

|         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|---------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1. 会合名  | 取引所外売買等に関するワーキング・グループ（第 28 回）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| 2. 日 時  | 2021 年 12 月 16 日（木）14:00～14:30                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 3. 議 案  | <p>1. 次期取外システムに係る検討状況及びシステム化計画の方針について</p> <p>2. 取外システムの費用負担のあり方について</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| 4. 主な内容 | <p>1. 次期取外システムに係る検討状況及びシステム化計画の方針について</p> <p>事務局より、資料に基づき説明が行われた後、大要以下のとおり意見交換が行われた。</p> <p>【主な意見等】</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・ PTS の約定報告が業務性能要求に大きく影響を与えていると考えるが、業務性能要求の算出方法を見ると、PTS の運営業者の新規参入を踏まえ 1.5 倍の約定報告が見込まれている。他方、まだ確定ではないものの、既に PTS の運営業者が新たに参入することが見込まれている中で、約定報告が 1.5 倍に増加するという見込みで取引所外取引の報告・公表システム（以下「取外システム」という。）のリプレースを行うことは問題ないか。仮に約定報告の報告件数が増加した場合は、順次スケールアップすることで対応するのか。</li> </ul> <p>→ 御指摘のとおり、新たに PTS 運営業者が参入することが予定されており、PTS 運営業者は 2 社から 3 社となることを想定している。そのため、約定報告の算出に当たっては 1.5 倍の増加を見込んでいる。また、PTS 運営業者の新規参入に加え、PTS における取引量自体が増加することを想定しており、当該増加分として 2.5 倍を見込んでいる。今後、PTS における取引量が増えた場合には、スケールアップ等により対応することを考えている。（事務局）</p> <p>2. 取外システムの費用負担のあり方について</p> <p>事務局より、資料に基づき説明が行われた後、大要以下のとおり意見交換が行われた。</p> <p>取外システムの費用負担のあり方については、引き続き本ワーキング・グループにおいて検討することとされた。</p> |

|  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|--|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  | <p><b>【主な意見等】</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>PTS Information Network について、統計情報は別にしても、気配情報は情報ベンダーからも取得可能と考えている。仮に気配情報等を公表することによりシステム費用が増額となり、利用者負担の増加につながるのであれば、PTS Information Network のあり方を見直すことも考えられるが、これまで PTS Information Network の見直しに係る議論は行われたのか。</li> </ul> <p>→ 他の PTS と比較可能な形によりリアルタイムで気配情報等を公表することは、金融商品取引業者等向けの総合的な監督指針（以下「監督指針」という。）において PTS 運營業務の認可要件と定められている。監督指針の改正を含め、PTS Information Network のあり方を見直しについては、将来的な課題として考えているが、次期取外システムにおいては PTS Information Network の機能は現状を維持するという整理を考えている。（事務局）</p> <p>→ PTS における売買も取引所外取引となることから、法令上、PTS 運營業者も他の証券会社と同様、日本証券業協会への報告が義務付けられるとともに、日本証券業協会は公表が義務付けられている。</p> <p>PTS Information Network における気配情報の公表については監督指針に基づくものであるが、法令に基づく約定報告については 1997 年の証券取引審議会の議論が背景にあることを念頭に置く必要があると考える。</p> <p>3. その他</p> <p>事務局より、今後のスケジュールについて資料に基づき説明が行われた後、大要以下のとおり意見交換が行われた。</p> <p><b>【主な意見等】</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>2022 年 5 月に次期取外システムの開発に着手することが予定されているが、いつ頃、証券会社に次期取外システムの要件や仕様書は示されるのか。</li> </ul> <p>→ スケジュールについてはまだ決定ではないが、RFP を経て 2022 年 4 月に発注先を選定することを予定している。発注先が決まり次第、大卒の次期取外システムの方針を決定することを予定しており、2022 年 6 月以降を目途に何かしら会員にお示し</p> |
|--|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|                 |                                                                                                         |
|-----------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                 | <p>することを考えている。その後、次期取外システムの接続仕様等の詳細については検討していくことを想定している。（事務局）</p> <p style="text-align: right;">以　上</p> |
| 5. その他          | <p>特になし</p> <p>※ 本議事要旨は暫定版であり、今後、内容が一部変更される可能性があります。</p>                                                |
| 6. 本件に関する問い合わせ先 | <p>自主規制本部　エクイティ市場部（03－6665－6770）</p>                                                                    |