

---

## 空売り規制の総合的な見直しに係る本協会規則の一部改正等について

---

日証協 平成 25 年 10 月 15 日

---

平成25年8月26日付官報にて公布された「金融商品取引法施行令の一部を改正する政令」（平成25年政令第245号）及び「有価証券の取引等の規制に関する内閣府令及び金融商品取引業等に関する内閣府令の一部を改正する内閣府令」（平成25年内閣府令第53号）等において、有価証券の空売りに関する規制の総合的な見直しが行われ、空売り規制に関し、一定の私設取引システムへの適用拡大、価格規制及びポジション報告・公表制度の見直し等が実施されることとなった。

今般、当該改正に伴う所要の規定の整備を行うため、「上場株券等の取引所金融商品市場外での売買等に関する規則」、「『上場株券等の取引所金融商品市場外での売買等に関する規則』に関する細則」、「上場株券等の取引所金融商品市場外での売買等に係る通知に関するガイドライン」、「第三者割当増資等の取扱いに関する規則」及び「協会の従業員に関する規則」の一部改正を行い、平成25年11月5日から施行することとした。また、「PTSにおける空売りの価格規制に係る基準とする価格のガイドライン」は、平成25年11月4日をもって廃止することとした。

本規則改正等の趣旨骨子及び新旧対照表は、以下のとおりである。

## 空売り規制の総合的な見直しに係る本協会規則の一部改正等について

平成 25 年 10 月 15 日  
日 本 証 券 業 協 会

### I. 改正等の趣旨

平成 25 年 8 月 26 日付官報にて公布された「金融商品取引法施行令の一部を改正する政令」（平成 25 年政令第 245 号）及び「有価証券の取引等の規制に関する内閣府令及び金融商品取引業等に関する内閣府令の一部を改正する内閣府令」（平成 25 年内閣府令第 53 号）等において、有価証券の空売りに関する規制の総合的な見直しが行われ、空売り規制に関し、一定の私設取引システムへの適用拡大、価格規制及びポジション報告・公表制度の見直し等が実施されることとなった。

今般、当該改正に伴う所要の規定の整備を行うため、「上場株券等の取引所金融商品市場外での売買等に関する規則」、「『上場株券等の取引所金融商品市場外での売買等に関する規則』に関する細則」、「上場株券等の取引所金融商品市場外での売買等に係る通知に関するガイドライン」、「第三者割当増資等の取扱いに関する規則」及び「協会の従業員に関する規則」の一部改正を行うとともに、「PTS における空売りの価格規制に係る基準とする価格のガイドライン」を廃止することとする。

### II. 改正等の骨子

#### 1. 「上場株券等の取引所金融商品市場外での売買等に関する規則」、「『上場株券等の取引所金融商品市場外での売買等に関する規則』に関する細則」及び「上場株券等の取引所金融商品市場外での売買等に係る通知に関するガイドライン」

(1) 本協会の自主規制規則に基づく私設取引システムでの売買等に係る空売り規制について、新たに法令に基づく空売り規制が適用されることに伴い、次に掲げる事項を除き、廃止することとする。

- ・顧客が会員を経由せず直接取引に参加する私設取引システムにおける空売りの取扱い  
(同規則第 6 条の 2 第 2 項及び第 18 条、同細則第 2 条及び第 3 条)
- ・認可会員による私設取引システムにおける空売りに係る管理態勢の確立及び当該私設取引システムにおける信用取引の禁止  
(同規則第 6 条の 2 第 1 項及び第 3 項)

(2) その他所要の規定の整備を図ることとする。

#### 2. 「PTS における空売りの価格規制に係る基準とする価格のガイドライン」

上記 1. に伴い、「PTS における空売りの価格規制に係る基準とする価格のガイドライン」（平成 22 年 7 月 20 日制定）を廃止することとする。

#### 3. 「第三者割当増資等の取扱いに関する規則」

(1) MS C B 等の観察期間における、当該 MS C B 等を保有する会員によるヘッジのための空売りに対する価格規制を、今般の空売り規制の総合的な見直し後の法令に基づくものに合わせるものとする。  
(第 10 条)

(2) その他所要の規定の整備を図ることとする。

#### 4. 「協会の従業員に関する規則」

協会の従業員に係る禁止行為の規定について、今般の空売り規制の総合的な見直しに伴い、所要の規定の整備を図ることとする。

(第 7 条第 3 項第 23 号、第 24 号)

### Ⅲ. 施行等の時期

- Ⅱ. 1.、3. 及び4. の規則及びガイドラインの一部改正は平成 25 年 11 月 5 日から施行し、  
Ⅱ. 2. のガイドラインは平成 25 年 11 月 4 日をもって廃止する。

以 上

○ 本件に関するお問い合わせ先

- ・「上場株券等の取引所金融商品市場外での売買等に関する規則」
- ・「『上場株券等の取引所金融商品市場外での売買等に関する規則』に関する細則」
- ・「上場株券等の取引所金融商品市場外での売買等に係る通知に関するガイドライン」
- ・「PTSにおける空売りの価格規制に係る基準とする価格のガイドライン」  
・・・エクイティ市場部（市場監理担当） TEL：03-3667-8481
- ・「第三者割当増資等の取扱いに関する規則」  
・・・エクイティ市場部（企画担当） TEL：03-3667-8647
- ・「協会の従業員に関する規則」  
・・・自主規制企画部 TEL：03-3667-8470

「上場株券等の取引所金融商品市場外での売買等に関する規則」の一部改正について

平成 25 年 10 月 15 日

( 下 線 部 分 改 正 )

| 新                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 旧                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>(定義)</p> <p>第 2 条 この規則において、次の各号に掲げる用語の定義は、当該各号に定めるところによる。</p> <p>1～4 ( 現行どおり )</p> <p>5 認可会員</p> <p>上場株券等の私設取引システム運営業務(金融商品取引業等に関する内閣府令第 1 条第 4 項第 9 号に規定する私設取引システム運営業務をいう。以下同じ。)の認可を受けた会員をいう。</p> <p>6～8 ( 現行どおり )</p> <p>9 信用取引</p> <p>金融商品取引法第百六十一条の二に規定する取引及びその保証金に関する内閣府令第 1 条第 1 項に規定する<u>信用取引</u>をいう。</p> <p>(<u>私設取引システムにおける空売りに係る管理態勢の確立等</u>)</p> <p>( 削 る )</p> <p>第 6 条の 2 認可会員は、私設取引システム(金商法施行令第 26 条の 2 の 2 第 7 項に規定する私設取引システムをいう。以下同じ。)において空売り(信用取引を除く。以下同</p> | <p>(定義)</p> <p>第 2 条 この規則において、次の各号に掲げる用語の定義は、当該各号に定めるところによる。</p> <p>1～4 ( 省 略 )</p> <p>5 認可会員</p> <p>上場株券等の私設取引システム運営業務の認可を受けた会員をいう。</p> <p>6～8 ( 省 略 )</p> <p>9 信用取引</p> <p>金融商品取引法第百六十一条の二に規定する取引及びその保証金に関する内閣府令第 1 条第 1 項に規定する<u>取引</u>をいう。</p> <p>(<u>認可業務における空売り等の取扱い等</u>)</p> <p>第 6 条の 2 認可会員は、認可業務(当該認可業務に係る売買価格の決定方法が金商法第 2 条第 8 項第 10 号ロからニまでに規定する方法以外の方法である場合に限る。以下この条(第 4 項を除く。)及び第 18 条において同じ。)において空売り(信用取引を除く。以下同じ。)を行う場合には、細則に定めるところにより行わなければならない。</p> <p>2 認可会員が認可業務において前項の規定に基づき空売りを行う場合には、空売りに係る公正を害する売買等を排除する方法について社内規則を定め、十分な管理態勢を確立</p> |

| 新                                                                                                                                                                 | 旧                                                                                                                                                                      |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p><u>じ。)</u>を行う場合には、空売りに係る公正を害する売買等を排除する方法<u>及び態勢を十分に確立し、当該方法及び態勢をその業務内容方法書（金商法第30条の3第2項に規定する業務の内容及び方法を記載した書類をいう。）に記載しなければならない。</u></p>                          | <p><u>しなければならない。</u></p>                                                                                                                                               |
| <p><u>2 認可会員は、私設取引システムにおいて空売りを行う場合において、自社の顧客（参加会員（認可会員が行う認可業務により執行される顧客の注文を認可会員に取り次ぐことのできる会員をいう。以下同じ。）を除く。以下同じ。）から当該空売りの注文を受けるときは、細則で定めるところにより行わなければならない。</u></p> | <p>（ 新 設 ）</p>                                                                                                                                                         |
| <p>（ 削 る ）</p>                                                                                                                                                    | <p>【参考】第6条の2第1項</p>                                                                                                                                                    |
| <p><u>3 認可会員は、認可業務により信用取引を行ってはならない。また、参加会員は、信用取引となる顧客の注文を取り次いではない。</u></p>                                                                                        | <p>第 6 条の2 認可会員は、認可業務（当該認可業務に係る売買価格の決定方法が金商法第2条第8項第10号ロからニまでに規定する方法以外の方法である場合に限る。以下この条（第4項を除く。）及び第18条において同じ。）において空売り（信用取引を除く。以下同じ。）を行う場合には、細則に定めるところにより行わなければならない。</p> |
| <p>（ 削 る ）</p>                                                                                                                                                    | <p><u>3 認可会員は、前項の社内規則については、作成後、速やかに本協会に提出しなければならない。当該社内規則を変更した場合も同様とする。</u></p>                                                                                        |
| <p>（申込みの報告）</p>                                                                                                                                                   | <p><u>4 認可会員は、認可業務において、信用取引を行ってはならない。また、認可会員が行う認可業務において執行される顧客の注文を認可会員に取り次ぐことのできる会員（以下「参加会員」という。）は、信用取引となる顧客の注文を取り次いではない。</u></p>                                      |
| <p>第 10 条 認可会員は、認可業務により申込みを行った場合には、第7条第1項各号に掲げる事項を、PTSシステムを通じて、本協会に報告しなければならない。</p>                                                                               | <p><u>5 参加会員は、認可業務において執行される顧客の注文を認可会員に取り次ぐ場合又は自己の計算による空売りを行う場合には、細則に定めるところにより行わなければならない。</u></p>                                                                       |
| <p>（申込みの報告）</p>                                                                                                                                                   | <p>（申込みの報告）</p>                                                                                                                                                        |
| <p>第 10 条 認可会員は、認可業務により申込みを行った場合には、第7条第1項各号に掲げる事項を、PTSシステムを通じて、本協会に報告しなければならない。</p>                                                                               | <p>第 10 条 認可会員は、認可業務において申込みを行う場合は、第7条第1項の規定による報告を、PTSシステムを通じて、報告しなければならない。</p>                                                                                         |

| 新                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 旧                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>2 ( 現行どおり )</p> <p>3 第1項により報告した申込みを<u>取り下げた</u>場合には、P T Sシステムを通じて、その旨を報告しなければならない。</p> <p>4～6 ( 現行どおり )</p> <p>(売買の報告)</p> <p>第11条 認可会員は、認可業務により成立させた売買について、第7条第2項各号に<u>掲げる事項</u>を、P T Sシステムを通じて、本協会に報告しなければならない。</p> <p>2 ( 現行どおり )</p> <p>3 前条第6項の規定は、<u>前2項の規定による</u>売買の報告について準用する。</p> <p>4 認可会員は、認可業務により成立させた取引所売買について、銘柄別の売買数量<u>その他本協会が必要と認める事項</u>を月ごとに取りまとめ、翌月10日までに本協会に報告しなければならない。</p> <p>(認可会員以外の会員の報告の取扱い)</p> <p>第13条 認可会員以外の会員は、認可会員が行う認可業務<u>により</u>申込み又は取引所売買を行った場合には、第7条第1項及び第2項に規定する報告を行わないものとする。</p> <p>(顧客への説明等)</p> <p>第18条 協会員は、顧客から取引所売買に関する注文を受ける場合には、あらかじめ、次の各号に掲げる場合の区分に応じ、当該各号に定める事項を当該顧客に対して説明しなければならない。</p> <p>1 <u>私設取引システム</u>において行う<u>空売り</u>の注文を受ける場合</p> <p>イ ( 現行どおり )</p> <p>ロ 空売りの取引に係る取扱い (<u>細則で定める事項に限る。</u>)</p> | <p>2 ( 省 略 )</p> <p>3 第1項により報告した申込みを<u>取り下げ</u>る場合には、P T Sシステムを通じて、その旨を報告しなければならない。</p> <p>4～6 ( 省 略 )</p> <p>(売買の報告)</p> <p>第11条 認可会員は、認可業務により成立させた売買について、第7条第2項<u>の規定による報告</u>を、P T Sシステムを通じて、本協会に報告しなければならない。</p> <p>2 ( 省 略 )</p> <p>3 前条第6項の規定は、売買の報告に<u>準用する</u>。</p> <p>4 認可会員は、認可業務により成立させた取引所売買について、銘柄別の売買数量を月ごとに取りまとめ、翌月10日までに本協会に報告しなければならない。</p> <p>(認可会員以外の会員の報告の取扱い)</p> <p>第13条 認可会員以外の会員は、認可会員が行う認可業務<u>において</u>申込み又は取引所売買を行う場合には、第7条第1項及び第2項に規定する報告を行わないものとする。</p> <p>(顧客への説明等)</p> <p>第18条 協会員は、顧客から取引所売買に関する注文を受ける場合には、あらかじめ、次の各号に掲げる場合の区分に応じ、当該各号に定める事項を当該顧客に対して説明しなければならない。</p> <p>1 <u>認可業務</u>において行う場合</p> <p>イ 受渡決済に関する条件</p> <p>ロ 空売りの取引に係る取扱い</p> |

| 新                                                                                                                                                           | 旧                                         |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|
| <p>ハ ( 現行どおり )</p> <p>2 ( 現行どおり )</p> <p>付 則</p> <p>1 この改正は、平成25年11月 5 日から施行する。</p> <p>2 この改正の施行の日前に行われた空売りに係る改正前の第 6 条の 2 及び第18条の規定の適用については、なお従前の例による。</p> | <p>ハ その他協会員が必要と認める事項</p> <p>2 ( 省 略 )</p> |

「「上場株券等の取引所金融商品市場外での売買等に関する規則」に関する細則」の  
一部改正について

平成 25 年 10 月 15 日

( 下 線 部 分 改 正 )

| 新                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 旧                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>(認可会員が空売りを行う場合の裏付けの確認等)</p> <p>第 2 条 認可会員は、規則第 6 条の 2 第 2 項及び第 18 条第 1 号ロの規定に基づき、<u>私設取引システム</u> (規則第 6 条の 2 第 1 項に規定する私設取引システムをいう。以下同じ。)において空売り (信用取引を除く。以下同じ。)を行う場合において、自社の顧客 (参加会員 (規則第 6 条の 2 第 2 項に規定する参加会員をいう。)を除く。以下同じ。) から当該空売りの注文を受けるときは、あらかじめ当該空売りに係る有価証券について決済措置 (金融商品取引法施行令第 26 条の 2 の 2 に規定する決済措置をいう。以下同じ。) が講じられていることを確認しなければならない。</p> <p>2 ( 現 行 ど お り )</p> <p>( 削 る )</p> <p>( 削 る )</p> | <p>(認可会員が空売りを行う場合の裏付けの確認等)</p> <p>第 2 条 認可会員は、規則第 6 条の 2 第 1 項の規定に基づき、<u>認可業務</u>において空売りを行う場合において、自社の顧客から当該空売りの注文を受けるときには、あらかじめ当該空売りに係る有価証券について決済措置 (金融商品取引法施行令 (以下「金商法施行令」という。) 第 26 条の 2 の 2 に規定する決済措置をいう。以下同じ。) が講じられていることを確認しなければならない。</p> <p>2 認可会員は、前項の規定により確認した内容について、次の各号に掲げる事項を記載した書面を作成し、7 年間保存しなければならない。</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1 顧客の氏名又は名称</li> <li>2 確認年月日</li> <li>3 決済措置に係る有価証券の調達先</li> <li>4 前項の規定により確認した決済措置の内容</li> </ol> <p>3 <u>認可会員は、第 1 項の場合において、認可業務において空売りを行おうとする顧客が当該空売りに係る有価証券について決済措置を講じていることを明らかにしない場合には当該空売りの注文を受けてはならない。</u></p> <p>4 <u>認可会員は、参加会員 (規則第 6 条の 2 第 4 項に規定する参加会員をいう。以下同じ。)</u></p> |



| 新                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 旧                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p><u>3 前2項の規定は、有価証券の取引等の規制に関する内閣府令（以下「取引規制府令」という。）第9条の3第3項に規定する取引については、適用しない。</u></p> <p><u>4 認可会員は、私設取引システムにおいて自社の顧客から空売りの注文を受ける場合において、当該空売りが取引規制府令第9条の3第3項第6号から第9号までに掲げる取引として行うものであることを確認したときは、次に掲げる事項を記載した書面を作成し、7年間保存しなければならない。</u></p> <p>1           （ 現行どおり ）</p> <p>2           （ 現行どおり ）</p> <p>3   取引の<u>具体的な</u>内容</p> <p>（認可会員が空売りを行う場合の明示及び確認）</p> <p>第 3 条 認可会員は、規則第6条の2第2項及び第18条第1号ロの規定に基づき、<u>私設取引システムにおいて空売りを行う場合において、自社の顧客から当該私設取引システムにおいて行う有価証券の売付けの注文を受けるときは、あらかじめ当該売付けが空売りであるか否かの別を確認しなければならない。</u></p> <p>2           （ 現行どおり ）</p> | <p><u>との間において、参加会員の顧客が行う空売りについて参加会員が当該空売りに係る有価証券について決済措置が講じられていることを確認できないときは当該空売りを行うことができない旨の契約を締結しなければならない。</u></p> <p><u>5 前各項の規定は、有価証券の取引等の規制に関する内閣府令（以下「取引規制府令」という。）第9条の3に規定される取引及びこれらを認可業務において行う取引に応じて読み替えた場合の読替後の取引には適用しない。</u></p> <p><u>6 認可会員は、認可業務において自社の顧客から空売りの注文を受ける場合に、当該空売りが、取引規制府令第9条の3第20号から第36号までに掲げる取引又はこれらの規定を認可業務において行う取引に応じて読み替えた場合の読替後の取引として行うものであることを確認した場合には、次に掲げる事項を記載した書面を作成し、7年間保存しなければならない。</u></p> <p>1   顧客の氏名又は名称</p> <p>2   確認年月日</p> <p>3   取引の<u>具体的</u>内容</p> <p>（認可会員が空売りを行う場合の明示及び確認）</p> <p>第 3 条 認可会員は、規則第6条の2第1項の規定に基づき、<u>認可業務において空売りを行う場合において、自社の顧客から認可業務において行う有価証券の売付けの注文を受ける場合には、あらかじめ当該売付けが空売りであるか否かの別を確認しなければならない。</u></p> <p>2   認可会員は、前項に規定する義務を履行したことを証する書類として、私設取引システ</p> |

| 新                                                                                                                             | 旧                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>( 削 除 )</p> <p>( 削 除 )</p> <p><u>3 前2項の規定は、取引規制府令第11条第3項の規定による同第9条の3第3項第1号から第4号までに掲げる取引については、適用しない。</u></p> <p>( 削 除 )</p> | <p>ム運營業務に係る取引記録に空売りであるか否かの別を記載しなければならない。</p> <p><u>3 認可会員は、第1項の確認に際し、自社の顧客が認可業務において行う有価証券の売付けについて空売りであるか否かの別を明らかにしない場合には当該売付けの注文を受けてはならない。</u></p> <p><u>4 認可会員は、第1項の確認をするため、参加会員との間において、参加会員が参加会員の顧客から売付けの注文を受けるに当たり、当該売付けが空売りであるか否かの別を確認する旨の契約を締結しなければならない。</u></p> <p><u>5 前各項の規定は、取引規制府令第10条各号に規定される取引及びこれらを認可業務において行う取引に応じて読み替えた場合の読替後の取引には適用しない。</u></p> <p><u>(認可会員が空売りを行う場合の価格)</u></p> <p><u>第4条 認可会員は、規則第6条の2第1項の規定に基づき、認可業務において行う空売りについて、金商法施行令第26条の4に準じて、空売りを行う場合の価格についての基準を定め（以下「価格規制」という。）、当該基準に該当することとなる注文を執行してはならない。</u></p> <p><u>2 認可会員は、価格規制の内容及び価格規制に係る基準価格の採用方法について、規則第6条の2第3項の規定に基づき本協会に提出する社内規則において定めなければならない。</u></p> <p><u>3 認可会員は、価格規制の内容及び価格規制に係る基準価格の採用方法について、あらかじめ顧客及び参加会員に周知しなければならない。</u></p> <p><u>4 前各項の規定は、取引規制府令第14条各号に規定される取引及びこれらを認可業務において行う取引に応じて読み替えた場合の</u></p> |

| 新       | 旧                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|---------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ( 削 除 ) | <p><u>読替後の取引には適用しない。</u></p> <p><u>(参加会員が空売りをを行う場合の裏付けの確認等)</u></p> <p><u>第 5 条 参加会員は、規則第 6 条の 2 第 5 項の規定に基づき、顧客の注文を認可会員に取次ぐ場合において、自社の顧客から当該空売りの注文を受けるときには、あらかじめ当該空売りに係る有価証券について決済措置が講じられていることを確認しなければならない。</u></p> <p><u>2 参加会員は、前項の規定により確認した内容について、次の各号に掲げる事項を記載した書面を作成し、7 年間保存しなければならない。</u></p> <p><u>1 顧客の氏名又は名称</u></p> <p><u>2 確認年月日</u></p> <p><u>3 決済措置に係る有価証券の調達先</u></p> <p><u>4 前項の規定により確認した決済措置の内容</u></p> <p><u>3 参加会員は、第 1 項の場合において、顧客が決済措置が講じられていることを明らかにしない場合には、認可会員に当該顧客の空売り注文を取り次いではない。</u></p> <p><u>4 参加会員は、規則第 6 条の 2 第 5 項の規定に基づき、参加会員の自己の計算による空売りをを行う場合において、当該空売りに係る有価証券について決済措置が講じられていないときは当該空売りを行ってはならない。</u></p> <p><u>5 前各項の規定は、取引規制府令第 9 条の 3 各号に規定される取引及びこれらを認可業務において行う取引に応じて読み替えた場合の読替後の取引には適用しない。</u></p> <p><u>6 参加会員は、顧客から認可会員に取り次ぐ空売りの注文を受ける場合に、当該空売りが、取引規制府令第 9 条の 3 第 20 号から第 36 号までに掲げる取引又はこれらの規定を認</u></p> |

| 新              | 旧                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|----------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>( 削 除 )</p> | <p><u>可業務において行う取引に応じて読み替えた場合の読替後の取引として行うものであることを確認した場合には、次に掲げる事項を記載した書面を作成し、7年間保存しなければならない。</u></p> <p><u>1 顧客の氏名又は名称</u></p> <p><u>2 確認年月日</u></p> <p><u>3 取引の具体的内容</u></p> <p><u>(参加会員が空売りをを行う場合の明示及び確認)</u></p> <p><u>第 6 条 参加会員は、規則第 6 条の 2 第 5 項の規定に基づき、顧客の有価証券の売付けの注文を認可会員に取り次ぐ場合には、当該注文者に対し、あらかじめ当該有価証券の売付けが空売りであるか否かの別を確認しなければならない。</u></p> <p><u>2 参加会員は、規則第 6 条の 2 第 5 項に規定する場合において、認可会員に対して行う有価証券の売付け又は顧客の空売りの取次ぎについて、当該認可会員に対し、空売りであるか否かの別を明らかにしなければならない。</u></p> <p><u>3 参加会員は、第 1 項に規定する義務を履行したことを証する書類として、注文伝票に空売りであるか否かの別を記載しなければならない。</u></p> <p><u>4 前各項の規定は、取引規制府令第10条各号に規定される取引及びこれらを認可業務において行う取引に応じて読み替えた場合の読替後の取引には適用しない。</u></p> <p><u>(参加会員が空売りをを行う場合の価格)</u></p> <p><u>第 7 条 参加会員は、規則第 6 条の 2 第 5 項の規定に基づき、認可会員に対して自己の計算による空売り又は顧客の空売りの取次ぎを行う場合は、当該認可会員が規定する価格</u></p> |

| 新                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 旧                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>(売買価格等)</p> <p><u>第 4 条</u> ( 現行どおり )</p> <p>2 前項の規定は、規則第 9 条第 1 項第 3 号に掲げる申込みに係る価格及び同条第 2 項第 2 号に掲げる<u>売買価格</u>について準用する。</p> <p><u>第 5 条</u> ( 現行どおり )</p> <p>(売買価格等の公表等に関する特例)</p> <p><u>第 6 条</u> 規則第 9 条第 2 項<u>ただし書</u>に規定する細則で定める日時は、会員から規則第 7 条第 2 項の<u>規定による</u>報告を受けた日の翌営業日の午後 4 時 00 分とする。</p> <p style="text-align: center;">付 則</p> <p>1 この改正は、平成 25 年 11 月 5 日から施行する。</p> <p>2 この改正施行の日前に行われた空売りに係る改正前の第 2 条から第 7 条までの規定の適用については、なお従前の例による。</p> | <p><u>規制に該当することとなる価格で空売りを行ってはならない。</u></p> <p><u>2</u> <u>参加会員は、価格規制の内容及び価格規制に係る基準価格の採用方法について、あらかじめ顧客に周知しなければならない。</u></p> <p><u>3</u> <u>第 1 項の規定は、取引規制府令第 14 条各号に規定される取引及びこれらを認可業務において行う取引に応じて読み替えた場合の読替後の取引には適用しない。</u></p> <p>(売買価格等)</p> <p><u>第 8 条</u> ( 省 略 )</p> <p>2 前項の規定は、規則第 9 条第 1 項第 3 号に掲げる申込みに係る価格及び同条第 2 項第 2 号に掲げる<u>売買価格</u>に準用する。</p> <p><u>第 9 条</u> ( 省 略 )</p> <p>(売買価格等の公表等に関する特例)</p> <p><u>第 10 条</u> 規則第 9 条第 2 項に規定する細則で定める日時は、会員から規則第 7 条第 2 項の報告を受けた日の翌営業日の午後 4 時 00 分とする。</p> |

「上場株券等の取引所金融商品市場外での売買等に係る通知に関するガイドライン」の  
一部改正について

平成 25 年 10 月 15 日  
( 下 線 部 分 改 正 )

| 新                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 旧                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>上場株券等の取引所金融商品市場外での売買等に関する規則（以下「規則」という。）第 9 条及び第 14 条並びに「上場株券等の取引所金融商品市場外での売買等に関する規則」に関する細則第 5 条に規定する通知の方法については、会員に通知する事項が記録されたファイルを報告公表システム（規則第 2 条第 4 号）又は P T S システム（規則第 2 条第 7 号）に保存し、当該会員の閲覧に供することにより、当該会員が当該事項を確認することができる状態に置く方法を含むものとする。</p> <p style="text-align: right;">以 上</p> <p style="text-align: center;">付 則</p> <p>この改正は、平成25年11月 5 日から施行する。</p> | <p>上場株券等の取引所金融商品市場外での売買等に関する規則（以下「規則」という。）第 9 条及び第 14 条並びに「上場株券等の取引所金融商品市場外での売買等に関する規則」に関する細則第 9 条に規定する通知の方法については、会員に通知する事項が記録されたファイルを報告公表システム（規則第 2 条第 4 号）又は P T S システム（規則第 2 条第 7 号）に保存し、当該会員の閲覧に供することにより、当該会員が当該事項を確認することができる状態に置く方法を含むものとする。</p> <p style="text-align: right;">以 上</p> |

「PTS における空売りの価格規制に係る基準とする価格のガイドライン」の廃止について

平成 25 年 10 月 15 日

日 本 証 券 業 協 会

「PTS における空売りの価格規制に係る基準とする価格のガイドライン」については、平成 25 年 11 月 4 日をもって、廃止する。

以 上

「第三者割当増資等の取扱いに関する規則」の一部改正について

平成 25 年 10 月 15 日

(下線部分改正)

| 新                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 旧                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>(定 義)</p> <p>第 2 条 この規則において、次の各号に掲げる用語の定義は、当該各号に定めるところによる。</p> <p>1 ( 現行どおり )</p> <p>2 M S C B 等</p> <p>上場発行者が行う第三者割当増資等により発行する次に掲げる有価証券であつて、これらに付与又は表章される新株予約権又は取得請求権（以下「新株予約権等」という。）の行使に際して払込みをなすべき 1 株当たりの額（以下「行使価額」という。）が、6 か月間に 1 回を超える頻度で、当該新株予約権等の行使により交付される株券の価格（<u>金融商品取引法（以下「金商法」という。）第 67 条の 19 又は第 130 条に規定する価格、当該価格を利用して算出される平均価格、売買高加重平均価格その他の価格を含む。以下同じ。）を基準として修正が行われ得る旨の発行条件が付されたものをいう。</u></p> <p>イ</p> <p>ㄱ ( 現行どおり )</p> <p>ニ</p> <p>3</p> <p>・ ( 現行どおり )</p> <p>4</p> <p>5 観察期間</p> <p>新株予約権等の行使価額の設定又は修正を行う際に基準となる対象株券又は対象株券と同一の銘柄の株券（以下「対象株券等」という。）の価格を参照する期間（上</p> | <p>(定 義)</p> <p>第 2 条 この規則において、次の各号に掲げる用語の定義は、当該各号に定めるところによる。</p> <p>1 ( 省 略 )</p> <p>2 M S C B 等</p> <p>上場発行者が行う第三者割当増資等により発行する次に掲げる有価証券であつて、これらに付与又は表章される新株予約権又は取得請求権（以下「新株予約権等」という。）の行使に際して払込みをなすべき 1 株当たりの額（以下「行使価額」という。）が、6 か月間に 1 回を超える頻度で、当該新株予約権等の行使により交付される株券の<u>取引所金融商品市場における価格（取引所金融商品市場の価格を利用して算出される平均価格、売買高加重平均価格その他の価格を含む。以下同じ。）を基準として修正が行われ得る旨の発行条件が付されたものをいう。</u></p> <p>イ</p> <p>ㄱ ( 省 略 )</p> <p>ニ</p> <p>3</p> <p>・ ( 省 略 )</p> <p>4</p> <p>5 観察期間</p> <p>新株予約権等の行使価額の設定又は修正を行う際に基準となる<u>取引所金融商品市場における対象株券又は対象株券と同一の銘柄の株券（以下「対象株券等」とい</u></p> |



| 新                                                                                                                                                                                                                                                                       | 旧                                                                                                                                                                                                          |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>場発行者がMSCB等の発行に係る重要事実の公表を行った以降に限る。)をいう。</p> <p>6 市場売却</p> <p>取引所金融商品市場の売買立会(私設取引システム(金融商品取引法施行令(以下「金商法施行令」という。))第26条の2の2第7項に規定する私設取引システムをいう。以下同じ。))における価格を基準として修正が行われ得る旨の発行条件が付されたMSCB等である場合には、当該私設取引システム。以下同じ。))における売付けをいう。</p> <p>7</p> <p>・ ( 現行どおり )</p> <p>8</p> | <p>う。)の価格を参照する期間(上場発行者がMSCB等の発行に係る重要事実の公表を行った以降に限る。)をいう。</p> <p>6 市場売却</p> <p>取引所金融商品市場の売買立会における売付けをいう。</p> <p>7</p> <p>・ ( 省 略 )</p> <p>8</p>                                                             |
| <p>(上場発行者に対する説明)</p> <p>第4条 ( 現行どおり )</p> <p>2 会員は、前項の有価証券の組成又はデリバティブ取引(金商法第2条第20項に規定するデリバティブ取引をいう。以下同じ。))その他の取引の条件に基づいて条件が決定される第三者割当増資等に係る株券等の買受けを行う場合には、当該内容を当該上場発行者に対して説明しなければならない。</p>                                                                              | <p>(上場発行者に対する説明)</p> <p>第4条 ( 省 略 )</p> <p>2 会員は、前項の有価証券の組成又はデリバティブ取引(金融商品取引法(以下「金商法」という。))第2条第20項に規定するデリバティブ取引をいう。以下同じ。))その他の取引の条件に基づいて条件が決定される第三者割当増資等に係る株券等の買受けを行う場合には、当該内容を当該上場発行者に対して説明しなければならない。</p> |
| <p>(観察期間における空売り価格)</p> <p>第10条 MSCB等を保有している会員は、自己の計算において、当該MSCB等の買付けの残高に係る価格の変動により発生し得る危険を減少させるため、新株予約権等を行行使することにより取得することとなる対象株券の数量の範囲内で対象株券等の空売りを行う取引が有価証券の取引等の</p>                                                                                                    | <p>(観察期間における空売り価格)</p> <p>第10条 MSCB等を保有している会員は、金融商品取引法施行令(以下「金商法施行令」という。))第26条の4第4項及び有価証券の取引等の規制に関する内閣府令第14条第5号に定めるところにより、自己の計算において、当該MSCB等の買付けの残高に係る価格の変動により発生し得る</p>                                     |

| 新                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 旧                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p><u>規制に関する内閣府令第9条の3第1項第21号に掲げる取引に該当することにより金商法施行令第26条の4第4項（同条第6項において準用する場合を含む。）に規定する取引に該当する場合であっても、当該MSCB等の観察期間中であって、当該空売りを行おうとする場合において、同条第1項第1号又は第2号（同条第6項において準用する場合を含む。）に掲げるところのいずれかに該当するときには、当該空売りに係る対象株券等につき直近公表価格（同条第1項（同条第6項において準用する場合を含む。）に規定する直近公表価格をいう。）以下の価格において当該空売りを行ってはならない。ただし、同条第1項ただし書き（同条第6項において準用する場合を含む。）に規定するところに該当する空売りについては、この限りでない。</u></p> <p>（観察期間における市場売却）</p> <p>第11条 MSCB等を保有している（保有することを決定している場合を含む。以下この条及び第15条において同じ。）会員は、当該MSCB等の行使価額が、取引所金融商品市場の売買立会における終値（最終の売買の価格又は最終の気配相場の価格をいう。以下同じ。）を参照するものである場合には、当該MSCB等の観察期間中の各営業日に、自己の計算において、原則として当該営業日の取引所金融商品市場の<u>売買立会の終了すべき時刻の15分前から当該終了すべき時刻までの間</u>（以下「終了前15分間」という。）において、対象株券等の市場売却に係る発注（終了前15分間の前に発注した売り注文の変更及び引条件付注文を含む。）を行ってはならない。</p> <p>2<br/>） （ 現行どおり ）</p> | <p>危険を減少させるため、新株予約権等を使用することにより取得することとなる対象株券の数量の範囲内で対象株券等の空売りを行おうとする場合であっても、当該MSCB等の観察期間中に、当該空売りに係る株券につき直近公表価格（<u>金商法施行令第26条の4第1項に規定する直近公表価格をいう。以下同じ。</u>）以下の価格において当該空売りを行ってはならない。ただし、<u>当該金融商品取引所が当該直近公表価格の直近に公表した当該取引所金融商品市場における当該直近公表価格と異なる価格（金商法施行令第26条の4第1項に規定する直近公表価格と異なる価格をいう。）を当該直近公表価格が上回る場合に当該直近公表価格において行う当該空売りについては、この限りでない。</u></p> <p>（観察期間における市場売却）</p> <p>第11条 MSCB等を保有している（保有することを決定している場合を含む。以下この条及び第15条において同じ。）会員は、当該MSCB等の行使価額が、取引所金融商品市場の売買立会における終値（最終の売買の価格又は最終の気配相場の価格をいう。以下同じ。）を参照するものである場合には、当該MSCB等の観察期間中の各営業日に、自己の計算において、原則として当該営業日の取引所金融商品市場に<u>おける売買立会の終了すべき時刻の15分前から当該終了すべき時刻までの間</u>（以下「終了前15分間」という。）において、対象株券等の市場売却に係る発注（終了前15分間の前に発注した売り注文の変更及び引条件付注文を含む。）を行ってはならない。</p> <p>2<br/>） （ 省 略 ）</p> |

| 新                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 旧                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>4</p> <p>(新株予約権等の行使制限)</p> <p>第 13 条 ( 現行どおり )</p> <p>2</p> <p>⌋ ( 現行どおり )</p> <p>5</p> <p>6 第 1 項に規定する買取契約には、次の各号に掲げる期間又は場合において制限超過行使を行うことができる旨を定めることができる。</p> <p>1</p> <p>・ ( 現行どおり )</p> <p>2</p> <p>3 取引所金融商品市場において対象株券等が<u>監理銘柄</u>又は<u>整理銘柄</u>に割り当てられたときから当該割当てが解除されるまでの間</p> <p>4</p> <p>・ ( 現行どおり )</p> <p>5</p> <p>7 ( 現行どおり )</p> <p>(会員以外の者が第三者割当増資等に係る株券等を買受ける場合の対応)</p> <p>第 16 条 ( 現行どおり )</p> <p>2 会員は、上場発行者による第三者割当増資等 (M&amp;A (「有価証券の引受け等に関する規則」第 20 条第 2 項に規定する M&amp;A をいう。第 4 項において同じ。)) に際して行われるものを除く。次項において同じ。)) に係る株券等の会員以外の者 (当該会員の関係会社を除く。次項及び次条において同じ。)) による買受けの斡旋を上場発行者に対して行う場合には、当該上場発行者に対し、第 3 条、第 5 条から第 7 条までの規定の趣旨を尊重するよう要請するものとする。</p> | <p>4</p> <p>(新株予約権等の行使制限)</p> <p>第 13 条 ( 省 略 )</p> <p>2</p> <p>⌋ ( 省 略 )</p> <p>5</p> <p>6 第 1 項に規定する買取契約には、次の各号に掲げる期間又は場合において制限超過行使を行うことができる旨を定めることができる。</p> <p>1</p> <p>・ ( 省 略 )</p> <p>2</p> <p>3 取引所金融商品市場において対象株券等が<u>監理ポスト</u>又は<u>整理ポスト</u>に割り当てられたときから当該割当てが解除されるまでの間</p> <p>4</p> <p>・ ( 省 略 )</p> <p>5</p> <p>7 ( 省 略 )</p> <p>(会員以外の者が第三者割当増資等に係る株券等を買受ける場合の対応)</p> <p>第 16 条 ( 省 略 )</p> <p>2 会員は、上場発行者による第三者割当増資等 (M&amp;A (「有価証券の引受け等に関する規則」<u>(以下「引受規則」という。)</u>第 20 条第 2 項に規定する M&amp;A をいう。第 4 項において同じ。)) に際して行われるものを除く。次項において同じ。)) に係る株券等の会員以外の者 (当該会員の関係会社を除く。次項及び次条において同じ。)) による買受けの斡旋を上場発行者に対して行う場合には、当該上場発行者に対し、第 3 条、第 5 条から第 7 条までの規定の趣旨を尊重するよう要請するものとする。</p> |

| 新                                                                                                                                                                  | 旧                            |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|
| <p>3<br/>・ ( 現行どおり )<br/>4</p> <p>付 則</p> <p>この改正は、平成25年11月 5 日から施行し、第13条第 6 項第 3 号及び第16条第 2 項の改正を除き、同日以後に行われる有価証券の売付けについて適用し、同日前に行われた有価証券の売付けについては、なお従前の例による。</p> | <p>3<br/>・ ( 省 略 )<br/>4</p> |

**「協会の従業員に関する規則」の一部改正について**

平成 25 年 10 月 15 日

( 下線部分変更 )

| 新                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 旧                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p><b>(禁止行為)</b></p> <p><b>第 7 条</b> ( 現行どおり )</p> <p><b>2</b> ( 現行どおり )</p> <p><b>3</b> 協会員は、その従業員が金商法及び関係法令において金融商品取引業者の使用人の禁止行為として規定されている行為（登録金融機関の使用人に準用されているものを含む。）のほか、次の各号に掲げる行為を行うことのないようにしなければならない。</p> <p>1～22 ( 現行どおり )</p> <p>23 顧客から<u>取引所金融商品市場</u>において行う有価証券の売付けの注文を受ける場合において、当該有価証券の売付けが空売り（金商法施行令第 26 条の 2 の 2 第 1 項に規定する空売りをいう。次号及び第 25 号において同じ。）であるか否かの別を確認せずに注文を受けること。ただし、有価証券の取引等の規制に関する内閣府令（以下「取引規制府令」という。）<u>第 11 条に規定する取引を除く。なお、この号本文及びただし書の規定は、私設取引システム（金商法施行令第 26 条の 2 の 2 第 7 項に規定する私設取引システムをいう。）における有価証券の売付けについて準用する（次号において同じ。）。</u></p> <p>24 顧客から受託をした<u>取引所金融商品市場</u>において有価証券の空売りを行おうとする場合において、<u>金商法施行令第 26 条の 4 第 1 項各号のいずれかに該当するときに、直近公表価格（同項に規定</u></p> | <p><b>(禁止行為)</b></p> <p><b>第 7 条</b> ( 省 略 )</p> <p><b>2</b> ( 省 略 )</p> <p><b>3</b> 協会員は、その従業員が金商法及び関係法令において金融商品取引業者の使用人の禁止行為として規定されている行為（登録金融機関の使用人に準用されているものを含む。）のほか、次の各号に掲げる行為を行うことのないようにしなければならない。</p> <p>1～22 ( 省 略 )</p> <p>23 顧客から<u>金融商品取引所又は認可業務（「上場株券等の取引所金融商品市場外での売買等に関する規則」第 2 条第 6 号に定める認可業務をいう。次号において同じ。）</u>において行う有価証券の売付けの注文を受ける場合において、当該有価証券の売付けが空売り（金商法施行令第 26 条の 2 の 2 第 1 項に規定する空売りをいう。次号及び第 25 号において同じ。）であるか否かの別を確認せずに注文を受けること。ただし、有価証券の取引等の規制に関する内閣府令（以下「取引規制府令」という。）<u>第 10 条に規定する取引及びこれらを認可業務において行う取引に応じて読み替えた場合の読替後の取引</u>を除く。</p> <p>24 顧客から受託をした<u>金融商品取引所又は認可業務</u>において行う有価証券の<u>空売りについて、次に掲げる場合の区分に応じ、それぞれ次に定める価格（以下「直近公表価格」という。）</u>以下の価格</p> |

| 新                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 旧                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>する直近公表価格をいう。次号において同じ。) 以下の価格で当該空売りを行うこと。ただし、取引規制府令第 15 条に規定する取引及び当該直近公表価格の公表前の直近に公表された当該直近公表価格と異なる価格を当該直近公表価格が上回る場合に当該直近公表価格において行う取引を除く(次号において同じ。)</p> <p>( 削            る )</p> <p>( 削            る )</p> <p>25～29      ( 現行どおり )</p> <p><b>付            則</b></p> <p>この改正は、平成 25 年 11 月 5 日から施行する。</p> | <p>で当該空売りを行うこと。ただし、取引規制府令第 14 条に規定する取引及びこれらを認可業務において行う取引に応じて読み替えた場合の読替後の取引並びに当該直近公表価格の直近に公表された当該直近公表価格と異なる価格を当該直近公表価格が上回る場合に当該直近公表価格において行う取引を除く(次号において同じ。)</p> <p>イ <u>金融商品取引所において注文が執行される場合 空売りにかかる有価証券につき金融商品取引所が当該空売りの直近に公表した価格</u></p> <p>ロ <u>認可業務において注文が執行される場合 空売りにかかる有価証券につき金融商品取引所が当該空売りの直近に公表した価格又は当該認可業務を行う会員が当該空売りの直近に公表した価格のいずれかで当該会員が定める価格</u></p> <p>25～29      ( 省            略 )</p> |