

2008 -

08 - 02

가

(VIII)

- FTA

-

전삼현



한국법제연구원
KOREA LEGISLATION RESEARCH INSTITUTE

가

(VIII)

- FTA

-

The Comparative Legal Analysis on the Corporate
Regulatory Reform()

-FTA and Enterprise Regulation System-

연구자 : 전삼현(승실대학교 법과대학 교수)

Chun, Sam-Hyun

2008. 6. 30.



한국법제연구원
KOREA LEGISLATION RESEARCH INSTITUTE

FTA

가

FTA

, FTA

.

가

FTA

가

FTA

FTA가

가

FTA

가

가

가

※

:

,

,

,

,

Abstract

An FTA is a restructuring project to minimize inefficiency and improve productivity by applying shock therapy by adopting competition and market liberalization.

Therefore, FTA will make a huge reform of Korean Economic System. Especially, FTA is going to demand a change of system of enterprise regulation and financial service in Korea.

That means that Korean laws such as the financial industry restructuring law and fair trade law and security exchange law have to be all reformed. The laws were completed after the crisis under the name of reform with clauses including the allowed debt level; regulations on the corporate governance; the stock market regulations; and ways to wield power through populist intervention of minority shareholders activism the list goes on. Korea has become a department store of the laws that controls and a torture room that punishes the businesses.

As a result, it is foreign capital that takes advantage from this and juggles around the stock market. This is what the 'corporate reform' is all about.

Nowadays the investment into Korean market is just slumped investment. To bring back investments and resuscitate the economy, anti-business regulations must be lifted. Unless controls on the corporate governance, regulations on the dominant share holders and excessive fund capital activity in the stock market are alleviated, there will be no long term growth. We have a whole new picture of the economy that the financial crisis brought.

In conclusion, Korean Government have to prepare to make a reform of regulations of corporate and finance governance, if he want to make the available FTA for Korea against foreign capital.

※ Key words : Free Trade Agreement, Enterprise Regulation, Financial Service, reverse - discrimination

.....	3
Abstract	5
1	9
1	9
2	10
2 FTA	13
1 FTA	13
2 FTA	14
I. · FTA	14
II. · 가 FTA	15
III. · FTA	15
IV. ASEAN FTA	18
V. · FTA	19
3 FTA	25
1 FTA	25
I.	25
2 FTA	27
I.	27
II.	28

4	.....	33
1	.....	33
I.	.....	33
II.	.....	34
III.	.....	38
IV.	.....	46
V.	.....	51
VI.	.....	56
VII.	.....	58
2	.....	64
I.	.....	64
II.	.....	65
III.	.....	72
IV.	.....	90
V.	.....	94
VI.	•	100
5	....	103
1	.....	103
2	.....	104
	.....	107

1

1

2004 4 (Free Trade Agreement: FTA)
 가 (2006 3), (EFTA, 2006 9
), (ASEAN, 2006 9), (2007 4) FTA
 , , , FTA 가

FTA

FTA

1

FTA
 . , FTA
 20%
 가 1997 IMF
 가
 . 1997 IMF

FTA

가

1

,
가 ,
FTA

가 .

2

• FTA FTA

.
,

가 가 .
FTA

,
가 .
,
가 . ,
FTA가

가 .

가

가
가
FTA
가
가

2 FTA

1 FTA

FTA

(自由貿易協定, Free Trade Agreement)

가

. , 가

,

(EU)

(NAFTA)

가

(RTA:regional trade agreement)

(WTO)

가

가

,

,

WTO가

, FTA

,

가

,

,

2002 WTO 가 가가 1
 FTA , 148
 .¹⁾ 1998 11 FTA
 - FTA가 2004 4 1
 . - 가 FTA 2006 3 2 , -
 (EFTA) FTA 2006 9 1 , 2007 4
 • FTA .

2 FTA

I . • FTA

2004 4 (Free Trade Agreement between the Government of the Republic of Korea and the Government of the Republic of Chile, 「 - 」)

가 ,

,

16

,

13 .

,

,

,

•

.

1)

(2008.4.14), www.fta.korea.kr.

II. 가 FTA

2006 3 가 (Free Trade Agreement)
 . . 2005 1 11 10
 , , ,
 (MRA), , 9
 FTA .
 . FTA
 ,
 . , . FTA 가
 . FTA , , , MRA,
 가 가
 FTA , . FTA
 가
 가
 對韓 .

III. 가 FTA

, 4 (EFTA)
 FTA 2006 9 , EFTA가 , 가
 FTA 가 . EFTA(European Free Trade
 Association) 가 EU 가 , ,
 , 4 ,
 1

2 FTA

가

2). EFTA FTA

3) EFTA 가 EFTA (,) 100% EFTA가 99.1% 7 FTA 가 10 EFTA EU

2) EFTA FTA 가 FTA , FTA 10 EFTA FTA 7 FTA EFTA 가(EU 가) FTA FTA 가

3) WTO MFN() 가 가 가

EFTA 가 , , , 가 , , , , , 가 .4)

, 가 EFTA , TV , EU

DDA 가 FTA , DDA FTA EFTA , EFTA EFTA EFTA 1971 EFTA 가 .5)

4) -EFTA 2004 27 20 , , IT , , .
5) (KIEP) , -EFTA FTA가 가 가 , FTA 가 -EFTA FTA 가 11,300 가 (2004 , “ ”).

IV. ASEAN FTA

ASEAN 2006. 4.23 -ASEAN FTA
 , 2006 9 .
 5
 -ASEAN (AEM Retreat) -ASEAN
 ,
 .
 ASEAN FTA
 , FTA ASEAN 9
 FTA
 2010
 90% (,) ,
 2016 7% 0-5% .
 3%
 , , (TRQ)
 .6)
 가
 .7) ,

6) - FTA 5
 100 가 , FTA
 60 가
 7) 2005. 7 FTA ,
 , - FTA

2 FTA

3%

V. FTA

1.

2007.4.2() FTA ,
 FTA ,
 FTA (NAFTA)
 FTA가 8).
 EU, NAFTA 3 , FTA가
 가 FTA
 가
 , FTA
 가 ,

FTA ,
 FTA ,
 9 FTA ,
 FTA 가
 FTA 가
 FTA
 가 FTA
 가
 8) 2006 (GDP): + 14.1 , NAFTA(+ +) 15.3 , EU 14.5 .

2 FTA

.9)

2.

• FTA , .
 , (, •) 100%
 , 94% (3) .10)
 , 3000cc
 (03-05 66) ('03-'05
 14.4) , 3000cc

3 , 5 , 10
 .11)

, ‘ 가 ’(Committee on Outward Processing Zones on the Korean Peninsula)

가

61%

.12)

9) (2005) : 1.7 (+ +ASEAN)
 10) , LCD , TV , 가
 , TV 가 .
 11) , 3 5%
 , 5 3 ,
 12) , , , , .

(TPL) 1 m² 5 (가).

, , , , 가 , (TRQ), 가 가

.13)

, , , 가 , 가

, . 14) 가

13) : (15 + 가), (10), (7).
14) : 가 3 , 2

(3), IPTV, VOD () - () , “ (獸醫)”

가

49%

2

(, KT SKT

).

50

70

2

3

15)

16)

17)

Chapter

가

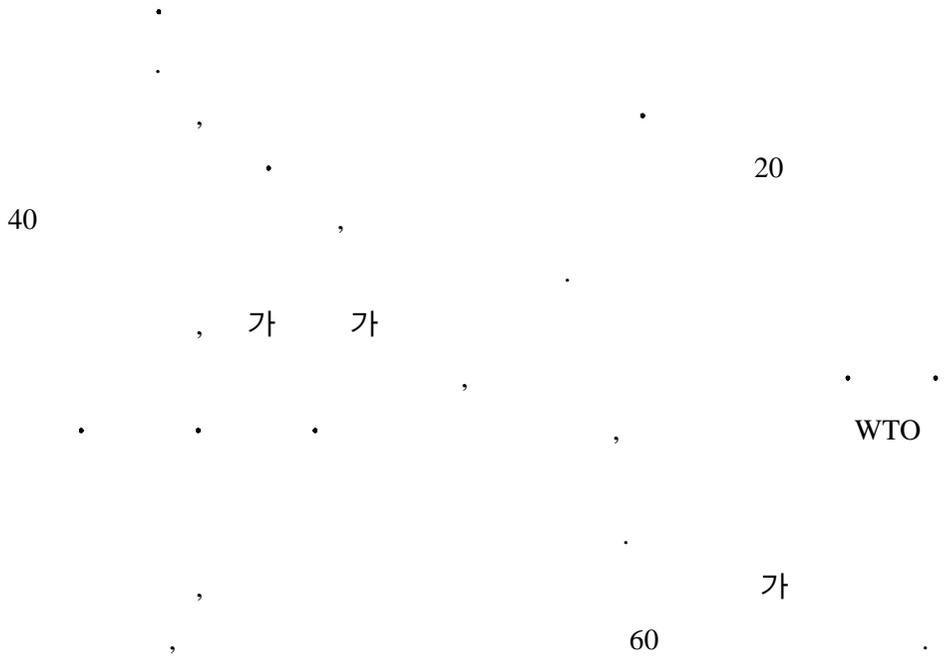
15)

16)

17)

가

2 FTA



3 FTA

1 FTA

I.

FTA

(11.3) (11.4) ,

(11.5) .
가

(11.28)¹⁸⁾.

18) FTA 11.28 : 가
 , 가
 가.
 . ,
 . , ,
 . ,
 . , , , , ,
 .
 . , 가, 가
 .
 (가) , ,
 ,

(11.8). , , ()

.

,

가

(11.6).

, , ,

가

- 가

,

가

가

,

가

(11.16).

19)

,

.

가

가

가

,

,

. , , ,

19) 가

,
가

가

가

가

가
(11-).

(11-).

, R&D

(11.8 3).

, NGO 3
(11.20 5),

(11.20 3).

2 FTA

I.

FTA

• ,
• Negative

20)

20)

가
Positive
(National Treatment)²¹⁾,
(Most Favored Nation Treatment)²²⁾
(prudential measure)
가

II.

가 가 FTA
가
가 (: 가)
가 가
가
23)

21)

22)

23)

3 FTA

· ,
· (:
) (:
: ,)

가(authorization)

,
,
, 2

,
2

, ① ②
③ ④

(· FTA 2)

, 가

가 () , 가

가

, 가

24)

3

(solvency)

25)

(Global)

(FRB, SEC)

MOU

MOU

가

가

24))

25)

(90%)

'07

3 FTA

(
) , () .

4

1

I.

FTA

,

.

.

,

가

,

,

가

.

가

.

가

.

가

.

가

.

Ⅱ.

1.

(1)

가
 가
 1
 50%
 (8 , 2).
 가
 (342

2) 가

(2)

1

1995 가
50% (40%) ,

(342 2 1).

1 1).

(GWB: Gesetz gegen den Wettbewerbsbeschränkungen)

(BUW: Gesetz gegen den unlauteren Wettbewerb von 1909)

가 . ,

(Aktiengesetz)

25%

(19 , 20).

342 2 1

8 2

4

2.

(1)

30%, 20%) , 50% ((8 2 1 2)).
 LG

(8 2 1 3) .

(8 2 1 5) ,

(8 2 1 4) .

10%

(8) ,

4%

(8 2) .

(2)

가 가

.26)

26) 가 IMF

(global standard)

가

8 2 1 3

가

가

_____ 가

50%

가

4

20%

(2b 1 , 2).
20%

50%

“ ”

(39 6).

5 , 8 2 1 4
8 8 2

가

Ⅲ. 27)

1.

.28) , 2004 1 「 」

27) (2006), (2007), (2005)
28) (公募) (私募)

가 ,
가

「 」 , 「 」
 , , (29)
 2004 9 ()
) 30) , (31) ,
 가
 , 가
 . (32)

29) 1998 9 「 」
 , 「 」
 (CRF) , 2000 7
 , 2001 3 M&A
 2004 1 「 」 「 」 「 」 가
 가
 가
 30) 가
 가 PEF(Private Equity Fund)
 31) , “ FTA 가 - ”, 가
 샀 (2008.5.27), 12 .
 32) , , 16 .

	PEF		(buy-out fund)	PEF
			(buy-out fund),	(venture
	PEF		(mezzaine fund)	capital fund),
			(buy-out fund)	33)
			PEF	
			PEF	가
	109	115	59	
	PEF			
	15%			
	PEF		가	10%
			가	
	PEF	가		PEF
		PEF		
		144	15	
			가	34)
				35)

33) 144 7. 2009
()

34) 270 () (positive) 가) 274 ()

35) , 14 .

< 2 >

	- 가	
	-	
	-	
	-	
	-	
	- ,	
	-	
	-	

: (2005)

2.

가

.36)

, 가
가

36) , , 18 .

③

SEC 가 .
 'trade exception'
 - (broker-dealer)가 trade SEC
 가 . trade -
 (financial intermediary) .39)

가

.40)

< 3>

(1940)	▪	가 15 SEC
(1934)	▪	(Anti-fraud)
	▪	가 FRB

39) , , 23 .
 40)

가

가

		<ul style="list-style-type: none"> 가 • 600 CFTC
		<ul style="list-style-type: none"> ,

: (2005)

3.

가

,

가

.

가

PEF

(buy-out fund)

.41)

41) PEF (buy-out fund),
(mezzaine fund)

(venture capital fund),

(buy-out fund)

,

144 7 2009

,

'(

)

가 「 」

PEF

15%

(109 115 , 59).
가 , PEF 10%

가

144 15(
)⁴²⁾

PEF

가

가 PEF

가

가

(positive) 가)

270 (

42)

274 (

IV.

1.

1997 IMF 1999 가

.
, 가 .

,
.
2011

.43)
가 , 가 .

2.

1999 ‘ ()
가 30
. 2002 6 2 44) .

43) , , 22

44)

1

45)

가

가

2

가

가

70

2

①

가

()

()

80%

②

50%

가

45)

가

47),

가

2002

2

가

1999

56.7%

30%

6

< 4 >

	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007
	30	36	33	40	48	49	52	54	56
	17	14	11	12	14	12	15	16	18
	56.7%	38.9%	33.3%	30.0%	29.2%	24.5%	28.8%	29.6%	32.1%

: 2006

2007

(

.)

:

.

(2007)

47)

(2002)

가

(2007)

가

가

4

, 가
가
,
,48)

2011

49)

IMF

.50)

< 5>

	<ul style="list-style-type: none"> • () 30% • 	<ul style="list-style-type: none"> • 가 50% 30% • () •

48) , , 23 .

49) 가 가

50) , (, 2007) , 25 .

	()	, ()
	<ul style="list-style-type: none"> • (IMF '99) 	•
	<ul style="list-style-type: none"> • → . • → • → 	<ul style="list-style-type: none"> • • , • 가
	<ul style="list-style-type: none"> • , , → 	•

: • (2007)

V.

1.

2001

‘ ()

4

51)

가

2001

가

SK

가 가

가

가

(CEO)가

가

,52)

2.

1

70

가 500

51) ‘ ’ 2001

20055 12 31

52) ‘ ’ 2007 8
, 27

2010 12 31

2002

SOX 53)

「

」

,

「

」

「

」

‘

’

()

(2003 12)

「

」

SOX

54)

「

」

,

,

,

(

).

,

2

가

.

53) 2002 7

Accounting Reform and Investor Protection Act')(SOX) 'Public Company
SOX Paul Sarbanes Michael Oxley가
(PCAOB) , ,

54) SOX 302 () 404 (가)

< 6 >

◦	- · ·
◦	- · 1 , - () 가
◦	- ·
◦	-
◦	- · · (5 3) , , (3)

:

2.

가

500
2 2007 6 30

가

70

가

,55)

가

SOX

(

)

56)

,57)

55) , , 29 .

56) (2006), p.124

57) , , 30 .

VI.

1.

3%

, 3%

3%

3%

3%

, 3%

(3%

) 가 .

3%

가 ,

3% (

191 18).

1/4

2

“ 가 3 + 1/2 ”

. (6 , 1% (0.5%))

. 6 가 3%

1

2/3

8 23 5 2

2/3

가

2.

3%

가

가

1

1

191 12 3

7가

5 “

” 7 “

“

가

5 7

가 .

3%

(2)

VII.

1.

(1)

M&A

M&A

가

가

가

M&A

가

가

.58)

M&A

(2)

3%

M&A

30%

3%

3%

2

, 3

3%

가

58)

39.3% 가

: 10

가

2004

2005

26.1% 가

5%

2002

가

5%

2002

12.7%

2005

10,216

가

가

가

가

· ,

,

가 .

2. M&A

(1)

M&A

가

,

.

M&A가

(2)

1992

(ALI)

가

,

,

,

,

1989

.

,

,

,

가

M&A

가

가

가

, 가

가

“ ”

“ 가 ” 「 M&A 」

가

3. ,

(1)

가

, ()가 ,

()

4

가

가

3

(2)

M&A

()가 , ()

가 가

3

3

3

3 가 . 3
, ,
(warrant)

4. M&A

(1)

2006 가 M&A

, , 가 ,
, 가 ()
:
, 가
()
,

40%

M&A

가

4

,

(2)

M&A가

가

2

I .

FTA

positive

negative

가

가

가

가

II.

1. 가

가 (4).

가

가

가

가

가

2.

(7).

가,

5.

가

(15).

가

6.

50% (가 30%)

(43 2),

(46).

가

(8 2 2). ,

가 , 가 .

7.

(1)

1920

1927 McFadden 2
(州
1933

間規制)

Glass-Steagall

, 1956 (Bank Holding Company Act of
1956)

가

1994 Riegle-Neal
, 1999 (Financial

Services Modernization Act) Glass-Steagall 4

2

1999 “ ”

Gramm-Leach-Bliley Act (GLB Act) ,

2

,

.

,

.

.

(Sec.102),

SEC가

(Sec.111).

가 ,

,

.

(2)

1997

,

가

1998

「

.

, 가(1 , 52 2 1)⁵⁹⁾

59)

(2 , 3).

4

(1 , 52 2 4
). 50%
(

52 2 2).

가 (4 ,

271 2 1),

(4 ,

271 2 4),

, . 가

,

, 가

15%

.

. . .

,

.

,

.

(3)

,

.

가 .

가 ,

(1 3b).

가 , 가

가

.

,

.

,

가 .

,

가 , 가 , , 가 ,

가 . .

Ⅲ.

1.

1980 , 1982 12 “ (1961)”

8% , 1992

4% , 10% (15%)

2가 ,

(,)가 가

1998

1998

1 10%
 (15 1). “ ”
 “ ”
 3 4 ②
 ① , 8 ③
 50% 30%
 ④ ⑤ , , 가 ⑥ 가

⑦ 가

가

가

⑧

1

.
10%

가

. , 가

가

1998 2 25

4%

가

2.

. ,

, 3

, 가

가

, 119 1 "... 60)
 " 2 " 가
 61) 62)

...

“

가
 가

”

119 2

.63)

60)

“ 가 1
 , 가

가

” /

(1998), 15 .

61)

“

가

가 가
 가 가

가
 .1: /

, 15 .

62)

「 2

가

가

」: /

, 15 .

63)

1996.4.25 , 92 47 .

가 가 가
 가
 .64)
 가
 가 , 가
 .
 가
 가 .
 9
 .
 , 1980
 , 1982 12 “
 (1961)”
 ,
 8%
 1992
 4%
 가 1980
 2가 ,

64)
 가 , 가
 , 가가
 : / , 16

· ,

·

가 가

· ,

(,)가 가

· ,

·

·

,

1998

,

·

3.

1

,

4%

(15 1).

·

(“ ”

) 가

가

가 .

가 가 . 가

가 가 . 가가 .65)

가 ,

가 .

가 가 가

가 가 .

5 7

,

.66)

,

0 ,

가 .

,

가 가 .67)

65) , (), (1997), 320 .

66)) (. 가 , ,) , 가 , .

67) , , 441 ; , (), 1993, 570

() 1997, 337 ; , (I), 1994 243 ; 1962.4.26, 4294; 1985.12.10, 85 674; 1989.9.12, 88 9806 .

가 “ ”

,

.

가

.

.

4.

1

,

4 %

(15 1). “ ”

,

“ ”

.68)

3

,

①

, 8

4

(“ ”)

②

,

,

(30%

)

50%

,

(“ ”) ③

30%

(“ ”) ④

69) ⑤

,

,

가

⑥

68) 1998 2 25

가 4% .

4

가

⑦ 가

가

가

⑧ 1

4%

가

가

가

5.

10%

(15%)

25%

() 2

4%(15%)

20%

1987

15%

69)

가

6.

(1)

가

가

가

5%

(1956 Bank Holding Company Act (BHCA), §2(a)(4)).⁷⁰⁾

가

70)

가

1978

(Depository Institution Management Interlocks Act)"

(1997.11), 47 .

가 25% 60
 (1956 BHCA, §2(a)(2)(A)
 (codified at 12 U.S.C. §1841(a). 가
 10% 가
 , , ,
 (1956 BHCA § 2(a) (B)(codified
 at 12 U.S.C. §1841(a). ,

,

(12 U.S.C. §1843(f)(2)(ii)).
 (non-bank bank) 20
 .71)

가

- , ①
- , ②
- , ③
- , ④

71) · , (1996), 16-18 .

(2)

1694

,

때

가

1987

) 15%

. , (가

,

(10%)가

가

가

10%

(1982).

1987

,

1987

5%

15%

“

”

가

7

(37 1 , 2).

50%

“ ”72)

72) “ ” (controller)

15%

c).

“

(shareholder controller)”

(105 3 50%

4

39 6). (20%

, 50%

(29 7 (c)).

가

20%

(41 2 d).

20%

20%

(41 2 c).

1987

가 .

(3)

가

19

가 .

(shareholder controller)“

75%

50% 75%
(principal shareholder controller)'

가

가

1993

, 1993

10%

()

10%

가

가

가

가

(2b 2).

10%

()

10%

가 .

20%, 33%

50%

(2b 1).

20%

4

),⁷³⁾ 20% (2b 2

20% 20%

73) 2b 2 :

(2)

1. , 가 ,

2. ,

3. 가 (15),

4. 1 5 가 가
, 가 . 가
1 가

. 1

;

;

(4)

2

가

가

1964 OECD가

가

1960

. , 100

300

(가)

(9 2 1).

10%

(11 1).

(13)

(14)

4

7.

가

1997 12 , 1998
2 25 IMF
M&A 1998
가
1998
(M&A)
가
가
10%
가
IMF
가
가
10%

2

119

2

가

가

가

가

119

2

15

10%, 25%,

33%

가

45%

25%

IV.

1.

(

106). , 7%

, 3%

.

12% . 1%

20% .

40% ,

가 , 60%,

10%,

25%, 10%,

30%,

5% 가 .

1/2 가 .

가

15% . ,

(109) .

가

가 .

2.

(1)

1987

1998

1999. 4. 1

()

,

가

가

가

가

. 2000 10

1998

3

「

」

1999

1999

11

「

(Financial

Services Modernization Act)」

(7).

가,

가

가

6

가

(7 2).

가

가

가

(2)

가

IMF

2000

1999

Gramm-Leach-Bliley

가

15%

가 , ,

가 ,

가

GLBA

10%

30%

, 가

.

V.

1.

가 (24). ,

(1),

20%

5%

가

(2).

24

24 1997

가

2004 4

24

2007 1

, , 24

.

< 7> 24

<ul style="list-style-type: none"> ◦ 	<p>- 1997 1 ‘ , ‘ , , () 24 가</p>
<ul style="list-style-type: none"> ◦ 	<p>- 1999 5 24 가 , , , , .</p>
<ul style="list-style-type: none"> ◦ 	<p>- 2000 1 <ul style="list-style-type: none"> • 24 1 1 (27). • 2 (28). </p>
<ul style="list-style-type: none"> ◦ ◦ ◦ 	<p>- (24 4 5) <ul style="list-style-type: none"> • 가 , </p>

	<p>- (24)</p> <p>6)</p> <p>• 가</p> <p>- (24 2)</p> <p>• 가 . ,</p> <p>•</p> <p>- (24 3)</p> <p>•</p>

2.

(1)

가
가
가 .

가 .

가

가

23

(

24

< 8 >

	○ 25% (35 2)	○ 1%(35 3)
	○ 40% 2% (106)	○ 60% 3% (106)

	○ (54 3)	○ 8%(37 3)
	○	○ : 10%(78) ○ 가 : ()
	○ (37)	○ 5%(30)
	○ 100%(50)	
	○ 15%(9 3)	○ 5%(17)

(2)

24

24

가 .

가

가

가

가

가

가

가

가

(3)

가

가 , 가
가

. 가
가 .

가 .
가

가 (, Penn Central
).

가 .
가 24

VI. .

1.

11 (2)
. (2)

15%

• , , , .
2.

.
가

가

1 1

가

가

3.

가

5

1

FTA

가

가

가

가

FTA가

가

가

FTA

가

가

가
2

FTA 가 , FTA

FTA 가

FTA 2 , IMF
FTA IMF

80%

FTA

FTA

가

· ,
 · ,
 · ,
 , ,
 , ,

가 .

가 .

가 .

10%

30%

가

,

, 「 FTA 」,
2007. 4.

, 「 『 』
2006-19(201), , 2006. 12.

, - ,
www.peoplepower21.org/article.

, 「 -
』, 『 』 8 1 , 2007. 8.

, , 2 (2005/5), .

, 「 『
』 2006-17, , 2006. 10.

, -
-, 2006, (2007).

. 『
』,
2006-3, , 2006. 9.

, 「 가 『
』
38 , 2002.

, ,
12 (2006/3),

, ‘ . FTA ’, 「 . FTA
』,
2007.12.

• , 『 』, 2005-03,
 , 2005. 12.

, (2002).

/ ,
 , 2000.6.

, 2000.7.

, 『 』, ,
 2004.

, ‘ . ’, 『 . FTA
 』, , 2007.12

, . FTA , 2007. 5.

. , 『
 』, 『 』 32 , 2 , 2007. 6.