



JSDA

日本証券業協会

Japan Securities Dealers Association

資料 7



とう し  
**10/4**は  
証券投資の日

# 第25回 アジア証券人フォーラム (ASF)年次総会の模様について

**ASF**  
ANNUAL  
GENERAL  
MEETING

2020  
**A**

2020年12月15日

政策本部 国際部

# 1. 第25回ASF年次総会の概要

|          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|----------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 開催日時     | 2020年11月27日（金） 15時～17時（日本時間）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| 開催フォーマット | Zoomによるオンライン開催                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 参加機関・者   | 22機関（別紙参照）、約80名の参加                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| 総会の概要    | <ul style="list-style-type: none"><li>■ 当初、インドでBBFの主催による開催を想定していたが、コロナによる渡航制限等の影響により、ASF事務局である本協会主催によりZoomによるオンラインにて開催。</li><li>■ 本年次総会では、①冒頭、本協会・鈴木会長による開会挨拶に続き、②前回年次総会以降に加入した、イラン機関投資家協会（IIIA）を紹介（IIIAの加入で加入機関は全26機関）した後、③2つのトピック（COVID-19、SDGs）について、プレゼン・意見交換を行った。</li><li>■ <b>新型コロナウイルス感染症への対応</b>に関しては、<b>コロナウイルス感染症に係る各国/地域の対応について情報交換をするオンラインフォーラム（※）</b>で交換された意見の概要について事務局（本協会）より報告した後、<b>タイ債券市場協会(ThaiBMA)及びアジア証券業金融市場協会 (ASIFMA)</b>がそれぞれの取組みについて<b>プレゼン</b>を実施。その後、<b>かなり活発な情報共有や意見交換</b>が行われた。</li></ul> <p>※ ASFメンバー限りのウェブ掲示板、本年4月に設置。</p> |

# 1. 第25回ASF年次総会の概要

## 総会の概要

- **SDGs推進**に関しては、ASFメンバー機関/地域におけるSDGsの取組みについてサーベイを実施し、その概要を事務局より報告。その後、国際資本市場協会（ICMA）とニュージーランド金融市場協会（NZFMA）よりそれぞれの機関の取組みについて紹介してもらい、意見交換を行った。
- 事務局より、今後3年間の年次総会の開催予定の報告を行い、その後2021年度のホスト予定であるボンベイ証券取引所参加者協会（BBF）より2021年度総会の予定（ムンバイでの開催を想定）について報告を受けた。
- また、事務局より、今後予定しているASFウェブサイトのリニューアル、ASF東京ラウンドテーブルの代替イベントの開催について検討状況等のアップデートを行った。

# 1. 第25回ASF年次総会の概要

本年次総会のプログラムは以下の通り。

|             |                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|-------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 15:00～15:05 | <b>開会挨拶</b><br>(本協会 鈴木会長より開会挨拶)                                                                                                                                                                                                                                                        |
| 15:05～15:10 | <b>2019年-2020年の新規加入機関</b> <ul style="list-style-type: none"><li>- イラン機関投資家協会 (IIIA) の紹介</li></ul>                                                                                                                                                                                      |
| 15:10～16:00 | <b>意見交換：新型コロナへの対応</b><br>(ASF事務局からの報告) <ul style="list-style-type: none"><li>- ASFオンライン・プラットフォームの設置及びオンライン・プラットフォーム上での情報共有の状況について報告</li></ul> (メンバー機関のプレゼン・ディスカッション) <ul style="list-style-type: none"><li>- タイ債券市場協会(ThaiBMA)及びアジア証券業金融市場協会 (ASIFMA)より各機関の対応について紹介。その後、意見交換</li></ul> |
| 16:00～16:30 | <b>意見交換：2020年度 SDGsサーベイの結果</b><br>(ASF事務局からの報告) <ul style="list-style-type: none"><li>- 第2回ASF SDGsサーベイの概要及び結果について報告</li></ul> (メンバー機関のプレゼン・ディスカッション) <ul style="list-style-type: none"><li>- 国際資本市場協会 (ICMA) 及びニュージーランド金融市場協会 (NZFMA) より各機関のイニシアティブについて紹介。その後、意見交換</li></ul>          |
| 16:30～16:45 | <b>2021年から2024年のASF年次総会</b><br>(ASF事務局からの報告) <ul style="list-style-type: none"><li>- 2021年から2024年のASF年次総会の予定について報告</li></ul> (BBFからのプレゼン) <ul style="list-style-type: none"><li>- 2021年ASF年次総会の予定について報告</li></ul>                                                                      |
| 16:45～17:00 | <b>その他</b><br>(ASF事務局から報告) <ul style="list-style-type: none"><li>- ASFのウェブサイトのデザイン等の変更に向けた作業の状況について報告</li><li>- ASF東京ラウンドテーブルに代えて、過去の参加者を主な対象としたオンラインイベントの予定について報告</li></ul>                                                                                                           |

# (参考) 第25回ASF年次総会の参加機関一覧

本年次総会には、**22**機関、約**80**名が参加。

|          |                                          |
|----------|------------------------------------------|
| アジア      | アジア証券業金融市場協会 (ASIFMA)<br>国際資本市場協会 (ICMA) |
| 豪州       | 豪州金融市場協会 (AFMA)<br>証券・金融助言業協会 (SAFAA)    |
| 中国       | 中国証券業協会 (SAC)                            |
| 台湾       | 台湾証券業協会 (CTSA)                           |
| 香港       | 香港証券業協会 (HKSA)                           |
| インド      | ボンベイ証券取引所参加者協会 (BBF)                     |
| 日本       | 日本証券業協会 (JSDA)                           |
| 韓国       | 韓国金融投資協会 (KOFIA)                         |
| マレーシア    | マレーシア証券業協会 (ASCM)                        |
| モンゴル     | モンゴル証券業協会 (MASD)                         |
| ニュージーランド | ニュージーランド金融市場協会 (NZFMA)                   |
| ロシア      | ロシア全国金融協会 (NFA)                          |
| タイ       | タイ証券業協会 (ASCO)<br>タイ債券市場協会 (ThaiBMA)     |
| スリランカ    | コロンボ証券仲介者協会 (CSBA)                       |
| トルコ      | トルコ資本市場協会 (TCMA)                         |
| ベトナム     | ベトナム証券業協会 (VASB)<br>ベトナム債券市場協会 (VBMA)    |
| イラン      | <u>イラン機関投資家協会 (IIIA) (新規加入)</u>          |
| シンガポール   | シンガポール証券業協会 (SAS)                        |

## 2. 新型コロナへの対応 (オンラインフォーラムの設置)

本年4月に、コロナに対する各メンバー/地域における対応についてオンラインフォーラムを設置し、情報交換を実施。

### オンラインプラットフォーム



**ASF COVID-19 Response**

**Response of ASF Members** Follow  
365 10  
Please add a post below to share what your organization or jurisdiction is doing re: COVID-19.

**The New Normal** Follow  
62 6  
Please respond to the following questions regarding the "new normal" post-COVID 19.

### オンラインプラットフォームにおける各機関のポスト



**Response to COVID-19**  
Please add a post below to share what your organization or jurisdiction is doing re: COVID-19.

Sort by: Recent Activity [Start a Discussion](#)

| Organization                                                                               | Replies | Comments | Views | Avatar | Date   | More |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|---------|----------|-------|--------|--------|------|
| Securities Associations of China (SAC)<br>zouchen                                          | 0       | 1        | 16    | Avatar | Jul 21 | More |
| ASIFMA - Asia Securities Industry & Financial Markets Association<br>mchan                 | 2       | 0        | 48    | Avatar | Jun 22 | More |
| Japan Securities Dealers Association<br>asfsecretariat                                     | 1       | 1        | 80    | Avatar | Jun 19 | More |
| Mongolian Association of Securities Dealers<br>Mongolian Association of Securities Dealers | 0       | 0        | 25    | Avatar | Jun 3  | More |
| Securities Association of Singapore<br>Mai Sam                                             | 1       | 0        | 29    | Avatar | Jun 2  | More |
| International Capital Market Association<br>mushtag_kapaci                                 | 0       | 0        | 22    | Avatar | May 8  | More |
| Turkish Capital Markets Association<br>research                                            | 0       | 0        | 25    | Avatar | May 5  | More |
| NZ Financial Markets Association<br>paulatmore                                             | 3       | 1        | 50    | Avatar | May 1  | More |

同フォーラムでは、ASFの12機関が新型コロナの対応について意見交換を実施

## 2. 新型コロナへの対応 (意見交換の概要)



本年次総会ではASFメンバー等における新型コロナへの対応の概要について、ASF事務局及びASFメンバー2機関より紹介した上、意見交換を実施。

### 各メンバー機関等における対応の概要

#### 1. ASFメンバーにおける業務運営方法の変更：

- リモートワークの実施、コロナ対応専用のウェブページの設置、イベント・会議の実開催のキャンセル及びオンラインによる開催
- Thai BMAでは、政府のコロナ禍における外出禁止や通勤ラッシュ回避等への対応の一環として、債券の取引／価格情報の報告カットオフタイム（16時→15時）及び協会の公表時間（17時→16時）の前倒しを実施。また、タイでは、法改正により取締役会、債権者集会及び株主総会についてオンラインでの完全実施を許容

#### 2. 規制当局等への提言：

- 業界の意見を国際基準設定主体や各国/地域規制当局へ提言。結果、以下の基準・規制の見直しが実施されたケースあり。
  - ・ 金融サービス／ブローカー業を生活・経済維持に不可欠な業務の提供者として認定
  - ・ 当局における監督の柔軟化  
（金融機関等の報告書類の提出期限延期、（貸出し拡大のため）資本規制等見直し、業界プロジェクト遅延の許容等）
  - ・ 本人確認書類の電子コピーによる受入れ

#### 3. 関係機関とのネットワークの強化：

- 多くの機関及び地域において、規制当局、他業界及び他国関係機関との間でコロナの影響により生じた課題への対応について情報交換・連携を強化。
- ASIFMAでは、協会員に対して各社の役職員感染時対応、感染防止に係る措置及び関連する対応等についてサーベイを実施するなどして、情報交換を強化、業界における対応の点検を行った。



## 2. 新型コロナへの対応 (意見交換の概要)

### 各メンバー機関等における対応の概要

#### 4. ポストコロナ/ウィズコロナに向けた業界の変革：

- コロナの影響を踏まえて自主規制規則やガイドラインを適宜見直し  
例えば、ICMAではコロナ債のガイダンスの提供、本年6月、ソーシャルボンド原則の改正を実施。
- ニューノーマルに向けて書類・業務電子化等の業界の変革を推進

### 本年次総会における意見交換の概要

- コロナ禍、株式市場の取引量が大幅拡大し、新興市場等においては急騰が見られ、個人投資家等による投機的な取引が進んでいると思われる。株式取引のオンライン化が大きく進んでいたことが背景にあり、オンライン業者におけるミレニアル世代等の顧客・取引が大きく増加している。株式の取次ぎのビジネスという観点だけ見れば、証券業界の同ビジネスは活況を呈していると言えるが、それによって生じる周辺の課題には注視していく必要がある（マレーシアASCM、インドBBF、韓国KOFIA、シンガポールSAS、トルコTCMA）。
- なお、ロックダウン下、外出ができず、一部新規顧客の口座開設手続きについては、混乱も生じたが、現在は正常化している（シンガポールSAS）。
- コロナ禍、取引量が個人投資家を中心に大きく拡大したが、伴って、取引所等における取引システムのキャパシティが逼迫する課題が生じた（豪州AFMA）。
- 多くの市場で株価が高値を更新するという状況になっている。量的緩和の金融政策がとられる中、長期的に株式・債券市場にどのような影響を及ぼすか、関係者で注視していく必要がある（豪州AFMA、ニュージーランドNZFMA）。
- 今後生じるであろう問題や今回の経験を踏まえた新たな危機への対応も考えていく必要がある。例えば、銀行の不良債権の取扱い、MMF等における流動性の問題等は、IOSCO等の議論も踏まえつつ、業界としてもその対応を注視していく必要がある。（アジアASIFMA）



# 3. 2020年度SDGsサーベイの結果 (目的等)

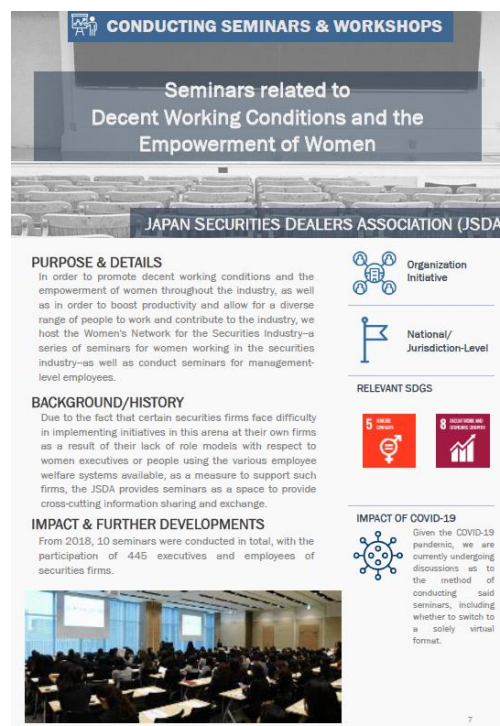
本年次総会に先立ち2020年度SDGsサーベイを実施。

本年度は、**ASFメンバー機関／各機関のメンバー**におけるSDGsに係る取組みについてのサーベイを実施。

## サーベイ報告書 表紙



## 事例紹介例



## 2020年度のサーベイの目的

ASFメンバー各機関等におけるSDGsに係る取組みを紹介し合い、  
グッドプラクティスを共有し、各機関のSDGsに係る今後の取組みに役立て、  
ASFとしてSDGsを推進していく。

### 3. 2020年度SDGsサーベイの結果 (サーベイ結果の概要)

本年次総会では、ASF事務局より以下のとおりサーベイ結果の概要について紹介、その後、ASFメンバー2機関（ICMA：サステナブルファイナンスに係る取組み（原則策定・改訂）、NZFMA：Young Women in Finance（女性活躍に係るプログラムのスポンサー））より同機関の取組みを紹介し、意見交換を実施。

#### サーベイの結果の概要（1）

##### 概要



ASFメンバーの25機関のうち、

**17** 機関がSDGsに係る取組みを実施

(回答ベース。約68%)

ASIFMA, ICMA, AFMA, CTSA, BBF, APEI, JSDA, KOFIA, ASCM, MASD, NZFMA, NFA, SAS, ASCO, ThaiBMA, TCMA, 及びVASBから回答があった

##### 地域別



ASFメンバーの20国・法域のうち、

**15** の国・法域において取組みを実施

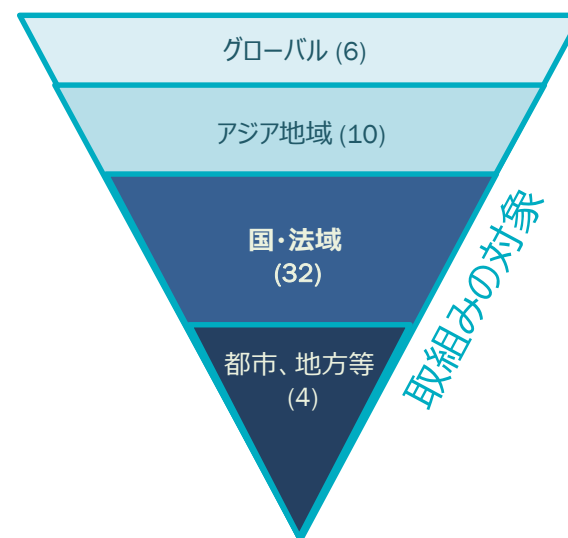
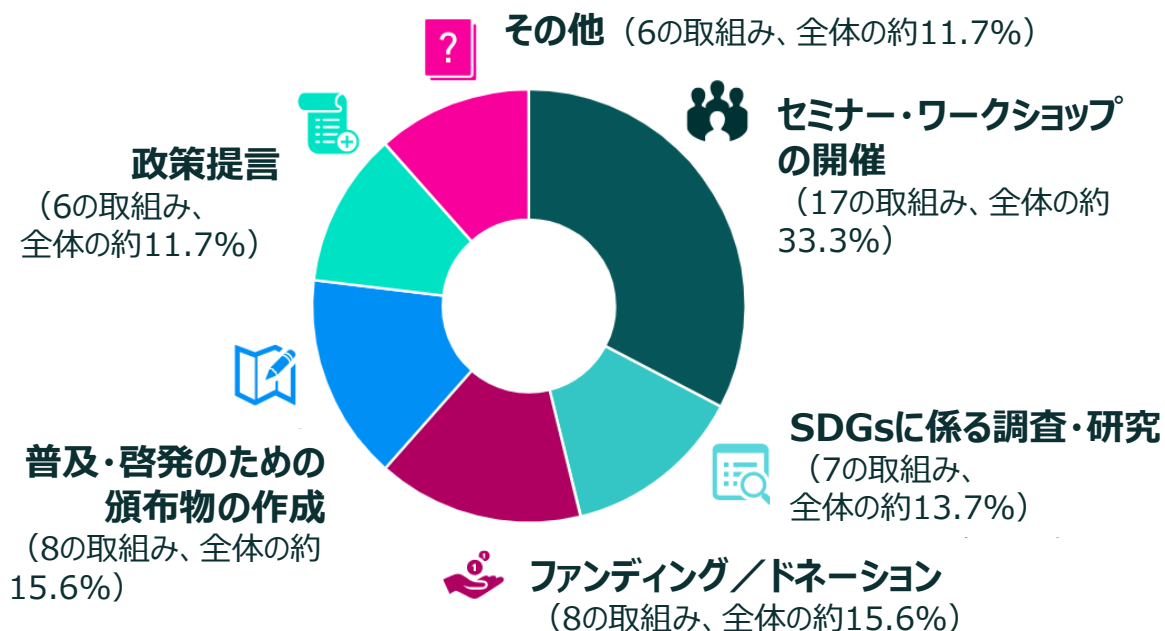


### 3. 2020年度SDGsサーベイの結果 (サーベイ結果の概要)

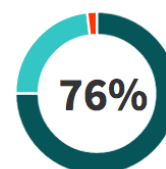
#### サーベイの結果の概要 (2)

#### 取組みの内訳

サーベイに回答のあったSDGsに係る取組み内訳は以下のとおり。



#### ASFメンバーのレベルで多くの取組みを実施



39の取組みはメンバー機関の取組み。  
全体の約76%

(その他、12はASFメンバーは会員会社の取組み、  
1つは政府の取組みの紹介があった)

### 3. 2020年度SDGsサーベイの結果 (サーベイ結果の概要)

#### サーベイの結果の概要 (3)

#### 貢献しているSDGs

全てのSDGsに貢献している取組が多い



52の取組みのうち  
**21**の取組み  
(約40%)  
はコロナの影響あり



SDG2及び14に特化した取組みは比較的少なかった  
(食料・海洋保護関係)

## 4. 2021年～24年までの年次総会の開催予定

| 開催年  | 主催機関                   | 開催地      |
|------|------------------------|----------|
| 2021 | ボンベイ証券取引所参加者協会 (BBF)   | インド ムンバイ |
| 2022 | モンゴル証券業協会 (MASD)       | モンゴル     |
| 2023 | ベトナム債券市場協会 (VBMA)      | ベトナム     |
| 2024 | ニュージーランド金融市場協会 (NZFMA) | ニュージーランド |



## 5. その他（ASFウェブサイトのリニューアル）

- 2009年、ASFではウェブサイトを設置。設置より10年超経過したこと、コロナ禍で関係機関におけるオンラインでのタイムリーな情報共有・連携を図る重要性が増していることを踏まえ、ASFウェブサイトのリニューアルとともに、メンバー間の情報交換を促進するため、ウェブサイト内にメンバー専用エリア等に掲示板機能を設け、ウェブサイトを活用したメンバー間の情報共有・交換の促進を図るため作業を進めていることをASF事務局である本協会より本年次総会において報告

### 現ウェブサイト



## 5. その他（ASFTRTについて）

### 本年度のASFTRTに係る連絡

#### ■ 本年次総会において大要以下のとおり連絡

- 例年、東京にASFのメンバーから参加希望者を招く形でASF東京ラウンドテーブル（ASFTRT）を開催している。
- 本年度は、コロナ禍の渡航制限等を踏まえ、例年どおりの実開催は行わない。その代わりに、**オンラインイベント「ASF東京ラウンドテーブル・リユニオン」（仮称）を開催**する。
- 趣旨は、過去にASFTRTに参加した者たちに、当時の仲間たちとの再会、他の年の参加者とのネットワークづくり及び彼らと共に関心の高いトピックについて学び合う場を提供することである。
- **開催時期は2月又は3月を予定**しており、詳細については改めて連絡させていただく。



## (参考) ASFの概要



- ◆ アジア証券人フォーラム（ASF：Asia Securities Forum）は、1995年、アジア・オセアニア地域における証券界の意見及び情報交換、証券市場の発展と経済成長への寄与を目的に本協会の提唱により設立された。本協会が常設事務局を務めており、現時点でアジア・オセアニア地域における自主規制機関及び業界団体の26団体が加盟している。
- ◆ ASFは、毎年、加盟団体の持ち回りの主催により年次総会（3日間）を開催している。2020年は、コロナ禍により実開催が難しいことから、オンラインによる開催とした。

# (参考) ASFメンバー機関

## メンバー機関

|          |                                                         |
|----------|---------------------------------------------------------|
| アジア      | アジア証券業金融市場協会 (ASIFMA)、<br>国際資本市場協会 (ICMA) アジア太平洋地域事務所   |
| 豪州       | 豪州金融市場協会 (AFMA)、<br>証券・金融助言業協会 (SAFAA)                  |
| 中国       | 中国証券業協会 (SAC)                                           |
| 台湾       | 台湾証券業協会 (CTSA)                                          |
| 香港       | 香港証券業協会 (HKSA)                                          |
| インド      | インド証券取引所参加者協会 (ANMI)、<br>ボンベイ証券取引所参加者協会 (BBF)           |
| インドネシア   | インドネシア証券業協会 (APEI)                                      |
| 日本       | 日本証券業協会 (JSDA)                                          |
| 韓国       | 韓国金融投資協会 (KOFIA)                                        |
| マレーシア    | マレーシア証券業協会 (ASCM)                                       |
| モンゴル     | モンゴル証券業協会 (MASD)                                        |
| ニュージーランド | ニュージーランド金融市場協会 (NZFMA)                                  |
| ロシア      | ロシア全国金融協会 (NFA)                                         |
| フィリピン    | フィリピン証券業協会 (PASBDI)                                     |
| タイ       | タイ証券業協会 (ASCO)、<br>タイ債券市場協会 (ThaiBMA)                   |
| スリランカ    | コロンボ証券仲介者協会 (CSBA)                                      |
| トルコ      | トルコ資本市場協会 (TCMA)                                        |
| ベトナム     | ベトナム証券業協会 (VASB)、<br>ベトナム債券市場協会 (VBMA)                  |
| イラン      | イラン証券取引仲介者協会 (SEBA)、<br><u>イラン機関投資家協会 (IIIA) (新規加入)</u> |
| シンガポール   | シンガポール証券業協会 (SAS)                                       |

## (参考) 過去のASF年次総会の開催地

| ASF年次総会の開催地 |        |      |       |         |         |
|-------------|--------|------|-------|---------|---------|
| 1995年       | 日本     | 東京   | 2008年 | 香港      | 香港      |
| 1996年       | 韓国     | ソウル  | 2009年 | オーストラリア | シドニー    |
| 1997年       | フィリピン  | マニラ  | 2010年 | 中国      | 北京      |
| 1998年       | 日本     | 神戸   | 2011年 | 日本      | 大阪      |
| 1999年       | 台湾     | 台北   | 2012年 | インド     | ムンバイ    |
| 2000年       | 日本     | 東京   | 2013年 | 台湾      | 台北      |
| 2001年       | タイ     | バンコク | 2014年 | タイ      | バンコク    |
| 2002年       | 中国     | 北京   | 2015年 | 韓国      | ソウル     |
| 2004年       | インドネシア | バリ   | 2016年 | フィリピン   | マニラ     |
| 2005年       | 日本     | 京都   | 2017年 | 日本      | 東京      |
| 2006年       | 韓国     | ソウル  | 2018年 | インドネシア  | バリ      |
| 2007年       | フィリピン  | セブ   | 2019年 | トルコ     | イスタンブール |