

# Deloitte.

기업지배기구발전센터 Monthly Newsletter

딜로이트 전문가 보고서:

## 「우먼 인 더 보드룸」 외 3월 동향

2024.03 카드뉴스

# 리더 메시지



기업지배기구발전센터 『3월 Newsletter』  
딜로이트 글로벌 보고서 『**우먼 인 더 보드룸**』을 소개하며,  
『**M&A 제도개선 위한 자본시장법 시행령·규정 개정안**  
**입법예고 실시**』, 『**24년 기업지배구조보고서 중점 점검사항**  
**사전예고**』, 『**기업 밸류업 지원방안**』 등  
주요 보도자료를 담았습니다.  
이사회와 감사위원회 활동에  
유익한 정보를 얻을 수 있기를 바랍니다.



한국 딜로이트 그룹  
기업지배기구발전센터  
김한석 센터장

# 우먼 인 더 보드룸, 제8판

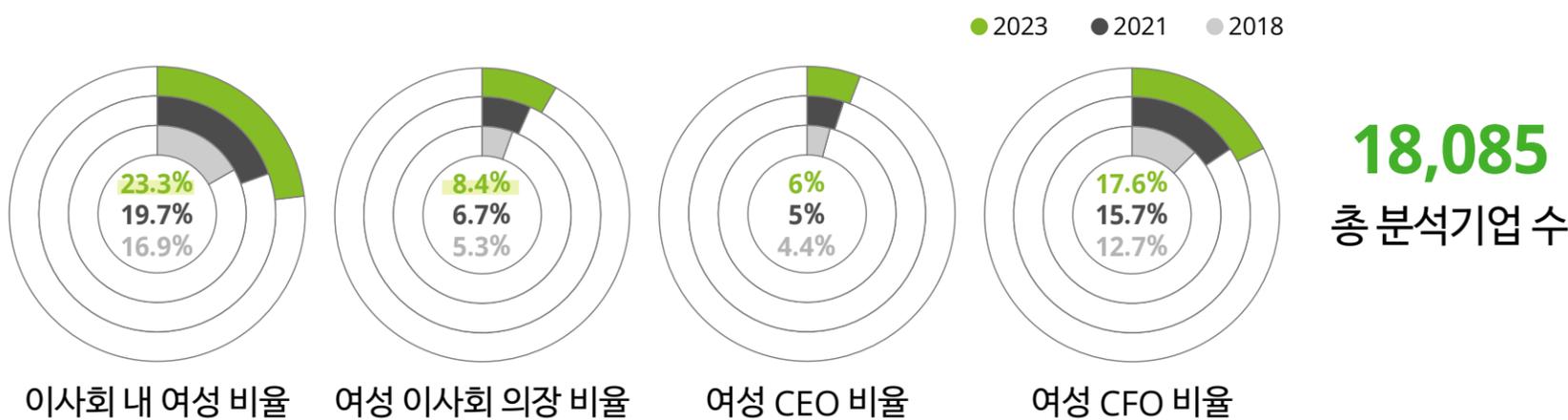
한국, 이사회 여성비율 8.8%, 50개국 중 최하위 5개국에 속해

## 서베이 개요

- 글로벌 이사회 여성비율과 성 다양성 관련 정치·사회·법적동향에 대한 통찰 제공
- '23년 3월, 50개국 18,000개 이상 기업, 206,000개 이상 이사직 데이터 분석

## 글로벌 주요 서베이 결과

### 이사회 & 최고경영진 여성 비율

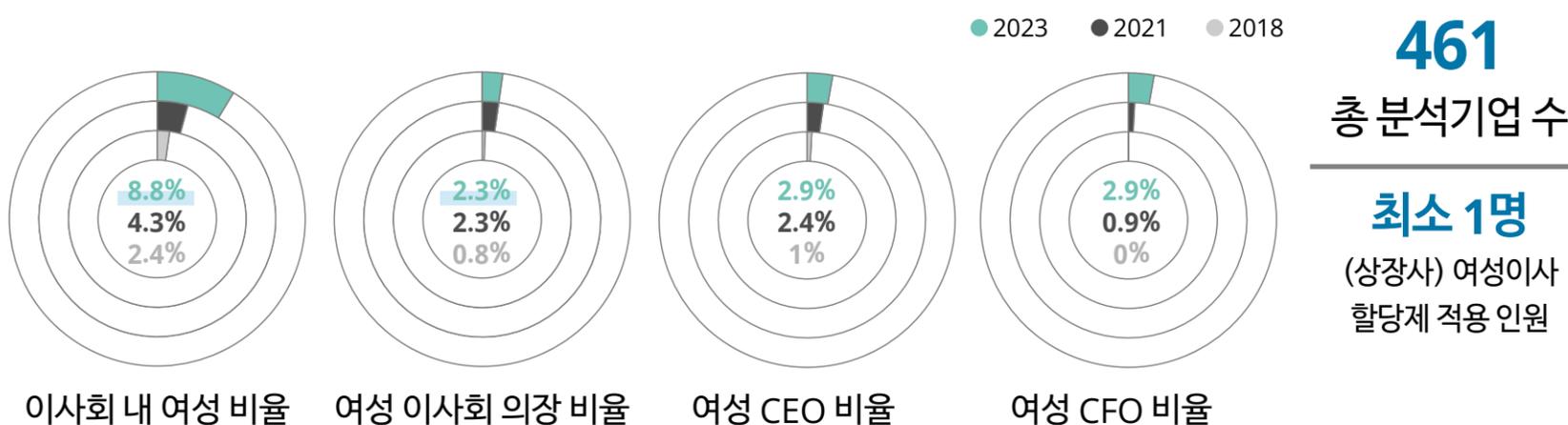


💡 이사회 성평등 : 노력은 진전되었으나, 현 속도라면 2038년 내 성평등 달성 어려워

💡 리더직 성평등 : 이사회 의장 및 CEO 직책의 성평등은 각각 2073년, 2111년 달성 가능

## 한국 서베이 결과

### 이사회 & 최고경영진 여성 비율



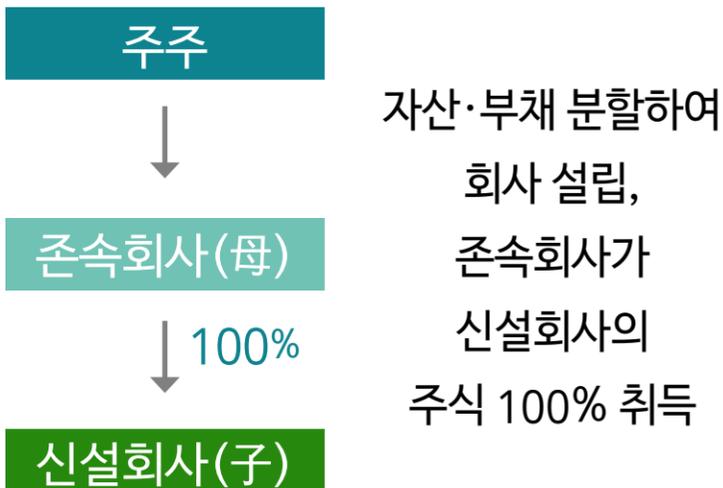
💡 '23년 국내 이사회 여성비율은 8.8%로, '21년 대비 2배 이상 증가

💡 이사회 다양성 확대로 기업 거버넌스 전반 개선, 이사회 경영진 감독 효과성, 회계투명성 제고 기대

# '23년 상장사 물적분할 관련 투자자보호현황 점검

## 제도 개요

### 물적분할



### 투자자보호 제도

- ① 공시 강화 ('22.10월)
- ② 주식매수청구권 도입 ('22.12월)
- ③ 상장심사 강화 ('22.9월)

물적분할 및 구조개편계획이 미치는  
영향 (회사/주주) 기재 공시서식 개정  
예정 ('24.4월)

## 투자자보호 제도 현황 점검 결과

### 물적분할

- '23년 중 상장사의 물적분할 추진건수는 **19건**으로 전년(35건) 대비 **16건 감소** (△45.7%)

### 공시

- 회사는 **강화된 공시서식**이 요하는 구조개편계획·검토내용·주주보호방안 등 누락없이 공시
- 분할목적 등 기재시 **구체성**이 다소 **미흡**, 구조개편계획 변경시 **정정공시 미 실시** 등 일부 **미흡**

### 주식매수청구권

- 주주총회에서 물적분할이 의결된 **13사**가 반대주주에게 **주식매수청구권**을 부여,  
**총발행주식 대비 평균 0.9%**의 매수청구권 행사
- 1사는 주주의 대규모 **청구권 행사**로 분할 철회 등 **충분한 공시** 통해 주주 소통 유인 확대
- 주주확정기준일을 이사회 결의일 전**으로 정하여 일부주주의 매수청구권 제한

### 상장 심사

- 물적분할 자회사 **상장시 모회사**의 **일반주주 보호 노력**에 대한 **거래소 심사 강화**
- 상장한 1사는 **모회사 주주**에 대한 자회사 주식 현물 배당, 자기주식 매입·소각, 현금배당 등 **다양한 주주보호방안 마련**

# M&A 제도개선 위한 자본시장법 시행령·규정 개정안 입법예고

일반주주 권익 보호, 합병제도의 글로벌 정합성 제고 기대

## 개정안 주요 내용

### 1. 이사회 의견서 작성 및 공시 의무화

합병에 관한 이사회  
논의내용이 공시되지 않아  
일반주주가 알기 어려움

- 합병목적 및 기대효과 등 거래조건적 적정성, 합병 반대사유 등에 대한 이사회 의견이 포함된 '이사회 의견서' 작성 의무화
- 증권신고서·주요사항보고서 첨부서류에 추가 공시

합병 진행과정에서 이사회 책임성 강화, 공정성·투명성 제고 기대

### 2. 외부평가제도 개선

외부평가기관에 대한  
행위규율 미비로 공정성·  
신뢰성 담보가 어려움

- 품질관련규정 마련 의무화
- 외부평가기관 품질관리규정의 구체적 내용 규율
- 외부평가기관의 합병가액 산정과 평가업무의 동시수행 금지
- (계열사간 합병) 외부평가기관 선정시 감사위원회 의결 또는 감사의 동의 절차 의무화

외부평가기관에 독립적인 업무수행환경을 제공하여 공정한 평가 기대

### 3. 합병가액 산정 규제 개선

합병가액 산식을 직접적으로  
규율하여 기업간 자율적 교섭에  
따른 구조개선 저해

- 공시 강화, 외부평가 의무화 등 전제로 비계열사간 합병은 합병가액 산식의 적용대상에서 제외

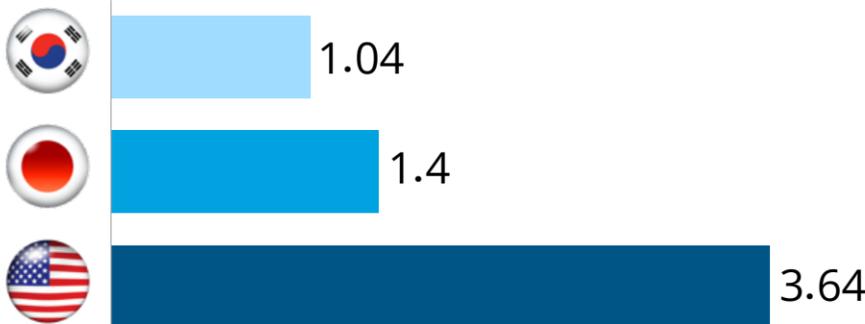
기업의 자율적인 구조개선 지원 및 합병제도의 글로벌 정합성 제고 기대

# 한국 증시 도약을 위한 기업 밸류업 지원방안

기업가치 제고·주주가치 존중 기업문화의  
확산·정착 위해 기업 밸류업 지원방안 추진

## 배경

주요국 상장기업 10년 평균 PBR\* ('14~'23년)



\* Price to Book Ratio : 주가순자산비율

양적성장에도 기업의  
자본효율성은 주요국 대비 낮고  
주가도 저평가

코리아 디스카운트

## 기업 밸류업 프로그램 주요내용

주주가치 존중 기업문화로의 자발적 변화 통한 한국 증시 도약



### 상장기업

- 자발적 기업가치 제고 노력
- 기업가치 제고 계획 자율 수립·이행·소통
  - 이사회에 책임 있는 역할 수행 위한 가이드라인 명시
  - 기업지배구조보고서 공시시, 기업가치 제고계획 공시 여부 및 투자자 소통 노력 등 추가 기재
  - 인센티브로 자발적 참여 유도



### 투자자

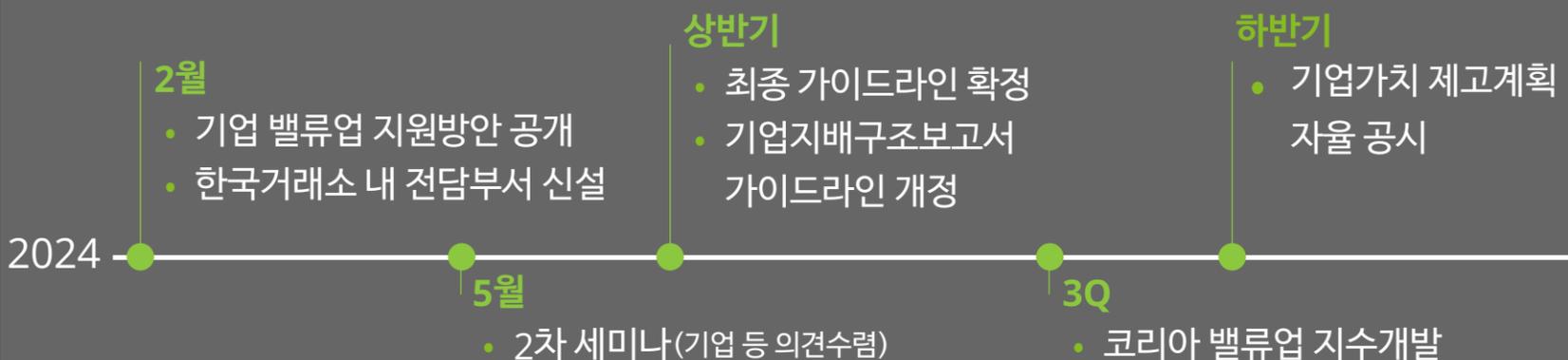
- 시장평가·투자 유도
- 코리아 밸류업 지수·ETF 개발
  - 스튜어드십 코드 반영
  - 투자지표 비교 공표



### 한국거래소·유관기관

- 체계적인 상장사 밸류업 확산 지원
- 전담 추진체계 마련
  - 상장사 교육·컨설팅
  - IR 지원·소통 강화

## 향후계획



# 2023년 사업보고서 중점 점검사항 사전예고

감독당국, 올해 4~5월 중 FY2023 사업보고서 중점점검 실시 예정

## 재무사항 (12개)

### 1 재무공시사항의 기업공시서식 작성기준 준수여부 (5개)

- 요약재무정보 및 요약연결재무정보
- 재무제표 재작성사유, 내용 및 재무제표에 미치는 영향
- 대손충당금 설정현황
- 재고자산 현황
- 수주계약 현황

### 2 내부통제에 관한 사항 공시여부 (2개)

- 내부회계관리제도에 대한 회계감사인의 의견 등
- 내부회계관리제도 운영보고서

### 3 회계감사인에 관한 사항 공시여부 (5개)

- 회계감사인 명칭, 감사의견, 강조사항 및 핵심감사사항
- 외부감사제도 (감사보수·시간, 비감사용역 등) 운영현황
- 내부감사기구와 감사인간 논의내용
- 전·당기 재무제표 불일치 관련 사항
- 회계감사인 변경

## 비재무사항 (2개)

### 1 조달된 자금의 사용실적 (1개)

### 2 합병등의 사후정보 (1개)

# '24년 기업지배구조보고서 중점점검사항 예고

공시오류 빈번 사항, 금융당국 적극 추진 정책,  
기업지배구조보고서 가이드라인 개정 사항 위주로 점검 예정

## '24년 기업지배구조보고서 중점점검사항



상장법인이 거래소가 제시한  
가이드라인에 맞춰 정확·충실하게 작성했는지 여부를 점검



### 핵심지표 8개

- 현금배당 관련 예측가능성 제공
- 최고경영자 승계정책 마련·운영
- 위험관리 등 내부통제정책 마련·운영
- 기업가치 훼손 등 책임이 있는 자의 임원 선임 방지
- 사외이사가 이사회 의장인지 여부
- 이사회 구성원 모두 단일성(性)이 아님
- 독립적인 내부감사부서(내부감사업무 지원조직)의 설치
- 내부감사기구가 외부감사인과의 분기별 회의 개최



### 세부원칙 7개

- 배당예측가능성 제공 사항
- 소액주주, 해외투자자 등과의 소통 관련사항
- 주식으로 전환될 수 있는 자본조달사항
- 위험관리 등 내부통제정책 사항
- 기업가치 훼손 등 책임이 있는 자의 임원 선임 방지 사항
- 임원 보수체계에 관한 사항
- 독립적인 내부감사부서(내부감사업무 지원조직) 관련 사항

## 향후 계획

- 보고서 제출마감(5/31) 이후 점검하여 올해 8월까지 사후조치 마무리 예정

# 기업지배기구발전센터 영상뉴스

한국 딜로이트 그룹 기업지배기구발전센터를 소개합니다.



영상보기 (클릭)



발간물 구독 (클릭)



센터 주요소식을  
받아보세요!  
(발간물, 세미나 등)

딜로이트 안진 기업지배기구발전센터는  
이사회·감사위원회 직무수행을 위한 다양한 활동을 수행합니다.



- 기업지배기구 Insights, 기업지배기구 데이터 동향, 뉴스레터/Brief, 이사회·감사위원회 실무 가이드, 딜로이트 글로벌 번역보고서 등 제공
- 주요 발간물의 카드뉴스 제공



- 사외이사, 감사(위원), C레벨 등 대상 세미나, 웨비나 제공 (각 연 1회)



- 고객요청시 기업을 방문하여 사외이사, 감사(위원) 맞춤형 세미나 제공



- 기업지배구조보고서·지속가능경영보고서(G 파트) 작성 지원 서비스 운영
- 이사회·위원회·개별 사외이사 평가 서비스 운영

문의 | krccg@deloitte.com

# 기업지배기구발전센터

## 「기업지배기구 Insights」 제5호 발간 (2.28)



지배구조 우수기업, 재무실적 성장·양호 추세 보여...  
건전한 지배구조가 지속가능한 성장에 긍정적 영향

### 전문가 기고



- 지배구조 우수기업과 재무실적 등과의 연관성에 대하여
- 국제회계기준 적용에 관한 한국과 일본의 비교
- 중대재해처벌법과 이사의 책무

### CCG 아젠다



- 효과적인 내부통제를 위한 전제조건과 감사위원회 감독 고려사항
- [딜로이트 글로벌 이사회 프로그램] 이사회 인재관리에 관한 사고 전환

### 데이터 포인트



- 2022년-2023년 금융회사 이사회 성과평가 공시 현황

### 주요 규제 동향



- '23년 기업지배구조 관련 규제 동향
- '23년 사업보고서 중점 점검사항 사전 예고

### FAQ



- 사외이사후보추천위원회 결의에 대한 이사회 재결의

# 기업지배기구발전센터

## Contact

딜로이트 안진 기업지배기구발전센터는  
기업의 회계투명성 확보와 거버넌스 개선을 지원합니다.

### 파트너



#### 김한석 파트너

기업지배기구발전센터 리더 |  
Audit & Assurance  
✉ hansukim@deloitte.com



#### 정 현 파트너

Partner | Audit & Assurance  
✉ hyunjeong@deloitte.com



#### 김학범 파트너

Partner | Risk Advisory  
✉ hbkim@deloitte.com



#### 오정훈 파트너

Partner | Audit & Assurance  
✉ junoh@deloitte.com

### 자문교수단



#### 박재환 교수

기업지배기구발전센터 자문위원 |  
중앙대학교 경영학부 교수



#### 유승원 교수

기업지배기구발전센터 자문위원 |  
고려대학교 경영대학 교수



#### 장정애 교수

기업지배기구발전센터 자문위원 |  
아주대학교 법학전문대학원 교수

☎ 기업지배기구발전센터 문의 | krccg@deloitte.com



딜로이트 안진  
기업지배기구발전센터

김한석 Partner  
기업지배기구발전센터 리더  
hansukim@deloitte.com

기업지배기구발전센터  
krccg@deloitte.com

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited (“DTTL”), its global network of member firms, and their related entities (collectively, the “Deloitte organization”). DTTL (also referred to as “Deloitte Global”) and each of its member firms and related entities are legally separate and independent entities, which cannot obligate or bind each other in respect of third parties. DTTL and each DTTL member firm and related entity is liable only for its own acts and omissions, and not those of each other. DTTL does not provide services to clients. Please see [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about) to learn more.

Deloitte Asia Pacific Limited is a company limited by guarantee and a member firm of DTTL. Members of Deloitte Asia Pacific Limited and their related entities, each of which is a separate and independent legal entity, provide services from more than 100 cities across the region, including Auckland, Bangkok, Beijing, Bengaluru, Hanoi, Hong Kong, Jakarta, Kuala Lumpur, Manila, Melbourne, Mumbai, New Delhi, Osaka, Seoul, Shanghai, Singapore, Sydney, Taipei and Tokyo.

This communication contains general information only, and none of Deloitte Touche Tohmatsu Limited (“DTTL”), its global network of member firms or their related entities (collectively, the “Deloitte organization”) is, by means of this communication, rendering professional advice or services. Before making any decision or taking any action that may affect your finances or your business, you should consult a qualified professional adviser.

No representations, warranties or undertakings (express or implied) are given as to the accuracy or completeness of the information in this communication, and none of DTTL, its member firms, related entities, employees or agents shall be liable or responsible for any loss or damage whatsoever arising directly or indirectly in connection with any person relying on this communication. DTTL and each of its member firms, and their related entities, are legally separate and independent entities.