

## 금융투자업규정

### <목 차>

1. 대차거래 보고의무 부과  
(90일 이상 대차시 보고의무 부여 및 공매도 잔고  
대량보유 보고 내용에 상세 대차잔고 포함)

소관부처 및 작성자 인적사항	소관부처	금융위원회	작 성 자	이름	장지원
	담당부서 (과)	자본시장과		직급	행정사무관
	국장	이윤수		연락처	02-2100-2654
	과장	이수영		이 메 일	fsc0220@mail.go.kr

2022. 09. 27. 작성

정책책임자 직위

성명 (서명)

## < 규제 개요 >

기본 정보	1.규제사무명	공매도 목적 90일 이상 대차시 보고의무 부여, 공매도 잔고 대량보유 보고 내용에 상세 대차정보 포함		
	2.규제조문	금융투자업규정 안 제6-31조 제3항, 안6-36조		
	3.위임법령	자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제180조의5 제2항, 자본시장법 시행령 제208조의2제4항		
	4.유형	신설·강화	5.입법예고	2022.09.27. ~ 2022..10.7
규제의 필요성	6.추진배경 및 정부개입 필요성	<ul style="list-style-type: none"> <li>○ 7.28일 금융위·금감원·검찰·거래소 합동으로 발표한 불법 공매도 적발·처벌 강화 및 공매도 제도개선방안 후속조치에 해당</li> <li>○ 개인투자자의 우려를 고려하여 공매도 목적 90일 이상 장기대차에 대한 모니터링을 강화하여 투자자의 우려를 해소하고 자본시장에 대한 신뢰를 높이기 위함</li> </ul>		
	7.규제내용	○ 공매도 잔고 대량보유 보고 내용에 상세 대차정보를 포함하고 공매도 목적 대차 후 90일 경과시 금융당국에 보고 의무 마련		
	8. 피규제 집단 및 이해관계자	<ul style="list-style-type: none"> <li>○ (피규제집단) 차입공매도 투자자</li> <li>○ (이해관계자) 수탁 증권회사, 금융감독원, 한국예탁결제원 등</li> </ul>		
	9.규제목표	○ 대차정보 모니터링 강화를 통해 불법공매도 점검시 활용		
규제의 적정성	10.영향평가 여부	기술영향평가	경쟁영향평가	중기영향평가
		해당없음	해당없음	해당없음
기타	11.비용편익 분석 (정성분석)	○ 자본시장법 제180조의5에 따라 이미 대차거래정보를 보관하고 금융위와 거래소가 제출요구시 지체없이 제출하도록 규정 중으로, 규제 준수에 드는 추가적인 비용이 낮음		
	12.일몰설정 여부	미설정		
기타	13.우선허용· 사후 규제 적용여부	미적용		

## 신·구조문대비표

[illegible]

<신 설>

제6-36조(대차거래정보의 보고)

차입공매도 목적으로 상장증권의  
대차거래계약을 체결한 자가 대차  
계약 체결 후 90일이 경과한 때에는  
금융감독원장이 정하는 서식에  
따라 그 내역을 금융감독원장에게  
신고하여야 한다.

## 1. 추진배경 및 정부개입 필요성

- 공매도를 위해서는 매도주문을 제출하기 전 다른 투자자로부터 주식을 빌리는 대차계약을 체결 중으로,
  - 개인투자자들은 기관·외국인이 주식 대차 후 공매도 포지션을 장기간 유지하는 것에 대하여 공매도 외 다른 목적이 의심된다는 우려 제기
- 개인투자자의 우려를 고려하여 7.28일 관계기관 합동으로 발표한 불법공매도 적발·처벌 강화 및 공매도 관련 제도 개선방안 내 대차거래 모니터링 강화 내용이 포함

## 2. 규제 대안 검토 및 선택

### ① 대안의 내용 및 선택 근거

#### ○ 규제대안의 내용

규제대안1	대안명	○ 대차정보 모니터링 강화
	내용	○ 공매도 잔고 대량보유 보고 내용에 상세 대차정보를 포함하고 공매도 목적 대차 후 90일 경과시 금융당국에 보고 의무 마련

#### ○ 규제대안의 비교

- 1) **현행유지안** : 현행 법령상 목적별, 기간별 대차거래정보를 구분하여 보고하고 있지 않고 공매도 잔고 대량보유 보고 내용에 상세대차 정보 포함 여부가 불분명
  - 금융당국이 사전적으로 공매도 목적의 대차거래에 대한 체계적인 모니터링 불가
- 2) **규제대안1** : 공매도 목적으로 대차거래계약을 체결한 자가 대차 계약거래 체결 90일 경과시 금융감독원에 보고토록 의무화하고 공매도 잔고 대량보유 보고 내용에 상세 대차정보 포함

- 시세조종 등 불공정거래 의심거래 추출단서로 활용하여 자본시장에 대한 시장교란행위 예방 및 적발 강화

## ② 이해관계자 의견수렴

이해관계자명	일시 · 장소 · 방법	제시의견	조치결과
금융감독원 한국거래소 한국예탁결제원	개정안 마련 과정에서 충분히 협의, 의견수렴	특이사항 없음	-
투자자	7.28 관계기관 합동 방안 발표를 통해 충분히 의견수렴을 거쳤으며, 입법예고 기간 중 의견수렴 예정		필요시 반영예정

## 3. 규제목표

- ☐ 공매도 목적 대차거래 중 발생가능한 불법 거래행위 모니터링 강화  
⇒ 개인투자자 우려가 높은 공매도에 대한 불법행위 발생여부 모니터링을 강화하여 시장질서 확립 및 자본시장 신뢰도 제고

## II. 규제의 적정성

### 1. 목적·수단 간 비례적 타당성

- ☐ 공매도 목적의 장기 혹은 대량의 대차거래에 한정하여 보고토록 하는 등 목적·수단간 비례적 타당성을 갖춘

### 2. 영향평가 필요성 등 고려사항

영향평가		
기술	경쟁	중기
해당없음	해당없음	해당없음

## ○ 영향평가

### - 기술규제영향평가

: 해당사항 없음

- 경쟁영향평가

: 해당사항 없음

경쟁영향평가 점검항목	해당 여부
(A) 사업자의 수 또는 범위 제한	해당없음
사업자의 진입 또는 일부 사업자의 상품등 제공능력과 관련된 것이 아니라, 이미 진입한 집합투자업자의 불건전영업행위를 방지하기 위함	
(B) 사업자의 경쟁능력 제한	해당없음
집합투자업자에 동일하게 적용되는 규제로서, 사업자 간 경쟁능력의 차이를 유발하는 내용 아님	
(C) 사업자의 경쟁유인 감소	해당없음
집합투자업자의 불건전영업행위를 규율하는 것으로서, 공정하고 합리적인 경쟁을 토대로 영업행위를 할 수 있도록 하는 내용	
(D) 소비자에게 제공되는 선택과 정보의 제한	해당없음
집합투자업자가 자전거래, 교차순환투자 등 불건전한 운용행위를 통해 투자자 피해를 초래하는 것을 방지하기 위한 규제로서, 소비자의 선택권 제한과 무관	

- 중기영향평가

: 동 규제는 차입공매도 목적으로 90일 이상 혹은 대량의 대차거래를 한 자에 대해 금융감독원에 보고의무를 부과하는 것인 만큼 중소기업에 미치는 영향은 없는 것으로 판단됨

o 기타 고려사항

- 시장유인적 규제설계

☐ 해당사항 없음

- 일몰설정 여부

☐ 해당사항 없음

- 우선허용·사후규제 적용여부

☐ 해당사항 없음

### 3. 해외 및 유사입법사례

#### ○ 해외사례

- ☐ 해외의 경우 대차거래정보 보관의무, 대차거래 방법 등을 법령에서 명시적으로 규제하는 경우는 없으나, 미국·유럽 등을 중심으로 전자적 방식으로 대차거래를 체결하고 있는 것으로 파악

#### <해외 대차전산화 플랫폼 관련>

- ☐ 해외 주요시장에서 글로벌 IB 등은 대차거래 과정에서 **Equilend** 시스템을 주로 활용
  - \* 뉴욕 소재 기업으로 창립 멤버는 모건스탠리, 골드만삭스, JP 모건, 메릴린치, 리먼 브라더스, 베어스텐스, 바클레이, 노던 트러스트, 스테이트 스트리트, UBS
- **Equilend**는 글로벌 증권시장에서 대형 IB들이 대차거래 증권의 인수·도중개 등 거래의 편의성 제고를 위해 만든 회사
- ☐ 대상 증권의 소속 국가와 상관없이 대차거래 당사자 모두 **Equilend** 시스템 사용자인 경우 해당 시스템을 사용
  - 다만, 대차거래 당사자 중 일방이 **Equilend** 사용자가 아닌 경우 또는 해당 대차거래의 특성상 별도의 협의가 필요한 경우 등은 **Equilend** 시스템을 사용하지 않음

#### ○ 타법사례

: 해당사항 없음

### III. 규제의 실효성

#### 1. 규제의 준용도

#### ○ 피규제자 준수 가능성

: 한국거래소, 금융투자협회, 증권사 등 실무회의 등을 통해 사전에 의견을 수렴한 사항으로 규제 준수 가능성이 높음



## 2. 규제 집행가능성

### ○ 행정적 집행가능성

: 종전 불법공매도 점검 과정에서 공매도 목적 장기 및 대량보유에 대한 상세 대차거래정보 확보에 어려움이 있었으나, 보고를 의무화할 경우 집행이 더욱 용이해질 것으로 기대

### ○ 재정적 집행가능성

: 추가비용이 발생하지 않으므로 재정적 집행에 문제없음

## IV. 추진계획 및 종합결론

### 1. 추진 경과

: 특이사항 없음

### 2. 향후 평가계획

: 향후 불법공매도 점검 과정에서 규정 준수 여부 등을 지속적으로 점검하는 한편, 보완 필요사항은 지속적으로 개선해 나갈 계획

### 3. 종합결론

: 국내 주식시장의 건전한 발전을 위해 불법공매도 근절이 필요하며, 이를 위해 차입공매도 목적 대차거래의 투명성을 제고하여 투자자가 안심하고 투자할 수 있는 증시환경을 구축할 필요