

TOKYO PRO-BOND Market

**東京プロボンド市場の育成に
向けた取り組み**

2016年5月12日

株式会社 東京証券取引所

- 東京証券取引所が運営するプロ投資家向け債券市場
- プリンシプルベースに基づく、柔軟性のある制度を採用
 - 発行体にとって利便性の高い債券発行の仕組みを整備
 - ✓ 海外市場で一般的な社債発行形態であるプログラム上場や英文のみでの情報開示を導入
 - ✓ シンプルな上場適格性要件、ユーロ市場で適用されている開示フォーマットの容認、継続開示負担が少ない

上場適格性要件は以下2要件のみ

1. 信用格付要件

⇒格付を取得していること／国債又は地方債であること／国、国内外の地方公共団体又は当取引所が適当と認める金融機関による保証を受けていること
(格付業者は、S&P、ムーディーズ、フィッチ及びそれらの日本法人、日本格付研究所、格付投資情報センター及びRAM Rating Services Berhadを含む。)

2. 主幹事証券会社要件

⇒主幹事証券会社が当取引所の作成する「主幹事証券会社リスト」に登録されていること

- 日本で最も柔軟で効果的な起債の選択肢を提供
 - ✓ 英文開示などグローバル・スタンダードな市場により、アジアを含む世界の機関投資家にアクセス可能
 - ✓ プログラム上場により市場の状況に応じてタイムリーに起債できる
 - ✓ 翻訳のための期間が不要なため社債発行ウィンドウが広く、比較的柔軟に起債できる
- 2016年4月末時点で、20件のプログラム、22種類の債券が上場

- 「プロ向け市場制度」を導入する金融商品取引法の改正が2008年6月付で成立し、同年12月付で施行。

主な改正点

- ① プロ投資家（特定投資家等）に流通が限定される有価証券についての新たな開示制度（発行開示及び継続開示）を創設。
- ② この新たな開示制度においては、**開示書類の様式、言語、会計基準等は法定されず、市場開設者が定める。当局（財務局）への開示書類提出も不要。**

（参考）特定投資家等の定義（金商法第2条第31項）

■ 特定投資家

- ① 適格機関投資家
- ② 国
- ③ 日本銀行
- ④ その他（証券会社への申し出によりアマ扱いを受けることが可能）
 - 1 特別の法律により特別の設立行為をもって設立された法人
 - 2 金商法第七十九条の二十一に規定する投資者保護基金
 - 3 預金保険機構
 - 4 農水産業協同組合貯金保険機構
 - 5 保険業法第二百五十九条に規定する保険契約者保護機構
 - 6 特定目的会社
 - 7 金融商品取引所に上場されている株券の発行者である会社
 - 8 取引の状況その他の事情から合理的に判断して資本金の額が五億円以上であると見込まれる株式会社
 - 9 金融商品取引業者又は法第六十三条第三項に規定する特例業務届出者である法人
 - 10 外国法人

■ 「みなし」特定投資家（証券会社によるプロ成りの承諾が要件）

- ① 上記以外の法人（地方公共団体、資本金五億円未満の株式会社など）
- ② 出資の合計額が三億円以上の匿名組合契約を締結した営業者である個人等
- ③ 三億円以上の金融資産および純資産を持ち、金融商品について一年以上の取引経験を有する個人

■ 非居住者

| # | 発行体 | 国籍 | プログラム | | 個別債券 | | | |
|----|---------------------------------------------------------------|--------------|-------------------------|-------------------|-------------------------|------------------|--------|-------|
| | | | 上場時期 | アmount額 | 上場時期 | 発行額 ² | 年限 (年) | 決済機関 |
| 1 | ING Bank N.V. | オランダ | 2012/3/30 | 4,000億円 | 2012/04/17 ³ | 507億円 | 2 | 保振 |
| | | | | | 2012/12/20 ³ | 1,645億円 | 3 | |
| | | | | | | | 114億円* | 3 |
| | | | | | 2015/07/06 | 500億円 | 3 | 保振 |
| | | | | | | 201億円 | 5 | |
| | 110億円* | 4 | | | | | | |
| 2 | Nomura Bank International plc / Nomura Europe Finance N.V. | イギリス オランダ | 2012/07/27 | 35億米ドル 250億米ドル | - | | | |
| 3 | SK Telecom Co., Ltd. ⁴ | 韓国 | 2012/10/11 | 700億円 | - | | | |
| 4 | ICICI Bank Limited | インド | 2013/06/18 | 500億円 | - | | | |
| 5 | Asian Development Bank | (国際機関) | 2013/11/11 | 無限定 | - | | | |
| 6 | Bank of America Corporation | 米国 | 2014/03/07 | 650億米ドル | - | | | |
| 7 | Banco Santander-Chile | チリ | 2014/04/02 ⁴ | 2,000億円 | 2014/04/25 | 20億円 | 3 | 保振 |
| | | | | | | 187億円 | 5 | |
| | | | | | | 66億円* | 3 | |
| | | | 2016/04/05 | 55億米ドル | - | | | |
| 8 | Malayan Banking Berhad | マレーシア | 2014/05/01 | 50億米ドル | 2014/05/23 | 311億円 | 3 | EC/CS |
| | | | | | 2014/08/22 | 200億円 | 5 | EC/CS |
| 9 | First Gulf Bank P.J.S.C. | UAE | 2014/06/10 | 10億米ドル | 2014/07/03 | 100億円 | 5 | EC |
| 10 | Deutsche Pfandbriefbank AG | ドイツ | 2014/06/27 | 5,000億円 | - | | | |
| 11 | HYPO NOE Gruppe Bank AG | オーストリア | 2015/02/18 | 55億ユーロ | - | | | |
| 12 | Macquarie Bank Limited | オーストラリア | 2015/02/24 | 250億米ドル | 2015/03/24 | 32億円 | 3 | EC/CS |
| | | | | | | 309億円 | 5 | |

注 1: 2016年4月末時点
 2: *は変動利付債
 3: 満期償還により上場廃止
 4: 期限満了 (不更新)

EC: Euroclear, CS: Clearstream, DTC: The Depository Trust Company, TSD: Thailand Securities Depository

| # | 発行体 | 国籍 | プログラム | | 個別債券 | | | |
|----|---------------------------------------------------------------------------------------|-------------|------------|----------|-------------------------|---------|-------|-----------|
| | | | 上場時期 | アmount額 | 上場時期 | 発行額 | 年限(年) | 決済機関 |
| 13 | 東京都 | 日本 | 2015/05/11 | 無限定 | 2015/05/20 | 10億米ドル | 5 | EC/CS |
| 14 | みずほ銀行 | 日本 | スタンドアロン形式 | | 2015/07/10 | 2.5億人民元 | 2 | EC/CS |
| | | | スタンドアロン形式 | | 2015/10/07 | 30億バーツ | 3 | TSD |
| 15 | The Bank of Nova Scotia / Scotiabank Europe plc | カナダ イギリス | 2015/10/01 | 200億米ドル | 2015/10/21 ² | 323億円 | 3 | EC/CS |
| | | | | | | 149億円 | 5 | |
| 16 | Santander UK Group Holdings plc | イギリス | 2015/10/05 | 300億ユーロ | 2015/12/11 | 30億円 | 3 | EC/CS |
| | | | | | | 270億円 | 5 | |
| 17 | Credit Suisse International | イギリス | 2015/10/08 | 無限定 | - | | | |
| 18 | Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S.A. | パナマ | 2015/10/19 | 22.5億米ドル | - | | | |
| 19 | Santander International Debt S.A. Unipersonal / Santander Issuances, S.A. Unipersonal | スペイン | 2015/11/25 | 320億ユーロ | 2015/12/10 ³ | 253億円 | 5 | EC/CS |
| 20 | 地方公共団体金融機構 | 日本 | 2016/02/02 | 3兆円 | 2016/02/15 | 5億米ドル | 5 | EC/CS/DTC |
| | | | | | 2016/04/14 | 15億米ドル | 5 | EC/CS/DTC |
| 21 | Citigroup Inc. | 米国 | スタンドアロン形式 | | 2016/02/19 | 815億円 | 5 | EC/CS/DTC |
| 22 | Santander Consumer Finance, S.A. | スペイン | 2016/02/23 | 100億ユーロ | - | | | |
| 23 | Industrial and Commercial Bank of China Limited | 中国 | 2016/02/29 | 40億米ドル | - | | | |

注 1: 2016年4月末時点

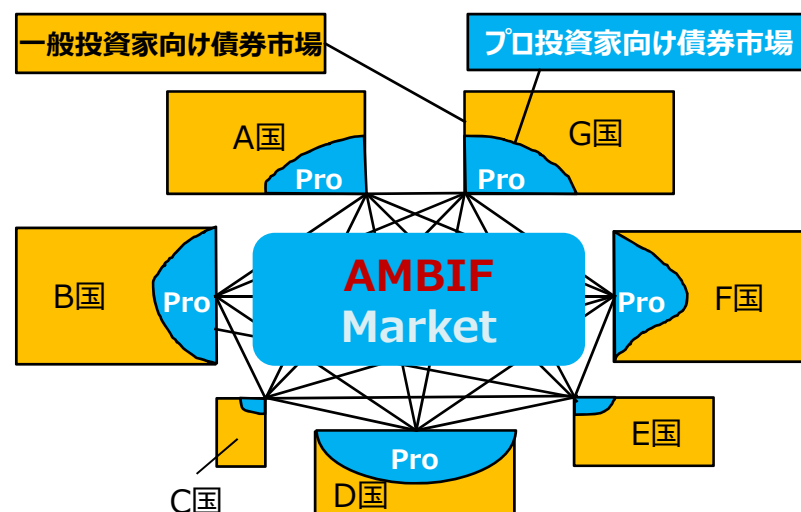
2: The Bank of Nova Scotiaが発行

3: Santander International Debt S.A. Unipersonalが発行

EC: Euroclear, CS: Clearstream, DTC: The Depository Trust Company, TSD: Thailand Securities Depository

ASEAN+3債券共通発行フレームワーク（AMBIF）とは

- ASEAN+3債券共通発行フレームワーク（AMBIF：ASEAN+3 Multi-Currency Bond Issuance Framework）とは、アジア域内横断的なプロ向け債券市場を実現するために、**アジア域内にて標準化・調和化された債券発行の検討フレームワーク**のこと。
- AMBIFのフレームワークに参加可能な国から可能な範囲で個別に標準化・調和化を図り（バイラテラル・アプローチ）、将来的に域内各国のマルチラテラルなリンクを実現する。



出典：ADB資料を基に東証作成

- AMBIFにもとづく共通市場（**AMBIF Market**）が実現すれば・・・
 - ・**発行体**は、共通化された書類の作成・提出により、**域内全ての市場での発行可能**。
 - ・**投資家**は、各国ごとの規制の相違を意識することなく、**域内全ての市場に投資可能**。
- AMBIFのコンセプトに基づく債券（**AMBIF債**）の第1号案件として、2015年9月にみずほ銀行がタイバーツ建ての債券を発行し、東京プロボンド市場に上場。

以上