

II. 최근 시장상황에서 드러난 문제점

① 우선주 유통주식수 부족에 따른 이상 급등

- 우선주의 특성*을 감안하여 상장 진입 기준을 보통주 대비 낮게** 설정함에 따라 주가 변동성이 커 불공정거래에 취약합니다.

* 배당 미활성화로 인해 보통주 대비 투자자 수요가 적고, 보통주가 상장되어 있는 기업에 한하여 우선주 상장을 허용

** 진입요건(상장주식수): 보통주(100만주 이상) vs. 우선주(50만주 이상)

퇴출요건(상장주식수): 보통주(기준없음) vs. 우선주(5만주 미만, 2반기 연속)

② 단기과열종목 반복 지정에 따른 투자자 혼란

- 주가 급등으로 단기과열종목으로 빈번하게 재지정되고, 10일 단위로 매매방식이 변경(단일가→접속→단일가)되어 투자자 혼란을 초래하고 있습니다.

* 최근 4년간 단기과열종목 상위 4종목은 모두 우선주로 총 14~16회 재지정

③ 괴리율급등 종목에 대한 관리수단 미비

- 보통주 대비 우선주의 가격괴리율이 확대되는 경우에는 이를 완화하기 위한 제도적 장치가 미흡합니다.

* 보통주와 우선주는 경제적 실질에 큰 차이가 없는 만큼 가격차이가 큰것은 비정상

④ 추종매매 투자자의 손실 발생 우려

- 과도한 주가과열에 따른 높은 위험성에도 불구하고 투자자 주문 시에 투자유의사항 등 충분한 사전 안내가 부족*합니다.

* 투자자가 직접 투자 종목이 단기과열종목인지 여부를 찾아보기 전에는 해당 종목의 위험도(단기과열, 관리종목, 투자유의종목)를 알 수 있는 방법이 없음

III. 개선방안

< 기본 방향 >

- ◇ 주식 수 부족과 일부 가격상승 조장행위 등에 기인한 우선주의 가격 급등락 발생이 최소화되도록 제도개선과 함께 시장 감시를 강화
 - **(주식 수)** 소규모 매매에 가격이 급변동하지 않도록 우선주의 유통주식 수 증가를 유도
 - **(가격 변동성)** 단일가 매매대상 확대, 괴리율 요건 신설 등을 통해 가격 급변동 요인을 완화
 - **(시장감시)** 가격급등 종목에 대한 불공정거래 집중 감시

추진과제	세부내용
① 상장·퇴출 기준 강화	<ul style="list-style-type: none"> ■ 상장·퇴출시 우선주의 상장주식수 요건을 강화하여 소규모 거래에 의한 가격급등 차단
② 상시적 단일가매매 적용	<ul style="list-style-type: none"> ■ 상장주식수가 50만주 미만인 우선주에 대해 상시적 단일가매매를 실시하여 이상급등 완화
③ 단기과열 완화제도 개편	<ul style="list-style-type: none"> ■ 단기과열종목 지정요건으로 우선주의 보통주 대비 가격 괴리율을 신설하여 적출시 3일간 단일가매매 실시
④ 투자유의사항 공지	<ul style="list-style-type: none"> ■ 이상급등 우선주 등 고위험 종목에 대한 투자자 주문시 투자유의사항에 대한 사전안내를 의무화
⑤ 시장감시 강화	<ul style="list-style-type: none"> ■ 이상급등 종목에 대한 시장감시 등 규제활동 강화

① 우선주 진입·퇴출기준 강화

- 상장주식수·시가총액 등 진입·퇴출 요건을 상향하겠습니다.

< 우선주 진입·퇴출요건 개선방안 >

구 분	진입요건		퇴출요건	
	현행	개선안	현행	개선안
상장주식수	50만주 이상	100만주 이상	5만주 미만	20만주 미만
시가총액	20억원 이상	50억원 이상	5억원 미만	20억원 미만

② 주식수 미달 종목에 대한 상시적 단일가 매매 적용

- 상장주식수가 50만주 미만인 우선주에 대해서는 상시적으로 단일가매매(30분 주기)를 적용하겠습니다.

< 상시적 단일가매매 적용 개선방안 >

구 분	현 행	개 선 안
상시적 단일가매매 적용 대상	①초저유동성종목*	<현행과 동일>
	< 신 설 >	②상장주식수 부족 우선주 (상장주식수 50만주 미만)

③ 高 괴리율종목 단기과열종목 지정

- 보통주 대비 우선주 가격괴리율이 50%를 초과한 우선주를 단기과열종목으로 지정하여 3거래일간 단일가매매를 적용하겠습니다.

④ 투자자주의 환기

- 이상급등 우선주 등*에 대해 투자자가 HTS·MTS를 통해 매수 주문을 하는 경우 “경고 팝업” 및 “매수의사 재확인” 창이 의무적으로 노출되도록 하겠습니다.

* 단기과열종목, 시장경보종목(투자주의/경고/위험), 관리종목 등

⑤ 철저한 시장감시

- 추가급등 우선주에 대해 기획감시를 착수하고, 불건전매매 계좌에 대한 주문 수탁거부, 사이버 집중 모니터링 등 시장감시를 강화하겠습니다.

IV. 추진 일정

- '20.7월 중 거래소 규정을 개정하고, 시스템 개발을 통해 연내 제도를 시행할 계획입니다.

< 이상급등 우선주 시장관리 대상 종목(안) >

추진 과제	조치 사항	추진 일정
상장 진입·퇴출요건 강화	상장규정 개정 및 시스템 개발	진입기준 : '20.10월 시행 퇴출기준 : '21.10월 시행
상시적 단일가매매 적용 단기과열완화 적출요건 변경	업무규정 개정 및 시스템 개발	'20.12월 시행*
투자유의사항 공지 의무화	업무규정 시행세칙 개정 및 시스템 개발	

* 시스템 개발 일정을 최대한 서둘러 가급적 12월 전에 시행될 수 있도록 노력

※ (참고) 현재시점에서 금번방안 적용시 전체 우선주 총 120종목 중 49종목(40.8%)이 관리 대상으로 지정될 수 있음
(단, 추후 시장 시행시점에는 변동 가능)

- ① 20만주 미만 우선주에 대한 상장관리 강화 : 15종목
- ② 50만주 미만 우선주에 대한 상시적 단일가매매 : 16종목
- ③ 높은 괴리율 우선주에 대한 단기과열 단일가매매(3일): 18종목

* 중복(상장관리대상 및 상시적 단일가 종목) 제외

※ 별첨 : 우선주 관련 투자자보호 방안




본 자료를 인용 보도
할 경우 출처를 표기
해 주십시오.

<http://www.fsc.go.kr>

금융위원회 대변인

prfsc@korea.kr



질병관리본부 콜센터



“혁신금융, 더 많은 기회 함께하는 성장”