



金融服务统合法论

The Legislative Integration Theory of
Financial Service

杨东 著



法律出版社
LAW PRESS · CHINA

014032711

D912.280.4
60



金融服务统合法论

The Legislative Integration Theory of
Financial Service

杨东 著



法律出版社
LAW PRESS · CHINA

D912.288.4
60

图书在版编目(CIP)数据

金融服务统合法论 / 杨东著. —北京:法律出版社,
2012.12

ISBN 978-7-5118-4099-8

I. ①金… II. ①杨… III. ①金融法—研究 IV.
①D912.280.4

中国版本图书馆CIP数据核字(2012)第238253号

金融服务统合法论

杨东著

责任编辑 刘文科

装帧设计 李瞻

© 法律出版社·中国

开本 720毫米×960毫米 1/16

版本 2013年11月第1版

出版 法律出版社

总发行 中国法律图书有限公司

印刷 固安华明印刷厂

印张 38.5 字数 594千

印次 2013年11月第1次印刷

编辑统筹 学术·对外出版分社

经销 新华书店

责任印制 陶松

法律出版社/北京市丰台区莲花池西里7号(100073)

电子邮件/info@lawpress.com.cn

网址/www.lawpress.com.cn

销售热线/010-63939792/9779

咨询电话/010-63939796

中国法律图书有限公司/北京市丰台区莲花池西里7号(100073)

全国各地中法图分、子公司电话:

第一法律书店/010-63939781/9782

重庆公司/023-65382816/2908

北京分公司/010-62534456

西安分公司/029-85388843

上海公司/021-62071010/1636

深圳公司/0755-83072995

书号:ISBN 978-7-5118-4099-8

定价:75.00元

(如有缺页或倒装,中国法律图书有限公司负责退换)



北航

C1721016

目录 Contents

绪论:大金融理论与金融服务统合法理论 / 1

- 一、互联网金融、大金融理论、金融服务统合法理论 / 1
- 二、本书研究目的和意义 / 4
- 三、本书的主要内容 / 5
- 四、本书的学术创新 / 6
- 五、本书的学术价值 / 6
- 六、本书的应用价值 / 7
- 七、本书研究存在的问题和需要改进之处 / 8

第一编 金融服务统合法总论

第一章 金融法向何处去?

——金融服务统合法的历史必然性 / 13

第一节 金融法制的历史追溯 / 14

- 一、金融立法之源头追溯 / 14
- 二、近现代金融立法的三个阶段 / 20

第二节 金融立法的发展趋势 / 28

- 一、以金融服务为核心内容的趋势 / 29
- 二、统合规制的趋势 / 31

第三节 金融服务统合法的必然性分析 / 33

- 一、金融混业经营自觉发展的必然要求 / 34
- 二、金融消费者保护发展的必然要求 / 36
- 三、金融危机后各国金融法制改革印证了统合法立法的必然性 / 38
- 四、“大金融”理论视域下的金融服务统合法 / 40

本章小结 / 46

第二章 各代表性国家的金融统合法 / 48

第一节 英国金融服务统合法 / 49

- 一、英国金融服务统合法制的发展进程概述:由分散走向统合 / 49

- 二、金融服务统合法立的典范:FSMA / 53
- 三、对 FSMA 的评价 / 61
- 四、FSA2010:新形势下对 FSMA 的补充和完善 / 63
- 五、英国金融服务统合法的最新发展动向 / 64
- 第二节 欧盟金融服务统合法:欧盟金融工具市场指令(MiFID) / 65
 - 一、欧盟金融服务行动计划(FSAP)的出台 / 65
 - 二、《欧盟金融工具市场指令》的主要内容 / 68
 - 三、结语 / 71
- 第三节 大陆法系国家金融服务统合法的先驱——日本 / 72
 - 一、日本版“金融大爆炸” / 72
 - 二、实现金融统一监管:迈向金融服务统合法的关键一步 / 74
 - 三、大陆法系国家第一部“简易型”金融服务统合法:《金融商品销售法》 / 75
 - 四、从传统《证券交易法》到松散式联邦制的金融服务统合法——《金融商品交易法》 / 78
 - 五、日本金融服务统合法的特征 / 83
 - 六、总结 / 89
- 第四节 韩国金融服务统合法 / 90
 - 一、韩国的金融监管的统合和金融市场的统合 / 90
 - 二、《资本市场统合法》的制定概述 / 92
 - 三、《资本市场统合法》的核心内容 / 97
 - 四、其他方面的统合规制 / 101
 - 五、《资本市场统合法》的评价 / 102
- 第三章 金融服务统合法的缘起、目标与性质 / 104
 - 第一节 金融服务统合法与传统金融法的比较 / 105
 - 一、金融市场的构成要素 / 106
 - 二、对传统金融法的反思 / 110
 - 三、金融服务统合法的雏形——以日韩为例 / 117
 - 第二节 金融服务统合法的目标 / 121
 - 一、基础目标:风险防控和风险利用的统合 / 121
 - 二、核心目标:金融消费者保护 / 122
 - 三、最终目标:市场功能的确保 / 124
 - 四、微观和宏观:消费者保护与市场功能确保的目标统合 / 125
 - 第三节 金融服务统合法的性质 / 128

- 一、金融服务统合法的公私法相融合的经济法属性 / 128
- 二、金融服务统合法的竞争法性质 / 129
- 本章小结 / 133

第四章 金融服务统合法的内容与特征 / 135

- 第一节 金融服务统合法的主要内容 / 135
 - 一、金融商品、金融组织及金融监管的统合规制 / 136
 - 二、金融消费者保护统合法体系的构建 / 140
- 第二节 金融服务统合法的特征 / 146
 - 一、特征一：风险防范与金融服务统合规制相结合 / 146
 - 二、特征二：全面统合与灵活规制相结合 / 147
 - 三、特征三：微观与系统风险规制相结合 / 149
 - 四、特征四：金融消费者保护与确保市场功能相统合 / 150
 - 五、特征五：经营效率最大化与公平竞争相协调 / 151
 - 六、特征六：盈利的最大化和规制成本最小化相平衡 / 151
 - 七、特征七：以原则为中心的规制体系 / 152
 - 八、特征八：法律规范与其他各类各层规范相并存 / 153
 - 九、特征九：统合型金融监管机构和自律组织相结合 / 155
 - 十、特征十：区域金融市场统合与金融法制统合相辅相成 / 156
- 本章小结 / 157

第五章 系统性风险和金融服务统合法论 / 158

- 第一节 金融系统性风险的成因 / 159
 - 一、金融系统性风险的定义 / 159
 - 二、金融系统性风险如何形成 / 160
- 第二节 宏观审慎监管——抑制金融系统性风险的有效手段 / 164
 - 一、宏观审慎监管的定义 / 164
 - 二、宏观审慎监管与系统性风险 / 165
 - 三、宏观审慎监管的具体措施 / 168
- 第三节 系统性风险的根源和危害——基于金融服务统合法论 / 169
 - 一、金融商品的不断创新为系统性风险埋下种子 / 169
 - 二、金融组织、金融业务的交叉混合助长系统性风险 / 170
 - 三、金融消费者在系统性风险爆发下深受其害 / 172
- 第四节 系统性风险的防范——金融服务统合法的作用 / 174
 - 一、金融服务统合法有益于避免个体“集合”后的“合成谬误” / 174

- 二、金融统合监管和统合规制有利于防范系统性风险 / 175
- 三、金融服务统合法下的金融产品责任更易追究 / 175
- 第五节 从金融服务统合法到金融统合法:“金融人体规制论”的提出 / 176
 - 一、金融统合法——“金融人体规制论” / 177
 - 二、微观审慎监管与宏观审慎监管在金融统合法体系下能更有效结合 / 178
- 本章小结 / 181

第二编 金融商品、金融服务的统合规制

绪论:金融商品、金融服务的概述 / 185

- 一、金融法律关系的客体——金融商品、金融服务 / 185
- 二、金融商品与金融服务的概念 / 187
- 三、金融商品与金融服务的关系 / 188
- 四、金融商品与金融服务的法律意义 / 189

第六章 金融服务统合法:金融法的重构 / 191

- 第一节 问题提出:基于对2008年金融危机的反思 / 191
- 第二节 金融法主体体系的重构:金融消费者主体的诞生 / 193
 - 一、金融消费者主体诞生的市场环境 with 理论背景 / 193
 - 二、投资者分化与新的金融消费者主体的诞生 / 195
- 第三节 金融法律关系的重构 / 199
 - 一、金融法律关系重构的必要性 / 199
 - 二、金融服务关系形成的原因 / 200
 - 三、金融法律关系重构的路径 / 201
- 第四节 金融法内在价值体系的重构 / 202
- 第五节 金融法外在制度体系的重构 / 206
- 本章小结 / 212

第七章 金融商品、金融服务定义的国际比较 / 213

- 第一节 美国法的“大证券”概念和金融服务的定义 / 214
 - 一、美国证券法的“大证券”概念 / 214
 - 二、以《金融服务现代化法》为核心的金融服务规制 / 215
 - 三、次贷危机后美国对金融服务的最新规定 / 217
- 第二节 英国法中金融商品、金融服务的含义 / 220

一、英国早期对投资商品的规定 / 220	
二、2000 年《金融服务与市场法》的规制 / 221	
第三节 欧盟法中金融工具的含义 / 224	
一、欧盟金融工具指令对“金融工具”的规定 / 224	
二、MiFID 对投资产品的划分 / 226	
三、MiFID 对于衍生品的规制 / 226	
第四节 德国法中金融商品的含义 / 228	
一、2004 年修改前《有价证券交易法》的相关规定 / 229	
二、《投资者保护改善法》对金融商品的规制 / 231	
第五节 日本法中金融商品、金融服务的含义 / 232	
第六节 韩国法中金融商品、金融服务的定义 / 234	
第七节 各国金融商品、金融服务定义的比较与总结 / 236	
 第八章 从传统有价证券到金融商品的横向统合规制	
——以日本、韩国为中心 / 242	
第一节 由传统的有价证券到金融商品与金融服务的发展 / 243	
一、传统《证券交易法》对有价证券的定义 / 243	
二、传统有价证券的学说 / 245	
三、传统有价证券定义的缺陷 / 247	
四、日韩金融商品统合法的出台 / 250	
第二节 金融商品的横向统合规制模式 / 252	
一、日本法对金融商品采取个别列举 + 兜底性概括的定义方式 / 253	
二、《金融商品交易法》对有价证券和衍生品的相关规定 / 254	
三、韩国法对金融商品概括 + 排除列举 + 抽象类型化列举的定义方式 / 257	
四、日韩对金融商品规制的比较 / 262	
第三节 金融商品横向统合规制的创新性突破 / 263	
一、日本导入集合投资计划 / 264	
二、《金融商品交易法》中衍生品范围的横向扩大 / 265	
三、《金融商品交易法》中对存款、保险商品的规定 / 267	
四、韩国《资本市场统合法》对证券概念的抽象类型化的概括 / 268	
五、韩国《资本市场统合法》导入金融投资商品概括化分类 / 270	
第四节 金融商品横向规制的评价与展望 / 271	
一、日本《金融商品交易法》评价及展望 / 271	
二、韩国《资本市场统合法》的评价与展望 / 274	

本章小结 / 276

第九章 金融服务的横向统合规制

——以日韩为中心 / 280

第一节 日本法对于金融服务的定义 / 280

一、金融服务立法前对金融服务类型化的研究 / 280

二、《金融商品交易法》对金融服务的定义 / 282

第二节 韩国法对于金融服务的定义 / 284

第三节 日本法对于金融服务的横向统合规制 / 286

一、对金融业务的横向统合规制 / 286

二、金融服务业者行为规范的统合规制 / 291

第四节 韩国法对金融业务的统合规制 / 295

一、市场准入的统合规制 / 295

二、健全性规制(微观审慎监管) / 296

三、金融投资业务行为的横向统合规制 / 297

第五节 日韩两国金融服务的横向统合规制的比较总结 / 298

一、金融服务规制方式的比较 / 298

二、功能性规制理念的导入 / 299

三、保护投资者理念 / 300

本章小结 / 300

第十章 市场型间接金融:集合投资计划统合规制 / 301

第一节 市场型间接金融:基本理论与中国困境 / 301

一、基本理论 / 301

二、中国困境 / 305

第二节 市场型间接金融的法律进路:集合投资计划统合规制 / 308

一、集合投资计划的横向统合规制趋势及类型区分 / 308

二、最宽泛统合规制型:英国 / 310

三、兜底性统合规制型:日本 / 312

四、体系化统合规制型:韩国 / 313

五、统合规制模式比较及借鉴意义 / 315

第三节 日本导入集合投资计划的背景和过程 / 316

一、日本导入集合投资计划的背景 / 316

二、作为有价证券的兜底性的抽象概括定义:集合投资计划 / 319

第四节 日本法中集合投资计划的定义 / 319

- 一、《证券交易法》中的相关规定 / 320
- 二、《金融商品交易法》中集合投资计划的定义 / 321
- 第五节 日本法中集合投资计划的相关制度 / 324
 - 一、“集合投资计划”规制的属性 / 324
 - 二、对集合投资计划从业者的特例制度 / 325
 - 三、合伙等的短期买卖的相关规制 / 327
- 本章小结 / 330

第十一章 我国理财产品的统合规制 / 332

- 第一节 我国理财产品的发展及其规制现状 / 333
 - 一、我国理财产品的发展情况概述 / 333
 - 二、我国理财产品市场的规制现状——以行业分类为视角 / 336
 - 三、对我国理财产品法律性质的分析 / 347
- 第二节 我国现阶段理财产品规制存在的问题 / 349
 - 一、理财产品法律关系不明确 / 349
 - 二、理财产品市场现有分散规制模式的缺陷 / 350
 - 三、理财产品市场的不公平竞争环境 / 352
 - 四、理财产品市场消费者保护不力 / 353
- 第三节 理财产品统合规制的国际经验启示 / 354
 - 一、对理财产品进行横向统合规制 / 355
 - 二、理财产品消费者保护统合法构建 / 355
- 第四节 我国理财产品统合规制的模式和路径 / 356
 - 一、对我国理财产品进行统合规制的必要性 / 356
 - 二、理财产品统合规制的基本原则和立法目标 / 357
 - 三、集合投资计划概念的引入和运用 / 358
 - 四、我国理财产品统合规制的实现路径 / 362
- 本章小结 / 366

第十二章 场外衍生品统合规制发展趋势 / 368

- 第一节 衍生品、场外衍生品基本概念及发展历史 / 368
 - 一、衍生品、场外衍生品基本概念 / 368
 - 二、衍生品的发展历史:古代和近代 / 376
 - 三、现代衍生品发展背景及概况 / 379
- 第二节 次贷危机前美国场外衍生品的规制 / 384
 - 一、危机前美国场外衍生品的发展演变 / 384

- 二、危机前美国场外衍生品规制情况 / 386
- 三、危机前美国场外衍生品规制存在的问题 / 392
- 第三节 美国场外衍生品统合规制改革——以《多德—弗兰克法案》为中心 / 398
 - 一、场外衍生品交易规则等方面的改革措施 / 399
 - 二、场外衍生品监管机构体系改革方面的措施 / 400
 - 三、从消费者保护角度出发的统合规制措施 / 402
- 第四节 对美国最新场外衍生品统合规制改革的评价 / 404
 - 一、对美国场外衍生品统合规制改革的积极评价 / 404
 - 二、改革的缺陷及其原因 / 406
- 第十三章 我国衍生品统合规制 / 410
 - 第一节 我国衍生品发展的概述 / 410
 - 一、我国衍生品相关概念界定 / 410
 - 二、我国衍生品早期发展阶段 / 411
 - 三、我国衍生品规范化发展阶段 / 414
 - 四、我国衍生品市场发展的特点 / 416
 - 第二节 我国衍生品的法制建设概况及问题 / 417
 - 一、法制概况 / 417
 - 二、我国衍生品法制存在的问题 / 421
 - 第三节 我国衍生品统合规制完善建议 / 427
 - 一、完善以衍生品交易规则为核心的统合规制体系 / 428
 - 二、加快衍生品相关立法进程 / 431
 - 三、规范我国企业衍生品交易行为、防范系统性风险 / 436
 - 四、构建衍生品金融消费者保护统合法体系 / 438

第三编 大金融理论背景下的金融监管统合法论

- 第十四章 金融危机后美国的金融监管改革——从多头监管缓慢走向统合监管 / 447
 - 第一节 金融危机后美国金融监管改革的演变进程 / 447
 - 一、改革蓝图的主要内容 / 448
 - 二、“改革蓝图”中目标性监管模式与功能性监管模式的比较 / 451
 - 三、金融监管改革“白皮书”的内容及评析 / 453
 - 四、美国金融监管改革的最终成果——《多德—弗兰克华尔街改革

与消费者保护法》 / 455	
第二节 《多德—弗兰克华尔街改革与消费者保护法》的主要内容分析 / 456	
一、强化金融稳定,防范系统性风险 / 456	
二、严格规制银行等金融机构的经营行为 / 460	
三、加强消费者保护 / 461	
第三节 《多德—弗兰克华尔街改革与消费者保护法》的评价 / 463	
一、《多德—弗兰克法》的积极意义 / 464	
二、该法存在的缺陷和不足 / 465	
第四节 美国金融监管改革对我国的启示和借鉴 / 468	
一、美国金融法制改革的统合规制趋势及对我国的借鉴 / 468	
二、美国金融统合监管的趋势及对我国的借鉴 / 470	
本章小结 / 473	
第十五章 英国的统一监管体制的改革动向	
——走向更为统合的金融监管模式 / 475	
第一节 对英国新统合监管模式的反思:统一监管模式是否解体? / 476	
第二节 英国金融监管模式的历史演变 / 478	
一、英国传统的自律监管模式 / 478	
二、统一金融监管模式的确立 / 478	
第三节 金融危机后英国统一监管模式改革的新动向 / 480	
一、英国统一监管模式存在的不足 / 480	
二、金融危机后英国金融监管改革的新发展 / 482	
三、《2009 年银行法》的主要内容 / 483	
四、《改革金融市场》白皮书的主要内容 / 484	
五、从金融统一监管走向更为统合的金融监管:《金融监管的新方法:判断、焦点及稳定性》的提出 / 487	
六、《2012 年金融服务法》的最终出台——更加统合的监管模式的建成 / 489	
第四节 对英国 2008 年金融危机后金融监管改革的评价 / 492	
一、英国 2008 年金融危机后金融监管改革的特点和趋势 / 492	
二、英国国内对金融监管改革的评价 / 493	
第五节 英国金融监管改革对我国的启示 / 495	
一、采取更加审慎性的监管,控制系统性风险,加强金融衍生品的监管 / 496	

- 二、扩大央行维护金融稳定的权力,维护金融安全 / 497
- 三、建立正式的工作联络机制、协调各监管机构的关系 / 498
- 四、建立我国金融业的危机处理机制——以银行业特别决议机制为中心的分析 / 498
- 五、完善我国金融市场体系建设,保障消费者和投资者利益 / 499
- 本章小结 / 500

第十六章 金融危机后德国和法国的金融监管改革

——快步走向金融统合监管 / 502

第一节 德国的金融监管改革——金融监管局主导下的统一监管 / 503

- 一、德国金融监管改革的内容简介:三个发展阶段 / 503
- 二、德国在 2008 年金融危机中的表现与改革举措 / 505
- 三、德国金融监管体制改革评析 / 506

第二节 法国的金融监管改革——中央银行主导下的统一监管 / 509

- 一、法国金融监管改革的历史概述 / 509
- 二、法国在此次金融危机中的表现与改革举措 / 510
- 三、法国金融监管体制改革评析 / 512

第三节 德法金融监管改革之比较分析 / 513

- 一、统一监管体制中央行的作用不同 / 513
- 二、2008 年金融危机对德法两国影响不同 / 514
- 三、2008 年金融危机透视两国的金融监管的异同 / 515
- 四、德法金融监管改革对我国的启示 / 515

第十七章 金融危机后欧盟的金融监管改革

——区域型的金融统合监管 / 518

第一节 金融危机前欧盟金融监管与欧盟统一市场的形成 / 518

- 一、欧盟对银行业监管的改革历史进程 / 519
- 二、欧盟对证券业监管的改革历史进程 / 520
- 三、欧盟对保险业监管的改革历史进程 / 522

第二节 2008 年金融危机后欧盟的金融监管改革 / 523

- 一、危机后金融监管改革的背景 / 523
- 二、欧盟金融监管改革措施:构建泛欧金融监管体系 / 523

第三节 欧盟金融监管改革的评析和启示 / 530

- 一、监管主体的集中反映了国际金融监管改革的新趋势 / 530
- 二、监管外延扩大,实行“无缝隙监管” / 530

三、国家间的金融监管合作是最大亮点 / 531

本章小结 / 531

第十八章 后金融危机时代国际金融监管改革的趋势和规律 / 533

第一节 金融危机后国际金融监管改革的特征 / 533

一、加强金融业的宏观审慎监管以防范系统风险 / 533

二、推出金融统合立法,重构金融监管框架 / 535

三、强调保护消费者利益,重建消费者信心 / 536

四、金融监管国际化趋势初显端倪 / 536

五、金融业的统合监管已成为世界性趋势 / 537

六、危机驱动型的金融监管改革之路 / 538

第二节 金融监管模式的比较分析:统合监管模式的优越性 / 539

一、金融监管模式的类型划分 / 539

二、统合型监管模式和分散型监管模式 / 542

第三节 金融监管框架的反思——统合监管之路势在必行 / 543

一、统一监管模式的优越性:德、日、韩在金融危机中受益于统一监管 / 543

二、对多头监管改革的宏大目标——美国建立目标性监管模式的构想影射了统合监管的优势 / 547

三、由双峰监管得到的又一次印证——澳大利亚金融监管改革带来的统合监管启示 / 548

四、金融统合监管的最新演变动向——英国在金融危机下改革统一监管体制 / 550

五、区域统一监管的典型模式——欧盟金融监管改革 / 552

六、国与国之间的金融监管合作:金融统合监管形式的新发展 / 555

第十九章 大金融理论背景下我国实现金融统合监管的必要性和可行性 / 557

第一节 我国现行的金融监管体制的考察 / 557

一、我国现行金融监管体制的现状 / 557

二、我国台湾地区金融监管一元化经验的考察 / 559

第二节 我国实现统合监管体制的理论基础 / 561

一、成本效益原则 / 561

二、防范系统性风险的要求 / 562

三、避免监管缺位,遏制监管套利的要求 / 562

第三节 我国实行金融统合监管的现实必要性 / 563

一、国内金融行业的混业趋势日益明显 / 563

二、央企实施产融结合的战略,涉足综合性金融业务 / 568

三、个人理财产品业务的发展需要统合性的监管 / 568

四、单纯的分业监管体制无法对外资金融机构实施有效监管 / 569

五、统合监管符合“大金融体系”的要求 / 569

第四节 我国实行金融统合监管的可行性 / 570

一、一步到位建立统一金融监管体制 / 570

二、符合我国建立大部委制的行政改革目标 / 571

三、借鉴东亚国家,建立统一监管体制 / 572

四、具备建立统一监管体制的基础法制环境 / 573

五、地方金融办“实体化”改革的兴起 / 573

第五节 我国实现金融统合监管的具体路径 / 574

一、短期目标(2—5年):成立协调性质的国家金融监管委员会 / 575

二、中长期目标(5—10年):将银监会、证监会、保监会并入国家金融监管委员会 / 576

后记 / 580

Contents

Introduction: The Theory of“ Big Finance” and the Theory of the

Integration Law of Financial Services / 1

1. The Internet Finance, The Theory of“ Big Finance” ,The Theory of the Integration Law of Financial Services / 1
2. The Purposes and Meanings of this Book / 4
3. The Main Content of this Book / 5
4. The Academic Innovations of this Book / 6
5. The Academic Values of this Book / 6
6. The Application Values of this Book / 7
7. The Existing Problems and Needs to be Improved of the Book / 8

Part I The Overview of The Integration Law of Financial Service

Chapter1 The orientation of Financial Law-the historical inevitability of The Integration Law of Financial Service / 13

Section1 The history of financial legal system / 14

1. The origins of financial legislation / 14
2. The three stages of the modern financial legislation / 20

Section2 The development trends of financial legislation / 28

1. The trend of which financial services are the core content / 29
2. The trend of integrate regulation / 31

Section3 The analysis of necessity of The Integration Law of Financial Service / 33

1. The requirements of the conscious mixed development of finance / 34
2. The requirements of the development of financial consumer protection / 36
3. The legal reforms of various countries confirm the necessity of financial integration legislation after the financial crisis. / 38

4. The Integration Law of Financial Service in the perspective of the
“Big Finance” Theory. / 40
- Chapter Summary / 46

Chapter2 The Integration Law of Financial Service in representative countries / 48

Section1 The Integration Law of Financial Service in Britain / 49

1. The Summary of the process of the development of The British Integration Legal system of Financial Service: From dispersion to integration / 49
2. The model of The Integration legislation of Financial Service: FSMA / 53
3. The evaluation of the FSMA / 61
4. FSA2010: Supplement and Improvement of FSMA in new situation / 63
5. The latest development of the British Integration law of Financial Service / 64

Section2 The Integration legislation of Financial Service of The European Union: MiFID. / 65

1. The publication of FSAP / 65
2. The main content of FSAP / 68
3. Summary / 71

Section3 The pioneer of The Integration law of Financial Service in Continental legal system—Japan / 72

1. Japan's ‘financial big bang’ / 72
2. Realizing the unified financial regulation: a critical step towards the Integration law of Financial Service / 74
3. The first ‘simple’ Integration Law of Financial Service in Civil Law countries: ‘Financial Instruments Sales Law’ / 75
4. From the traditional ‘Securities Exchange Act’ to the Integration law of Financial Service in loose federal legal system- ‘Financial Instruments and Exchange Law’ / 78
5. The features of Japan's Integration Law of Financial Service / 83
6. Summary / 89

Section4 The Integration Law of Financial Service of South Korea / 90

1. The integration of financial regulations and the integration of financial markets of the South Korea / 90
2. The overview of the formulation of the ‘Capital Market Integration