

事務局説明資料

令和5年2月6日

中小企業庁 財務課

目次

1. 前回、ご議論いただいた内容の振り返り等	p.2
2. 本日、ご議論いただきたいこと	p.4
3. 今後の検討会の進め方について	p.11

1. 前回、ご議論いただいた内容の振り返り等

前回、ご議論いただいた内容の振り返り等

- 前回の検討会で、「経営」「信頼関係構築」部分のガイダンス記載の方向性について概ね合意。
 - 「ガバナンス例」等に対するご意見について、最終文案を作成するまでに、引き続き記載ぶりを検討して参りたい。
 - ガイダンスの「総論」が必要であるという意見を踏まえ、「総論」を設けることとする。
 - 記載内容の重複があるという意見を踏まえ、項目の整理の仕方等についても、引き続き記載ぶりを検討して参りたい。

2. 本日、ご議論いただきたいこと

- 1) 「総論」の記載の方向性**
- 2) 項目の見直し**
- 3) 「人材」・「DX」・「知財等」・「法務」の記載の方向性**
- 4) 本日本日ご議論・ご意見いただきたいポイント（1）~3）共通）**
- 5) 本日本日ご議論・ご意見いただきたいポイント
（普及のための取組）**

1) 「総論」の記載の方向性

- 前回の検討会において、「総論」を設けるべきとのご意見をいただいたところ。

- ガイドランスの「総論」について（資料2）

ガイドランスの利用者が、「**エクイティ・ファイナンス活用**」や「**ガバナンスの構築**」に積極的に取り組んでいただけているよう、**エクイティ・ファイナンスの利点・留意点、ガバナンス構築・強化の必要性**について記載を行う。

1. 本ガイドラインのねらい・活用方法

2. 目次

3. 序論

- 3.1 背景

- 3.2 エクイティ・ファイナンスとは

- 3.3 ガバナンス構築・強化の重要性

- 3.4 取り組み方のポイント

- 3.5 用語集

4. エクイティ・ファイナンスの利点・留意点・検討のポイント

- 4.1 エクイティ・ファイナンスの利点

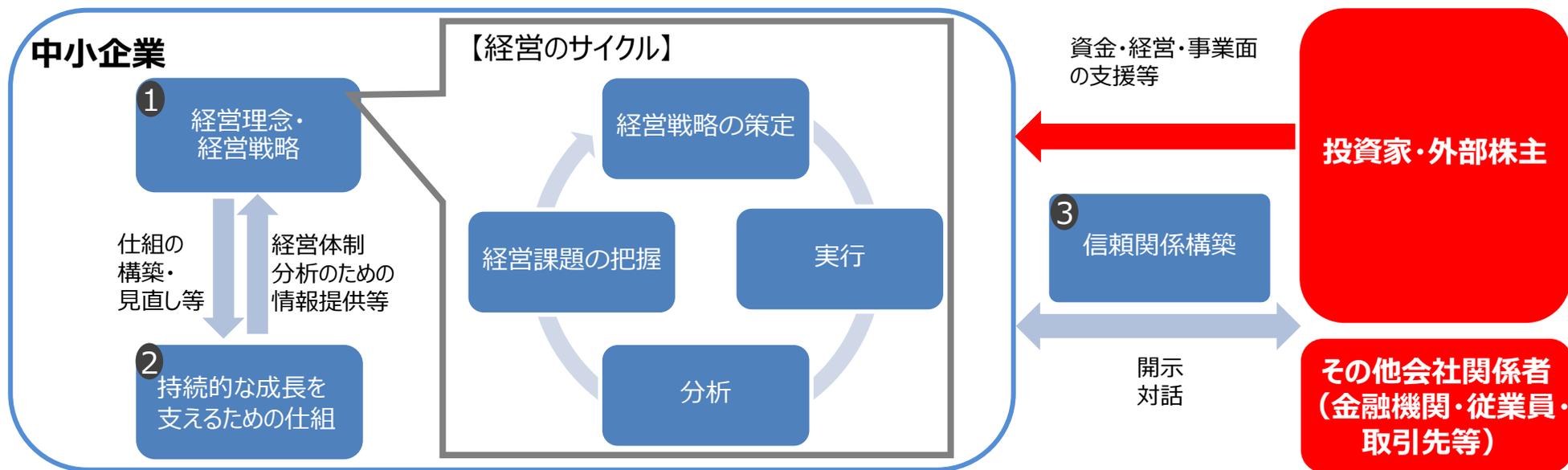
- 4.2 エクイティ・ファイナンスの留意点（経営者に求められる覚悟）

- 4.3 出資受入れにおける検討のポイント

5. 本ガイドラインにおけるガバナンスの整理 → 「項目の見直し」（次の頁）

2) 項目の見直し①

- 前回の検討会において、内容の重複についてご指摘いただいたところ。項目の見直しに伴い、「ガバナンス」について以下の①～③に整理。（下記参照）
 - ① **経営理念・経営戦略**：「経営理念」実現に向けた「現状分析・経営課題の把握・経営戦略の策定・実行」というプロセスの構築・強化を通じた事業や体制の強化
 - ② **持続的な成長を支えるための仕組み**：①のプロセスを着実に実行するための経営体制の構築等、持続的な成長を支える仕組みの構築
 - ③ **信頼関係構築**：会社関係者（ステークホルダー）に①・②の取組を開示し、対話することを通じ信頼関係を構築し、協力を獲得
- 出資受入れ後は、外部株主等からの資金・経営・事業面の支援を活用することが可能となるとともに、ガバナンスのさらなる構築・強化も求められる。



2) 項目の見直し②

- 前頁の整理を踏まえ、ガバナンスの小項目について、以下のとおり整理してはどうか。
- 各「小項目」について、タイトル、重要性、中小企業に見受けられる事象、ガバナンス例（具体的な取り組み）、参考情報（既存施策等）を整理し、利用者にとってわかりやすい内容とすることは従前の記載の方向性から変更なし。

大項目	小項目	出資受入れ後の強化のポイント、外部株主の支援の活用等
①経営理念・戦略	<ul style="list-style-type: none">• 経営理念の策定• 現状分析・経営課題の把握・経営戦略・経営計画の策定と実行（PDCA） （たとえば人材・デジタル・知的財産の戦略）	<ul style="list-style-type: none">• 経営理念・経営戦略・経営計画の磨上げ• 実行にあたり、外部株主の支援を活用（ブランディング、販路拡大等） （多様で専門的な人材確保、積極的なデジタル技術活用の推進、知的財産の活用等）
②持続的な成長を支えるための仕組み	<ul style="list-style-type: none">• 経営体制（社長のスキル・壁打ち相手、経営陣の人選、経営に集中できる環境整備等）• 会計・財務• 法令遵守等	<ul style="list-style-type: none">• 経営判断プロセスの透明化、外部株主との建設的な議論による経営判断の精度の向上• 適切な経営判断のための財務情報を迅速に作成• 法的リスクの分析、交渉力の向上
③信頼関係構築	<ul style="list-style-type: none">• 情報開示• 会社関係者（ステークホルダー）との対話	<ul style="list-style-type: none">• 会社関係者の属性に応じた戦略的な情報開示• 株主総会、取締役会等へのオブザーバー参加等、双方向対話の場の設定

3) 「人材」「デジタル」「知財等」「法務」の記載の方向性

- 今回、「人材」「DX」「知的財産」「法務」について、**エクイティ・ファイナンス活用実績等のある中小企業及び投資家（現在まで29社）へのヒアリング及び各種ガイドラインを含む文献調査等**に基づき、事務局にて内容を整理。
各項目が、中小企業の経営者等にとってどのような点で重要・有益であるかを明示。
- 「人材」「DX」「知財等」「法務」はいずれも、中小企業の持続的な成長のために重要な要素であるとともに、近時の中小企業経営において重要な経営課題である。
 - ①人材（資料3 p.2～3）
（→関連し「**中小企業・小規模事業者の人材戦略に関する有識者検討会**」）
 - ②DX（資料3 p.4～5）
 - ③知財等（資料3 p.6）
 - ④法務（資料3 p.7～9）

なお、会計・財務は議論済み

（第1回検討会「【資料3】事務局説明資料」p.18～22）。

4) 本日も議論・ご意見いただきたいポイント（1）～3）共通）

- 第3回検討会において、ご意見・ご提案いただきたい点。
 - 事務局案（「資料2」「資料3」）について、**全体構成やガイダンスに記載する各項目のタイトル等に過不足はないか、内容の是非**についてご意見いただきたい。
 - また、**ガイダンスの利用者に伝わりやすい・わかりやすい・なじみやすい表現、構成**となっているかという観点からもご意見をいただきたい。
 - さらに、時間が許す限り、具体的な**ガバナンス例**についてもご提案いただきたい。
- 今後の進め方について、「人材」「DX」「知財等」「法務」のガバナンス例等の追加のご提案については、2月17日（金）17：00までに、事務局宛メールにてご提出いただきたい。
- なお、ガイダンスの全体構成、ページ数等の関係で、全てのご意見は取り込めない可能性があることから、**ガバナンス例等について特に重要な点について**、ご提案いただきたい。
（幅広にご意見いただく場合には特に重要な点につき【重要】等と付記してください）

5) 本日まで議論・ご意見いただきたいポイント（普及のための取組）

- 本ガイダンスの普及のために、①支援機関・中小企業に対する周知、②支援機関による中小企業に対する支援があることが望ましい。
- 「エクイティ・ファイナンスの活用」「ガバナンスの構築」に興味を持ち、これらの取組の実施を検討する中小企業経営者等の「自社単独で対応できないという不安感の解消」のため、相談対応可能な支援機関をガイダンスで紹介させていただきたい（下記参照）。

エクイティ・ファイナンス/ガバナンスの取組		想定される主な支援機関
エクイティ・ファイナンス活用 （株主構成を含む資本政策）		設計：公認会計士、中小企業診断士、弁護士 等 資金調達：投資育成株式会社等
経営理念・経営戦略 経営体制		中小企業診断士、弁護士、経営コンサルタント、 （地域）金融機関 等
個別戦略 管理機能 等	人材・労務	社会保険労務士、弁護士 等
	会計・財務	（地域）金融機関、公認会計士、税理士 等
	法務・知財	弁護士、弁理士 等
	DX推進・情報セキュリティ	ITベンダー 等

【想定される主な支援機関等】

(1)土業専門家(公認会計士、社会保険労務士、税理士、中小企業診断士、弁護士、弁理士) (2)その他専門家（経営コンサル、ITベンダー等） (3)金融機関 (4)商工会議所・商工会 (5)中小企業団体中央会 (6)認定経営革新等支援機関 (7)公的機関（よろず支援拠点、独立行政法人中小企業基盤整備機構、各中小企業投資育成株式会社、各種施策における相談窓口等）

3. 今後の検討会の進め方について

今後の検討会の進め方（案）

日程	2022年						2023年			
	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	1月	2月	3月
						検討会①	検②		検③	検④

検討会での アジェンダ案	#	開催想定時期	アジェンダ案
	1	11月21日	<ul style="list-style-type: none"> 想定する中小企業、ガバナンス検討テーマ、項目、ガイダンス記載内容の方向性について
	2	12月22日	<ul style="list-style-type: none"> 個別論点についての協議、記載方針の決定①
	3	2月6日	<ul style="list-style-type: none"> 個別論点等についての協議、記載方針の決定②
	4	3月中旬	<ul style="list-style-type: none"> 最終取りまとめ

検討会
本日