

新法令解説

第1章 四半期報告書制度廃止等に 係る金商法等改正の概要

金融庁 企画市場局企業開示課 開示企画調整官 課長補佐 上利 悟史 元金融庁 企画市場局企業開示課 課長補佐 牧野 一成
金融庁 企画市場局企業開示課 課長補佐 鹿子木 慎亮 金融庁 企画市場局企業開示課 専門官 七海 健太郎

本改正の経緯

四半期報告書は、2008年度から、上場企業の四半期ごとの経営成績や財政状態に関する充実した情報を、比較可能性と信頼性を確保しながら投資家に提供する役割を担ってきた。しかし他方で、近年、企業経営や投資家の投資判断において、サステナビリティに関する情報を重視する動きがみられるなか、企業開示においても、中長期的な企業価値に関連する非財務情報の重要性が増大し、企業に対し、これらの非財務情報のより充実した開示が求められるようになった。また、このような開示事項の拡充により企業の開示負担が増加傾向にあるなかで、四半期ごとの開示はその負担が大きく、特に、四半期報告書と四半期決算短信の開示内容等には重複もみられることから、開示負担の軽減や効率化の観点から、四半期開示制度の見直しを図るべきであるとの指摘もされるようになった。

このような状況を踏まえ、金融審議会「ディスクロージャーワーキング・グループ」(以下、「DWG」という)において四半期開示制度につい

【この章のエッセンス】

●2023年11月20日に成立した「金融商品取引法等の一部を改正する法律」により、本年4月1日から四半期報告書制度が廃止され、上場会社は、四半期報告書に代わり半期報告書の提出が義務づけられる。

●同法の施行に向けて、本年3月27日、「企業内容等の開示に関する内閣府令等の一部を改正する内閣府令」等が公布され、上場会社等が提出する半期報告書に関する規定の整備をはじめとした四半期報告書制度の廃止に伴う改正が行われている。

はじめに

2023年11月20日、「金融商品取引法等の一部を改正する法律」(令和5年法律79号。以下、「改正法」という)が成立した。

これにより、本年4月1日より、金融商品取引法上の四半期報告書制度が廃止され、四半期開示制度は証券取引所規則に基づく四半期決算短信に「一本化」されるとともに、有価証券報告書提出会社に対し、一律に半期報告書の提出が求められることとなる。また、同法では、四半期報告書制度の廃止に伴い、各開示書類の公衆縦覧期間の延長も行われている。

る。

なお、同法の施行に伴い、本年3月27日、「金融商品取引法等の一部を改正する法律の一部の施行に伴う関係政令の整備及び経過措置に関する政令」(令和6年政令71号。以下、「整備政令」という)および「企業内容等の開示に関する内閣府令等の一部を改正する内閣府令」(令和6年内閣府令29号。以下、「整備府令」という)等が公布されている。

本章では、これらの改正の経緯、内容および施行時期について解説を行うものであるが、意見にわたる部分については、筆者らの個人的見解である。