

# 기업지배구조 모범규준 개정안 주요 내용

2016. 4. 18

정재규 선임연구위원

# 차 례

- **배경**
- **진행경과**
- **주요 개정내용**
- **향후 계획**

# 배 경

- ▶ **1999년 상장기업 지배구조 개선을 위해 모범규준 제정**
  - 국내기업의 지배구조 개선에 대한 요구
  - 2002년, 한국기업지배구조원 설립
  - 모범규준의 내용을 토대로 상장기업에 대한 지배구조평가 실시
  
- ▶ **2003년 1차 개정을 통해 제도 개선에 실질적 기여**
  - 감사위원회의 구성 : 3명 이상, 사외이사 3/2 이상
  - 사외이사 활동내역 공시
  - 사외이사후보추천위원회의 구성 : 과반의 사외이사

# 배 경

## ▶ 1차 개정 이후 현재까지 국내외 다양한 법제적 환경 변화

- 국내 (상장회사) 기업지배구조 소관 법 변경
  - \* 증권거래법 → 상법
- 2011년 상법 개정
  - \* 전자투표제, 집행임원제, 준법지원인제도 도입 등
- (2015년 9월) G20/OECD 기업지배구조 원칙 개정
- (2014년) 일본 기업지배구조모범규준 마련
- (2014년) ICGN 글로벌 지배구조 원칙 개정

# 배 경

## ▶ 우리나라의 기업지배구조 수준은 여전히 열악한 상황

- ACGA의 지배구조평가에서 11개국 중 8위 (2014년)

→ 지배구조 개선을 위한 노력 필요

국 가 명	2010년	2012년	2014년
홍콩	65	66	65
싱가폴	67	68	64
일본	57	55	60
태국	55	58	58
말레이시아	52	55	58
대만	55	53	56
인도	48	51	54
<b>한국</b>	<b>45</b>	<b>49</b>	<b>49</b>
중국	49	45	45
필리핀	37	41	40
인도네시아	40	37	39

## ▶ 아시아 주요 국가중 우리나라 기업의 지배구조 수준은 평균 이하

기업 단위 국가별 지배구조 점수

국 가 명	Discipline	투명성	독립성	책임성	공정성	사회&환경경영	지배구조 총점
호주	28.5	36.7	24.3	38.4	37.6	62	71
홍콩	63.9	75.9	22.8	65.7	73.6	62.1	60.6
싱가폴	56.8	94.6	29	38.3	82.6	56.7	59.9
태국	53.3	92.6	30.1	44.1	64.1	61.4	57.3
대만	48.1	67.8	16	75.5	70.7	62.6	56.3
일본	50.4	86.9	5.6	67.2	58.8	64.1	55.7
말레이시아	56.2	81.1	15.4	46.8	63.8	63.4	53.8
인도	49.4	80.4	12.7	50.4	61.6	63.3	52.1
중국	49.8	62.6	19.3	45.2	70.9	61.1	50.7
인도네시아	48.1	64.9	10.3	38.4	59.5	56.2	45.4
필리핀	48.5	72.7	7.9	38.2	50	59.6	45.1
<b>한국</b>	<b>38.5</b>	<b>64.5</b>	<b>8</b>	<b>39</b>	<b>58.1</b>	<b>62</b>	<b>43.6</b>
평균	49.3	73.4	16.8	48.9	62.6	61.2	54.3
평균(호주 제외)	51.2	76.7	16.1	49.9	64.9	61.1	52.8

\* CLSA에서 국내 주요 25개 기업에 설문을 요청하여 집계

# 배 경

- ▶ **기업지배구조모범규준 개정을 통하여 상장기업이 지속적으로 지배구조를 개선할 수 있도록 지배구조 개선 Framework 마련**
  - 국내외 법제적 변화 및 해외 지배구조의 변화 추이 등 반영
  - 글로벌 스탠더드를 지향하되 우리 기업현실 및 경제환경에 맞는 지배구조개선 방향성 모색
  - 지속적인 지배구조 개선의 지향점을 제시하되 구체적 실천방안 관련해서는 단계적이고 세부적인 실무지침서를 추가로 마련하여 활용 할 수 있도록 할 계획

# 진행 경과

2014년 ICGN 글로벌 지배구조 원칙 개정 내용 확인

2014년 일본 기업지배구조 모범규준 제정내용 확인

2014년 금융회사 지배구조 모범규준의 내용 반영 검토

2015년 금융회사 지배구조 개선에 관한 법률 내용 반영 검토

OECD 기업지배구조원칙의 개정사항 검토

2015년 1~4월 : 모범규준 개정사항 확인 및 검토

5~8월 : 모범규준 개정안 초안 마련

9~10월 : 외부 전문가 검토 요청 및 반영

11월 : 유관기관 검토 요청

# 주요 개정 내용

## ▶ 기관투자자에 대한 섹션 신설

- 기업의 지배구조 개선을 위해 기관투자자 역할의 중요성이 대두
- 특히 기관투자자의 적극적인 Engagement 필요
- OECD 기업지배구조 원칙 상 별도의 기관투자자 섹션 마련
- 현 모범규준의 「정부 및 관련기관에 대한 권고사항」 중 관련 부분을 수정하여 원칙으로 신설
- 기관투자자의 적극적인 의결권 행사 및 그 행사 내역을 공시할 것을 권고

# 주요 개정 내용

## ▶ 국내 지배구조 관련 법령의 개정사항 반영

- 자본시장법, 상법, 금융회사 지배구조 모범규준, 금융회사 지배구조에 관한 법률 등의 내용을 반영
- 종류주식, 경영권 승계, 집행임원제, 전자투표제, 원격이사회, 리스크관리위원회, 준법지원인 등을 추가
- 이미 정립된 의무공시사항 등은 삭제(집중투표제 채택여부 공시, 이사회 내 위원회 활동내역 공시 등)
- 「임원 보수정책의 마련 및 공시」 원칙을 신설하여 보수정책을 마련하고 이를 공시하도록 권고

# 주요 개정 내용

## ▶ 지배구조 관련 해외 동향의 반영

- OECD 기업지배구조원칙, ICGN 기업지배구조원칙 등 개정 사항 반영
- 리스크관리위원회, 리스크관리책임자, 이사회 내 다양성 추구 등
- 아시아기업지배구조협회(ACGA)의 권고사항 반영  
(주총 4주 전 소집통지, 주총에서 투표용지 등을 이용한 표결 등)

# 주요 개정 내용

## ▶ 사회책임경영 관련 이슈에 대한 내용 추가

- 대기업을의 불공정 하도급 거래가 문제가 되어 공정거래 관련 사항을 추가
- 소극적인 개선 유도 → 적극적인 개선 권고
- ESG 개선 활동, 지속가능성보고서 발간, 근로자 권익 보호, 하도급거래 등 추가

# 주요 개정 내용

## ▶ 원칙 규정의 적용대상 확대

- 이사회 내 위원회가 질적으로 활성화할 수 있도록 충분한 수의 이사로 구성할 것을 권고
- 자산 1조원 이상인 대규모 공개기업 → 전체 기업으로 확대 적용
- 전체 이사의 과반을 사외이사로 구성하는 권고의 예외 규정 삭제
- 개인 또는 법인이 50% 이상의 의결권을 보유한 자산 1조원 이상의 대규모 피지배공개기업에 예외 인정 → 예외 삭제

# 주요 개정 내용

## ▶ CGS의 가이드라인과의 정합성 추구

- 이사회평가 가이드라인 및 의결권행사 가이드라인의 내용 중 중요사항을 모범기준에 반영하여 모범기준과 관련 가이드라인과의 정합성을 추구
- 의결권행사 가이드라인 : 사외이사 결격사유
- 이사회평가 가이드라인 : 이사회 평가

# 주요 개정 내용

## ▶ 표현의 순화 및 불필요한 문구의 삭제

- 부자연스럽거나 왜색이 짙은 일부 표현을 순화
- 진부하거나 이미 규정에 의해 확립된 사항을 삭제
- 좀더 친절한 모범기준이 될 수 있도록 설명을 수정하거나 명확한 의미로 개선

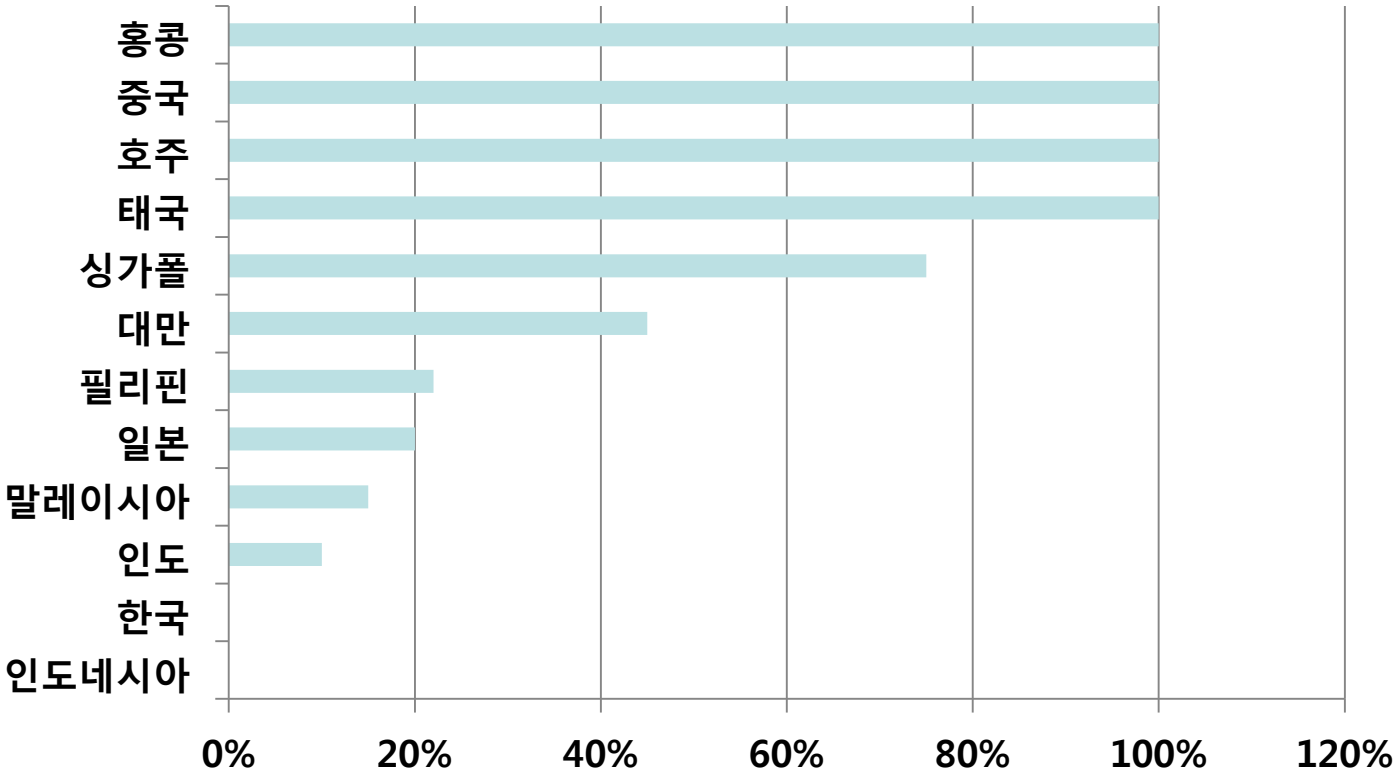
# 주요 개정 내용

## ▶ 주주

- 주주의 적극적인 의결권 행사를 위해 전자투표제 도입 권고
- 소집 통지 : 2주 전 → 4주 전
- 주주의 자유로운 의결권을 행사를 위해 투표용지 등을 이용한 표결 권고
- 주총 안건별 표결결과에 대한 공시 권고

# 주요 개정 내용

[참고] Voting by poll



출처 : CLSA, CG Watch 2014: Dark shades of grey, 2014.

# 주요 개정 내용

## ▶ 이사회

- 집행임원제 관련 내용 추가
- 경영권 승계 프로그램의 마련 권고
- 사내이사 등 임원의 결격사유 추가
- 이사회 내 다양성 추구 권고
- 대규모 기업에 한해 이사회 내 위원회 설치 권고 (전체 기업으로 확대)
- 2개 회사 초과하여 사외이사 겸직 금지
- 리스크관리위원회 설치 권고
- 신규 선임이사에 대한 지배구조 관련 교육 권고

# 주요 개정 내용

## ▶ 감사기구

- 준법지원인 내용 추가
- 리스크 관리 책임자 선임에 대한 내용 추가

## ▶ 이해관계자

- 사회책임경영 및 환경경영 촉구
- 기업의 근로자 권익 보호 촉구
- 공정거래 법률 준수

# 주요 개정 내용

## ▶ 기관투자자

- 적극적인 주주권 행사 및 행사내역 공시 권고
- 공정한 주주권 행사를 위한 적절한 내부통제장치 마련
- 기관투자자의 지배구조 효율화 권고
- 내부자 거래 금지
- 투자기업과의 이해관계 적극 설명

# 향후 계획

- ▶ 모범규준 개정안에 대한 추가적인 의견 수렴(5월말 까지)
- ▶ 기업지배구조위원회 의결 (6월 중)
- ▶ 기업지배구조모범규준 개정 공표 (6월 중)
- ▶ 영문 기업지배구조모범규준 마련(올해 하반기)

**감사합니다.**