

- SEC가 ,
·
· 一助 가,
- , 가
· SESC 日 (FSA) , (FSA)
· 가 가
- ,
·
·
- ,
- ,
· 가가 가 , 가
· 當局 가

주요국 증권감독 시스템의 특징과 시사점

- 가
가
- 가
- 가 가
- (,)
- (SEC : Securities & Exchange Commission)가
· SEC 規則 , 排除 , 民事 準 , 準
· , 5 3,000
- SEC 가 가
- 1)
- · SEC

1) , 2001 5
(金融市場にかかる行政のあり方について) SEC
SEC ,

SEC가
FRB ,
, 規則 ,
, 가 ,
, SEC ,
CFTC, OCC, FRB, FDIC, 州 ,
, 州 가
, 가 州
, ,
, 死角 가 가
· ,
SEC 가 가
, 가
가
(,)
- (SESC : Securities & Exchange Surveillance Commission)
가 (FSA : Financial Services Agency)
· · ()
, 同
, ,

指導審判

(FSA) , ,

· (SESC) , , ,

SESC , SESC 2

가

, SESC

(가)

· SEC

가 ,

가

· SESC (FSA)

, , ,

SEC 가

· , SESC 270 美SEC 1/ 10 ,

SEC

· 가

, 2001

政 , 司法(行政) 2)

SEC 248 205 日SESC 26 0

行
美

2) 司法 SEC 私法 , SESC 公法
가

< . > (:)

		1996	1997	1998	1999	2000	2001
美 SEC	1)	239	285	248	298	244	248
	2)	180	189	214	198	223	205
	3)	34	15	15	29	36	31
日 SESC		11	40	36	37	34	26
		5	7	6	7	5	-
		196	203	275	326	265	NA.

: 1) Administrative Proceedings 2) Civil Injunctive Action 3) Contempt Proceedings
 : SEC(美), SESC(日) Annual Report

(,)

- (FSA : Financial Services Authority)

· (SIB : Securities and Investment Board)가 1997 SIB가 FSA

· FSA , 金融 課가

- 가

· FSA , 가 , (enforcement) (Whistle-blowing)

가 , FSA 被

()가 FSA 가

(FSMA, 2000)

FSA 主 가

- () 料 ,
가
, FSA (compliance)
- , FSA 上場
가
- ,
· (FSA) SESC 40%,
SEC 4% 110 가
- 가
- ,
가
· FSA
가 FSA 3)
- ,
가 가
· 社 發 ,
가 , 가

3) FSA (1992), (1993),
(1995)

· , 가

, (,)
 , 가
 FSA가
 . 가 (compliance)
 ,
 가
 가 (,)
 , 4)
 가



jhno@hri.co.kr 3669-4031

4) (FSS : Financial Supervisory Service) ,

(Service) 가 (, , “
 ” KIF , 2001. 5).