

# 증 권 선 물 위 원 회

## 심 의·의 결

2022. 5. 31.

안건번호 2021 - 제 252호

안건명 甲의 자본시장과금융투자업에관한법률 위반행위에 대한 불조치에  
관한 건

조치대상자 甲

의결연월일 2022. 5. 31.

## 주 문

1. 증권선물위원회는 피조치자 甲에 대하여 과징금을 부과하여야 하나 조치 대상자(甲)가 사망하여 불조치한다.

## 이 유

### 1. 기초사실

#### 가. 피조치자의 지위

甲은 시장질서교란행위의 행위자에 해당하는 자임

#### 나. 행위사실

甲은 乙의 특수관계인이며 乙은 A사의 최대주주임

2015.11.10. 14:15:27 乙 명의 계좌에서 A사 주식 50,000주를 14,500원에 매수하는 주문이 제출되자 1초 뒤인 14:15:28 甲 명의 계좌에서 A사 주식 50,000주를 14,500원에 매도하는 주문이 제출된 사실이 있음

2015.11.10. 14:19:10 乙 명의 계좌에서 A사 주식 50,000주를 14,500원에 매수하는 주문 제출과 함께 14:19:10 甲 명의 계좌에서 A사 주식 50,000주를 14,500원에 매도하는 주문이 제출된 사실이 있음

2015.11.12. 10:12:15 乙 명의 계좌에서 A사 주식 50,000주를 14,300원에 매수하는 주문이 제출되자 1초 뒤인 10:12:16 甲 명의 계좌에서 A사 주식 50,000주를 14,300원에 매도하는 주문이 제출된 사실이 있음

2015.11.12. 10:12:50 乙 자녀 丙 명의 계좌에서 A사 주식 50,000주를 14,300원에 매수하는 주문 제출과 함께 10:12:50 甲 명의 계좌에서 A사 주식 50,000주를 14,300원에 매도하는 주문이 제출된 사실이 있음

2015.11.13. 14:16:41 乙 명의 계좌에서 A사 주식 50,000주를 14,400원에 매수하는 주문이 제출되자 1초 뒤인 14:16:42 甲 명의 계좌에서 A사 주식 50,000주를 14,400원에 매도하는 주문이 제출된 사실이 있음

## 2. 위법성 판단

### 가. 관련 법규정

자본시장과금융투자업에관한법률 제178조의2 제2항은 “누구든지 상장증권 또는 장내파생상품에 관한 매매등과 관련하여 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 행위를 하여서는 아니 된다. 다만, 그 행위가 제176조 또는 제178조에 해당하는 경우는 제외한다.”고 규정하고, 동항 제3호는 “손익이전 또는 조세회피 목적으로 자기가 매매하는 것과 같은 시기에 그와 같은 가격 또는 약정수치로 타인이 그 상장증권 또는 장내파생상품을 매수할 것을 사전에 그 자와 서로 짝 후 매매를 하여 시세에 부당한 영향을 주거나 영향을 줄 우려가 있는 행위”로 규정하며, 제429조의2는 동 행위에 대하여 과징금을 부과할 수 있다고 규정함

#### <자본시장과 금융투자업에 관한 법률 근거 조항>

##### ◆ 제178조의2(시장질서 교란행위의 금지) ① (생략)

② 누구든지 상장증권 또는 장내파생상품에 관한 매매등과 관련하여 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 행위를 하여서는 아니 된다. 다만, 그 행위가 제176조 또는 제178조에 해당하는 경우는 제외한다.

1. ~ 2. (생략)

3. 손익이전 또는 조세회피 목적으로 자기가 매매하는 것과 같은 시기에 그와 같은 가격 또는 약정수치로 타인이 그 상장증권 또는 장내파생상품을 매수할 것을 사전에 그 자와 서로 짝 후 매매를 하여 시세에 부당한 영향을 주거나 영향을 줄 우려가 있는 행위

4. (생략)

◆ 제429조의2(시장질서 교란행위에 대한 과징금) 금융위원회는 제178조의2를 위반한 자에 대하여 5억원 이하의 과징금을 부과할 수 있다. 다만, 그 위반행위와 관련된 거래로 얻은 이익(미실현 이익을 포함한다. 이하 이 조에서 같다) 또는 이로 인하여 회피한 손실액에 1.5배에 해당하는 금액이 5억원을 초과하는 경우에는 그 이익 또는 회피한 손실액의 1.5배에 상당하는 금액 이하의 과징금을 부과할 수 있다.

## 나. 피조치자 행위의 위법 여부

자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제178조의2 제2항 제3호는 손익이전 또는 조세회피의 목적으로 자기가 매매하는 것과 같은 시기에 그와 같은 가격 또는 약정수치로 타인이 그 상장증권 또는 장내파생상품을 매수하는 것을 사전에 그 자와 서로 짝 후 매매를 하여 시세에 부당한 영향을 주거나 영향을 줄 우려가 있는 행위를 금지하고 있음

甲 소유 A사 주식을 乙에게 직접 매도 시 최대주주와 특수관계인간 매매에 해당하여 양도소득세 할증과세 대상임

甲과 乙은 최대주주와 특수관계인 간 양도소득세 할증과세를 회피할 목적으로 시장에서 일반인에게 매매한 것으로 가장하기 위해 6회에 걸친 통정매매를 한 것으로 판단됨

위 내용들을 종합하여 볼 때, 甲은 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제178조의2 제2항 제3호를 위반한 것으로 인정됨

## 3. 처 분

甲의 경우, 자본시장과금융투자업에관한법률 제429조의2 및 자본시장 조사업무규정 제25조에 의하여 과징금을 부과하여야 하나, 조치대상자 甲이 사망하여 자본시장조사 업무규정 별표 제3호 8. 조치기준 적용의 특례 마.에 근거하여 불조치한다.

## 4. 결론

피조치자의 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제178조의2 제2항 제3호 위반행위에 대하여 동 법 제429조의2에 따라 주문과 같이 의결한다.

증권선물위원회는 위와 같이 의결하였다.

2022년 5월 31일