

# 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 일부개정법률안

## (박용진의원 대표발의)

의안 번호	3228
----------	------

발의연월일 : 2020. 8. 24.

발 의 자 : 박용진 · 황운하 · 전용기  
김경만 · 이성만 · 남인순  
양정숙 · 기동민 · 박재호  
이학영 · 이은주 의원  
(11인)

### 제안이유 및 주요내용

공매도는 주가하락 예상 시 차입한 주식으로 매도 후 결제하고, 실제로 주가하락 시 이익을 얻을 수 있는 투자기법이며 우리나라는 차입공매도만 허용하고 있음. 이 차입공매도는 주식시장의 유동성을 공급하는 등 순기능에도 불구하고 시장불안 시 주가하락 가속화, 불공정 거래 이용가능성, 외국인·기관 및 개인 간 불평등 논란 등 역기능의 심화로 인한 부정적 여론이 있는 것이 현실.

이런 상황에서 과거 현대상선, 삼성중공업의 공매도 사태에서 나타난 바와 같이 기업이 유상증자 계획을 공시한 이후 공매도 물량이 증가해 주가하락과 개인투자자 피해가 있었던 사례도 있으며, 한미약품 사태와 같이 악재성 정보공시를 뒤늦게 하여 적시정보 제공이 이뤄지지 않아 기관과 개인 간의 정보격차가 발생하기도 하는 일도 벌어짐. 이런 악재사유는 주가하락이 예상되는 상황이기 때문에 공매도를 통

한 차익실현에 악용될 소지가 큼.

이에 주권상장법인의 유상증자 계획이 공시된 후 신주가격이 확정될 때까지 해당 주식에 대해 차입공매도를 하는 자는 증자에 참여하지 못하도록 하고, 공매도거래를 통하여 손익이 실제로 귀속되는 자가 아닌 투자중개업자를 통하여 차입공매도를 하는 행위도 금지하였고, 주식의 등락이 예상될 수 있는 주요사건 발생 이후 최대 30일까지는 차입공매도를 할 수 없도록 함. 또한 공매도 공시의무 강화와 처벌 조항도 신설하여 공매도 규제의 실효성을 담보하고자 하였음(안 제180조 제4항, 제180조의4, 제444조제19의2 및 제19의3 신설 등).

## 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 일부개정법률안

자본시장과 금융투자업에 관한 법률 일부를 다음과 같이 개정한다.

제180조에 제4항을 다음과 같이 신설한다.

④ 제1항 단서에도 불구하고 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우에는 차입공매도(실제 차입공매도를 통하여 손익이 귀속되는 자가 아닌 투자중개업자와의 계약을 통하여 차입공매도를 하는 행위를 포함한다)를 하여서는 아니 된다.

1. 주권상장법인이 유상증자 계획을 공시한 경우로서 신주의 가격이 확정되기 전까지
2. 제159조제1항에 따른 사업보고서 제출대상법인의 각 사업연도 경과 후부터 사업보고서 제출 익일까지
3. 제161조제1항 각 호의 어느 하나에 해당하는 사실이 발생한 날부터 30일이 경과한 날까지
4. 제391조제1항에 따른 공시규정의 공시사유 발생일부터 30일이 경과한 날까지

제180조의3제1항 중 “대통령령으로 정하는 기준”을 “음수로서 그 절댓값이 1만분의 1 이상”으로 한다.

제4편 제3장에 제180조의4를 다음과 같이 신설한다.

제180조의4(차입공매도 거래자의 유상증자 참여 제한) 주권상장법인이 유상증자 계획을 공시한 경우 신주의 가격이 산정되기 전까지 해당 주식에 대해 차입공매도를 하는 자는 유상증자에 참여하여서는 아니 된다.

제426조제1항 및 제3항 각 호 외의 부분 중 “제180조의3”을 각각 “제180조의4”로 한다.

제427조제1항 중 “제180조의3”을 “제180조의4”로 한다.

제435조제1항 중 “제180조의3”을 “제180조의4”로 한다.

제437조제2항 전단 중 “제180조의3”을 “제180조의4”로 한다.

제444조제19호의2부터 제19호의4까지를 각각 제19호의4부터 제19호의6까지로 하고, 같은 조에 제19호의2 및 제19호의3을 각각 다음과 같이 신설한다.

19의2. 제180조제4항을 위반하여 차입공매도를 한 자

19의3. 제180조의4를 위반하여 신주의 가격이 산정되기 전까지 해당 주식을 차입공매도를 하면서 유상증자에 참여한 자

제445조제48호 중 “제180조의3”을 “제180조의4”로 한다.

제449조제1항제39호 중 “제180조”를 “제180조제1항부터 제3항까지”로 한다.

## 부 칙

제1조(시행일) 이 법은 공포 후 3개월이 경과한 날부터 시행한다.

제2조(차입공매도 거래자의 유상증자 참여 제한에 관한 적용례) 제180조의4의 개정규정은 이 법 시행 후 최초로 주권상장법인이 유상증자 계획을 공시한 경우부터 적용한다.

## 신 · 구조문대비표

현           행	개           정           안
제180조(공매도의 제한) ① ~ ③ (생   략) <u>&lt;신   설&gt;</u>	제180조(공매도의 제한) ① ~ ③ (현행과 같음) <u>④ 제1항 단서에도 불구하고</u> <u>다음 각 호의 어느 하나에 해</u> <u>당하는 경우에는 차입공매도</u> <u>(실제 차입공매도를 통하여 손</u> <u>익이 귀속되는 자가 아닌 투자</u> <u>중개업자와의 계약을 통하여</u> <u>차입공매도를 하는 행위를 포</u> <u>함한다)를 하여서는 아니 된다.</u> <u>1. 주권상장법인이 유상증자 계</u> <u>획을 공시한 경우로서 신주</u> <u>의 가격이 확정되기 전까지</u> <u>2. 제159조제1항에 따른 사업보</u> <u>고서 제출대상법인의 각 사</u> <u>업연도 경과 후부터 사업보</u> <u>고서 제출 익일까지</u> <u>3. 제161조제1항 각 호의 어느</u> <u>하나에 해당하는 사실이 발</u> <u>생한 날부터 30일이 경과한</u> <u>날까지</u> <u>4. 제391조제1항에 따른 공시규</u> <u>정의 공시사유 발생일부터 3</u>

제180조의3(순보유잔고의 공시)

① 대통령령으로 정하는 상장  
증권의 종목별 발행총수 대비  
매도자의 해당 증권에 대한 종  
목별 순보유잔고의 비율이 대  
통령령으로 정하는 기준에 해  
당하는 경우 매도자는 매도자  
에 관한 사항, 순보유잔고에 관  
한 사항, 그 밖에 대통령령으로  
정하는 사항을 공시하여야 한  
다.

② (생략)

<신설>

제426조(보고 및 조사) ① 금융위  
원회(제172조부터 제174조까지,  
제176조, 제178조, 제178조의2,  
제180조부터 제180조의3까지의  
규정을 위반한 사항인 경우에

0일이 경과한 날까지

제180조의3(순보유잔고의 공시)

① -----  
-----  
-----  
-----음  
수로서 그 절댓값이 1만분의 1  
이상-----  
-----  
-----  
-----  
-----.

② (현행과 같음)

제180조의4(차입공매도 거래자의  
유상증자 참여 제한) 주권상장  
법인이 유상증자 계획을 공시  
한 경우 신주의 가격이 산정되  
기 전까지 해당 주식에 대해  
차입공매도를 하는 자는 유상  
증자에 참여하여서는 아니 된  
다.

제426조(보고 및 조사) ① -----  
-----  
-----  
-----제180조의4-----  
-----

[illegible]

② (현행과 같음)

③

제180조의4

1. · 2. (현행과 같음)

④ ~ ⑧ (현행과 같음)

제427조(불공정거래 조사를 위한  
압수·수색) ① -----



제180조의4

② ~ ⑥ (현행과 같음)

제435조(위법행위의 신고 및 신고자 보호) ① -----  
-----  
-----  
-----  
-----  
-----  
-----  
제180조의4-----  
-----  
-----  
-----

보할 수 있다.

② ~ ⑧ (생략)

제437조(외국금융투자감독기관과의 정보교환 등) ① (생략)

② 금융위원회(제172조부터 제174조까지, 제176조, 제178조, 제178조의2, 제180조부터 제180조의3까지의 규정을 위반한 사항인 경우에는 증권선물위원회를 말한다. 이하 이 조에서 같다)는 외국금융투자감독기관이 이 법 또는 이 법에 상응하는 외국의 법령을 위반한 행위에 대하여 목적·범위 등을 밝혀 이 법에서 정하는 방법에 따른 조사 또는 검사를 요청하는 경우 이에 협조할 수 있다. 이 경우 금융위원회는 상호주의 원칙에 따라 조사 또는 검사자료를 외국금융투자감독기관에 제공하거나 이를 제공받을 수 있다.

③ ~ ⑤ (생략)

제444조(벌칙) 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 자는 5년 이

-----.

② ~ ⑧ (현행과 같음)

제437조(외국금융투자감독기관과의 정보교환 등) ① (현행과 같음)

② -----  
-----  
-----제180  
조의4-----

-.

③ ~ ⑤ (현행과 같음)

제444조(벌칙) -----  
-----

하의 징역 또는 2억원 이하의  
벌금에 처한다.

1. ~ 19. (생략)

<신설>

<신설>

19의2. ~ 19의4. (생략)

20. ~ 29. (생략)

제445조(벌칙) 다음 각 호의 어느  
하나에 해당하는 자는 3년 이  
하의 징역 또는 1억원 이하의  
벌금에 처한다.

1. ~ 47. (생략)

48. 제426조제2항에 따른 금융  
위원회(제172조부터 제174조  
까지, 제176조, 제178조, 제17  
8조의2, 제180조부터 제180조  
의3까지의 규정을 위반한 사  
항인 경우에는 증권선물위원  
회를 말한다)의 요구에 불응

-----  
-----.

1. ~ 19. (현행과 같음)

19의2. 제180조제4항을 위반하  
여 차입공매도를 한 자

19의3. 제180조의4를 위반하여  
신주의 가격이 산정되기 전  
까지 해당 주식을 차입공매  
도를 하면서 유상증자에 참  
여한 자

19의4. ~ 19의6. (현행 제19호  
의2부터 제19호의4까지와 같  
음)

20. ~ 29. (현행과 같음)

제445조(벌칙) -----

-----  
-----  
-----.

1. ~ 47. (현행과 같음)

48. -----

-----

-----

-----제180조

의4-----

-----

-----

한 자	-----
제449조(과태료) ① 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 자에 대하여는 1억원 이하의 과태료를 부과한다.	제449조(과태료) ① ----- ----- ----- -----.
1. ~ 38. (생 략)	1. ~ 38. (현행과 같음)
39. 제180조를 위반하여 상장증권에 대하여 허용되지 아니하는 방법으로 공매도를 하거나 그 위탁 또는 수탁을 한 자	39. 제180조제1항부터 제3항까지----- ----- ----- -----
39의2. ~ 49. (생 략)	39의2. ~ 49. (현행과 같음)
② ~ ④ (생 략)	② ~ ④ (현행과 같음)