

報 道 資 料

이 자료는 '99. 3. 22 조건부터
보도하여 주시기 바랍니다.

題 目 : 증권거래법시행령·시행규칙 개정

主要内容

- 정부는 금번 위탁매매전문증권회사의 설립최저자본금을 현행 100억원에서 30억원으로 완화등 증권산업 신규진입제도개선 및 규제완화사항을 포함한 증권거래법시행령 및 시행규칙 개정안을 마련하였음

(세부 개정내용 별첨)

- 동 개정안은 관계부처 협의 및 입법예고절차등 개정절차를 거쳐 확정·시행할 예정임

(인터넷 Address : www.mofe.go.kr, PC통신 ID : go EPIC)

報道資料生産課 : 증 권 제 도 과

(TEL: 500-5363~5)

證券去來法施行令・施行規則
主 要 改 正 內 容

99. 3

金 融 政 策 局
證 券 制 度 課

I. 改正理由

1. 「證券産業」制度 改善

- 증권회사 및 투자자문회사 진입요건 완화
 - 위탁매매전문증권회사의 설립최소자본금 완화
 - 투자자문회사 설립최소자본금 및 전문인력 요건 완화
- 증권회사는 고객예탁금 전액을 사외에 별도예치토록 함

2. 「企業構造調整」支援

- 그 동안 기업의 합병이나 영업양수도과정에서 애로요소로 작용 하였던 주식매수가격 산정방식을 합리적으로 개선
- 증권거래법개정으로 상장법인에 대하여 법원인가없이 액면가 미달 증자를 허용함에 따라 최저발행가격 산정기준을 정함

3. 「企業經營의 透明性 提高」를 위한 制度改善

- 최근 2년이내 계열사 임·직원이었던 자등의 상근감사 취임을 제한하는 등 상근감사제도 실효성 제고

4. 「規制緩和」推進

- 외국증권회사 국내사무소 설치시 재경부장관신고제 폐지 등

II. 主要改正内容

1. 證券産業 制度改善

가. 證券産業 新規進入制度 改善

現 行	改 正 案
<p>【증권회사】</p> <ul style="list-style-type: none"> ○ 위탁매매업 영위시 최저자본금 <ul style="list-style-type: none"> - 100억원(99.4.1이후 시행) <p>【투자자문회사】</p> <ul style="list-style-type: none"> ○ 투자자문업 등록요건 <ul style="list-style-type: none"> - 납입자본금 : 10억원이상 - 전문인력 : 상근임직원중 5인이상, 상근임원의 1/2이상 ○ 투자일임업 허가요건 <ul style="list-style-type: none"> - 납입자본금 : 30억원이상 - 전문인력 : 상근임직원중 7인이상, 상근임원의 1/2이상 - 투자자문업 2년이상 영위 - 자본잠식이 없고, 최근사업연도중 영업이익 또는 최근 2사업연도중 연속 흑자시현 <p><현행 내부기준></p>	<p>【증권회사】</p> <ul style="list-style-type: none"> ○ 위탁매매업 영위시 <u>최저자본금완화</u> <ul style="list-style-type: none"> - 30억원 <p>【투자자문회사】</p> <ul style="list-style-type: none"> ○ 투자자문업 <u>등록요건 완화</u> <ul style="list-style-type: none"> - 납입자본금 : 5억원이상 - 전문인력 : 상근임원중 1인이상, 상근직원중 2인이상 ○ 투자일임업 <u>등록제전환 및 요건완화</u> <ul style="list-style-type: none"> - <좌 동> - 전문인력 : 상근임원중 1인이상, 상근직원중 4인이상 - <삭 제> - 자본잠식이 없고, <u>최근사업연도중 영업이익 시현</u> ○ 외국사 현지법인 설치시 <u>적격사요건</u> <ul style="list-style-type: none"> - 투자자문업 또는 투자일임업을 영위할 것 - 자본잠식이 없을 것 - <u>최근 3년간 본국감독당국으로부터 행정상 제재(법인경고이상) 또는 형사상 처벌(벌금이상)을 받은 사실이 없을 것</u>

<현행 내부기준>

- 외국투자자문사 지점설치시 적격 외국사요건
 - 최근 2년간 본국감독당국으로부터 행정상 제재(법인경고이상) 또는 형사상 처벌(벌금이상)을 받은 사실이 없을 것
 - 영업자금
 - 자문업 : 3억원
 - 일임업 : 10억원

【 개정이유 】

☐ 금융산업 진입제한완화추진 및 자산운용산업간 진입기준의 형평을 감안하여 증권회사 및 투자자문회사 신규진입요건 완화

○ 증권회사

- 위탁매매전문증권회사 설립자본금 완화 : 현행 100억원→30억원
- * 98.11 규제개혁위원회 결의사항

○ 투자자문회사(투자자문업)

- 설립최소자본금 완화 : 현행 10억원→5억원
- * 98.11 규제개혁위원회 결의사항
- 전문인력 요건완화 : 현행 5인이상→3인이상

○ 투자자문회사(투자일임업)

- 전문인력 요건완화 : 현행 7인이상→5인이상
- 투자자문업 2년이상 사전영위조건 폐지

* Mutual Fund 자산운용회사 설립등록요건에도 투자자문업 사전영위조건 없음

○ 현지법인 및 국내지점 설치가 가능한 외국투자자문회사요건(현행 내부지침) 명문화 : 등록제 변경에 따라 법정 필요

나. 顧客預託金 別途預置制 施行關聯事項

現 行	改 正 案
<p>【금감위 규정으로 운용】</p> <p>○ 고객예탁금 예치비율</p> <ul style="list-style-type: none"> - 영업용순자본비율에 따라 차등화 <ul style="list-style-type: none"> · 100%미만 : 100% · 100%~150%미만 : 50% · 150%이상 : 30% <p><신 설></p> <p><신 설></p>	<p>○ 고객예탁금의 범위</p> <ul style="list-style-type: none"> - <u>예금자보호법상의 보호대상인 고객예탁금범위와 일치</u> <p>○ 고객예탁금 예치비율</p> <ul style="list-style-type: none"> - <u>100%이상</u> <ul style="list-style-type: none"> * IMF와 합의사항(99.6말까지 전액 별도예치) <p>○ 예치대상 고객예탁금규모산정기준</p> <ul style="list-style-type: none"> - <u>금감위가 정함(예치주기등)</u> <p>○ <u>고객예탁금 예외적 양도사유</u></p> <ul style="list-style-type: none"> - 양도 허용 : 흡수·신설합병 및 증권업 전부 또는 일부양도시 <p>○ <u>예치기관(증권금융)의 고객예탁금 운용방법(법률에서 위임된 사항)</u></p> <ul style="list-style-type: none"> - 유가증권 담보대출 - 통안증권 매입 등

【 개정이유 】

- ☐ 증권거래법 개정시 증권회사에 대하여 고객예탁금의 사외 별도예치제 시행 근거를 마련한 바 있음

□ 사외별도예치제 시행관련 세부사항 규정

○ 별도예치대상 고객예탁금의 범위

- 예금자보호법상의 보호대상인 고객예탁금의 범위와 동일하게 규정

※ 고객예탁금의 범위

- 고객으로부터 유가증권의 매매 기타 거래와 관련하여 예탁받은 금전중 다음의 금전 제외
①조세납부를 위한 예탁금전, ②RP, ③청약을 위한 예탁금전(별단예금으로 예치),
④유가증권대주담보금(증권별도보관)

○ 고객예탁금 예치비율 : 100%이상

- 구체적인 고객예탁금 산정기준은 금감위에 위임

○ 증권회사의 고객예탁금의 예외적 양도사유 규정

- 양도허용사유 : 흡수 또는 신설합병시, 영업양도시

○ 법률에서 위임한 증권금융의 고객예탁금 운용방법 추가규정

- 유가증권 담보대출, 통안증권매입,
- 기타 금감위가 정하는 방법

※ 법률에서는 이미 “국공채 및 보증채 매입”을 허용

2. 企業構造調整 支援

가. 株式買受價格 算定基準 改善

現 行	改 正 案
<ul style="list-style-type: none"> ○ 주식매수가격 <ul style="list-style-type: none"> - 원칙 : 회사와 반대주주간 협의에 의해 결정(법률) - 회사와 반대주주간 협의불능시 주식매수가격(법률) · <u>이사회 결의일전 60일간 거래량 가중산술평균가격</u> * 법률개정시 폐지하고, 산정방법을 시행령에 위임 	<ul style="list-style-type: none"> ○ 주식매수가격 <ul style="list-style-type: none"> - <좌 동> - 회사와 반대주주간 협의불능시 주식매수가격 · <u>다음 3개 가격의 산술평균가격</u> <ul style="list-style-type: none"> ① <u>이사회 결의일전 2월간 거래량 가중산술평균가격</u> ② <u>이사회 결의일전 1월간 거래량 가중산술평균가격</u> ③ <u>이사회 결의일전 1주간 거래량 가중산술평균가격</u>

【 개정이유 】

☐ 그 동안 기업의 영업양수도 및 합병등 기업구조조정과정에서 나타난 반대주주에 의한 주식매수청구권 제도중 가격산정방식 개선

○ 현재는 이사회 결의일전 60일간 거래량 가중평균가격으로 정하고 있어 주식매수가격의 시가반영 미흡

나. 額面未達增資時 最低發行價格 算定基準

現 行	改 正 案
<p><신 설></p> <p>* 그동안은 기업이 액면미달증자를 하는 경우 상법상 법원의 사전인가를 받도록 되어 있었으나, 지난해 증권거래개정시 주권상장법인에 대해서는 법원의 사전인가없이 액면미달증자가 가능하도록 특례규정</p>	<p>○ 액면미달증자시 발행주식의 최저 발행가격 산정기준을 정함</p> <p>- 일반공모증자시 발행가격산정방식과 일치시키되 사정비율은 70%(일반 공모증자는 90%)로 완화</p> <p>· 다음 3개 가격중 높은 가격의 70%이상</p> <p>① 이사회 결의일전 1월간 거래량 가중 산술평균가격</p> <p>② 이사회 결의일전 1주간 거래량 가중 산술평균가격</p> <p>③ 이사회 결의일전일 종가</p>

【 개정이유 】

- 증권거래법개정시 주권상장법인에 대해 법원의 사전인가없이 액면미달증자가 가능하도록 허용
- 다만, 발행가액결정을 자율에 맡길 경우 대주주등이 악용할 가능성이 있으므로 최저발행가액 산정기준은 대통령령에서 정하도록 위임
- 산정기준에 의한 가액을 하한으로 발행가액은 주총에서 결의
- 최저발행가격 산정기준은 일반공모증자시 발행가격산정방식을 따르되 그동안 액면미달증자시 법원이 인가한 최저발행가격 수준을 감안하여 결정
- 산정방식 : 1월간거래량가중평균종가, 1주간거래량가중평균종가, 이사회전일 종가중 높은가격의 70%이상

3. 企業經營의 透明性 提高를 위한 制度改善

<常勤監事 缺格事由 擴大>

現 行	改 正 案
<ul style="list-style-type: none"> ○ 회사의 경영에 영향을 미칠수 있는 자에 대해서는 상근감사 취임 제한 - 주요주주의 배우자 및 직계존비속 - <u>대표이사</u>의 배우자 및 직계존비속 - <u>계열회사의 임직원</u> 	<ul style="list-style-type: none"> ○ <u>회사의 경영에 영향을 미칠수 있는 자의 범위 확대</u> <좌 동> - <u>상근임원</u>의 배우자 및 직계존비속 - <u>계열회사의 임직원 및 최근2년내 계열회사의 임직원이었던 자</u>

【 개정이유 】

☐ 기업의 경영투명성 제고를 위하여 상근감사의 자격기준(결격요건)을 강화 : 사외이사 자격기준(결격요건) 감안

- 상근임원의 배우자와 직계존비속의 상근감사 취임제한
 - 현재는 대표이사의 배우자와 직계존비속이 아닌 한 상근임원의 배우자와 직계존비속은 상근감사로 취임이 가능한 실정
- 최근 2년내 계열사 임직원이었던 자의 상근감사 취임 제한
 - 계열사 임직원이 계열사에서 퇴직한 후 곧바로 다른 계열사의 상근 임원으로 취임하는 사례 방지

4. 規制緩和事項

☐ 유가증권신고서 효력발생기간 단축

- 주식 모집·매출 : 현행 금감위 신고서 수리후 20일→15일
- 사채 모집·매출 : 현행 금감위 신고서 제출후 15일→10일

☐ 외국증권회사 국내사무소설치시 신고제 폐지 : 중복규제

- 외국환거래법 및 외국환관리규정상 신고만 운용

☐ 증권회사 임직원의 증권저축한도 확대

- 현행 : 매월 월급여액의 30/100 → 월급여액의 50/100

☐ 증권회사의 일임매매시 종목수제한 완화

- 현행 : 5종목이내 → 10종목이내

☐ 증권회사의 비업무용부동산 취득허용

☐ 주식매입선택권(stock option) 부여관련 신고의무 완화

- 현행 : ①정관변경시 ②주식매입선택권을 부여하기 위한 주총특별결의시 ③주식매입선택권 행사가격조정시 ④주식매입선택권행사시 금감위 및 증권거래소에 신고
- 개정 : 주식매입선택권을 부여하기 위한 주총특별결의시(②)만 신고