

· 主要國 金融兼業 制度 事例

가
('98)
가
가
- 66 ,
3

1. 保險會社 他 金融業 進出 形態

가 ,
가

， ， ， ， ，

6).

，
，

7).

가. 完全綜合(complete merger)

， ，

.

. 子會社(subsidiaries) 設立

()

， ，
，

母 가 .

，
，

.

6) Mishkin(1995), p.317.

7) 外, 「21世紀 向 生命保險產業 發展方案」, 韓國開發研究院, 1997, pp. 102-107.

· 持株會社(holding company) 設立

, 가

가

· 合作會社 設立

가

가

· 關聯會社 形成

가

가

가

. 部分的 兼業(販賣 商品開發 提携)

가

가

가

가

가

2. 美國 金融兼業 制度 事例

가. 金融 兼業化 背景

(Free Banking System)

1970

가

(distintermediation)

가

1980

가

· 金融改革法 改定 推移

1) 1933 - 8)
1933 (通稱 -)

大恐慌(1929)

2) 州

, 1945 - ,

가 .

“ (1956)”

가 「

」 , (Non-bank)가 .

8) - (Glass-Steagall) Glass
Steagall
1933 (1933 Banking Act)

가 , 1987 「
 」 가 .
 1969 1983

3)

1999 11 12 ,
 , - 66
 (Financial Service Act of 1999)
 (< -1>).

< -1> H.R. 10 9)

<u>H.R.10</u>	
o	, Merchant Banking
Principal	.
o	(孫會社)
(Agent)	.
o	(,)

20 가 가

(1999 5

9) Merchant Banking M&A

Principle agent() 「 , 」 가
 . Principle , Merchant Banking
 가

) (7) . 9 23

Conference Committee

10 14 FRB

10 23

.10)

(Financial Service Modernization

Act of 1999 ; FSMA, 通稱 Gramm-Leach-Bliley)

가) Gramm-Leach-Bliley

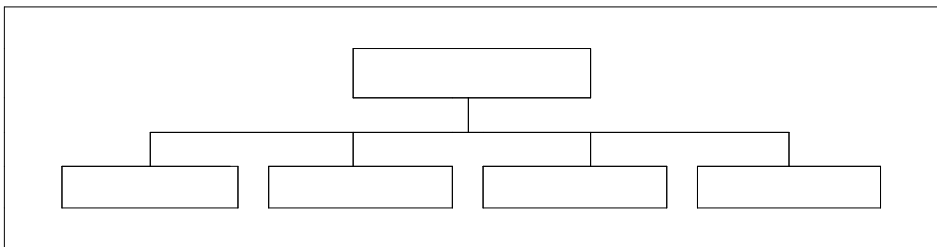
, , Non-bank Bank

11)(<

-1>).

< -1>

()



註 : 富士銀行綜合研究所, 「富士總研論集」 99-2, 1999. 7.

10) 「 , 1999.10.23(99-43),

11) 가

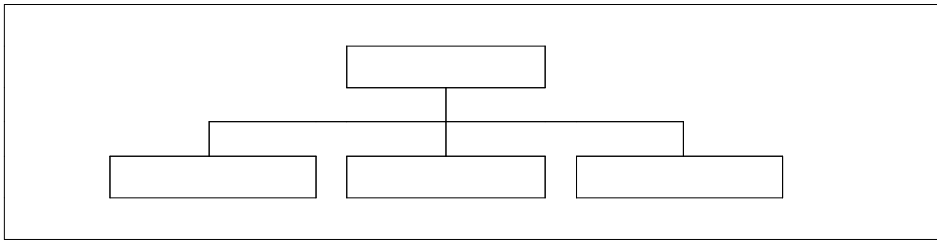
(孫會社)

(Agent)

가

< -2>

()¹²⁾



註) 富士銀行綜合研究所, 「富士總研論集」99-2, 1999. 7.

)

H.R.10

가

(10%)

가가

FSB¹³⁾

12) 州

13) FSB(Federal Reserve Board :) 1956 (Bank Holding Company Act of 1956)

FRB, FDIC(, FRB, FDIC OCC(),)

가

)

(saving and loans institutions) 單一 貯蓄金融機關 持
株會社¹⁴⁾ 15).

가 ()가

, 가 (

85%가),

10年 (,

5 가)¹⁶⁾.

) 州 移轉 ¹⁷⁾

가 가 州

14) 單一 貯蓄金融機關 持株會社(Unitary Thrift Holding Company) 貯蓄金融機關
持株會社 貯

蓄金融機關 가

15) 資料 : 「 」 99-33 , 1999. 11. 16, 富士銀行 綜合研究所
「富士銀行論集」1999 7 .

16) 野々口秀樹・武田洋子「米國における金融制度改革法の概要 」(日本銀行調査月報
2000 1

17) 中村 岳, 「アメリカにおける金融制度改革と金融サービス法案 H.R.10」(安田總合
研究所), 1998 10 .

가
가 가 가 가
가 가 가
州 가
)
, FRB가
, Universal Banking

· 保險會社 銀行 · 證券業務 進出

1) ()

가

“ (1956) ”

가

가

1980

「

(1956)」

Non-bank Bank()

, 「

(Competitive Equality Banking Act)」

1987

Trust Prudential
Trust John Hancock
Trust , Aetna Life & Casualty, Kemper Group가

Prudential Bank &
First Signature Bank &
(S&L)

MMA IRA

2)

()

州

1983

가

1970

1980

가

(cross selling)

(investment banking)

Prudential Prudential-Bache
 & Securities, Equitable Donaldson Lufkin &
 Jenrette Securities, Travelers Adillon Read
 Securities

< -2 >

A.I.G	A.I.G. FSB	1997. 3	
Prudential	Prudential Bank	1997.11	
GE Capital	GE Capital Bank	1997.12	
State Farm	State Farm FS	1998.11	
GUARD	GUARD Bank	1999. 7	

資料：天野佳子,「英米における保険会社の銀行業務参入」, ニッセイ基礎研究所, 1999. 9.

・ 保険会社 他 金融業 進出 事例

가

1) Prudential

18)

1873

1875

1943

18) 相尺幸税,「銀行・保険会社の総合金融戦略」(生命保険実務講座 第8巻), 生命保険文化研究所, 1996, 「美 生保社 経営戦略」, 1987年, <http://www.prudential.com>

1970

1970 Pruco Inc.

1983 Non-bank Bank Capital City Bank of Hapeville
州 州

1989 (S&L) Prudential Bank

and Trust 1990 13 20

가 1990 14.5

가 2 母

1990

1 1500

가 Prudential Real Estate Affiliates 3,900

가 755

cross-

selling

Prudential Home Mortgage

가

가

Savings Bank

Prudential Bank and Trust

Prudential

Prudential Bank

TM, DM

, 1996

Prudential

Bank and Trust

11

31

2) Prudential

19)

1980

1981

6

Bache

가

Bache 가

Bache

가

19) <http://www.prudential.com>

相尺幸稅, 「

央經濟社

, 「21

」, 中

3 · 4 」

cross-selling

3) State Farm 20)

가) State Farm Bank

State Farm

20%

1

State Farm 1998 11

가

1999 5 100%

State Farm Financial

Service(通稱 : State Farm Bank, 以下 SFB)

SFB

2 3

州

가

SFB

가

) State Farm Bank

SFB

ATM

16,000

Agent가

가

20) 天野佳子, 「英米における保險會社の銀行業務參入」, ニッセイ基礎研究所, 1999. 9.

Agent , ATM, SFB

Agent

Agent

.
. CD (,

Agent

) , , 가 ,

SFB SF ATM 가 ,
1999 Debit Card .

4) USAA

USAA 1963

1983 USAA Bancorp

USAA Federal Saving Bank²¹⁾

USAA FSB 가

가 USAA

Bancorp , 가가

USAA Financial Services Association

USAA , ,

1984 USAA Buying Service가
(trouble agency)

1985

USAA Credit Corporation .

21) USAA , , , .

1989 USAA Credit Card Bank
 , 가
 USAA

1990 USAA Credit Card Centre가 USAA
 1983 USAA Brokerage
 가
 USAA

USAA Bancorp
 가

3. 日本 金融兼業 制度 事例

가. 金融改革 背景 推移

1)

가)

潮流

1990

1980

1994

)

1991 3

「

」

1996 11

」

가

1997 1999

,

,

,

2)

가)

1991 3

1993

4

)
 1996 4 1939
 56 美・日保険合意
 ,
 , 6 가
 , 11 가 (<
 -4> < -5>)

)
 1996 11 前 「 2001
 」 改革案 3

< -3> 3

FREE :
 FAIR :
 GLOBAL :

資料：山越 實,「保険ビッグバンとサイバーインシュアランス」, 保険毎日新聞, 1998.

)

11

5%(10%)

1998 3
가 , 1998
「 」 22)

< -3 >

1998 12	()	() ²⁾
1999 10		-
2001 3	-	

註 : 1) , , (50%) 가 가 (,) .

2) ()

3)

資料 : 「1999 FACT BOOK」, 日本損害保險協會, 1999 .

1998 3

, 1998 12

가

가

1998 12 가 (,

22) 「 」

24

1998

6

1998 12

, 2001 3 31

). (< -3>).

. 保險業法上 保險會社 業務範圍

1)

)(97)

(98).

(98)

(CD, CP,

), 가

, 가
가 .

2)

認可가 가가

3)

23)

(99)

가 (「

」)

가 . 가 . 가 , ,

, .

「銀行」 .

「銀行」 .

()

「信託會社」 .

23)

가

・ 保險會社 他 金融業 進出 事例

1) .

美・日保險合意 .
1996 8 6
が ,

< -5 >

				(円)
1		東京海上	96. 8	300
2		日本火災	96. 8	100
3		日動火災	96. 8	100
4		同和火災	96. 8	100
5	千代田	千代田火災	96. 8	100
6		大東京火災	96. 8	100
7	富士	富士火災	96. 8	100
8		興亞火災	96. 8	100
9		共榮火災	96. 8	100
10	三井	三井海上	96. 8	200
11	住友海上	住友海上	96. 8	100

資料 : [http// www.tokiomarine.co.jp](http://www.tokiomarine.co.jp) 10

< -4 >

				(円)
1		日本生命	96. 8	300
2	第一	第一生命	96. 8	300
3		住友生命	96. 8	300
4		明治生命	96. 8	300
5	三井	三井生命	96. 8	150
6	安田	安田生命	96. 8	220

資料 : [http// www.nissay.co.jp](http://www.nissay.co.jp) 5

2) 3 (holding company)
 三井海上(3), 日本火災海上(5
), 興亞火災海上(8) 가 , ,
 .
 1999 10 .
 2005 3 가
 6 926 , 1 3,053 , 19.31%
 1 東京海上
 가 .
 3 3
 , ,
 .
 1 1999 10 3
 , . ,
 2 가
 .
 2 2002 4
 3 , , , .
 , .
 3 2005
 가 .
 3)
 2000 4 .

(33.5%)

(45.3%),

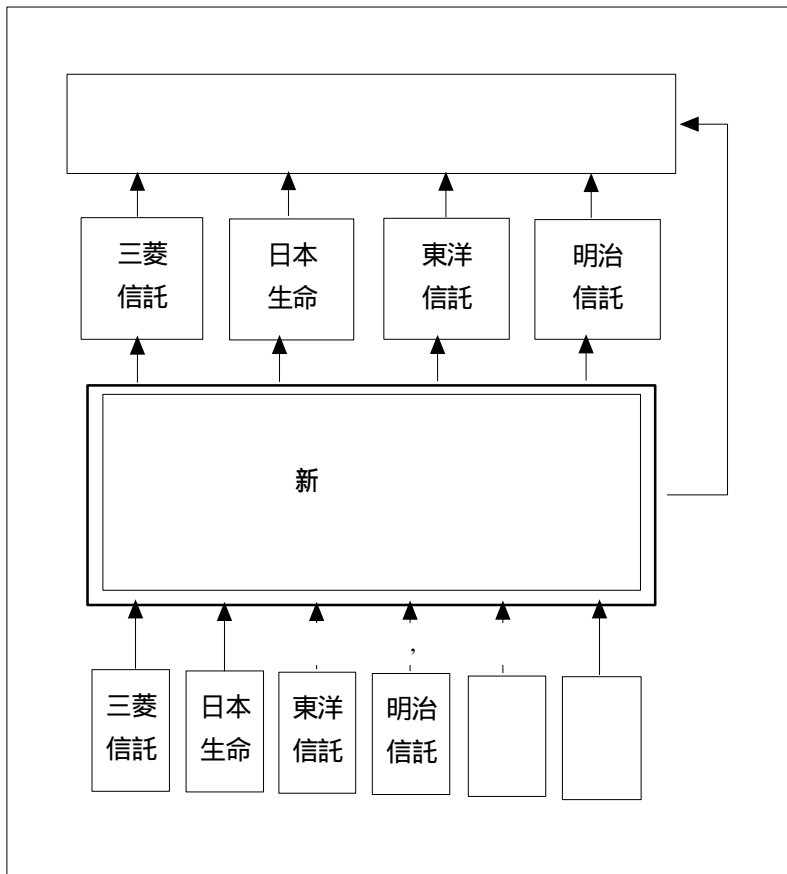
가

5

19

27%

< -4 >



資料 : <http://www.nissay.co.jp>

5

(master trust)

가

가 . ,
 ()
 가가 (가 .)
 가

(< -4 >).

4) 24)
 2000
 (consumer loan) ()
) , 가 가

가)

(Consumer Finance) ,

가

(10%)

25)

24) , 「 」 99-33 , 1999. 11.16 (99.9.24)

25) (Non-bank Bank)

「 」 ,
 40.004%

)

가

26).

Non-Bank

(三井)

Sanyo Shinpan社

AM/ PM Japan

Non-Bank

ATM

4. 英國 金融兼業 制度 事例

가. 英國 金融改革 推移

1986

(Financial Services

Act 1986)

FSA 1986

Financial Service and Market

Bill

1)

3

1

1971

26)

3

('99. 8)

(第一勸業)

(富士)

(日本興業)

(100)

(東海)

(朝日)

(59)

('99. 10)

가 17

6 7

「 (corset) 」 , 2 1980 「
 . 「 (corset) 」
 1973 가
 , 가 가 .
 3 1986 (Big Bang)
 . 1986 「 」
 (Financial Service Act)

2)

IFA
 Company Agent 가 가
 .
 200
 가 ,
 .
 가
 , EC 1 1981
 가
 가 .
 , 가
 가 ,
 가
 10%
 가 .

3)

1986

(Real Bills Doctrine)

1986 10

. 1986

EU

. 保險會社 銀行 . 證券業 進出現況

1)

1982

(16

).

GRE(Guardian Royal Exchange PLC)

30

70

가

2)

制定

1990

가

Agent · IFA(가) · TM · DM

가 가

< -7> Standard Life Scotland Bank

45% , Prudential Prudential Bank , Scottish Widows

가 , Allied Dunber Assurance

Dunber Bank Norwich Union AP

Bank , Confederation Life가 3

Confederation Bank

< -7>

	Prudential	Standard Life	Scottish Widows	Legal & General
	1	2	4	6
	1996. 10	1998. 1	1995. 5	1997. 7
	, TM, IFA	, TM, IFA	TM, IFA	TM, DM
		×	×	×

資料 :

3)

가
 가
 가
 Prudential Holborn, TSB Life Hill Samuele, GRE
 GRE Personal Financial Management ()
 Commercial Union
 가 ,
 ,

< -8 >

	<ul style="list-style-type: none"> · Allied Dunbar Assurance : Dunbar Bank() · TSB Life : TSB England Wales() · Standard Life가 Scotland Bank 45% · Confederation Life가 3,000 Confederation Bank (89) 	<ul style="list-style-type: none"> · (BOE) 가가 , 10% DTI 가
	<ul style="list-style-type: none"> · Prudential Prudential Holborn() · TSB Life : Hill Samuele() · Gardian Royal Exchange : Aguis · Compass() 	<ul style="list-style-type: none"> · DTI .

資料 : , 『 ()』, 1994.

生命保険 銀行 子會社 設立事例²⁷⁾

1) Prudential Bank

1978

Prudential Corporation

1987 Unit Trust (Personal Equity Plan)

Prudential Holborn

1996

, TM, IFA

「Egg」

1999 7

10

2) 「Egg」

Agent

60

가 가

TM, DM

「Egg」

27) 天野佳子, 「英米における保險會社の銀行業務參入」, ニッセイ基礎研究所, 1999. 9
相澤幸税, 「銀行・保險會社の綜合金融戰略」, (生命保險實務講座 第8卷), 生命
保險文化研究所, 1996, LOMA, 「バンカシュラン」, 保險毎日新聞, 1998 11

· 「Egg」 Prudential Bank

TM, DM

24

3) 「Egg」

「Egg」

28

1998

「Egg」

9

5

「Egg」

60

98 10

8.8

1999 3

40

4) 「Egg」

3 가

, 1999 2

가 4

가

「Egg」

,

「Egg」

가

「Egg」

가

5) Prudential Bank

「Egg」

1993 가 가
 1995
 가 가
 2
 , 2013 3 2
 ,
 1,500 가
 「Egg」

5. 獨逸 金融兼業 制度 事例

가. 獨逸 金融自由化 推移

1950 1960
 1970 EC
 가 . 1980
 , 1980

가

가

가

, ()²⁸⁾ ²⁹⁾

50% 가 , 25%

2)

가

(6).

가

28) ()

가

29)

Victoria (),
 Hamburg Mannheime () DKV()
 2 Ergo . Gothaer
 Berlin Kolniche Parion

· 保險會社 他 金融圈 進出 事例

1)

EU
 EU
 , ,
 1985 6
 1984 11 RAS , 1986
 Cornhill , 1988 Banco
 popular Espanol , 1989 ERCOS
 , 1990
 1991 23% ()
 10%)

가 . 1998 가
AGF 가 .

< -9> Allianz M&A

1984		RAS	38%
1986		Cornhil	
1989		Ercos	51%
1989		Banko Popular Espanol	
1989		CNM	
1990		Erg'o Bank	
1991		Firenman's Fund Insurance	
1992		()	

資料 : EC , , 13 .

2) A&M

1987 5 A&M
(Aachener und Muchener)가 13
BfG(Bank fur Gemeinirtschaft) 50% 2
. 1987
BfG가
BfG .
BfG A&G Agent
cross-selling 가
가 .
, A&M BfG 250

A&M

가 가

가

.

A&M BfG

BfG Finanz-Service

1987

.

3) Allianz Dresdner:

2

Dresdner

. 同行

(가

Allianz)

. Dresdner

Allianz

가

(, ,

)

가

.

1989

Allianz

Dresdner

가

Allianz가

Dresdner

Allianz

, Allianz

Dresdner

(

Dresdner

Allianz

). Dresdner

Allianz

가

同行

.

Allianz Dresdner . 1991
200

Allianz

Allianz Dresdner가 1989 3

. 10 ,
, , 5

cross-selling

. 1989 12 Dresdner Hamburg Mannheimer, Deutcher
Herold Victoria Dresdner Allianz
5 600 Allianz Allianz
, Allianz 3,800
1 8,000 가 Dresdner

. 2
Dresdner Allianz 가
,
Allianz (retail bank)
1991 3 Allianz Dresdner Hypobank

Eurocard 200DM

Allianz 23%

1998 11

RAS(Riunione Adriatica Di Sicurta) Banco

Popular Español

Banco Popular 1,600

1990 1 Allianz Ergo

Bank 50

Allianz

6. 金融兼業 制度 事例

가. 金融自由化 推移

1)

가

19

1882

가

「1945」 2

1966 「」

가

1988 「

」 가

가

2)

5 (1998)

Europavie

가

가 가

1997

61%

BNP, Societe Generale, Credit Agricole

1980

1984

1980

가

1984

가

가

가 가

가

가

3)

1984

「

84-46 」

가

가

가

가

· 保險會社 他 事業 進出 禁止 規定

1)

1976

R322-2

가

가

가

, 1984

5%

UAP , GAN 가 . AFG ,
 1984
 , 가
 2)
 , , , 8
 (R 321-4)
 () . R
 321-5 , ,
 가
 , 가

· 保險會社 銀行 · 證券 進出 事例

1) GAN

GAN 1968 11 가
 1980

1985 CIC()

7. 其他

事例

가. Baltica : 銀行設立

兼業化 推進

1) 背景

1984

1984~85 . Topsikring, Hafnia, Baltica
가 가 Baltica .

2) Baltica

Baltica 1987 10

가 Baltica

“

,

”

Baltica , 1990

1990

30)

Baltica Finance

. Baltica Finance

(portfolio management),

30) Kombipension ,
가 Baltica Insurance

가 가

Baltica

175 , 134 Falck³¹⁾ ,

400

Baltica Suez 32)

1985 4

2, 3

1986 I. S. Hahns Enke , 1987

Baltica Bank , 1988

Flack Securities

3) Baltica

Baltica Holding Baltica Forsikering

Danica³³⁾가

31.2%

Baltica Finance가

Flack

Baltica Bank가

Baltica Bank 가

31)

32) Suez (Victoire) 23%가

33) 1990 10 80% Statsanstalten

Baltica Baltica Liv가 1991

가 M&A
Baltica Financial Planning
Advice loan

1990 Kombipension
Baltica Baltica
Securities가 Danica가
Baltica Bank 對 가

Baltica Hamaros
Suez 가 Hafnia

Baltica 가
가

. NZI Bank General Accident : 銀行 取得 兼業化
推進事例

General Accident가 가
가

GA 1988 NZI Corporation

51% 3 5,320
 1989 41% 1 1,000
 NZI NZI ,
 , , 가
 ,
 가
 1988 3 2.8%가 11.6% 가 ,
 1988 1990 7,000 .
 GA가
 1990 ,
 ,
 가 GA .
 , NZI GA , GA
 NZI NZI
 2 7,000 ,

· Chase-AMP : 銀行 取得 兼業化 推進事例

Chase AMP 가
 1985 AMP가 2 , 37 Chase
 Manhattan 가
 , 가 1980

가

. 1991 6 AMP Westpac

Chase-AMP Westpac

Westpac Life .

. **Midland Life:** 兼業化 推進

Middleland Bank Commercial Union Middleland
Life CU 35% ,

Middleland Bank

Middleland Life Middleland Bank

.,CU 가

. Middleland

CU

CU Middleland

CU가

. CU

가 . 1991 4 Credito Italiano

34)

Akros Bank

. 1989 5 CU Société Centrale de

Crédit Maritime Mutuel . Credit

Maritime Vie 150

, CU

Finansbank 가

. CU가

34) Credito Italiano 1989 .
Credito Italiano Mediofin , CU
Commercial Union Vita 가 .

가 .
Midland Life Midland Bank
Commercial Union 1988 4
. Midland Bank가
가 . (1
) 가
. 가
가 . Midland Bank가

**. Nationale-Naderlanden NMB Postbank Group : 銀行合併
兼業化 推進**

Nationale-Naderlanden NMB Postbank Group
가 .
1991 Nationale-Naderlanden 3
NMB Postbank Group International Naderlanden
Group . Nat-Nad NMB Postbank
. Nat-Nad Postbank
, Nat-Nad
가 .

가 Nat-Nad (1990
 11 NVA
 , Nat-Ned
 가) ,
 Postbank 가 .
 International Naderlanden Group 5
 (Nat-Ned NMS Spaarbank
 , Nat-Nad , NMB 421 , Postbank
 2,514) Nat-Ned
 NMB 1991 5 Post bank
 . Post bank
 . Post bank 가
 Post bank main computer system
 . 가
 directing marketing , Nat-Nad
 .
 . AGF Assurfinance: 本體 金融 擴大
 Assurfinance AGF 가
 . AGF
 ,

AGF Banque Phénix ,
 가 .
 AGF
 Revenue(Mutual Fund), Phénix Placement(
), AGF Euro Invest(), AGF Sécurité
 Phenix Sécurité(
) . Compagnie Bancaire
 Cortal AGF Libre-Actif
 가 .
 , , (revolving credit),
 , AGF AGF Diners
 Club
 . AGF 1991 5 Diners Club France
 70% .
 가 (Affinity Card) AGF
 1 . AGF
 가
 3,500
 AGF ()
)
 AGF
 Sofibanque Banco() Atlantico()