


|  |                                   |         |       |                             |                            |
|--|-----------------------------------|---------|-------|-----------------------------|----------------------------|
| <br>금융위원회 | 보도자료                              |         |       |                             | • 혁신금융<br>• 포용금융<br>• 신뢰금융 |
|  | 보도                                | 배포 후 즉시 | 배포    | 2019.8.13.(화)               |                            |
| 책 임 자  | 금융위 자본시장과장<br>손 영 채(02-2100-2650) |         | 담 당 자 | 김 경 호 사무관<br>(02-2100-2937) |                            |

## 제 목 : 전문투자자<sub>자群</sub>을 확대하여 혁신기업에 대한 모험투자 역량을 강화하겠습니다.

- 「자본시장법 시행령」 개정안 국무회의 통과

- ① **개인 전문투자자 인정요건 완화 및 인정절차 간소화**
  - ☞ 고위험 투자에 대한 감내능력이 있는 **전문투자자<sub>자群</sub>** 확대
- ② **전문투자자 전용 비상장 지분증권 매매시장(K-OTC Pro) 신설**
  - ☞ 전문투자자의 비상장기업 투자·회수시장 참여 활성화 기대

### I 추진 배경

□ 우리 경제의 활력 제고를 위해서는 기업의 미래 성장을 위해 필요한 자금을 과감히 공급할 수 있는 투자자의 역할이 중요

○ 특히, 성장가능성과 투자위험이 모두 큰 혁신기업에 대한 자금 공급은, 위험을 잘 인지하고 이를 감내할 능력이 있는 ‘전문 투자자’의 적극적인 역할이 긴요

⇒ 개인 전문투자자<sub>자群</sub> 확대, 전문투자자 전용의 투자·회수시장 조성 등의 내용을 반영한 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령」 개정안이 금일(19.8.13일) 국무회의를 통과

\* 「개인 전문투자자 진입요건 개선방안」(19.1.21일) 및 「비상장 주식 거래 활성화를 위한 K-OTC 개편방안」(17.11.15일) 발표

## II 주요 내용

### 1. 개인 전문투자자 인정 요건 · 절차 개선(안 제10조 및 제68조)

#### ① 개인 전문투자자 인정요건

○ (현행) 개인이 전문투자자로 인정받기 위한 요건이 외국에 비해 엄격

i) 미국은 손실감내능력만, 유럽은 투자경험 요건만 충족시 전문투자자로 인정되나, 우리나라\*는 두 요건을 동시에 요구

\* 투자경험 요건 충족 & 연소득 1억원 또는 총자산 10억원 이상

ii) 유럽은 금융분야 전문지식이 요구되는 직에서 1년 이상 근무한 경우 전문투자자로 인정받을 수 있으나, 우리나라는 불인정

※ 미국은 현재 전문가 요건이 없으나, 특정 투자분야에 전문지식이 있음을 입증한 경우 개인 전문투자자로 인정하는 내용의 법안이 상원 계류중

#### ※ 미국-유럽의 개인 전문투자자 인정요건 비교

- 미국 : 연소득 20만 달러(부부합산시 30만 달러) 초과 또는 순자산(거주주택 제외) 1백만 달러 초과 (→하나의 요건만 충족시 전문투자자 인정)
- 유럽 : ①금융상품 잔고 50만유로 초과하면서, ②해당시장에서 지난 4분기 동안 분기평균 10회 이상 거래 (금융분야 전문지식보유자인 경우 ①, ② 요건중 하나 이상 충족)

○ (개선) 국내 개인 전문투자자 요건을 합리적으로 완화

i) (금융관련 전문지식보유자가 아닌 경우) ①투자경험과 ②손실 감내능력 두 요건을 모두 충족해야 하며, 각 요건별 기준을 완화

#### ① 투자경험 요건

(현행) 금융투자상품 계좌를 1년 이상 유지하고, 개인 전문투자자 신청시점에 금융투자상품 잔고가 5억원 이상일 것

→ (개선) 최근 5년중 1년 이상 투자계좌를 유지하고, 초저위험 상품(국공채, RP 등)을 제외하고 월말평균잔고 기준 5천만원 이상 보유경험이 있을 것

#### ② 손실감내능력 요건

(현행) 직전년도 소득액 1억원 또는 총자산 10억원 이상

→ (개선) 직전년도 소득액 1억원(부부합산시 1.5억원) 또는 순자산 5억원(거주 주택 제외, 부부합산 가능) 이상

ii) (금융관련 전문지식보유자\*인 경우) 투자경험 요건을 충족하면 개인 전문투자자로 인정

\* 국가 공인자격증 보유자(회계사, 변호사, 변리사 등), 금융투자업 직무 종사자, 전문자격증(투자권유자문, 투자운용, 금투상품분석) 보유자

## 국내·외 개인 전문투자자 인정요건 비교표

|       | < 해 외 >   |   | < 국 내 >   |  |
|-------|---|---|---|--|
|       | 미 국   | 유 럽   | 현 행   | 개 선  |
| 투자 경험 | -   | ① 직전 4분기 동안 분기평균 10회 이상 거래<br>② 금융상품 잔고 50만 유로 초과 | ① 금융투자상품 계좌 1년 이상 유지<br>② 신청시점 금융투자상품 잔고 5억원 이상 | ① 금융투자상품 계좌 최근 5년간 1년 이상 유지<br>② 초저위험 상품* 제외 잔고 5천만원 이상 (월말 평균잔고 기준) 보유경험이 있을 것<br><small>* 국공채, MMF, RP 등</small> |
| 손실 감내 | ③ 연소득 20만 달러 이상 개인(부부합산시 30만달러)<br>④ 순자산 1백만 달러 초과 개인 (거주주택 제외) | -   | ③ 연소득 1억 이상 개인(부부합산 조건 없음)<br>④ 총자산 10억원 이상     | ③ 연소득 1억 이상 개인(부부합산시 1.5억)<br>④ 순자산 5억원 이상 (거주주택 제외)   |
| 전문가   | -<br><small>※ 전문가 인정 법안 상원 계류중</small>                          | ⑤ 금융분야 전문지식 요구되는 직에서 1년 이상 근무                     | -   | ⑤ 금융 관련 전문 지식보유자   |

- ① 미국 : ③, ④ 요건중 하나의 요건 충족시 전문투자자로 인정
- ② 유럽 : ①, ②, ⑤ 요건중 두 개의 요건 충족시 인정
- ③ 한국 : (현행) (①+②+③) 또는 (①+②+④) 요건 충족시 인정  
(개선) (①+②+③), (①+②+④) 또는 (①+②+⑤) 요건 충족시 인정

### ② 개인 전문투자자 인정절차 간소화

#### ○ (현행) 금융투자협회에 별도 등록이 필요

\* 미국 및 유럽의 경우 금융투자업자 또는 전문투자자 대행 서비스회사가 전문투자자 인정여부 등을 결정하여 전문투자자 진입이 용이함

#### ○ (개선) 금융투자협회 등록절차를 폐지하고, 금융투자회사가 개인 전문투자자 요건을 심사 후 인정

- 금융투자회사의 부적절한 심사\*를 불건전 영업행위로 규정하고, 제재근거를 마련하는 등 심사 관련 사후책임을 강화

- \* ① 투자자 의사에 반하여 전문투자자로 전환하는 행위  
② 요건을 갖추지 못하였음을 알고도 전문투자자로 전환하는 행위 등

## 2. 전문투자자 전용 비상장 지분증권 매매시장 개설(안 제11조 및 제178조)

- (현행) 기존 비상장 주식 매매시장(K-OTC)에 적용되는 각종 거래 규제로 인해 전문투자자 및 기업(주식 발행인)의 K-OTC 참여 부진
  - '주식'만 거래 가능하며, 발행인에 대해 증권신고서\* 제출 및 정기·수시공시(재무상태, 영업실적 등) 의무가 적용
  - \* 매도자 인적사항, 매도수량 및 가격, 회사 경영관련 사항 등
- (개선) K-OTC 대비 완화된 규제가 적용되는 전문투자자 전용 비상장 지분증권 매매시장(K-OTC Pro)을 개설
  - ① K-OTC Pro 내 거래가능 자산을 주식 외 지분증권\*까지 확대
    - \* PEF, 창업투자조합, 벤처투자조합, 신기술사업투자조합의 지분증권
  - ② 발행인의 증권신고서 제출의무와 정기·수시공시 의무를 면제
    - \* 전문투자자는 비상장기업에 대한 평가역량이 어느 정도 있고, 주요 주주로서 기업정보 접근이 가능한 점 등을 감안

### III 기대 효과

- ① 개인 전문투자자('18년말 기준 약 1,950명) 인정요건을 갖춘 후보군이 약 37~39만명\*으로 확대 → 고위험 투자에 대한 감내능력이 있는 개인 전문투자자 수가 증가할 것으로 기대
  - \* 금융투자상품 잔고 및 재산가액 기준을 충족하는 개인투자자 약 15~17만명 + 금융관련 전문지식 보유자 약 22만명 등(추정치는 축소될 수 있음)
- ※ 개인 전문투자자의 경우,
  - ① 일반투자자에게 적용되는 투자권유 절차(적합성 원칙 등) 의무 면제(붙임 1 참고)
  - ② 공·사모 판단의 기준이 되는 청약권유 대상 50인 이상 여부 판단시 합산대상에서 제외(→ 사모의 경우 발행기업의 증권신고서 제출 등 공시규제면제)
- ② 전문투자자 전용 플랫폼(K-OTC Pro)을 통해 비상장기업 투자·회수시장에서의 전문투자자의 참여 활성화 기대
  - 비상장 창업초기·혁신기업도 공시부담 없이 제도권 장외거래 플랫폼을 활용할 수 있어 자금조달 기회가 확대

⇒ 전문투자자의 자본시장 참여 활성화를 통해 혁신기업에 대한 모험자본 공급 활성화 기대

## IV 향후 계획

☐ 이번 개정안은 공포한 날부터 시행

- 다만, 개인 전문투자자 관련 제도개선사항은 전산시스템 구축 등 준비기간을 거쳐 공포 후 3개월 이후 시행할 예정

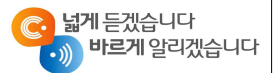
☐ 앞으로도 전문투자자가 혁신기업에 대해 적극적으로 투자할 수 있도록 투자제약요소를 지속적으로 완화\*해 나갈 계획

\* (예) 전문투자자만을 대상으로 한 사모발행의 경우 광고(SNS, 인터넷 포함) 등을 활용한 공개적 자금모집 허용 등



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

금융위원회 대변인  
[prfsc@korea.kr](mailto:prfsc@korea.kr)



**“혁신금융, 더 많은 기회 함께하는 성장”**

| 구분         |                | 개인 일반투자자   | 개인 전문투자자  |
|------------|----------------|--|---|
| 투자권유<br>규제 |                | 적합성원칙(법§46), 적정성원칙(법§46의2), 설명의무(법§47) 적용  | 비적용   |
|            |                | 투자자문·일임계약 체결 전 자료 교부 의무(법§97), 투자설명서 교부 의무(법§124) 적용   |   |
| 상품         | 사모<br>펀드       | 최소 투자금액<br>- 전문투자형 : 1억원 이상<br>- 경영참여형 : 3억원 이상  | 제한 없음   |
|            | 파생<br>상품       | (장내선물·옵션)<br>사전교육(30시간) 및 모의거래(50시간)를 이수하고, 일정금액(3,000만원) 이상 예탁 의무(파생상품시장 업무규정 시행세칙§122)                             | (장내선물·옵션)<br>사전교육 및 모의거래 이수가 면제되고,<br>기본예탁금(1,500만원) 적용 |
|            |                | (장외파생상품)<br>위험회피 목적으로만 투자 가능(법§166조의2)   |   |
|            | 크라<br>우드<br>펀딩 | 투자자의 투자한도 제한(법§117의10)<br>- 1기업당 투자한도 : 500만원<br>(소득요건 구비자 1,000만원)<br>- 연간 총 투자한도 : 1,000만원<br>(소득요건 구비자 : 2,000만원) | 제한 없음   |