

---

# 한국거래소 유가증권시장본부 2018년 주요 사업계획

---

2018. 1. 29(월)



# 목 차

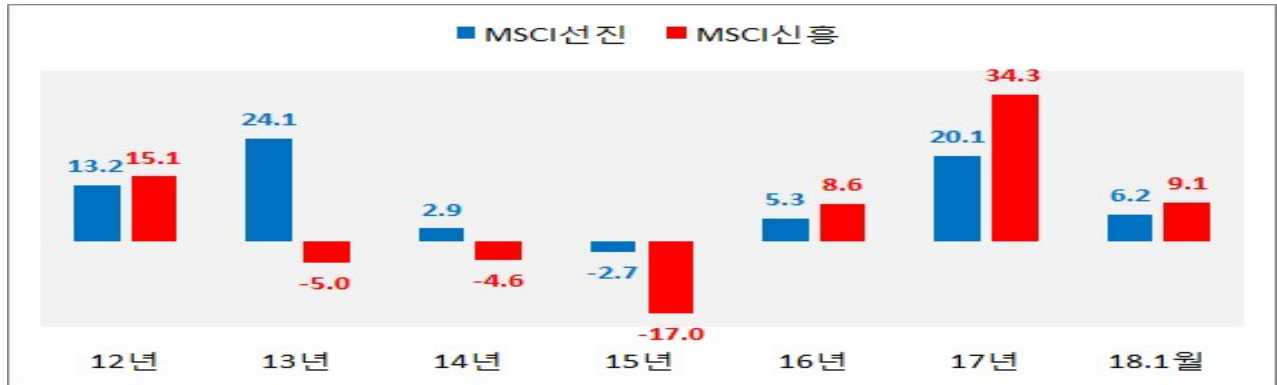
I. 최근 자본시장 동향 .....	1
II. 2017년 본부 사업성과 분석 .....	2
III. 2018년 본부 주요 사업계획 .....	4
1. 증권시장 경쟁력 강화를 위한 시장구조 혁신 .....	4
2. 증권시장 신뢰 제고를 위한 분석정보 제공 강화 .....	4
3. 상장정책의 국제정합성 제고 및 우량기업 상장 촉진 .....	5
4. 시장친화적 선진 공시환경 구축 .....	5
5. 종합자산관리시장 육성을 위한 다양한 금융상품 제공 .....	6
6. 미래 성장기반 확보를 위한 채권시장 유통구조 개편 .....	6
7. 증권시장 투자기반 확충을 위한 글로벌 커뮤니케이션 강화 .....	7
(별첨) 2017년 유가증권시장 주요 지표 .....	8

# I. 최근 자본시장 동향

## □ 글로벌 자본시장

- 최근 글로벌 증시는 경기 개선세가 지속되고 점진적인 물가상승(리플레이션)이 기대되면서 3년째 선진·신흥증시의 동반 상승세를 시현

< MSCI 선진·신흥지수별 연간 등락률(%) >



## □ 국내 자본시장

- 최근 국내증시는 양호한 수출실적과 지정학적 리스크 완화 등으로 우호적 투자환경이 조성되며 상승('18.1월, +4.4%)
  - (지수) 금년 들어 외국인 매수세(+2.4조원)가 유입되며 최근 2일 연속 사상최고치(1.26일, 2,574.7p)를 기록하는 등 상승세
  - (거래) 또한, 개인의 매매비중이 확대('17년 47.6% → '18.1월 51.8%)되며 거래대금이 6조원대 후반(6.9조원)으로 증가

< 유가증권시장 주요 지표 >

구분	'15년	'16년	'17년	'18.1.26.
KOSPI(p)	1,961.1	2,026.4	2,467.4	2,574.7
(등락률(%))	(+2.4)	(+3.3)	(+21.8)	(+4.4)
일평균거래대금(조원)	5.4	4.5	5.3	6.9
시가총액(조원)	1,243	1,308	1,605	1,673

- (특징) 정부정책 기대감과 기관의 수급 개선세가 두드러진 중소형주가 상대적 강세\*를 보이며, 최근 2년간 지속된 대형주 쏠림 현상이 완화

\* '18년 시총규모별 상승률 : (대형주) +3.3% < (중형주) +9.4% < (소형주) +11.2%

## II. 2017년 본부 사업성과 분석

### ① 시장 거래 활성화 및 정보비대칭성 해소

- 우정사업본부의 차익거래 면세를 추진한 결과 시장의 유동성이 크게 확충\*되고 현·선물시장의 가격불균형\*\*도 감소

\* 차익거래대금 : (면세前 6개월) 174억원 → (면세後 6개월) 1,110억원 [6.4배 증가]

\*\* 시장베이스스(선물가격-현물가격) : (면세前) 0.70p → (면세後) 0.58p [17% 감소]

- 시장조성자 제도 추진으로 자기매매 상위5개사\*가 참여한 결과 대상종목의 거래규모가 확대되고 질적 수준이 개선\*\*

\* 신한금융투자, 메리츠증권, NH투자증권, KB증권, 한국투자증권

\*\* 시장조성 도입 전후 대상종목 유동성 지표 비교: (거래대금) 24.4% 증가, (유효스프레드) 14.4% 감소, (거래체결율) 0.6%p증가

- 공매도 과열종목 지정제도 시행으로 시장의 투기적 공매도가 지속적으로 감소하여 공매도 과열이 진정되는 추세\*

\* 1분기 : 7.1% → 2분기 : 6.3% → 3분기 6.0% → 4분기 : 4.8%

- 공매도정보를 공매도종합포털(<http://short.krx.co.kr>)로 일원화하고 국내 대표 포털 네이버·다음과 연계하여, 정보접근성(일평균 접속자수 1만명)이 크게 개선

### ② 우량기업에 대한 자금조달 지원 강화

- 넷마블게임즈 등 대형 우량기업의 IPO\*로 공모금액은 '10년 (8.7조원) 이후 최대치인 4.4조원을 기록

\* 넷마블게임즈(2.7조원), ING생명(1.1조원)

- 또한, '14.6월 PEF가 투자한 기업의 IPO를 지원하기 위해 제도를 개선한 이후 <ING생명>이 최초 사례로 상장

< 코스피 신규상장 기업수 및 공모금액 추이 > (단위 : 사, 억원)

구 분	'10	'11	'12	'13	'14	'15	'16	'17
신규상장*	28	24	9	4	7	16	16	9
공모금액	87,453	29,449	7,453	6,614	34,770	24,041	42,727	44,484

\* 리츠 9사 포함('10년 3사, '11년 3사, '12년 2사, '16년 1사), 재상장 제외

### ③ 증권시장의 지속 성장 및 활력 제고

- '17년 ETF·ETN 시장은 역대 최고 수준 상장\*으로 아시아 1위 (상장종목수 기준) 유지\*\*

\* 신규상장종목수: (ETF) ('16)66종목→('17)74종목, (ETN) ('16)54종목→('17)60종목

\*\* '17.11월말 기준 종목수 1위, 거래대금 2위, 자산규모 4위 수준

< 2017년 ETF·ETN 시장 현황 >

구분	상장종목수			자산규모			일평균 거래대금		
	'16년	'17년	증감율	'16년	'17년	증감율	'16년	'17년	증감율
ETF	256	325	27.0%	25.1조	35.6조	41.8%	7,900억	9,792억	23.9%
ETN	132	184	39.4%	3.5조	5.2조	48.6%	323억	449억	39.0%

- 글로벌 투자자를 대상으로 유치활동을 강화하여 코스피시장의 외국인 투자\*를 활성화

\* (보유금액) '16년 461조원 → '17년 597조원, (보유비중) '16년 35.20% → '17년 37.19%

- 일반채권 및 Repo 시장에서 신탁 거래를 수용하도록 시장을 개편 하고, 회원의 증권결제 업무를 단순화\*하여 시장활성화의 토대를 마련

\* (개선전) 예탁원→회원→회원 신탁계좌, (개선후) 예탁원→회원 신탁계좌

- 국채 및 일반채권의 시장조성제도를 개선\*하고 지속적인 마케팅을 전개

\* 조성 종목수 확대(10→15), 호가스프레드 축소(국채 비지표 10bp→8bp, 일반채권 20bp→15bp) 등

### ④ 기업 성실공시 환경 구축을 통한 투자자 보호 강화

- 포괄주의 공시를 통한 자율적 정보제공이 확산되고, 기업지배 구조 보고서가 최초 제출되는 등 선진 공시체계의 기반을 구축

\* (포괄공시) '16년(101건)→'17년(276건), (기업지배구조 보고서(CoE)) 총 70사

- 특히, 불성실공시 예방 및 내부통제 점검 등을 위해 맞춤형 방문교육 등을 지속적으로 실시하고, 공시 신뢰성 제고 및 성실공시 관행의 정착을 유도

\* 불성실공시 : '12년(30건)→'13년(28건)→'14년(29건)→'15년(25건)→'16년(17건)→'17년(11건)

### Ⅲ. 2018년 본부 주요 사업계획

- 「시장본연 기능강화」, 「미래성장 동력육성」 및 「글로벌 경쟁우위」이라는 전략방향 하에 7개 사업계획을 추진해 나갈 계획임

#### (전략방향-1) 시장본연 기능강화

##### 1 증권시장 경쟁력 강화를 위한 시장구조 혁신

- ① 중장기적으로 주문주도형 시장에서 딜러(시장조성자)제도를 통합한 시장구조로 개편하기 위한 방안 마련
  - 현행 저유동성 중심의 시장조성자 제도를 활성화하기 위한 거래환경 개선 및 회원사 유치\*를 추진
    - \* 시장조성 업무를 회원사의 주요 사업모델로 육성
- ② 가격발견기능 제고를 위해 단일가매매 적용방식\*의 합리화를 추진
  - 단일가매매가 적용되는 종목의 특성\*에 따라 단일가매매 방식을 개편
    - \* 저유동성 종목, 단기과열종목, 정리매매 종목 등
- ③ 알고리즘 매매, 대규모 거래 및 착오주문 증가에 대비하여 시장 리스크 관리 수단을 마련

##### 2 증권시장 신뢰 제고를 위한 분석정보 제공 강화

- ① 코스피 시장의 위기관리 대응능력을 강화하기 위해 국내외 금융 시장의 종합모니터링 체계\*를 구축
  - \* 글로벌 주요국간 환율, 신용지표, 수급, 매크로 등을 비교·분석하는 모니터링 체계
- ② 시장의 정보불균형 해소를 위해 시장에서 생산되는 다양한 투자 분석정보를 투자자가 보다 쉽게 접근할 수 있는 기반\*을 마련
  - \* 개인투자자가 증권사의 투자분석정보 등을 쉽게 열람할 수 있는 체계

### 3

## 상장정책의 국제정합성 제고 및 우량기업 상장 촉진

- ① 시장 진입요건을 글로벌 시장에 부합하도록 개선하고, 공모가격 합리화를 위해 코너스톤\*제도 도입을 검토
  - \* 보호예수 및 공모가격 인수를 조건으로 공모물량의 일부를 공모가격 확정 이전에 배정받는 대형 기관투자자
- ② 시장 퇴출기준이 시장현실에 부합하도록 형식적 상장폐지 기준을 개선하고 상장적격성 실질심사 제도의 개편을 추진
- ③ 외국기업 소재지국 특성을 반영한 차별적 상장제도를 도입하고, 국내외 비상장 우량기업의 발굴 및 유치를 강화

### 4

## 시장친화적 선진 공시환경 구축

- ① Comply or Explain 방식의 기업지배구조 공시제도가 안정적으로 정착될 수 있도록 대규모기업 등을 대상으로 단계적 의무화를 추진
- ② 포괄주의 공시 환경에 맞추어 공시제도를 합리적으로 정비\*하고 성실공시 관행이 안정적으로 정착될 수 있도록 기업의 내부공시 정보 관리체계 구축 및 점검방안을 마련\*\*
  - \* 수시공시 규제 합리화 방안('17년, 자본연) 후속조치 검토
  - \*\* 기업의 효율적 공시정보 관리를 위한 관리체계 점검 등 추진
- ③ 투자자의 관심은 있으나 IR역량이 부족한 중소형 상장법인에 대한 IR지원 서비스를 강화\*
  - \* 중소형법인 IR 개최 정례화, Web 기반 IR 서비스(IR자료, 컨퍼런스콜, CEO 인터뷰 등) 강화

## (전략방향-2) 미래성장 동력육성

### 5

#### 종합자산관리시장 육성을 위한 다양한 금융상품 제공

① 투자유망한 ETF·ETN 상품\*을 지속적으로 확충하고 코스닥 활성화를 위한 상품\*\* 상장을 추진

\* (ETF) 사회책임투자, 4차산업, 스마트베타, (ETN) 변동성, 철광석, 구조화 등  
\*\* KRX 통합지수 및 코스닥 지수 관련 ETP 확대

② ETF·ETN시장의 양적성장과 더불어 질적성장을 도모하기 위해 유동성 제고\* 및 시장관리체계 정비\*\* 등 제도개선을 추진

\* LP 역할 제고, 유동성기여자제도 도입 등 저유동성 종목의 유동성 확대 추진  
\*\* 상장요건 정비, 모니터링 강화, 분할·병합제도 도입 등 제도 및 인프라 개선

③ ETF·ETN시장의 투자수요 확충을 위한 홍보 및 마케팅 활동을 전개\*

\* 국내 기관투자자 대상 마케팅 활동과 해외기관투자자 유치 활동을 강화하고, 발행사와 공동으로 對 투자자 교육 강화 및 일반투자자 대상 온라인 마케팅을 확대

### 6

#### 미래 성장기반 확보를 위한 채권시장 유통구조 개편

① 국채에 비해 침체된 공사채시장의 거래활성화 및 거래투명성 제고\*를 위해 공사채 전용 전자거래 플랫폼 구축을 추진

\* 국내는 여전히 장외에서 메신저와 전화로 거래되어 정보독점, 파킹 등 투명성 및 공정성문제가 제기되고 있으나, 선진국은 플랫폼 활성화를 통해 거래투명성을 강화

② 스트립 채권의 통합\*을 통하여 채권 활용도를 제고하고 스트립 단기금리 활용영역을 확대\*\*하여 단기 지표금리 정착을 추진

\* 동일만기 원금스트립 간 통합 추진  
\*\* 단기금리선물 도입 등(기재부 '18년 국고채 발행 계획 및 제도개선 방안, '17.12.20)

③ 외국인 투자자의 장내 채권시장 위탁참여를 통한 채권시장의 투자자 다변화 및 수요기반 확대 검토



## (전략방향-3) 글로벌 친화시장

### 7

### 증권시장 투자기반 확충을 위한 글로벌 커뮤니케이션 강화

① 해외 IR 경험이 부족한 신규상장기업 및 중견기업을 대상으로 IR 컨퍼런스 등 참여기회를 확대하고 해외 IR을 지원\*

\* 거래소 주관 해외 IR 행사에 우선참여, 해외 IR 가이드북 발간 및 관련 교육 실시 등

② 해외투자자의 정보접근성 제고를 위해 시장·기업·정책\* 등 테마별 주요 시장정보를 영문으로 제공

\* 시장(배당 및 기업지배구조), 기업(IR정보), 정책(시장제도·정책 변화) 등

③ 해외 주요 금융중심지에서 글로벌 IR 컨퍼런스 등 국내외 다양한 채널을 통해 한국자본시장에 대한 마케팅 활동\*을 전개

\* 해외 기관투자자 1:1 방문면담, 주한 외국대사관 관계자 대상 한국증시설명회 개최 등

【 별첨 】

2017년 유가증권시장 주요 지표

구 분		'16년	'17년	증감률(%)	
주식 시장	KOSPI 지수(pt)		2,026.46	2,467.49	+21.8
	KOSPI200 지수(pt)		260.01	324.74	+24.9
	상장기업수(개)		779	774	△0.6
	시가총액(조원)		1,308	1,606	+22.8
	거래 대금	일평균(조원)	4.52	5.33	+17.9
		연간(조원)	1,113	1,294	+16.3
	신규 상장	기업수(사)	18	21	+16.67
		공모금액(조원)	4.26	4.45	+4.46
채권 시장	상장잔액(조원)		1,599	1,658	+3.7
	일평균거래(조원)		13.0	10.0	△23.1
증권 상품 시장	ETF	상장종목(개)	256	325	+27.0
		시가총액(조원)	24.76	35.57	+43.7
		일평균거래(억원)	7,900	9,792	+24.0
	ETN	상장종목(개)	132	184	+39.4
		시가총액(조원)	3.44	5.20	+51.2
		일평균거래(억원)	323	449	+39.0
	ELW	상장종목(개)	2,573	1,930	△25.0
		시가총액(조원)	4.52	6.21	+37.4
		일평균거래(억원)	840	890	+6.0