

# 博士論文要旨

## 中国信託業に係る規制のあり方に関する研究：

## 中国『信託業法』の制定に関する比較法的考察

立命館大学大学院法学研究科

法学専攻博士課程後期課程

リナ

LI Na

近年、「シャドーバンキング」という言葉をよく耳にするようになった。2000年代後半に欧米の大手金融機関がシャドーバンキングを活用して多額の資金を調達・運用し、それが世界的な金融危機の一因になったとされる。2010年代になると、今度は中国の金融システムの問題として「シャドーバンキング」が世界的に再注目されるようになっている。本論文は、「シャドーバンキング」を背景とする理財商品の代表として圧倒的な存在感を放っている銀信理財商品の現状及び問題点を分析し、「信託法」と種々の通達しか存在しない中国において「信託業法」を制定することを提言するものである。

具体的には、信託は英米法の法域に特有の法制度であったため、大陸法系に属する日本の信託法・信託業法の導入の立法過程を、大陸法系という共通点を有する中国にとっての重要な指針とした。台湾は、日本の立法に倣い、「信託業法」を制定し、独自の道を開拓している。そこで、日中台の信託制度にかかる比較を通じて、中国に信託業法をなぜ導入すべきか、そしていかにして導入するかにつき追究・提言した。

第一編では、中国版「シャドーバンキング」の範囲及び理財商品の種類を検討することを通じて、理財商品及びその代表としての銀信理財商品の中国金融市場におけるプレゼンスを明らかにした。特に銀信理財商品の位置付け、沿革、発展原因、監督体制等を考察した。

第二編では、銀信理財商品に関連する問題点を検討し、その現状（悪影響など）及び原因に関して、学説上及び実務上の各視座から考察を展開した。これは、中国における「信託業法」制定の必要性を高める要因であり、第四編の検討の理論上の基礎となるものである。

第三編では、日本と台湾の「信託業法」の立法事情を概観した上で、業際規制、参入基準及び行為規制の内容に関して、日本と台湾の「信託業法」における規定と中国の現行法における規定との比較法的検討を加えた。

第四編では、以上の比較検討を踏まえて、中国における「信託業法」制定の必要性、及び業際規制、参入基準と行為規制に関する内容について展開し、「信託業法」の制定に対する進むべき道を論じた。

エピローグでは、本論文の結論として、第一編から第四編における考察及び関連する

検討を踏まえて、中国における「信託業法」の制定に関する背景・原則と視点・内容を明らかにし、また、「信託業法」の展望、すなわち、新規制定の「信託業法」が中国に及ぼす影響を論じた。

# **Abstract of Doctoral Dissertation**

## **A Study on the Regulations of Chinese Trust Business: A Comparative Analysis on Enactment of the Chinese *Trust Business Act***

Doctoral Program in Law  
Graduate School of Law  
Ritsumeikan University  
リナ  
LI Na

In recent years, the term “*Shadow Banking*” has been widely acknowledged, which constituted a cause of the global financial crisis. In the 2010s, the term drew attention again from the international community since it had become a major issue in Chinese financial system. Set in Shadow Banking, this doctoral dissertation concentrates on the study of legislative suggestion to the enactment of the Chinese *Trust Business Act* based on the analysis of the matters on the wealth management trust products distributed by merchant banks in China.

Since the origin of trust is in common law jurisdictions, which is a quite different judicial system from that of civil law jurisdictions that China belongs to, it is of utmost value for China to use, as a reference, what Japan, a civil law jurisdiction as with China, did to bring the Trust Act into its own judicial system and established the Trust Business Act. The same goes with Taiwan which took Japan's legislations as examples and made great achievements in trust business through the enactments of their Trust Business Act. Therefore, through the comparative study between China, Japan and Taiwan, this doctoral dissertation tries to elucidate the reason why China should introduce trust business act and the proper way for China to establish a unified and efficient regulatory system for trust business.

Part I reveals the importance increasing presence of the wealth management trust products distributed by merchant banks in financial markets in China through the analyses of the scope of Shadow Banking in China, and especially clarifies those characterization and evolution, and regulations on them.

Part II develops a full discussion over the various issues on the wealth management trust products distributed by merchant banks, which reveals the reason that China should enact Trust Business Act, and is the basis on Part IV that carries out a further study.

Part III focuses on taking a general survey of legislative process in Japan and Taiwan as well as launching a research between the related content of Trust Business Act in those two countries and the existing regulations in China from the perspective of comparative law.

Based on the comparison mentioned above, Part IV carries out a further study on the necessity of the establishment of Trust Business Act in China, as well as the path to take for legislation of the Trust Business Act.

As the conclusion of this doctoral dissertation, the final part summarizes the research from the four parts above and envisions the prospect of Chinese trust business due to the enactment of the Trust Business Act.