

未来を見据えて - 規制当局が考慮すべきこと

投稿日：2017年2月3日、投稿者：[John Turner](#)



[ノースウェスタン大学の第44回証券規制学会年次シンポジウム](#)での主要スピーチでは、先日退任したアメリカ証券取引委員会 Mary Jo White 元会長が在任中の成果について、興味深い見解の概要を発表し、今後の SEC の任務についてもコメントした。

SEC の 31 期会長 White 氏の退任は、電子申告の分野で先駆者となってきた規制当局としての成果を振り返り、これから財務報告を完全に電子化していき分析対象を拡大していく中で、あらゆる規制当局に提案を行うよい機会である。

White 氏は SEC 会長の仕事について、「たくさんのガスコンロが並んだ、とてつもなく大きなガスレンジをうまく使わなければいけない」と比喻し、その仕事内容は、会社法の施行と監査以外にも、資本形成や、企業情報開示、市場操作および市場行動、派生する規制や監査などがあることを示した。

スピーチの中で、彼女は在任中の **SEC** の成果として次のような内容を挙げた。

- 受注処理および取引執行における、ほぼリアルタイムの監査証跡の強化
- 市場インフラストラクチャの高度な管理と、それらの運用におけるコンプライアンス監査の規制を義務化
- 証券による変動に関わる透明性の強化
- 新しい金融市場の規制
- 融資レベルでの証券化の報告

上記以外にも多くの成果が続く。資本を調達する方法には大きな変化があった。「新興勢力」と呼ばれるクラウドファンディングなどの資金調達準備などもこれに含まれる。

自由参加による **Inline XBRL** の導入は、この在任中の **SEC** の成果の 1 つであった。また、彼女はスピーチの中で **Inline XBRL** を必須とすることは特に問題を引き起こさないであろうことも示唆していたように思われる。

SEC での検討事項として挙げられる別の事項として、**SEC** での特定の報告を提出する際に、報告された情報へのアクセスやその分析の容易化を推進するため、**Inline XBRL** 形式の使用を必須とするという規則の提案が会員によって推奨されている。昨年 6 月には、**SEC** は提出者に任意での **Inline XBRL** による提出を認め、**Inline XBRL** を必須としていく動きについて委員長の間で幅広い支持を得ていた。

注目すべき動向

当然、XBRL International としては、上のようなコメントは非常に心強い。**SEC** の指示は、他の規制当局に対しても一貫している。EU の提出者が **iXBRL** を使用する予定であるという 12 月の **ESMA** からの発表と、日本市場での **iXBRL** の採用数の増加を受けて、XBRL International では、複雑で事業固有の事業報告を集める義務がある証券規制当局やその他の組織にとって、**iXBRL** は好ましい方法であるという見方が強まっている。**iXBRL** のさらに詳しい情報は[ここ](#)で確認できる。

あらゆる規制当局での **iXBRL** の採用を後押しする世界各地の **iXBRL** のユースケースとしては、次のようなものがある。

- 規制当局に提出する必要があるすべての書式、テンプレート、報告で構造化されたデータの使用を義務化する
- 商用およびオープンソースの幅広いソフトウェアでサポートされるセマンティックによる制約が強い（つまり、XBRL タクソノミを使用している）定義を使用する
- 提出前であっても情報源の誤りを排除することができる、ポータブルで、機械による実行可能な会計およびビジネスのロジックルールを使用する
- 母集団全体に一貫して適用されるデータ要件にテンプレートベースのフレームワーク（Table Linkbase）を使用する
- 財務諸表、決算発表、金融以外の統合報告などを含む事業体固有の報告で [iXBRL](#) を使用する
- 社内で一貫して ID を使用し、可能な範囲で国際的に自由に公開する許可がある ID を使用する（例：[LEI](#) では、異なる分野のデータを確認し、異なる事業領域のデータを比較できる）
- データや統計情報の再公表で [利用しやすいフォーマット](#) を使用する

XBRL の仕様は、オープンで自由なライセンス形態であり、世界中の誰でも使用できる。ただし、実装の効果を最大化し、ここ数十年で発展してきたこの分野での専門家によるグローバルネットワークから iXBRL のメリットを享受するには、規制当局は XBRL コンソーシアムとのつながりを持つことが必要だ。XBRL International のニューズレターの [購読](#)、[イベント](#) への出席、XBRL International への [参加](#) をしてほしい。

<https://www.xbrl.org/looking-to-the-future/>

“Looking to the future – some food for thought for regulators”

<https://www.xbrl.org/looking-to-the-future/>

Posted on February 3, 2017 by John Turner

In a substantial speech to the Northwestern University’s 44th Annual Securities Regulation Institute symposium, recently retired SEC Chair Mary Jo White provided an interesting summary of her perspective on the achievements of that regulator during her term. She also provided some comments on the work that lies ahead.

Chair White’s retirement as the 31st SEC Chair is a good opportunity to reflect on the achievements of a regulator that has been a pioneer in the field of digital reporting and to outline some suggestions for regulators of all kinds, as they move to fully digitise their reporting and enhance their analysis.

White points out that the, “Chair of the SEC has to operate a really big stove, with a lot of front burners”, covering, among other things, capital formation, corporate disclosures, market operations and conduct, derivative product regulation and monitoring, not to mention corporate law enforcement and examinations.

Her speech described some of the achievements of that agency during her term, including:

- enhanced, near-real time audit trails for order entry and trade execution
- rules obliging sophisticated management of market infrastructure and compliance surveillance of those operations
- enhancing transparency around security-based swaps
- new money market rules
- securitisation reporting at a loan level

... and the list goes on. There were major changes to the way that capital can be acquired, including through crowdfunding and other, so called “alternative”, fund raising arrangements.

One of the achievements of this commission was to introduce Inline XBRL on a voluntary basis, and her speech seemed to indicate that making this required would be uncontroversial:

<https://www.xbrl.org/looking-to-the-future/>

“Looking to the future – some food for thought for regulators”

Another item ready for Commission consideration is a staff recommendation for a rule proposal to require the use of inline XBRL format in the submission of certain Commission filings to facilitate easier access to, and analysis of, that information. Last June, the Commission permitted filers to voluntarily make such filings, and there has been broad support among the Commissioners for moving forward with a requirement.

Key Trends to Note

Naturally, here at XBRL International, we find those comments very encouraging. The SEC’s direction here is consistent with other regulators. Given the announcement by ESMA in December that EU issuers will utilise iXBRL, and its growing adoption within the Japanese markets, we are increasingly of the view that for securities regulators and other organisations responsible for collecting complex and unique business reports, iXBRL is the preferred route. You can find more information about iXBRL [here](#).

Other patterns that we see around the world, and encourage amongst regulators of all kinds include:

- mandatory use of structured data for every form, template and report that needs to be submitted to the regulator

- the use of strong semantic definitions (yes, that means using XBRL taxonomies) that have support from a broad range of commercial and open source software

- the use of portable, machine-executable accounting and business logic rules to remove errors at source, even before they are filed

- the use of template-based frameworks (the table linkbase) for data requirements that apply consistently to entire populations

- the use of iXBRL for entity-specific reports, including financial statements, earnings releases, non-financial and integrated reports

- internally consistent use of identifiers and wherever possible the use of international, open and freely licensed identifiers, such as the LEI to ensure that data from different areas, and different domains can be compared

- use consumption-friendly formats for the republication of data and statistics

The XBRL specifications are open and freely licensed and can be used by anyone, in any part of the world. However, to maximise effective implementation and to gain from a global network of expertise in this field developed over the last couple of decades,

<https://www.xbrl.org/looking-to-the-future/>

“Looking to the future – some food for thought for regulators”

regulators need to get plugged in to the XBRL consortium. Subscribe to our newsletter.
Attend an event. Join.

【本記事の翻訳者：大谷 奈々恵 (nanae.ohtani@cosmoseek.com)】