

2008 - 24

08 - 02

가

(IX)

박찬호 · 한동훈

가

(IX)

- -  
The Comparative Legal Analysis on the Corporate  
Regulatory Reform( )  
-The Overall Review-

연구자 : 박찬호(부연구위원)  
Park, Chan-Ho  
한동훈(부연구위원)  
Han, Dong-Hoon

2008. 6. 30.

가

,

.

(regulation

reform)

.

,

.

가

가

,

.

,

,

.

,

.

.

,

,

.

.

가

※ 키워드 : 규제, 규제개혁, 독립규제위원회, 경영효율화, 규제 합리화, 대규모 기업의 규제개혁, 규제 차등화, 맞춤형 규제개혁

## Abstract

Today countries all over the world are racing to enhance their national competitiveness. These efforts are embodied in reorganization or development of systems. In such course, regulation reform naturally rises as an important issue.

Discussions on regulation reform have been focused on administrative viewpoints, and not in legal perspectives. However, since regulation reform is closely correlated to the organizations and operations of a nation, legal review, especially constitutional review is necessary.

Thus, this study reviews the constitutional grounds for regulations under the present Constitution of the Republic of Korea through research on theories and Constitutional Court decisions. Also, this study covers regulatory agencies, as an important issue of regulatory administration, especially the constitutional legality of an independent regulatory agency. In conclusion, an independent regulatory agency cannot be accepted in Korea as it is seen to be inconsistent with the separation of powers and the government system stipulated in the Constitution.

The second part of this research report reviewed the Regulatory Reform Work in Korean which is focused on the Public Corporation, especially large scale corporation. According to the our research project's each conclusion, Korean government's corporate regulatory reform works should be made up for reformation methods in the current market function and corporate structure. Thus, the concepts of management's efficiency and regulatory in different grade must be reflected in this project.

※ Key words : regulation reform, independent regulatory agency, regulation, **Regulatory Efficiency, Regulatory Reform of Public Corporation**

.....	3
Abstract .....	5
I .....	11
I . .....	11
1. ....	11
2. ....	12
3. ....	15
II. ....	17
III. ....	18
IV. ....	20
1. ....	21
2. ....	23
V. ....	24
1. ....	24
2. ....	25
3. ....	26
4. ....	28
VI. ....	34
1. ....	35
2. ....	37

3.	.....	41
4.	.....	43
2	.....	45
I .	.....	45
1.	.....	45
2.	.....	47
3.	.....	49
II .	.....	50
1.	.....	50
2.	.....	53
III .	가 .....	65
1.	.....	67
2.	.....	69
3.	.....	70
4.	.....	72
5.	.....	73
3	.....	77
I .	.....	77
1.	.....	77
2.	.....	82
II .	.....	89
1.	.....	89
2.	.....	97



3.	.....	103
4	.....	109
I .	.....	111
1.	.....	111
2.	.....	120
3.	.....	124
II .	.....	131
1.	.....	131
2.	.....	133
3.	.....	140
III .	.....	147
1.	.....	147
2.	.....	149
3.	.....	152
5	.....	159
I .	.....	161
1.	.....	161
2.	.....	162
3.	.....	163
4.	.....	164
5.	.....	165
II .	-	165

III.	.....	168
1.	( ) .....	169
2.	.....	170
IV.	가 .....	171
V.	.....	172
VI.	....	175
	.....	179
[ ]	.....	185

I.

1

I.

가

가

“統制”

“整序”

1.

“ ”

가

“統制”, “整序”

가

“ (Government Regulation)” 가 .  
 , , 政府規制 가  
 “規制”  
 . ,  
 가 가  
 ,  
 가 가  
 ,  
 가 ,  
 ,  
 가 . 整序  
 가  
 가 . , ,  
 가  
 가 가 ,  
 .1)

2.

(1)

” “ 가 “ 가  
 ”, “

---

1) “

, 1992.2. p. 59.

I.

가

” .

(2)

가

가

, “

” .

( )

가

- 가, -

가 .

“ ”

. 가 “ ”

,

.

, “ ”

) , 가 (

.2)

2) , : , 18 2 , 1984, pp. 599-600.



“

가

”4)

.5)

가 .

3.

가 .

4) , - , 1992, p. 18; “ 가 .

가

”

26 2 , 1988, p. 203.

5) ) 가 2 가 1 ““ ”( “ ” ( )

. 2 2 ““ ” 가, .

.” . “

,” “ , “

가 , , 36 3 , 2008, pp. 342-343; “OECD ( ) , 가

, , ” . , OECD , 2001, p. 15; “

가 가 , 가

” , 1992.2, p.65.





II.

(negative

incentives and rewards)

,

,

가,

가,

,

가

.

.6)

가

가

가

.

가

.

,

가

가

.

,

.

II.

“

가

”

.

,

가

,

가

,

.

6) “ 가

가

,

.

.

.

.

.”

,

, p. 22.



III.

, ,  
, ,  
, ,  
(  
).  
가  
가

10)

가 가  
(external effect)  
, ,  
가

가

1992, pp. 146-148.

10)

가 , 2 1 ,  
가 ,  
가

가 , , 1992, p. 78;

가 , 가  
, 가  
가 ,  
가 , pp.  
59-61.

가 ,11)

가 ,

가 . ,

가

가 , . , , , ,12)

#### IV.

,  
,

,13)

11) , , 2 1 , 1992, p. 150.

12) , , , 26 2 , 1988, pp. 113-115;

가 , , 가

, p. 103.

13) OECD ▲ : 가 , , ▲ : , ▲ : , 'red tape' 37가 , OECD , 2001, p. 15.

1.

(1)

(economic regulation)

, 가 , ,

.

(free enterprise system)

가

, 가 , , , ,

,

가

.

가 . ,

가 .

, , 가 , , ,

. ,

,

가

가

.14)

---

14)

1

(2)

가

.

,

,

.

가

가

.

,

가

.

(3)

, 가 ,

, ,

(resource

allocation)

(income distribution)

,

, ,

가

.15)

,

.16)

---

3

,

,

,

26

2 , 1988, p. 118.

15) , , p. 240.

16)

,



가

.18)

(3)

가

가

가

가

.19)

V.

1.

가

가

18) , , pp. 40-43.

19) *ibid.* pp.413-414.



v.

가

가

가

2.

(1)

가

1

(2)

가

가 .

(3)

, 가 .

가 .

3.

3) 1) , 2) , 4) , 5) ,<sup>20)</sup>

,  
,  
.

(1)

---

20) , pp. 189-192; , 2004, pp. 25-27.

v.

( , )

(2)

, 가

가

가 .

( , ),

(3)

(4)

가 .

가

, 가

4.

(1)

가 . . . . . 21),  
 ‘ , . . . . . ,  
 .22) , ‘ , . . . . .  
 . 1 ‘ 가  
 . . . . . ,23)  
 ,  
 ,  
 가 .

(2)

---

21) 가  
 (Depression) . . . . . ,  
 31 3 , 2003, p. 147.

22) 가 . . . . . ,  
 가 . . . . . ,  
 . . . . . , . . . . . ,

23) , 13 , 2002, p. 296. 13 , 2002, p. 287.

(Office of Management and Budget(OMB))

가

(Administrative Procedure Act)

(Presidential

Executive Orders)

(Office of Information and Regulatory Affairs

(OIRA))

1981

(Regulatory Information

Service)

(Unified Agenda)

.24)

(3)

가

가

가

가

가

24) , , pp. 149-150.

가

가

가

(4)

가 가 가 가 가

가

25) , , pp. 293-295.

v.

가 .

가

가

가 .27)

(5)

가 .

가

.28)

,

,

1)

가

가

---

26)

, , p. 151.

27) , p. 152.

28) “

”

1

66 4 “  
.”

86 1 “  
.”, 86 2 “

.”

,

,

가 2 ,

82 “  
.”

, ( 63 1 )

.29)

---

29) “



2)

가 . . 가  
 가 가 가  
 .  
 4 ,

,  
 4

3)

가



가 . 가 ( 66 4 ) ,  
 가 88 가 89 가 ( 86 2 )

, 2005, p. 116.

,  
,  
,  
,  
.

가

VI.

1990  
가

가 .30)

,

---

30) 1990  
가 - -, 23 , 1993,  
pp. 94-99; , , pp. 249-250.



가

가

가

.32)

가

.33)

(2)

가

가

가

가

32) 가 - , 2002, p. 15.

8 2 ,

33) 가 가 . ii) . iii)

“ i ) 가

. iv) ,

” , , 2003, pp. 28-29.

Ⅵ.

가

가

가

가

가

가

가

2.

(1)

34)

34)

가

가



VI.

.36)

가

가

.37)

(2)

50%

38),

---

36) 가 i) , 가 ii) . iii) . iv) 가 . 가 가 가 가 가 가 . 8 2 , 2002, pp. 36-38.

37) ii) , iii) , iv) IMF , vi) , 가 8 2 , 2002, pp. 21-24.

38) 2002, p. 7.

243

가

가

가

40),

, 가

가

가

---

39) *ibid.*, p. 8.

40)

가

가

가

가

99

가 : 5

6 , 1999, pp. 180-181.



Ⅵ.

가

가

.41)

3.

(1)

,

,

가

.

,

,

“ ”

50%

가

,

가

.

.

. , 1998

가

1998

1999

50%

2004

50%

40

2005

7,875

1,076

13.7%

. ,

2000

2002

3

41)

가

,

55-81

-

,

,

8

2

, 2002, pp.

‘ ,  
• • •

•  
, .42)

(2)

가

가가

가

가

---

42) 2000  
1,675 1,208 , 2001  
5 가  
122 69  
53 , 2002 2000  
2001 12  
800  
가  
2005 1 ‘ ,  
• • •  
2005 29 509  
754  
2,297 1,006(44%)  
, 2007, pp. 20-21.



## 2

“ 가 ”  
 , 가 . 가  
 , 가 가  
 . 가  
 , 가  
 , 가

### I.

#### 1.

‘ (Wirtschaftssystem), ‘  
 ’(Wirtschaftsordnung), ‘ ’(Wirtschaftsverfassung), ‘ ,  
 (Wirtschaftsstufe) ,  
 ‘ , ‘ ,  
 ,  
 , 가 .43)

---

43) , , 28 2 , 2000, pp.



2.

가 가 (公法) 가  
 가 가 가  
 가 가 , 가 가  
 가 가 , 가 가  
 (私的自治) (私法的) (法治主義)

(私法)

,<sup>46)</sup> 1

1

1919

가

---

46) , , , 2007, p. 379;  
 =

“...  
 , 가  
 ,  
 ...”

, - -, , 1983, p. 993.

, . 1

, . 1

, .  
가

가 .

,

가

가

가 3 (le tiers état)

3 .

,

가

3

,

가

,

,

,

,

가

,

.47)

47) , , pp. 994-997;  
, ii) 가

i) 1  
, iii)

3.

가가

가

가

가

가

가

가

가

가 가

가

가

가

.48)

, iv) 1

27-28.  
48)

, p. 460),

가

가

가

가

( ,



II.

1.

가 ,

가 가 , 1948

“...8

...”

가 .

, 가

1948

(1) 1948 -

1948 84 1 “

.” 84

2 “ ”

II.

1948

.49)

1948

.50)

(2) 1954

1954 2

.51)

가

가

49) 1948

. 84

. 85

. 86

. 87

가

가

. 88

. 89

85

. 88

15 3

50)

, , 2008, p. 87;

, 2007, p.168.

51) 1954

88 “

가

1954 87 “  
가 .”  
가

(3) 1962 , 1972 , 1980 - 가

1962 5 가 가  
가 가  
1972 7 가

가가  
가가

, 1980 8  
가 .

가.

.53)

.” , 89 “ 86

52) 1962 15 3 .”  
111 ①  
. ② 가

53) , , 16 , 1988, p. 163.

II.

.54)

2.

9

119

127

9

119 55)

54) 1980

120

①

. ② 가

. ③

121

①

. ②

가

가

122

123

가

124

①

가

. ②

가

. ③

가

125

가

126

가

127

128

①

가

. ②

가

가

. ③

1

55)

119

①

. ②

가

가 ( )

.  
,  
가 . ,

(1)

1)

가 가

, . .  
( ) 가

.56)

. 가  
.57)

2)

3

---

56) , , , 2007, p. 166.

57)

, pp. 31-34.

-, Vol.13,

II.

가

‘ “ ’

가

가 가  
가

가 .58)

가

가

가

가

가

가

가

가

‘ ’

가

가

58)

, i)

가

. ii) 가

가

가

. iii)

가  
가

가

. iv)

가

가

가

, p. 31-34.

가

가

119

1

60)

가

120

.61)

59)

가

60)

61)

( )

, pp. 167-168.

가

가

, 28 2 , 2000, p. 470;

7 3 , 2006, p. 35.

79 , 2004, p. 11;

, pp. 461-464.

II.

(2)

1)

가 , 가  
 가 , 가  
 가  
 , 가  
 가  
 가 .62) 63)

---

62) , 가 - , , 16 , 1988, 22-23.

63) “ , , 가 . , , :” , 34 , 2008, p. 193.



2

2)

-

,

.

가

.

,

가가

.

가

.

.

가

II.

가 .64)

3)

가 .65)

4)

119

, 119 1 2 1  
, 2 ‘ ,  
, ,

64) , , pp. 237-241.

65) , ( ) 59 2 ,  
, 1991, p.182;

... , 가  
.”  
, p.43.

가 ‘ , 가  
 , 119 가  
 , 가  
 119  
 가 , 가  
 ,  
 119 가 ‘ ,  
 가 ,  
 ,66)

5)

가

가

가

---

66) ,  
 , 1995, pp. 190-191.

II.

, ,

가가

3 가

.67)

6)

119

, , , , ,

‘ , 119 1 2 가

‘ , 가

, 恣意

, ‘ 가 ,

67) , , , 2005, pp. 51-54.



II.

가

”70); “

가

”

가

가

2 3 가

, 가

“

가

가

’( 119 )

119

가가

119

가

가가

37

2

119

2

가

가

”

.71)

---

70) 1996.4.25.92 47, 8-1, 370, 380; 1998.5.28.96 가4 , 10-1, 522, 533-534); 1998.5.28.96 가4 , 10-1, 522, 533-534.  
 71) 2004.10.28.99 91.

72), 가

.

“ 23 1 , 119 1

.

가 가

...”73)

(4) -

.

,

,

가

“ ” “ ”

---

72) “ 119 1

2 가

.

가

,

.

,

가

,

가

.

73) ” 2003.7.24. 2001 가25, 15-2 , 1, 14-15.  
1989.12.22. 88 가13, 21 3 1 , 31 2

Ⅱ.

가 “ ”

,

가

,

“ ” 가 .

가

,

119 2 , 122 , 125 , 126

가

,

,

가

,

.

“ ”

,

가가

Ⅲ.

가

4

“①

,

.

②

,



가  
 ③  
 法定主義 , 5 “① 가  
 ③ 가  
 ”  
 가 ,  
 가  
 , 3 1 “  
 ”  
 .74) 가

74)

3 1  
75) “

119

2 가

Ⅲ. 가

가 , .

1.

(1)

, 가 가

.76)77)

가

가

, 가

가

가

가

가

.78)

119 2

가

34 , 2008, pp. 194-195.

76) , , 2004, p. 168.

77)

가 , , p. 349.



2.

4 1 “ , ”

“ ” 가 가

가

가 .81)

가

가 .

4 3 “ ”

가 .

.82)

---

81) “

” , 30 1 , 2002, p. 400.

82) 가

가

가 . , OECD :

2

4

가

가

.83)

가

4

2

4

2

“

,

.”

•

•

•

가

•

,

“

,

•

가

”

‘

,

가

.84)

3.

5

1

“ 가

,

\_\_\_\_\_  
, 2001, p. 27.

83) “

,

가

,

”

,

-

가,

, 1997.10, p. 110.

84)

,

( ),

, 1997.9, pp. 74-76;

,

,

, 1997, pp. 459-460.

Ⅲ. 가

”

5 1

(1)

37 2 “  
”

가 ,

1)

가

가 ,  
가 ,

.85)

2)

“  
가

”86)

85) , , , 2008, p.359.

86) 1995.4.20. 92 29,

181 2

,

.87)

(2)

가

가 가

가

.88)

4. •

•

, 가

(

).89)

,

---

( ) .

87) “ ( 37 2 ) ,

가

” 1989.12.22. 88 가13,

21 3 1

( ) .

88) , , , 2008, p. 361.

89) “ 가

.

.90)

.91)

4 “...  
.”

.92)

5.

가

가

가

5 3 “

가

가

가

5 2 5

” 1998.4.30. 95 가16,  
( ).

90) “

가 .  
?  
?

가

.”

91) , , , 1997, p. 213.  
92) , , , 2007, p. 144.

92)

가  
2000.6.29. 98

67, 80 2 ( ).



가

”

( )

(1)

가가

37

2 “ ” ,

.93)

93) “ 가

가가

( ),  
( ),

가  
가

가  
( ),

(

) 가

” 1992.12.24. 92 가8, 331

( ); 1999.5.27. 97 137,

( ( ), ); 2005.2.24. 2004 26, 81 1

( ).

Ⅲ. 가

(2)

1)

가 .

2)

.94)

3)

가

가

가

가

.95)

---

94) 1989.12.22. 88 가13,  
 ( ); 1996.4.25. 92 47,  
 95) 1998.5.28. 96 가5,

21 3 1 , 31 2  
 99 2 ( ).  
 3 ( ).

4) ( )

가

.96)

(3)

가

가

.97)

---

96) 1990.9.3. 89 가95, 35 1 3 ( ).  
 97) 38 7 (1996.12.26. 96 가18  
 ) , “... ”

” ”

가  
가

가

.”

I.

3

I.

1.

(1)

가

가

가

,98)

98)

16 (2007)

,

,

.

,

,

.

(2)

1)

,

가

.

,

가

1997

,

.

2004

“Doing

Business”

,

가 ,

가

.99)

99) , “

”, KIET (2007.2).

I.

OECD

가

가

가

가

가,

가

2)

(World Bank)

2007

2007 23

(3 )

(6 )

(11 )

가

가

(1 )

(5 )

(18 )

가

가

가

116

110

60

가



I.

가

, 가

,

. , 가 가 가  
가

.

.

,

.

가

,

가, 1990

,

.

. ,

가

36

, 110

가

.

,

,

.



3

가 , .

,  
,

,

가

,  
가 .

2.

(1)

1)

, 가  
1990

가 .

,



3

2)

.101) 가  
가 ,  
가 ,

.102)  
,  
,  
,  
가 ,  
“  
(Principle Based Regulation)” ,

가 , 가

---

101) . 「 1 , 16 (2007)  
102)

I.

, ① , ② , ③ , ④  
 가 가 (103)  
 3)

가 가  
 (stakeholders)  
 가

1997

가

103) , “ ”,

, 3-8 : (“000

가

’, ‘ (deregulation)’, ‘ (corporate-friendly regulation)’,  
 ‘ (principles-based regulation)’, ‘ (better regulation)’  
 ‘responsive regulation’

「 」 가 ” .)

,

가

, ,

. ,

,

가 가

가 .

(2)

1)

,

,

,

,

,

.

,

.

가

, 1990

.

,

, 1997

가

,

104)

,

104)

,

,

.

I.

가 .

가

,

.

,

.

“

.

”

,

,

,

2)

,

가 .

,

,

가

.

,

.

,

가 .

,

, ,

1999 “ ”

,105)

106),

1999 “

- ” ‘ ,

, OECD

1999

(Regulatory Reform in the

Unites States)

가

가

:

●

●

---

105) , 「 가 , 68 (2008)

- 」,

106) , 「 가 , 116 (2008)

- 」,

I.

( )

- 
- 
- 
- 

,

.

.

,

가

.

II.

1. 107)

.

,108)

107)

가

”

“

,

,

:

.

108)

.



(Controlling Shareholder)가

가

109)

1997

가

110)

가

MS

, Ford

109) “ ”

110) , 「 가  
, 9 (2008).

II.

가

50%

( )

SEC가

(1933

1934

)

(1)

1)

ENRON

,<sup>111)</sup>

가

가

가

가

. 20

111) See John J. Huber, Stanley Keller, Vasilki B. Tsaganos & Jonathan Wolfman, The Practitioner's Guide to the Sarbanes-Oxley Act Vol. I · II · III(American Bar Association, 2004).

가





II.

M&A

(Conflict of

Interests),

가

가

가

가

가

가

(

)

가

(2)

가

3

- 
- 
- 

(better regulation)

가

.114)

1

( )

, 2

가

	-
	-

---

114) , , 18 .

II.

115)		
(Civil Money Penalty)	Money	: \$750,000 : \$15,000,000
		: \$100,000 : \$2,000,000
		-
116)		

Principle Based Regulation

2.

(1)

( )

21

2008

가 6

, EU

가

가 가 .

115)

116)



2005 Philp Hampton

“(Reducing Administrative Burdens)”<sup>117)</sup>

David Archlus TF

“(Regulation - Less is More: Reducing Burdens, Improving Outcomes)

” , 2008

3 ‘ ,

“ : (Enterprise: Unlocking the U.K.'s Talent)”

10 .

“ ” ‘

가 ,

.118)

, 가 ,

(Business Innovation) ,

117) Philp Hampton, Reducing Administrative Burdens: Effective Inspection and Enforcement, published by HM Treasury(2005).

118) , “ 가

II.

가

(Human Capital)

(Financing)

IT

,119)

가

가

가

가

(2)

1)

가

가

119) Margaret M. Blair & Thomas A. Kochan, The New Relationship-Human Capital in the American Corporation, at 200-01(2000).

“  
(Simplification Plan)”  
가  
2 2010 11  
25%  
,  
,  
,  
6,600 가  
4,500  
.  
2)  
2008 , 가  
(Cost Effective Regulation)  
.120)  
,  
,  
,  
,  
.

---

120) , “Business Friendly ”, CG Review(2008).

II.

3) 가

(BERR, the Department for Business, Enterprise and Regulatory Reform) 2007 ,

. BERR (BER, Better Regulation Executive)

, ( ) ,

BERR , 가

,

.

,

- ① (Trnsparent), ② (Accountable),
- ③ (Proportionate), ④ (Consistent), ⑤ (Targeted(only at cases where action is needed))

BERR

가 .

,

.

가

(Impact Assesement) 가 , , 3

가 가 가 , 가

① (Development State): , ,

② (Option Stage): ,

③ (Consultation Stage): , 가

④ (Final Proposal Stage): ,

⑤ (Implementation Stage):

⑥ (Review Stage): ,

가 . 가 ,

(Benefit)  
(Cost)

II.

(Unit)

가

가

가

3.

“ ( )” ,

1989 가 10 10 ,

1997

가

(1)

1997

가

가

가

가

“ ”

(2)

1)

가

가

.121)

121)

II.

가

가

가

M&A

가

가

가

가

가

가

①

가

, ②

, ③

, ④

, ⑤

, ⑥

, ⑦

가

, ⑧

, ⑨



3

122)

, ㉔

가

2)

123)

가

가

가

( 9 2)

가

122)

( “會計監査人” )

123)

2002

II.

,

.

4

가

,  
,  
,  
,  
“ ”

( 2 ),  
70

·  
,

,  
·  
,  
,  
,  
·  
,

가

,

가

가

)

가

가

. 2008

“

124)”,

,125)

124) 17 , “ ”(2008.2.5)

125) “ ” ,

I.

I.

1.

(1)

가

가

가

(convergence)

가

가

(  
가

)

가

(

, 2008

8

29

).

가 , 'chaebul'

가 ,

2

(Zaibatsu) ‘

, ,

.126) ,

가

, ,

.127)

( )

가 ,

가 .

Mark Roe

,

, Roe

---

126) , “ , CG Riview(2008).  
 127) .

I.

2

System  
Employment)

.128)

가

.129)

가

가

가

“ ”

가

.130)

128) Mark J. Roe, *Political Foundation for Separating Ownership from Control*, Corporate Governance Regimes, at 127(2002).

129) *Id.*

130) Coffee (Functional Convergence) 가

4

(2)

1)

가

가

가

131)

Mark J. Roe

132)

가

133)

. Coffee

131) Dyck Alexander & Luigi Zingales, *Private Benefits of Control: An International Comparison*, 59 J. of Fin. 537(2004); “ ”, CG Review(2006.11).

132) Mark J. Roe, *Political Foundations for Separating Ownership From Control*, Corporate Governance Regimes, at 113-38(2002).

133)



I.

가

,

가

가

,

2)

,

,

가

,

,

가

( )가

,

가

.

,

134)

---

가 . 1990

가

(

가

)

134)

, A

,

가

(3)

1)

가

가

(Separation of Ownership

and Control)'

,135)

(agency problem)

가

가

135)

3

I.

가 .

가

.136) ,

가

.137)

(the Management's Self

-dealing)

가

가

136) Porter M., *Capital Choices: Changing the Way America Invests in Industry*, Studies in International Corporate Finance and Governance System: A Comparison of the U.S., Japan, and Europe. at 5 (Oxford Press New York, 1997).

137) 가

, 가  
 .  
 ,  
 가 .  
 .  
 , 가  
 . ,  
 ,  
 .  
 2)  
 , 1 가 가  
 가  
 ,  
 .  
 ,  
 . , 가  
 ,  
 가  
 . Keiretsu  
 System 가 ,138)

---

138) Aoki, *Toward an Economic Model of Japanese Firm*, 28 J. of Econ. Liter. 1, at

I.

가

,  
가

,

,

가

가

가

3)

가

가

,

가

가

가

,

가

가

가

, Common Law

가

가

---

14-17(1990).

가

. , 가 , .

2.

(1)

( ) . 가 가 . 가 ( ) , .

. (i)

, . (ii) ,

( , , , , ( . . iii) ) ,

. (iii) 가 . ①

가 .139) ②

139) ① 「  
② 「  
ばならない株式会社) ( 2 10 ) .  
( 326 2 )  
② 「

」(監査役会を置く株式会社)  
」(監査役会を置かなけれ  
① 「

I.

( ) ,

③ ( )

, ④

⑤

.140)

가 가

20

가

「 」

.141)

가 , , , ( 3 2 12 ),

( 2 7 ).

가

140) 牧野達也, " 機関・規模別決算・総会スケジュールの立て方 " 「新会社法詳説」(中央経済社・2005) 130 .

141) 岩原神作、12 .

[ ] 가 가

	<pre> +   * +   + +       ** +       * + +   + +   + +   + </pre>	<pre> +   +  +   + +   + +   + </pre>
	<pre> + + +   + +   + +   + </pre>	<pre> +   + +   + </pre>

\*)

\*\*)

(2)

( i )

( ii )

. ( i )

( 459 , 460

),

가

. ( ii )



I.

,

.

142)

( 189 2 , 847 1 ),

가 가

( 849 1 ),

.

,

.

,

가

,

,

“

”

.

,

.143)

142) 2001 6

1

, 1

( )

, 1

( )

143) 岩原神作、14 .

3. 144)

(1)

1998. 3.

(Company Law Review)

(Steering Group)

.145) 1962

(Jenkins Committee)

40

가

가

가

.146)

1999. 2. “

(Modern Company Law for a Competitive Economy:

The Strategic Framework)”<sup>147)</sup>

144)

145) 2006

(Steering Group)

2001. 7. 27.

가

146) DTI, Modern Company Law for a Competitive Economy, A Consultation Document (1998. 3.) (<http://www.berr.gov.uk/files/file23283.pdf>) pp.3-5.

147) The Company Law Review Steering Group, Modern Company Law for a Competitive Economy: The Strategic Framework, A Consultation Document from the Company Law Review Steering Group (1999. 2.) (URN 99/654) (<http://www.berr.gov.uk/>

I.

,<sup>148)</sup> 3 2001. 7. 27. 2

149) .

1 가 가

, (i) (Think Small First), (ii)

(An Inclusive, Open and Flexible Scheme of Company Governance), (iii)

(A Flexible, Responsive Institutional Structure)<sup>150)</sup>가

,<sup>151)</sup> . 2

가

, (Small and Private Companies,

4 ). “Think Small First”

가

(company secretary)

, ((Directors, 6 ).

---

files/file23279.pdf 가 )

148) 가 (consultation document)

<http://www.berr.gov.uk/bbf/co-act-2006/clr-review/page22794.html>

149) The Company Law Review Steering Group, Modern Company Law for a Competitive Economy: Final Report vol. 1 (2001. 7.) (URN 01/942)/ vol. 2 (URN 01/943).

“ (Final Report)” 1 가 .

150) 1 (primary legislation), 2 (secondary legislation), 1 (devolved rule-making by bodies recognized through primary legislation), (combided code)

151) (Final Report, 24), 18-21 .

, 가

, , ,

(Shareholders, 7 ).

,

1997 (Law Commission)<sup>152)</sup>

153)

(Company Reporting

and Audit, 8 ).

,

(annual report)

(ORF,

Operating and Financial Review)

.<sup>154)</sup>

152) 1965 (the Law Commissions Act 1965)

www.lawcom.gov.uk

153) Law Commission, Shareholder Remedies (1997. 10. 24.) (L.C. 246) (<http://www.lawcom.gov.uk/docs/lc246.pdf>)

154) 1985 {the Companies Act 1985 (Operating and Financial Review and Directors' Report etc) Regulations 2005 (SI 2005/1011)} 2005. 11. 28.

{Companies Act 1985 (Operating and Financial Review) (Repeal) Regulations 2005 (SI 2005/3442).

2006. 1. 12. }. OFR

2006 ( 417 5 II. 5.

).

I.

, (Institutional Arrangement, 5  
) 1

(FRC, Financial Reporting Council),  
(ASB, Accounting Standard Board), (FRRP, Financial  
Reporting Review Panel) (CLRC, the Company  
Law and Reporting Commission), (Standards Board),  
(RRP, the Reporting Review Panel)

, (Simplifying and Streamlining  
the Law: Further Proposals, 9 14 )

,  
,  
, (Effective Sanctions, 15 ).

, (phoenix  
syndrome)

(2)

2002. 7. 16. “ : (White Paper: Modernizing  
Company Law)”<sup>155)</sup> 2  
2 200

---

155) Cm 5553-I and Cm 5553-II

2005 3 “  
 (Company Law Reform)” 156 , 7 , 9 , 10  
 가 가 .  
 2005. 11. (House of Lords)  
 (Company Law Reform Bill) .  
 885 15 (Schedule) .  
 3 2 3 1  
 . 2006. 1. 30.  
 (Grand Committee) ,  
 가 . 31 (Part 31)  
 가 .

1985 , 1989 , 2004 ( ,  
 ) {Companies (Audit, Investigations and Community  
 Enterprise) Act 2004} .

(i)  
 157), (ii) 가 ,  
 (iii)

---

156) DTI, Company Law Reform (2005. 3.) (Cm 6456) (<http://www.berr.gov.uk/files/file13958.pdf>  
 가 )  
 157)

I.

, ,  
 . 2006. 4. 25.  
 , 5. 9.  
 16. .  
 5. 25. 1 (First Reading) 6. 6. 2  
 (Second Reading)가 .

(Company Law Reform Bill)

(Companies Bill)

2006. 11. 8. (Royal Assent)

2 ).

(3) 2006

1)

2006 1300 (section) 16  
 (schedule) , 가 .  
 8 , 1  
 3,000  
 . 2005 158) 2006  
 가 .

(to enhance shareholder engagement and a long-term investment culture).

가 (enlightened shareholder value)





II.

II.

1.

) 2 3 ‘ ( ,

2008

가

가

가 . ,

가 ,  
가 .

---

Press (2007) p.4.

2

, (i)1947

4

①

( 9 ), ②

( )

( 10

), ③

5%

( 11 )

1949 , 1953

가

가 4

1977 , 2002

, (ii) “1949

, (iii)

「1953 」

㉠

, ㉡

, ㉢

5%

10%

(iv)

“1977 ”

(汚職), ,

① 「

」( 9

2)

②

10%

5%

II.

「 (6 + )  
」  
160)  
(v) “1997 ”

가

9

2.

(1)

10 , ( ‘ , )  
6  
25%  
“ ”  
「 」 1986  
IMF 1998 가 M&A  
가

160) 江口公典, “ 独占禁止法における企業集中規制の現況と課題 ” 『競争法の現代的諸相 (上) 』(厚谷譲児先生古希記念論集)(2005) 436 .

1998 가 2001

.161)

가 ,  
'가 '

M&A

가 .162)

(2)

163)

“( ‘ , ) 9 2

2002

①

②

9

③

11

. ②

161) , 「 」( , 2006) 248 , 權載烈, 「經濟法」[4訂版]( , 2006) 164 . “

” 「 」 29 (2005) 609 , “ ” 「 」 26 (2006) 261 .

162) , .

163) .

II.

1)

가

가

1977

①

6

164)

②

가

③

가

가

가

, 가 ,

164) 2

(株式持合)

( i ) 그룹 ( ii ) 그룹, ⑥第一勸銀그룹 6 戰前

①三井グループ、②三菱グループ、③住友 ④芙蓉グループ、⑤三和グループ, 6 (岸井大太郎,向田直範、和田建夫、

内田耕作、稗貫俊文「經濟法」(有斐閣・1997) 131 ) .

,

가 ,

.165)

,

가

,

,

, 가

,

「 」

「

」

, ①

, ,

, ②

(株式持合)

가

, ③

가

가

.

.

,

①

,

가

가

가

②

가

, ③

가

, ④

---

165)

4

(1995 12 27 )

II.

.166)

2002

2)

가 ,  
가

가

9 , 9 2 11

가

①

가 , ②  
가 가  
가

166) 独占禁止法研究会, 『独占禁止法研究会報告書』 (2001. 10) (“ ” ) 12 .

.  
,

가 ,

가

.<sup>167)</sup> 2002

3)

. 2002 ①

, ② ( 9

2) , ③

. ① ②

가 ③

2002

.<sup>168)</sup>

(3)

가

---

167) (2001. 10) 13 -14 .  
168) (2001. 10) 11 .



II.

· ,

· ,

,

가 .

가

169)

,

가

,

가

170)

.

.

가 .

,

.

가

,

.

.

---

169) 가 , “ (2003).

170) 가 , “ (2005) .

”, 「

”, 「

가

· , ,

3. 171)

(1)

가 ( 24 ) . ,

( 1 ) , 20%

5% 가

( 2 ) .

24 .

24 1997

가 2004

4	24	
<hr/>		
171)		

가

II.

2007 1

24

< 7> 24

◦	- 1997 1 ‘ ( ) 24 가
◦	- 1999 5 24 가 ‘ , ‘ ,
◦	- 2000 1 24 1 1 1 ( 27 ). 2 ( 28 ).
◦ ◦	- ( 24 4 5 )

°	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 가 , ( 24</li> <li>- 6 )</li> <li>• 가 ( 24 2</li> <li>- )</li> <li>• 가 . ,</li> <li>- ( 24 3 )</li> <li>•</li> </ul>

(2)

1)

가  
가  
가 .

II.

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 .

II.

가 .

가 .

가 .

가 .

가 .

가 .

가 .

가 .

3)

가 .

가 ,

가 .

가

가

가

가

가

가

( , Penn Central

).

가

가

24

4)

.172)

가

.173)

가

172) , “ ”, CG Review

173) ( , 2007) 150 72% 28 OECD 가 75%가

, 가

“ 가 ”

“ ”

가

, 100 가 10% 18 (2006)

가



Ⅲ.

가  
가

가 . , 2009

가

Ⅲ.

174)

1.

가

. 1997 IMF

---

174) . . . , “  
”(2007)

) (

,

,

가 가

,

, 1999

, SK

가

가

가

,

가

가

,

가

III.

, Sarbanes-Oxley Act  
, 가 .  
가 .

2.

가  
, 가  
, 가  
, 가  
, 가  
, 가  
( , , , , )

(1)

,  
,  
,  
,

가 , 2007 3 23

477

가 . 가

,

가 .

(2)

가 ,

,

, 가

(3)

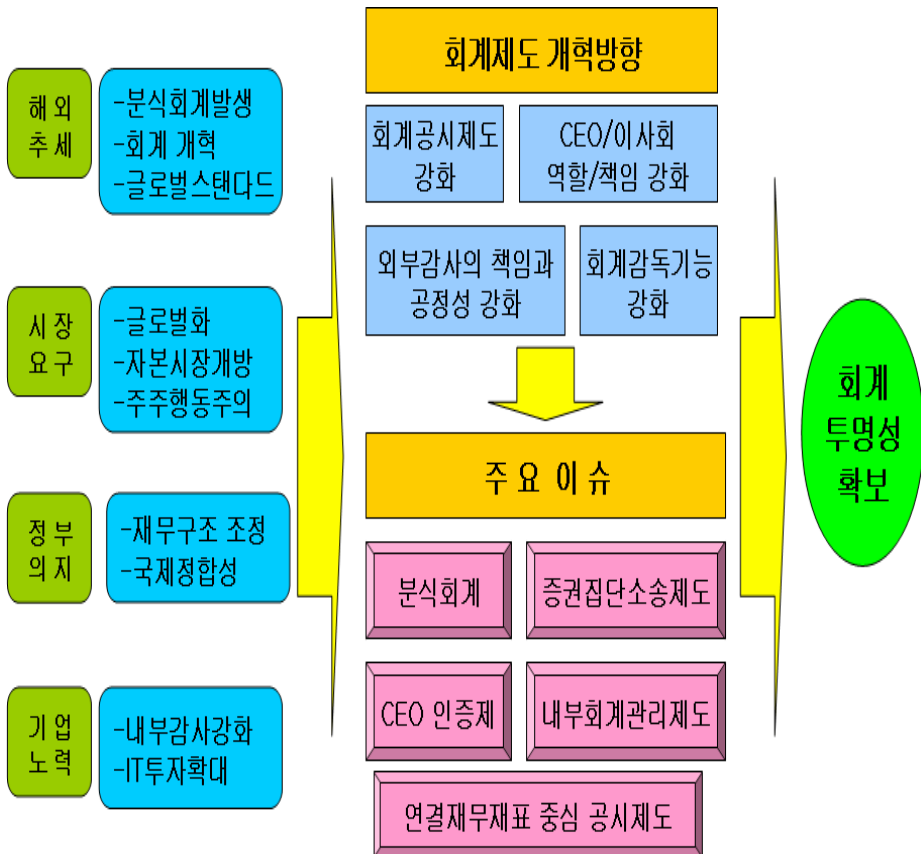
,

SK

가

가 가

,



3.

(1)

1)

가 ,

가

가

가 , Enron AICPA

가 . AICPA

가 , QCIC

(

2002. 3). SEC Practice Section

(Public Oversight

Board; POB) , AICPA

. SEC가

POB가 Panel on Audit Effectiveness가 2000 8

The Panel on Audit Effectiveness Report and Recommendations

SEC Practice Section

가 .

III.

,  
,  
가 ,  
.

2) .

가 ,

.  
, 가

3)

SEC

(PCAOB) . PCAOB

SEC가 , SEC

가

Appointment Clause

. SOA PCAOB ,

SEC

SEC

PCAOB

PCAOB

3 1

(2)

가

가

가



Ⅲ.

•

가  
가 가 .  
가 ,

가

가  
가 .

, CPAAOB가 JICPA  
CPAAOB

CPAAOB

/

•

(3)

, 1997

SK

4

가

,

.

,

,

가

가

,

.

,

가

.

가

.

가

.

,

,

,

가

.

,

,

,

가

.

,

8

8

,

.

Ⅲ.

가

· ,

.

.

가

.

5

가

.175) 가

가

,176)

가

가

175) Michael R. See, *Willful Blindness: Federal Agencies' Failure to Comply with the Regulatory Flexibility Act's Periodic Review Requirement and Current Proposals to Invigorate the Act*, 33 Urb.L.J. 1199, at 1199(2006).

176) *Id.*: see.e.g, *Standard for the Flammability(Open Flame) of Mattress Sets*, 71 Fed. Reg. 13,472(Mar. 15, 2006)(to be codified at 16 C.F.R. pt. 1633, 가 ).

5

1

가

가

가

가

가

가

가

, 1

가

가가

10

1990

( )

I.

가

가

가

가 .

가 . ,

가 . 1

)

( ,

가

가

I.

1.

가

가

enabling

2.

2004 5 12

가 . 가 ① 가 29  
 ), ② ( )

2005 11 11

( )

I.

가

. 2006 4 25 “

”

3.

가

. 2005 Philip Hampton

“ : ” David Archlus가

” , 2008

“ : ” 가 10

가

가



5

가 , 가

,

,

,

4.

2001 5 15

(NRE ), 2003 8 1

, 2004 3 25

, 2005

8 2

, 2004 6 24

, 2005 7 26

(Breton

)

가

가

EU

EU

EU

2002 12 16

EU

n°1/2003



가 「 가  
· GDP 2 가

· ,  
· ,  
· ,

· 가  
가  
“ (i) 가?  
,

, (ii)  
177)

· 가  
· ,  
· ”

---

177)

· , 47 (2003. 3.), , 21  
(2007), 236-243 ( ).  
· , 449 2

II.

-

가

, 가

,

. ,

가

,

( )

,

.

, 가

가 .

.

,

. ,

,

.

,

,

,

,

,

.

,

.

Ⅲ.

가

가

가

1997

가

, 2008

가

III.

1. ( )

,

가

. 1990

, Good Governance

가 .

,

. , 1990

가

, 1990

가

.

,

.178) ,

가

.

가

---

178) Eddy Wymeersch, *Convergence or Divergence in Corporate Governance Patterns in Western Europe?*, *Corporate Governance Regimes*, at 232-33(Oxford, 2002)

2.

가

가

Partnership

Master Limited Partnership(MLB)

, MLB 가

.179)

179) John Goodgame, *Master Limited Partnership Governance*, Bus. Lawyer Vol. 60 No.2, at 471-80(2005)

IV. 가

IV. 가

가

, 가

가

가

가

10

가가

가

가

가(Impact Assessment)

가

가

가

, 가



가 ,

가 가 ,

. 가

가 ,

V.

, , 가

가 ,

2005 Securities Offering Reform

2005

2002 Sarbanes Oxley

가

v.

가

(well known seasoned issuer, WKSIs),

(Seasoned Issuer),

(Unseasoned Issuer),

(Non-reporting Issuer)'

,180)

WKSI	
	• • •
	• 가  •
Seasoned issuer	
	• - - - 가 가 -

180)

	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 가</li> <li>•</li> </ul>
Unseasoned issuer	
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 가</li> <li>•</li> </ul>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 가</li> <li>•</li> </ul>
Non-reporting issuer	
	<ul style="list-style-type: none"> <li>•</li> </ul>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 가</li> <li>•</li> <li>•</li> </ul>

가 .

,

.

VI.

가

Reform Act)

(Regulatory

VI.

가

가

가 . ,

, . ,

,  
가

가

가 .

가

, 가

가 .

가

가 .

가 .

VI.

Negative

Positive

가

가

가

,

가 ,

,

가

.  
,  
가

.

.  
가

.

,

.

.

.

,

.

가

.

,

,

가

.

- , 「 」, 2007.
- ・ , 「 」, 2004.
- , 「 」, 2006.
- , 「 」, 2008.
- , 「 」 8 , 2008.
- ・ , 「OECD : 」, 2001
- , 「 」, 2006.
- , 「 」, 1993.
- , 「 」 2 , 2008.
- , 「 - -」, 1997.
- ・ , 「 」, 2002.
- , 「 - -」, 1983.
- , 「 」, 1997.

Bauman, Jeffrey D., *Corporations*, 2003

Oxford, *Corporate Governance Regimes*, 2002



, “ ”, 『 』, 2005.10.

, “ ”, 『 』 13  
, 2002.

, “ 가 : ”, 『 』 29 2 ,  
2001.

, “ 가 - ”, 『 』 16 ,  
1988.

, “ ”, 『  
』 12 , 1987.

, “ ”, 『 』 28  
2 , 2000.

, “ 가 ”, 『 』 16 , 1988.

, “ -  
-”, 『 』 13 , 1993.

, “ - ”, 『  
』 2 1 , 1992.

, “ -  
”, , 1984.

, “ 가 -  
-”, 『 』 23 , 1993.

, “ -  
”, , 1992.

, “ ”, , 1992.

, “ 가: 5 ”, 『 . 』 6 , 1999.

, “ ”, 『CG review』, 2008

, “ ”, 『 』 21 , 1993.

, “ ”, 『 』 79 , 2004.

, “ ”, 『 』 3 , 1997.

, “ - ”, , 2005.

, “ - ”, 『 』 30 1 , 2001.

, “ 가 - ”, 『 』 8 2 , 2002.

, “ - ”, , 2003.

, “ - ”, 『 』 33 2 , 2005.

, “ , , 가 - ”, 『 』 31 2 , 2002.

, “ - 1994.4.28. 89 221 [ . ] ”, 『 』 30 1 , 2001.

, “ ”, 『 』 27 1 , 1989.

, “ ”, 『 』 26 2 , 1988.

, “ ”, 『 』 19 2 , 1981.

, “ - ”, 『 』 8 2 , 2002.

, “ ”, 『 』 29 1 , 2000.

, “ - ( ) -”, 『 』 33 2 , 2005.

, “ ”, 『 』 7 3 , 2006.

, “ ”, , 2007.

, “ 가 - -”, , 2002.

, “ 가 - ”, 『 』 8 2 , 2002.

. , “ - -”, 『 』 13 2 , 2004.

, “ - -”, , 1999.

, “ - -”, 『 』 27 2 , 1999.

, “ ”, 『 』  
16 , 1988.

, “ ”, 『 』 17  
1 , 2006.

, “ : ”, 『  
』 18 2 , 1984.

, “ ”, 『 』  
31 3 , 2003.

, “ ”, 『 』  
29 1 , 1990.

, “ ”, 『 』  
35 2 , 1997.

, “ ”, 『 』 26  
2 , 1988.

, “ ”,  
, 2008.

, “ ”, 『 』,  
1995.

, “ -  
-”, 『 』, 1990.3.

, “ ”, 『 』 16  
, 1988.

, “ ”, 『 』 36 3 , 2008.

, “ (上)”, 『 』, 1997.9.

, “ (下)”, 『 』, 1997.10.

Gilson, Ronald J. et al., Choice as Regulatory Reform: The Case of Japanese Corporate Governance, 53 Am. J. Comp. L. 343(2005)

See, Michael R., Willful Blindness, 33 Fordham Urb.L.J. 1199 (2006)

※

[ ]

181)

保證

, 州

가

「(The Community Reinvestment Act, CRA)」

CRA

4

---

181)

[ ]

(2)

가. 聯邦政府

(SBA)

. SBA

SBA

( ,

)

가

SBA

credit elsewhere

. 州 政府

가

州

州

市 , 地域

州政府

가  
가 . , 가  
가 가  
. 1 25,000 ~ 35,000  
.182)  
가 , 가  
.

(3)

가. 聯邦政府 ( , SBA)

SBA 434 (2003  
). 9,524  
SBA가  
4.6% . 7 (a)  
125 (2004 ) 가  
.183)

. 州 政府

州政府

가 . ,  
2003 1 1.1 ( 5,900 )  
, PIDA(Pennsylvania Industrial  
Development Authority) 6,800 가 .

182)

가

183)

1994-2001: FRB, Report to the Congress on the Availability of Credit to Small Businesses, 2002

2002-2004 : SBA, FY 2005, Congressional Performance Budget Request



[ ]

(4)

가. 聯邦政府 : (SBA)

①

1932 (Reconstruction Finance Corporation, RFC) 가 1934  
 SBA 가 . 1929  
 ~ 1932 가 가  
 SBA ,  
 20 가 , 1970

②

1953 「 」 ,  
 2004 D.C , 10  
 , 70 , 3,967

③

(2004 )  
 125 , 74,825 (2004 )  
 16 7 , 434 (2003 )가

가 9,524 ( : 4,574  
 , , 4,950 ) 4.6% .  
 7 a ,  
 75% ( 15  
 85% ). 3.0%  
 . 가 .  
 가

④

, , ,  
 , .184) SBA  
 ,  
 一般保證 (7(a) ) 가 .

⑤

SBA

가 .

3

- i) :
- ii) : 6 ~ 1
- iii) : 1 ( 10 , 20 )

184) <http://www.sba.gov/aboutsba/international/overview/html>

[ ]

SBA

. , (1 ~7 ), (7 )  
 . 200  
 , 15 가 .

[ ] SBA

504(CDC: Certified Development Company)	<p style="text-align: center;">(CDC)</p> <p>CDC                      , ,                      . SBA                      ,</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>· CDC : 270</li> <li>· 2002 : 5,480</li> </ul> <p>, 7,000</p>
Micro Loan, 7(m) Loan	<p>SBA가                      ( 170 )</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>· : 3 5,000</li> <li>· : 1 500</li> <li>· : 6</li> <li>· 2002 : 2,400 ,                          3,420</li> </ul>

(Small Business Investment Companies: SBIC)	<p>SBA가 가 (SBICs)</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>· SBA SBIC가</li> <li>· SBIC</li> <li>· SBIC : 446</li> <li>· 2002 : 26 6,000</li> </ul>
( )	<p>( )</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>· : : 20 , :</li> <li>150</li> <li>· 2002 : 2 1,829 , 13</li> </ul>

SBA . 2003  
8 . SBA

SBA가

90

191

[ ]

⑥ (Small Business Investment Company, SBIC)

185)

A.

SBIC

446

SBIC

,186)

1958

(SBIC)

가

. 가

(LP)

(LLC)

SBIC가

SBA가

가

SBIC

SBIC SBA

投融資資金(SBA )

SBIC

SBIC

SBIC가

( , )

가

SBIC

185) 中小企業總合事業團 創造的 中小企業支援部, 벤チャ企業に関する 國內外の直接金融投資者)環境狀況調査 (海外調査編) 報告書, (2003)

186) SBIC SBA, Small Business Investment Company Program Fiscal Year 2002 Special Report, p.28(<http://www.sba.gov/INV/specialreport.html>)

B. SBIC 2가 , SBIC SSIC(Specialized Small Business Investment Company)가 가 가 SBIC .

C. SBIC 가

ㄱ. SBI 가 250 ( SSBIC 150 ) , SBIC 500 .

ㄴ. SBIC가 5 가 SBA SBIC 가 .

ㄷ. SBIC . SBIC SBA 20% 1,800 , 2 600 .

D. 投融資 SBA 가 SBIC SBA . SBIC 1 SBA 3 “ ”



. SBIC 가  
 . SBIC  
 . SBIC  
 . SBIC가  
 . 1979 가 1977  
 . 1878 , 1981  
 가  
 (1978  
 49.5% 28% , 1981 20% )  
 . , 1979 ERISA( ) Prudent Man Rule  
 가  
 safe harbor  
 가  
 . 1982  
 200 38 . 1978  
 1979 SBIC  
 가 . SEC  
 , NASDQ  
 1980  
 . 1980



[ ]

(Small Business Investment Incentive Act)

가

( Business Development Companies SEC  
) , 1981

SBIR

1987 11

1980 1990 가

1993

가 . NASDAQ IPO 1995 476  
, 1996 655 .

가 . , SBIC

• 2001 IT

2004 IT

46 가 .

⑧

,

.

,

SBA

,

SBDC

SCORE가

SBDC(Small Business Development)

(SBA)

1976

가

187).

SCORE(Counselors to America's Small Business, )

1 500

(2)

( ), ( : PIDA, Pennsylvania Industrial Development Authority; MELF, Machinery Equipment Lending Fund; SBF, Small Business First), ( : EDA, New Jersey Economic Development Authority)

가

가

---

187) SBDC homepage (<http://www.SBA.gov/SBDC/programreview2001/SBAReport.html>)

[ ]

(3)

1995 SBA

가

( )

가

(SBA)

SBA

SBA

secondary market program

pooling

SBA

1985

75%

pooling

가

SBA  
 SBA  
 2001 35  
 SBA  
 50% (2001  
 ).188)

4.

(1)

가. (Small Business Act)

1930

189), 1940 2

(Smaller War Plants Company)

가 (Temporary National Economic  
 Committee: TNEC) 1938 1941

---

188) FRB, Report to the Congress on the Availability of Credit to Small Businesses, 2002  
 189) , WTO , 1997, 180

[ ]

, ,

TNEC

, ,

, ,

190).

1945

< >

, 1953 (Small Business Act)

. 1953

가 .

15 (Title 15) • 14A )

14B ) .

(Chapter) 14A

14B

( )

(Small Business Investment Act)<sup>191)</sup>

가 가 1958

190) 李在奎, 美國 中小企業支援機關研究, 韓國中小企業會誌, 20 1 (1998), 199

191) William John Martin, Jr. and Ralph J. Moore, Jr. The Small Business Investment Act of 1958, California Law Review, Vol. 47, No. 1 (Mar., 1959), pp. 144-170

가

1992 2001 1992

SBIC

SBIC

SBA

10

SBIC

가 Act 1992 Small Business Investment “ 2 ” ‘Participating Security’

. Participating Security

15 , SBIC 가 SBA

SBA SBIC

2001

192).

192)

The Small Business Investment Company Amendments Act of 2001 (Public Law 107-100, 115 Stat. 966-972) amends the Small Business Investment Act of 1958 (SBIA) to: (1) increase the amount that the Small Business Administration (SBA) may charge as a subsidy fee for guaranteeing the payment of a debenture from 1.0 to 1.38 percent of the debenture amount; and (2) extend through fiscal year 2001 the debenture maturity period.

It amends the Financial Institutions Reform, Recovery, and Enforcement Act of 1989 to provide civil penalties for false statements or representations of securities for purposes of influencing SBA actions.

It authorizes the SBA Administrator to serve upon any management official a written notice of the SBA's intention to remove such official for violations of the SBIA or for breach of duty.

It revises specified removal requirements.

It reduces, for a two-year period beginning on 1 October 2002: (1) the guarantee fee for SBA-guaranteed loans to small businesses; (2) the annual fee charged for such

[ ]

. 1980

1980 (Small Business Investment Incentive Act) 가

. Business Development Companies  
SEC .

. (Regulatory Flexibility Act)

. 1980 9  
가 가  
가

.  
1996 3 (SBREFA, Small Business Regulatory Enforcement Fairness Act)

SBA .

---

loans; and (3) the fee charged for the guaranty of the payment of principal and interest on debentures issued by a qualified state or local development company.

It prohibits the SBA, with respect to the latter fee, from charging any up-front fee with respect to such loans during such two-year period. It provides for the budgetary treatment of loans and financings made to small businesses during such period. It makes this section effective only upon the availability of appropriated funds to offset the cost of such amendments. (Bill: S. 1196)

SBA 2004  
171  
193)

가

(SBREFA, Small Business Regulatory Enforcement  
Fairness Act)

RFA

RFA

1996

RFA

EO 12866(1993) EO 13272(2002)

, 2007

(Small Business Regulatory Enforcement Fairness Act : SBREFA)

212 가 . SBREFA 212

103

가

---

193) SBA Office of Advocacy, Small Business Regulatory Flexibility Model Legislation Initiative, 2005. 9





①

SBIC

A.

(sec. 582(c))

(Note),

- ( )

- sec. 591 ( , , )

- 1958

- ( , , )

[ ]

SBIC

B. SBIC ( sec. 1242):

1957

(1958 9 3

sec. 1242

195

(SBIC)

( )

(

)

가

(

)

SBIC

, 가 가 ( SBIC가

)

(Reg. 1. 1242-1(a)).

SBIC

가

(

)

가

가

( ) SBIC가 SBA가

SBIC

가

가

(Reg. 1.1242-1(a)(1)).

가

(Reg. 1. 1242-1(c)).

- SBIC ,

- ( )

- 가( 가 )

-

- ( )

- 가 가 가 가

SBIC 1958 SBIA

.

SBA SBIC 가

SBIC

가

SBIC 가가

(Rev. Rul. 62-58).

C. SBIC

(sec. 1243)

sec. 1243

304

1958

1969 7 2

sec. 582(c)

SBIC

(

103 (5) )

( ,

가 가

)

,

(Reg. 1. 1242-1(a)).

-

304

[ ]

- sec. 1243

- SBIC 가

SBIC

- ,  
- ( )  
- 가( 가) 가  
-  
- 가 가 가 가

D. (sec. 1044)

(C ) ( , , , S  
)  
, ( )  
) 60  
(SSBIC) ( ) ,  
가

1993

(Specialized Small Business Investment Company:

SSBIC' 1993 3 13 1958  
301 (d) SBA 가  
(sec. 1044((c)(3))

301 (c)

1)

2) (A)

90

(B)

3)

(A)

가

302

(a)

(c)

(①)

500

가

1,000

②

)

, ,

)

(B)

가

가

,

가

(C)

,

가

4)

(A)

,

300

,

(B)

3)(A)

가

[ ]

- 1997 가

- 가 가 ,

- 302 (b)

302 (d) SBIC가 ,

( , ,

, )

. SSBIC

SBIC 가 .

( ) 가

(sec. 1044(a)),

(sec. 1044(b)).

1)

- 50,000 ( 25,00 )

- 500,000 ( 250,000 )

2)

- 250,000

- 1,000,000

. , 50%

(sec.52(a)

(sec. 52(a)

) 1 .

SSBIC 1993 5 13 1958  
(1958 SBIA) sec. 301(d)

SBA 가

(

)

(sec. 1044(c0(3))

5. -

,

,  
SBA가  
가 .

.  
,

SBIC

가  
( : )

가 가 .

(Massachusetts Technology Development Corp) MTDC  
가



[ ]

가 VC  
가 (MIT  
, 가 ) ,

가

가 .

· ,

가

가 .