

- SEC가 ,

·

· 一助 가,

- , 가

· SESC 日 (FSA) , (FSA)

· 가 가

- ,

·

·

- ,

· 가가 가 , 가

· 當局 가



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)

行  
美

SEC 248 205 日SESC 26 0

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).