

(フォーラム案内状)

2009年7月3日

IN SEOUL

日・中・韓 3ヶ国の資本市場法規制フォーラム

アジア域内資本市場法規制・監督と自主規制の方向性に関する日・中・韓フォーラム

主催者：早稲田大学 GCOE・韓国金融研究院 (KIF)

共催者：東京証券取引所 (TSE)・アジア資本市場協議会 (CMAA)

後援：延世大学

開催日：2009年7月10日 金曜日 午後1:00 - 6:55

場所：韓国銀行会館 2F 国際会議室

KFB Building, 4-1, 1ga, Myoung-dong, Chung-gu, Seoul 100-021 Korea

(日中韓同時通訳付)

共同議長：韓国金融研究院 (KIF) Kim, TaeJoon 院長・早稲田大学上村達男教授

1. 趣旨：

アメリカ発の金融危機が深まる中、2009年4月の主要20カ国・地域(G20)の財務相・中央銀行総裁会議では、グローバル金融危機の再発防止と金融システムの安定化のために、今後金融規制・監督を強化する方向が議論された。

しかし、アジアにとって、危機の震源地である米国主導で金融システムの規制を強化する方向よりは、アジア域内の高い貯蓄と頑健な経済を活用する方向で、かつアジア域内の伝統・文化との調和を重視する方向で、アジア域内独自の金融規制・監督のあり方を見出していくべきではないか。

アジア域内の資本市場に適用すべき法規制・監督・自主規制についてのあるべき基本認識を議論し、あわせて、将来に向けて、それらの在り方と方向性を共にデザインし共有することは、重要な政策課題であると考えられる。

したがって G20 のなかでアジアを代表すると考えられる、韓国、中国、日本の規制・監督機関と、証券取引等に係る研究機関・自主規制団体等を中心に、各国の金融資本市場規制の現況、さらには、プロの市場参加者のためのクロスボーダー取引等も念頭に置いた、今後のアジア域内金融資本市場の法規制・自主規制の在り方など、アジア域内資本市場に共通する問題について、自由に意見表明して頂き、また議論できる場を設けることは大変意義があると思われる。

2. 議論のポイント：

- 1) 3カ国の金融資本規制の現状と課題について ー規制・監督機関等
- 2) 自主規制団体等、関連団体の努力の現状について
- 3) アジア域内のプロに適用可能な共通の資本市場（クロスボーダー市場）のための自主規制ルール等クロスボーダー市場インフラの必要性と役割について
- 4) 韓国サイドより、今回のフォーラムの成果として期待される結果・今後の方向を、より具体的に示した方が良いとのアドバイスあり。→これを受けて、フォーラムでは、アジア共通の資本市場の、信頼と Integrity 確保のための、真の意味での金融資本市場規制及び自主規制ルールについて基本認識とそれらの在り方の方向性を議論する、初めてのアジア域内の独自のフォーラムとなる予定。
- 5) 今回の会議参加者の中で共有したい基本としては、(1)世界の資本市場規制に対する確固たる評価軸をもつこと、(2)アメリカ的あり方と欧州的あり方に対する比較法的な視点を持つこと、(3)日本の金商法の目的規定（「資本市場の機能の十全な発揮による金融商品等の公正な価格形成を図り、もって国民経済の健全な発展及び投資者の保護に資すること」）の意義をできれば共有したいこと(金融危機に際して特に意義を発揮していること)、(4)こうした観点から各国とも関連の各制度の趣旨の洗い直しをして独自の視点を明確にすること、(5)そうした観点に立って、当面は緩やかなアジア共通の資本市場への意識を相互に着実に醸成していくこと。

3. 発表者・招待者・主催者等フォーラム関係者のリスト

韓国 9名

- 1) 韓国金融監督委員会 FSC 常勤委員(standing commissioner) Dr. Lee, JongGu 氏
- 2) 韓国金融監督院 (FSS) 金融投資局次長健全性監督チーム Min, Byung Hyun 氏
- 3) 韓国金融投資協会 (KOFIA) Lee, HanGu 専門委員
- 4) 韓国金融研究院 (KIF) Kim, TaeJoon 院長
- 5) 韓国金融研究院 (KIF) Pak, JaeHa 副院長
- 6) 韓国銀行金融経済研究院 課長・エコノミスト Hyun, Suk 氏 (Waseda GCOE Fellow / ADB コンサルタント / CMAA)
- 7) 延世大学 Park, Taekyu 教授

- 8) 延世大学 Kim, JungSik 教授
- 9) 延世大学 GSIS Hahm, JoonHo 教授, (ADB コンサルタント)

中国 3 名

- 1) 証券監督管理委員会 (CSRC) 法律部副主任 孫 署偉 (Sun, Shuwei) 氏
- 2) 証券監督管理委員会 (CSRC) 法律部法規処処長 吳 国舫 (Wu, Guofang) 氏
- 3) 上海復旦大学 許 凌燕 (Xu, Linyan) 教授

日本 8 名

- 1) 金融庁総務企画局企業開示課長 三井 秀範氏
- 2) 東京証券取引所 執行役員 静 正樹氏
- 3) 東京証券取引所 上場推進室 岩瀬 浩氏
- 4) 早稲田大学 GCOE 上村 達男教授 (GCOE 所長・法学学術院長)
- 5) 早稲田大学 GCOE 犬飼 重仁教授 (企画責任者) (CMAA)
- 6) 早稲田大学 GCOE 関係者 大学院生 2 名 (金 せい, 韓 敬新) ほか 1 名

スーパナショナル 1 名

アジア開発銀行 (ADB) 地域経済統合室 (OREI) 山寺 智氏

4. 一般参加者

150 名予定程度。

5. プログラム (以下日本語及び英文添付参照)

6. フォーラムの申込先

Eunjung Yeo Research Fellow, Ph.D. Tel: +82-2-3705-6191 Fax: +82-2-3705-6345

Email: ejyeo@kif.re.kr

韓国金融研究院 Korea Institute of Finance (KIF)

5th-8th Floor, KFB Building, 4-1, 1-ga, Myong-dong, Chung-gu, Seoul, Korea, 100-021

T. +82-2-3705-6300 F. +82-2-3705-6309

韓国語の申込書

<http://www.kif.re.kr/kif/Others/EventReserve.aspx?ID=50>

主催者: 早稲田大学 GCOE・韓国金融研究院 (KIF)

共催者: 東京証券取引所 (TSE)・アジア資本市場協議会 (CMAA)

後援: 延世大学

日・中・韓 3ヶ国の資本市場法規制フォーラム

アジア域内資本市場法規制・監督と自主規制の方向性に関する日・中・韓フォーラム

開催日: 2009年7月10日 金曜日 午後1:00 - 6:55

場所: 韓国銀行会館 2F 国際会議室

KFB Building, 4-1, 1ga, Myoung-dong, Chung-gu, Seoul 100-021 Korea

(日中韓同時通訳付)

共同議長: 韓国金融研究院 (KIF) Kim, TaeJoon 院長・早稲田大学上村達男教授

司会進行: 早稲田大学 犬飼重仁教授

(基調講演)

- 1:00 開会挨拶 韓国金融研究院 (KIF) Kim TaeJoon 院長
- 1:10 開会挨拶 早稲田大学上村 達男教授
- 1:15 基調報告 早稲田大学上村 達男教授 「基本認識とフォーラムの方向性」
- 1:35 基調報告 韓国金融委員会 (FSC) 常任委員 Lee, JongGu 氏

(第1部) 韓・中・日の各国金融資本市場規制の現状について

- 1:45 金融監督院 (FSS) 金融投資局次長健全性監督チーム Byung HyunMin 氏
- 2:15 証券監督管理委員会 (CSRC) 法律部副主任 孫 署偉 (Sun, Shuwei) 氏 + 処長 吳 国舫 (Wu, Guofang) 氏
- 2:45 金融庁 総務企画局 企業開示課長 三井 秀範氏

(第2部) 自主規制団体等の活動の現状等

- 3:15 東京証券取引所 執行役員 静 正樹氏
- 3:40 韓国金融投資協会 (KOFIA) Research Specialist / Fixed income System Team Lee, HanGu 氏
- 4:05 中国復旦大学 許 凌燕 (Xu Linyan) 教授

(休憩)

4:30 - 4:50 Coffee Break

(第3部) アジア域内資本市場共通の自主規制ルール構築の可能性

4:50 早稲田大学 GCOE/アジア資本市場協議会 CMAA 代表 犬飼 重仁教授

5:15 韓国銀行・金融経済研究院/ADB/早稲田大学 GCOE/CMAA Hyun Suk 氏

5:40 アジア開発銀行(ADB)地域経済統合室(OREI)山寺 智氏

(第4部) 自由討議及びアドバイザーのコメント

6:00 自由討議及びコメント

コメンテーター(順不同):

復旦大学 許 凌燕(Xu, Linyan)教授

延世大学 Kim, JungSik 教授

延世大学 GSIS Hahm, JoonHo 教授

早稲田 GCOE 所長 上村 達男教授

金融研究院 Pak, JaeHa 副院長

(閉会の言葉)

6:50 延世大学 Park, Taekyu 教授 / 早稲田 GCOE 所長 上村 達男教授

6:55 閉会

Korea Institute of Finance (KIF) and Japan Waseda University GCOE will co-auspice

Asian Capital Market Law and Regulation Forum: Japan, China and Korea

-- The Tripartite Forum for New Direction of Supervision and Self Regulation in Asian Capital Market --

13:00 - 18:55 on 10 July, 2009

2F, Korea Federation of Bank (KFB) Building,
4-1 1ga, Myoung-dong, Chung-gu, Seoul 100-021 Korea

Overview of the forum

Co-chair: Kim TaeJoon, President of KIF & Dean Uemura, Tatsuo, Faculty of Law, Waseda Univ.

1:00 - 1:10 **Opening Speech** by Kim, TaeJoon, President of KIF

1:10 - 1:15 **Opening Speech** by Dean Uemura, Tatsuo, Waseda Univ. Faculty of Law

1:15 - 1:35 **Keynote Speech** by Dean Uemura, regarding "the basic concept and direction of the forum"

1:35 - 1:45 **Keynote Speech** by Dr. Lee, JongGu, standing commissioner of Financial Supervisory Commission (FSC), Korean Government

1st section: Status Quo of the Three Country's Capital Market Regulations

1:45 - 2:15 Speech by Min, ByungHyun, Deputy Director, Prudential Supervision Team, Financial Investment Dept, Financial Supervisory Service (FSS), Korea

2:15 - 2:45 Speech by Sun, Shuwei, Deputy Director-General, and Wu, Guofang, Division Director, of Department of Legal Affairs, CSRC, Chinese Government

2:45 - 3:15 Speech by Mitsui, Hidenori, Director for Corporate Accounting and Disclosure Planning and Coordination Bureau, Financial Services Agency (FSA), Japanese Government

2nd section: Self-Regulatory body's activities and efforts

3:15 - 3:40 Speech by Shizuka, Masaki, Executive Officer of Tokyo Stock Exchange (TSE)

3:40 - 4:05 Speech by Dr. Lee, Hangu, of Korea Financial Investment Association (KOFIA)

4:05 - 4:30 Speech by Professor Xu, Linyan, of Fudan University from China

Coffee Break 4:30 - 4:50 (20)

3rd Section: How to create Common and Suitable Self-Regulatory Rules in Asian Capital Market?

4:50 - 5:15 Speech by Prof. Inukai, Shigehito, Waseda Univ. / Capital Market Association for Asia (CMAA)

5:15 - 5:40 Speech by Dr. Hyun, Suk, of Institute for Monetary & Economic Research, the Bank of Korea / Visiting Fellow,
Waseda University GCOE/ ADB Consultant / CMAA

5:40 - 6:00 Speech by Mr. Yamadera, Satoru, Economist, OREI, ADB

4th section: Free Discussion and Comments by Commentators

6:00 - 6:50 Commentators:

Professor Xu, Linyan of Fudan University,

Professor Kim, JungSik of Yonsei University,

Professor Hahm, JoonHo of GSIS, Yonsei University,

Dean Uemura, Tatsuo of Waseda University,

Dr. Park, Jaeha of KIF

Closing Remarks 6:50 - 6:55

Professor Park, Taekyu (Dean) of Yonsei University

Professor Uemura, Tatsuo (Dean) of Waseda University