



## < 2. 혁신방안 후속조치\* 주요 내용 >

\* 총 12개의 과제로 구성된 「자본시장 혁신과제」(‘18.11.1.)에 따른 첫 번째 후속조치

### 1 개인 전문투자자 확대

□ **(확대 방안)** 자본시장법상 개인 전문투자자\* 인정 요건과 절차를 개선하여 개인 전문투자자 대상을 확대

\* (투자 경험) 금융투자잔고 5억원 이상이면서 (손실감내능력) 소득 1억원 또는 재산가액 10억원 이상 보유 개인은 일반투자자가 아닌 전문투자자로 인정

○ 투자경험\* 및 손실감내능력\*\* 요건을 경제 상황과 실질에 맞게 합리적으로 정비

\* (투자경험 요건) 금융투자잔고 5억원 → 초저위험 상품을 제외한 잔고 5천만원 이상

\*\* (손실감내능력) 소득 1억원 → 1억원 또는 부부합산 1.5억원 이상(부부합산 요건 추가)  
재산가액 10억원 → 총 자산 5억원 이상(단, 주거 중 주택 제외)

○ 투자경험이 있는 자로서 증권 관련 지식을 보유한 자\*를 새로운 개인 전문투자자 요건으로 신설

\* (국가 공인자격증) 변호사, 회계사 등 (전문자격증) 투자운용인력자격 등  
(금융투자업 종사자) 금융투자회사 임직원 중 관련 직무 종사자 등

○ 현행 금융투자협회 등록을 금융투자회사에 등록하는 것으로 개선

□ **(투자자 보호)** 금융투자회사의 전문투자자에 대한 심사 관련 사후 책임 강화 등 투자자 보호 조치를 마련

○ 증권회사가 요건이 충족하지 못한 개인을 전문투자자로 등록하는 것을 불건전 영업행위\*로 규정하여 위반시 엄격하게 제재\*\*

\* 투자자 의사에 반하여 전문투자자로 전환하는 행위 등

\*\* 전문투자자 관련 불건전 행위에 대한 과태료 신설

□ **(기대 효과)** 고위험 투자의 감내능력을 통해 모험자본을 공급할 수 있는 전문투자자群이 확대될 것으로 기대 (약 37~39만명)

\* (소득·자산요건 충족자) 약 15~17만명으로 추정, (금융 관련 전문지식 보유자) 약 22만명

□ **(향후 계획)** '19년 하반기 시행을 목표로 자본시장법 시행령 개정

- **(업무범위)** 중소·벤처기업이 자본시장을 통해 보다 많이, 보다 손쉽게 모험자본을 조달할 수 있도록 업무범위 설정
- 사모발행 증권 중개 및 비상장 증권 중개 업무를 주요 업무, M&A 등 기업금융 관련 업무와 대출 중개·주선업무를 부수·겸영업무로 허용
- **(진입 요건)** 중소기업금융에 특화된 소형 투자중개회사가 원활히 설립될 수 있도록 자기자본·인력요건 등 진입 요건을 조정

■ 진입절차	사업계획 타당성을 심사하지 않는 등록으로 진입
■ 자기자본	투자중개업 자본금의 최저 수준인 5억원으로 설정
■ 인력요건	투자권유자문 1인, 내부통제 1인 등 최소 2인 이상
■ 대주주 요건	대주주의 충분한 출자능력, 건전한 재무상태 및 사회적 신용요건 필요

- **(적용 규제)** 한정된 업무를 수행하고 금융시장에 미치는 영향이 제한적인 점을 감안하여 건전성 규제 등 적용 규제 최소화

■ 건전성 규제	고객재산 보관금지 등 투자자에 미치는 영향이 제한되므로 건전성 규제(NCR, 레버리지비율, 유동성비율) 배제
■ 대주주 변경	대주주 변경 시 사전승인 없이 2주 이내 사후보고
■ 준법감시인 등	준법감시인 및 위험관리인 선임의무 배제

- **(투자자보호 장치)** 적용 규제를 완화하는 대신 투자자 보호 문제가 발생하지 않도록 보완장치 마련

\* (대상 고객) 전문투자자로 제한(일반투자자 배제), (이해상충 방지) 내부통제기준 의무화

- **(기대 효과)** 자본시장을 통한 중소·벤처기업의 성장 생태계 구축
- 중소기업 등의 자본시장 접근성을 제고하고 VC 등 모험자본 투자자와 혁신기업을 연결해 주는 핵심 중개자 역할 수행

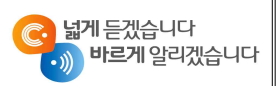
- **(향후 계획)** '19.1사분기 중 자본시장법 개정안 국회 제출

- ※ (붙임) 1. 금융위원장 모두 발언  
2. 개인 전문투자자 진입요건 개선방안  
3. 중소기업금융 전문 투자중개회사 도입방안



본 자료를 인용 보도할 경우  
출처를 표기해 주십시오.  
<http://www.fsc.go.kr>

금융위원회 대변인  
prfsc@korea.kr



## 1. 회사 개요

회 사 명	(주)아하정보통신 (AHAINC CO.,LTD.)	기업형태	중소기업 벤처기업
대표이사	구 기 도(만 55세)	최대주주와의 관계 : 본인	
업종 (주요제품)	전자부품, 컴퓨터, 영상, 음향 및 통신장비 제조업	종업원	122명
매출구성 (FY17)	내수 60.9% 수출 39.1%		
K-OTC등록일	'08.7.3	설립일자	'99. 6. 3
FY17 (FY16) 재무내용 (3월결산, 단위:억원)	자 산 총 계 : 416 (369) 부 채 총 계 : 284 (265) 자 기 자 본 : 132 (103)	매 출 액 : 316 (309) 영 업 이 익 : 19 (△2) 당 기 순 이 익 : 11 (△18)	

## 2. 사업 현황

- ☐ 주요 제품으로 전자칠판 및 전자교탁, 판서모니터 등을 생산
- 국내 전자칠판, 전자교탁 분야 1위 기업, 글로벌 시장에서는 10위의 점유율, 내수·수출 비중은 각각 60.9%, 39.1%('18.3월 기준)
  - (국내) 조달청에 우수조달물품 및 다수공급자계약 물품으로 등록되어 교육기관(초·중·고·대학교 등) 및 정부기관(군부대, 관공서 등)으로 납품
  - (해외) 유럽, 우즈베키스탄, 중동 등 63개국으로 판매 중
  - 전자유도방식, 광학방식, 적외선방식 원천기술과 특허를 모두 보유
- ☐ 세계 최초로 86"급 초대형 PCAP(projected-capacitive, 투영식 정전용량) 센서와 EMR(Electro Magnetic Resonance, 전자기유도) 센서를 개발하는 등 주력 사업과 관련한 다수의 기술과 특허권 보유

□ (개 요) K-OTC 시장은 거래체결 기능\*이 있는 ‘제도화된 장외 시장’ (상대매매\*\* 방식의 여타 장외시장과 차이)

\* 투자자가 증권사를 통해 매수·매도 주문 제출이 가능하고 불특정 다수의 거래 상대방과 가격 조건이 일치하는 경우 매매계약이 자동 체결

\*\* K-OTC BB, 사설사이트 등은 호가를 제시하는 게시판 기능 → 거래체결은 불가

□ (거래 대상기업) 통일규격증권 발행 및 예탁 지정 등 일정한 요건\*을 갖춘 기업으로서 금융투자협회에 등록 또는 지정된 기업

\* ①통일규격증권 발행 및 예탁 지정, ②명의개서대행계약 체결,  
③정관상 주식양도에 제한이 없을 것, ④감사의견 적정 또는 한정

○ (등록 기업 : 32社) 비상장주식을 발행한 기업의 신청에 따라 협회가 매매거래대상으로 등록

○ (지정 기업 : 94社) 사업보고서 제출대상기업\*의 경우 별도 신청 없이도 금융투자협회가 K-OTC 거래기업으로 지정 가능

\* 주권의 모집·매출실적이 있는 기업 등

[신규등록 및 신규지정 요건 비교]

구 분	신규등록	신규지정
공통요건	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ 최근 사업연도말 현재 자본전액잠식 상태가 아닐 것</li> <li>■ 매출액 5억원 이상(최근사업연도기준)</li> <li>■ 최근 사업연도의 재무제표에 대한 감사인의 감사의견이 적정일 것</li> <li>■ 한국예탁결제원이 정한 통일규격증권을 발행증권으로 할 것</li> <li>■ 명의개서대행회사와 명의개서대행계약을 체결하고 있을 것</li> <li>■ 정관 등에 주식 양도에 대한 제한이 없을 것</li> </ul>	
신규지정 추가요건	-	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ 사업보고서 제출대상법인으로 최근 사업연도의 사업보고서 공시</li> <li>■ 모집/매출 실적 또는 증권신고서 등을 제출한 사실이 있거나, 지정 동의서를 제출하였을 것</li> <li>■ 증권시장에 상장되어 있지 않을 것</li> </ul>