

공 개



의안번호	제 258 호
의 결 연 월 일	2020. 7. 22. (제 14 차)

의  
결  
사  
항

한국거래소 유가증권시장 상장규정  
일부개정규정 승인안

금융위원회회의 안건

제 출 자	위원장 은 성 수
제출 연월일	2020. 7. 22.

## 1. 의결주문

한국거래소(이하 “거래소”) 유가증권시장 상장규정 일부개정규정 승인안을 별지와 같이 의결한다.

## 2. 제안이유

상장지수증권(ETN)에 대한 상장관리 효율성 제고와 다양한 상장지수펀드 증권(ETF) 및 ETN 상품개발 환경 구축을 위해 신규상장, 변경상장 및 상장폐지 관련 사항을 개선하고, 종류주권의 유통주식수 확대 등을 통해 주가 이상과열 현상을 방지하여 투자자 보호를 강화하고 시장건전성을 제고하고자 함

## 3. 주요골자

- 가. ETN 병합·분할에 따른 변경상장제도 도입을 위해 신고의무, 매매거래 정지 및 변경상장신청 등 관련 절차를 마련(안 제149조의5, 제149조의6, 제149조의9, 제153조)
- 나. ETN 조기청산 사유발생에 따른 상장폐지절차 진행을 위한 신고의무, 매매거래정지 및 상장폐지 관련 근거를 마련(안 제149조의7, 제149조의9, 제153조)
- 다. ETN 자진상장폐지요건 완화, 시가총액방식 시장대표지수의 ETN 상품화 허용, 해외증권을 기초자산으로 하는 ETN의 기초지수 요건완화 및 자체지수산출(Self-indexing)을 통한 ETF·ETN 상장 허용(안 제7조, 제113조, 제149조의3)
- 라. 종류주권 진입요건 중 상장예정 주식수는 100만주(개정 전 50만주), 기준시가총액은 50억원(개정 전 20억원)으로 상향(안 제61조)

마. 종류주권 퇴출요건 중 상장주식수는 20만주(개정 전 5만주), 상장시가 총액은 20억원(개정 전 5억원)으로 상향(안 제64조 및 제65조)

바. 상향된 상장주식수 및 상장시가총액 퇴출요건의 적용과 관련하여 이미 상장된 종류주권에 대한 유예기간 부여 등(안 부칙 제3조)

#### 4. 참고사항

가. 한국거래소 유가증권시장 상장규정 일부개정규정안 : <별지>

나. 한국거래소 유가증권시장 상장규정 일부개정규정안 신·구조문대비표 : <별첨>

<별 지>

## 한국거래소 유가증권시장 상장규정 일부개정규정안

유가증권시장 상장규정 일부를 다음과 같이 개정한다.

제7조제2항 중 “발행인이나 유동성공급자가 상장된 주식워런트증권 또는 상장지수증권을 전부 보유한”을 “다음 각 호에 해당하는”으로 하고, 같은 항에 각 호를 다음과 같이 신설한다.

1. 주식워런트증권: 발행인 또는 유동성공급자가 해당 증권을 전부 보유한 경우
2. 상장지수증권: 다음 각 목의 어느 하나에 해당하는 경우
  - 가. 발행인 또는 유동성공급자가 해당 증권을 전부 보유한 경우
  - 나. 해당 증권의 상장기간이 1년을 경과한 경우로서 발행인 또는 유동성공급자가 해당 증권총수의 100분의 95 이상을 보유한 경우

제61조제1항제3호 중 “50만주”를 “100만주”로 하고, 같은 항 제4호 중 “20억원”을 “50억원”으로 한다.

제64조제1항제3호 중 “5만주”를 “20만주”로 하고, 같은 항 제5호 중 “5억원”을 “20억원”으로 한다.

제65조제1항제3호 중 “5만주”를 “20만주”로 하고, 같은 항 제5호가목 및 나목 중 “5억원”을 각각 “20억원”으로 한다.

제113조제1항제7호 각 목 외의 부분에 단서를 다음과 같이 신설한다.

다만, 신규상장신청인이 그 가격 또는 지수를 직접 산출하는 경우에는 제외한다.

제149조의3제2항제2호나목(2) (가)부터 (다)까지 외의 부분 단서를 다음과 같이 하고, 같은 목 (2)(가) 중 “5종목”을 “5종목(해외증권시장에서 거래되는 종목만으로 구성되는 지수인 경우에는 3종목)”으로 하며, 같은 목 (2)(나) 중 “100분의 30”을 “100분의 30(해외증권시장에서 거래되는 종목만으로 구성되는 지수인 경우에는 100분의 50)”으로 하고, 같은 목 (2)(다)를 삭제하며, 같은 항 제7호 각 목 외의 부분에 단서를 다음과 같이 신설한다.

다만, 상장지수증권과 연동하는 기초자산이 증권시장 또는 특정 업종의 종합적인 가격변동을 나타내는 지수인 경우에는 (나)를 적용하지 아니한다.

다만, 신규상장신청인이 그 가격 또는 지수를 직접 산출하는 경우에는 제외한다.

제149조의5제1항 중 “변경하였을”을 “변경하거나 해당 증권을 병합 또는 분할하였을”로 하고, 같은 조 제3항 중 “수량을 변경하는 경우(투자자의 신청에 의한 중도상환에 따라 수량을 변경하는 경우를 제외한다)”를 “수량을 변경(투자자의 신청에 의한 중도상환에 따라 수량을 변경하는 경우를 제외한다)하거나 증권을 병합 또는 분할하는 경우”로 하며, 같은 항에 후단을 다음과 같이 신설한다.

이 경우 병합 또는 분할한 상장지수증권의 발행원본액(이하 “병합·분할 발행원본액”이라 한다)은 해당 증권의 최초 발행 시 증권당 지표가치에 병합 또

는 분할비율을 곱하여 산출한 증권당 지표가치를 이용하여 계산한다.

제149조의6제1항 중 “발행원본액”을 “발행원본액(병합·분할 발행원본액을 포함한다)”로, “지정한다(다만, 상장일부터 1년이 경과하지 아니한 증권은 제외한다)”를 “지정한다”로 하고, 같은 항에 단서를 다음과 같이 신설한다.

다만, 해당 증권이 상장일부터 1년이 경과하지 아니한 경우에는 제외한다.

제149조의7제3호다목 중 “손실제한 상장지수증권”을 “상환가격이 세칙으로 정하는 일정 수준으로 제한되는 상장지수증권”으로 하고, 같은 호에 라목을 다음과 같이 신설한다.

라. 투자설명서(예비투자설명서 및 간이투자설명서를 포함한다)에 기재된 조기청산 사유(이하 “조기청산 사유”라 한다)가 발생한 경우

제149조의9제1항에 제3호의2 및 제3호의3을 각각 다음과 같이 신설한다.

3의2. 해당 증권의 병합 또는 분할을 위해 소유자명세 확정을 위한 기준일에 관한 결정이 있는 경우: 결정 당일

3의3. 조기청산 사유가 발생한 경우: 발생 당일

제153조제1항에 제13호의2를 다음과 같이 신설하고, 같은 조 제2항제2호 중 “제13호”를 “제13호·제13호의2”로 한다.

13의2. 상장지수증권이 다음 각 목의 어느 하나에 해당하는 경우

가. 상장지수증권의 병합 또는 분할 등으로 신규·변경·말소의 전자등록이 필요한 경우

나. 상장지수증권 상장법인이 제149조의9제1항제3호의3에 따라 조기청산 사유 발생을 신고한 경우

## 부 칙

제1조(시행일) 이 규정은 2020년 7월 27일부터 시행한다. 다만, 다음 각 호의 구분에 따른 개정규정은 각각 해당 호에서 정하는 날부터 시행한다.

1. 제149조의5, 제149조의6, 제149조의9제1항제3호의2, 제153조제1항제13호의2가목 및 같은 조 제2항제2호(제153조제1항제13호의2가목에 따른 매매거래 정지와 관련된 부분에 한정한다)의 개정규정: 2020년 9월 7일
2. 제61조제1항제3호·제4호, 제64조제1항제3호·제5호 및 제65조제1항제3호·제5호의 개정 규정: 2020년 10월 1일

제2조(상장지수증권의 상장요건에 관한 적용례) 상장요건의 변경에 관한 제149조의3의 개정규정은 이 규정 시행일 이후에 상장예비심사를 신청하는 경우부터 적용한다.

제3조(종류주권의 관리종목지정 및 상장폐지에 관한 특례 등) ① 부칙 제1조제2호에 따른 시행일 현재 상장되어 있는 종류주권의 경우에는 제64조제1항제3호·제5호 및 제65조제1항제3호·제5호의 개정규정에도 불구하고 2020년 10월 1일부터 2022년 9월 30일까지 제64조제1항제3호 및 제65조제1항제3호의 개정규정에 따른 상장주식수와 제64조제1항제5호 및 제65조제1항제5호의 개정규정에 따른 상장시가총액은 다음 표에 따른 상장주식수와 상장시가총액으로 적용한다.

적용기간	상장주식수	상장시가총액
2020년 10월1일부터 2021년 9월 30일까지	5만주	5억원
2021년 10월1일부터 2022년 9월 30일까지	10만주	10억원

② 이 규정 적용 당시 제64조제1항제3호 및 제5호의 종전규정에 따라 관리종목으로 지정된 경우에는 해당 개정규정에 따라 관리종목으로 지정된 것으로 본다.

③ 이 규정 적용 당시 제64조제1항제5호 및 제65조제1항제5호의 종전규정에 따른 시가총액 미달일수는 각각 해당 개정규정에 따른 일수로 본다.



## 신·구조문대비표

현행	개정안
제7조(신청에 따른 상장폐지) ① (생략)	제7조(신청에 따른 상장폐지) ① (현행과 같음)
② 제1항에도 불구하고 주식워런트증권 또는 상장지수증권은 <u>발행인이나 유동성공급자가 상장된 주식워런트증권 또는 상장지수증권을 전부 보유한 경우에만</u> 상장폐지를 신청할 수 있다.	② ----- ----- <u>다음 각 호에 해당하는</u> ----- -----.
<신 설>	1. <u>주식워런트증권: 발행인 또는 유동성공급자가 해당 증권을 전부 보유한 경우</u>
<신 설>	2. <u>상장지수증권: 다음 각 목의 어느 하나에 해당하는 경우</u> 가. <u>발행인 또는 유동성공급자가 해당 증권을 전부 보유한 경우</u> 나. <u>해당 증권의 상장기간이 1년을 경과한 경우로서 발행인 또는 유동성공급자가 해당 증권총수의 100분의 95 이상을 보유한 경우</u>
③~⑤ (생략)	③~⑤ (현행과 같음)
제61조(신규상장 심사요건) ① 종류주권의 신규상장신청인은 상장하려는 종류주권의 종목별로 다음 각 호의 요건을 모두 충족해야 한다. 이 경	제61조(신규상장 심사요건) ① ----- ----- ----- -----

우 상장예비심사를 신청한 후에 모집·매출을 하는 법인은 상장신청일을 기준으로 제3호부터 제6호까지를 판단한다.

1.·2. (생략)

3. 상장예정인 주식 수가 50만주 이상일 것

4. 기준시가총액이 20억원 이상일 것

5.~9. (생략)

② (생략)

제64조(관리종목지정) ① 거래소는 종류주권이 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우에는 해당 종류주권을 관리종목으로 지정한다. 이 경우 제2호부터 제5호까지는 해당 종류주권의 종목별로 적용한다.

1.·2. (생략)

3. 상장주식 수 미달: 반기 말 현재 상장주식 수가 5만주 미만인 경우

4. (생략)

5. 시가총액 미달: 상장시가총액이 5억원에 미달하는 상태가 30일(해당 주권의 매매거래일을 기준으로 한다) 동안 계속되는 경우

②·③ (생략)

제65조(상장폐지) ① 거래소는 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우에는 해당 종류주권을 상장폐지

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

1.·2. (현행과 같음)

3. ----- 100만주 -----  
---

4. ----- 50억원 -----  
--

5.~9. (현행과 같음)

② (현행과 같음)

제64조(관리종목지정) ① -----  
-----  
-----  
-----  
-----.

1.·2. (현행과 같음)

3. -----  
----- 20만주 -----

4. (현행과 같음)

5. -----  
20억원-----  
-----  
-----

②·③ (현행과 같음)

제65조(상장폐지) ① -----  
-----  
-----

한다. 이 경우 제2호부터 제7호까지는 해당 상장법인이 발행한 종류주권의 종목별로 적용한다.

1.2. (생략)

3. 상장주식 수 미달: 상장주식 수 미달로 제64조제1항제3호에 따라 관리종목으로 지정된 상태에서 다음 반기 말 현재에도 상장주식 수가 5만주 미만인 경우

4. (생략)

5. 시가총액 미달: 시가총액 미달로 제64조제1항제5호에 따라 관리종목으로 지정된 후 90일(해당 주권의 매매거래일을 기준으로 한다. 이하 이 호에서 같다) 동안 상장 시가총액이 다음 각 목의 어느 하나라도 충족하지 못하는 경우

가. 5억원 이상인 상태가 10일 이상 계속될 것

나. 5억원 이상인 일수가 30일 이상일 것

6.7. (생략)

②·③ (생략)

제113조(신규상장 심사요건) ① 상장지수펀드증권을 신규상장하려면 다음 각 호의 심사요건을 모두 충족해야 한다.

1.~6. (생략)

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

1.2. (현행과 같음)

3. -----  
-----  
-----  
-----  
--20만주-----

4. (현행과 같음)

5. -----  
-----  
-----  
-----  
-----  
-----  
-----

가. 20억원-----  
-----

나. 20억원-----  
-----

6.7. (현행과 같음)

②·③ (현행과 같음)

제113조(신규상장 심사요건) ① ----  
-----  
-----  
-----.

1.~6. (현행과 같음)

7. 지수 등 이용계약: 상장지수펀드의 목표 가격 또는 지수 이용과 관련하여 다음 각 목의 구분에 따른 계약을 체결하였을 것 단서 신설

가.·나. (생략)

## 8. (생략)

②·③ (생략)

제149조의3(신규상장) ① (생략)

② 상장지수증권을 신규상장하려면  
다음 각 호의 요건을 모두 충족해  
야 한다.

## 1. (생략)

2. 기초자산: 상장지수증권의 기초 자산이 다음 가목과 나목 또는 다목의 어느 하나를 충족할 것

가. (생략)

나. 상장지수증권이 기초자산인  
증권의 가격을 기초로 하는 지  
수의 변동과 연계하는 경우 해  
당 지수가 다음의 어느 하나에  
해당할 것

(1) (생략)

(2) 지수를 구성하는 종목이 법 제4조제2항제1호 이외의 증권인 경우 다음의 모두에 해

7. -----  
-----  
-----  
-----, 다만,  
신규상장신청인이 그 가격 또는  
지수를 직접 산출하는 경우에는  
제외한다.

가.나. (현행과 같음)

8. (현행과 같음)

②·③ (현행과 같음)

제149조의3(신규상장) ① (현행과 같음)

② \_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_.

1. (현행과 같음)

2. -----  
-----  
-----

가. (현행과 같음)

4. \_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

\_\_\_\_\_

(1) (현행과 같음)

(2) -----  
-----  
-----

당할 것. 다만, 상환가격이  
세칙으로 정하는 일정 수준  
으로 제한되는 상장지수증권  
(이하 “손실제한 상장지수증  
권”이라 한다)의 경우에는  
(다)의 요건을 적용하지 아  
니한다.

(가) 지수를 구성하는 종목이  
5종목 이상일 것.

(나) 지수를 구성하는 하나의  
종목이 그 지수에서 차지  
하는 비중(그 종목의 직전  
3개월의 평균시가총액을  
그 지수를 구성하는 종목  
의 직전 3개월의 평균시가  
총액의 합으로 나눈 값을  
말한다)이 100분의 30을  
초과하지 않을 것.

(다) 상장지수증권과 연동하는  
기초자산이 증권시장 또는  
특정 업종의 종합적인 가  
격변동을 시가총액을 기준  
으로 단순히 나타내는 지

----- . 다만, 상장지수  
증권과 연동하는 기초자산이  
증권시장 또는 특정 업종의  
종합적인 가격변동을 나타내  
는 지수인 경우에는 (나)를  
적용하지 아니한다.

(가) -----  
5종목(해외증권시장에서  
거래되는 종목만으로 구성  
되는 지수인 경우에는 3종  
목)-----.

(나) -----  
-----  
-----  
-----  
-----  
-----  
-----  
-----100분의 30(해외  
증권시장에서 거래되는 종  
목만으로 구성되는 지수인  
경우에는 100분의 50)---  
-----.

**<삭 제>**

수에 해당하지 않을 것

다. (생략)

3.~6. (생략)

7. 지수 등 이용계약: 상장지수증권  
의 목표 가격 또는 지수 이용과  
관련하여 다음 각 목의 구분에  
따른 계약을 체결하였을 것 <단  
서 신설>

가.·나. (생략)

8. (생략)

③ · ④ (생략)

제149조의5(변경상장) ① 상장지수증권 상장법인이 해당 증권의 종목명 또는 수량을 변경하였을 경우에는 세칙으로 정하는 변경상장신청서와 첨부서류를 거래소에 제출해야 한다.

② (생략)

③ 제1항에 따라 수량을 변경하는 경우(투자자의 신청에 의한 중도상환에 따라 수량을 변경하는 경우를 제외한다) 변경상장 후 발행원본액이 70억원 이상이어야 한다. <후단 신설>

다. (현행과 같음)

3.~6. (현행과 같음)

7. \_\_\_\_\_다  
만, 신규상장신청인이 그 가격 또  
는 지수를 직접 산출하는 경우에  
는 제외한다.

가.나. (현행과 같음)

8. (현행과 같음)

③・④ (현행과 같음)

제149조의5(변경상장) ① -----  
-----  
-----변경하거나 해  
당 증권을 병합 또는 분할하였을-----  
-----  
-----  
-----.

② (현행과 같음)

③ -----수량을 변경(투자  
자의 신청에 의한 중도상환에 따라  
수량을 변경하는 경우를 제외한다)  
하거나 증권을 병합 또는 분할하는  
경우-----  
----- . 이 경우  
병합 또는 분할한 상장지수증권의  
발행원본액(이하 “병합·분할 발행원

제149조의6(관리종목지정) ① 거래소는 상장지수증권의 해당 만기 말 현재 발행원본액이 50억원 미만이면서 지표가치금액(상장증권수에 해당일 상장지수증권의 증권당 지표가치를 곱하여 산출한 금액을 말한다)이 50억원 미만인 경우에는 해당 증권을 관리종목으로 지정한다(다만, 상장일부터 1년이 경과하지 아니한 증권은 제외한다). <단서 신설>

②·③ (생략)

제149조의7(상장폐지) 거래소는 상장지수증권이 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우에는 해당 상장지수증권을 상장폐지한다.

1. 2. (생략)

3. 만기상환 등 : 다음 각 목의 어느 하나에 해당하는 경우

가. 나. (생략)

다. 손실제한 상장지수증권의 경우 사전에 정한 조건이 성취되어 만기 이전에 상환이 확정된 경우

본액”이라 한다)은 해당 증권의 최초 발행 시 증권당 지표가치에 병합 또는 분할비율을 곱하여 산출한 증권당 지표가치를 이용하여 계산한다.

제149조의6(관리종목지정) ① -----  
-----  
----발행원본액(병합·분할 발행원본액을 포함한다)-----  
-----  
-----  
-----  
-----지정한다. 다만, 해당 증권이 상장일부터 1년이 경과하지 아니한 경우에는 제외한다.

②·③ (생략)

제149조의7(상장폐지) -----  
-----  
-----  
-----.

1. 2. (현행과 같음)

3. -----  
-----

가. 나. (현행과 같음)

다. 상환가격이 세척으로 정하는 일정 수준으로 제한되는 상장지수증권-----  
-----

<신 설>

4.~7. (생략)

제149조의9(신고의무 등) ① 상장지수  
증권 상장법인은 다음 각 호의 어  
느 하나에 해당하는 사유가 발생한  
경우에는 그 내용을 해당 각 호에  
서 정한 기한까지 거래소에 신고해  
야 한다.

1.~3. (생략)

<신 설>

<신 설>

4. (생략)

②~④ (생략)

제153조(매매거래정지 및 해제) ① 거  
래소는 상장법인 또는 상장증권이  
다음 각 호의 어느 하나에 해당하  
는 경우에는 해당 증권의 매매거래  
를 정지할 수 있다.

1.~13. (생략)

<신 설>

-----  
라. 투자설명서(예비투자설명서  
및 간이투자설명서를 포함한  
다)에 기재된 조기청산 사유  
(이하 “조기청산 사유”라 한  
다)가 발생한 경우

4.~7. (현행과 같음)

제149조의9(신고의무 등) ① -----  
-----  
-----  
-----  
-----

1.~3. (현행과 같음)

3의2. 해당 증권의 병합 또는 분할  
을 위해 소유자명세 설정을 위한  
기준일에 관한 결정이 있는 경우:  
결정 당일

3의3. 조기청산 사유가 발생한 경  
우: 발생 당일

4. (현행과 같음)

②~④ (현행과 같음)

제153조(매매거래정지 및 해제) ① -  
-----  
-----  
-----  
-----.

1.~13. (현행과 같음)

13의2. 상장지수증권이 다음 각 목



<p>14.~16. (생략)</p> <p>② 제1항에 따른 매매거래정지 기간은 다음 각 호의 어느 하나와 같다. 이 경우 정지기간은 매매거래일을 기준으로 한다.</p> <p>1. (생략)</p> <p>2. 제1항제2호·제4호·제12호·제13호·제14호에 해당하는 경우: 해당 매매거래정지 사유가 해소되었다고 인정된 때까지</p> <p>3.~10. (생략)</p> <p>③ (생략)</p>	<p><u>의 어느 하나에 해당하는 경우</u></p> <p><u>가. 상장지수증권의 병합 또는 분할 등으로 신규·변경·말소의 전자등록이 필요한 경우</u></p> <p><u>나. 상장지수증권 상장법인이 제149조의9제1항제3호의3에 따라 조기청산 사유 발생을 신고한 경우</u></p> <p>14.~16. (현행과 같음)</p> <p>② ----- ----- -----. -----.</p> <p>1. (현행과 같음)</p> <p>2. -----제13호·제13호의2----- ----- -----</p> <p>3.~10. (현행과 같음)</p> <p>③ (현행과 같음)</p>
--	---

< 의안 소관 부서명 >

	금융위원회
소관부서	자본시장과
연 락 처	02-2100-2937