

# 공정거래법상 지주회사 제도 운영 매뉴얼

## < 지주회사 제도 개요 >

- **지주회사란** '주식 소유를 통하여 다른 국내회사의 사업내용을 지배하는 것을 주된 사업으로 하는 회사'를 의미(법 제2조)
  - 공정거래법상 지주회사는 ①자회사 주식가액 합계액이 자산총액의 **50% 이상**이고, ②자산총액이 **5천억원 이상**인 회사(영 제2조)
- 지주회사를 **설립·전환**한 자는 일정 기한 내에 지주회사, 자회사, 손자회사, 증손회사 등의 현황\*을 공정위에 **신고**(법 제8조)
  - \* 명칭, 자산총액, 부채총액, 주주현황, 주식소유현황, 사업내용 등(영 제15조)
- 지주회사는 사업연도 종료 후 4개월 이내에 지주회사, 자회사, 손자회사, 증손회사 등의 **사업내용\*에 관한 보고서를** 공정위에 제출(법 제8조의2제7항)
  - \* 지주회사 등의 일반현황(명칭·소재지·설립일·사업내용 및 대표자의 성명 등) 및 재무현황(주주현황·주식소유현황·자본총액·부채총액·자산총액 등)(영 제15조의6)
- 공정거래법상 지주회사 및 소속회사는 **행위제한 규제** 적용(법 제8조의2)
  - **(부채비율)** 지주회사는 부채비율 200% 초과 금지(제2항제1호)
  - **(출자제한)** 지주회사→자회사, 자회사→손자회사 지분율 상장 20% 비상장 40% 이상  
손자회사→증손회사: 지분율 100%인 경우에만 지배 허용  
(제2항제2호, 제3항제1호, 제4항제4호)
  - **(주식제한)** 지주회사는 비계열사 주식 5% 초과 소유 금지(제2항제3호)
  - **(금산분리)** 일반지주: 금융사 소유 금지 / 금융지주: 비금융사 소유 금지  
(제2항제4·5호)
- 법 위반 시 **제재조치**
  - **(신고 및 보고의무 위반)** 지주회사 설립·전환 신고 및 사업내용 보고 의무 위반 사업자에게 벌금(1억원 이하 벌금)(법 제68조)
  - **(행위제한 규정 위반)** 행위제한 규정 위반 사업자에게 시정조치, 과징금(위반사유별 산정금액의 10% 이내), 벌금(3년 이하 징역 또는 2억원 이하 벌금)(법 제16·17·66조)

# 1. 지주회사 등의 요건 및 정의

제2조(정의) 이 법에서 사용하는 용어의 정의는 다음과 같다.

1의2. "지주회사"라 함은 주식(持分을 포함한다. 이하 같다)의 소유를 통하여 국내 회사의 사업내용을 지배하는 것을 주된 사업으로 하는 회사로서 자산총액이 대통령령이 정하는 금액이상인 회사를 말한다. 이 경우 주된 사업의 기준은 대통령령으로 정한다.

1의3. "자회사"라 함은 지주회사에 의하여 대통령령이 정하는 기준에 따라 그 사업내용을 지배받는 국내회사를 말한다.

1의4. "손자회사"란 자회사에 의하여 대통령령으로 정하는 기준에 따라 사업내용을 지배받는 국내회사를 말한다.

## 가. 지주회사 (법 제2조제1호의2, 영 제2조제1·2항)

### < 개 념 >

① 주식이나 지분의 소유를 통하여 국내회사의 사업내용을 지배하는 것을 주된 사업으로 하는 회사

○ “주된 사업의 기준”은 소유하고 있는 자회사의 주식가액 합계액\*이 당해 회사 자산총액의 100분의 50 이상(영 제2조제2항)

\* 자산총액 산정 기준일 현재의 대차대조표상에 표시된 가액의 합계액. 의결권 없는 주식 포함

② 자산총액이 대통령령이 정하는 금액 이상인 회사

○ 직전 사업연도 종료일\* 현재 대차대조표상의 자산총액 5천억원 이상 (영 제2조제1항제1·2호)

\* 당해 사업연도에 새로이 설립되었거나 합병 또는 분할·분할합병·물적분할을 한 회사의 경우에는 각각 **설립등기일·합병등기일·분할등기일**

\* 사업연도 종료일 이전의 자산총액을 기준으로 지주회사 전환신고를 하는 경우에는 해당 전환신고 **사유의 발생일**

### < 지주회사 성립 시점 >

사 유	공정거래법상 지주회사 성립시점
지주회사를 설립하는 경우	설립등기일
다른 회사와의 합병 또는 회사의 분할을 통해 지주회사로 전환되는 경우	합병(분할)등기일
다른 법률의 규정에 따른 지주회사 적용제외기간이 경과되어 지주회사로 전환하는 경우	제외기간 종료일의 다음날
다른 회사의 주식취득, 자산 증감 및 그 밖의 사유로 인하여 지주회사로 전환하는 경우	당해 사업연도 종료일의 다음날

## 나. 자회사 (법 제2조제1호의3, 영 제2조제3항)

- ☐ 지주회사에 의하여 다음 기준에 따라 그 사업내용을 지배받는 국내회사
  - 지주회사의 계열회사일 것
  - 지주회사가 소유하는 주식의 동일인 또는 동일인관련자 중 **최다출자자가 소유하는 주식과 같거나 많을 것**

※ 예시(지주회사 관련 규정에 관한 해석지침)

- ① 지주회사가 단독으로 30% 이상 출자한 경우
- ② 지주회사가 단독으로 30% 미만을 출자(예: 25%)하였으나, 최대출자자이고 피출자회사가 계열회사인 경우
- ③ 피출자회사가 지주회사의 계열회사이고, 지주회사가 피출자회사의 주식을 각 특수관계인과 같거나 많이 보유하는 경우(지주회사 20%, 특수관계인A 20%, 특수관계인B 10%)

## 다. 손자회사 (법 제2조제1호의4, 영 제2조제4항)

- ☐ 자회사에 의하여 다음 기준에 따라 그 사업내용을 지배받는 국내회사
  - 자회사의 계열회사일 것
  - 자회사가 소유하는 주식의 동일인 또는 동일인관련자 중 **최대출자자가 소유하는 주식과 같거나 많을 것**

## 라. 증손회사 (법 제8조의2제5항)

- ☐ 손자회사가 당해 회사의 **발행주식 총수**를 소유하고 있는 회사  
(금융·보험업을 영위하는 회사는 제외)

\* 손자회사는 국내 계열회사 주식을 소유하는 행위가 금지되나, 손자회사가 100% 주식을 소유하는 증손회사의 경우에는 예외적으로 허용

### 〈 자·손자·증손회사 성립시점 〉

사 유	자·손자·증손회사 성립시점
지주회사 설립·전환 당시 지주·자·손자회사가 소유하고 있는 자·손자·증손회사의 경우	지주회사 성립시점과 동일
주식 취득을 통해 자·손자·증손회사가 되는 경우	주권 교부받은 날(주식양수), 주식대금 납입기일 다음날(신주취득), 지분양수 효력발생일(주식회사 외 회사의 지분양수)
지주·자·손자회사가 자·손자·증손회사를 설립하는 경우	자·손자·증손회사 설립등기일

## 2. 지주회사 등의 신고 및 보고 의무

### 가. 지주회사 설립·전환 신고 (법 제8조, 영 제15조)

제8조(지주회사 설립·전환의 신고) 지주회사를 설립하거나 지주회사로 전환한 자는 대통령령이 정하는 바에 의하여 공정거래위원회에 신고하여야 한다.

□ 지주회사를 설립하거나 지주회사로 전환한 자는 일정한 기한 내 지주회사, 자회사, 손자회사, 증손회사 등의 현황을 공정위에 신고

○ (신고기한) 설립·전환 사유에 따라 30일 또는 4개월 이내

- 지주회사의 설립·분할·합병등기일로부터 30일 이내

- 타 법령에서 제8조의 적용이 제외되는 회사는 타 법령에서 정하고 있는 제외기간이 지난날부터 30일 이내

- 다른 회사의 주식취득, 자산의 증감으로 인하여 전환하는 경우에는 자산총액 산정기준일로부터 4개월 이내

○ (신고내용) 명칭, 자산총액, 부채총액, 주주현황, 주식소유현황, 사업내용 등

- 신고 시 일부 첨부 서류\*의 경우 공인회계사의 감사 필요

\* 지주회사의 소유주식명세서 및 대차대조표, 자회사의 소유주식명세서, 손자회사의 소유주식명세서, 증손회사의 소유주식명세서

### 나. 지주회사 적용제외 신고 (영 제15조제4·5항)

□ 소유주식 감소, 자산증감 등의 사유로 공정거래법상 지주회사의 요건을 충족하지 않게 될 경우 공정위에 지주회사 적용제외를 신고

○ 사유발생일 현재 공인회계사의 회계감사를 받은 대차대조표 및 주식소유현황을 제출

\* 지주회사 설립·전환 신고와 달리 적용제외 신고의 경우에는 신고기한이 없음

○ 공정위는 신고받은 날부터 30일 이내에 적용제외 여부를 통지

○ 지주회사 적용제외 시점은 기업의 신고 또는 공정위 회신시점과 관계없이 당해 사유가 발생한 날

## 다. 지주회사 등의 주식소유현황 등의 보고 의무 (법 제8조의2제7항, 영 제15조의6)

제8조의2(지주회사 등의 행위제한 등) ⑦지주회사는 대통령령이 정하는 바에 의하여 당해 지주회사·자회사·손자회사 및 증손회사(이하 "지주회사등"이라 한다)의 주식소유현황·재무상황 등 사업내용에 관한 보고서를 공정거래위원회에 제출하여야 한다.

□ 지주회사는 당해 지주회사·자회사·손자회사·증손회사의 주식소유현황·재무현황 등 사업내용에 관한 보고서를 사업연도 종료 후 4개월 이내에 공정위에 제출

○ (제출기한) 12월말 결산법인은 4월말, 3월말 결산법인은 7월말까지

○ (보고내용) 지주회사 등의 일반현황 및 재무현황

- 지주회사·자회사·손자회사·증손회사의 명칭·소재지·설립일·사업내용·대표자의 성명 등 회사의 일반현황
- 지주회사·자회사·손자회사·증손회사의 주주현황·주식소유현황·납입자본금·자본총액·부채총액·자산총액 등 재무현황

□ 사업내용 보고서를 기초로 매년 지주회사 현황을 공개(10~11월)

## 3. 지주회사 및 그 소속회사의 행위제한 규정

규제대상	규제 내용	조항
지주	지주회사의 부채비율을 200% 이하로 유지	제2항 제1호
	비계열사의 주식 5% 초과 보유 금지 (비계열주식가액 합계액이 자회사 주식가액 합계액의 15% 미만인 경우 미적용)	제2항 제3호
	금융.보험회사 주식소유 금지	제2항 제5호
공통 규제 (지주.자.손자)	자기가 지배하는 회사外 계열회사 주식소유 금지 (수직적 출자구조 유지의무)	제2항 제3호 제3항 제2호 제4항
	지분율 규제(상장 등 20%, 비상장 40% 이상)	제2항 제2호 제3항 제1호
	지주회사 체제 내 금융.보험회사 지배 금지	제2항 제5호 제3항 제3호 제4항 제4호
	행위제한 위반에 대해 전환당시 유예기간 2년, 일정 요건의 경우 유예기간 1년을 적용	각항, 각호
손자	100% 소유하는 증손회사外 계열사 주식소유 금지	제4항
증손	계열사 주식소유 금지	제5항

### 가. 지주회사에 대한 행위제한 (법 제8조의2 제2항)

- ☐ 지주회사 부채비율을 200% 이내로 제한 → 타인자본 조달을 통한 과도한 지배력 확장 방지
- ☐ 비계열사 주식을 당해 회사 발행주식 총수의 5%를 초과하여 소유하는 행위를 금지 → 비계열사로의 지배력 확장 방지, 자회사 관리 집중
  - 다만, 비계열사 주식가액 합계액이 자회사 주식가액 합계액의 15% 미만인 지주회사에 대해서는 적용 제외 → 투자 활성화
- ☐ 자회사 지분을 발행주식 총수의 40%(상장 자회사는 20%) 미만으로 소유하는 행위 금지 → 과도한 지배력 확장 방지 등
- ☐ 자회사 이외의 다른 국내 계열사 주식소유 금지 → 단순·투명한 수직적 출자구조 유지
- ☐ 일반지주회사(금융지주회사)의 금융·보험사(비금융·보험사) 주식소유 금지

### 나. 자회사에 대한 행위제한 (법 제8조의2 제3항)

- ☐ 손자회사 지분을 발행주식 총수의 40%(상장 손자회사는 20%) 미만으로 소유하는 행위 금지
- ☐ 손자회사 이외의 다른 국내 계열회사 주식소유 금지
- ☐ 금융·보험업을 영위하는 회사를 손자회사로 지배하는 행위 금지

### 다. 손자회사에 대한 행위제한 (법 제8조의2 제4항)

- ☐ 국내 계열회사 주식을 소유하는 행위 금지
  - 다만, 손자회사가 100% 주식을 소유하는 증손회사(금융·보험사 제외)의 경우에는 예외적으로 허용

### 라. 증손회사에 대한 행위제한 (법 제8조의2 제5항)

- ☐ 국내 계열회사 주식을 소유하는 행위 금지

## 마. 행위제한 규정에 대한 유예기간 (법 제8조의2 각 항)

- ☐ 지주회사 설립·전환 당시 행위제한 요건 미충족 시에는 2년, 지주회사 설립·전환 이후에 일시적으로 요건 미충족 시에는 1년의 유예기간 부여
    - 지주회사 설립·전환 당시 부여된 유예기간 2년의 경우, 불가피한 사유\* 발생 시 공정위 승인을 얻어 추가 2년 연장 가능
- \* ①주식가격의 급격한 변동 등 경제여건의 변화, ②주식처분금지계약, ③사업의 현저한 손실  
④그 밖의 사유로 부채액 감소 또는 주식의 취득처분 등이 곤란한 경우

## 4. 법 위반 시 제재 조치

### 가. 지주회사 신고 및 보고의무 위반

- ☐ 벌칙(법 제68조) : 전속고발 대상 아님
  - 지주회사 설립·전환 신고를 하지 않거나 허위 신고를 한 자, 지주회사 등의 사업내용에 관한 보고를 하지 않거나 허위 보고를 한 자에 대해 1억 원 이하의 벌금에 처함(양벌 가능)

### 나. 지주회사 등의 행위제한 규정 위반

- ☐ 시정조치(법 제16조) 및 과징금(법 제17조)
  - 공정위는 지주회사 등의 행위제한 규정을 위반한 사업자에게 시정 조치를 명할 수 있음
    - 행위 중지, 주식 처분, 시정명령 받은 사실의 공표, 기타 법 위반 상태 시정을 위해 필요한 조치
  - 위반행위별로 산정되는 위반금액에 대하여 10%를 초과하지 않는 범위 내에서 과징금을 부과
- ☐ 벌칙(법 제66조) : 전속고발 대상
  - 지주회사 등의 행위제한 규정을 위반한 자에 대하여 3년 이하의 징역 또는 2억 원 이하의 벌금에 처함(양벌 가능)

**< 지주회사 및 그 소속회사의 행위제한별 유예기간 >**

행위제한		세부 내용	유예기간
지주회사	부채비율 (200%)	부채비율 최대 200% 유지 의무	없음
		· (예외) 지주회사 전환·설립 과정에서 요건 미충족	2년
	자회사 주식 보유기준 (상장:20%, 비상장:40%)	자회사 주식 보유기준 유지 의무(상장 20%, 비상장 40%)	없음
		· (예외) 지주회사 전환·설립시 요건 미충족	2년
		· (예외) 상장 폐지 또는 공동출자법인이 아니게 된 경우	1년
		· (예외) 벤처지주회사가 아니게 된 경우	
		· (예외) 우리사주조합 배정 또는 전환사채 등 전환청구 등	
		· (예외) 새로이 자회사에 편입하는 과정에서 미달	
		· (예외) 자회사를 자회사에 해당하지 아니하게 하는 과정에서 미달	
		· (예외) 자회사가 다른 회사와 합병으로 인해 미달	
	非계열사 5%초과 보유	계열회사가 아닌 국내회사의 발행주식 5% 초과 소유금지	없음
		· (예외) 지주회사 전환·설립시 요건 미충족	2년
		· (예외) 계열회사가 아닌 회사를 자회사에 해당하게 하는 경우	1년
		· (예외) 계열회사를 자회사에 해당하게 하는 경우	
	금융사 주식 소유	금융·보험업 영위하는 국내회사 주식 소유 금지	
		· (예외) 설립·전환될 당시 금융·보험사 소유하고 있던 경우	2년
자회사	손자회사 주식 보유기준 (상장:20%, 비상장:40%)	손자회사 주식 보유기준 유지 의무(상장 20%, 비상장 40%)	없음
		· (예외) 자회사가 될 당시 요건 미충족	2년
		· (예외) 상장 폐지 또는 공동출자법인이 아니게 된 경우	1년
		· (예외) 우리사주조합 배정 또는 전환사채 등 전환청구 등	
		· (예외) 새로이 손자회사에 편입하는 과정에서 미달	
		· (예외) 손자회사를 손자회사에 해당하지 아니하게 하는 과정에서 미달하는 경우	
	손자회사 아닌 계열회사 주식 소유	· (예외) 손자회사가 다른 회사와 합병으로 인해 미달하는 경우	1년
		손자회사가 아닌 계열회사 주식 보유 금지	
		· (예외) 자회사가 될 당시에 주식 소유하는 경우	
		· (예외) 계열회사가 아닌 회사를 손자회사에 해당하게 하는 경우	
		· (예외) 계열회사를 손자회사에 해당하게 하는 경우	
		· (예외) 손자회사를 손자회사에 해당하지 않게 하는 경우	
	금융사 지배	· (예외) 손자회사가 다른 자회사와 합병하여 다른 자회사의 주식을 소유하게 된 경우	
		· (예외) 자주주식을 보유한 자회사가 회사분할로 인해 계열회사 주식을 소유하게 된 경우	
		금융·보험업 영위 회사를 손자회사로 지배 금지	
	증손회사 아닌 계열회사 주식 소유	· (예외) 자회사가 될 당시 금융·보험사를 손자회사로 지배하고 있던 경우	2년
		증손회사가 아닌 계열회사 주식 보유	없음
		· (예외) 손자회사가 될 당시에 주식 소유하는 경우	2년
		· (예외) 계열회사가 아닌 회사가 계열회사에 해당하게 된 경우	1년
손자회사	증손회사 아닌 계열회사 주식 소유	· (예외) 자주주식을 보유한 손자회사가 회사분할로 인해 계열회사 주식을 소유하게 된 경우	1년
		· (예외) 손자회사가 100% 증손회사를 보유한 경우	없음
증손회사	계열회사 주식 소유	계열회사 주식 보유 금지	없음