금융감독원	보 도 자 료	금융은 튼튼하게 소비자는 행복하게

보도	2023.9.7.(목) 14:30	배포	2023.9.7.(목)

담당부서					
	조사2국 조사1팀 공매도조사팀	책임자	국 장	이승우	(02-3145-5650)
		담당자	팀 장	김회영	(02-3145-5663)
			팀 장	심재호	(02-3145-5636)
	금융투자검사국 검사2팀	책임자	국 장	김진석	(02-3145-7010)
		담당자	팀 장	이상민	(02-3145-7035)

불법 공매도 방지를 위한 외국계 증권사 준법감시인 간담회 개최

< 주요 내용 >

□ **금융감독원**은 **불법 공매도**에 대한 **집중조사 및 엄정조치**에도 불구하고 **공매도 위반이 계속 발생**하고 있어

○ 국내 증권시장에 참여하는 **외국인 공매도 투자자들**에게 **충분한 내부통제 시스템**을 갖추고 거래에 참여할 것을 요청하는 한편

○ **증권업계**에 대해 **불법 공매도**가 **발생**하지 **않도록 내부업무절차**를 **강화하고, 위반사례 안내 등 고객관리**를 **철저히 할 것을** 강조

Ⅰ 회의 개요

□ 금융감독원은 '23.9.7.(목) 외국계 증권사 준법감시인들과 불법 공매도 방지를 위한 간담회를 개최하였음

○ 공매도 위반사례 및 유의사항을 전달하여 불법 공매도를 방지하고, 불합리한 영업관행을 개선하기 위한 자리로 마련*

* 외국계 증권사에게는 간담회를 통해 유의사항을 직접 전달(외국인 투자자에게 배포시 편의를 위해 영문본 포함)하고, 국내 증권사에는 유의사항을 배포 예정

간담회 개요

☑ **일시 / 장소** : '23.9. 7.(목) 14:30 ~ 15:30, 금융감독원 9층 중회의실

☑ **주요 참석자**

○ **(금융감독원)** 김정태 공시조사 부원장보, 조사2국장, 금융투자검사국장 등

○ **(금융투자업계)** 외국계 증권사(23社) 준법감시인, 금융투자협회 등

Ⅱ 주요 논의내용

1 불법 공매도 조사 및 제재현황

□ 금감원은 '22.6월 공매도조사반 신설('22.8월 공매도조사팀으로 확대) 이후, **불법 공매도에 대한 집중 모니터링 및 조사**를 **실시**하여

○ **공매도 위반**에 대해 **거액의 과징금을 부과하는 등 엄정 조치**하고 있으며*, **불법 공매도 적발건수도 증가**하는 추세

* '23.3월 2건의 과징금(38.7억원, 21.8억원)을 시작으로 금년 총 87.0억원의 과징금 부과

< 공매도 위반 및 조치 현황 >

구분	'20년	'21년	'22년	'23.8월
위반자수(외국인)	4(4)	14(14)	28(25)	27(19)
과태료·과징금	7.3억원	8.0억원	23.5억원	101.8억원

※ 추가로 '23년중 공매도 순보유잔고 보고의무 위반자 18명(외국인 4명)에게 과태료 5.2억원 조치

☞ **주요 공매도 위반 사례**

① A사는 **악재성 정보를 이용해 매매차익을 극대화할 목적**으로 주식을 보유하지 않은 것을 알면서도 **고의로 무차입 공매도**
→ 현재 심의절차 진행 중('23.5.2. 보도자료 참조)

② B사는 펀드 평가를 위해 **무상증자로 받을 예정인 신주를 자체 시스템에 미리 입고 처리**하고, 매도가능한 것으로 잘못 인식하여 **무차입 공매도**
→ 과징금 38.7억원 부과

③ C사는 자산운용사로부터 D펀드의 주식 매도주문을 요청받았으나 **계좌번호**를 **착오**하여 E펀드에서 매도주문을 제출한 결과 **무차입 공매도**
→ 과징금 10.6억원 부과

2 외국인 등 공매도 투자자 유의사항

잔고관리 및 주식차입 등 공매도 주문 프로세스 점검, 내부통제 시스템 정비, 관련 임직원 교육 등에 만전을 기해 반복되는 공매도 위반을 방지할 필요

□ 국내 법규는 **불법 공매도**에 대한 **처벌수준**이 매우 **높고 위반자 내역**이 **공개**('23.2~)되는 등 위반사항 적발시 **재정적 부담 및 평판리스크 등이 문제될 수 있음**

○ **고의적 불법 공매도**는 **시장에 미치는 영향** 등을 고려하여 **과징금 부과와 함께 형사처벌도 가능**하며,

○ **착오나 오류에 의한 공매도 위반**이라 하더라도 **공매도 주문 금액**을 **기준**으로 **거액의 과징금이 부과되고 있음**

□ **공매도 위반**에 따르는 **책임**을 **실무상의 착오**나 국내 증권 시장에 대한 **이해부족** 등을 이유로 **회피**할 수 **없으며**

○ 불법 공매도 방지를 위해서는 **시장참여자의 내부통제 강화가 가장 효율적 대안**이라는 점을 **각별히 유념**하시어

○ 공매도 주문 프로세스 정비 및 내부통제 시스템 개선, 관련 임직원 교육 등 **공매도 위반 방지**를 위한 **노력이 절실히 필요함**을 **명심**하여 주시기 바람

☞ **공매도 위반 적발 이후 업무프로세스 정비 등 개선 사례**

① **매매 차단** : 기업 이벤트(주식병합 등)가 실시되는 날에는 포트폴리오 관리시스템에서 관련 주식의 매매를 차단

② **잔고관리** : 기업 이벤트 발생시 신주입고·상장일 이전에 내부 잔고 시스템에 먼저 입고할 수 없도록 처리

③ **주문관리** : 매도주문 제출 전 포트폴리오 매니저와 보유수량 확인 등 잔고 크로스 체크 강화, 수작업 입력을 유발하는 프로세스 최소화 등

3 공매도 주문을 수탁하는 증권사 유의사항

공매도 주문 수탁시 공매도 여부 및 차입여부를 확인할 수 있는 실효성 있는 내부통제 시스템을 적절히 갖추고 공매도 유의사항에 대한 對고객 안내를 강화할 필요

□ **공매도 주문수탁**시 **공매도 및 차입 여부** 등에 대한 **소극적 확인 방식**에 의존한 결과 공매도 위반이 **지속 발생하고 있음**

○ 전력자 등 **위반가능성이 높은 주문**에 대해서는 **추가적인 확인절차**를 이행하는 등 관련 **내부통제 시스템**을 **점검**해 주기 바라며

○ 금감원은 향후 조사·검사과정에서 **증권사의 공매도 주문 수탁·처리 과정**의 **적정성**에 **대해서도 엄격히 점검**할 계획

☞ **수탁증권사 공매도 관련 규정 위반사례**

① 그동안 차입 공매도 주문이 없었다는 이유로 위탁자의 매도주문을 일반 매도로 예단하고, 공매도 여부를 확인하지 않아 무차입 공매도 발생

② 위탁자 명의 증권계좌에 대해 증거금 징수면제로 착오 변경한 상태에서, 위탁자가 일반매도주문을 제출한 결과 무차입 공매도 발생

□ 현행 법률이 **불법 공매도에 대해 엄격한 제재**를 **부과**하고 있고, 공매도에 대한 **일반투자자들**의 **부정적 인식**이 **높은 상황**인 만큼

○ **증권사는 고객에게 공매도 제도를 이해**시키고, **불법 공매도 방지**를 **위해 보다 적극적인 역할**을 맡아줄 것을 당부

< **증권업계 의견** >

□ 외국계 증권사 준법감시인들은 **불법 공매도 방지를 위한 준법감시인 역할의 중요성을 잘 이해**

○ 반복되는 무차입 공매도 등 **불법행위**가 **근절**될 수 있도록 내부통제 강화 등 적극적 **자정노력**을 통해 **시장참여자들의 신뢰**를 **회복**할 필요가 있다는 점에 크게 **공감하고**

○ **공매도 위반의 원인**이 될 수 있는 **국제 거래관행 및 규제 차이** 등에 대해, **외국인 투자자의 이해도를 높일 필요**가 있다는 데 인식을 같이 함

Ⅲ 향후 계획

□ 금융감독원은 앞으로도 **불공정거래 등 자본시장 현안과 관련**하여 증권업계와 수시로 **긴밀히 소통**하고 **적극 협력**하면서 **금융시장의 투명성과 공정성**을 **유지**하는데 최선을 다할 예정

※ [붙임] 김정태 금융감독원 공시·조사 부원장보 모두발언 1부

☞ 본 자료를 인용하여 보도할 경우에는 출처를 표기하여 주시기 바랍니다.(http://www.fss.or.kr)

<붙임>

불법 공매도 방지를 위한 외국계 증권사 준법감시인 간담회

모 두 발 언

2023. 9. 7.(목) 14:30

금융감독원(9F)

동 자료는 보도 편의를 위해 제공해 드리는 것으로
실제 발언내용과 차이가 있을 수 있습니다.

금 융 감 독 원

부원장보 김 정 태

Ⅰ 인사말

안녕하십니까? **금융감독원 김정태 부원장보**입니다.

바쁘신 가운데 귀한 시간을 내주신
외국계 증권사의 준법감시인 여러분께
이 자리에 참석해 주신데 대해 감사의 말씀을 드립니다.

금융감독원에서 오늘 다루고자 하는 주제는
불법 공매도 관련 주요 사례 및 **유의사항 안내**입니다.

저는 **중요한 주제**에 대해 **함께 고민**할 수 있는
이 기회를 **매우 뜻깊게 생각**합니다.

또한, **공매도 제도**에 대한 **이해와 법률 준수**를 통해
여기 계신 모두가 **금융시장의 투명성과 공정성**을 **유지**하는데
중요한 역할을 담당하고 있다는 점을
다시 한번 상기하였으면 합니다.

Ⅱ 공매도 관련 유의사항

최근 주식시장의 변동성이 커지고
공매도 거래가 증가하는 추세를 보이는 가운데

그동안 금융감독당국과 업계의 노력에도 불구하고
공매도 위반 건수가 지속적으로 증가하고 있고
유사한 유형의 위반사례가 계속 반복되고 있습니다.

현재 **상당수의 공매도 위반 사례**가
착오나 과실에 기인한다는 점을 잘 알고 있습니다.

또한 **제재 수단이 과태료에서 과징금으로 변경**됨에 따라
착오나 과실로 인한 위반에 대해서도
제재 수준이 상당히 높아졌다는 인식 또한 잘 알고 있습니다.

그러나,
현행 법률이 **불법 공매도**에 대하여
엄격한 제재를 부과하고 있으며,
공매도에 대한 일반적 인식이
부정적인 상황이라는 점을 이해할 필요가 있습니다.

이러한 국내 상황에 대해
고객인 외국인 투자자들로부터
많은 불만을 듣고 있으리라 생각합니다.

그렇지만, **준법감시인 여러분께 부탁**드리는 점은
증권회사 및 고객들에게 **이러한 상황을 명확히 설명**하고
이해시키는 역할을 해주셔야 합니다.

더 이상 공매도 업무에서 발생하는 위반행위를 실무상의 한계나 불가피한 영업관행 탓으로 돌릴 수는 없으며

이번 간담회를 통해
공매도 관련 주요 위반사례와 유의사항이 잘 전달되고

동일한 유형의 위반이 반복되지 않도록
내부통제 시스템과 업무 프로세스를 정비하는 계기가 되어
공매도 위반이 상당 부분 예방될 수 있기를 기대합니다.

이러한 준법감시인 여러분의 노력은
공매도 제도의 투명성을
높이는데 큰 역할을 할 것입니다.

Ⅲ 증권업계에 대한 당부

금융감독원은 일부 외국계 증권사에 대해
공매도 주문처리 등 업무실태를 점검한 바 있고
일부 부적정한 업무 운용에 대해 지적한 바 있습니다.

향후 공매도 주문 접수시 수탁자의 확인의무 등을 철저히 이행하고,
공매도 주문처리시 내부통제를 강화하여
불법 공매도를 예방하는데 최선의 노력을 다해 주실 것을 당부드립니다.

Ⅳ 맺음말

공매도의 필요성과 시장에 미치는 영향 등에 대해
여러 가지 논란이 있는 점을 잘 알고 있으며,
향후 공매도 재개 등과 관련하여
금융감독당국도 많은 고민과 검토를 하고 있습니다.

다만 공매도 재개 여부를 논의함에 앞서
우선 시장에서 불법 공매도가 근절되어야 하고,
공매도에 대한 투자자들의 인식을 개선시키려는 노력이
선행되어야 할 것으로 생각합니다.

이에 대해 금융감독원은 시장과 소통을 계속할 것이며,
업계에서도 이러한 의지를 명확히 인식해 주실 것을
당부드립니다.

앞으로도 준법감시인 여러분들의 관심과 협력을 부탁드리며,
간담회에 참석해 주신 여러분께
다시 한번 감사의 말씀을 드립니다.