

## ■ 해외업무 논단 - 베트남 ■

### 베트남 상장 절차 및 요건



(법무법인 지평 정정태 변호사 · 호치민시티 사무소장)

한국 기업들이 베트남에 진출한 지 오래되고 베트남 시장이 확장됨에 따라, 베트남 진출 기업들의 현지 또는 역외 상장에 대한 관심도 높아지고 있습니다. 작년에는 베트남 진출 기업으로는 최초로 LS전선과 화승의 현지법인들이 한국 유가증권시장에 상장하였고, 베트남 거래소 상장을 검토하고 있는 기업들도 늘어나고 있습니다. 이런 기업들에 도움이 될 수 있도록, 베트남 거래소 상장을 위한 절차와 요건을 안내해 드리고자 합니다.

#### 1. 주식회사로의 전환

베트남 현지법인을 상장하기 위해서는 상장하고자 하는 회사의 법적 형태가 주식회사이어야 합니다. 유한책임회사는 거래소를 통해 자유롭게 전전 유통될 수 있는 형태의 주식을 발행할 수 없기 때문입니다. 유한책임회사가 주식회사로 전환하기 위한 요건 중 가장 중요한 것으로, 다음 방법을 취하여 3인 이상의 주주를 확보하여야 합니다.

- ① 이미 3인 이상의 투자자가 있는 경우, 자본금의 증액 또는 기존 지분의 매각 없이 주식회사로 전환 가능
- ② 새로운 투자자에게 지분을 발행하는 방안
- ③ 기발행 지분의 일부를 새로운 투자자에게 매각하는 방안
- ④ 위 세 가지 방안을 혼합하는 방안

위와 같은 방법으로 유한책임회사가 3인 이상의 주주를 확보한 후 다음과 같은 절차를 통하여 주식회사로 전환할 수 있습니다.

순서	구분	내용
1	전환 결의	유한책임회사의 사원총회에서 전환에 관한 결의를 합니다.
2	인허가 변경	유한책임회사는 기업등록증과 투자등록증을 변경하여야 합니다.
3	인감 신고	전환 후 회사는 회사 형태 변경을 반영한 새로운 상호에 맞게 신규 인감을 제작하여 관할기관에 신고하여야 합니다.

## 2. 기업공개(공모, Initial Public Offering)

베트남 증권거래소에 주식을 상장하기 위해서는 회사 발행 주식 총수의 20% 이상이 300명 이상의 주주(회사 발행 주식 총수의 5% 이상을 보유한 주요 주주 제외)에게 분산되어 있어야 합니다. 이러한 분산 요건을 충족하기 위하여 공모가 필요합니다.

기업공개(공모)를 하기 위해서는 다음 요건을 갖추어야 합니다.

- ① 증권위원회에 공모를 등록하는 당시 회계장부상으로 회사의 완납된 정관 자본금이 베트남화 100억 동 이상일 것
- ② 공모 등록 직전 영업 연도의 영업이익이 흑자이고, 공모 등록 연도까지 누적 손실이 없을 것
- ③ 주식 발행 계획 및 주식 발행 대금의 사용 계획을 수립하고 주주총회의 승인을 받을 것
- ④ 증권사와 공모주간계약을 체결할 것

기업공개(공모) 절차는 다음과 같습니다.

순서	구분	내용
1	기업공개(공모) 결의	회사의 주주총회에서 기업공개(공모) 및 주식 발행 대금의 용도(신주 발행이 있는 경우)에 관한 결의를 합니다.

순서	구분	내용
2	주간계약 체결	증권사와 공모주간계약을 체결합니다.
3	증권위원회 등록	등록 신청 서류로 다음 서류를 제출하여야 합니다. (i) 신청서(표준양식) (ii) 투자설명서(표준양식) (iii) 회사 정관 (iv) 기업공개(공모)에 대한 회사 주주총회 결의서 (v) 최근 2개 연도의 감사받은 재무제표 (vi) 신주 인수 확약(해당되는 경우에 한함) (vii) 등록 신청을 승인하는 회사의 이사회 결의서 (viii) 발행회사가 아닌 다른 기관에서 작성한 서류는 해당 기관의 작성확인서(해당되는 경우에 한함) (ix) 부동산, 광업 또는 사회기반시설 관련 사업은 관련 서류 (x) 에스크로계좌 개설 은행의 확인서 (xi) 기업 등록 자료 (xii) 증권사와의 공모주간계약
4	증권위원회 인가	증권위원회는 보정 명령을 하지 않으면, 최종 등록서류를 받은 날로부터 30일 이내에 공모를 인가하고 공모등록증을 발급합니다.
5	고시	기업공개(공모) 등록증 발행일로부터 7일 내에 회사는 일간지에 3회 연속으로 공모 내용을 고시하여야 합니다.
6	청약 등록 및 주금 납입	주식 청약자들은 청약 등록을 할 때에 해당 주금을 에스크로계좌에 예치하여야 합니다. 예치금은 공모 절차 완료 때까지 예치됩니다.
7	주식 배정 및 교부	회사는 공모 등록증 발행일로부터 90일 내에 청약자들에게 주식을 배정하고, 청약 완료일로부터 30일 내에 주권을 교부합니다.
8	결과 보고	청약 완료일로부터 10일 이내에 회사 또는 인수인은 공모 결과를 주금 납입 확인서와 함께 증권위원회에 보고하여야 합니다.

### 3. 상장

호치민 증권거래소에 상장하기 위해서는 다음 요건을 갖추어야 합니다.

- ① 상장 등록일 현재 회계장부상으로 완납된 정관 자본금이 베트남화 1,200억 동 이상(하노이 증권 거래소는 200억 동 이상)일 것
- ② 상장 등록 시점으로부터 최소 2년 이상 주식회사 형태로 운영되었을 것, 최근 영업연도의 세후 자기자본이익율(ROE)이 5% 이상이고 상장 등록 직전 2개 연도 간 영업이익이 흑자일 것, 1년을 초과하여 연체된 채무가 없을 것, 상장 등록 연도 기준 누적 손실이 없을 것, 회계 및 재무 보고에 대한 관련 법령을 준수할 것
- ③ 이사회 또는 감사위원회 위원, 사장, 부사장, 회계장, 주요 주주 및 그 특수관계인들의 회사에 대한 채무를 모두 공시할 것
- ④ 회사의 의결권 있는 주식의 20% 이상이 300명 이상의 주주(주요 주주 제외)에게 분산되어 있을 것
- ⑤ 회사의 임원(이사회 또는 감사위원회 위원, 사장, 부사장, 회계장)에 대한 임명권한을 가진 주주와 임원의 특수관계인인 주요 주주가 상장일로부터 6개월간 보유 주식 전부를 처분하지 않고, 이후 6개월간 보유 주식의 50%를 처분하지 않을 것
- ⑥ 법에 따라 상장 등록 신청서를 제출할 것

상장 절차는 아래와 같습니다.

순서	구분	내용
1	상장 결의	이사회가 상장 계획을 수립하여 주주총회 승인을 받아야 합니다.
2	재무제표 감사	증권위원회가 승인한 회계법인으로부터 재무제표를 감사받아야 합니다.
3	주간사 선정	회사는 주간사(증권사 등)를 선정하여 주간사계약을 체결하여야 합니다.

순서	구분	내용
4	신청서 제출	<p>증권거래소에 상장 등록을 하기 위해서는 다음 서류를 제출하여야 합니다.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) 신청서</li> <li>(ii) 상장을 결의한 주주총회 결의서</li> <li>(iii) 주주명부(상장 신청서 제출일 1개월 전 작성)</li> <li>(iv) 주주명부의 주요 내용 요약본</li> <li>(v) 내부자(Insiders), 주요 주주, 공시 담당자, 전략적 투자자의 명단 및 내부자(Insiders), 주요 주주, 공시 담당자의 특수관계인 명단</li> <li>(vi) 투자설명서</li> <li>(vii) 회사의 임원(이사회 또는 감사위원회 위원, 사장, 부사장, 회계장)에 대한 임명권한을 가진 주주와 임원의 특수관계인인 주요 주주가 상장일로부터 6개월간 보유 주식 전부를 처분하지 않고, 이후 6개월간 보유 주식의 50%를 처분하지 않을 것을 약속하는 확인서</li> <li>(viii) 관련 법령에 따라 외국인 주주 비율을 제한하겠다는 약약서(해당 사항 있는 경우에 한함)</li> <li>(ix) 주간사계약</li> <li>(x) 대상회사의 주식이 등록·예탁되었음을 확인하는 예탁원의 확인서</li> <li>(xi) 사업 인허가 사본(해당사항 있는 경우에 한함)</li> <li>(xii) 공시 담당 임원에 대한 임명서한</li> <li>(xiii) 공시에 대한 내부 절차</li> <li>(xiv) 상장 등록 시점까지의 증자 내역</li> <li>(xv) 상장 등록 시점까지의 감자 내역</li> <li>(xvi) 상장계약(증권거래소 양식)</li> <li>(xvii) 내부자 및 공시 담당자의 이력서</li> <li>(xviii) 이사회 또는 감사위원회 위원, 사장, 부사장, 회계장, 주요 주주 및 그 특수관계인들의 회사에 대한 채무 공시 자료</li> <li>(xix) 회사가 1년을 초과하여 연체한 채무가 없다는 확인서</li> <li>(xx) 매매거래 시작일 등록 양식</li> </ul>

순서	구분	내용
		증권거래소는 신청 서류 접수일로부터 30일 내에 결과를 회신합니다.
5	상장 절차 완료	<p>증권거래소의 가인가를 받은 후 회사는 예탁원(VSD)에 등록하고 증권거래소로부터 본인가를 받은 날로부터 90일 내에 다음과 같은 절차를 완료하여야 합니다.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) 본인가일로부터 7일 내에 전국 일간지, 본점 소재지의 지역 일간지 또는 증권거래소 게시판에 3회 연속 상장 사실을 고시할 것</li> <li>(ii) 본인가일로부터 5영업일 내에 상장 비용을 납부할 것</li> <li>(iii) 매매거래 시작일을 등록할 것</li> <li>(iv) 증권거래소 홍보실과 협의하여 상장 기념식을 할 것</li> </ul>