상속세 및 증여세법에 의한 비상장주식의 평가방법

<목 차>

I. 개 요
1. 비상장주식의 원칙적인 평가방법
2. 비상장주식의 보충적 평가방법
3. 평가심의위원회에 의한 평가
II. 1주당 순순익가치의 계산
1. 1주당 순순익가치
2. 1주당 최근 3년간 순순익액의 가중평균액
III. 1주당 순자산가치의 계산
1. 1주당 순자산가치
2. 순자산가액

I. 개 요

1. 비상장주식의 원칙적인 평가방법

비상장주식이거나 합은 주권상장법인 또는 코스닥상장법인이 아닌 법인의 주식 및 출자지분(이하 “비상장주식”이라 함)을 말하며, 비상장주식은 상속개시일 또는 증여일 현재 비상장주식의 시가에 의해 평가하되, 상속개시일 또는 증여일 현재 비상장주식의 시가산정이 어려울 때에는 후술하는 바와 같이 상속세 및 증여세법 제63조에 따른 보충적 평가방법을 적용함(상증법 §60 ①, ③).

2. 비상장주식의 보충적 평가방법

1) 일반적인 경우(상증법 §63 ① 1호 및 상증령 §54 ①, ②)

구 분	평 가 방 법
일반법인의 경우	1주당 순순익가치 × 3 + 1주당 순자산가치 × 2

	5
부동산과다법인의 경우	$1\text{주당 순순익가치} \times 2 + 1\text{주당 순자산가치} \times 3$
	5
청산중인 법인 등의 경우	<p>다음의 경우에는 1주당 순자산가치에 의해 평가함(상증령 §54 ④).</p> <ul style="list-style-type: none"> • 상속세 및 증여세 과세표준 신고기한 이내에 평가대상 법인의 청산절차가 진행 중이거나 사업자의 사망 등으로 인하여 사업의 계속이 곤란하다고 인정되는 법인의 주식 또는 출자지분(이하 “주식”이라 함) • 사업개시전의 법인 사업개시 후 3년 미만의 법인과 휴·폐업 중에 있는 법인의 주식 • 평가기준일이 속하는 사업연도 전 3년 내의 사업연도부터 계속하여 법인세법상 결손금이 있는 법인의 주식

2) 상장을 추진 중에 있는 법인의 주식(상증법 §63 ② 및 상증령 §57 ①)

구분	주요내용
유가증권시장에 상장을 추진 중에 있는 법인의 주식	<p>기업공개를 목적으로 금융감독위원회에 상장추진기간[㉠] 내에 유가증권신고서를 한 법인의 주식은 다음 중 큰 금액으로 평가함(상증법 §63 ② 1호 및 상증령 §57 ①).</p> <ul style="list-style-type: none"> • 증권거래법에 의하여 금융감독위원회가 정하는 기준에 따라 결정된 공모가격 • 상기 1)에 의한 평가액 <p>*) 상장추진기간 평가기준일 현재 유가증권신고(유가증권신고)를 하지 아니하고 상장신청을 한 경우에는 상장신청을 말함) 직전 6월(증여세가 부과되는 주식의 경우에는 3월)부터 한국증권선물거래소에 최초로 주식을 상장하기 전까지의 기간</p>
코스닥시장에 상장을 추진 중에 있는 법인의 주식	<p>코스닥시장에서 주식을 거래하고자 상장추진기간[㉠] 내에 상장신청을 한 법인의 주식은 다음 중 큰 금액으로 평가함(상증법 §63 ② 2호 및 상증령 §57 ②).</p> <ul style="list-style-type: none"> • 증권거래법에 의하여 금융감독위원회가 정하는 기준에 따라 결정된 공모가격 • 상기 1)에 의한 평가액 <p>*) 상장추진기간 평가기준일 현재 유가증권신고(유가증권신고)를 하지 아니하고 상장신청을 한 경우에는 상장신청을 말함) 직전 6월(증여세가 부과되는 주식의 경우에는 3월)부터 코스닥시장에 상장하기 전까지의 기간</p>

3) 최대주주 소유주식의 할증평가

최대주주가 소유하는 주식(상속세 및 증여세법 시행령 제53조 제5항 각호의 주식을 제외함)에 대하여는 다음과 같이 평가함(상증법 §63 ③).

$$\text{최대주주 소유주식의 평가액} = \text{상기 1) 또는 2)에 의한 평가액} \times (1 + \text{할증률}^*)$$

*) 할증률

구분	최대주주의 지분율	할증률
중소기업	50% 이하	10%
	50% 초과	15%
비중소기업	50% 이하	20%
	50% 초과	30%

4) 비상장법인이 보유하고 있는 다른 비상장법인의 주식

비상장주식을 발행한 법인이 비상장주식을 발행한 다른 법인의 발행주식총수의 10% 이하의 주식을 소유하고 있는 경우에는 그 다른 비상장주식은 취득가액에 의하여 평가할 수 있음(상증령 §54 ③).

3. 평가심의위원회에 의한 평가

구 분	평 가 방 법
신청대상주식 및 신청기한	<p>다음의 요건에 모두 해당하는 법인이 발행한 비상장주식과 관련하여 상속세 또는 증여세 납세자가 상속세 과세표준 신고기한 만료 4월전(증여의 경우에는 증여세 과세표준 신고기한 만료 70일전)까지 상속세 및 증여세법 시행령 제54조 내지 제56조의 규정에 의하여 평가한 가액 및 그 평가부속서류와 함께 평가심의위원회(국세청평가심의위원회 또는 지방청평가심의위원회)에 신청하는 경우에는 상속세 및 증여세법 시행령 제54조 내지 제56조의 규정에 불구하고 평가심의위원회가 심의하여 제시하는 평가가액에 의하거나 동 위원회가 제시하는 평가방법 등을 감안하여 계산한 평가가액에 의할 수 있음. 이 경우 납세자는 동일한 사안에 대하여 국세청평가심의위원회와 지방청평가심의위원회에 중복하여 신청할 수 없음(상증령 §56의 2 ①).</p> <p>① 소득세법 시행령 제167조의 8(중소기업의 범위)에 따른 중소기업 ② 당해 법인의 자산·매출규모 및 사업의 영위기간 등을 감안하여 동종의 업종을 영위하고 있는 다른 법인(주권상장법인 등을 말함)의 주식가액과 비교할 때 상속세 및 증여세법 시행령 제54조 내지 제56조의 규정에 의하여 평가하는 것이 불합리하다고 인정되는 법인</p>
심의결과의 서면통지	<p>국세청평가심의위원회가 상기의 신청을 받은 때에는 당해 상속세과세표준신고기한 만료 1월 전(증여의 경우에는 증여세과세표준신고기한 만료 20일전)까지 그 결과를 납세자에게 서면으로 통지함(상증령 §56의 2 ④).</p>

II. 1주당 순손익가치의 계산

1. 1주당 순손익가치(상증령 §54 ①)

$$\frac{\text{1주당 최근 3년간의 순손익액의 가중평균액}}{10\%(\text{국세청고시 제2002-38호, 2002. 12. 31.})}$$

2. 1주당 최근 3년간 순손익액의 가중평균액

상기 산식에서 1주당 최근 3년간 순손익액의 가중평균액은 다음 1)의 가액으로 하되, 1)의 가액에 의하는 것이 불합리한 경우*에는 2)의 가액으로 할 수 있음. 이 경우 그 가액이 0원 이하인 경우에는 0원으로 함(상증령 §56 ①).

*) 불합리한 경우의 범위(상증칙 §17의 3 ①)

다음에 해당하는 사유로 1주당 최근 3년간의 순손익액의 가중평균액으로 평가하는 것이 불합리한 경우를 말함.

- 기업회계기준상의 특별손익의 최근 3년간 가중평균액이 정상손익의 최근 3년간 가중평균액의 50%를 초과하는 경우
- 평가기준일 전 3년이 되는 날이 속하는 사업연도 개시일부터 평가기준일까지의 기간 중 합병·분할·증자 또는 감자를 하였거나 주요업종이 바뀐 경우
- 상속세 및 증여세법 제38조(합병에 따른 이익의 증여)의 규정에 의한 증여받은 이익을 산정하기 위하여 합병당사법인의 주가가액을 산정하는 경우
- 최근 3개 사업연도 중 1년 이상 휴업한 사실이 있는 경우
- 기업회계기준상 유가증권·유형자산의 처분손익과 특별손익의 합계액에 대한 최근 3년간 가중평균액이 법인세 차감전 손익에 대한 최근 3년간 가중평균액의 50%를 초과하는 경우
- 주요 업종(당해 법인이 영위하는 사업 중 직접 사용하는 유형고정자산의 가액이 가장 큰 업종을 말함)에 있어서 정상적인 매출발생기간이 3년 미만인 경우
- 상기와 유사한 경우로서 국세청장이 정하여 고시하는 사유에 해당하는 경우

1) 1주당 순손익액의 가중평균액(상증령 §56 ① 1호)

$$\frac{\begin{aligned} &(\text{평가기준일 이전 1년이 되는 사업연도}^{*1})\text{의 1주당 순손익액}^{*2} \times 3 \\ &+ (\text{평가기준일 이전 2년이 되는 사업연도의 1주당 순손익액} \times 2) \\ &+ (\text{평가기준일 이전 3년이 되는 사업연도의 1주당 순손익액} \times 1) \end{aligned}}{6}$$

*1) 사업연도가 1년 미만인 경우에는 1년으로 계산한 가액으로 함(상증칙 §17의 3 ②).

*2) 주식수의 계산(상증령 §56 ② 및 상증칙 §17의 3 ⑤)

1주당 순손익액은 순손익액을 주식수로 나누어 주어야 하는 바, 이 때 주식수는 각 사업연도 종료일 현재의 발행주식총수를 말함. 다만 평가기준일이 속하는 사업연도 전 3년 이내에 무상증자 또는 무상감자를 한 사실이 있는 경우에는 무상증자 또는 무상감자전의 각 사업연도 종료일 현재의 발행주식총수는 다음의 산식에 의하여 환산한 주식수에 의함.

구분	주식수의 계산	
무상증자	무상증자전 각 사업연도말 주식수	$\times \frac{(\text{무상증자직전 사업연도말 주식수} + \text{무상증자주식수})}{\text{무상증자직전 사업연도말 주식수}}$
무상감자	무상감자전 각 사업연도말 주식수	$\times \frac{(\text{무상감자직전 사업연도말 주식수} - \text{무상감자주식수})}{\text{무상감자직전 사업연도말 주식수}}$

2) 순손익액의 산정방법(상증령 §56 ③)

구분	주요 내용
순손익액의 계산방법	순손익액 = 각 사업연도소득 + 가산할 금액 - 차감할 금액
각 사업연도소득	법인세법 제14조의 규정에 의한 각 사업연도소득 (이 경우 각 사업연도 소득 계산시 손금에 산입된 총당금 또는 준비금이 세법의 규정에 따라 일시 환입되는 경우에는 당해 금액이 환입될 연도를 기준으로 인분한 금액을 환입될 각 사업연도 소득에 가산함.)
가산할 금액	① 국세 또는 지방세의 과납금의 환급금에 대한 이자(법법 §18 4호) ② 지주회사의 수입배당금액의 익금불산입액(법법 §18의 2) ③ 일반법인의 수입배당금액의 익금불산입액(법법 §18의 3)
차감할 금액	① 당해 사업연도의 법인세액, 법인세액의 감면액 또는 과세표준에 부과되는 농어촌특별세액 및 소득할주민세액 ② 벌금·과료(통고처분에 의한 벌금 또는 과료에 상당하는 금액 포함)·과태료(과료와 과태금 포함)·가산금 및 체납처분비(법법 §21 4호) ③ 손금용인되지 않는 공과금(법법 §21 5호) ④ 업무무관지출비용(법법 §27) ⑤ 각 세법에서 규정하는 징수불이행으로 인하여 납부하였거나 납부할 세액 ⑥ 기부금 한도초과액(법법 §24) ⑦ 접대비 한도초과액(법법 §25) ⑧ 과다경비 등의 손금불산입액(법법 §26) ⑨ 지급이자의 손금불산입액(법법 §28)

	⑩ 접대비의 손금불산입 특례에 의한 손금불산입액(조특법 §136) ⑪ 배당으로 간주된 이자의 손금불산입액(상증통 63-56·9 ②)
--	--

Ⅲ. 1주당 순자산가치의 계산

1. 1주당 순자산가치(상증령 §54 ②, ⑤)

$\frac{\text{당해 법인의 순자산가액}}{\text{평가기준일 현재의 발행주식총수}}$

2. 순자산가액(상증령 §55)

구 분	주요내용				
순자산가액의 계산방법	$\text{순자산가액} = \text{자산총액} - \text{부채총액}$ <p>*) 자산과 부채는 평가기준일 현재 상속세 및 증여세법 제60조 내지 제66조의 규정에 의하여 평가한 가액으로 함. 이 경우 당해 법인의 자산을 상속세 및 증여세법 제60조 제3항(보충적 평가방법) 및 동법 제66조(저당권 등이 설정된 재산의 평가의 특례)의 규정에 의하여 평가한 가액이 장부가액(취득가액에서 감가상각비를 차감한 가액)보다 적은 경우에는 장부가액으로 하되, 장부가액보다 적은 정당한 사유가 있는 경우에는 그러하지 아니함(상증령 §55 ①).</p>				
자산총액의 계산	<p>자산총액은 평가기준일 현재 상속세 및 증여세법 제60조 내지 제66조의 규정에 의하여 평가한 가액에 다음을 가감하여 계산함.</p> <table border="1" style="width: 100%;"> <tr> <td style="width: 30%;">① 가산하는 항목 (상증령 §55 ③ 및 상증칙 §17의 21호)</td> <td> <ul style="list-style-type: none"> 상속세 및 증여세법 시행령 제59조 제2항의 규정에 의한 영업권 평가액. 다만, 당해 비상장법인의 주식가치를 순자산가치로만 평가하는 경우에는 그러하지 아니함 평가기준일 현재 지급받을 권리가 확정된 가액 </td> </tr> <tr> <td>② 차감하는 항목 (상증칙 §17의 22호)</td> <td> <ul style="list-style-type: none"> 선급비용 (평가기준일 현재 비용으로 확정된 것에 한함) 법인세법 시행령 제24조 제1항 제2호 바목(개발비)의 규정에 의한 무형고정자산의 가액 </td> </tr> </table>	① 가산하는 항목 (상증령 §55 ③ 및 상증칙 §17의 21호)	<ul style="list-style-type: none"> 상속세 및 증여세법 시행령 제59조 제2항의 규정에 의한 영업권 평가액. 다만, 당해 비상장법인의 주식가치를 순자산가치로만 평가하는 경우에는 그러하지 아니함 평가기준일 현재 지급받을 권리가 확정된 가액 	② 차감하는 항목 (상증칙 §17의 22호)	<ul style="list-style-type: none"> 선급비용 (평가기준일 현재 비용으로 확정된 것에 한함) 법인세법 시행령 제24조 제1항 제2호 바목(개발비)의 규정에 의한 무형고정자산의 가액
① 가산하는 항목 (상증령 §55 ③ 및 상증칙 §17의 21호)	<ul style="list-style-type: none"> 상속세 및 증여세법 시행령 제59조 제2항의 규정에 의한 영업권 평가액. 다만, 당해 비상장법인의 주식가치를 순자산가치로만 평가하는 경우에는 그러하지 아니함 평가기준일 현재 지급받을 권리가 확정된 가액 				
② 차감하는 항목 (상증칙 §17의 22호)	<ul style="list-style-type: none"> 선급비용 (평가기준일 현재 비용으로 확정된 것에 한함) 법인세법 시행령 제24조 제1항 제2호 바목(개발비)의 규정에 의한 무형고정자산의 가액 				
부채총액의 계산	<p>부채총액은 평가기준일 현재 상속세 및 증여세법 제60조 내지 제66조의 규정에 의하여 평가한 가액에 다음을 가감하여 계산함.</p> <table border="1" style="width: 100%;"> <tr> <td style="width: 30%;">① 가산하는 항목 (상증칙 §17의 23호)</td> <td> <ul style="list-style-type: none"> 평가기준일까지 발생된 소득에 대한 법인세액, 법인세액의 감면액 또는 과세표준에 부과되는 농어촌특별세액 및 소득할 주민세 </td> </tr> </table>	① 가산하는 항목 (상증칙 §17의 23호)	<ul style="list-style-type: none"> 평가기준일까지 발생된 소득에 대한 법인세액, 법인세액의 감면액 또는 과세표준에 부과되는 농어촌특별세액 및 소득할 주민세 		
① 가산하는 항목 (상증칙 §17의 23호)	<ul style="list-style-type: none"> 평가기준일까지 발생된 소득에 대한 법인세액, 법인세액의 감면액 또는 과세표준에 부과되는 농어촌특별세액 및 소득할 주민세 				

		<p>액</p> <ul style="list-style-type: none"> • 평가기준일 현재 이익의 처분으로 확정된 배당금·상여금 및 기타 지급의무가 확정된 금액 • 평가기준일 현재 재직하는 임원 또는 사용인 전원이 퇴직할 경우에 퇴직급여로 지급되어야 할 금액의 추계액
	<p>② 차감하는 항목 (상증칙 §17의 2 4호)</p>	<p>평가기준일 현재의 제충당금과 조세특례제한법 및 기타 법률에 의한 제준비금은 이를 각각 부채에서 차감하여 계산할 것. 다만, 다음에 해당하는 것은 그러하지 아니함.</p> <ul style="list-style-type: none"> • 충당금 중 평가기준일 현재 비용으로 확정된 것 • 법인세법 제30조 제1항에 규정된 보험업을 영위하는 법인의 책임준비금과 비상위험준비금으로서 동법 시행령 제57조 제1항 내지 제3항에 규정된 범위 안의 것