



금융위원회

보 도 자 료

다시 도약하는 대한민국
함께 잘사는 국민의 나라

보도 일시	2022. 11.17.(목) 조간	배포 일시	2022. 11. 16.(수) 10:00
담당 부서	자본시장정책관 자본시장과	책임자	과 장 이수영 (02-2100-2650)
		담당자	서기관 류성재 (02-2100-2651)
			사무관 장지원 (02-2100-2654)

다자간매매체결회사(ATS) 인가설명회 개최 안내

- 우리 자본시장 선진화를 위한 ATS 설립이 본격 추진됩니다 -

- 금융위원회와 금융감독원은 거래소간 경쟁체계 구축을 통한 자본시장 발전을 도모하기 위해 다자간매매체결회사(이하, ATS)* 도입을 추진중입니다.

* 자본시장법上 ATS(Alternative Trading System)는 정보통신망·전자정보처리장치를 통해 KRX 상장주권 및 DR의 매매·중개·주선·대리업무를 하는 투자매매·중개업자(法 §8의2 ⑤)

- ATS 도입을 위한 첫 걸음으로써, ATS 인가설명회를 아래와 같이 개최할 예정이니, 관심있는 분들의 많은 참여 바랍니다.

※ **ATS 설립근거 도입 이후**(’13.8월, 자본시장법 개정) **최초로 설립인가 추진 개시**

< ATS 인가설명회 개요 >

- 일시/장소 : ’22.11.25(금) 14:00~15:00 / 금융감독원 2층 대강당
- 주요 내용 : ATS 인가요건(인가심사 가이드라인) · 인가심사 방향 소개, 신청 일정 등 추진계획 설명, 질의 · 응답 등

※ 문의 및 참가신청 : 금감원 자본시장감독국 시장인프라감독팀
(02-3145-7593, hanjken4@fss.or.kr)

담당 부서 <총괄>	자본시장정책관실 자본시장과	책임자	과 장 이수영 (02-2100-2650)
		담당자	서기관 류성재 (02-2100-2651) 사무관 장지원 (02-2100-2654)
금감원	자본시장감독국	책임자	국 장 황선오 (02-3145-7580)
		담당자	팀 장 조영석 (02-3145-7590)



참고 1

ATS 주요 내용

- **(ATS 개념)** 우리나라 「자본시장법」上 ATS(Alternative Trading System)는 '다자간매매체결회사'(동법 제8조의2 제5항)로서
 - 정보통신망·전자정보처리장치를 통해 동시에 다수를 상대로 증권 매매·중개·주선·대리업무를 하는 투자매매·중개업자를 의미
 - * ATS 설립을 위한 법적근거는 자본시장법 개정을 통해 '13.8월에 도입되었으나, 그간 ATS 업무를 희망해 온 회사는 없었음
- **(ATS 업무)** ATS에서는 KRX 상장주권 또는 증권예탁증권(DR)의 매매체결 기능을 수행하며,
 - 그 외에 상장심사, 청산, 시장감시 등의 기능은 정규거래소인 KRX에서, 결제는 전자등록기관인 KSD에서 수행하도록 하고 있음
 - * 상장심사(法 §390), 청산(法 §378), 결제(法 §297), 시장감시(法 §78) 등
- **(기대효과)** ATS-정규거래소간 경쟁체제 구축을 통해 비용·서비스 개선, 거래량의 양적 확대, 증시 안정성·효율성 제고 기대
 - 경쟁에 따른 거래수수료 인하를 통해 투자자의 명시적 거래비용 절감 및 IT시스템 선진화 경쟁 下 매매체결속도 향상 기대
 - 거래비용이 절감되는 만큼, 주식시장 전반의 거래량도 증가할 것으로 예상되며, 시장의 호가스프레드도 감소 가능

⇒ **현행 제도에 따라 ATS 도입·운영하고, 향후 ATS 정착상황 및 시장동향 등을 종합적으로 감안하여 점진적으로 ATS 거래대상 상품을 확대***하는 방안 검토

* 제도상 거래대상 추가규정(시행규칙 개정要) 뿐 아니라, 해당 상품에 대해 ATS가 상장심사, 시장감시 등을 할 수 있도록 자본법규 전반의 정비 필요

참고 2

ATS 해외 사례

① (美) '07년부터 全 주식시장 통합 경쟁체계 구축, 시장간 경쟁 도모
→ NYSE · NASDAQ 시장점유율 하락 및 수수료 인하 촉진

- '21년말 현재 전체 ATS 수는 58개, 정규거래소 24개 수준이며, ATS 거래는 미국 전체 주식거래의 약 10% 내외

* ATS가 대형화되면서 '08년 BATS, '10년 Direct Edge가 정규거래소로 전환

② (日) '98년 PTS(proprietary trading system)라는 명칭으로 ATS를 도입하였으며, '21년말 현재 PTS는 총 2개

- 전체 주식거래량의 8% 수준이 PTS를 통해 이루어 지고 있으며, PTS와의 경쟁으로 동경증권거래소가 보다 적극적인 IT투자와 함께 주문제도를 다양화하는 등 경쟁력이 높아졌다는 평가

③ (濠) '11년 Chi-X Australia*라는 ATS가 출범하였으며, '20년말 기준 전체 주식거래량의 약 9% 내외가 ATS를 통해 이뤄짐

* GoldmanSachs, UBS J.P.Morgan, 등 시장 내 주요 업체들이 주주 참여

- Chi-X Australia의 진입으로 인해 거래비용 절감 및 가격발견 효율성 향상 등 시장의 질적 개선이 이루어졌다고 평가

* 거래 수수료의 경우 ASX는 2010년 7월 0.28bp에서 0.15bp로 낮추었으며, Chi-X Australia는 주문형태에 따라 0.06bp~0.12bp 책정 중

④ (加) '08년 Chi-X Canada, Alpha를 시작으로 ATS 시장이 빠르게 성장해 오고 있으며,

- '20년 기준 정규거래소 5개, ATS 10여개 운영 중 → ATS를 통한 거래량이 전체 주식거래량의 약 8% 내외 차지

* ATS가 대형화되며 Alpha는 '12년 정규거래소 전환 후 기존 정규거래소인 TMX에 인수되었으며, Chi-X Canada는 NASDAQ에 인수('16년) 후 정규거래소 전환