

「자본시장 혁신과제」 후속조치①

월 이후  
보도하여 주시기 바랍니다

「중소기업금융 전문 투자중개회사 도입방안」 및  
「개인 전문투자자 진입요건 개선방안」

- 모 두 발 언 -

금 융 위 원 장  
최 종 구

본원고는 실제 발언 내용과 상이할 수 있습니다

## 1. 인사말씀

안녕하십니까 금융위원회 위원장 최종구입니다

인천 점단산업단지까지 찾아와 주신  
금융투자회사 대표님들 자본시장 유관기관 관계자 여러분  
그리고 오늘 자리를 마련해주신  
구기도 아하정보통신 대표이사님께 감사드립니다

오늘 간담회는 자본시장 혁신과제 의  
세부 정책과제를 처음 발표하고 의견을 듣는 자리입니다

오늘 간담회는 우리 자본시장의 변화가  
실질적으로 시작되는 출발점이라는 점에서  
그 의미가 매우 크다고 생각합니다

최근 우리경제는 주력산업의 경쟁력 약화와  
설비 건설투자 부진으로 인한  
경제 활력저하라는 난제에 직면해 있습니다

경제의 역동성이 떨어짐에 따라  
성장을 감소 추세가 고착화 되는 것은 아닌지  
우려하는 목소리도 커지고 있습니다

우리경제의 활력을 제고하기 위해서는  
한정된 자금을 적재적소에 배분하는 금융 본연의 기능을 통해  
생산적 분야로 자금이 흐를 수 있게 해야 할 것입니다

이를 위해서는 혁신기업의 성장 가능성을 믿고  
필요한 자금을 과감히 공급할 수 있는  
투자자의 역할과 확산이 중요하다고 생각합니다

이와 함께 투자자와 혁신기업을 연결 해주는  
금융투자회사의 기능을 활성화하는 것도  
이에 못지않게 중요할 것입니다

오늘 말씀드릴

중소기업금융 전문 투자중개회사 도입방안 과  
개인 전문투자자 진입요건 개선방안 은

자본시장을 통한 중소 벤처기업의 성장 생태계 구축  
이라는 자본시장 혁신과제의 비전을 구현하기 위한  
첫 번째 노력입니다

중소기업금융 전문 투자중개회사는 혁신기업과 전문투자자  
그리고 기존 자본시장 플레이어를 연결해주는  
실핏줄 같은 역할을 수행할 것입니다

전문투자자 확대는 모험자본 공급자 역할 강화와 함께  
새로운 투자기회 제공 등 국민 자산증식에도 기여할  
것으로 생각합니다

현재 전국 개 산업단지 내 입점해 있는  
국내 증권회사 영업점은 개에 불과하다고 합니다

두 가지 과제가 성공적으로 시행될 경우  
지방 산업단지 또는 대학 내 산학협력단지 등에  
중소기업금융 전문 투자중개회사가 만들어지고

이를 통해 개인 전문투자자가 유망 중소기업에 투자하는  
관계형 장기 투자 가 뿌리내릴 수 있을 것으로 기대됩니다

## 2. 발표 과제 주요 내용

### (1) 중소기업금융 전문 투자중개회사 도입방안

현재 우리 중소 벤처기업들은  
높은 제도적 장벽과 낮은 접근성으로  
자본시장을 통해 자금을 조달하는 것이 어려운 상황입니다

기존 증권사는 종합증권사 모델을 지향하고  
상장증권에 중점을 두고 있어 중소 벤처기업에 대한  
자금공급에 한계가 있는 것이 사실입니다

중소 벤처기업이 자본시장을 통해 모험자본을  
보다 많이 보다 손쉽게 조달할 수 있도록

중소 벤처기업에 대한 모험자본 중개를 전문으로 하는  
중소기업금융 전문 투자중개회사 도입의 구체적 내용을  
마련하였습니다

새로운 중개회사 도입의 기본 원칙은  
중소 벤처기업의 자금조달 원활화 와 투자자보호  
양 측면을 균형있게 고려하는 것입니다

우선 전문 투자중개회사가 용이하게 설립될 수 있도록  
진입 요건을 합리적으로 조정하겠습니다

등록으로 진입하도록 하고  
자기자본은 투자중개업 최저 수준인 억원으로 설정하여  
신규 진입의 문턱을 최대한 낮추겠습니다

인력요건도 전문인력 인 이상으로 최소화하여  
손쉽게 창업할 수 있는 여건을 조성하겠습니다

원스톱 자금조달 지원 서비스를 제공할 수 있도록  
업무 범위를 설정하겠습니다

사모발행 증권에 대한 중개 업무와 비상장 증권 중개  
업무를 수행하도록 하되

증권신고서 작성 지원 구조조정 자문                      관련 가치  
평가 등 중소 벤처기업 관련 기업금융업무에 부수되는  
업무 전반을 허용하겠습니다

다만 투자위험이 높은 업무 특성을 감안하여  
대상고객을 전문투자자로 제한하겠습니다

한정된 업무를 수행하고 금융시장에 미치는 영향이 제한적  
이기 때문에 투자중개회사에 대한 규제는 최소화하겠습니다

레버리지비율 등 건전성규제를 배제하고  
경영실적 및 재무실적 등에 대한 업무보고서 제출도  
매월에서 매분기로 완화하겠습니다

다만 투자자보호 문제가 발생하지 않도록  
투자자 간 이해상충 등을 방지할 수 있는  
적절한 내부통제기준 등을 갖추도록 의무화하겠습니다

이를 통해 중소기업금융 전문 투자중개회사는  
벤처캐피탈 엔젤투자자 등 투자자와 혁신기업을 연결하는  
가교 역할을 수행하도록 할 것입니다

특정 분야에 전문화된 업무를 수행하는  
소규모 투자중개회사 모델 출현으로  
자본시장의 특화 전문화가 촉진될 것으로 기대합니다

또한 기존 대형 증권회사와 전략적 연계서비스 업무  
위탁으로 혁신적 협력관계 구축도 가능할 것입니다

사분기 중 자본시장법 개정안을 국회에 제출하여 금년 중 중소  
기업금융 전문 투자중개회사가 출현할 수 있도록 하겠습니다

## (2) 개인 전문투자자 진입요건 개선방안

방금 설명 드린 중소기업금융 전문 투자중개회사 제도가 성공적으로 정착하기 위해서는

중소 비상장기업에 적극적으로 투자할 수 있는 전문투자자 이 형성되어야 할 것입니다

투자금 회수기간이 길고 투자 리스크가 높은 비상장 기업에 대한 투자는 위험감수능력을 보유한 전문투자자를 중심으로 이루어지는 것이 적합합니다

비상장 기업도 전문투자자들만 참여하는 경우 증권신고서 제출 등이 면제되어 보다 용이하게 자금을 조달할 수 있는 장점도 있습니다

이에 개인 전문투자자가 될 수 있는 등록 요건과 절차를 대폭 완화하여 혁신자본을 공급할 수 있는 투자자 을 적극 육성할 계획입니다

우선 금융투자상품 잔고 판단 기준을 천만원으로 조정하는 등 투자경험 요건을 완화하고

소득 인정기준에 부부합산 조건을 추가하는 등 손실 감내능력 요건도 정비하겠습니다

이와 함께 금융관련 전문 지식보유자 중 투자경험이 있는 사람을 전문투자자로 인정하여 전문투자자 후보 을 대폭 확대할 예정입니다

등록 절차도 간소화하기 위해 개인이 협회를 방문할 필요 없이 금융투자회사가 직접 심사하도록 개선하겠습니다

다만 투자자 피해가 발생하지 않도록 심사 관련 증권사 등의 사후책임은 강화할 계획입니다

금번 진입요건 개선으로

현재 여명 수준인 개인 전문투자자가

약 만명 까지 대폭 늘어날 것으로 기대됩니다

개인 전문투자자의 자본시장 접근성이 제고됨에 따라 혁신기업의 자금 조달기회도 확대될 것으로 생각합니다

월 중 자본시장법 시행령 개정안을 입법예고 하여 금년 하반기부터 진입요건이 개선될 수 있도록 하겠습니다

### 3. 마무리 말씀

창조적 파괴 로 잘 알려진 경제학자 는 저서 에서

금융기관이 혁신 사업가를 발굴하여 자금을 공급함으로써 기술 혁신이 촉진될 수 있음을 강조하였습니다

오늘 발표한 정책과제를 포함하여 코넥스시장 역할 재정립 자본시장을 통한 자금조달체계 다양화 방안 등 향후 순차적으로 발표될 자본시장 혁신과제 세부 정책들이

우리경제의 혁신성장과 활력제고를 뒷받침 하는 주춧돌이 될 수 있도록 좋은 의견 부탁드립니다

아울러 앞으로 발표될 세부정책들이 실질적으로 작동하기 위해서는 조속한 입법화가 필요한 만큼 향후 입법과정에 있어 참석자 여러분들의 적극적인 지원을 부탁드립니다

감사합니다