

規制の事後評価書(要旨)

法律又は政令の名称	金融商品取引法	
規制の名称	新規上場に伴う負担の軽減	
担当部局	金融庁企画市場局企業開示課 電話番号：03-3506-6000(内線3663)	e-mail: RIA@fsa.go.jp
評価実施時期	令和2年6月10日	
事前評価時の想定との比較	事前評価時、新規・成長企業に対するリスクマネーの供給促進を図る観点から、企業規模が大きく社会・経済的影響の大きな企業を除き、新規上場後3年間に限って、内部統制報告書に対する公認会計士監査の免除を選択できるようにすることで、新規上場に伴う負担の軽減を図るとしていたところ、課題を取り巻く社会経済情勢や科学技術の変化による影響は特段生じていないと考えられる。また、想定していなかった影響も、特段発現していない。	
費用、効果(便益)及び間接的な影響の把握	費用、影響等	事前評価時の推計等との比較
遵守費用	事前評価において特段の費用は発生しないと想定されていた。	事前評価時の想定と実績の乖離は認められない。
行政費用	事前評価時には、監査免除を選択した企業が免除要件を満たすかどうかの確認に係る費用や、開示書類に対するレビュー対応等の費用が発生するとされていた。監査免除を選択した企業が免除要件を満たすかどうかの確認や、開示書類に対するレビュー対応等については、有価証券届出書や有価証券報告書提出の審査や、有価証券報告書レビューなどとあわせて行っており、本規制の見直しにより生じた行政費用のみを抜き出して把握し金銭価値化することは困難であるものの、内部統制監査固有の確認やレビューに関し、多額の追加費用が発生している状況にはない。	事前評価時の想定と実績の乖離は認められない。
効果(定量化)	当該規制緩和以降、監査免除を選択できる新規上場会社のうち約94%の会社が監査免除を選択していることから、新規上場後3年間、内部統制報告書に対する公認会計士監査に係る費用が削減され、新規上場に伴う負担を軽減するという効果が発生している。	事前評価時の想定と実績の乖離は認められない。
便益(金銭価値化)	当該規制緩和により、監査免除を選択した新規上場会社の負担軽減の程度を把握するために、平成27年6月から12月に新規上場した会社のうち、内部統制監査免除を選択した52社について、有価証券報告書を基に、内部統制監査免除を選択した年(平成27年以降)の監査報酬額と、内部統制監査を開始した初年度の監査報酬額を比較した。その結果、内部統制監査免除を選択した年(平成27年以降)の監査報酬額の平均値は17,141千円、中央値は15,000千円であり、内部統制監査を開始した初年度の監査報酬額の平均値は22,547千円、中央値は20,000千円であった。また、内部統制監査免除を選択した年の平均監査報酬額の合計値は、監査初年度の監査報酬額の合計値よりも約3億円少額であり、この額が規制緩和による便益と考えられる。以上のことから、監査免除を選択した企業において、新規上場に伴う負担が軽減しているものと考えられる。	事前評価時の想定と実績の乖離は認められない。
副次的な影響及び波及的な影響	当該制度に係る副次的な影響及び波及的な影響として、内部統制における開示すべき重要な不備や訂正内部統制報告書の提出が増加することが考えられる。この点、令和元年(平成31年)に提出された内部統制報告書(令和2年5月25日までに提出された訂正内部統制報告書を含む。)を基に、本規制緩和により内部統制報告書提出時に内部統制監査免除を選択した企業(以下「監査免除企業」という。)239社とそれ以外の企業(以下「監査企業」という。)3,512社について、内部統制における重要な不備があると開示した企業の割合及び訂正内部統制報告書の提出割合を分析した。その結果、内部統制における重要な不備があると開示した企業の割合については、監査免除企業は2.1%(5社)、監査企業は1.7%(59社)であった。また、令和元年(平成31年)に提出された内部統制報告書を訂正した割合については、監査免除企業は0.8%(2社)、監査企業は0.6%(20社)であった。以上のことから、内部統制監査の有無により、内部統制における重要な不備及び訂正内部統制報告書を提出する割合に有意な差異は無く、副次的な影響及び波及的な影響は特段見受けられなかった。	事前評価時の想定と実績の乖離は認められない。
考察	当該規制緩和により、事前評価時の想定どおり、ごくわずかな行政費用は発生しているものの、新規上場に伴う負担が軽減し、新規・成長企業に対するリスクマネーの供給の促進をもたらし、我が国における経済の持続的成長の実現に資するという行政費用を上回る便益が発生している。また、間接的な影響も特段見受けられない。 よって、本件に係る特段の見直しは不要であると考えられる。	
備考		