

유가증권시장 상장법인 이사회 内の 전문위원회 현황 분석

강윤식 선임연구원
김진성 선임연구원

1. 분석 개요
2. 분석 결과

I 분석 개요

○ 최근 사외이사 수의 증가로 이사회를 빈번하게 소집하기가 어려워, 또한 전체 이사가 수시로 모여 기업의 모든 업무를 처리하는 것은 적당하지 않음.

- 이사회 의 규모나 회의 시간 상 이사회에서 충분한 토의와 원만한 의사결정을 하는 것도 쉬운 일이 아님

○ 따라서 주기적으로 발생하는 중요한 사항이나 집중적인 검토가 필요한 사항은 이사회 내에 관련 분야별 위원회를 설치하고, 당해 분야에 전문적 지식과 관심을 가진 이사들을 배치하여 그 위원회에서 이를 집중적으로 검토하게 하는 것은 이사회 업무수행의 전문성과 효율성을 제고할 수 있음.

○ 한편 기업지배구조개선지원센터에서 매년 실시하고 있는 '상장기업 지배구조 평가'에서 5개의 평가항목(주주권리보호, 이사회, 공시, 감사기구, 경영과실배분) 중 지배구조의 핵심이라고 할 수 있는 이사회 부문이 가장 낮은 평균 득점율을 나타냄.

○ 이에 이사회 의 효율적 운영을 촉진하기 위하여 그 내부에 설치되어 있는 여러 전문위원회 현황을 조사하고, 동 조사결과를 우리 기업의 지배구조 개선을 위한 기초 자료로 활용하고자 함.

- 2005회계연도 사업보고서를 공시한 유가증권시장 상장법인 662사를 대상으로 2006년 3월 현재 이사회 내에 설치된 전문위원회 현황을 분석함.

- 4개 년도에 걸쳐 유가증권시장 상장법인에서 설치한 이사회 내의 전문위원회 종류와 자산규모별 주요위원회 설치 현황을 분석함.

2006년 (FY2005)	2005년 (FY2004)	2004년 (FY2003)	2003년 (FY2002)
662社	666社	671社	671社

II 분석 결과

1. 이사회 내 위원회 현황 총괄

가. 기업 규모별로 1개 이상 위원회를 도입한 기업 수

년 도	자산 총액					계
	2조원 이상	2조원 ~ 1조원	1조원 ~ 5천억원	5천억원 ~ 1천억원	1천억원 미만	
2006년	79	21	25	39	6	170
2005년	75	21	25	34	10	165
2004년	70	18	23	34	9	154
2003년	71	15	15	29	9	139

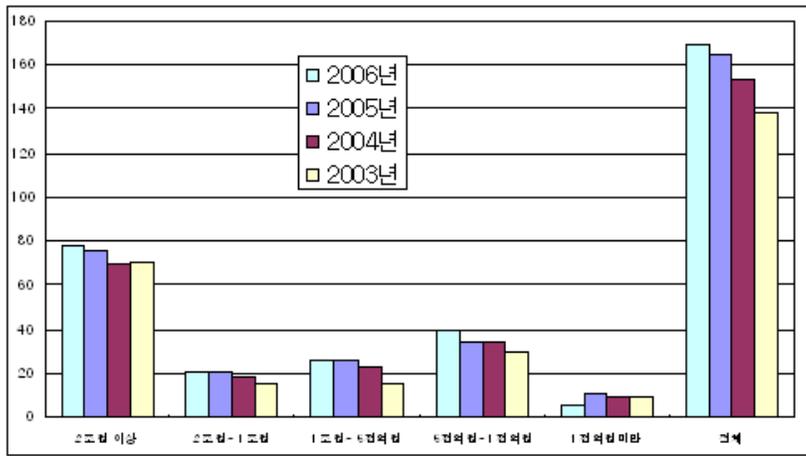
* 자산총액은 각 사업연도 말 자산총액 임.

* 증권거래법과 동 시행령은 최근 사업연도 말 현재의 자산총액이 2조원 이상인 주권상장 법인에 대하여 총 위원의 2/3 이상이 사외이사인 감사위원회의 설치와 사외이사가 총 위원의 1/2 이상이 되는 사외이사후보추천위원회 설치를 의무화하고 있음.

○ 2006년도에 이사회 내 전문위원회를 1개 이상 두고 있는 기업은 170사로 조사됨.

- 2003년도의 139사에 비해 31사가 증가하였고, 2005년도의 165사에 비해서는 5개사가 증가함.

<기업 규모별로 1개 이상 위원회를 도입한 기업 수>



○ 자산규모 2조원 이상의 대규모 상장법인에서는 증권거래법상 감사위원회 등의 설치가 강제되고 있어 이사회 내 위원회 설치가 상대적으로 활성화 되어 있음.

- 자산규모 2조원 이하의 기업에서 자발적으로 이사회 내에 전문위원회를 설치한 기업은 2006년도에 91사로 나타남.

- 이는 2003년도의 68사에 비해 23개사가 증가한 것이나, 2005년도(90사)에 비해서는 1개사가 증가한 것임.

나. 이사회 내에 설치된 위원회 개수별 기업 수

(단위: 기업 수)

년 도	위원회 수							
	1개	2개	3개	4개	5개	6개	8개	계
2006년	57	53	32	15	8	4	1	170
2005년	56	51	33	11	8	5	1	165
2004년	48	51	28	14	11	2	0	154
2003년	46	46	25	13	7	2	0	139

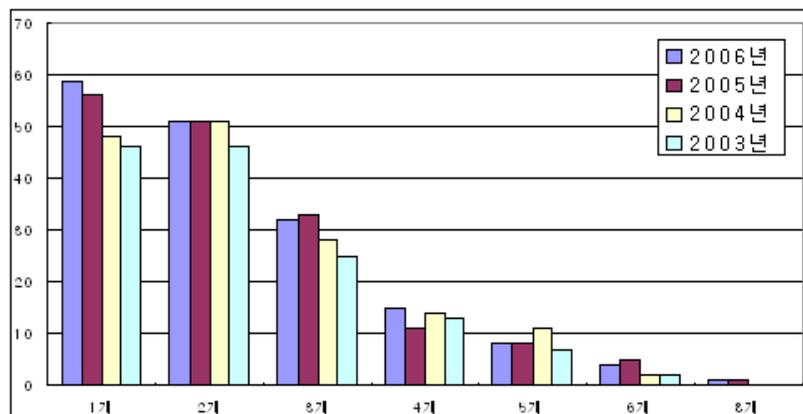
○ 이사회 내에 가장 많은 전문위원회를 설치한 기업은 '우리금융지주'로, 8개의 위원회를 이사회 내에 설치하고 있음.

- '우리금융지주'는 이사회 내에 감사위원회, 사외이사후보추천위원회, 경영발전·보상위원회, 이사회운영위원회, 리스크관리위원회, 상임위원회, 윤리경영위원회, MOU심의위원회를 설치하고 있음.

○ 케이티, 포스코, 국민은행, SK 등 4사는 이사회 내에 6개의 전문위원회를 설치하고 있음.

- 지난해 대비 1사가 감소한 것은 제일은행의 상장폐지에 따른 것임.

<이사회 내에 설치된 위원회 개수별 기업 수>



○ 지난 2003년도부터 2006년도에 이르기까지 이사회 내 전문위원회를 설치한 기업 중 1개 혹은 2개의 위원회를 설치한 기업들이 월등히 많음.

- 2006년도에 1개 또는 2개의 위원회를 가진 기업은 110사로 2003년도(92사)에 비해 18개사가 증가한 것이며, 2005년도(107사)에 비해서는 3개사가 증가한 것임.

다. 위원회 종류

○ 각 기업에서 설치하고 있는 이사회 내 전문위원회의 종류는 각 기업이 처한 고유한 상황과 법제에 따라 다양하며, 비슷한 기능을 하면서도 기업별로 상이한 이름의 위원회를 두는 경우도 있음.

- 이사회 내 전문위원회 중 감사위원회와 사외이사후보추천위원회를 두고 있는 기업이 가장 많음.
- 2006년도의 경우 137사가 감사위원회를 두었으며, 102사가 사외이사후보추천위원회를 두고 있음.
- 이러한 결과는 이 두 위원회가 모든 위원회 중에서 가장 핵심이 되는 역할을 하고 있는 것에 더해, 증권거래법상에서 일정한 요건에 해당되는 기업에게 그 설치를 강제하고 있는 것에 기인함.

(단위: 기업 수)

위원회명 \ 년도	2006년	2005년	2004년	2003년
감사위원회	137	131	121	93
사외이사후보추천위원회	102	99	102	95
보상위원회	31	27	26	23
경영위원회	42	39	37	35
이사회운영위원회	14	16	16	14
기업지배구조위원회	1	2	0	1
리스크관리위원회	21	22	22	19
인사위원회	7	12	10	12
상임위원회	4	4	2	1
집행위원회	10	10	10	9
재무위원회	3	4	3	3
감사인선임위원회	3	2	3	2
내부거래위원회	8	3	1	0
예산심의위원회	0	0	1	1
노사협의위원회	0	0	1	1
품질보증위원회	0	1	1	1
환경안전운영위원회	0	1	1	1
투자심의위원회	2	2	1	0
상벌위원회	0	1	0	0
MOU 심의위원회	1	1	0	0
전략위원회	1	1	0	0
채널개발위원회	1	1	0	0
제도개선위원회	1	0	0	0
Global 위원회	1	0	0	0
사외이사평가위원회	1	0	0	0

○ 경영진에게 적절한 수준의 보상이 이루어지도록 경영진의 성과를 평가하고, 이를 기초로 경영진의 보상수준을 결정하는 보상위원회는 전년도 대비 4사가 증가한 31사에서 설치하고 있음

○ 내부거래위원회는 특수관계인이나 계열사간 내부거래의 투명성과 공정성을 높이기 위한 목적으로 설치되며, 한편 공정거래위원회의 출자총액제한 규정을 적용받지 않는 졸업요건의 하나이기도 함.

- 2005년도에 내부거래위원회를 설치한 기업이 3사(POSCO, KT, 삼성전자)에 불과했으나, 2006년도에는 CJ, 두산, 두산인프라코어, 두산중공업, 두산산업개발 등이 새로이 설치해 총 8사로 늘어남.

※ 공정거래위원회의 출자총액제한 규정을 적용받지 아니하는 ‘내부거래시스템을 잘 갖춘 지배구조 모범기업’의 요건은 다음과 같음: ‘집중투표제 도입’, ‘서면투표제 도입’, ‘내부거래위원회(위원 중 사외이사가 3인 이상이 포함되어야 하고, 위원 총수의 3분의 2 이상이 사외이사이어야 함) 설치 및 운영’, ‘사외이사후보추천위원회(4명 이상의 사외이사로만 구성) 및 사외이사후보추천자문단(5명 이상의 외부인사로만 구성) 설치와 운영’과 같은 4가지 사항 중 3가지 이상을 갖춘 경우.

○ 기업 내 리스크 관련 주요 정책과 전략을 수립하고 각종 리스크를 종합적으로 관리하기 위한 리스크관리위원회는 21사에서 설치된 것으로 조사되었으며, 주로 금융관련 기업에서 많이 설치하고 있음.

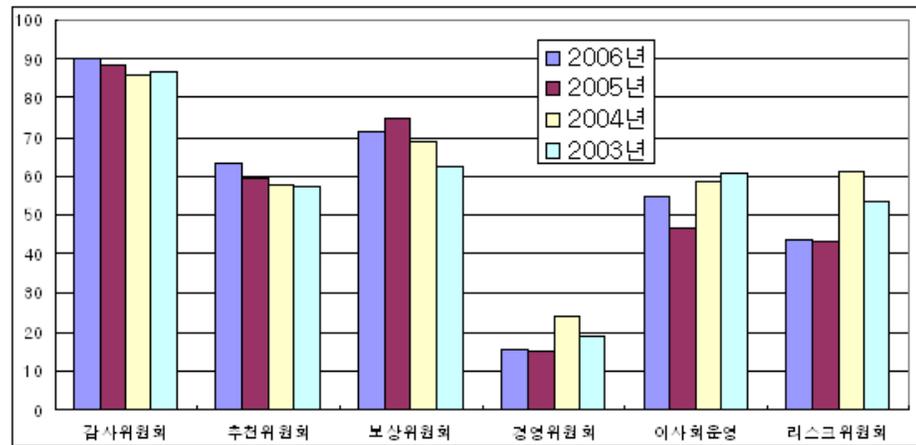
○ 회사의 중장기 경영전략 등 이사회에 신속하고 원활한 경영의사결정을 위하여 설치되고 있는 경영위원회는 2005년도(39사) 대비 3개사가 증가한 42사에서 설치되어 운영되고 있으며, 이사회에 효율적운영 등을 위한 이사회운영위원회는 14에서 설치되어 운영되고 있음.

라. 주요위원회 사외이사 비중
(단위: %)

위원회명 년 도	감사위원회	사외이사 후보 추천위원회	보상위원회	경영위원회	이사회운영 위원회	리스크관리 위 원회
2006년	90.1	62.9	71.6	15.6	54.8	43.7
2005	88.5	59.5	75.1	15.1	46.7	43.3
2004년	86.1	58.0	69.0	23.8	58.7	61.2
2003년	87.1	57.3	62.5	19.2	60.9	53.7

○ 2006년도 주요위원회의 사외이사 비중을 살펴보면 감사위원회, 사외이사후보추천위원회, 보상위원회, 이사회운영위원회 등 4개의 위원회에서 사외이사 비중이 50%를 넘고 있으며, 2005년도 대비 주요위원회 내의 사외이사 비중이 전반적으로 확대되었음.

<주요위원회 사외이사 비중>



○ 위원회 내에 사외이사의 비중은 감사위원회(90.1%), 보상위원회(71.6%), 사외이사후보추천위원회(62.9%), 이사회운영위원회(54.8%), 리스크관리위원회(43.7%), 경영위원회(15.6%) 등의 순서로 높게 나타남.

- 감사위원회는 주요 위원회 중에서 사외이사의 비중이 가장 높은 90.1%로 나타났으며, 2005년도(88.5%)에 비해 1.6%p 증가한 것임.

- 사외이사후보추천위원회의 2006년도 사외이사 비중은 2005년도(59.5%) 대비 3.4%p 증가한 62.9%로 나타남

- 보상위원회의 사외이사 비중은 71.6%로 나타나 2005년도(75.1%)에 비해 3.5%p 감소함.

○ 기업들은 이사회 내 전문위원회의 구성에서 위원회의 독립성과 경영 감독 및 견제 기능이 중요하게 받아들여지는 감사위원회, 사외이사후보추천위원회, 보상위원회 등의 위원회는 사외이사를 중심으로 구성하고, 경영위원회 등 위원회의 위원이 기업의 사업내용에 정통하고 신속한 의사결정이 요구되는 위원회는 사내이사가 많이 참여하는 방향으로 신속성 있게 위원회를 구성하고 있는 것으로 나타남.

2. 주요 위원회 현황

가. 감사 위원회

▶ 규모별 감사위원회 도입 기업 현황

(단위: 기업 수)

자산 총액 년 도	2조원 이상	2조원 ~ 1조원	1조원 ~ 5천억원	5천억원 ~ 1천억원	1천억원 미만	계
2006년	78	16	15	26	2	137
2005년	74	18	14	21	4	131
2004년	69	18	13	19	2	121
2003년	61	12	8	10	2	93

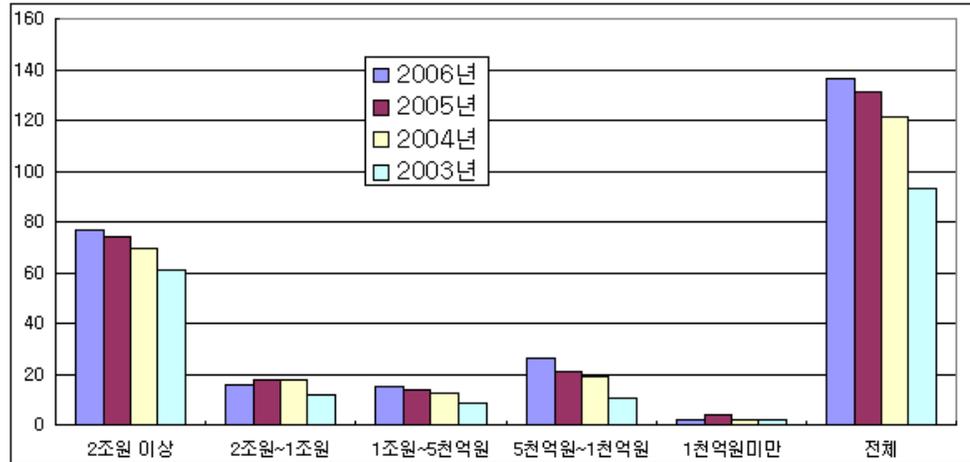
* 자산총액은 각 사업연도 말 자산총액 임.

* 증권거래법과 동 시행령은 최근 사업연도 말 현재의 자산총액이 2조원 이상인 주권상장 법인에 대하여 총 위원의 2/3 이상이 사외이사인 감사위원회 설치를 의무화하고 있음.

○ 감사위원회는 이사와 경영진이 업무를 적법하고 타당하게 처리하고 있는가에 대한 감독기능을 수행하고 아울러 기업의 회계와 공시가 적정하고 정확하게 이루어지는가에 관해서 감독 역할을 함.

- 2006년도에 감사위원회를 도입한 기업은 137사로 2003년도(93사) 대비 44개사가 증가하였으며 2005년도(131사)에 비해서는 6개사가 증가함.

<규모별 감사위원회 도입 기업 현황>



○ 감사위원회를 도입한 기업 중 증권거래법상에 의해 감사위원회 도입이 강제되어 있는 자산총액 2조원 이상의 기업들이 다수를 차지하는 현상이 지속됨.

- 한편 자발적으로 감사위원회를 도입하고 있는 기업은 2006년도에 59사로 2005년도(57사) 대비 2개사가 증가함.

▶ 규모별 감사위원회 사외이사 현황

(위원회 위원이 모두 사외이사인 기업 수/사내이사가 포함된 기업 수)

년 도	자산 총액					계
	2조원 이상	2조원 ~ 1조원	1조원 ~ 5천억원	5천억원 ~ 1천억원	1천억원 미만	
2006년	58/20	15/1	7/8	15/11	0/2	95/42
2005년	52/22	13/5	6/8	12/9	0/4	83/48
2004년	45/24	13/5	5/8	7/12	0/2	70/51
2003년	42/19	7/5	2/6	3/7	1/1	55/38

* 자산총액은 각 사업연도 말 자산총액 임.

* 증권거래법과 동 시행령은 최근 사업연도 말 현재의 자산총액이 2조원 이상인 주권상장 법인에 대하여 총 위원의 2/3 이상이 사외이사인 감사위원회 설치를 의무화하고 있음.

○ 감사위원회를 설치한 기업 중에서 감사위원회 위원 모두를 사외이사로 구성하고 있는 기업의 비율이 해가 거듭할수록 높아지고 있음.

- 2003년도에 59%(93사중에 55사)였던 비율이 2005년도에는 63%(131사중에 83사), 2006년도에는 69%(137사중에 95사)에 다다름.

○ 자발적으로 감사위원회를 설치한 자산총액 2조원 이하의 기업군에서도 몇몇 기업들은 모두 사외이사만으로 감사위원회를 구성하고 있음.

▶ 규모별 감사위원회 사외이사 비중

(단위: %)

년 도	자산 총액					위원회도입 전체기업
	2조원 이상	2조원 ~ 1조원	1조원 ~ 5천억원	5천억원 ~ 1천억원	1천억원 미만	
2006년	92.3	95.8	82.8	85.9	66.7	90.1
2005년	91.0	90.7	82.7	85.7	66.7	88.5
2004년	89.9	88.9	80.2	75.9	67.0	86.1

2003년	90.4	86.8	76.0	76.7	83.3	87.1
-------	------	------	------	------	------	------

* 자산총액은 각 사업연도 말 자산총액 임.

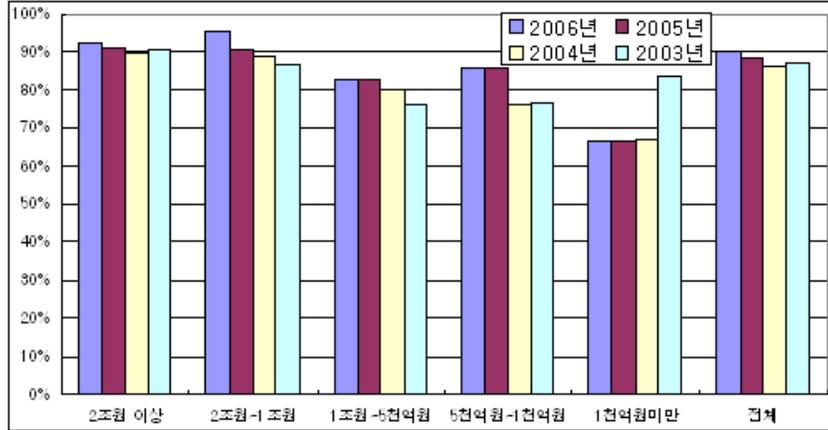
* 증권거래법과 동 시행령은 최근 사업연도 말 현재의 자산총액이 2조원 이상인 주권상장 법인에 대하여 총 위원의 2/3 이상이 사외이사인 감사위원회 설치를 의무화하고 있음.

○ 앞에서 본 바와 같이 주요위원회 가운데 감사위원회가 사외이사의 비중이 가장 높으며 2006년도에는 감사위원회 도입 기업의 사외이사 비중이 90.1%에 달함.

- 2006년도의 90.1%는 2003년도의 87.1%에 비해 3%p, 2005년도의 88.5%에 비해서는 1.6%p 높은 것으로 매년 감사위원회 구성에서 사외이사 비중이 상승하고 있음.

- 자발적으로 감사위원회를 설치한 자산총액 2조원 이하의 기업군에서도 감사위원회의 사외이사 비중이 66.7%(사외이사 비중 2/3) 이상으로 조사됨.

<규모별 감사위원회 사외이사 비중>



나. 사외이사후보추천위원회

▶ 규모별 사외이사후보추천위원회 도입 기업 현황

(단위: 기업 수)

자산 총액 \ 년도	2조원 이상	2조원 ~ 1조원	1조원 ~ 5천억원	5천억원 ~ 1천억원	1천억원 미만	계
2006년	76	11	7	8	0	102
2005년	71	11	8	8	1	99
2004년	68	12	8	11	3	102
2003년	67	8	4	12	4	95

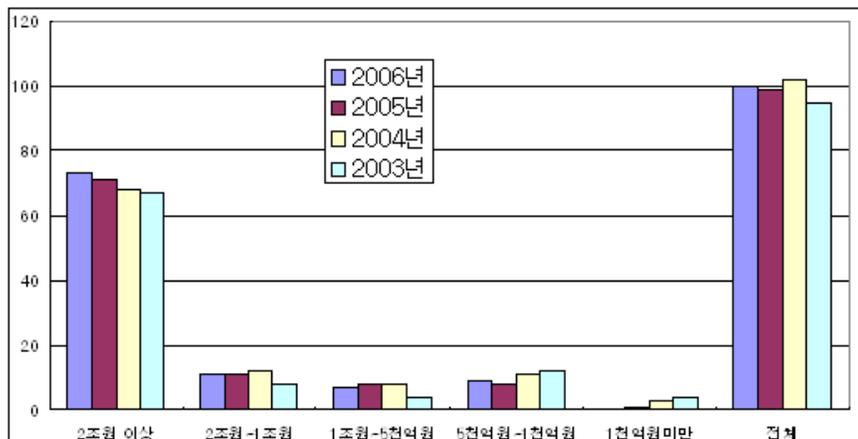
* 자산총액은 각 사업연도 말 자산총액 임.

* 증권거래법과 동 시행령은 최근 사업연도 말 현재의 자산총액이 2조원 이상인 주권상장 법인에 대하여 사외이사가 총 위원의 1/2 이상이 되는 사외이사후보추천위원회 설치를 의무화하고 있음.

○ 사외이사후보추천위원회는 주주총회에 사외이사 후보를 추천하며 이를 통해 사외이사의 독립성 확보에 기여함.

- 2006년도에는 2005년도 대비 3사가 증가한 102사에서 사외이사후보추천위원회를 설치하고 있음

<규모별 사외이사후보추천위원회 도입 기업 현황>



○ 사외이사후보추천위원회를 가진 기업들 대부분(2006년도의 경우 74%)이 자산총액 2조원 이상의 기업군에 속해 있어, 이보다 자산규모가 작은 기업들의 관심이 필요함.

- 2006년도에 자산총액 2조원 이하 기업에서 자발적으로 사외이사후보추천위원회를 도입하고 있는 기업은 2006년도 26사에 그침.

▶ 규모별 사외이사후보추천위원회 사외이사 현황

(위원회 위원이 모두 사외이사인 기업 수/사내이사가 포함된 기업 수)

년 도	자 산 총 액					계
	2조원 이상	2조원 ~ 1조원	1조원 ~ 5천억원	5천억원 ~ 1천억원	1천억원 미만	
2006년	5/71	2/9	2/5	2/6	0/0	11/91
2005년	2/69	1/10	0/8	0/8	0/1	3/96
2004년	3/64	1/11	1/7	0/11	1/2	6/94
2003년	4/63	2/6	0/4	0/11	1/3	7/87

* 자산총액은 각 사업연도 말 자산총액 임.

* 증권거래법과 동 시행령은 최근 사업연도 말 현재의 자산총액이 2조원 이상인 주권상장 법인에 대하여 사외이사가 총 위원의 1/2 이상이 되는 사외이사후보추천위원회 설치를 의무화하고 있음.

* 사업보고서 상에 위원회의 존재는 명시했으나, 구성 인원을 공시하지 않은 기업은 사외이사 현황 계산에서 제외하였음.

○ 전체 상장기업 중 사외이사후보추천위원회를 도입하고, 위원회 위원을 모두 사외이사로 구성한 기업 수는 11사로 타남.

- 자산규모 2조원 이상의 기업군에서는 2006년도에 5사(국민은행, 부산은행, CJ, 두산, 두산인프라코어)에서 사외이사후보추천위원회의 사외이사 비중을 100%로 하고 있음.

▶ 규모별 사외이사후보추천위원회 사외이사 비중

(단위: %)

년 도	자 산 총 액					계
	2조원 이상	2조원 ~ 1조원	1조원 ~ 5천억원	5천억원 ~ 1천억원	1천억원 미만	
2006년	61.7	66.6	72.6	60.0	0	62.9
2005년	60.1	57.6	59.4	56.7	66.7	59.5
2004년	59.0	56.1	63.1	54.2	44.4	58
2003년	58.5	66.7	50.0	51.1	43.3	57.3

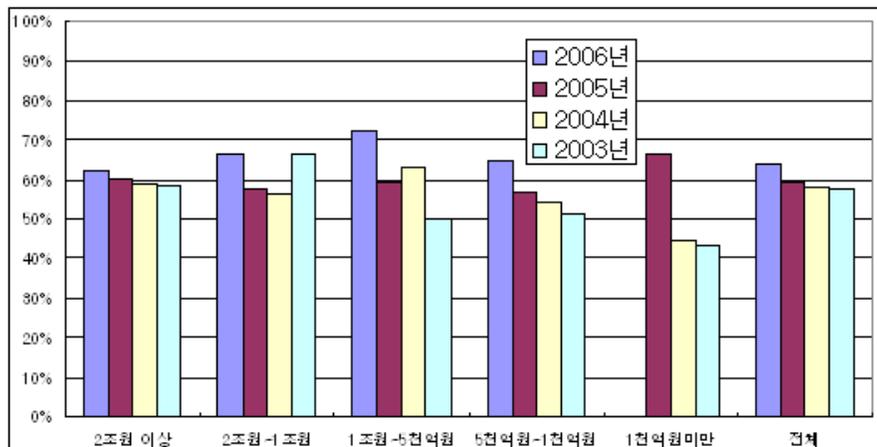
* 자산총액은 각 사업연도 말 자산총액 임.

* 증권거래법과 동 시행령은 최근 사업연도 말 현재의 자산총액이 2조원 이상인 주권상장 법인에 대하여 사외이사가 총 위원의 1/2 이상이 되는 사외이사후보추천위원회 설치를 의무화하고 있음.

○ 사외이사후보추천위원회를 도입한 기업 중 사외이사의 비중이 매년 조금씩 상승하고 있음.

- 2006년도 사외이사후보추천위원회 도입 기업 중 사외이사 비중은 62.9%로 2003년도의 57.3%에 비해 5.6%p, 2005년도의 59.5%에 비해서는 3.4%p 증가함.

<규모별 사외이사후보추천위원회 사외이사 비중>



▶ 규모별 보상위원회 도입 기업 현황

(단위: 기업 수)

년도	자산총액					계
	2조원 이상	2조원 ~ 1조원	1조원 ~ 5천억원	5천억원 ~ 1천억원	1천억원 미만	
2006년	20	1	3	5	2	31
2005년	19	0	3	3	2	27
2004년	16	1	2	6	1	26
2003년	13	1	1	6	2	23

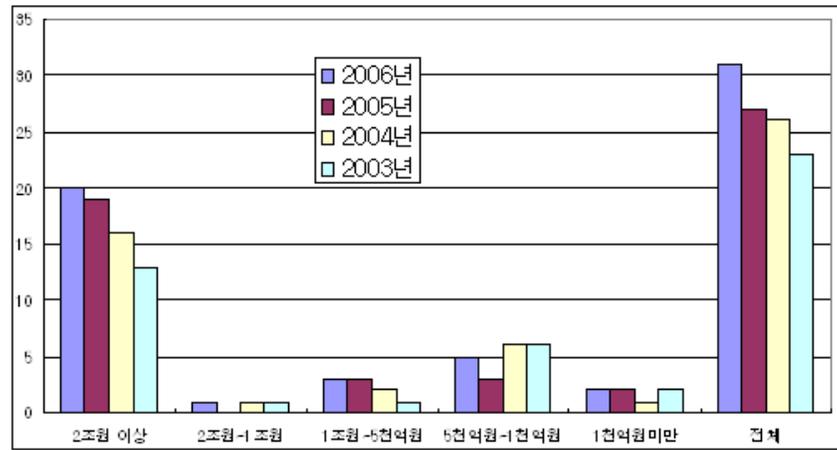
* 자산총액은 각 사업연도 말 자산총액 임.

○ 보상위원회는 경영진에게 적절한 수준의 보상이 이루어지도록 경영진의 성과를 평가하고 이를 기초로 경영진의 보상 수준을 결정함.

- 감사위원회나 사외이사후보추천위원회와 달리 보상위원회는 법률적 강제 범주에 해당하지 않아 보상위원회를 설치한 기업은 모두 자발적인 것임.

- 2006년도에 보상위원회를 도입한 기업은 2005년도 대비 4사가 증가한 31사로 도입수준이 아직 미미한 실정임.

<규모별 보상위원회 도입 기업 현황>



○ 다른 주요위원회와 마찬가지로 보상위원회 도입 기업 중 다수는 자산규모 2조원 이상의 기업군이 차지하고 있음.

- 자산총액 2조원에서 1조원의 기업군에서는 STX조선 1사만이 도입하고 있으며, 자산규모가 가장 작은 1천억원 미만의 기업군에서는 지투알과 지에스인스트루먼트 2사가 보상위원회를 두고 있음.

▶ 규모별 보상위원회 사외이사 현황

(위원회 위원이 모두 사외이사인 기업 수/사내이사가 포함된 기업 수)

년도	자산총액					계
	2조원 이상	2조원 ~ 1조원	1조원 ~ 5천억원	5천억원 ~ 1천억원	1천억원 미만	
2006년	13/7	0/1	0/3	1/4	0/2	14/17
2005년	13/6	0/0	0/3	0/3	0/2	13/14
2004년	13/3	0/1	0/1	0/6	0/1	13/12
2003년	9/4	0/1	0/0	0/6	0/2	9/13

* 자산총액은 각 사업연도 말 자산총액 임.

* 사업보고서 상에 위원회의 존재는 명시했으나, 구성 인원을 공시하지 않은 기업은 사외이사 현황 계산에서 제외하였음.

○ 2006년도에 보상위원회를 도입하고 있는 기업 31사 중 위원 전원을 사외이사로 구성하고 있는 기업은 14사로 2005년도에 비해 1개사 증가함.

- 위원 전원이 사외이사인 14사 중 1사를 제외한 13사가 자산총액 2조원 이상의 기업군에 속함.

- 보상위원회의 경우 동 위원회가 경영진을 객관적으로 평가하고 그에 따른 적절한 보상을 결정하는데 있어서 중요한 조건은 피평가자인 경영진으로부터의 독립성이기에 위원 사외이사로 구성되는 것이 바람직함.

▶ 규모별 보상위원회 사외이사 비중

(단위: %)

--	--	--	--	--	--	--

년 도	자산 총액					
	2조원 이상	2조원 ~ 1조원	1조원 ~ 5천억원	5천억원 ~ 1천억원	1천억원 미만	위원회도입 전체기업
2006년	85.7	66.7	48.9	45.0	33.3	71.6
2005년	88.0	0	48.9	36.7	50.00	75.1
2004년	95.0	25.0	67.0	15.9	0.0	69.0
2003년	93.0	50.0	0	15.9	0.0	62.5

* 자산총액은 각 사업연도 말 자산총액 임.

○ 보상위원회 도입 기업 중 사외이사 비중을 자산규모별로 보면, 자산규모가 클수록 사외이사 비중이 높음.

- 다만 2005년도에 사외이사 비중이 75.1%였다가 2006년도에 71.6%로 다시 떨어져 보상위원회 내 사외이사 비중이 다소 줄어듦.

- 자산총액 2조원 이상 기업군의 보상위원회 사외이사 비중은 85.7%로 조사됨.

<규모별 보상위원회 사외이사 비중>

