

企業価値担保権制度 2026年5月開始、認知度が課題

Felo AI



概要

2026年5月25日に施行される「企業価値担保権」は、日本の金融慣行における大きな転換点となる新制度である [1952](#)。これは、従来の不動産担保や経営者保証に過度に依存した融資から脱却し、企業の技術力、ブランド価値、人材といった無形資産を含む事業全体の価値（企業価値）を一体として担保に取り、融資を促進することを目的としている [2971](#)。特に、有形資産に乏しいスタートアップやベンチャー企業の資金調達を円滑化し、事業承継ファイナンスへの活用も期待されている [24957](#)。

しかし、施行まで1年を切る中、制度の成功には大きな課題が山積している。金融機関は、前例のない担保権の評価手法やリスク管理体制の構築に手探り状態に対応を進めている [1717](#)。一方で、融資を受ける企業側の認知度は依然として

低く、帝国データバンクの2025年4月の調査では、制度を「知らない」と回答した企業が半数を超える50.7%に上った874。認知度の向上が喫緊の課題であり、国や金融機関による継続的な周知活動が不可欠となっている7485。本レポートでは、この新制度の概要、金融機関と企業が直面する課題、そして今後の展望について多角的に分析する。

詳細レポート

第1章：企業価値担保権の創設と制度概要

背景と目的 企業価値担保権は、「事業性融資の推進等に関する法律」に基づき創設された新しい担保権である937。この制度が導入された背景には、日本の金融界が長年抱えてきた課題がある。従来、中小企業への融資は不動産などの物的担保や経営者個人の連帯保証に大きく依存してきた5783。このため、優れた技術やビジネスモデルを持つにもかかわらず、有形資産が少ない新興企業やスタートアップは、事業拡大に必要な資金を十分に調達できないケースが少なくなかった87。

この新制度は、企業の不動産、動産、在庫、売掛金といった有形資産だけでなく、特許権などの知的財産、ブランド価値（のれん）、顧客基盤、さらには技術力を持つ人材といった無形資産までを一体として「企業価値」と捉え、それを担保とすることを可能にする26591。これにより、金融機関は企業の将来性や事業のポテンシャルを総合的に評価し、融資判断を行うことが促される5373。

制度の仕組み 企業価値担保権の設定は、商業登記によって行われる2。特徴的なのは、担保権者が直接の貸し手である金融機関ではなく、信託会社となる点である15。具体的には、企業（委託者兼受益者）と信託会社（受託者）が信託契約を結び、企業価値担保権を設定する。金融機関（貸し手）は、この信託契約における受益者（またはその一部）となることで、被担保債権の保全を図る仕組みだ6889。この信託スキームは、複数の債権者がいる場合や、将来発生する債権（不特定被担保債権）を担保する際の柔軟性を確保するために採用された78。なお、銀行などの金融機関は、簡易な手続きで信託業務の免許を取得し、この役割を担うことが可能とされている15。

施行日 事業性融資推進法は2024年6月に成立し、当初は2年半以内の施行とされていたが、前倒しされ、2026年5月25日に施行されることが決定している152。

第2章：金融機関の対応と課題

金融機関にとって、企業価値担保権は融資先の拡大という好機である一方、未知の領域への挑戦でもある81。各行は施行に向けて準備を進めているが、その対応は手探りの状況が続いている17。

担保価値の評価 最大の課題は、担保となる「企業価値」をいかにして適正に評価するかという点である2。従来の不動産担保評価とは異なり、将来のキャッシュフローや無形資産の価値算定には、高度な専門知識と客観的な評価モデルが求められる29。金融庁は、金融機関から「自己査定において不動産担保等と同様に扱えるのか」「無担保と変わらないの

ではないか」といった疑問が寄せられていることを受け、「企業価値担保権付き融資の評価や引当の方法等に係る基本的な考え方」を公表した [3](#)。これは画一的な指針ではなく、あくまで金融機関が自ら適切な対応を考える際の参考と位置づけられており、各金融機関の目利き能力が問われることになる [3](#)。

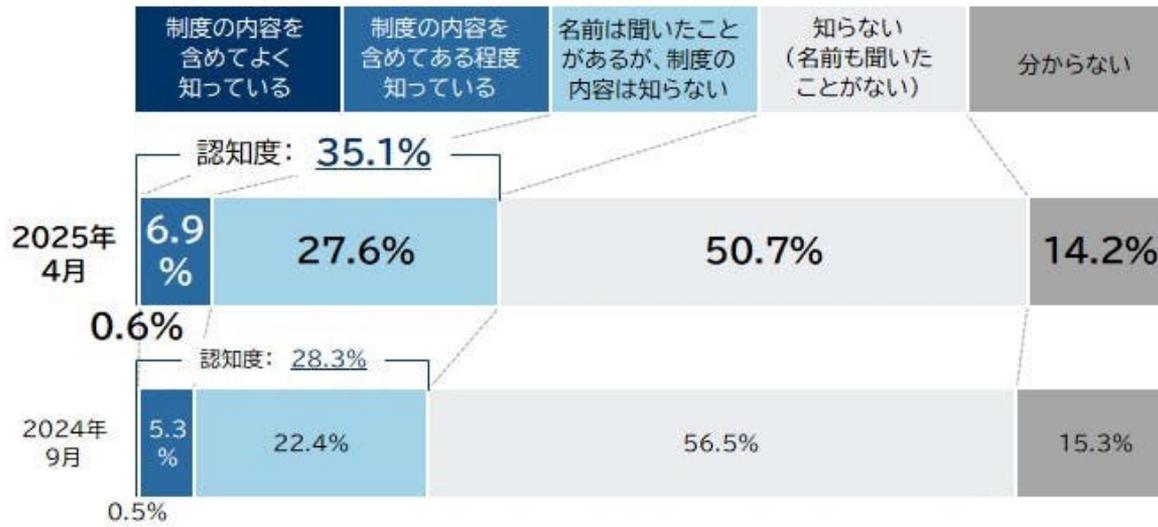
リスク管理とモニタリング 企業価値は市場環境や経営状況によって大きく変動するため、融資実行後の継続的なモニタリングが極めて重要となる [84](#)。この融資は、単一の金融機関との緊密な関係（1行取引）を前提としており、貸し手には融資先の経営状況を綿密に把握し、必要に応じて迅速な経営改善支援を行う「伴走支援」の役割が期待されている [13](#) [84](#)。このため、金融機関はリスク管理、審査、融資担当者の教育といった複数の部門で体制を強化する必要がある [81](#)。

海外の類似制度との比較 海外では、Net Asset Value (NAV) ファイナンスのように、ファンドが保有する資産ポートフォリオ全体の価値を担保とする融資手法が存在する [16](#)。NAV ファイナンスでは、担保資産の種類（流動性の高い上場株式か、非公開企業の株式かなど）に応じて評価や貸付条件が大きく異なり、複雑なストラクチャーが組まれる [16](#)。企業価値担保権も同様に、対象企業の業種や資産構成に応じて、オーダーメイドの評価・管理手法が求められる **bespoke undertaking** となる可能性が高い [16](#)。また、中国の担保法改革では、担保対象の拡大が短期的には企業の資金調達環境を悪化させ、企業価値を低下させたという研究もあり、制度移行期における予期せぬ影響にも注意が必要である [4](#)。

第3章：企業側の認知度と活用意向

制度の成否を握るもう一つの鍵は、融資を受ける企業側の理解と活用意向である。しかし、現状では認知度の低さが深刻な課題となっている。

認知度の現状 帝国データバンクが2025年4月に実施した調査によると、企業価値担保権の認知度は35.1%にとどまり、2024年9月調査の28.3%から上昇はしたものの、依然として半数以上の企業（50.7%）が「知らない（名前も聞いたことがない）」と回答している [74](#)。



注1:母数は、有効回答企業1万735社

注2:小数点以下第2位を四捨五入しているため、合計は必ずしも100とはならない

活用意向と理由 同調査では、「活用したいと思う」（3.7%）と「今後検討したい」（24.9%）を合わせた『活用意向あり』の企業は28.6%だった⁷⁴。制度内容をよく理解している企業ほど活用意向が高い傾向が見られ、周知活動の重要性を示唆している⁸⁷⁴。

活用意向の有無による理由は、以下の通り明確な違いが見られる⁷⁴。

活用意向	理由（複数回答）
活用したい	1. 自社の事業性に着目した評価に基づき融資を受けたいため (66.4%) 2. 金融機関とより緊密な関係性を構築したいため (34.4%) 3. 事業承継等を見据えて、経営者保証を解除したいため (26.6%)
活用したくない	1. 自己資本で必要な資金をまかなえているため (42.3%) 2. 現在利用している融資手法で充足しているため (36.0%) 3. 金融機関への過剰な情報開示が負担であるため (23.4%)

活用を望む企業は、自社の事業性を正当に評価してほしいという強い期待を持っている⁷⁴。一方で、活用に消極的な企業は、既存の資金調達で満足していることに加え、「企業価値という曖昧な言葉で、結局は主観で判断されるのではない

か」といった制度への不信感や、詳細な情報開示への抵抗感を持っていることがうかがえる [74](#)。

第4章：制度普及に向けた課題と今後の展望

企業価値担保権が金融市場に定着するためには、いくつかの重要な課題を克服する必要がある。

1. 制度の周知と理解促進 最大の課題は、圧倒的な認知度不足である [48 61 70](#)。国や金融機関は、プロモーション動画やリーフレット、FAQの公開などを通じて広報活動を行っているが [9](#)、まだ道半ばである。特に、制度のメリットだけでなく、情報開示の範囲や金融機関によるモニタリングの内容といった、企業側が懸念する点についても丁寧な説明を行い、理解を深めていくことが不可欠である [51 74](#)。

2. 評価体制の確立と人材育成 金融機関側では、企業価値を適切に評価できる専門人材の育成と、評価システムやプロセスの構築が急務である [2](#)。これには、財務データだけでなく、事業計画の妥当性、技術の優位性、市場の成長性などを多角的に分析する能力が求められる。

3. 手続きの簡素化とコスト管理 信託を用いる複雑なスキームは、手続きの煩雑化や管理コストの増大を招く可能性がある [44 55](#)。制度利用のハードルを下げるためには、手続きの標準化やデジタル化を進め、中小企業にとっても利用しやすい環境を整備することが重要となる。

今後の展望 これらの課題を克服できれば、企業価値担保権は日本の経済に大きなプラスの効果をもたらす可能性がある。有形資産に乏しい成長企業への資金供給が円滑化されれば、イノベーションが促進され、新たな産業の育成につながる [35 71](#)。また、金融機関が企業の事業性を深く理解し、伴走支援を行う文化が育てば、地域経済全体の活性化にも寄与するだろう [95](#)。

しかし、評価基準の曖昧さやモニタリングの負担から金融機関が及び腰になったり、企業側の理解が進まなかったりすれば、制度が一部の先進的な事例にとどまり、広く普及しないまま形骸化するリスクも存在する。施行までの残り期間、そして施行後の数年間が、この新しい金融インフラの真価が問われる重要な時期となる。

- [1. 「企業価値担保権」開始へ銀行が対応模索 26年5月施行](#)
- [2. コラム「「企業価値担保権」その目的と課題について」](#)
- [3. 「企業価値担保権付き融資の評価や引当の方法等に係る基本的 ...](#)
- [4. Collateral reform and firm value: Empirical evidence from the ...](#)
- [5. 「企業価値担保権」開始へ銀行が対応模索 来年5月施行 - X](#)
- [6. 5.4 Recognition of collateral - PwC Viewpoint](#)
- [7. 「企業価値担保権」開始へ銀行が対応模索 26年5月施行](#)
- [8. 企業価値担保権 施行まで1年 認知度は3割超に上昇](#)
- [9. 事業全体を対象とする担保制度（企業価値担保権） - 金融庁](#)
- [10. Collateral Consequences: Unexpected Legal Pitfalls in Asset ...](#)

11. [175 【時代の転換点！企業価値担保権が来年始まる！後編】 元 ...](#)
12. [Understanding Collateral Valuation Strategies in Corporate ...](#)
13. [2025年5月16日号15面 金融庁、企業価値担保権で基本方針](#)
14. [「企業価値担保権」施行まで1年 / 企業の認知度・活用意向3割](#)
15. [第163回 企業価値担保権について（新制度の概要） - コラム](#)
16. [NAV and holdco back-levering financings - White & Case LLP](#)
17. [「企業価値担保権」開始へ銀行が対応模索 26年5月施行](#)
18. [Collateral Eligibility - Securities and Loans - Discount Window](#)
19. [国内プロジェクトファイナンスにおけるセキュリティ ...](#)
20. [TDB、企業価値担保権の認知度上昇も半数は未認知](#)
21. [【資金調達】資金調達の新しい選択肢”企業価値担保権”【2026 ...](#)
22. [「企業価値担保権」利活用に向けた課題解決への検討（下）](#)
23. [「企業価値担保権の活用に向けた報告書 ... - 全国銀行協会](#)
24. [The unintended consequence of collateral-based financing](#)
25. [企業価値担保権施行まで1年 認知度は3割超に上昇 国や金融 ...](#)
26. [5.3 Collateral in a Secured Borrowing | DART](#)
27. [事業性融資の推進等に関する法律施行令（案）」及び ... - 金融庁](#)
28. [Lending against collateral why should collateral value matter ...](#)
29. [企業価値担保権における担保評価の新展開 - Frontier Eyes Online](#)
30. [A. The Need for Value and Debtor's Rights in the Collateral](#)
31. [企業価値担保権に関する信託業務に関する内閣府令](#)
32. [「企業価値担保権」認知度42・5%【経済 - 山梨日日新聞](#)
33. [企業価値担保権とは？新制度の仕組みと活用法 - note](#)
34. [企業価値担保権に対する企業の意識調査（2025年4月）](#)
35. [赤字でも融資OKに？金融庁が進める「新しい融資制度 ...](#)
36. [Planning Commercial Collection Litigation: A Primer](#)
37. [金融庁、事業全体を対象とする担保制度（企業価値担保権）](#)
38. [Collateral requirements and corporate policy decisions](#)
39. [企業価値担保権、認知度は35%に上昇も依然課題 2026年春 ...](#)
40. [志甫弁護士が執筆した「『企業価値担保権』実務への展望と ...](#)
41. [What to Consider When Accepting Personal Property Collateral](#)
42. [2020 5148 Recognition of collateral substitution rights in ...](#)

43. [企業価値担保権、認知わずか6% 「名前も知らない...」 - 静岡新聞](#)
44. [新たな担保制度として創設される企業価値担保権 ～ 事業性 ...](#)
45. [Value and Risk Considerations for Intellectual Property ...](#)
46. [Collateral evaluations – Farm Credit Administration](#)
47. [企業価値担保権に対する企業の意識調査（2025年4月）](#)
48. [「企業価値担保権」開始へ銀行が対応模索 26年5月施行](#)
49. [コラム「「企業価値担保権」その目的と課題について」](#)
50. [「企業価値担保権」施行まで1年 / 企業の認知度・活用意向 3割](#)
51. [第163回 企業価値担保権について（新制度の概要） - コラム](#)
52. [「企業価値担保権」開始へ銀行が対応模索 26年5月施行](#)
53. [企業価値担保権とは？制度をわかりやすく解説](#)
54. [企業価値担保権 施行まで1年 認知度は3割超に上昇](#)
55. [新たな担保制度として創設される企業価値担保権 ～ 事業性 ...](#)
56. [企業価値担保権、認知度は35%に上昇も依然課題 2026年春 ...](#)
57. [企業価値担保権をわかりやすく解説～事業承継](#)
58. [TDB、企業価値担保権の認知度上昇も半数は未認知](#)
59. [「企業価値担保権」認知度42・5%【経済 - 山梨日日新聞](#)
60. [企業価値担保権とは？新制度の仕組みと活用法 - note](#)
61. [企業価値担保権に対する企業の意識調査 - 帝国データバンク](#)
62. [「企業価値担保権」認知度42・5%【経済 - 山梨日日新聞](#)
63. [新しい資金調達手段の「企業価値担保権」、認知度は3割弱に ...](#)
64. [帝国データバンク公表「新しい資金調達の選択肢「企業価値 ...](#)
65. [企業価値担保権における担保評価の新展開 - Frontier Eyes Online](#)
66. [企業価値担保権、認知わずか6% 「名前も知らない...」 - 静岡新聞](#)
67. [「企業価値担保権」認知度は3割超に上昇も「知らない」企業が半数 ...](#)
68. [企業価値担保権はパラダイムシフトか？新しい... - オクトノット](#)
69. [企業価値担保権、認知度は35%に上昇も依然課題 2026年春 ...](#)
70. [企業価値担保権施行まで1年 認知度は3割超に上昇 国や金融機関から ...](#)
71. [会社の価値に着目！2026年に運用開始の企業価値担保権 ...](#)
72. [「企業価値担保権」認知度42・5%【経済 - 山梨日日新聞](#)
73. [知っていますか？企業価値担保権 | 大阪税理士コラム](#)
74. [企業価値担保権に対する企業の意識調査（2025年4月） | 株式会社 帝国データバンク 【TDB】](#)

75. [「企業価値担保権」開始へ銀行が対応模索 26年5月施行、認知度が課題 - 日本経済新聞](#)
76. [「企業価値担保権」認知度42・5%【経済/山梨】 | さんいち Eye 山梨日日新聞デジタル](#)
77. [コラム「「企業価値担保権」その目的と課題について」](#)
78. [企業価値担保権制度の概要 | 著書/論文](#)
79. [企業価値担保権に対する企業の意識調査 \(2025年4月\)](#)
80. [企業価値担保権とは？制度をわかりやすく解説](#)
81. [「企業価値担保権」開始へ銀行が対応模索 26年5月施行](#)
82. [企業価値担保権、認知度は35%に上昇も依然課題 2026年春 ...](#)
83. [企業価値担保権をわかりやすく解説～事業承継](#)
84. [金融庁、企業価値担保権で基本方針 債務者区分に影響も](#)
85. [新たな担保制度として創設される企業価値担保権 ～ 事業性 ...](#)
86. [企業価値担保権に対する企業の意識調査 - 帝国データバンク](#)
87. [企業価値担保権とはどのような担保ですか？ - 大阪産業創造館](#)
88. [帝国データバンク公表「新しい資金調達の実践「企業価値 ...](#)
89. [企業価値担保権はパラダイムシフトか？新しい ... - オクトノット](#)
90. [「企業価値担保権」施行まで1年 / 企業の認知度・活用意向3割](#)
91. [企業価値担保権における担保評価の新展開 - Frontier Eyes Online](#)
92. [新しい資金調達手段の「企業価値担保権」、認知度は3割弱に ...](#)
93. [知っていますか？企業価値担保権 | 大阪税理士コラム](#)
94. [【最新版】今話題の企業価値担保権とは？現役中小企業診断士 ...](#)
95. [会社の価値に着目！2026年に運用開始の企業価値担保権 ...](#)