
기업결합 신고요령 및 심사기준

공정거래위원회 기업결합과

정 지 운

01

기업결합 신고

- 기업결합 신고 요건

공정거래법상 신고대상 **기업결합** 유형인지?

당사회사규모가 일정기준 이상인지?

- ▶▶ 미신고 시 과태료!
(기업결합 신고규정 위반사건에 대한 과태료 부과기준)

01 -1

기업결합 유형

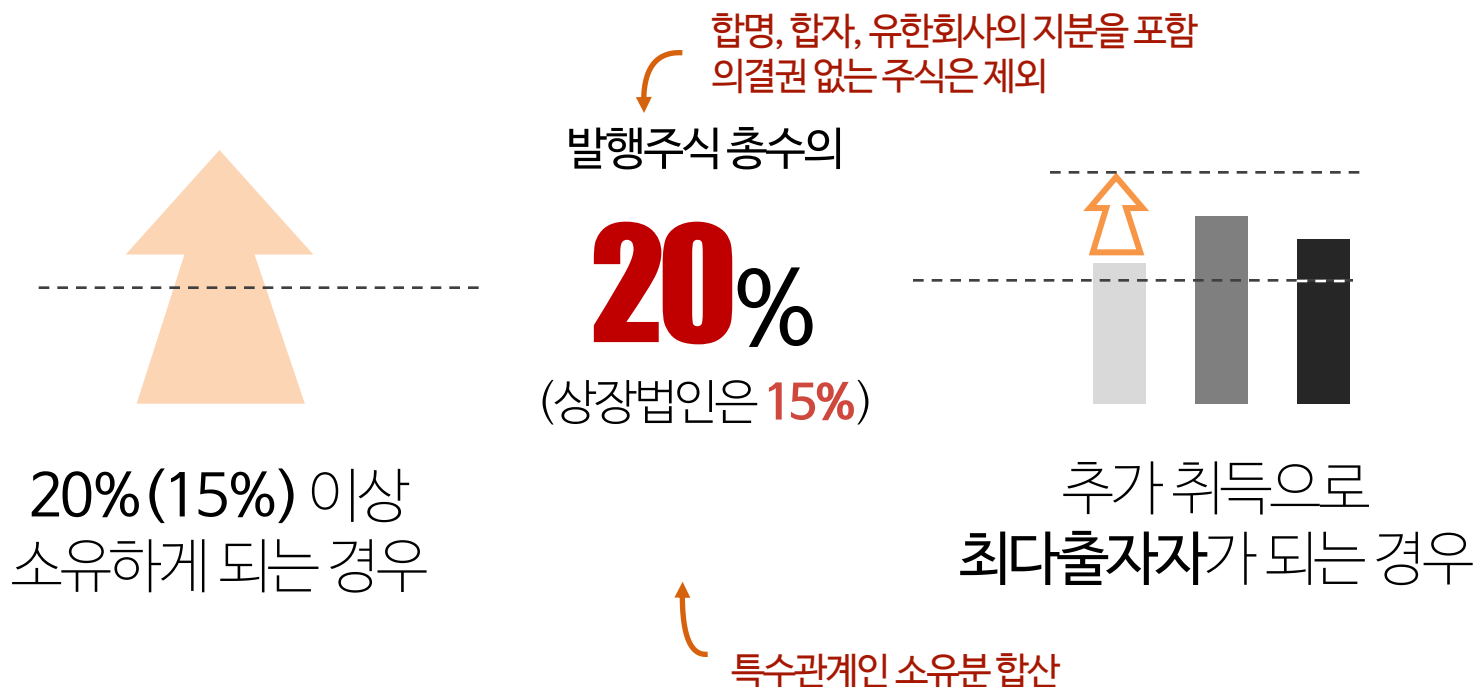
- **주식취득, 임원겸임, 합병, 영업양수, 합작회사 설립**

공정거래법 제7조 (기업결합의제한)

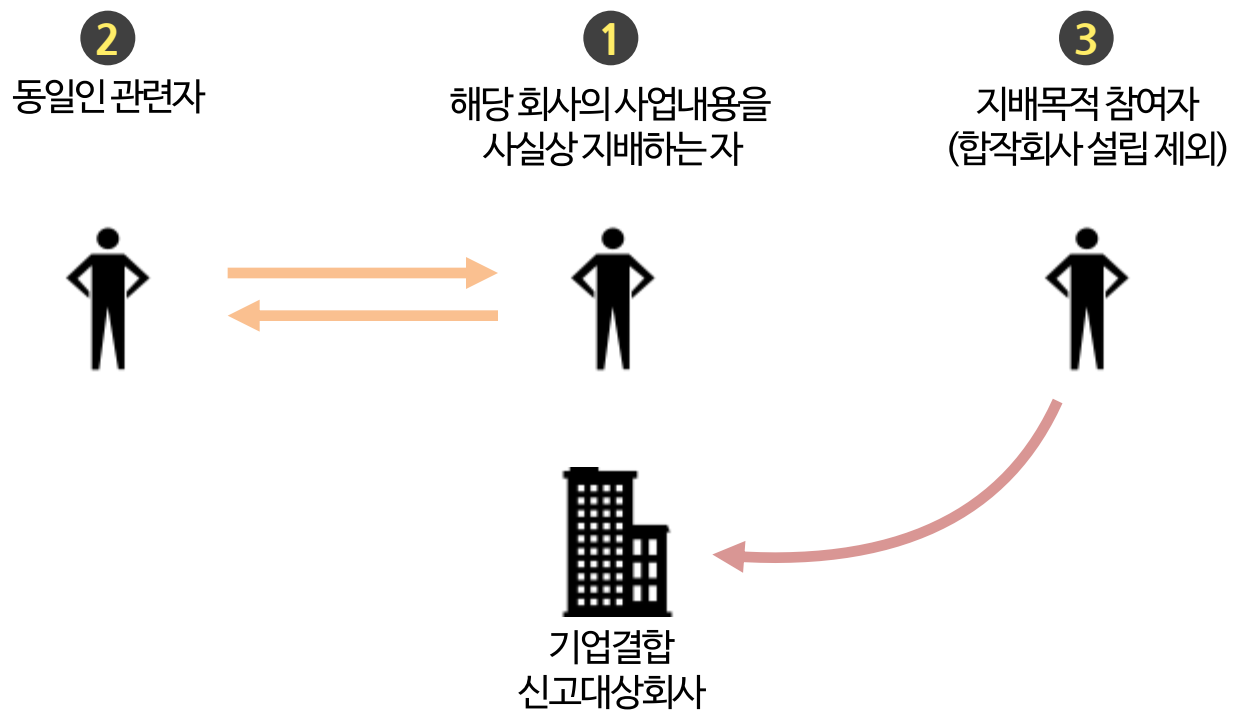
공정거래법 제12조 (기업결합의신고)

▶▶ 직권인지가능

기업결합신고요건(주식취득)



특수관계인



특수관계인

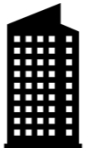
2

동일인 관련자



- 배우자, 6촌 이내 혈족, 4촌 이내 인척
- 동일인이 동일인관련자와 합하여 총출연금액의 30% 이상을 출연한 경우로서 최다출연자인 비영리 법인
- 동일인 및 동일인관련자 중 1인이 설립자인 비영리법인 또는 단체
- 동일인이 직접 또는 동일인관련자를 통하여 지배적 영향력을 행사하고 있는 비영리법인 또는 단체
- 동일인이 사실상 사업내용을 지배하는 회사
- 동일인의 사용인(법인의 임원) 및 위비영리법인 또는 단체의 사용인(법인의 임원)

기업결합신고요건(임원겸임)



대규모회사



다른 회사



임원



종업원



임원

등기임원을 의미

파견 또는 휴직
신고대상임

계열회사간 임원겸임
신고대상 아님

기업결합신고요건(합병)

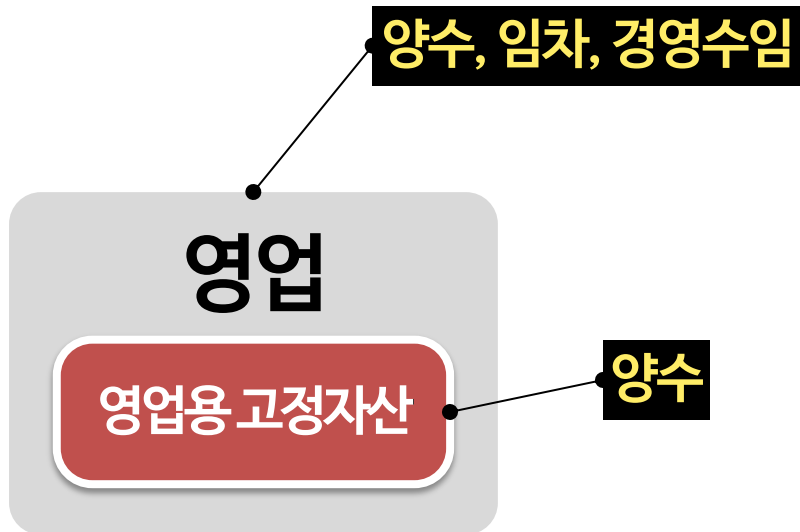
“

모두 신고 대상

”

- 사후신고 시: 신고회사는 존속회사(흡수합병) 또는 신설회사(신설합병)
- 사전신고 시: 존속예정 회사 단독신고(흡수합병) 또는 결합당사회사 연명으로 신고(신설합병)
- 계열회사간 합병일 경우에도 신고(단, 간이신고 대상임)

기업결합신고요건(영업양수)



[주요부분]

독립된
사업단위

자산총액의
10% 이상

OR



OR

매출의 상당한
감소 초래

50억원
이상

- 영업의 전부 또는 **주요부분** 양수, 임차, 경영수입
- 영업용 고정자산의 전부 또는 **주요부분** 양수

기업결합신고요건(합작회사 설립)

새로운 회사설립에 참여하여 **최다출자자**가 되는 경우
(주식소유 비율은 불문, 20% 여부와 관계 없음)

- **최다출자자인 신고회사와 특정 상대회사 간 회사규모요건 충족 시**
모든 참여회사를 상대회사로 하여 신고
- **특수관계인 외의 자는 참여하지 아니하는 공동의 회사설립**
신고의무 없음

기업결합신고요건 (PEF설립)

신고의무자

계열관계

최다출자자(X)
GP(O)

GP의 계열사

01 -2

회사규모

기업결합신고요건(회사규모)

결합당사회사 중 **일방의 자산총액 또는 매출액이 3,000억원** 이상,
타방의 자산총액 또는 매출액이 300억원 이상

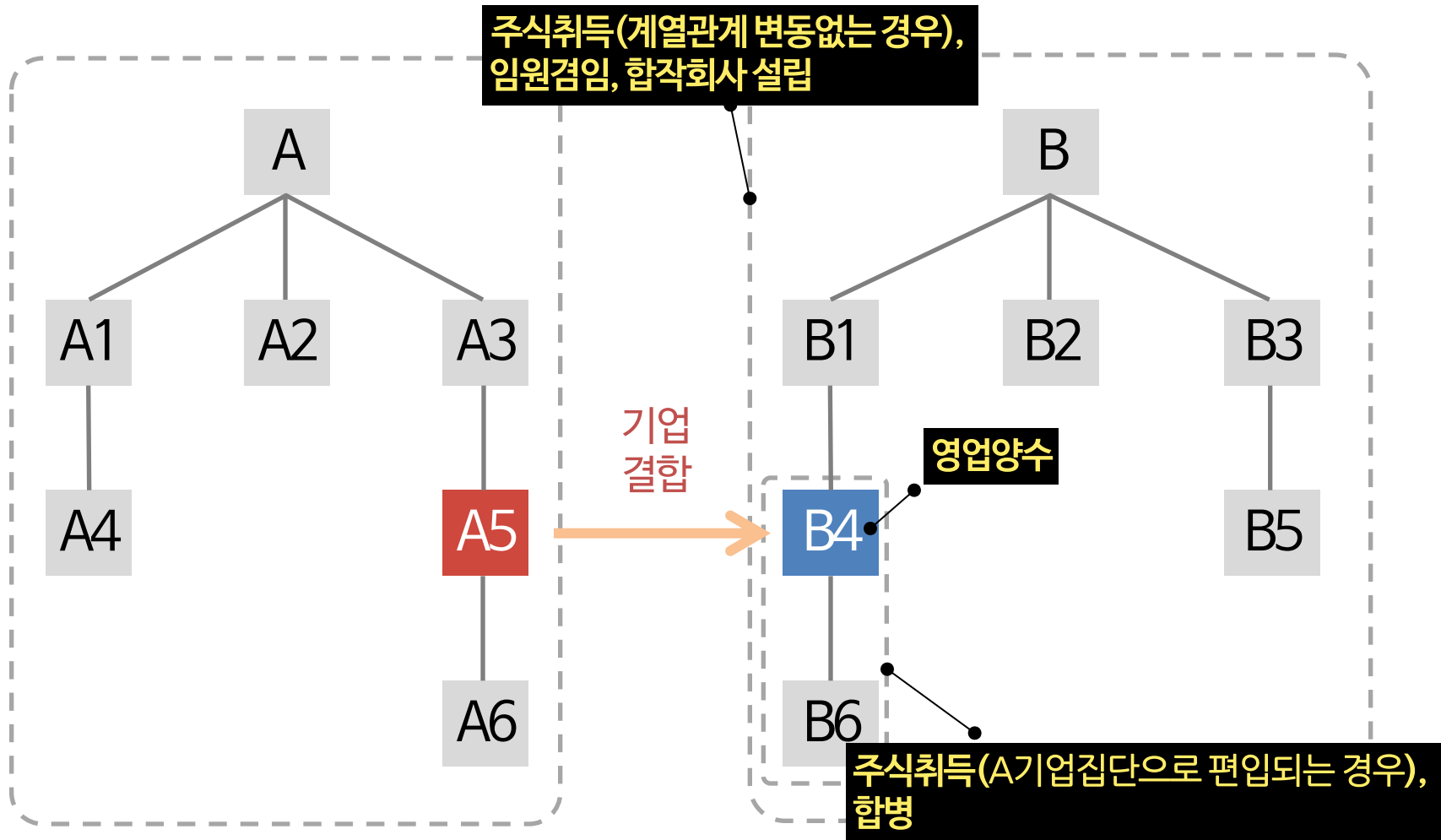
- | | |
|-------------|--|
| 일방? 타방? | • 신고회사가 300억원, 상대회사가 3,000억원인 경우 포함 |
| 자산총액 또는 매출액 | • 직전 사업연도의 재무제표 기준
• 기업결합일 전부터 결합일 후까지 계속하여 계열회사의 지위를 유지하는 회사의 자산총액 또는 매출액 합산 |
-

외국회사가 포함된 기업결합(외국→외국, 국내→외국)의 경우
외국회사들의 **국내매출액이 각각 300억원** 이상

: 외국회사가 국내회사를 기업결합하는 경우 국내매출액 요건 불필요

- 외국회사: 외국에 주된 사무소를 두고 있거나 외국법률에 따라 설립된 회사
 - 외국회사의 계열회사: 공정거래법상 계열회사 판단과 동일(연결재무제표를 작성하는 대상회사는 계열회사에 해당하는 것으로 간주)
-

기업결합신고요건(회사규모)



01 -3

신고기간

신고기간

대규모회사	사전 신고	주식취득	<ul style="list-style-type: none"> • <u>계약일 등</u> 이후 기업결합일 이전까지
		합병	
		영업양수	
		합작회사설립	
	사후 신고	임원겸임	<ul style="list-style-type: none"> • 겸임되는 회사의 <u>주주(사원)총회에서 선임이 의결된 날</u>로부터 30일 이내
		주식취득 (화생기업채권출자전환)	<ul style="list-style-type: none"> • <u>주권교부일</u> 등으로부터 30일 이내
대규모회사 외의 자	사후 신고	주식취득	<ul style="list-style-type: none"> • <u>주권교부일</u> 등으로부터 30일 이내
		합병	<ul style="list-style-type: none"> • <u>합병등기일</u>로부터 30일 이내
		영업양수	<ul style="list-style-type: none"> • <u>영업양수대금 지불완료일</u>로부터 30일 이내
		합작회사설립	<ul style="list-style-type: none"> • <u>주식대금납입기일 다음날</u>로부터 30일 이내

01 -4

임의적 사전심사

임의적 사전심사



임의적 사전심사를 받아도 실제 결합 시에는 **다시 신고를 하여야 함**
중요사실에 변동이 없다면 공정거래위원회가 동일한 판단을 할 수 있음

02

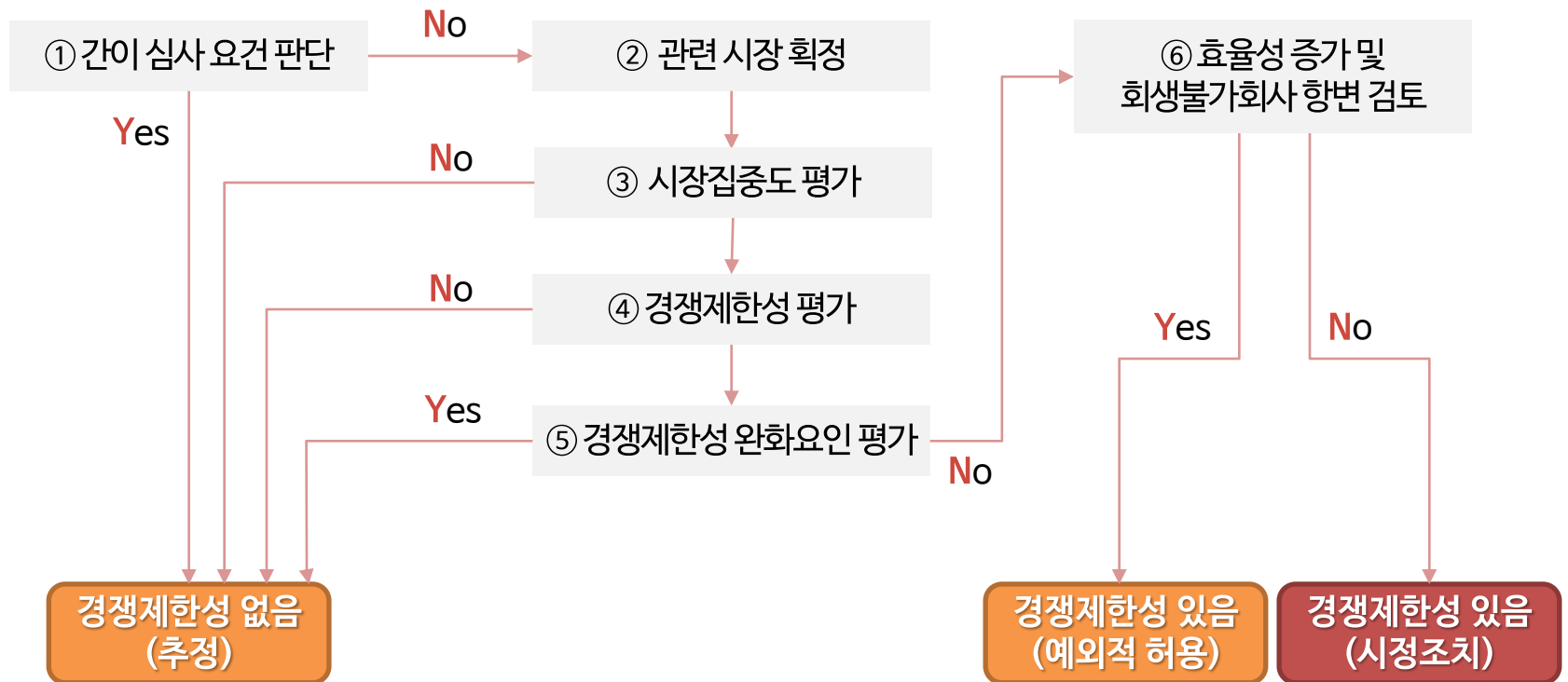
기업결합심사

기업결합심사 개관

간이 심사여부 판단

경쟁제한성 판단

예외적 허용여부 판단



02 -1

간이심사

간이심사대상

1



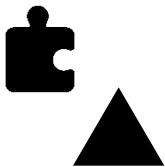
당사회사가
특수관계인인 경우

2



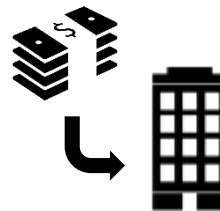
지배관계가
형성되지 않는 경우

3



혼합결합
보완성, 대체성 없는 경우
대규모회사외의자

4



경영목적이 아닌
단순한 투자활동
경영참여형 사모집합투자기구 설립
유동화전문회사기업결합
사업종료와함께 청산되는 특수목적회사를 기업결합

5

임의적 사전심사를 거친 경우
임의적사전심사를 요청한 이후
사실관계나 시장상황에 중대한변경이 발생한 경우 제외

6

해외 합작법인 설립
신설회사가 외국기업이고
국내시장에 영향을 미치지 않는 경우에 한함

지배관계 판단

주식취득	주식소유비율 50% 또는 실질적 지배력
임원겸임	임원 1/3 또는 CEO
합작회사설립	공동의 지배관계 형성
합병, 영업양수	그자체로 지배관계 형성

02₋₂

관련 시장 확정

- **경쟁상태의 범위 결정**

반도체 산업? 화학 산업? 제약 산업?

상품시장 확장



합리적 대체가능성
혹은 수요의 교차탄력성이 기준!

상품시장 확장



1

상품의 유사성

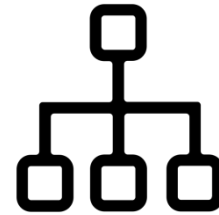
- 기능, 효용, 가격의 유사성



2

대체가능성

- 구매자 및 판매자의 대체가능성에 대한 인식 및 행태



3

거래구조 등

- 거래단계, 거래상대방
- 한국 표준산업분류 등

지리적 시장 획정



합리적 대체가능성
혹은 수요의 교차탄력성이 기준!

지리적 시장 확장



1

상품 및 판매자의 특성

- 상품의 부패성, 변질성, 파손성
- 판매자의 생산능력, 판매범위



2

대체가능성

- 구매자 및 판매자의 대체가능성에 대한 인식 및 행태



3

전환의 용이성

- 시간적, 경제적, 법적인 장애 유무

02₋₃

시장집중도 분석

- **시장점유율**

공식적인 시장점유율(사업자단체, 시장조사기관 등)
사업보고서 또는 감사보고서
합리적인 근거를 제시

시장집중도 분석

〈수평결합〉

HHI < 1,200

$1,200 \leq \text{HHI} < 2,500$ & **HHI** 증가분 < 250

HHI $\geq 2,500$ & **HHI** 증가분 < 150

안전지대에 해당
(경쟁제한성 없음을 추정)

〈수직결합, 혼합결합〉

HHI < 2,500 & 당사회사 시장점유율 **25%** 미만

당사회사 모두가 **시장점유율 4위 이하**

-
- 기업결합 후 시장지배적 사업자 추정요건 해당
 - 시장점유율 1위
 - 2위와의 점유율 차이가 결합회사 시장점유율의 25% 이상

경쟁제한성
있다고 추정됨

- 대규모회사
 - 중소기업이 2/3 이상 점유하는 시장
 - 점유율 5% 이상 취득
-

02 -4

경쟁제한성 평가

- **시장점유율 외적인 지표들**
가능한 충실히 작성(기업결합 사유)

경쟁제한성 평가

- **수평결합: 단독효과, 협조효과**

단독효과: 시장점유율합계, 증가폭, 경쟁사업자와의 격차, 결합당사회사간 대체가능성, 경쟁사업자제품으로의 전환가능성, 생산능력 격차 등

협조효과: 경쟁사업자간 협조의 용이성, 이행감시 및 위반자 제재의 용이성, 결합상대회사가 서로 경쟁적 행태를 보여온 사업자인 경우 등

- **수직결합: 봉쇄효과, 협조효과**

봉쇄효과: 원재료 공급회사의 시장점유율, 원재료 구매회사의 시장점유율, 대체거래선 확보 가능성, 경쟁사업자의 수직계열화 등

협조효과: 정보입수의 용이성, 과거 당해 거래분야에서의 담합 존재 여부 등

- **혼합결합: 잠재적 경쟁저해, 경쟁사업자 배제, 진입장벽 증대효과**

02₋₅

경쟁제한성 완화요인 검토

경쟁제한성 완화요인 검토



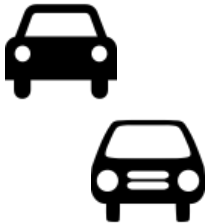
1

국제적
경쟁상황



2

신규진입
가능성



3

유사품 및
인접시장의 존재



4

강력한
구매자의 존재

02 - 6

예외인정 요건 검토

예외적 허용요건

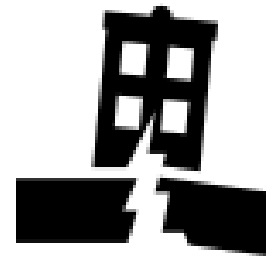


효율성 증대효과

기업결합 외의 방법으로는
달성하기 어려운 효과
(merger-specific efficiency)



가까운 시일 내에 발생할 것이
명백한 경우



회생불가회사 항변

가까운 시일 내에 지급불능 상태



기업결합 없이는
생산설비 등의 계속 활용 곤란



당해 기업결합보다 경쟁제한성이 적은
다른 결합이 이루어지기 어려움

03

시정조치

- **구조적 조치**: 금지조치, 자산매각조치 등
- **행태적 조치**

감사합니다

공정거래위원회 기업결합과

정 지 운