

# 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

## <목 차>

### 1.기업성장집합투자기구 관련 요건 및 금지행위 규정

소관부처 및 작성자 인적사항	소관부처	금융위원회	작 성 자	이름	홍정수
	담당부서 (과)	자산운용과		직급	사무관
	국장	이윤수		연락처	02-2100-2664
	과장	고영호		이메일	hongjs521@korea. kr

정 책 책 임 자 직 위      성 명 (서 명)

## < 규제 개요 >

기본 정보	1.규제사무명	기업성장집합투자기구 관련 요건 및 금지행위 규정		
	2.규제조문	자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제9조제30항 및 제31항, 제12조제2항제6호, 제81조제1항 및 제4항부터 제6항, 제83조제1항제1호의2 및 제2항 및 제4항, 제229조제6호, 제229조의2, 제230조제3항, 제444조제9호의2		
	3.위임법령	해당없음		
	4.유형	신설	5.입법예고	2020.3.9.~2020.4.20. 2021.8.18.~2021.8.27. 2022.3.31.~2022.4.20.
규제의 필요성	6.추진배경 및 정부개입 필요성	<ul style="list-style-type: none"> <li>○ 벤처·혁신기업 등에 모험자본을 공급하기 위한 정책금융, VC(Venture Capital), 공·사모펀드 등 다수의 Vehicle이 존재하나 각각 일정한 한계가 존재함에 따라,</li> <li>○ 기업성장집합투자기구(BDC)라는 별도의 펀드를 도입하여 혁신기업 등에 원활한 자본 공급이 이루어질 수 있도록 환경 조성 필요</li> </ul>		
	7.규제내용	○ 투자자로부터 자금을 모집하고 거래소에 상장하여 비상장 기업을 중심으로 투자하는 기업성장집합투자기구를 도입하고 이에 해당 업무 영위를 위한 규제 마련		
	8.피규제집단 및 이해관계자	<ul style="list-style-type: none"> <li>○ (피규제집단) 투자매매·중개업자, 집합투자업자, 벤처캐피탈</li> <li>○ (이해관계자) 일반투자자 등</li> </ul>		
	9.규제목표	○ BDC제도의 원활한 도입을 위한 요건 등 마련		
규제의 적정성	10.영향평가 여부	기술영향평가	경쟁영향평가	중기영향평가
		해당사항 없음	해당사항 없음	해당사항 없음
	11.비용편익 분석 (정성분석)	해당사항 없음		
기타	12.일몰설정 여부	해당사항 없음		
	13.우선허용· 사후 규제 적용여부	해당사항 없음		

<조문 대비표>

현 행	개 정 안
제9조(그 밖의 용어의 정의) ① ~ ② (생 략) <신 설>	제9조(그 밖의 용어의 정의) ① ~ ② (현행과 같음) ③⑩ 이 법에서 “기업성장집합투자 업”이란 집합투자업 중 제229조제6 호에 따른 기업성장집합투자기구를 통한 집합투자를 영업으로 하는 것 을 말한다. ③⑪ 이 법에서 “기업성장집합투자 자”란 집합투자업자 중 기업성장집 합투자업을 영위하는 자를 말한다.
제12조(금융투자업의 인가) ① (생 략) ② 제1항에 따라 금융투자업인가를 받으려는 자는 다음 각 호의 요건을 모두 갖추어야 한다. 1. ~ 5. (생 략) 6. 대주주나 외국 금융투자업자가 다음 각 목의 구분에 따른 요건을 갖출 것  가.·나. (생 략) 6의2.·7. (생 략) ③ (생 략)	제12조(금융투자업의 인가) ① (현행 과 같음) ② ----- ----- -----. 1. ~ 5. (현행과 같음) 6. ----- - <u>요건(기업성장집합투자업의 경 우에는 제16조제2항에 따른 완화 된 요건으로 한다)</u> ----- 가.·나. (현행과 같음) 6의2.·7. (현행과 같음) ③ (현행과 같음)
제81조(자산운용의 제한) ① 집합투자 업자는 집합투자채산을 운용함에 있어서 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 행위를 하여서는 아니 된	제81조(자산운용의 제한) ① ----- ----- 운용(기업성 장집합투자업자가 제229조제6호에 따른 주투자대상기업에 투자하는

현 행	개 정 안
<p>다. 다만, 투자자 보호 및 집합투자재산의 안정적 운용을 <u>해할</u> 우려가 없는 경우로서 대통령령으로 정하는 경우에는 <u>이를</u> 할 수 있다.</p> <p>1. ~ 4. (생략)</p> <p>②·③ (생략)</p> <p>④ 제1항제1호가목 및 마목부터 사목까지와 제3호가목·나목, 제229조 각 호에 따른 투자비율은 집합투자기구의 최초 설정일 또는 설립일부터 6개월(제229조제2호에 따른 부동산집합투자기구의 경우 1년) 이내의 범위에서 대통령령으로 정하는 기간까지는 적용하지 아니한다.</p> <p><u>&lt;신설&gt;</u></p>	<p><u>경우는 제외한다)할 때 다음 각 호의 행위</u>-----.</p> <p>----- <u>해칠</u> -----</p> <p>----- 각 호의 행위를 -----.</p> <p>1. ~ 4. (현행과 같음)</p> <p>②·③ (현행과 같음)</p> <p>④ -----</p> <p>-----</p> <p>-----</p> <p>-----</p> <p>-----</p> <p>----- <u>부동산집합투자기구와 같은 조 제6호에 따른 기업성장집합투자기구</u>-----.</p> <p>⑤ <u>기업성장집합투자업자는 제229조제6호에 따른 기업성장집합투자기구의 집합투자재산을 운용할 때 다음 각 호의 행위를 하여서는 아니된다.</u></p> <p><u>1. 제229조제6호를 위반하여 운용하는 행위</u></p> <p><u>2. 각 기업성장집합투자기구 자산총액의 100분의 20 이하로서 대통령령으로 정하는 비율에 해당하는 금액을 초과하는 집합투자재산을 동일한 주투자대상기업(제229조제6호에 따른 주투자대상기업을 말</u></p>

현 행	개 정 안
	<p><u>한다. 이하 제3호 및 제5호에서 같다)</u>에 투자하는 행위</p> <p>3. <u>주투자대상기업이 발행한 지분증권 총수의 100분의 50 이상으로서 대통령령으로 정하는 비율에 해당하는 지분증권 수(동일한 기업성장집합투자업자가 설정·설립한 기업성장집합투자기구가 둘 이상인 경우에는 동일한 기업성장집합투자업자가 설정·설립한 기업성장집합투자기구가 투자한 지분증권 수를 모두 더한 지분증권 수를 말한다)를 초과하여 투자하는 행위</u></p> <p>4. <u>다음 각 목의 금융투자상품에 각 기업성장집합투자기구 자산총액의 100분의 10 이상으로서 대통령령으로 정하는 비율에 해당하는 금액 이상의 집합투자재산을 투자하지 아니하는 행위</u></p> <p><u>가. 국채증권</u></p> <p><u>나. 「한국은행법」 제69조에 따른 한국은행통화안정증권</u></p> <p><u>다. 국가나 지방자치단체가 원리금의 지급을 보증한 채권</u></p> <p><u>라. 그 밖에 금융투자업자의 경영건전성을 저해하지 아니하고 투자성이 낮은 것으로서 대통령</u></p>

현행	개정안
<p><u>&lt;신설&gt;</u></p> <p>제83조(금전차입 등의 제한) ① 집합투자업자는 집합투자재산을 <u>운용함에 있어서</u> 집합투자기구의 계산으로 금전을 차입(借入)하지 못한다. 다만, 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우에는 집합투자기구의 계산으로 금전을 차입할 수 있다.</p> <p>1. (생략)</p> <p><u>&lt;신설&gt;</u></p> <p>2. (생략)</p> <p>3. (생략)</p>	<p><u>령령으로 정하는 금융투자상품</u></p> <p>5. 주투자대상기업에 투자한 재산 <u>외의</u> 집합투자재산을 제229조제2호에 따른 부동산에 투자하는 행위</p> <p>⑥ 제5항에도 불구하고 기업성장집합투자업자가 가격 변동 등 대통령령으로 정하는 불가피한 사유로 같은 항 제1호부터 제4호까지의 규정을 위반하게 된 경우에는 그 위반한 날부터 대통령령으로 정하는 기간까지 같은 항 제1호부터 제4호까지의 규정을 위반한 것으로 보지 아니한다.</p> <p>제83조(금전차입 등의 제한) ① -----  ----- 운용할  때 -----  --. -----  -----  -----  -----.</p> <p>2. (현행 제1호와 같음)</p> <p>1의2. 기업성장집합투자기구가 제229조제6호에 따른 주투자대상기업에 투자하는 경우</p> <p>1. (현행 제2호와 같음)</p> <p>3. (현행과 같음)</p>

현 행	개 정 안
<p>② 제1항에 따라 집합투자기구의 계산으로 금전을 차입하는 경우 그 차입금의 총액은 차입 당시 집합투자기구 자산총액에서 부채총액을 뺀 가액의 100분의 10을 초과하여서는 아니 된다.</p> <p>&lt;신 설&gt;</p> <p>&lt;신 설&gt;</p> <p>③ (생 략)</p> <p>④ 집합투자업자는 집합투자재산을 운용함에 있어서 집합투자재산 중 금전을 대여(대통령령으로 정하는 금융기관에 대한 30일 이내의 단기대출을 제외한다)하여서는 아니 된다.</p> <p>⑤ (생 략)</p> <p>제183조(집합투자기구의 명칭) ① 집합투자기구는 그 상호 또는 명칭 중</p>	<p>② ----- ----- ----- ---- 가액에 다음 각 호의 구분에 따른 비율을 곱한 금액을 초과해서는 -----.</p> <p>1. 제1항제1호·제2호 및 제3호에 따른 차입: 100분의 10</p> <p>2. 제1항제1호의2에 따른 차입: 100분의 100 이하로서 대통령령으로 정하는 비율</p> <p>③ (현행과 같음)</p> <p>④ 집합투자업자는 집합투자재산을 운용할 때 집합투자재산 중 금전을 대여해서는 아니 된다. 다만, 다음 각 호의 경우에는 금전을 대여할 수 있다.</p> <p>1. 대통령령으로 정하는 금융기관에 30일 이내의 단기대출을 하는 경우</p> <p>2. 제229조제6호에 따른 기업성장집합투자기구가 같은 호에 따른 주투자대상기업에 금전을 대여하는 경우</p> <p>⑤ (현행과 같음)</p> <p>제183조(집합투자기구의 명칭) ① ----- -----</p>

현 행	개 정 안
<p>에 제229조 각 호의 집합투자기구의 종류를 표시하는 문자(증권·부동산·특별자산·<u>혼합자산</u> 및 <u>단기금융</u>을 말한다)를 사용하여야 한다.</p> <p>② (생 략)</p> <p>제229조(집합투자기구의 종류) 집합투자기구는 집합투자재산의 운용대상에 따라 다음 각 호와 같이 구분한다.</p> <p>1. <u>증권집합투자기구</u> : 집합투자재산의 100분의 40 이상으로서 대통령령으로 정하는 비율을 초과하여 증권(대통령령으로 정하는 증권을 제외하며, 대통령령으로 정하는 증권 외의 증권을 기초자산으로 한 파생상품을 포함한다. 이하 이 조에서 같다)에 투자하는 집합투자기구로서 <u>제2호</u> 및 <u>제3호</u>에 해당하지 아니하는 집합투자기구</p> <p>2. 3. (생 략)</p> <p>4. <u>혼합자산집합투자기구</u> : 집합투자재산을 운용함에 있어서 <u>제1호</u>부터 <u>제3호</u>까지의 규정의 제한을 받지 아니하는 집합투자기구</p> <p>5. (생 략)</p> <p><u>&lt;신 설&gt;</u></p>	<p>----- ----- -----<u>혼합자산·단기금융</u> <u>및 기업성장</u>-----.</p> <p>② (현행과 같음)</p> <p>제229조(집합투자기구의 종류) ----- ----- ----- --.</p> <p>1. <u>증권집합투자기구</u>: 집합투자재산 ----- ----- ----- ----- ----- ----- ----- <u>제2호·제3호</u> 및 <u>제6호</u>-----</p> <p>2. 3. (현행과 같음)</p> <p>4. <u>혼합자산집합투자기구</u>: 집합투자재산을 운용할 때 <u>제1호</u>부터 <u>제3호</u>까지 및 <u>제6호</u>에 따른 ----- -----</p> <p>5. (현행과 같음)</p> <p>6. <u>기업성장집합투자기구</u>: 집합투자기구의 자산총액 중 100분의 40 이상으로서 대통령령으로 정하는</p>



현 행	개 정 안
<p><u>&lt;신 설&gt;</u></p>	<p><u>비율에 해당하는 금액을 초과하는</u>  <u>집합투자재산을 성장 가능성이 높</u>  <u>은 「벤처기업육성에 관한 특별조</u>  <u>치법」에 따른 벤처기업 등 대통</u>  <u>령령으로 정하는 법인 또는 조합</u>  <u>등(이하 “주투자대상기업”이라 한</u>  <u>다)에 금전의 대여, 증권의 매입</u>  <u>등 대통령령으로 정하는 방법으로</u>  <u>투자하는 집합투자기구</u></p> <p><u>제229조의2(기업성장집합투자기구)</u></p> <p><u>① 기업성장집합투자기구를 설정·</u>  <u>설립하는 경우에는 다음 각 호의 요</u>  <u>건을 모두 갖추어야 한다. 다만, 전</u>  <u>문투자자의 투자금만으로 기업성장</u>  <u>집합투자기구를 설정·설립하는 경</u>  <u>우에는 그 설정·설립일부터 3년</u>  <u>이하의 범위에서 대통령령으로 정</u>  <u>하는 기간까지 제4호의 요건을 갖</u>  <u>추어야 한다.</u></p> <p><u>1. 투자신탁 또는 투자회사로 설정</u>  <u>· 설립할 것</u></p> <p><u>2. 제230조에 따른 환매금지형집합</u>  <u>투자기구로 설정·설립할 것</u></p> <p><u>3. 존속기간은 5년 이상으로서 대통</u>  <u>령령으로 정하는 기간으로 할 것</u></p> <p><u>4. 모집가액은 5백억원 이하의 범위</u>  <u>에서 대통령령으로 정하는 금액</u>  <u>이상일 것</u></p>

현 행	개 정 안
<p>제230조(환매금지형집합투자기구) ①</p> <p>· ② (생 략)</p> <p>③ 투자신탁의 집합투자업자 또는 투자회사는 신탁계약 또는 정관에 투자자의 환금성 보장 등을 위한 별도의 방법을 정하지 아니한 경우에는 환매금지형집합투자기구의 집합투자증권을 최초로 발행한 날부터 90일 이내에 그 집합투자증권을 증권시장에 상장하여야 한다.</p> <p>④ · ⑤ (생 략)</p>	<p>② 기업성장집합투자업자는 자기가 설정·설립한 각 기업성장집합투자기구 집합투자증권 총수(추가설정 또는 신규발행된 증권 수를 포함한 다)의 100분의 10 이하로서 대통령령으로 정하는 비율에 해당하는 증권 수 이상의 집합투자증권을 3년 이상의 범위에서 대통령령으로 정하는 기간 동안 보유하여야 한다.</p> <p>③ 제1항 및 제2항에서 규정한 사항 외에 기업성장집합투자기구의 설정·설립·해지·해산, 주투자대상기업에 대한 투자비율의 산정, 집합투자증권의 발행·상장 등에 필요한 사항은 대통령령으로 정한다.</p> <p>제230조(환매금지형집합투자기구) ①</p> <p>· ② (현행과 같음)</p> <p>③ ----- ----- ----- ----- ----- ----- ----- 90일(전문투자자의 투자금만으로 기업성장집합투자기구를 설정·설립하는 경우에는 3년) ----- -----.</p> <p>④ · ⑤ (현행과 같음)</p>

현 행	개 정 안
제444조(벌칙) 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 자는 5년 이하의 징역 또는 2억원 이하의 벌금에 처한다.	제444조(벌칙) ----- ----- ----- -----.
1. ~ 9. (생략) <u>&lt;신설&gt;</u>	1. ~ 9. (현행과 같음) <u>9의2. 제81조제5항을 위반하여 기업성장집합투자기구의 집합투자채산을 운용한 자</u>
10. ~ 29. (생략)	10. ~ 29. (현행과 같음)



## I. 규제 의 필요성 및 대안선택

### 1. 추진배경 및 정부개입 필요성

#### □ 현황 및 문제점

- 벤처·혁신기업 등에 모험자본을 공급하기 위한 **Vehicle\***들이 다수 존재하나 각각 일정한 한계 존재

\* 정책금융, VC(Venture Capital), 공·사모펀드 등

- (정책금융·VC) 창업초기 기업에 대한 소규모 자금지원\*, 짧은 존속기간\*\* 등으로 투자기업의 지속적 성장을 유도하기 곤란

\* (정책금융) 주로 창업초기 기업에 업체당 평균 약 3.4억원('18년) 지원

\*\* (벤처조합) 창업기업 IPO까지 약 12년이 소요되나, 평균 존속기간이 약 6년에 불과

- (공·사모펀드) 운용사·투자자들이 환금성이 부족한 벤처·혁신기업 투자를 기피하여 대규모 자금모집에 한계

#### □ 개선방안

- 투자자로부터 자금을 모집하고 거래소에 상장하여 비상장기업을 중심으로 투자하는 집합투자기구(BDC) 도입

- 기존 **Vehicle**들의 한계를 보완하여 공·사모펀드의 하이브리드 형태로 설계\*하고, 다른 **Vehicle**의 전문성\*\*도 적극 활용

\* 집합투자기구로 설립, 90일 이내 거래소 상장 의무화, 전문투자자 자금으로만 설정한 경우 상장 유예기간 인정 등

\*\* 자산운용사 외에 증권사와 벤처캐피탈의 BDC 운용 허용

- 투자자 보호, 소형 BDC 난립방지 등을 위해 최소설립규모를 일정금액 이상으로 설정하고, 존속기간을 최소 5년 이상으로 정함

\* 수익자총회 등을 거쳐 최장 존속기간을 연장 가능

## 2. 규제 대안 검토 및 선택

### ① 대안의 내용 및 선택 근거

#### ○ 규제대안의 내용

규제대안1	대안명	기존 공모펀드 보다 완화된 규제를 적용한 BDC 제도 도입
	내용	투자자로부터 자금을 모집하고 거래소에 상장하여 비상장기업을 중심으로 투자하는 집합투자기구 (BDC) 도입

#### ○ 규제대안의 비교

1) 현행유지안 : 공모펀드 등 기존 규제 틀 내에서 해당 상품을 출시하는 방안

○ BDC는 벤처·혁신기업 등에 대한 모험자본을 공급하기 위한 수단이나,

○ 기존 공모펀드 방식\*으로 운용시 벤처·혁신기업 등에 투자할 유인이 크지 않아, 해당기업들에 대한 원활한 자금공급 곤란

\* 운용사·투자자들이 환금성이 부족한 벤처·혁신기업 투자를 기피

2) 규제대안1 : 기술력 있는 혁신기업에 대한 자금지원을 원활하게 하기 위하여 기존 규제보다 완화된 수준의 BDC제도 도입

○ 주목적 투자대상에 대한 대출허용 및 운용규제 완화, 차입허용 등 공모펀드에 비해 완화된 규제 적용

### BDC의 투자대상별 운용규제

구 분	투자대상	투자수단	운용규제
주목적 투자 대상	<ul style="list-style-type: none"> <li>❶ 비상장기업</li> <li>❷ 시총 2천억원 이하 코스닥상장기업, 코넥스상장기업</li> <li>❸ 既 투자집행한 창투조합·벤처조합·신기술투자조합, 창업벤처PEF</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 증권, 대출*, 어음 등</li> <li>* 일반공모펀드는 대출이 원칙적 금지</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ BDC자산의 일정 비율 이상 투자</li> <li>* 설정후 1년간 유예기간 부여</li> <li>▪ ❷, ❸의 경우 각각 BDC자산의 일정 비율까지만 주목적 투자로 인정</li> <li>▪ 동일기업 투자한도 예외인정(BDC자산 20%, 피투자기업지분총액50%)</li> </ul>
안전 자산	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 국채, 통안채, 국가·지자체, 지급보증채권, 예금</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 채권, 예금 등</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ BDC자산의 10%이상 투자</li> <li>▪ 기존 공모펀드 운용규제 적용(법 §81)</li> </ul>
여유 자산	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 공모펀드가 투자할 수 있는 금융투자상품(부동산 제외)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 증권, 어음 등(대출제외)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ 기존 공모펀드 운용규제 적용(법 §81)</li> </ul>

## ② 이해관계자 의견수렴

☐ 충분한 의견 수렴을 하였고, 특이사항은 없었음

## 3. 규제목표

☐ BDC 제도 도입을 통해 성장 가능성이 높은 기업에 대해 소 생애에 걸쳐 충분한 자금을 안정적으로 공급할 수 있는 기반 마련

## II. 규제의 적정성

### 1. 목적·수단 간 비례적 타당성

- ☐ 이번 개정은 BDC라는 새로운 제도 도입을 통해서 벤처·혁신기업 등에 대해 모험자본을 더욱 원활하게 공급할 수 있도록 한 취지임
- ☐ 이러한 목적에 따라 기존 공모펀드 제도 보다 더욱 완화된 수준의 규제를 적용할 예정이므로 목적과 수단 간의 비례적 타당성을 충족시킬 수 있을 것으로 판단

### 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

#### o 영향평가

##### - 기술규제영향평가

- ☐ 해당사항 없음

##### - 경쟁영향평가

- ☐ 해당사항 없음

##### - 중기영향평가

- ☐ 해당사항 없음

#### o 기타 고려사항

##### - 시장유인적 규제설계

- ☐ 해당사항 없음

##### - 일몰설정 여부

- ☐ 해당사항 없음



- 우선허용·사후규제 적용여부

☐ 해당사항 없음

### 3. 해외 및 유사입법사례

#### ○ 해외사례

☐ (美國) BDC는 미국 투자회사법(Investment Company Act 1940)에 등록된 투자회사(폐쇄형 펀드)로서 비상장기업 투자외에 경영지원까지 수행

○ (투자대상) 총자산 중 70% 이상을 적격자산\* 투자

\* 적격자산(Eligible Asset) : 법에서 정한 Eligible Portfolio Company\*\* 등으로부터 사모의 방법으로 취득한 증권, 현금성 자산, 국공채, 1년 미만의 우량한 채무증권 등

\*\* 미국에서 설립되고 주된 사무소가 미국에 존재하는 비상장회사를 의미(다만, 상장회사 중 시가총액 2.5억 달러 미만도 포함)

○ (주요 사업) 비상장 중소기업을 대상으로 출자 또는 대출 등

○ (주요 특징) i) 거래소 상장 원칙 ii) 영업내용 등에 대한 공시 의무이행 iii) 레버리지 제한(부채비율 200%) iv) 수익의 90%이상을 배당 시 법인세 면제를 받음

○ (투자 유형) 투자대상에 따라 Debt BDC와 Equity BDC로 구분

① (Debt BDC) 이자수입이 주된 수익원이며, 선·후순위 채권(대출 포함), 메자닌 채권(BW, CB 등) 등에 주로 투자

② (Equity BDC) 배당 및 주식매각이익이 주된 수익원이며, Pre-IPO 기업이나 성장 유망기업의 주식에 주로 투자

#### ○ 타법사례

☐ 해당사항 없음

### III. 규제 의 실효성

#### 1. 규제 의 순응도

##### ○ 피규제자 준수 가능성

☐ 성장 가능성이 높은 기업에 대해 충분한 자금을 안정적으로 공급할 수 있는 새로운 **Vehicle**을 도입하는 것으로서,

○ 동 제도를 통해 증권사·자산운용사·VC 등은 기존 공모펀드 등보다 **완화된 운용규제** 등을 적용받으며 **혁신·벤처기업** 등에 투자할 수 있다는 점에서 **적극적 준수**가 예상됨

#### 2. 규제 의 집행가능성

##### ○ 행정적 집행가능성

☐ 금감원 검사 및 내부통제 강화 등을 통하여 담보 가능

##### ○ 재정적 집행가능성

☐ 추가비용이 발생하지 않으므로 재정적 집행에 문제없음

### IV. 추진계획 및 종합결론

#### 1. 추진 경과

☐ 특이사항 없음

#### 2. 향후 평가계획

☐ BDC 인가를 받은 **운용사**에 대해서는 금융투자업자 내부통제기준 반영 여부, 규정 준수 여부 등을 **지속적으로 점검**해 나갈 계획

#### 3. 종합결론

☐ 자본시장에서 **일반투자자들이** 보다 용이하게 유망한 **비상장기업**에 투자하고 **회수**할 수 있는 제도적 기반을 조성하여 **혁신기업**에 대한 **모험자본** 공급을 활성화하기 위해서는,

- 기존 공모펀드제도 보다 완화된 규제를 적용하는 BDC제도를 도입하는 것이 타당하다고 판단됨

**가. 대안별 분석 비교표**

분석기준년도	규제시행년도	분석대상기간 (년)	할인율(%)	단위
				백만원, 현재가치
규제대안1 : 기존 공모펀드 보다 완화된 규제를 적용한 BDC제도 도입				
영향집단		비용	편익	순비용
피규제 기업 · 소상공인	직접			
	간접			
피규제 일반국민				
피규제자 이외 기업 · 소상공인				
피규제자 이외 일반 국민				
정부				
총 합계				
기업순비용			연간균등순비용	

## 나. 각 대안의 활동별 비용·편익 분석 결과

<규제대안1 : 기존 공모펀드 보다 완화된 규제를 적용한 BDC제도 도입>