경영유의사항 공개안

1. 금융기관명 : NH투자증권㈜

2. 조치일 : 2026. 4. 7.

3. 조치내용

대상	내용
기 관	경영유의사항 4건

4. 조치 대상 사실

가. 경영유의사항

(1) 공모 회사채 발행주관·운용 업무 관련 업무매뉴얼 정비 및 기록유지·보관 업무 개선

증권사는 공모 회사채 발행주관·운용 업무 수행과정에서 투자자와의 이해상충 방지, 부서별 업무수행의 독립성 확보 및 정보교류차단을 통해 공정한 회사채 시장질서를 조성할 필요가 있으나

NH투자증권은 공모 회사채 관련 업무 매뉴얼 및 체크리스트 운영, 기록 보존 등에 일부 미흡한 사항이 있으며, 이에 따라 관련 내부통제 활동이 적절히 수행되지 못할 우려가 있다.

<조치할 사항>

따라서 공모 회사채 발행·운용 관련 업무 매뉴얼, 체크리스트 및 내규(발행 주관, 수요예측 참여 등 세부업무별 매뉴얼 포함)를 점검·보완하고, 관련 기록(문서, 통신기록 등)을 자본시장법령 및 모범규준 등에서 정한 기간 동안 보존하여 모니터링 및 사후 관리가 가능하도록 하는 등 적정성을 점검할 수 있도록 조치하시기 바랍니다.

(2) 공모 회사채 단기매도 관련 기록관리 강화

증권사가 공모 회사채 운용업무 수행과 관련하여 취득한 회사채를 단기간에 매도하는 과정에서

금리변동 또는 신용사건 발생 등의 시장상황과 관계없이 주관·인수 실적 제고 등을 위한 매매가 발생할 경우 실수요자의 청약물량 배정 및 공정한 회사채 시장가격 형성 등을 저해할 우려가 있다.

그러나 NH투자증권은 수요예측에 참여하여 취득한 회사채가 단기에 매도되는 경우에도 거래사유 등 기록을 충분히 갖추고 있지 않아, 당해 단기매도 거래가 공모 회사채 주관·인수 실적 제고 차원에서 이루어진 거래가 아닌지 여부를 적절히확인·점검하지 못할 우려가 있다.

<조치할 사항>
따라서 청약받은 공모 회사채를 단기에 처분할 경우 매도상대방, 매도사유 등 구체적 기록 및 증빙을 보존하여 회사채 매매의 적정성을 점검하시기 바랍니다.

(3) 공모 회사채 발행주관 및 운용 업무 관련 독립성 제고 필요

공모 회사채 발행주관 및 운용업무와 관련하여 IB부서와 사내 타 부서 간 주관·인수수수료 또는 공모회사채 운용 관련 손익 등을 내부 조정하거나 수요예측 참여를 위한 별도 한도(전략북 등 포함)를 설정하여 운용하는 경우 채권시장의 건전한 영업관행이 저해될 소지가 있다.

하지만 NH투자증권은 IB부서가 수요예측에 참여한 채권영업부서의 매도손실을 주관·인수수수료로 보전하거나 채권영업부서에 세일즈 활성화 등 취지로 주관·인수수수료의 일부를 지급하는 등 부서 간 손익을 조정하고 발행어음 운용부서가 공모 회사채 관련 운용손익을 IB부서에 귀속시킨 사실이 있다.

<조치할 사항>
따라서 자사가 주관·인수하는 회사채를 취득하고 운용할 목적의 별도 Book 한도를 운용하거나 부서 간 주관·인수수수료 또는 공모회사채 운용 관련 손익 등이 내부 조정되지 않도록 조치하시기 바랍니다.

(4) 공모 회사채 수요예측 참여자 적격여부 확인 강화

공모 회사채 수요예측시 발행사와 대표주관계약을 체결한 금융투자회사(대표주관회사)는 「무보증사채 수요예측 모범규준」에 따른 요건을 충족하는 참여자를 대상으로 수요예측을 실시하여야 함에도

NH투자증권은 공모 회사채 수요예측 과정에서 요건을 충족하지 못한 자를 수요예측에 참여시키고 그 결과를 바탕으로 무보증사채를 배정한 사실이 있다.

<조치할 사항>

따라서 수요예측시 관계 법규상 자격 구비 여부, 불성실 수요예측 참여자 해당 여부 등 참여자의 적격 여부를 확인하는 업무절차를 마련하고 점검하시기 바랍니다.