

平成 14 年 8 月 6 日
金 融 庁

証券市場の改革促進プログラム（概要）

証券市場を幅広い投資家の参加する真に厚みのあるものとし、市場機能を中核とした我が国金融システムの中心を担うものとしていくため、発行体である企業、市場仲介者、市場開設者、投資家に関する制度の改革について、包括的な取組みを迅速に実施する。

1．誰もが投資しやすい市場の整備～多様な投資家の幅広い市場参加の促進～

証券会社による販売チャネルの拡充等

- ・ 最低資本金の引下げ・主要株主ルールの導入（法案提出を検討）
- ・ 販売代理店制度の導入（法案提出を検討）
- ・ 信頼性の向上に向けた業務のあり方の検証
- ・ 取引一任勘定取引の範囲の見直し

銀行等における有価証券の販売

- ・ 銀行と証券会社の共同店舗の実現
- ・ 銀行等の有価証券売買の書面取次ぎ（事務ガイドラインの策定、協同組織金融機関等への解禁について法案提出を検討）

信頼される投資信託・投資顧問サービスの確立

- ・ 最低資本金の引下げ・主要株主ルールの導入（法案提出を検討）
 - ・ 信頼性の向上に向けた業務のあり方の検証
 - ・ 投資信託のディスクロージャーの充実、わかりやすい目論見書
- 投資知識の普及・情報の提供
投資家の積極的な参加を促す税制措置の要望

2．投資家の信頼が得られる市場の確立～市場の公正性・透明性の確保～

証券取引等監視委員会の体制・機能の強化

- ・ ディスクロージャー違反に対する監視の強化
- ・ 悪質な市場仲介者等に対する検査・調査の充実

米国の不正会計事件を踏まえた会計・監査の充実・強化

- ・ 監査法人等に対する監督の強化
 - ・ 人数の拡大、質の向上などの公認会計士制度のあり方の見直し
市場における公正な取引の確保
 - ・ 信用取引について公正な取引を確保するための価格ルールを導入
 - ・ 店頭登録市場における顧客注文が最もよい価格で執行されるような仕組みの導入
 - ・ 機関投資家の受託者責任の検証
 - ・ 証券アナリストの信頼性の向上、外務員のコンプライアンスの強化 等
ディスクロージャーの充実
 - ・ 有価証券報告書に係る「リスク情報」等の開示の充実
 - ・ 上場企業の四半期開示の充実
- 投資家の立場に立ったコーポレート・ガバナンス（企業統治）の強化
- ・ 決算短信及び有価証券報告書に係る「ガバナンス情報」の充実、コーポレート・ガバナンスへの実効的な取組みの検討 等

3 . 効率的で競争力のある市場の構築～市場の安定性・効率性の向上～

世界に目を向けた中長期的な我が国市場のあり方の検討

- ・ グローバル化やIT化の進展等に対応した取引所のあり方の検討
取引所市場、店頭市場、私募債市場のルール整備
 - ・ 上場廃止基準の厳格化
 - ・ 海外取引所端末の設置に係る規定の整備（法案提出を検討）
 - ・ 未公開企業の株式売買（グリーンシート市場）の拡充の検討
 - ・ 私募債市場の参加者たる適格機関投資家の範囲の拡大
- 円滑な市場取引を支える証券決済システムの改革の推進
- ・ 新しい証券決済制度の円滑な実施
 - ・ 株式を含めた証券決済システムの完成
- 証券化・流動化の促進
- ・ 住宅ローン証券化市場の育成
 - ・ 資産流動化スキームの利便性の向上
 - ・ 銀行等の貸出債権の証券化の促進に向けた環境整備