	東京都千代田区丸の内 1 丁目 6 番 5 号	
代表者の役職・氏名	代表取締役 黄 錦峰	
事業内容	下記に関する開発、製造販売、輸出入 ・ 化粧品及び原料 ・ 化粧用品、衣類雑貨品	
資本金	1,000 万円	
設立年月日	2023 年 7 月 25 日	
発行済株式数	1,000 万株	
決算期	12 月	
大株主及び持株比率	Yatsen Holding Limited 100%	

割当株数	955,400 株		
割当選定理由	Yatsen Beauty Japan 株式会社は、当社の取引先であり、ビジネスパートナーとしてお付き合いさせて頂いております。当社が TOKYO PRO Market に上場して以降、当社の成長戦略にご理解を頂いており、選定に至っております。		
当社との関係	資本関係	該当事項はありません。	
	人的関係	該当事項はありません。	
	取引関係	当社の取引先であります。	
	関連当事者への該当状況	該当事項はありません。	

(2) 割当予定先の保有方針

当社は、各割当予定先から当社の安定株主として本株式を中長期にわたり保有する意向であることを、当社は口頭にて確認しております。

(3) 割当予定先の払込みに要する財産の存在について確認した内容

当社は、各割当予定先より払込に要する資金は確保されている旨、口頭で説明を受けております。また、当社は各割当予定先の預金残高をインターネットバンキングの明細を通じて確認しております。

7. 募集後の大株主及び持株比率

募集前（2025年9月30日）	募集後
ソフトバンク株式会社	28.98%
森川 亮	21.93%
ジャフコ S V 4 共有投資事業有限責任組合 無限責任組合員 ジャフコ グループ株式会社	8.88%
三枝 孝臣	7.49%
トランス・コスマス株式会社	4.67%
LC Fund VII, L.P.	3.45%
ユナイテッド株式会社	2.30%
B Dash Fund 2 号投資事業有限責任組合 無限責任組合員 B Dash Ventures 株式会社	2.23%
MSIVC2016V 投資事業有限責任組合 無限責任組合員 三井住友海上キャピタル株式会社	1.99%
株式会社アイスタイル	1.67%

		B Dash Ventures 株式会社	
グリーキャピタルマネジメント 株式会社	1.67%	MSIVC2016V 投資事業有限責任組合 無限責任組合員 三井住友海上キャピタル株式会社	1.84%
株式会社ブランジスタ	1.67%	株式会社アイスタイル	1.54%
株式会社 MAK コーポレーション	1.67%	グリーキャピタルマネジメント 株式会社	1.54%
		株式会社ブランジスタ	1.54%
		株式会社 MAK コーポレーション	1.54%

- (注) 1. 募集前及び募集後の大株主は、2025年9月30日現在の株式名簿を基準としております。
2. 募集前の持株比率は発行済株式の総数 28,722,000 株に対する比率を記載しております。また、小数点以下第 3 位を四捨五入しております。
3. 募集後の持株比率は、2025年9月30日現在の発行済株式の総数 28,722,000 株に、本第三者割当増資による増加数 2,356,600 株を反映した 31,078,600 株に対する比率を記載しております。また、小数点以下第 3 位を四捨五入しております。

8. 業績への影響の見通し

本第三者割当増資による 2026 年 3 月期の業績への影響は軽微であると考えております。また、今後影響を与える事象が発生した場合には、速やかに開示いたします。

以上