

자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령

<목 차>

1. 공모주 중복청약 확인의무 부과 및 중복배정 규제

소관부처 및 작성자 인적사항	소관부처	금융위원회	작 성 자	이름	류성재
	담당부서 (과)	자본시장과		직급	사무관
	국장	이윤수		연락처	02-2100-2652
	과장	변제호		이메일	dapasj@korea.kr

정 책 책 임 자 직 위

성 명 (서 명)

< 규제 개요 >

기본 정보	1.규제사무명	공모주 중복청약 확인의무 부과 및 중복배정 규제		
	2.규제조문	자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령 제68조제5항제4호의2		
	3.위임법령	자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제71조제7호		
	4.유형	신설	5.입법예고	2021.5.31.~2021.6.04.
규제의 필요성	6.추진배경 및 정부개입 필요성	<ul style="list-style-type: none"> ○ IPO 과정에서 일반 청약자들의 참여요구가 증가중인 반면, 청약주식수(청약증거금)에 비례하여 공모주가 배정됨에 따라 청약증거금 부담 능력이 낮은 사람들의 참여기회 제한 → 보다 많은 투자자에게 기회를 주기 위해 중복청약 제한 필요 		
	7.규제내용	<ul style="list-style-type: none"> ○ 증권회사로 하여금 일반 청약자의 중복청약 여부를 확인 하도록 하고, 중복청약을 확인되었음에도 불구하고, 중복 배정하는 행위를 불건전영업행위로 규정 		
	8. 피규제 집단 및 이해관계자	<ul style="list-style-type: none"> ○ (피규제집단) 증권회사 ○ (이해관계자) 증권금융회사, 중복청약하고자 하는 투자자 		
	9.규제목표	<ul style="list-style-type: none"> ○ 증권회사로 하여금 중복청약을 확인, 중복배정하지 않도록 함으로써 일반 청약자의 공모주 배정 확대 		
규제의 적정성	10.영 향 평 가 여부	기술영향평가	경쟁영향평가	중기영향평가
		해당사항 없음	해당사항 없음	해당사항 없음
	11.비용편익 분석 (정성분석)	해당사항 없음		
기타	12.일 물 설 정 여부	해당사항 없음		
	13.우선허용· 사후 규제 적용여부	해당사항 없음		

〈조문 대비표〉

현행	개정안
제68조(불건전 영업행위의 금지) ① ~ ④ (생략) ⑤ 법 제71조제7호에서 “대통령령으로 정하는 행위”란 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 행위를 말한다. 1. ~ 4. (생략) <u><신설></u>	제68조(불건전 영업행위의 금지) ① ~ ④ (현행과 같음) ⑤ ----- ----- -----. 1. ~ 4. (현행과 같음) <u>4의2. 주권을 상장하지 않은 증권시장에 주권을 상장하기 위해 모집하거나 매출하는 경우 다음 각 목의 어느 하나에 해당하는 행위</u> <u>가. 증권금융회사를 통해 청약자의 중복청약(투자매매업자 또는 투자중개업자에게 청약한 이후에 다른 투자매매업자 또는 투자중개업자에게 추가로 청약하는 행위를 말하며, 법 제165조의6제4항제4호에 따른 청약은 제외한다. 이하 같다) 여부를 확인하지 않는 행위</u> <u>나. 청약자의 중복청약 여부를 확인했음에도 불구하고 해당 청약자에게 주식을 배정하는 행위(최초로 청약을 받은 투자매매업자 또는 투자중개업자는 제외한다)</u> 5. ~ 14. (현행과 같음)
5. ~ 14. (생략)	

I. 규제의 필요성 및 대안선택

1. 추진배경 및 정부개입 필요성

- ☐ IPO 공모주 관련하여 증권사별 고객 청약한도가 다르기 때문에 일반 투자자에게는 여러 증권사에 청약하려 하는 유인이 있는 반면,
 - 금융투자업자에게 투자자의 중복청약을 확인하고, 중복청약을 한 투자자에게 중복배정하지 않을 의무는 규정되어 있지 않은 상황
- ☐ 투자자들의 IPO 공모주에 대한 관심이 증대하고 있는 만큼, 보다 많은 투자자에게 IPO 공모주를 배정되도록 하기 위해서는 같은 청약자에게 중복배정되지 않도록 금융투자업자가 노력할 필요

※ “기업공개(IPO) 공모주 일반 청약자 참여기회 확대방안”(’20.11월) 발표

2. 규제 대안 검토 및 선택

① 대안의 내용 및 선택 근거

○ 규제대안의 내용

규제대안1	대안명	증권회사의 중복청약 확인의무 부과 및 중복배정 규제
	내용	증권회사로 하여금 청약자의 중복청약 여부를 확인하도록 하고, 중복청약을 한 투자자에게 중복배정을 하지 않도록 함

○ 규제대안의 비교

- 1) **현행유지안** : 증권회사가 투자자의 중복청약 여부를 확인하지 않고, 중복배정을 할 수 있도록 함
- 2) **규제대안1** : 증권회사로 하여금 청약자의 중복청약 여부를 확인하도록 하고, 중복청약을 한 투자자에게 중복배정을 하지 않도록 함

② 이해관계자 의견수렴

- 금감원, 금융투자협회, 증권금융 등 이해관계자 의견수렴 과정을 거쳤고, 추후 입법예고 과정에서 추가적으로 의견수렴 예정

이해관계자명	주요 내용	조치결과
금융투자협회	보다 많은 투자자에게 IPO 공모주를 배정하기 위한 정책 방향에 적극 공감	-

3. 규제목표

- ☐ 증권회사로 하여금 청약자의 중복청약을 확인하고, 중복배정하지 않도록 함으로써, 보다 많은 투자자에게 공모주 배정기회를 부여

II. 규제의 적정성

1. 목적·수단 간 비례적 타당성

- ☐ 일반 청약자에 대해 중복청약하는 행위를 직접 규제하여 적발시 제재를 부과하는 경우
 - 수많은 일반 청약자에 대해 행위 규제를 적용하게 되어, 다수의 중복청약자를 범법자로 취급할 가능성 존재
- ☐ 이를 감안하여 준법감시인 등의 조직을 통해 관련 규제 준수 능력이 충분한 증권회사로 하여금 일반 청약자의 중복청약을 확인하고, 중복배정을 하지 않을 의무 부과 → 목적-수단간 비례적 타당성 충족

2. 영향평가 필요성 등 고려사항

영향평가			시장유인적 규제설계	일몰설정 여부	우선허용· 사후규제
기술	경쟁	중기			
해당사항 없음	해당사항 없음	해당사항 없음	해당사항 없음	해당사항 없음	해당사항 없음

○ 영향평가

- 기술규제영향평가 : 해당사항 없음
- 경쟁영향평가 : 해당사항 없음
- 중기영향평가 : 동 규제는 증권회사에 대해 중복청약 확인 및 중복 배정 배제 의무 부과 → 중소기업에 미치는 영향없음

○ 기타 고려사항

- 시장유인적 규제설계 : 해당사항 없음
- 일몰설정 여부 : 해당사항 없음
- 우선허용·사후규제 적용여부 : 해당사항 없음

3. 해외 및 유사입법사례

○ 해외사례

- 홍콩의 '상장규정 실무노트'에 따르면 일반청약 트랑쉐를 청약금액에 따라 A폴, B폴로 구분하고 있으며, 각 폴에 대한 중복청약을 금지하고 있음

< 홍콩의 공모주 배정 방법 >

구 분		배 정
투 자 자	기관	임의배정 트랑쉐(placing tranche)
	일반	일반청약 트랑쉐(public subscription tranche)
		10% 이상 배정 (A폴 : 500만홍콩달러 이하, B폴 : 500만홍콩달러 이상) ※ 복수 폴에 대한 청약 불가

○ 타법사례 : 해당사항 없음

Ⅲ. 규제 의 실효성

1. 규제의 순응도

○ 피규제자 준수 가능성

- 금감원, 금융투자협회, 증권금융회사, 증권사 등 실무회의 등을 통해 사전에 의견을 수렴한 사항으로 규제 준수 가능성이 높음

2. 규제의 집행가능성

○ 행정적 집행가능성

- 증권사들은 증권금융에 설치될 예정인 '중복청약 확인 시스템'을 통해 중복청약 여부를 확인할 수 있으며,
- 금감원 검사 등을 통해 규제 이행 여부에 대해 점검할 수 있는 만큼, 행정적 집행 가능성 충분

○ 재정적 집행가능성

- 규제집행에 별도 예산이 소요되지 않으므로 재정적 집행에 문제없음

Ⅳ. 추진계획 및 종합결론

1. 추진 경과

- ☐ '21.3.10~4.20일까지의 입법예고안이 일부 수정되어 재입법예고하는 사안으로서, 특이사항 없음(← 규제심사 결과 : 비중요규제)

2. 향후 계획

- ☐ 향후 증권금융 내에 중복청약 확인 시스템을 차질없이 구축하는 한편, 운영과정에서 필요한 사항은 지속적으로 개선해 나갈 계획

3. 종합결론

- ☐ 일반 청약자에게 IPO 공모주 배정기회를 확대함으로써 주식시장의 활성화를 도모하기 위해 제도를 개선하는 것이 타당하다고 판단