

# 資料目次

## I. 市場仲介者のあり方

1. 「証券会社・投資信託委託業者・投資顧問業者の最低資本金の引き下げ」
  - ・ 証券取引についてのセーフティ・ネット(概要)..... 1
  - ・ 証券会社の最低資本金(現行)..... 2
  - ・ 投資信託委託業者、投資顧問業者の最低資本金(現行)..... 3
  - ・ 金融サービス業における最低資本金..... 4
  - ・ 証券会社の自己資本規制の概要..... 5
2. 「証券会社・投資信託委託業者・投資顧問業者の主要株主ルール」
  - ・ 証券規制の目的と原則(抄)仮訳 証券監督者国際機構 1998年9月.. 6
  - ・ 証券会社の参入要件及び主要株主に対する規制(主要各国比較)..... 7
  - ・ 銀行法等における主要株主ルールの概要..... 9
  - ・ 証券会社の持株状況..... 10
  - ・ 投資信託委託業者の持株(単体ベース)の状況..... 11
  - ・ 投資顧問業者の持株(単体ベース)の状況..... 12
  - ・ 国内証券会社の主な株主(5%超の株式を保有)の状況..... 13
3. 「証券代理店(仮称)制度」
  - ・ 証券代理店(仮称)のイメージ..... 14
  - ・ 証券代理店(仮称)制度のイメージ..... 15

## II. ディスクロージャーのあり方

1. はじめに
  - ・ ディスクロージャー制度..... 16
2. 「信頼される市場の確立に向けたディスクロージャーの充実・強化」
  - ・ 有価証券届出書の記載事項(リスク情報)..... 17
  - ・ 米国・年次報告書の記載事項(MD&A)..... 18
  - ・ OECDコーポレート・ガバナンス原則..... 19
  - ・ 内部統制の考え方(COSOレポート)..... 20
  - ・ 米企業会計改革法(Sarbanes-Oxley Act)(骨子)..... 21
3. 「経済の活性化に資するディスクロージャー・ルールの整備」
  - ・ 「有価証券の募集」の判断基準..... 24

・「有価証券の募集」の定義	26
・「募集」と「私募」	27
・「募集」と「私募」の概念図	28
・「適格機関投資家」	29
・「適格機関投資家」の範囲の変遷	30
・「発行者である会社以外の者による株券等の公開買付け」	31
4. 「ディスクロージャーに関する手続等の簡素化・迅速化」	
・有価証券届出書（組込方式）	33
・有価証券届出書の効力発生日	34
・発行登録制度の利用適格要件（「継続開示要件」及び「周知性要件」）	35
・訂正発行登録書の提出に伴う効力停止	36
・有価証券報告書の提出義務の消滅と中断	37
・有価証券報告書の提出義務（会社更生法適用会社の事業年度の取扱い）	38
・有価証券報告書等の電子化後の開示関連事務の流れ	39
・電子開示手続等に係る E D I N E T 適用時期	40

### Ⅲ. 取引所のあり方

1. 「海外取引所端末の国内設置」	
・海外取引所の取引端末の設置状況	41
・諸外国における海外取引所端末の国内設置に対する対応	
-米国連邦証券取引委員会（SEC）[英国 Tradepoint のケース]	42
-米国商品先物取引委員会（CFTC）[英国 LIFFE のケース]	44
-シンガポール通貨庁（MAS）	47
2. 「国内取引所の海外展開（リモート・メンバーシップ、クロス・メンバーシップ）」	
・CME-MATIF 間のクロス・アクセス（Globex 提携）	50
・Eurex の遠隔地取引会員制度	51
・MOUについて	52
3. 「内外の取引所の連携・統合」	
・持株会社形態を活用した取引所の提携の事例	53
・海外の取引所の提携に係る法制	55
○ 参照条文	57