목 차

정 정 신 고 (보고) 1
투 자 설 명 서 29
【 대표이사 등의 확인 】 38
【 본 문 】 39
요약정보 39
1. 핵심투자위험 39
2. 모집 또는 매출에 관한 일반사항 46
제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 47
Ⅰ. 모집 또는 매출에 관한 일반사항 47
1. 공모개요 47
2. 공모방법 48
3. 공모가격 결정방법 55
4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항 73
5. 인수 등에 관한 사항 88
Ⅱ. 증권의 주요 권리내용 91
Ⅲ. 투자위험요소 92
Ⅳ. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견) 142
Ⅴ. 자금의 사용목적 170
Ⅵ. 그 밖에 투자자보호를 위해 필요한 사항 174
제2부 발행인에 관한 사항 175
Ⅰ. 회사의 개요 175
1. 회사의 개요 175
2. 회사의 연혁 177
3. 자본금 변동사항 179
4. 주식의 총수 등 179
5. 의결권 현황 181
6. 배당에 관한 사항 181
Ⅱ. 사업의 내용 184
Ⅲ. 재무에 관한 사항 227
1. 요약재무정보 227
2. 연결재무제표 227
3. 연결재무제표 주석 228
4. 재무제표 228
5. 재무제표 주석 234
6. 기타 재무에 관한 사항 297
Ⅳ. 감사인의 감사의견 등 300
Ⅴ. 이사회 등 회사의 기관에 관한 사항 303
1. 이사회에 관한 사항 303
2. 감사제도에 관한 사항 304
3. 주주의 의결권 행사에 관한 사항 307
Ⅵ. 주주에 관한 사항 308
Ⅶ. 임원 및 직원 등에 관한 사항 313
1. 임원 및 직원의 현황 313
2. 임원의 보수 등 314
Ⅷ. 계열회사 등에 관한 사항 315

Ⅸ. 이해관계자와의 거래내용.....318
Ⅹ. 그 밖에 투자자 보호를 위하여 필요한 사항.....320
【 전문가의 확인 】.....324
1. 전문가의 확인.....324
2. 전문가와의 이해관계.....324

정 정 신 고 (보고)

2016년 3월 19일

1. 정정대상 공시서류 : 대림씨엔에스 주식회사 투자설명서

2. 정정대상 공시서류의 최초제출일 : 2016년 3월 10일

3. 정정사유 : 공모가액 확정에 따른 기재사항 정정

4. 정정사항

항 목	정 정 전	정 정 후
<공통 정정사항>	모집(매출)가액(예정) : 23,500원~27,700원 모집(매출)총액(예정) : 104,720,253,500원 ~ 123,436,213,700 원	모집(매출)가액(예정) :27,700원 모집(매출)총액(예정) :123,436,213,700원
<요약정보>	요약정보의 모든 정정사항은 아래 본문의 정정사항을 동일하게 반영하였으므로, 본 정정표에 별도로 기재하지 않습니다. 요약정보의 정정사항은 아래 본문 정정내용을 참고하시기 바랍니다.	
제1부 모집 또는 매출에 관한 사항		
Ⅰ. 모집 또는 매출에 관한 일반사항		
1. 공모개요	<별첨1>	<별첨1>
2. 공모방법	<별첨2>	<별첨2>
3. 공모가격 결정방법	<별첨3>	<별첨3>
	-	<별첨4>
4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항	<별첨5>	<별첨5>
5. 인수 등에 관한 사항	<별첨6>	<별첨6>
Ⅳ. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견)		
4. 종합평가결과	<별첨7>	<별첨7>
	<별첨8>	<별첨8>
Ⅴ. 자금의 사용목적	<별첨9>	<별첨9>

<별첨1>

(정정 전)

1. 공모개요

(단위 : 원, 주)

증권의 종류	증권수량	액면가액	모집(매출)가액	모집(매출)총액	모집(매출)방법

기명식보통주	4,456,181	1,000	23,500	104,720,253,500	일반공모

인수인		증권의 종류	인수수량	인수금액	인수대가	인수방법
대표	대우증권	기명식보통주	3,564,945	83,776,207,500	1,047,202,600	총액인수
인수	동부증권	기명식보통주	445,618	10,472,023,000	130,900,300	총액인수
인수	삼성증권	기명식보통주	445,618	10,472,023,000	130,900,300	총액인수

청약기일	납입기일	청약공고일	배정공고일	배정기준일
2016.03.21 ~ 2016.03.22	2016.03.24	2016.03.21	2016.03.24	-

주1) 『증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정』 제2-3조 제2항 제1호에 근거하여 정정신고서 상의 공모주식수는 금번 제출하는 증권신고서 상의 공모주식수의 100분의 80 이상과 100분의 120 이하에 해당하는 주식수로 변경가능합니다.

주2) 모집(매출)가액(이하 "희망공모가액"이라 한다)의 산정과 관련한 구체적인 내용은『제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 - IV. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견) - 4. 공모가격에 대한 의견』를 참고하시기 바랍니다.

주3) 모집(매출)가액, 모집(매출)총액, 인수금액 및 인수대가는 대표주관회사가 제시하는 희망공모가액인 23,500원 ~ 27,700원 중 최저가액 기준입니다.

주4) 모집(매출)가액의 확정(이하 "확정공모가액"이라 한다)은 청약일 전에 실시하는 수요예측 결과를 감안하여 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 1주당 확정공모가액을 최종 결정할 예정이며, 모집(매출)가액의 확정 시 정정신고서를 제출할 예정입니다.

주5) 청약일
우리사주조합 청약일: 2016년 3월 21일 (1일간)
기관투자자, 일반청약자 청약일: 2016년 3월 21일 ~ 22일 (2일간)
기관투자자 청약과 일반청약자 청약은 동일한 날에 실시됨에 유의하시기 바라며, 상기 청약일 및 납입일 등 일정은 효력발생일의 변경 및 회사 상황, 주식시장 상황 등에 따라 변경될 수 있습니다. 한편, 금번 공모의 경우 일반청약자 이중청약이 불가하오니, 이 점 유의하시기 바랍니다.

주6) 우리사주조합, 기관투자자, 일반청약자의 청약 후 미청약 물량에 대해 인수하고자 하는 기관투자자의 경우 청약일 중 추가로 청약을 할 수 있습니다.

주7) 본 주식은 유가증권시장 상장을 목적으로 모집(매출)하는 것으로 상장예비심사청구서를 제출(2015년 12월 7일)하여 한국거래소로부터 상장예비심사 승인(2016년 2월 15일)을 받았습니다. 그 결과 금번 공모완료 후, 신규상장신청 전 주식의 분산요건(유가증권시장상장규정 제29조 제1항 제3호)을 충족하게 되면 상장을 승인하겠다는 통지를 받았으나, 일부 요건이라도 충족하지 못하게 되면 유가증권시장에서 거래할 수 없어 환금성에 큰 제약을 받을 수도 있음을 유의하시기 바랍니다.

주8) 총 인수대가는 공모금액의 1.25%에 해당하는 금액을 인수비율에 따라 인수단 구성원에게 지급합니다. 상기 인수대가는 발행회사와 대표주관회사가 협의하여 제시한 공모희망가액 범위의 최저가액 기준이며, 향후 수요예측 이후 결정되는 확정가액에 따라 변동될 수 있습니다. 또한 이와는 별도로 발행회사 및 대표주관회사가 충분한 협의를 거쳐 공모금액의 0.25%를 성과수수료로 지급할 수 있습니다.

(정정 후)

1. 공모개요

(단위 : 원, 주)

증권의 종류	증권수량	액면가액	모집(매출)가액	모집(매출)총액	모집(매출)방법
기명식보통주	4,456,181	1,000	27,700	123,436,213,700	일반공모

인수인		증권의 종류	인수수량	인수금액	인수대가	인수방법
대표	대우증권	기명식보통주	3,564,945	98,748,976,500	1,542,952,740	총액인수
인수	동부증권	기명식보통주	445,618	12,343,618,600	154,295,233	총액인수
인수	삼성증권	기명식보통주	445,618	12,343,618,600	154,295,233	총액인수

청약기일	납입기일	청약공고일	배정공고일	배정기준일
2016.03.21 ~ 2016.03.22	2016.03.24	2016.03.21	2016.03.24	-

주1) 『증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정』 제2-3조 제2항 제1호에 근거하여 정정신고서 상의 공모주식수는 금번 제출하는 증권신고서 상의 공모주식수의 100분의 80 이상과 100분의 120 이하에 해당하는 주식수로 변경가능합니다.

주2) 모집(매출)가액(이하 "희망공모가액"이라 한다)의 산정과 관련한 구체적인 내용은 『제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 - IV. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견) - 4. 공모가격에 대한 의견』를 참고하시기 바랍니다.

주3) 모집(매출)가액, 모집(매출)총액, 인수금액 및 인수대가는**대표주관회사와 발행회사가 협의하여 제시한 확정공모가액 27,700원 기준입니다.**

주4) 모집(매출)가액의 확정(이하 "확정공모가액"이라 한다)은 청약일 전에 실시하는 수요예측 결과를 감안하여 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 1주당**확정공모가액을 27,700원으로 결정하였습니다.**

주5) 청약일
우리사주조합 청약일: 2016년 3월 21일 (1일간)
기관투자자, 일반청약자 청약일: 2016년 3월 21일 ~ 22일 (2일간)
기관투자자 청약과 일반청약자 청약은 동일한 날에 실시됨에 유의하시기 바라며, 상기 청약일 및 납입일 등 일정은 효력발생일의 변경 및 회사 상황, 주식시장 상황 등에 따라 변경될 수 있습니다. 한편, 금번 공모의 경우 일반청약자 이중청약이 불가하오니, 이 점 유의하시기 바랍니다.

주6) 우리사주조합, 기관투자자, 일반청약자의 청약 후 미청약 물량에 대해 인수하고자 하는 기관투자자의 경우 청약일 중 추가로 청약을 할 수 있습니다.

주7) 본 주식은 유가증권시장 상장을 목적으로 모집(매출)하는 것으로 상장예비심사청구서를 제출(2015년 12월 7일)하여 한국거래소로부터 상장예비심사 승인(2016년 2월 15일)을 받았습니다. 그 결과 금번 공모완료 후, 신규상장신청 전 주식의 분산요건(유가증권시장상장규정 제29조 제1항 제3호)을 충족하게 되면 상장을 승인하겠다는 통지를 받았으나, 일부 요건이라도 충족하지 못하게 되면 유가증권시장에서 거래할 수 없어 환금성에 큰 제약을 받을 수도 있음을 유의하시기 바랍니다.

주8) 총 인수대가는 공모금액의 1.25%에 해당하는 금액을 인수비율에 따라 인수단 구성원에게 지급합니다. 또한 이와는 별도로 발행회사 및 대표주관회사가 충분한 협의를 거쳐 공모금액의 0.25%를 성과수수료로 **대표주관회사에게 지급합니다.**

<별첨2>

(정정 전)

가. 공모주식의 배정내역

[공모방법 : 일반공모]

공모방법	주식수	비율	비고
일반공모	3,564,945주	80.0%	-
우리사주조합	891,236주	20.0%	우선배정
합계	4,456,181주	100.0%	-

주) 『자본시장과 금융투자업에 관한 법률』 제165조의7과 『근로복지기본법』 제38조제1항에 의해 우리사주조합에 총 공모주식의 20%를 우선배정합니다.

[일반공모대상 배정내역]

공모대상	주식수	주당 공모가액	공모총액	비고
일반청약자	891,236주(20%)	23,500원	20,944,046,000원	-
기관투자자	2,673,709주(60%)		62,832,161,500원	고위험고수익투자신탁 배정수량 포함
합계	3,564,945주(80%)		83,776,207,500원	-

주) 주당 공모가액 및 공모총액은 제시 희망공모가액인 23,500원~27,700원 중 최저가액 기준입니다.

나. 모집의 방법 등

(1) 모집의 방법

[모집방법 : 일반공모]

모집방법	주식수	비율	비 고
일반공모	1,527,834주	80.0%	-
우리사주조합	381,958주	20.0%	우선배정
합 계	1,909,792주	100.0%	-

[모집의 세부내역]

모집대상	배정주식수	배정 비율	주당 모집가액	모집총액	비고
일반청약자	381,958주	20%	23,500원	8,976,013,000원	-
기관투자자	1,145,876주	60%		26,928,086,000원	고위험고수익투자신탁

					배정수량 포함
우리사주조합	381,958주	20%		8,976,013,000원	우선배정
합 계	1,909,792주	100%		44,880,112,000원	-

주1) 모집대상 주식에 대한 인수비율

구분		배정주식수	배정 비율	주당 모집가액	배정금액	배정대상
대표주관회사	대우증권㈜	1,527,834주	80%	23,500원	35,904,099,000원	우리사주조합, 일반청약자, 기관투자자, 고위험고수익투자신탁,
인수회사	동부증권㈜	190,979주	10%		4,488,006,500원	
인수회사	삼성증권㈜	190,979주	10%		4,488,006,500원	
합계		1,909,792주	100%		44,880,112,000원	-

주2) 금번 모집에서 우리사주조합에 모집주식 중 381,958주(20.0%)를 관련 법령에의거하여 우선 배정하였습니다.

주3) 금번 모집에서 일반청약자에게 배정된 모집물량은 아래와 같이 대표주관회사인 대우증권㈜와 인수회사인 동부증권㈜, 삼성증권㈜를 통하여 청약이 실시됩니다.

구분		일반청약대상 모집주식수	주당 모집가액	일반청약대상 모집총액	비고
대표주관회사	대우증권㈜	305,566주	23,500원	7,180,801,000원	-
인수회사	동부증권㈜	38,196주		897,606,000원	
인수회사	삼성증권㈜	38,196주		897,606,000원	
합계		381,958주		8,976,013,000원	

주4) 기관투자자에게 배정된 모집물량은 대표주관회사를 통하여 청약이 실시됩니다.

주5) 기관투자자는 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제2조 제8호에 의한 다음 각 목의 어느 하나에 해당하는 자를 말합니다.

가. 법 시행령 제10조 제2항 제1호부터 제10호(제8호의 경우 법 제8조 제2항부터 제4항까지의 금융투자업자를 말한다. 이하 같다)까지, 제13호부터 제17호까지, 제3항 제3호, 제10호부터 제13호까지의 전문투자자

나. 법 제182조에 따라 금융위원회에 등록 되거나 법 제 249조의6에 다라 금융위원회에 보고된 집합투자기구

다. 국민연금법에 의하여 설립된 국민연금공단

라.「우정사업본부 직제」에 따른 우정사업본부

마. 법 제8조 제6항의 금융투자업자(이하 "투자일임회사"라 한다)

바. 가목부터 마목에 준하는 법인으로 외국법령에 의하여 설립된 자

사. 법 제8조 제7항의 금융투자업자 중 아목 이외의 자(『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제2조 제18호에 따른 고위험고수익투자신탁으로 수요예측에 참여하는 경우에 한한다)

아. 금융투자업규정 제3-4조 제1항의 부동산신탁업자(이하 "부동산신탁회사"라 한다)

주6) 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제5조의2 제1항에 따라 투자일임회사는 투자일임계약을 체결한 투자자가 다음 각 호의 요건을 모두 충족하는 경우에 한하여 투자일임재산으로 기업공개를 위한 수요예측에 참여할 수 있습니다. (다만, 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제2조 제18호에 따른 고위험고수익투자신탁의 경우에는 제1호 및 제4호를 적용하지 아니한다)

1.『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제2조 제8호에 따른 기관투자자일 것

2.『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제9조 제4항 각호의 어느 하나에 해당하지 아니할 것

3. 『증권 인수업무 등에 관한 규정』제17조의2 제4항 제1호에 따라 불성실수요예측 참여자로 지정되어 기업공개를 위한 수요예측참여 및 공모주식 배정이 금지된 자가 아닐 것

4. 투자일임계약 체결일로부터 3개월이 경과하고, 수요예측 참여일전 3개월간의 일평균 투자일임재산의 평가액이 5억원이상일 것

『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제5조의2 제2항에 따라 투자일임회사는 투자일임재산으로 수요예측에 참여하는 경우 같은 조 제1항의 조건이 모두 충족됨을 확인하여야 하며, 이에 대한 확약서를 대표주관회사 중 대우증권㈜에 제출하여야 합니다.

※ 대표주관회사는 본 수요예측에 투자일임재산으로 참여하는 투자일임회사에 대하여 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제5조의2 제1항에 따른 투자일임회사임을 확약하는 "확약서" 및 "펀드명, 펀드설정금액, 펀드별 참여현황" 등을 기재한 "수요예측참여 총괄집계표"를 징구할 수 있으며, 이를 요청받은 투자일임회사가 해당 서류를 미제출할 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

주7) 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제5조의2 제3항에 따라 부동산신탁회사는 고유재산으로만 기업공개를 위한 수요예측에 참여할 수 있습니다.

주8) 고위험고수익투자신탁이란 『조세특례제한법』 제91조의15 제1항에 따라 "대통령령으로 정하는 채권" 또는 "대통령령으로 정하는 주권"을 일정 비율 이상 편입하는 "대통령령으로 정하는 투자신탁 등"을 말합니다.

『조세특례제한법』 제91조의15 제1항에서 "대통령령으로 정하는 채권"이란 법 제335조의3에 따라 신용평가업인가를 받은 자(이하 이 조에서 "신용평가업자"라 한다) 2명 이상이 평가한 신용등급 중 낮은 신용등급이 BBB+ 이하(「전자단기사채등의 발행 및 유통에 관한 법률」 제2조제1호에 따른 전자단기사채의 경우 A3+ 이하)인 사채권(이하 "비우량채권"이라 한다)을 말합니다.

『조세특례제한법』 제91조의15 제1항에서 "대통령령으로 정하는 주권"이란 법 시행령 제11조 제2항에 따른 코넥스시장에 상장된 주권(이하 "코넥스 상장주식"이라 한다)을 말합니다.

『조세특례제한법』 제91조의15 제1항에서 "대통령령으로 정하는 투자신탁 등"이란 법에 따른 집합투자기구, 투자일임재산 또는 특정금전신탁(이하 "투자신탁등"이라 한다)으로서 다음 각 호의 요건을 모두 갖춘 것을 말합니다.
1. 해당 투자신탁등의 설정일·설립일부터 매 3개월마다 비우량채권과 코넥스 상장주식을 합한 평균보유비율이 100분의 45 이상이고, 이를 포함한 국내채권의 평균보유비율이 100분의 60 이상일 것. 이 경우 "평균보유비율"은 비우량채권과 코넥스 상장주식, 국내채권 각각의 평가액이 투자신탁등의 평가액에서 차지하는 매일의 비율(이하 "일일보유비율"이라 한다)을 3개월 동안 합산하여 같은 기간의 총일수로 나눈 비율로 한다.
2. 국내 자산에만 투자할 것

다만, 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제2조 제18호에 따라, 해당 투자신탁 등의 설정일·설립일부터 배정일까지의 기간이 6개월 미만일 경우에는 『조세특례제한법』 시행령 제93조제3항 제1호 및 같은 조 제7항에도 불구하고 배정 시점에 비우량채권과 코넥스 상장주식을 합한 보유비율이 100분의 30 이상이고 이를 포함한 국내 채권의 보유비율이 100분의 60 이상이어야 합니다.

※ 대표주관회사는 본 수요예측에 고위험고수익투자신탁으로 참여하는 투자신탁등에 대하여 『증권 인수업무 등에 관한 규정』제2조 제18호에 따른 고위험고수익투자신탁임을 확약하는 "확약서" 및 신탁자산 구성내역 등을 기재한 "수요예측참여 총괄집계표"를 징구할 수 있으며, 이를 요청받은 기관투자자가 해당 서류를 미제출할 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.
주9) 배정주식수
① 일반청약자와 기관투자자 배정주식수(비율)는 수요예측결과 및 우리사주조합, 기관투자자의 청약 결과에 따라 청약일 및 청약일 전에 변경될 수 있습니다.
② 우리사주조합, 일반청약자, 기관투자자의 배정분 중 청약 미달 잔여주식이 있는 경우에는 이를 초과 청약이 있는 다른 청약자 유형군에 합산하여 배정합니다.
③ 한편, 최종 청약미달 잔여주식이 있는 경우에는 총액인수계약서에 의거 대표주관회사, 인수회사가 자기계산으로 인수합니다.
주10) 주당 모집가액 및 모집총액은 공모희망가액 23,500원 ~ 27,700원 범위 내의 최저가액인 23,500원 기준이며, 수요예측 결과를 반영하여 발행회사와 대표주관회사가 협의하여 1주당 확정공모가액을 결정할 예정입니다.
주11) 『증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정』 제2-3조 제2항 제1호에 근거하여 정정신고서 상의 공모주식수는 금번 제출하는 증권신고서 상의 공모주식수의 100분의 80 이상과 100분의 120이하에 해당하는 주식수로 변경가능합니다.

다. 매출의 방법 등

(1) 매출의 방법

매출방법	주식수	비율	비 고
일반매출	2,037,111주	80.0%	-
우리사주조합	509,278주	20.0%	우선배정
합 계	2,546,389주	100.0%	-

[매출 상세 내역]

매출대상	배정 주식수	배정 비율	주당 매출가액	매출총액	비고
우리사주조합	509,278주	20%	23,500원	11,968,033,000원	우선배정
일반청약자	509,278주	20%		11,968,033,000원	-
기관투자자	1,527,833주	60%		35,904,075,500원	고위험고수익투자신탁 배정수량 포함
합 계	2,546,389주	100%		59,840,141,500원	-

주1) 매출대상 주식에 대한 배정비율

구분		배정주식수	배정 비율	주당 매출가액	배정금액	배정대상
대표주관회사	대우증권㈜	2,037,111주	80%	23,500원	47,872,108,500원	우리사주조합, 일반청약자, 기관투자자, 고위험고수익투자신탁,
인수회사	동부증권㈜	254,639주	10%		5,984,016,500원	
인수회사	삼성증권㈜	254,639주	10%		5,984,016,500원	
합계		2,546,389주	100%		59,840,141,500원	-

주2) 금번 매출에서 우리사주조합에 매출주식 중 509,278주(20.0%)를 관련 법령에 의거하여 우선 배정하였습니다.

주3) 금번 모집에서 일반투자자에게 배정된 매출물량은 아래와 같이 대표주관회사인 대우증권㈜와 인수회사인 동부증권㈜, 삼성증권㈜를 통하여 청약이 실시됩니다.

구분		일반청약대상 매출주식수	주당 매출가액	일반청약대상 매출총액	비고
대표주관회사	대우증권㈜	407,422주	23,500원	9,574,417,000원	-
인수회사	동부증권㈜	50,928주		1,196,808,000원	
인수회사	삼성증권㈜	50,928주		1,196,808,000원	
합계		509,278주		11,968,033,000원	

(정정 후)

가. 공모주식의 배정내역

[공모방법 : 일반공모]

공모방법	주식수	비율	비고
일반공모	3,564,945주	80.0%	-

우리사주조합	891,236주	20.0%	우선배정
합계	4,456,181주	100.0%	-

주) 『자본시장과 금융투자업에 관한 법률』 제165조의7과 『근로복지기본법』 제38조제1항에 의해 우리사주조합에 총 공모주식의 20%를 우선배정합니다.

[일반공모대상 배정내역]

공모대상	주식수	주당 공모가액	공모총액	비고
일반청약자	891,236주(20%)	27,700원	24,687,237,200원	-
기관투자자	2,673,709주(60%)		74,061,739,300원	고위험고수익투자신탁 배정수량 포함
합계	3,564,945주(80%)		98,748,976,500원	-

주) 주당 공모가액 및 공모총액은 **확정공모가액인 27,700원** 기준입니다.

나. 모집의 방법 등

(1) 모집의 방법

[모집방법 : 일반공모]

모집방법	주식수	비율	비 고
일반공모	1,527,834주	80.0%	-
우리사주조합	381,958주	20.0%	우선배정
합 계	1,909,792주	100.0%	-

[모집의 세부내역]

모집대상	배정주식수	배정 비율	주당 모집가액	모집총액	비고
일반청약자	381,958주	20%	27,700원	10,580,236,600원	-
기관투자자	1,145,876주	60%		31,740,765,200원	고위험고수익투자신탁 배정수량 포함
우리사주조합	381,958주	20%		10,580,236,600원	우선배정
합 계	1,909,792주	100%		52,901,238,400원	-

주1) 모집대상 주식에 대한 인수비율

구분		배정주식수	배정 비율	주당 모집가액	배정금액	배정대상
대표주관회사	대우증권㈜	1,527,834주	80%	27,700원	42,321,001,800원	우리사주조합, 일반청약자, 기관투자자, 고위험고수익투자신탁,
인수회사	동부증권㈜	190,979주	10%		5,290,118,300원	
인수회사	삼성증권㈜	190,979주	10%		5,290,118,300원	
합계		1,909,792주	100%		52,901,238,400원	-

주2) 금번 모집에서 우리사주조합에 모집주식 중 381,958주(20.0%)를 관련 법령에의거하여 우선 배정하였습니다.

주3) 금번 모집에서 일반청약자에게 배정된 모집물량은 아래와 같이 대표주관회사인 대우증권㈜와 인수회사인 동부증권㈜, 삼성증권㈜를 통하여 청약이 실시됩니다.

구분		일반청약대상 모집주식수	주당 모집가액	일반청약대상 모집총액	비고
대표주관회사	대우증권㈜	305,566주	27,700원	8,464,178,200원	-
인수회사	동부증권㈜	38,196주		1,058,029,200원	
인수회사	삼성증권㈜	38,196주		1,058,029,200원	
합계		381,958주		10,580,236,600원	

주4) 기관투자자에게 배정된 모집물량은 대표주관회사를 통하여 청약이 실시됩니다.

주5) 기관투자자는 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제2조 제8호에 의한 다음 각 목의 어느 하나에 해당하는 자를 말합니다.

가. 법 시행령 제10조 제2항 제1호부터 제10호(제8호의 경우 법 제8조 제2항부터 제4항까지의 금융투자업자를 말한다. 이하 같다)까지, 제13호부터 제17호까지, 제3항 제3호, 제10호부터 제13호까지의 전문투자자

나. 법 제182조에 따라 금융위원회에 등록 되거나 법 제 249조의6에 다라 금융위원회에 보고된 집합투자기구

다. 국민연금법에 의하여 설립된 국민연금공단

라.「우정사업본부 직제」에 따른 우정사업본부

마. 법 제8조 제6항의 금융투자업자(이하 "투자일임회사"라 한다)

바. 가목부터 마목에 준하는 법인으로 외국법령에 의하여 설립된 자

사. 법 제8조 제7항의 금융투자업자 중 아목 이외의 자(『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제2조 제18호에 따른 고위험고수익투자신탁으로 수요예측에 참여하는 경우에 한한다)

아. 금융투자업규정 제3-4조 제1항의 부동산신탁업자(이하 "부동산신탁회사"라 한다)

주6) 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제5조의2 제1항에 따라 투자일임회사는 투자일임계약을 체결한 투자자가 다음 각 호의 요건을 모두 충족하는 경우에 한하여 투자일임재산으로 기업공개를 위한 수요예측에 참여할 수 있습니다. (다만, 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제2조 제18호에 따른 고위험고수익투자신탁의 경우에는 제1호 및 제4호를 적용하지 아니한다)

1.『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제2조 제8호에 따른 기관투자자일 것

2.『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제9조 제4항 각호의 어느 하나에 해당하지 아니할 것

3. 『증권 인수업무 등에 관한 규정』제17조의2 제4항 제1호에 따라 불성실수요예측 참여자로 지정되어 기업공개를 위한 수요예측참여 및 공모주식 배정이 금지된 자가 아닐 것

4. 투자일임계약 체결일로부터 3개월이 경과하고, 수요예측 참여일전 3개월간의 일평균 투자일임재산의 평가액이 5억원이상일 것

『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제5조의2 제2항에 따라 투자일임회사는 투자일임재산으로 수요예측에 참여하는 경우 같은 조 제1항의 조건이 모두 충족됨을 확인하여야 하며, 이에 대한 확약서를 대표주관회사 중 대우증권㈜에 제출하여야 합니다.

※ 대표주관회사는 본 수요예측에 투자일임재산으로 참여하는 투자일임회사에 대하여 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제5조의2 제1항에 따른 투자일임회사임을 확약하는 "확약서" 및 "펀드명, 펀드설정금액, 펀드별 참여현황" 등을 기재한 "수요예측참여 총괄집계표"를 징구할 수 있으며, 이를 요청받은 투자일임회사가 해당 서류를 미제출할 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

주7) 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제5조의2 제3항에 따라 부동산신탁회사는 고유재산으로만 기업공개를 위한 수요예측에 참여할 수 있습니다.

주8) 고위험고수익투자신탁이란 『조세특례제한법』 제91조의15 제1항에 따라 "대통령령으로 정하는 채권" 또는 "대통령령으로 정하는 주권"을 일정 비율 이상 편입하는 "대통령령으로 정하는 투자신탁 등"을 말합니다.

『조세특례제한법』 제91조의15 제1항에서 "대통령령으로 정하는 채권"이란 법 제335조의3에 따라 신용평가업인가를 받은 자(이하 이 조에서 "신용평가업자"라 한다) 2명 이상이 평가한 신용등급 중 낮은 신용등급이 BBB+ 이하(「전자단기사채등의 발행 및 유통에 관한 법률」 제2조제1호에 따른 전자단기사채의 경우 A3+ 이하)인 사채권(이하 "비우량채권"이라 한다)을 말합니다.

『조세특례제한법』 제91조의15 제1항에서 "대통령령으로 정하는 주권"이란 법 시행령 제11조 제2항에 따른 코넥스시장에 상장된 주권(이하 "코넥스 상장주식"이라 한다)을 말합니다.

『조세특례제한법』 제91조의15 제1항에서 "대통령령으로 정하는 투자신탁 등"이란 법에 따른 집합투자기구, 투자일임재산 또는 특정금전신탁(이하 "투자신탁등"이라 한다)으로서 다음 각 호의 요건을 모두 갖춘 것을 말합니다.
1. 해당 투자신탁등의 설정일·설립일부터 매 3개월마다 비우량채권과 코넥스 상장주식을 합한 평균보유비율이 100분의 45 이상이고, 이를 포함한 국내채권의 평균보유비율이 100분의 60 이상일 것. 이 경우 "평균보유비율"은 비우량채권과 코넥스 상장주식, 국내채권 각각의 평가액이 투자신탁등의 평가액에서 차지하는 매일의 비율(이하 "일일보유비율"이라 한다)을 3개월 동안 합산하여 같은 기간의 총일수로 나눈 비율로 한다.
2. 국내 자산에만 투자할 것

다만, 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제2조 제18호에 따라, 해당 투자신탁 등의 설정일·설립일부터 배정일까지의 기간이 6개월 미만일 경우에는 『조세특례제한법』 시행령 제93조제3항 제1호 및 같은 조 제7항에도 불구하고 배정 시점에 비우량채권과 코넥스 상장주식을 합한 보유비율이 100분의 30 이상이고 이를 포함한 국내 채권의 보유비율이 100분의 60 이상이어야 합니다.

※ 대표주관회사는 본 수요예측에 고위험고수익투자신탁으로 참여하는 투자신탁등에 대하여 『증권 인수업무 등에 관한 규정』제2조 제18호에 따른 고위험고수익투자신탁임을 확약하는 "확약서" 및 신탁자산 구성내역 등을 기재한 "수요예측참여 총괄집계표"를 징구할 수 있으며, 이를 요청받은 기관투자자가 해당 서류를 미제출할 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.
주9) 배정주식수
① 일반청약자와 기관투자자 배정주식수(비율)는 수요예측결과 및 우리사주조합, 기관투자자의 청약 결과에 따라 청약일 및 청약일 전에 변경될 수 있습니다.
② 우리사주조합, 일반청약자, 기관투자자의 배정분 중 청약 미달 잔여주식이 있는 경우에는 이를 초과 청약이 있는 다른 청약자 유형군에 합산하여 배정합니다.
③ 한편, 최종 청약미달 잔여주식이 있는 경우에는 총액인수계약서에 의거 대표주관회사, 인수회사가 자기계산으로 인수합니다.
주10) 주당 모집가액 및 모집총액은 **대표주관회사인 대우증권이 수요예측을 실시하여 발행회사와 협의하여 제시한 확정공모가액 27,700원 기준입니다.**

다. 매출의 방법 등

(1) 매출의 방법

매출방법	주식수	비율	비 고

일반매출	2,037,111주	80.0%	-
우리사주조합	509,278주	20.0%	우선배정
합 계	2,546,389주	100.0%	-

[매출 상세 내역]

매출대상	배정 주식수	배정 비율	주당 매출가액	매출총액	비고
우리사주조합	509,278주	20%	27,700원	14,107,000,600원	우선배정
일반청약자	509,278주	20%		14,107,000,600원	-
기관투자자	1,527,833주	60%		42,320,974,100원	고위험고수익투자신탁 배정수량 포함
합 계	2,546,389주	100%		70,534,975,300원	-

주1) 매출대상 주식에 대한 배정비율

구분		배정주식수	배정 비율	주당 매출가액	배정금액	배정대상
대표주관회사	대우증권㈜	2,037,111주	80%	27,700원	56,427,974,700원	우리사주조합, 일반청약자, 기관투자자, 고위험고수익투자신탁,
인수회사	동부증권㈜	254,639주	10%		7,053,500,300원	
인수회사	삼성증권㈜	254,639주	10%		7,053,500,300원	
합계		2,546,389주	100%		70,534,975,300원	-

주2) 금번 매출에서 우리사주조합에 매출주식 중 509,278주(20.0%)를 관련 법령에 의거하여 우선 배정하였습니다.

주3) 금번 모집에서 일반투자자에게 배정된 매출물량은 아래와 같이 대표주관회사인 대우증권㈜와 인수회사인 동부증권㈜, 삼성증권㈜를 통하여 청약이 실시됩니다.

구분		일반청약대상 매출주식수	주당 매출가액	일반청약대상 매출총액	비고
대표주관회사	대우증권㈜	407,422주	27,700원	11,285,589,400원	-
인수회사	동부증권㈜	50,928주		1,410,705,600원	
인수회사	삼성증권㈜	50,928주		1,410,705,600원	
합계		509,278주		14,107,000,600원	

주4) 기관투자자에게 배정된 매출물량은 대표주관회사를 통하여 청약이 실시됩니다.

주5) 기관투자자는 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제2조 제8호에 의한 다음 각 목의 어느 하나에 해당하는 자를 말합니다.

가. 법 시행령 제10조 제2항 제1호부터 제10호(제8호의 경우 법 제8조 제2항부터 제4항까지의 금융투자업자를 말한다. 이하 같다)까지, 제13호부터 제17호까지, 제3항 제3호, 제10호부터 제13호까지의 전문투자자

나. 법 제182조에 따라 금융위원회에 등록 되거나 법 제 249조의6에 다라 금융위원회에 보고된 집합투자기구

다. 국민연금법에 의하여 설립된 국민연금공단

라.「우정사업본부 직제」에 따른 우정사업본부

마. 법 제8조 제6항의 금융투자업자(이하 "투자일임회사"라 한다)

바. 가목부터 마목에 준하는 법인으로 외국법령에 의하여 설립된 자

사. 법 제8조 제7항의 금융투자업자 중 아목 이외의 자(『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제2조 제18호에 따른 고위험고수익투자신탁으로 수요예측에 참여하는 경우에 한한다)

아. 금융투자업규정 제3-4조 제1항의 부동산신탁업자(이하 "부동산신탁회사"라 한다)

주6) 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제5조의2 제1항에 따라 투자일임회사는 투자일임계약을 체결한 투자자가 다음 각 호의 요건을 모두 충족하는 경우에 한하여 투자일임재산으로 기업공개를 위한 수요예측에 참여할 수 있습니다. (다만, 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제2조 제18호에 따른 고위험고수익투자신탁의 경우에는 제1호 및 제4호를 적용하지 아니한다)

1.『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제2조 제8호에 따른 기관투자자일 것

2.『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제9조 제4항 각호의 어느 하나에 해당하지 아니할 것

3. 『증권 인수업무 등에 관한 규정』제17조의2 제4항 제1호에 따라 불성실수요예측 참여자로 지정되어 기업공개를 위한 수요예측참여 및 공모주식 배정이 금지된 자가 아닐 것

4. 투자일임계약 체결일로부터 3개월이 경과하고, 수요예측 참여일전 3개월간의 일평균 투자일임재산의 평가액이 5억원이상일 것

『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제5조의2 제2항에 따라 투자일임회사는 투자일임재산으로 수요예측에 참여하는 경우 같은 조 제1항의 조건이 모두 충족됨을 확인하여야 하며, 이에 대한 확약서를 대표주관회사 중 대우증권㈜에 제출하여야 합니다.

※ 대표주관회사는 본 수요예측에 투자일임재산으로 참여하는 투자일임회사에 대하여 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제5조의2 제1항에 따른 투자일임회사임을 확약하는 "확약서" 및 "펀드명, 펀드설정금액, 펀드별 참여현황" 등을 기재한 "수요예측참여 총괄집계표"를 징구할 수 있으며, 이를 요청받은 투자일임회사가 해당 서류를 미제출할 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

주7) 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제5조의2 제3항에 따라 부동산신탁회사는 고유재산으로만 기업공개를 위한 수요예측에 참여할 수 있습니다.

주8) 고위험고수익투자신탁이란 『조세특례제한법』 제91조의15 제1항에 따라 "대통령령으로 정하는 채권" 또는 "대통령령으로 정하는 주권"을 일정 비율 이상 편입하는 "대통령령으로 정하는 투자신탁 등"을 말합니다.

『조세특례제한법』 제91조의15 제1항에서 "대통령령으로 정하는 채권"이란 법 제335조의3에 따라 신용평가업인가를 받은 자(이하 이 조에서 "신용평가업자"라 한다) 2명 이상이 평가한 신용등급 중 낮은 신용등급이 BBB+ 이하(「전자단기사채등의 발행 및 유통에 관한 법률」 제2조제1호에 따른 전자단기사채의 경우 A3+ 이하)인 사채권(이하 "비우량채권"이라 한다)을 말합니다.

『조세특례제한법』 제91조의15 제1항에서 "대통령령으로 정하는 주권"이란 법 시행령 제11조 제2항에 따른 코넥스시장에 상장된 주권(이하 "코넥스 상장주식"이라 한다)을 말합니다.

『조세특례제한법』 제91조의15 제1항에서 "대통령령으로 정하는 투자신탁 등"이란 법에 따른 집합투자기구, 투자일임재산 또는 특정금전신탁(이하 "투자신탁등"이라 한다)으로서 다음 각 호의 요건을 모두 갖춘 것을 말합니다.
1. 해당 투자신탁등의 설정일·설립일부터 매 3개월마다 비우량채권과 코넥스 상장주식을 합한 평균보유비율이 100분의 45 이상이고, 이를 포함한 국내채권의 평균보유비율이 100분의 60 이상일 것. 이 경우 "평균보유비율"은 비우량채권과 코넥스 상장주식, 국내채권 각각의 평가액이 투자신탁등의 평가액에서 차지하는 매일의 비율(이하 "일일보유비율"이라 한다)을 3개월 동안 합산하여 같은 기간의 총일수로 나눈 비율로 한다.
2. 국내 자산에만 투자할 것

다만, 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제2조 제18호에 따라, 해당 투자신탁 등의 설정일·설립일부터 배정일까지의 기간이 6개월 미만일 경우에는 『조세특례제한법』 시행령 제93조제3항 제1호 및 같은 조 제7항에도 불구하고 배정 시점에 비우량채권과 코넥스 상장주식을 합한 보유비율이 100분의 30 이상이고 이를 포함한 국내 채권의 보유비율이 100분의 60 이상이어야 합니다.

※ 대표주관회사는 본 수요예측에 고위험고수익투자신탁으로 참여하는 투자신탁등에 대하여 『증권 인수업무 등에 관한 규정』제2조 제18호에 따른 고위험고수익투자신탁임을 확약하는 "확약서" 및 신탁자산 구성내역 등을 기재한 "수요예측참여 총괄집계표"를 징구할 수 있으며, 이를 요청받은 기관투자자가 해당 서류를 미제출할 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

주9) 배정주식수
① 일반청약자와 기관투자자 배정주식수(비율)는 수요예측결과 및 우리사주조합, 기관투자자의 청약 결과에 따라 청약일 및 청약일 전에 변경될 수 있습니다.
② 우리사주조합, 일반청약자, 기관투자자의 배정분 중 청약 미달 잔여주식이 있는 경우에는 이를 초과 청약이 있는 다른 청약자 유형군에 합산하여 배정합니다.
③ 한편, 최종 청약미달 잔여주식이 있는 경우에는 총액인수계약서에 의거 대표주관회사, 인수회사가 자기계산으로 인수합니다.

주10) 주당 매출가액: 대표주관회사인 대우증권㈜가 수요예측을 실시하여 발행회사인 대림씨엔에스㈜와 협의한 후 주당 확정공모가액을 27,700원으로 최종 결정하였습니다.

주11) 매출총액은 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 결정한 확정공모가액 27,700원을 근거로 하여 계산한 금액입니다.

주12) 증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정 제2-3조 제2항 제1호에 의거 정정신고서 상의 공모주식수는 금번 제출한 증권신고서의 공모할 주식수의 100분의 80 이상과 100분의 120 이하에 해당하는 주식수로 변경될 수 있습니다.

<별첨3>

(정정 전)

나. 공모가격 산정 개요

대표주관회사인 대우증권㈜는 발행회사인 대림씨엔에스㈜의 유가증권시장 상장을 위한 공모와 관련하여 대림씨엔에스㈜의 영업현황, 산업전망 및 주식시장 상황 등을 고려하여 공모희망가액을 다음과 같이 제시합니다.

구분	내용
주당 공모희망가액	23,500원 ~ 27,700원
확정공모가액 결정방법	수요예측 결과 및 주식시장의 상황 등을 감안한 후 대표주관회사인 대우증권㈜와 발행회사인 대림씨엔에스㈜가 협의하여 확정공모가액을 결정할 예정입니다.

주1) 상기 주당 공모희망가액 범위는 대림씨엔에스㈜의 실질적인 가치를 의미하는 절대적 평가액이 아닙니다. 또한 향후 발생할 수 있는 경기변동에 따른 위험, 영업 및 재무에 대한 위험, 산업에 대한 위험, 주식시장상황의 변동가능성 등이 반영되지 않았음을 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

주2) 대표주관회사인 대우증권㈜는 상기와 같이 제시된 공모희망가액을 바탕으로 국내외 기관투자자를 대상으로 수요예측을 실시할 예정이며, 확정공모가액은 동 수요예측 결과 및 주식시장 상황 등을 고려하여 대표주관회사인 대우증권㈜와 발행회사인 대림씨엔에스㈜가 협의하여 최종 확정할 예정입니다.

주3) 공모희망가액 산정과 관련한 구체적인 내용은 『제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 - IV. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견) - 4. 종합평가결과』를 참고하시기 바랍니다.

(정정 후)

나. 공모가격 산정 개요

대표주관회사인 대우증권㈜는 발행회사인 대림씨엔에스㈜의 유가증권시장 상장을 위한 공모와 관련하여 대림씨엔에스㈜의 영업현황, 산업전망 및 주식시장 상황 등을 고려하여 공모희망가액을 다음과 같이 제시합니다.

구분	내용
주당 공모희망가액	23,500원 ~ 27,700원
확정공모가액 결정방법	수요예측 결과 및 주식시장의 상황 등을 감안한 후 대표주관회사인 대우증권㈜와 발행회사인 대림씨엔에스㈜가 협의하여 확정공모가액을 **1주당 27,700원으로 최종 결정하였습니다.**

주1) 상기 주당 공모희망가액 범위는 대림씨엔에스㈜의 실질적인 가치를 의미하는 절대적 평가액이 아닙니다. 또한 향후 발생할 수 있는 경기변동에 따른 위험, 영업 및 재무에 대한 위험, 산업에 대한 위험, 주식시장상황의 변동가능성 등이 반영되지 않았음을 투자자께서는 유의하

시기 바랍니다.

주2) 대표주관회사인 대우증권㈜는 상기와 같이 제시된 공모희망가액을 바탕으로 국내외 기관투자자를 대상으로 수요예측을실시하였으며, 확정공모가액은 동 수요예측 결과 및 주식시장 상황 등을 고려하여 대표주관회사인 대우증권㈜와 발행회사인 대림씨엔에스㈜가 협의하여 27,700원으로 최종 결정하였습니다.

주3) 공모희망가액 산정과 관련한 구체적인 내용은 『제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 - IV. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견) - 4. 종합평가결과』를 참고하시기 바랍니다.

<별첨4>

(기재사항 추가)

(13) 수요예측 결과

① 기관투자자 수요예측 참여내역

구분	참여건수(건)	신청수량(주)	단순경쟁률
국내외 기관투자자	305	227,943,077	85.25:1

② 수요예측 신청가격 분포

구분	참여건수(건)	신청수량(주)	비율(%)
가격 미제시	26	23,782,609	10.4
27,700원 이상	190	165,968,313	72.8
23,500원 이상 27,000원 미만	83	35,472,156	15.6
23,500원 미만	6	2,720,000	1.2
합계	305	227,943,077	100.0

주) 가격미제시는 수요예측 참여시 참여수량만을 제시하는 것으로서 확정공모가액으로 참여한 것으로 간주됩니다.

③ 의무보유 확약 기관수 및 배정수량

구분	기관수(개)	배정수량(주)	비고
15일 확약	2	150,500	-
1개월 확약	3	249,700	-
3개월 확약	1	24,900	-
합계	6	425,100	-
비율		15.9%	-

④ 주당 확정공모가액의 결정

상기와 같은 수요예측 결과 및 시장상황 등을 고려하여 대림씨엔에스㈜와 대표주관회사인 대우증권㈜가 협의하여 1주당 확정공모가액을 27,700원으로 결정하였습니다.

⑤ 물량배정대상자 가격범위 : 확정공모가액인 27,700원 이상 가격 제시자 및 가격 미제시자

<별첨5>

(정정 전)

가. 모집 또는 매출 조건

항 목			내 용
모집 또는 매출주식의 수			기명식 보통주 4,456,181주
주당 모집가액 또는 매출가액		예정가액	23,500원 주1)
		확정가액	-
모집총액 또는 매출총액		예정가액	104,720,253,500원
		확정가액	-
청 약 단 위			주2)
청약기일 주3)	우리사주조합	개시일	2016년 03월 21일
		종료일	2016년 03월 21일
	기관투자자	개시일	2016년 03월 21일
		종료일	2016년 03월 22일
	일반청약자	개시일	2016년 03월 21일
		종료일	2016년 03월 22일
청약 증거금 주4)	우리사주조합		100%
	기관투자자		0%
	일반청약자		50% ~ 100%
납 입 기 일			2016년 03월 24일

주1) 주당 모집가액(또는 매출가액)
대표주관회사인 대우증권㈜와 발행회사인 대림씨엔에스㈜가 협의하여 제시한 희망공모가액 중 최저가액입니다. 청약일 전 대표주관회사인 대우증권㈜이 수요예측을 실시하며, 동 수요예측 결과를 감안하여 대표주관회사인 대우증권㈜와 대림씨엔에스㈜가 협의한 후 주당 확정공모가액을 최종 결정할 것입니다.

청약단위

① 우리사주조합, 기관투자자(고위험고수익투자신탁 포함)의 청약단위는 1주로 합니다.

② 일반청약자는 대우증권㈜ ,동부증권㈜, 삼성증권㈜에서 청약이 가능합니다. 청약단위는 아래 "다. 청약방법 - (5) 일반청약자의 청약단위"를 참조해 주시기 바라며, 기타사항은 인수단 구성원 각사에서 투명하고 공정하게 정하여 공시한 방법에 의합니다.

③ 기관투자자의 청약은 수요예측에 참여하여 물량을 배정받은 수량 단위로 하며, 청약 미달을 고려하여 추가 청약을 하고자 하는 기관투자자는 "각 기관별로 법령 등에 의한 투자한도

주2) 잔액을 확정공모가액으로 나눈 주식수"와 수요예측 최고 참여한도 중 작은 주식수로 하여 1주 단위로 추가 청약할 수 있습니다. 세부적인 내용은 『제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 - Ⅰ. 모집 또는 매출에 관한 일반사항 - 3. 공모가격 결정방법 - 다. 수요예측에 관한사항 - (10) 대표주관회사대우증권㈜의 수요예측 기준, 절차 및 배정방법』를 참고하시기 바랍니다.

④ 일반청약자의 청약자격 및 배정기준은 『제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 - Ⅰ. 모집 또는 매출에 관한 일반 사항 - 4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항 - 다. 청약방법 및 라. 청약결과 배정방법』을 참고하시기 바랍니다.

청약기일

우리사주조합, 기관투자자, 일반청약자의 청약 후 최종 미청약 물량에 대해 인수하고자 하는

주3) 기관투자자(고위험고수익투자신탁 포함)의 경우 청약일 중 추가로 청약을 할 수 있습니다.

※ 상기의 일정은 효력발생일의 변경 및 회사 상황, 주식시장 상황에 따라 변경될 수 있음에 유의하시기 바랍니다.

청약증거금

① 우리사주조합의 청약증거금은 청약금액의 100%로 합니다.

② 일반청약자의 청약증거금은 청약금액의 50%~100%로 합니다.

③ 기관투자자의 청약증거금은 없습니다.

④ 일반청약자의 청약증거금은 주금납입기일(2016년 03월 24일)에 주금납입금으로 대체하되, 청약증거금이 납입주금에 미달하는 경우 청약처를 통하여 추가납입을 하여야 하며, 주금납입기일까지 당해 청약자로부터 그 미달금액을 받지 못한 때에는 그 미달금액에 해당하는

주4) 배정주식은 인수단 구성원이 발행회사와 체결한 총액인수계약서에서 정한 인수비율에 따라 자기계산으로 인수합니다. 초과청약금이 있는 경우에는 이를 주금납입기일까지 반환하며, 이 경우 청약증거금은 무이자로 합니다.

⑤ 기관투자자는 금번 공모에 있어 청약증거금이 면제되는 바, 청약(우선청약 및 추가청약)하여 배정받은 물량의 100%에 해당하는 금액을 납입일인 2016년 03월 24일 08:00 ~ 13:00 사이에 당해 청약을 접수한 대표주관회사에 납입하여야 합니다. 한편, 동 납입금액이 기관투자자가 청약하여 배정받는 주식의 납입금액에 미달할 경우에는 인수단 구성원이 그 미달금액에 해당하는 주식을 총액인수계약서에서 정하는 바에 따라 자기계산으로 인수합니다.

청약취급처

① 우리사주조합 : 대우증권㈜ 본・지점

② 기관투자자 : 대우증권㈜ 본・지점

주5) ③ 일반청약자 : 대우증권㈜, 동부증권㈜, 삼성증권㈜ 본・지점

④ 일반청약자는 대표주관회사 및 인수회사 각각의 청약취급처를 통해 청약하여야 하고, 한 청약취급처 내에서의 이중청약은 불가하며, 각 청약취급처별 복수청약은 가능합니다.

주6) 분산요건 미 충족 시 청약증거금이 납입주금에 초과하였으나 『유가증권시장 상장규정』 제29조제1항제3호에 의한 "주식분산요건"의 미충족 사유 발생 시 발행회사와 대표주관회사는 협의를 통하여 주식 분산요건을 충족하기 위한 추가 신주 공모 여부를 결정합니다. 또한 청약증거금이 납입 주금에 미달하고 "주식분산요건"의 미충족 사유 발생 시 대표주관회사는 발행회사와 협의를 통하여 재공모 및 신규 상장 취소 여부를 결정합니다. 청약 이후 분산요건 미충족으로 신규 상장을 못할 경우, 청약증거금과 경과이자는 청약자에게 반환하나, 상기의 사유로 추가적인 신주 공모의 가능성과 신규 상장 취소의 가능성은 존재함을 유의하시기 바랍니다.

(정정 후)

가. 모집 또는 매출 조건

항 목			내 용
모집 또는 매출주식의 수			기명식 보통주 4,456,181주
주당 모집가액 또는 매출가액		예정가액	-
		확정가액	27,700원
모집총액 또는 매출총액		예정가액	-
		확정가액	123,436,213,700원
청 약 단 위			주2)
청약기일 주3)	우리사주조합	개시일	2016년 03월 21일
		종료일	2016년 03월 21일
	기관투자자	개시일	2016년 03월 21일
		종료일	2016년 03월 22일
	일반청약자	개시일	2016년 03월 21일
		종료일	2016년 03월 22일
청약 증거금 주4)	우리사주조합		100%
	기관투자자		0%
	일반청약자		50% ~ 100%
납 입 기 일			2016년 03월 24일

주당 모집가액(또는 매출가액)

주1) 대표주관회사인 대우증권㈜가 수요예측을 실시하였으며, 동 수요예측 결과를 반영하여 대우증권㈜와 대림씨엔에스㈜가 협의하여 제시한 주당 확정공모가액27,700원 기준입니다.

청약단위

① 우리사주조합, 기관투자자(고위험고수익투자신탁 포함)의 청약단위는 1주로 합니다.

② 일반청약자는 대우증권㈜ ,동부증권㈜, 삼성증권㈜에서 청약이 가능합니다. 청약단위는 아래 "다. 청약방법 - (5) 일반청약자의 청약단위"를 참조해 주시기 바라며, 기타사항은 인수단 구성원 각사에서 투명하고 공정하게 정하여 공시한 방법에 의합니다.

③ 기관투자자의 청약은 수요예측에 참여하여 물량을 배정받은 수량 단위로 하며, 청약 미달을 고려하여 추가 청약을 하고자 하는 기관투자자는 "각 기관별로 법령 등에 의한 투자한도

주2) 잔액을 확정공모가액으로 나눈 주식수"와 수요예측 최고 참여한도 중 작은 주식수로 하여 1주 단위로 추가 청약할 수 있습니다. 세부적인 내용은 『제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 - Ⅰ. 모집 또는 매출에 관한 일반사항 - 3. 공모가격 결정방법 - 다. 수요예측에 관한사항 - (10) 대표주관회사대우증권㈜의 수요예측 기준, 절차 및 배정방법』를 참고하시기 바랍니다.

④ 일반청약자의 청약자격 및 배정기준은 『제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 - Ⅰ. 모집 또는 매출에 관한 일반 사항 - 4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항 - 다. 청약방법 및 라. 청약결과 배정방법』을 참고하시기 바랍니다.

청약기일

우리사주조합, 기관투자자, 일반청약자의 청약 후 최종 미청약 물량에 대해 인수하고자 하는

주3) 기관투자자(고위험고수익투자신탁 포함)의 경우 청약일 중 추가로 청약을 할 수 있습니다.

※ 상기의 일정은 효력발생일의 변경 및 회사 상황, 주식시장 상황에 따라 변경될 수 있음에 유의하시기 바랍니다.

청약증거금

① 우리사주조합의 청약증거금은 청약금액의 100%로 합니다.

② 일반청약자의 청약증거금은 청약금액의 50%~100%로 합니다.

③ 기관투자자의 청약증거금은 없습니다.

④ 일반청약자의 청약증거금은 주금납입기일(2016년 03월 24일)에 주금납입금으로 대체하되, 청약증거금이 납입주금에 미달하는 경우 청약처를 통하여 추가납입을 하여야 하며, 주금납입기일까지 당해 청약자로부터 그 미달금액을 받지 못한 때에는 그 미달금액에 해당하는

주4) 배정주식은 인수단 구성원이 발행회사와 체결한 총액인수계약서에서 정한 인수비율에 따라 자기계산으로 인수합니다. 초과청약금이 있는 경우에는 이를 주금납입기일까지 반환하며, 이 경우 청약증거금은 무이자로 합니다.

⑤ 기관투자자는 금번 공모에 있어 청약증거금이 면제되는 바, 청약(우선청약 및 추가청약)하여 배정받은 물량의 100%에 해당하는 금액을 납입일인 2016년 03월 24일 08:00 ~ 13:00 사이에 당해 청약을 접수한 대표주관회사에 납입하여야 합니다. 한편, 동 납입금액이 기관투자자가 청약하여 배정받는 주식의 납입금액에 미달할 경우에는 인수단 구성원이 그 미달금액에 해당하는 주식을 총액인수계약서에서 정하는 바에 따라 자기계산으로 인수합니다.

청약취급처

① 우리사주조합 : 대우증권㈜ 본・지점

② 기관투자자 : 대우증권㈜ 본・지점

주5) ③ 일반청약자 : 대우증권㈜, 동부증권㈜, 삼성증권㈜ 본・지점

④ 일반청약자는 대표주관회사 및 인수회사 각각의 청약취급처를 통해 청약하여야 하고, 한 청약취급처 내에서의 이중청약은 불가하며, 각 청약취급처별 복수청약은 가능합니다.

주6) 분산요건 미 충족 시 청약증거금이 납입주금에 초과하였으나 『유가증권시장 상장규정』 제29조제1항제3호에 의한 "주식분산요건"의 미충족 사유 발생 시 발행회사와 대표주관회사는 협의를 통하여 주식 분산요건을 충족하기 위한 추가 신주 공모 여부를 결정합니다. 또한 청약증거금이 납입 주금에 미달하고 "주식분산요건"의 미충족 사유 발생 시 대표주관회사는 발행회사와 협의를 통하여 재공모 및 신규 상장 취소 여부를 결정합니다. 청약 이후 분산요건 미충족으로 신규 상장을 못할 경우, 청약증거금과 경과이자는 청약자에게 반환하나, 상기의 사유로 추가적인 신주 공모의 가능성과 신규 상장 취소의 가능성은 존재함을 유의하시기 바랍니다.

<별첨6>

(정정 전)

나. 인수대가에 관한 사항

(단위 : 원)

구 분	인수인	금 액	비 고
인수수수료	대우증권㈜	1,047,202,600	주1)
	동부증권㈜	130,900,300	
	삼성증권㈜	130,900,300	
	합계	1,309,003,200	

주1) 총 인수대가는 공모금액의 1.25%에 해당하는 금액을 인수비율에 따라 인수단 구성원에게 지급합니다. 상기 인수대가는 발행회사와 대표주관회사가 협의하여 제시한 공모희망가액 범위의 최저가액 기준이며, 향후 수요예측 이후 결정되는 확정가액에 따라 변동될 수 있습니다. 또한 이와는 별도로 발행회사 및 대표주관회사가 충분한 협의를 거쳐 공모금액의 0.25%를 성과수수료로 지급할 수 있습니다.

(정정 후)

나. 인수대가에 관한 사항

(단위 : 원)

구 분	인수인	금 액	비 고
인수수수료	대우증권㈜	1,542,952,740	주1)
	동부증권㈜	154,295,233	
	삼성증권㈜	154,295,233	
	합계	1,851,543,206	

주1) 총 인수대가는 공모금액의 1.25%에 해당하는 금액을 인수비율에 따라 인수단 구성원에게 지급합니다.또한 이와는 별도로 발행회사 및 대표주관회사가 충분한 협의를 거쳐 공모금액의 0.25%를 성과수수료로 **대표주관회사에게 지급합니다.**

<별첨7>

(정정 전)

가. 평가결과

대표주관회사인 대우증권㈜은 대림씨엔에스 주식회사의 유가증권시장 상장을 위한 공모와 관련하여 공모희망가액을 다음과 같이 제시하고자 합니다.

구분	내용
공모희망가액	23,500원 ~ 27,700원
확정공모가액 결정방법	수요예측 결과 및 주식시장의 상황 등을 감안한 후 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 확정공모가액을 결정할 예정입니다.

상기 표에서 제시한 공모희망가액의 범위는 대림씨엔에스㈜의 절대적 가치가 아니며, 향후 국내·외 시장상황, 산업위험 및 재무 위험의 변화 등 다양한 제반 요인의 영향으로 예측 정보는 변동할 수 있습니다. 금번 대림씨엔에스㈜의 유가증권시장 상장공모를 위한 확정 공모가액은 대표주관회사인 대우증권㈜이 상기와 같이 제시된 공모희망가액을 바탕으로 국내외 기관투자자를 대상으로 수요예측을 실시할 예정이며, 향후 수요예측 결과 및 주식시장 상황 등을 감안하여 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 최종 확정할 예정입니다.

(정정 후)

가. 평가결과

대표주관회사인 대우증권㈜은 대림씨엔에스 주식회사의 유가증권시장 상장을 위한 공모와 관련하여 공모희망가액을 다음과 같이 제시하고자 합니다.

구분	내용
공모희망가액	23,500원 ~ 27,700원
확정공모가액 결정방법	수요예측 결과 및 주식시장의 상황 등을 감안한 후 대표주관회사와 발행회사가 협의하여**확정공모가액을 27,700원으로 결정하였습니다.**

상기 표에서 제시한 공모희망가액의 범위는 대림씨엔에스㈜의 절대적 가치가 아니며, 향후 국내·외 시장상황, 산업위험 및 재무 위험의 변화 등 다양한 제반 요인의 영향으로 예측 정보는 변동할 수 있습니다. 금번 대림씨엔에스㈜의 유가증권시장 상장공모를 위한 확정 공모가액은 대표주관회사인 대우증권㈜이 상기와 같이 제시된 공모희망가액을 바탕으로 국내외 기관투자자를 대상으로 수요예측을 실시할 예정이며, 향후 수요예측 결과 및 주식시장 상황 등을 감안하여 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 **확정공모가액을 27,700원으로 결정하였습니다.**

<별첨8>

(정정 전)

(나) 희망공모가액의 결정

상기 PER 상대가치 산출 결과를 적용한 대림씨엔에스㈜의 희망공모가액은 아래와 같습니다.

(단위 : 원, %)

구 분	대림씨엔에스(주)	비 고
주당 평가가액	32,628	-
희망공모가액	23,500원 ~ 27,700원	15.10% ~ 27.98% 할인률 적용
확정공모가액	-	수요예측 결과 반영하여 결정 예정

대표주관회사인 대우증권㈜는 대림씨엔에스㈜의 희망공모가액을 산출함에 있어 주당 평가가액을 기초로 하여 15.10% ~ 27.98%의 할인율을 적용하여 희망공모가액을 23,500원 ~ 27,700원으로 제시하였으며, 해당 가격이 향후 유가증권시장에서 거래될 주가수준을 의미하는 것은 아님을 유의하시기 바랍니다.

대표주관회사인 대우증권㈜은 상기 제시한 공모희망가액을 근거로 수요예측을 실시하고 수요예측 참여현황 및 시장상황 등을 감안하여 발행회사와 협의한 후 공모가액을 최종 결정할 예정입니다.

(정정 후)

(나) 희망공모가액의 결정

상기 PER 상대가치 산출 결과를 적용한 대림씨엔에스㈜의 희망공모가액은 아래와 같습니다.

(단위 : 원, %)

구 분	대림씨엔에스(주)	비 고
주당 평가가액	32,628	-
희망공모가액	23,500원 ~ 27,700원	15.10% ~ 27.98% 할인률 적용
확정공모가액	**27,700원**	**수요예측 결과 반영하여 결정**

대표주관회사인 대우증권㈜는 대림씨엔에스㈜의 희망공모가액을 산출함에 있어 주당 평가가액을 기초로 하여 15.10% ~ 27.98%의 할인율을 적용하여 희망공모가액을 23,500원 ~

27,700원으로 제시하였으며, 해당 가격이 향후 유가증권시장에서 거래될 주가수준을 의미하는 것은 아님을 유의하시기 바랍니다.

대표주관회사인 대우증권㈜은 상기 제시한 공모희망가액을 근거로 수요예측을 실시하고 수요예측 참여현황 및 시장상황 등을 감안하여 발행회사와 협의한 후 **확정공모가액을 27,700원으로 결정하였습니다.**

<별첨9>

(정정 전)

가. 자금조달금액

(단위 : 천원)

구 분	금 액
모집 및 매출총액 (1)	104,720,254
발행제비용(2)	691,123
매 출 대 금(3)	59,840,142
순조달금액 [(1)-(2)-(3)]	44,188,989

주1) 모집총액, 발행 제비용은 제시 희망공모가액인 23,500원 ~ 27,700원 중 최저가액인 23,500원 기준입니다. 추후 확정공모가액에 따라 변동될 수 있습니다.
주2) 발행제비용은 당사가 부담하는 비용만을 포함하였습니다.

나. 발행제비용의 내역

(단위 : 천원)

구 분	금 액	계 산 근 거
인수 및 업무수수료	561,001	공모금액의 1.25%
발행분담금	8,078	공모금액의 0.018% 주2)
등록세	7,639	증자자본금의 0.4%
교육세	1,528	등록세의 20%
상장수수료	12,876	990만원+2,000억원 초과금액의 10억원당 3만원
기타 비용	100,000	당사가 부담하는 IR비용 등 제반비용
합 계	691,123	

주1) 인수수수료 등 상기 발행 제비용은 제시 희망공모가액인 23,500원 ~ 27,700원 중 최저가액인 23,500원 기준입니다. 추후 확정공모가액에 따라 인수수수료 등을 포함한 발행제비용이 달라질 수 있습니다.

주2) 인수수수료 및 발행분담금은 당사와 구주매출자인 대림산업이 공모 비율대로 부담할 예정이며, 상기 발행제비용은 당사가 부담하는 금액 기준입니다.

2. 자금의 사용목적

(단위 : 백만원)

구 분	시설자금	운영자금	기타	계
금 액	43,189	1,000	-	44,189

(정정 후)

가. 자금조달금액

(단위 : 천원)

구 분	금 액
모집 및 매출총액 (1)	123,436,214
발행제비용(2)	926,688
매 출 대 금(3)	70,534,975
순조달금액 [(1)-(2)-(3)]	51,974,550

주1) 모집총액, 발행 제비용은**확정공모가액인 27,700원 기준입니다.**
주2) 발행제비용은 당사가 부담하는 비용만을 포함하였습니다.

나. 발행제비용의 내역

(단위 : 천원)

구 분	금 액	계 산 근 거
인수 및 업무수수료	793,519	공모금액의 1.5%
발행분담금	9,522	공모금액의 0.018% 주2)
등록세	7,639	증자자본금의 0.4%
교육세	1,528	등록세의 20%
상장수수료	14,480	990만원+2,000억원 초과금액의 10억원당 3만원
기타 비용	100,000	당사가 부담하는 IR비용 등 제반비용
합 계	926,688	

주1) 인수수수료 등 상기 발행 제비용은**확정공모가액인 27,700원 기준입니다.**

주2) 인수수수료 및 발행분담금은 당사와 구주매출자인 대림산업이 공모 비율대로 부담할 예정이며, 상기 발행제비용은 당사가 부담하는 금액 기준입니다.

2. 자금의 사용목적

(단위 : 백만원)

구 분	시설자금	운영자금	기타	계
금 액	43,189	1,000	7,786	51,975

3. 자금의 세부사용계획

당사는 향후 지속적인 성장에 대비하여 콘크리트 연관 신규투자 및 생산성 향상을 위한 시설물 투자 등을 계획하고 있습니다. 금번 상장 공모를 통해 유입되는 신규모집자금은 시설자금, 운영자금 및 **차입금상환**으로 사용될 예정이며, 상세 사용 계획은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

자금 용도	사용계획	금 액	비 고
콘크리트 연관 신규투자	2016년 이후	31,000	Precast Concrete 등
콘크리트 파일	2016년	6,189	형틀구입 등
화공플랜트	2016년	6,000	화공장치 제조시설
강교 특허개발, 전용권 인수	2016년	1,000	특허강교시장 진출
단기차입금상환	**2016년**	**7,786**	**단기차입금 상환**
합 계		**51,975**	

주1) 당사는 자금이 실제로 집행될 때까지 은행 등 금융기관에 동 금액을 예치할 예정입니다.

가. 자금의 세부 사용 계획

(단위: 백만원)

구분	기간	사업부	세부사용계획	금액	비고
콘크리트 연관신규투자	2016년 이후	콘크리트 사업부	콘크리트 2차제품 분야 진출 (Precast Concrete 사업 진출)	20,000	(*1)
			아세안 지역 진출 추진(JV설립 추진)	11,000	(*2)
콘크리트파일	2016년	콘크리트 사업부	생산성 향상을 위한 시설물 투자	4,000	(*3)
			파일 형틀 등 추가 자재 구입	2,189	(*4)
화공플랜트	2016년	스틸 사업부	화공장치 제조설비 확보	6,000	(*5)
강교	2016년		강교 특허개발, 특허 강교의 전용실시권 인수	1,000	
차입금상환	**2016년**	**-**	**단기차입금 상환**	**7,786**	**(*6)**
합 계				**51,975**	

(*1) 콘크리트 2차제품 분야 진출

당사가 보유하고 있는 콘크리트 배합기술을 활용하여 건축용도 PC 제품 사업의 진출을 예정하고 있습니다. 건설 인력의 노령화 및 숙련기술자의 부족으로 향후 PC 제품의 수요가 확대될 것으로 예상되고 있으며, 당사 보유 기술과의 상호보완적 포트폴리오 구축을 통하여 안정적인 사업 진출 및 성장 기반을 마련할 수 있을 것으로 판단됩니다.

구분	주요내용
목적	PHC파일 연관 시너지(고객기반, 콘크리트 배합기술)를 통해 미래 성장

내용	건축용도인 PC제품(기둥, 보, 슬라브) 사업 진출
기간	2016년 사업성 및 인수 대상 검토 / 2017년 M&A 추진
총 소요금액	약 200억 예상
향후 기대효과	콘크리트 2차제품 진출에 따른 상호보완적 사업포트폴리오 구축을 통한 성장 기반 확보

(*2) 아세안 지역 진출 추진

당사는 국내 시장 위주 사업 환경을 극복하기 위하여, 해외 시장 확대를 검토하고 있으며, 해외 시장 진출을 위한 교두보로 베트남 시장 공략을 계획하고 있습니다. 베트남 시장은 한국 EPC업체 및 소비재 업체 등의 진출이 활발하며, 향후 예상되는 인프라 투자 및 연약지반의 특성으로 인한 파일 수요가 향후 확대될 것으로 예상되어 사업 기반 확대의 유리한 여건을 갖추고 있다고 판단됩니다.

구분	주요내용
목적	국내 시장 위주 사업 환경을 극복하고 미래 성장 추구
내용	베트남 지역 내 콘크리트 제품 회사와 기술협약, 영업기반 공유, J/V 추진
기간	2016년 기술 지원, 영업기반 공유 진행 中, 2017년 Joint Venture 설립 추진
총 소요금액	약 110억 예상
향후 기대효과	베트남 파일 시장 진출에 따른 사업 기반 확대 기대, 베트남 기반 下 아세안 국가 진출 교두보 확보

(*3) 생산성 향상을 위한 시설물 투자

구분	주요내용
목적	생산성 향상을 통해 매출 및 수익성 향상
내용	노후설비(크레인) 교체 및 생산성 향상을 위한 신규 설비(원심대) 증설
기간	2016년
총 소요금액	40억원
향후 기대효과	2016년 생산량 5,780톤/일 확보를 통한 고정비 절감으로 매출 증가 기대

주) 제2부 발행인에 관한 사항 - Ⅱ. 사업의 내용 - 4. 생산 및 생산설비에 관한 사항 참조

(*4) 파일 형틀 등 추가 자재 구입

구분	주요내용
목적	제품 품질 향상 및 생산성 증대에 따른 매출 확대
내용	노후 형틀 대체 및 신규 파일 몰드 구입
기간	2016년
총 소요금액	약 22억
향후 기대효과	생산량 증대로 인한 매출 증가 기대

주) 제2부 발행인에 관한 사항 - Ⅱ. 사업의 내용 - 4. 생산 및 생산설비에 관한 사항 참조

(*5) 화공장치 제조설비 확보

구분	주요내용
목적	2015년에 신규 진출한 화공플랜트 기자재 사업 제작 역량 확보
내용	P/V, 타워, H/E, PAR, PAU 제작용 장비
기간	2016년
총 소요금액	60억
향후 기대효과	화공플랜트 기자재 제작 기반 구축으로 매출 증가 기대

주) 제2부 발행인에 관한 사항 - Ⅱ. 사업의 내용 - 4. 생산 및 생산설비에 관한 사항 참조

(*6) 단기차입금 상환

구분	주요내용		
	상환 1	상환 2	계
목적	단기차입금 상환		
차입처	하나은행	수협	
만기일	2016년 6월 9일	2016년 8월 26일	
이자율	3.89%/연	3.98%/연	
차입금액	50 억원	50 억원	100 억원
상환금액	50 억원	27.86 억원	77.86 억원
향후 기대효과	차입상환으로 인한 이자비용 절감		

투 자 설 명 서

2016년 3월 15일

(발 행 회 사 명)

대림씨엔에스 주식회사

(증권의 종목과 발행증권수)

기명식 보통주 4,456,181주

(모 집 또는 매 출 총 액)

104,720,253,500원 ~ 123,436,213,700 원

1. 증권신고의 효력발생일 : 2016년 3월 15일

2. 모집가액 : 23,500원 ~ 27,700원

3. 청약기간 : 2016년 3월 21일 ~ 3월 22일

4. 납입기일 : 2016년 3월 24일

5. 증권신고서 및 투자설명서의 열람장소

가. 증권신고서 : 금융위(금감원) 전자공시시스템 → http://dart.fss.or.kr

나. 일괄신고 추가서류 : 금융위(금감원) 전자공시시스템 → http://dart.fss.or.kr

다. 투자설명서 :

전자문서 :

금융위(금감원) 전자공시시스템 → http://dart.fss.or.kr

서면문서 :

1) 한국거래소 : 서울특별시 영등포구 여의나루로 76

2) 대림씨엔에스(주) : 서울특별시 중구 을지로5길 16 (을지로2가, 삼화타워 5층, 6층)

3) 대우증권(주) :

- 서울특별시 영등포구 국제금융로 56
- 지점 : 별첨참조

4) 동부증권(주)

- 서울특별시 영등포구 국제금융로8길 32
- 지점 : 별첨참조

5) 삼성증권(주)

- 서울특별시 중구 세종대로 67
- 지점 : 별첨참조

6. 안정조작 또는 시장조성에 관한 사항

해당사항 없음

이 투자설명서에 대한 증권신고의 효력발생은 정부가 증권신고서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나 이 증권의 가치를 보증 또는 승인한 것이 아니며, 이 투자설명서의 기재사항은 청약일 전에 정정될 수 있음을 유의하시기 바랍니다.

(대 표 주 관 회 사 명)
대우증권 주식회사

♣ 투자자 유의사항 ♣

투자자의 본건 공모주식에 대한 투자결정에 있어 당사는 오직 본 증권신고서에 기재된 내용에 대해서만 『자본시장과 금융투자업에 관한 법률』(이하 자본시장법) 상의 책임을 부담합니다. 당사는 본 증권신고서의 기재 내용과 다른 내용의 정보를 투자자에게 제공할 권한을 누구에게도 부여한 사실이 없으며, 본 증권신고서에 기재된 이외의 내용에 대하여 당사는 어떠한 책임도 부담하지 않습니다.

투자자는 본건 공모주식에 대한 투자 여부를 판단함에 있어 공모주식, 당사에 관한 내용 및 본건 공모의 조건과 관련한 위험 등에 대하여 독자적으로 조사하고, 자기 책임하에 투자가 이루어져야 합니다. 본 증권신고서 및 예비투자설명서 또는 투자설명서를 작성・교부하였다고 해서 당사가 투자자에게 본건 공모주식에의 투자 여부에 관한 자문을 제공하는 것이 아니며, 투자자의 투자에 따른 결과에 대해 책임을 부담하는 것으로 해석되는 것이 아닙니다.

투자자는 본건 공모주식에의 투자 여부를 결정함에 있어서 필요한 경우 스스로 별도의 독립된 자문을 받아야하며, 이에 따른 투자의 결과에 대하여는 투자자가 책임을 부담합니다.

본 증권신고서에 기재되어 있는 시장 또는 산업에 관한 정보 중 제3자의 간행물 또는 일반적으로 공개된 자료를 인용한 부분의 경우 그 정확성과 완전함의 여부에 대하여는 당사가 독립적으로 조사, 확인하지는 않았습니다.

본 증권신고서에 기재된 정보는 본 증권신고서 및 예비투자설명서 또는 투자설명서가 투자자에게 제공되는 날 또는 투자자가 당사의 공모주식을 취득하는 날에 상관 없이 표지에 기재된 본 증권신고서 작성일을 기준으로만 유효한 것입니다. 본 증권신고서에 기재된 당사의 영업성과, 재무상황 등은 본 증권신고서 작성일 이후에 기재 내용과는 다르게 변경될 가능성이 있다는 점에 유의해야 합니다.

본 증권신고서에 기재된 당사의 영업성과, 재무상황 등은 본 증권신고서 작성일 이후에 기재 내용과는 다르게 변경될 가능성이 있다는 점에 유의해야 합니다. 본 증권신고서는 금융감독원에서 심사하는 과정에서 정정요구 등 조치를 취할 수 있으며, 만약 정정요구 등이 발생할 경우에는 동 신고서에 기재된 일정이 변경될 수 있습니다. 본 신고서의 효력발생은 증권신고서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나, 정부가 본건 공모주식의 가치를 보증 또는 승인한 것이 아니므로 본 건 공모주식에 대한 투자 및 그 책임은 전적으로 주주 및 투자자에게 귀속됩니다.

구체적인 공모 절차에 관해서는 "제1부 I. 4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항" 부분을 참고하시기 바랍니다.

♣ 예측정보에 관한 유의사항 ♣

자본시장법에 의하면, 증권신고서에는 매출규모, 이익규모 등 발행인의 영업실적과 기타 경영성과에 대한 예측 또는 전망에 관한 사항, 자본금규모, 자금흐름 등 발행인의 재무상태에 대한 예측 또는 전망에 관한 사항, 특정한 사실의 발생 또는 특정한 계획의 수립으로 인한 발행인의 경영성과 또는 재무상태의 변동 및 일정 시점에서의 목표수준에 관한 사항,기타 발행인의 미래에 대한 예측 또는 전망에 관한 사항을 기재할 수 있도록 되어 있습니다.

본 증권신고서에서 "전망", "전망입니다", "예상", "예상입니다", "추정", "추정됩니다", "E(estimate)", "기대", "기대됩니다", "계획", "계획입니다", "목표", "목표입니다", "예정", "예정입니다"와 같은 단어나 문장으로 표현되거나, 기타 발행인의 미래의 재무상태나 영업실적 등에 관한 내용을 기재한 부분이 예측정보에 관한 부분입니다.

예측정보는 본 증권신고서 작성일을 기준으로 당사의 미래 재무상태 또는 영업실적에 관한 당사 또는 대표주관회사인 대우증권㈜의 합리적 가정 및 예상에 기초한 것일 뿐이므로, 예측정보에 대한 실제 결과는 본 증권신고서 "제1부 III.투자위험요소"에 열거된 사항 및 기타 여러가지 요소들의 영향에 따라 애초에 예측했던 것과는 중요한 점에서 상이할 수 있습니다. 예측정보에 관한 내용은 오직 본 증권신고서 작성일을 기준으로만 유효하므로, 당사는 본 증권신고서 제출 이후 예측정보의 기초가 된 정보의 변경에 대해 이를 다시 투자자에게 알려줄 의무를 부담하지 않습니다.

따라서 예측정보가 오직 현재를 기준으로 당사의 전망에 대한 이해를 돕고자 기재된 것일 뿐이므로, 투자자는 투자결정을 함에 있어서 예측정보에만 의존하여 판단하여서는 안된다는 점에 유의하여야 합니다.

♣ 기타 공지 사항 ♣

"당사", "동사, "회사", "대림씨엔에스 주식회사", "대림씨엔에스㈜", "대림씨엔에스", 또는 "발행회사"라 함은 본건 공모에 있어서의 발행회사인 대림씨엔에스 주식회사을 말합니다.

"대표주관회사"라 함은 금번 공모의 대표주관회사 업무를 맡고 있는 대우증권 주식회사를 말하며 "대우증권" 또는 "대우증권㈜"는 대우증권 주식회사를 말합니다.

"인수회사"라 함은 금번 공모의 인수업무를 맡고 있는 동부증권 주식회사 및 삼성증권 주식회사를 말하며, "동부증권" 또는 "동부증권㈜"는 동부증권 주식회사를 "삼성증권" 또는 "삼성증권㈜"는 삼성증권 주식회사를 말합니다.

"인수단"이라 함은 금번 공모의 대표주관회사, 인수회사를 말합니다.

"유가증권", "유가증권시장"이라 함은 한국거래소 내 유가증권시장을 말합니다.

▣ 대우증권㈜ 본・지점망

본 사	서울특별시 영등포구 국제금융로 56
콜센터	1588-3322
인터넷홈페이지	http://www.kdbdw.com

소재지	지점명	주 소
강원	원주지점	강원도 원주시 원일로 48, 4층 (중앙동, SK브로드밴드빌딩)
	속초지점	강원도 속초시 중앙로 3, 2층 (교동, 보광빌딩)
	동해지점	강원도 동해시 천곡로 56, 2층 (천곡동, 동해빌딩)
	춘천지점	강원도 춘천시 금강로 59, 3·4층 (조양동, KDB대우증권빌딩)
경기	판교PIBStore	경기도 성남시 분당구 판교역로 230, 3층 (삼평동, 삼환하이펙스 B동)
	부천지점	경기도 부천시 원미구 신흥로 187, 5층 (중동, 부천농협빌딩)
	화정지점	경기도 고양시 덕양구 화중로 72, 3층 (화정동, 홀인원프라자)
	일산지점	경기도 고양시 일산서구 중앙로 1406, 3층 (주엽동, 한솔코아)
	의정부지점	경기도 의정부시 평화로 478, 2층 (의정부동, 교보생명빌딩)
	동탄지점	경기도 화성시 동탄원천로 163, 4층 (반송동, 위너스타)
	분당지점	경기도 성남시 분당구 성남대로331번길 8, 2층 (정자동, 인텔리지I킨스타워)
	PBClass서현	경기도 성남시 분당구 황새울로360번길 27, 4층 (서현동, 코스콤빌딩)
	안산지점	경기도 안산시 단원구 광덕대로 181, 3층 (고잔동, BYC빌딩)
	산본지점	경기도 군포시 산본로323번길 16-26, 3층 (산본동, 국민은행빌딩)
	평촌지점	경기도 안양시 동안구 시민대로 230, 3층 (관양동, 평촌아크로타워 A동)
	PBClass수원	경기도 수원시 팔달구 권광로 178, 2층 (인계동, 센타빌딩)
경남	진주지점	경상남도 진주시 진주대로 1036, 3층 (동성동, KDB대우증권빌딩)
	거제지점	경상남도 거제시 옥포대첩로 54, 2·3층 (옥포동, 아주비즈니스텔)
	통영지점	경상남도 통영시 무전대로 33, 2층 (무전동, 동인빌딩)
	창원시티지점	경상남도 창원시 의창구 원이대로 320, 2층 (대원동, 더시티세븐교육문화센터)
	김해지점	경상남도 김해시 내외중앙로 74, 2층 (내동, 밝은메디칼센터)
	마산지점	경상남도 창원시 마산회원구 3·15대로 628, 2층 (석전동, 무학빌딩)
	창원지점	경상남도 창원시 성산구 용지로 106, 2층 (중앙동, KDB대우증권빌딩)
경북	안동지점	경상북도 안동시 영가로 25, 1층 (동부동, KDB대우증권빌딩)
	경주지점	경상북도 경주시 화랑로 125, 1층 (성동동, KT경주지사)
	구미지점	경상북도 구미시 송정대로 107, 2층 (송정동, KDB산업은행)
	포항지점	경상북도 포항시 북구 중흥로 271, 1층 (죽도동, KDB대우증권빌딩)
	경산지점	경상북도 경산시 경안로 233, 2층 (중방동, 도륜빌딩)
광주	수완지점	광주광역시 광산구 장신로 140, 2층 (수완동, 동원빌딩)
	두암동지점	광주광역시 북구 동문대로 152, 5층 (두암동, 동강빌딩)
	PBClass광주	광주광역시 동구 금남로 168, 1층 (금남로5가, KDB대우증권빌딩)
대구	PBClass대구	대구광역시 수성구 달구벌대로 2435, 2층 (범어동, 두산위브더제니스 상가)
	상인지점	대구광역시 달서구 월곡로 260, 2층 (상인동, 상인프라자)
	성서지점	대구광역시 달서구 성서로 419, 4층 (이곡동, 국민연금관리공단빌딩)
	대구중앙지점	대구광역시 중구 동덕로 167, 2층 (동인동2가, KT스마트메디타워)
	칠곡지점	대구광역시 북구 칠곡중앙대로 411, 2층 (태전동, 우영펠리스)
대전	동대전지점	대전광역시 대덕구 송촌북로36번길 36, 5층 (송촌동, 대덕메디칼빌딩)
	PBClass둔산	대전광역시 서구 둔산중로 50, 2층 (둔산동, 파이낸스타워)
	대전지점	대전광역시 중구 중앙로 149, 2층 (은행동, 한솔빌딩)
부산	PBClass서면	부산광역시 부산진구 서면로 74, 7층 (부전동, 아이온시티빌딩)
	해운대지점	부산광역시 해운대구 해운대해변로 154, 7층 (우동, 마리나센터)
	PBClass범일	부산광역시 동구 자성로 129, 1층 (범일동, KDB대우증권빌딩)

	동래지점	부산광역시 동래구 충렬대로 225, 2·3층 (수안동, KDB대우증권빌딩)
	사상지점	부산광역시 사상구 사상로 200, 4층 (괘법동, M-City빌딩)
	사하지점	부산광역시 사하구 낙동남로 1427, 2층 (하단동, 삼성전자빌딩)
	부산지점	부산광역시 중구 대청로 136, 5층 (중앙동2가, KDB산업은행빌딩)
서울	청량리지점	서울특별시 동대문구 홍릉로 28, 1층 (청량리동, 성일빌딩)
	노원지점	서울특별시 노원구 노해로 467, 4층 (상계동, 교보빌딩)
	관악지점	서울특별시 관악구 관악로 217, 3층 (봉천동, 동진빌딩)
	금천지점	서울특별시 금천구 시흥대로 415, 3층 (독산동, DDS빌딩)
	이촌동지점	서울특별시 용산구 이촌로 224, 2층 (이촌동, 한강쇼핑센터)
	명동지점	서울특별시 중구 명동3길 6, 6층 (명동1가, 개양빌딩)
	PBClass서울역	서울특별시 중구 한강대로 416, 2층 (남대문로5가, 서울스퀘어빌딩)
	영업부	서울특별시 영등포구 국제금융로 56, 1·2층 (여의도동, KDB대우증권빌딩)
	광화문지점	서울특별시 종로구 새문안로5길 19, 2층 (당주동, 로얄빌딩)
	PBClass서울파이낸스	서울특별시 중구 세종대로 136, 15층 (태평로1가, 서울파이낸스빌딩)
	마포지점	서울특별시 마포구 백범로 192, 2층 (공덕동, S-oil빌딩)
	교대역지점	서울특별시 서초구 서초중앙로 138, 3층 (서초동, 건강빌딩)
	PBClass도곡	서울특별시 강남구 언주로30길 39, 3층 (도곡동, 삼성SEI타워)
	PBClass역삼역	서울특별시 강남구 테헤란로 201, 3층 (역삼동, 아주빌딩)
	테헤란밸리	서울특별시 강남구 테헤란로 504, 1·2층 (대치동, 해성빌딩)
	PBClass한티역	서울특별시 강남구 도곡로 408, 2층 (대치동, 디마크빌딩)
	역삼동지점	서울특별시 강남구 테헤란로 124, 1·2층 (역삼동, 풍림빌딩)
	PBClass압구정	서울특별시 강남구 압구정로 210, 2층 (신사동, 융기빌딩)
	반포지점	서울특별시 서초구 반포대로 275, 4층 (반포동, 래미안퍼스티지아파트 중심상가)
	건대역지점	서울특별시 광진구 능동로 92, 3층 (자양동, 스타시티더클래식500)
	송파지점	서울특별시 송파구 백제고분로 364, 3층 (석촌동, 대준빌딩)
	PBClass잠실	서울특별시 송파구 올림픽로 289, 4층 (신천동, 시그마타워)
	올림픽지점	서울특별시 송파구 양재대로 1178, 2층 (방이동, 올림픽선수촌APT상가 C동)
	방배동지점	서울특별시 서초구 방배로 208, 3층 (방배동, 소암빌딩)
	서초동지점	서울특별시 서초구 강남대로 355, 3층 (서초동, 삼성화재 서초타워)
	PBClass갤러리아	서울특별시 강남구 압구정로 416, 4·5층 (청담동, 더트리니티플레이스)
	대치지점	서울특별시 강남구 남부순환로 2947, 4층 (대치동, 대원빌딩)
	가락지점	서울특별시 송파구 중대로 80, 3층 (문정동, 문정플라자)
	신촌지점	서울특별시 서대문구 신촌로 67, 3층 (창천동, 거촌빌딩)
	강서지점	서울특별시 강서구 화곡로 301, 2층 (화곡동, 원풍빌딩)
	목동지점	서울특별시 양천구 목동동로 401, 2층 (목동, 부영그린2차타워)
	영등포지점	서울특별시 영등포구 영중로 27, 5층 (영등포동4가, 신한은행빌딩)
	개봉동지점	서울특별시 구로구 경인로 323, 2층 (개봉동, 도루코빌딩)
	PBClass목동중앙	서울특별시 양천구 오목로 299, 3층 (목동, 목동트라팰리스이스턴에비뉴)
	성동지점	서울특별시 성동구 고산자로 234, 3층 (행당동, 나래타워)
	장한평지점	서울특별시 성동구 천호대로 432, 1층 (용답동, 금풍빌딩)
울산	울산남지점	울산광역시 남구 삼산로 251, 3층 (달동, KDB대우증권빌딩)
	울산지점	울산광역시 중구 번영로 487, 2층 (약사동, 대호빌딩)

인천	송도금융Store	인천광역시 연수구 센트럴로 232, 1층 (송도동, 더샵센트럴파크 I A동)
	연수지점	인천광역시 연수구 먼우금로 189, 2층 (청학동, 소망빌딩)
	인천지점	인천광역시 중구 제물량로 172, 1·2·3층 (신생동, KDB대우증권빌딩)
	부평지점	인천광역시 부평구 부평대로 21, 5층 (부평동, 금남빌딩)
	주안지점	인천광역시 남구 경인로 407, 3층 (주안동, KDB대우증권빌딩)
전남	순천지점	전라남도 순천시 연향번영길 149, 2층 (연향동, 국민은행)
	여수지점	전라남도 여수시 시청로 30, 2층 (학동, KDB산업은행)
	목포지점	전라남도 목포시 백년대로 360, 3층 (상동, 일해빌딩)
전북	익산지점	전라북도 익산시 하나로 426, 4층 (어양동, 엘드타운)
	군산지점	전라북도 군산시 하나운로 70, 2층 (나운동, 유앤미프라자)
	전주지점	전라북도 전주시 완산구 기린대로 213, 1층 (서노송동, KDB대우증권빌딩)
	효자동지점	전라북도 전주시 완산구 용머리로 110, 1층 (효자동1가, 동아빌딩)
제주	제주지점	제주특별자치도 제주시 관덕로 44, 2층 (일도일동, KDB대우증권빌딩)
충남	천안아산역지점	충청남도 아산시 배방읍 고속철대로 147, 3층 (우성메디피아)
	아산지점	충청남도 아산시 충무로 22, 5층 (온천동, 유엘시티)
충북	제천지점	충청북도 제천시 의림대로 123, 2층 (중앙로2가, 대명빌딩)
	청주지점	충청북도 청주시 상당구 상당로81번길 4, 2층 (북문로1가, KDB대우증권빌딩)
세종	세종금융Store	세종특별자치시 절재로 194, 205호 (어진동, 중앙타운)

▣ 동부증권㈜ 본・지점망

본 사	서울특별시 영등포구 국제금융로8길 32(여의도동, 동부증권빌딩)
콜센터	1588-4200(전국단일)
인터넷홈페이지	http://www.dongbuhappy.com

지점명	주 소
본사영업부	서울특별시 영등포구 국제금융로8길 32 동부증권빌딩 1~2층
을지로금융센터	서울특별시 중구 남대문로 113 동부빌딩 3층
압구정금융센터	서울특별시 강남구 논현로 176길 14 증권빌딩 2층
동부금융센터	서울특별시 강남구 테헤란로 432 동부금융센터빌딩 3층
도곡금융센터	서울특별시 강남구 언주로30길 39 삼성SEI타워 5층
청담금융센터	서울특별시 강남구 영동대로 646 동흥빌딩 2층
서초지점	서울특별시 서초구 서초중앙로 125 로이어즈타워 3층
강남금융센터	서울특별시 서초구 강남대로 341 삼원빌딩 3층
잠실지점	서울특별시 송파구 올림픽로 35 다길 42 루터회관 1층
목동지점	서울특별시 양천구 목동서로 159-1 CBS기독교방송 1층
디지털밸리지점	서울특별시 구로구 디지털로 285 에이스트윈타워1차 3층
용산지점	서울특별시 용산구 서빙고로 69 파크타워 102동 1층
인천지점	인천광역시 부평구 길주로 633 메디캐슬빌딩 2층
분당지점	경기도 성남시 분당구 성남대로 32 보명프라자 4층
평촌지점	경기도 안양시 동안구 시민대로 194 흥국생명빌딩 4층
진접지점	경기도 남양주시 진접읍 장현천로 20 3층
화성향남지점	경기도 화성시 향남읍 삼천병마로 216 3층
대전지점	대전광역시 서구 도산로 51 도마라이프클리닉 3층

둔산지점	대전광역시 서구 둔산서로59 고운손병원빌딩 2층
천안지점	충청남도 천안시 서북구 동서대로129 에이엠타워 2층
청주지점	충청북도 청주시 흥덕구 2순환로 1229 고속터미널 2층
부산지점	부산광역시 동래구 충렬대로 353 BNK부산은행 건물 2층
남포지점	부산광역시 중구 구덕로 90 남포메디칼센터 2층
센텀지점	부산광역시 해운대구 센텀동로 9 대우트럼프스퀘어 2층
대구지점	대구광역시 남구 중앙대로 146 외환은행빌딩 2층
범어지점	대구광역시 수성구 달구벌대로 2348 수협빌딩 2층
포항지점	경상북도 포항시 북구 중흥로 301 신아빌딩 1층
창원지점	경상남도 창원시 의창구 두대동 333 시티세븐 트레이드센터 3층
양산지점	경상남도 양산시 중부동 687-1 BYC마트 204호
광주지점	광주광역시 남구 봉선로 164 비아로마삼환빌딩 4층
첨단지점	광주광역시 북구 첨단연신로 97 솔로몬타워 203호
전주지점	전라북도 전주시 완산구 백제대로 140 효자메디컬센터 2층
강릉지점	강원도 강릉시 강릉대로 270 (구)고속버스터미널 건너편
원주지점	강원도 원주시 서원대로 406 리더스타워 3층

▣ 삼성증권㈜ 본・지점망

본 사	서울특별시 중구 세종대로 67
고객지원센타	1588-2323,1544-1544(전국단일)
홈 페 이 지	http://www.samsungpop.com

지점명	주소(도로명)
□ 센터	
광주PB센터	광주광역시 서구 시청로 30 삼성화재빌딩 2층
대구PB센터	대구광역시 수성구 달구벌대로 2424 삼성증권빌딩 1,2층
대전PB센터	대전광역시 서구 대덕대로 227 동서증권빌딩 3,4층
대치PB센터	서울특별시 강남구 남부순환로 2947 대원빌딩 1층
도곡PB센터	서울특별시 강남구 남부순환로 2806 군인공제회관 20층
부산PB센터	부산광역시 부산진구 서면로 74 아이온시티빌딩 5층
분당PB센터	경기도 성남시 분당구 황새울로312번길 26 센트럴타워 3층
삼성타운PB센터	서울특별시 서초구 서초대로74길 4 삼성생명서초타워 6층
수원PB센터	경기도 수원시 팔달구 권광로 205 삼성화재빌딩 5층
여의도PB센터	서울특별시 영등포구 여의대로 66 KTB빌딩 2층
잠실PB센터	서울특별시 송파구 송파대로 558 월드타워빌딩 2층
종로PB센터	서울특별시 종로구 종로 51 종로타워 18층
□ WM지점	
강동WM지점	서울특별시 강동구 천호대로 1006 브라운스톤천호 2층
갤러리아WM지점	서울특별시 강남구 압구정로 416 트리니티플레이스 6층
거제WM지점	경상남도 거제시 고현로11길 26 하나메디컬빌딩 2층
관악WM지점	서울특별시 관악구 관악로 168 디오슈페리움 3층
구로디지털WM지점	서울특별시 구로구 디지털로 306 대륭포스트타워2차 2층
구미WM지점	경상북도 구미시 송정대로 120 구미상공회의소 별관 1층
구의WM지점	서울특별시 광진구 아차산로 502 진넥스타워 6층
대구상인WM지점	대구광역시 달서구 월배로 175 우리빌딩 2층

대치팰리스WM지점	서울특별시 강남구 남부순환로 2927 대치클래시아 3층
동래WM지점	부산광역시 동래구 충렬대로 190 한화생명빌딩 7층
명동WM지점	서울특별시 중구 명동7길 21 명동아르누보센텀 3층
목동WM지점	서울특별시 양천구 오목로 325 대학빌딩 5층
미금역WM지점	경기도 성남시 분당구 돌마로 67 금산젬월드 4층
반포WM지점	서울특별시 서초구 잠원로 24 GS자이플라자 3층
반포퍼스티지WM지점	서울특별시 서초구 반포대로 287 래미안퍼스티지 중심상가 2층
부천WM지점	경기도 부천시 원미구 길주로 189 우신빌딩 2층
삼성동WM지점	서울특별시 강남구 테헤란로 419 삼성금융프라자 3층
상계WM지점	서울특별시 노원구 노해로 464 3층 삼성증권(상계동, 한화생명빌딩)
서교WM지점	서울특별시 마포구 양화로 148 교정빌딩 2층
서초WM지점	서울특별시 서초구 서초대로 286 서초프라자 2층
송파WM지점	서울특별시 송파구 중대로 80 GS마트빌딩 3층
수유WM지점	서울특별시 강북구 도봉로 314 삼성화재빌딩 3층
수지WM지점	경기도 용인시 수지구 수지로 119 데이파크 C동 3층
안산WM지점	경기도 안산시 단원구 고잔로 59 ㈜한국씨티은행 3층
압구정WM지점	서울특별시 강남구 논현로 878 중산빌딩 3층
영업부WM지점	서울특별시 중구 세종대로 67 삼성본관빌딩 2층
영통WM지점	경기도 수원시 영통구 반달로7번길 6 센터프라자 2층
올림픽WM지점	서울특별시 송파구 양재대로 1222 올림픽선수기자촌아파트중심상가 1층
울산WM지점	울산광역시 남구 삼산로 273 삼산타워 3층
원주WM지점	강원도 원주시 능라동길 61 정한타워 4층
이촌WM지점	서울특별시 용산구 이촌로64길 14 제일빌딩 3층
인천WM지점	인천광역시 남동구 인하로 501 AMC인천빌딩 3층
일산WM지점	경기도 고양시 일산서구 중앙로 1420 진영빌딩 2층
전주WM지점	전라북도 전주시 완산구 홍산로 250 우리들빌딩 2층
제주WM지점	제주특별자치도 제주시 노형로 407 노형타워 1층
창원WM지점	경상남도 창원시 성산구 중앙대로 82 삼성빌딩 1층
천안WM지점	충청남도 아산시 고속철대로 147 우성메디피아빌딩 2층
평촌WM지점	경기도 안양시 동안구 동안로 120 엠클래스컨벤션 2층
포항WM지점	경상북도 포항시 남구 포스코대로 346 KT빌딩 3층
해운대센텀WM지점	부산광역시 해운대구 센텀동로25(우동, 대우월드마크센텀아파트) 2층 218호
SNI강남파이낸스센터	서울특별시 강남구 테헤란로 152 강남파이낸스센터 25층
SNI코엑스인터컨티넨탈	서울특별시 강남구 봉은사로 524 코엑스인터컨티넨탈호텔 2층
SNI호텔신라	서울특별시 중구 동호로 249 호텔신라 6층
□ WM브랜치	
강릉WM브랜치	강원도 강릉시 경강로 2117 교보생명빌딩 2층
경주WM브랜치	경상북도 경주시 화랑로 125 KT빌딩 2층
구리WM브랜치	경기도 구리시 경춘로 189 2층 (인창동,삼성생명빌딩)
김해WM브랜치	경상남도 김해시 내외중앙로 55 정우빌딩 3층
마산WM브랜치	경상남도 창원시 마산합포구 불종거리로 46 삼성생명빌딩 3층
목포WM브랜치	전라남도 목포시 교육로 59 (상동) 새마을회관 1층
부평WM브랜치	인천광역시 부평구 부평대로 88 우체국 3층
순천WM브랜치	전라남도 순천시 연향번영길 102 양천회관 2층
안동WM브랜치	경상북도 안동시 제비원로 122 옥야빌딩 1층
여수WM브랜치	전라남도 여수시 시청로 57 (학동) YFC빌딩 2층

우리은행 영업부 WM브랜치	서울특별시 중구 소공로 51 우리은행 본점 영업부 1층
익산WM브랜치	전라북도 익산시 익산대로16길 39 SK빌딩 1층
진주WM브랜치	경상남도 진주시 진양호로 532 삼광빌딩 3층
청주WM브랜치	충청북도 청주시 흥덕구 대농로 47 흥복드림몰 2층
춘천WM브랜치	강원도 춘천시 금강로 45 기업은행 4층
평택WM브랜치	경기도 평택시 중앙2로 13, 2층(평택동, 센텀스카이)

【 대표이사 등의 확인 】

대표이사 등의 확인

우리는 당사의 대표이사 및 신고업무담당이사로서 이 공시서류의 기재 내용에 대해 상당한 주의를 다하여 직접 확인·검토한 결과, 중요한 기재사항의 기재 또는 표시의 누락이나 허위의 기재 또는 표시가 없고, 이 공시서류에 표시된 기재 또는 표시사항을 이용하는 자의 중대한 오해를 유발하는 내용이 기재 또는 표시되지 아니하였음을 확인합니다.

2016. 03. 18

대림씨엔에스 주식회사

대표이사 송 범 (인)

신고업무담당이사 정 용 근 (인)

10.210.47.58 / 2016-03-18 16:43 / KDB대우증권 7d2071a7-e4c8-47cf-b238-f4208dec9d02

【 본 문 】
요약정보

1. 핵심투자위험

구 분	내 용

사업위험	가. 콘크리트 파일 및 스틸사업은 **1차적으로 전방산업인 건설업의 발주 규모에, 2차적으로는 건설업 업황변화를 야기하는 국민경제 및 글로벌 경제환경의 변화에 영향**을 받고 있습니다. 회사는 높은 제조기술력 및 안정적인 납품실적을 인정받아 국내 주요 종합건설업체로의 제품판매 및 공사수주가 꾸준하게 지속되고 있으나,**전방산업인 건설업의 업황변동에 따라 회사의 매출 및 수익성이 영향을 받을 수 있는 점**유의하시기 바랍니다. 나. 건설업은 주택, 산업시설의 구축, 사회간접자본, 국토개발 등 실물자본의 형성을 담당하는 일종의 서비스산업으로 분류되고 있으며 광범위한 자본의 형성 및 실물부분의 생산과정을 담당하는 국가 경제의 기간 산업적 특성을 가지고 있는 종합산업인 동시에 생산과 고용, 부가가치의 창출측면에서 유발효과가 지대한 국가경제의 전략산업입니다.**건설업의 업황은 수주를 기본으로 하는 매출의 특성**상 타산업의 경제활동 수준 및 기업설비투자, 가계의 주택구매력 등 건설수요의 증대에 의하여 생산활동이 파생된다는 산업적 특성에 따라 경기변동적인 특성을 가지고 있습니다. 따라서 **향후 경제성장률 및 건설경기의 회복 추이에 따라 당사가 속한 사업의 수익성도 변동될 수 있는 점**투자자께서는 유의하여 주시기 바랍니다. 다. 최근 중국발 **세계 경제 불확실성 확대 및 회복지연으로 인해 국내 경제는 다소 둔화되는 조짐**을 보이고 있습니다. 이는**국가 전반적인 긴축재정**으로 이어질 수 있으며, 재정상태 개선을 위한**정부의 재정지출 축소는 건설투자 감축으로 이어질 가능성**이 있습니다. 또한 최근 국내 경기의 물가 상승에 대한 우려의 목소리가 커짐에 따라**소비 긴축 및 물가 관리 차원의 정부 유동성 축소**등이 예상될 수 있으며, 이는**내수 경기와 정부정책의 영향을 많이 받는 건설업에 불리하게 작용할 수 있으므로 이에 대한 지속적인 관찰이 필요**할 것으로 판단됩니다. 라. **2009년이후 건설 및 부동산 경기 침체에 따른 미분양 주택 증가 등으로 일부 건설사의 재무상황이 악화된** 바 있으며, 이에 따라 정부 및 채권금융기관의 주도 하에 부실 건설사에 대한 구조조정이 지속되고 있습니다. **정부가 추가적인 규제를 도입할 가능성이 존재**함에 따라 건설업은 동 정책 방향에 따라 영향을 받을 수 있습니다. **이와 같은 규제들은 당사 및 건설업 전반에 제한 요인으로 작용하여, 당사의 사업 및 수익에 부정적인 영향을 줄 수도 있습니다.** 마. 콘크리트 파일 제조·판매업은 국내 건설현장에서 발생하는 내수매출이 전체 매출액의 95%를 상회하는 내수산업으로 간주됩니다. 스틸사업(강교) 또한 강교량을 국내 공장에서 제작하여 해외 현장으로 운반 후 설치하는 것은 운반단가를 고려할 때 현실적인 제약이 존재합니다. 따라서 투자자께서는**동사가 속해있는 산업의 성장성이 내수 건설 및 토목사업의 규모에 제한될 수 있으며, 건설산업에 성장에 연동할 수 밖에 없는 점**을 유의하시기 바랍니다.

	바. 콘크리트 파일 제품은 건설공사의 필수 기초자재라는 제품 특성으로 인하여 생산량과 출하량이 건설경기의 변동과 밀접하게 관련되어 있습니다. 스틸사업 또한 정부의 SOC 투자에서 파생되는 관급 발주물량과 주요 대형 건설사의 민간 발주물량에 직접적으로 연동되어있습니다.**최근 미분양 주택 증가, 신규 분양물량 축소 등으로 일시적인 건설경기의 약세가 우려되고 있으며, 정부의 SOC 예산안 감축 등에 따라 토목산업의 축소가 우려되고 있는 상황**입니다. 투자자께서는**전방 산업의 업황 부진이 당사의 영업 및 수익성에 직접적으로 부정적인 영향을 끼칠 수 있음**을 유의하시기 바랍니다. 사. 콘크리트 파일(PHC일반파일)은 비교적 단순한 제조공법을 통해 만들어지며 해당 규격제품의 KS기준을 준수할 경우 납품이 가능하여**경쟁사간 제품 차별의 요소가 많지 않은 편**입니다. 또한 업체간 제품 판가의 차이가 크지 않고, 국내에는 당사를 포함하여 약 50여곳의 콘크리트 파일 업체가 운영중에 있어**업체간 과당경쟁이 발생할 수 있습니다.**투자자께서는**향후 콘크리트 파일제조 업체간 경쟁이 지속적으로 심화될 경우 당사의 수익성에도 영향을 미칠 수 있음**을 유의하시기 바랍니다. 아. 당사는 콘크리트 파일 판매가격 변동 위험을 완화하기 위하여 주요 건설회사와 연간 판매단가계약을 체결하고, 각 공사현장의 수급상황을 면밀히 검토하는 등 제품 판매가격 변동에 따른 위험을 적절히 통제하고 있습니다. 스틸사업부(강교)의 경우 발주자의 주문방식에 의한 수주제품으로 일정한 판매가격이 존재하지 않습니다. 투자자께서는**전방 건설업체와의 가격협상 결과에 따라 콘크리트 파일 납품단가가 인하될 경우 당사의 수익성에 부정적인 영향이 발생할 수 있음**을 유의하시기 바랍니다. 자. 당사가 영위하고 있는 콘크리트 파일 제조·판매 사업 및 스틸사업(강교)는**공급자인 원료산업과 수요자인 건설업의 중간에 위치하여 태생적으로 후방 원료산업과 전방 건설업의 영향을 동시에 받고 있습니다.**특히 회사는 원재료가격 변동위험을 제거하기 위해 주요 원재료를 연간단위 계약을 통해 원재료 매입가액 변동위험을 완화하고 있으며, 급격한 원가 변동시에는 고객사와 협의, 판가에 반영하여 수익성을 확보하고 있습니다. 향후**연간단위 원재료 매입계약의 정책이 변동되거나 후방산업인 원재료 공급업체의 원재료 가격 변동에 의해 사업성이 영향을 받을 수 있는 점** 투자자께서는 유의하시기 바랍니다. 차. 당사는 콘크리트 파일 제조 및 강교, 화공플랜트기자재 제작을 위한 각종 인증을 취득하였으며, 영업에 관련된 법령이나 정부의 규제를 준수하고 있습니다. 향후 **당사가 영위하고 있는 사업부문에 대한 정부정책 및 규정의 엄격하게 개정되거나 환경관련 규제가 강화될 경우 당사의 사업, 운영성과 및 재무상황에 부정적인 영향이 발생할 수 있습니다.**투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

회사위험	가. 당사는 영위하는 사업은 건설업 중 전문건설업을 영위하는 회사로 콘크리트 사업부및 스틸 사업부 2가지 사업을 영위하고 있습니다. 2015년 매출은 약 2,955억으로 전년 동기대비 14.7% 증가하였습니다.**향후 건설경기가 위축되어 실적이 감소할 경우 당사 전반에 부정적인 영향**을 미칠 수 있으니, 투자 의사결정 시 이와 같은 상황에 대하여 고려해주시기 바랍니다 나. 당사는**대림 기업집단에 속해있는 기업**으로서, **2015년 기말 기준 계열사 매출은 1,024억원으로 전체 매출(2,955억원) 대비 약 34.7%를 차지**하고 있습니다.향후 계열사의 경영환경 악화 등으로 인하여 계열 **발주 물량이 감소할 시 당사의 실적을 비롯하여 당사의 재무구조 및 영업활동이 영향**을 받을 수 있습니다. 다. 당사는2015년 기준 미청구공사 140억원을 포함한 매출채권 및 기타수취채권 927억원을 보유하고 있습니다. 이 중 부도 및 연체 등의 손상의 사유가 발생 또는 집합채권의 대손충당금 설정률을 적용하여 계상한 대손충당금은 총 5.3억원입니다. 향후 동 **채권 등에 대해 일시적인 대손충당금 추가 설정 등이 발생할 경우 대손상각비 발생으로 영업이익 및 순이익에 부정적인 영향**을 미칠 수 있습니다. 라. 당사와 계열회사 및 최대주주등의 특수관계자와의 거래는 국내 세무당국의 면밀한 감독대상입니다. 만약 국내 세무당국이 당사와 특수관계자 사이의 거래 조건이 부당행위계산부인에 해당한다고 판단하는 경우 **손금산입이 제한되고 과세소득이 증가할 수 있으며, 이는 당사의 경영성과에 부정적인 영향**을 줄 수 있습니다. 마. 진행기준 매출 인식에 따른 회계처리를 적용함에 있어 부정확한 추정은 **기 계상된 손익의 감소를 가져올 수 있고 기간별 비교에 있어서도 부정적인 영향**을 가져올 수 있으며, 예상손실을 전액 당기에 인식할 경우 **당기 수익성에 부정적인 영향**을 미칠 수 있습니다. 바. 당사의 총차입금규모는 433억원으로 총자산대비 낮은 비율(12.8%)을 보이고 있으며, **향후 지속적으로 유입되는 영업활동 현금흐름을 기반으로 차입금의 상환을 계획하고 있으므로** 부채비율 및 차입금의존도는 향후 개선될 것으로 예상되고 있습니다. 하지만, **국내외 금융위기로 인하여 시장의 유동성이 축소될 경우 자금조달에 어려움이 발생할 수 있으며 이자비용의 증가로 인하여 경영성과에 부정적인 영향**을 미칠 수 있습니다. 사. 당사는 최근 3개년 중 지속적으로 매출액이 성장했습니다. 해당 기간 수익성은 영업이익률을 기준으로 2013년, 2014년 각각 약 13% 수준에서, **원가 절감 및 수익성 개선 노력을 통하여 2015년 18.3%로 개선**되었습니다. 수익성의 개선에도 불구하고, 향후 대내외 경제환경의 변화 등은 당사의 수익성에 변동을 줄 수 있음을 유의하여 주시기 바랍니다. 아. 당사의 매출채권회전율은 2015년 기말 기준 4.50회로 건설업의 특성

	에 기인하여 다소 낮은 편입니다. 하지만, 매출채권 대부분 6개월 이내의 정상적인 매출채권으로서, 매출채권의 건전성이 양호하다고 판단할 수 있습니다. 하지만, 향후 **급격한 경기변동 등으로 인해 매출채권의 회수가 원활히 이루어지지 않을 경우** 회사의 현금흐름이 악화되어 회사의 영업 및 현금흐름에 부정적인 영향이 있을 수 있습니다.

기타 투자위험	가. **본 증권신고서 상의 공모일정은 확정된 것이 아니며 관계기관의 조정 또는 증권신고서 수리과정에서 변경될 수 있습니다.** 나. 금번 공모는 유가증권시장 상장을 위해 필요한 요건을 충족할 목적으로 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 따라 공모의 방법으로 실시됩니다. 그러므로 금번 공모 후 당사가 신규상장신청 제출일까지 필요한 요건을 충족하면 본 주식은 유가증권시장에 상장되어 거래될 수 있지만, **일부 요건이라도 충족하지 못하거나 상장재심사 사유에 해당되어 재심사 승인을 받지 못할 경우 유가증권시장에서 거래할 수 없어 당사의 주식을 취득하는 투자자는 주식의 환금성에 큰 제약을 받을 수도 있습니다.** 다. 당사의 주식은 한국거래소 유가증권시장에서 거래된 적이 없으며 금번 상장을통해 한국거래소에서 최초 거래되는 것이므로 **상장 이후 투자자께서는 공모가격이나 그 이상의 가격으로 주식을 재매각하지 못할 수도 있으며** 투자자께서는 이점유념하시기 바랍니다. 라. 공모주식을 포함하여 당사의 상장예정주식수 12,731,947주 중 69.5%에 해당하는 8,850,577주(최대주주등의 7,959,341주, 우리사주조합 891,236주)는 증권신고서 제출일 현재 의무보호예수 및 의무예탁 주식이며, **3,881,370주는 상장 직후 유통가능물량입니다. 최대주주등의 보호예수기간의 종료 및 우리사주조합의 의무예탁이 종료되는 경우 추가적인 물량출회로 인하여 주식가격이 하락할 수 있습니다.** 마. **향후 당사의 보통주가 대규모로 매각되거나 추가적으로 발행되는 경우 당사의 보통주 가격은 하락할 수 있습니다.** 바. 증권 인수업무등에 관한 규정 개정으로 **일반투자자에게 "공모가격의 90% 이상에 인수회사에 매도할 수 있는 권리(Put-Back Option)"가 부여되지 않으니** 투자자께서는 이점 유념하시기 바랍니다. 사. 증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정 제2-3조②항1호에 따라 **수요예측 실시 후, 모집(매출)할 증권수의 100분의 80 이상과 100분의 120 이하에 해당하는 증권수 만큼 공모주식수가 변경될 수 있으니** 투자자께서는 이점 유념하시기 바랍니다. 아. **본 증권신고서상의 재무제표에 관한 사항은 2015년도 온기 재무제표 작성기준일 이후의 변동을 반영하지 않았으니 투자에 유념하시기 바랍니다.** 본 증권신고서(예비투자설명서)에 기재된 재무제표의 작성기준일 이후 본 증권신고서(예비투자설명서) 제출일 사이에 발생한 것으로 증권신고서에 기재된 사항 이외에 자산, 부채, 현금흐름표 또는 손익사항에 중대한 변동을 가져오거나 중요한 영향을 미치는 사항은 없습니다.

	자. **2009년 2월 4일 부로 시행된 『자본시장과 금융투자업에 관한 법률』에 의거, 일반투자자들은 투자설명서를 미리 교부받아야 청약이 가능합니다.** 차. 본 증권신고서는 향후 사건에 대한 당사 경영진의 현재 시점(내지 별도 시점이 기재되어 있는 경우 해당 시점)의 예상을 담은 **미래예측진술을 포함하고 있으며 미래예측진술은 실제로는 상이한 결과를 초래할 수 있는 특정 요인 및 불확실성에 따라 달라질 수 있습니다.** 카. 당사는 2015년 12월 4일 주주총회를 통해 **당사 주식의 액면가를 기존의 5,000원에서 1,000원으로 조정하였습니다. 이에 따라 금번 공모예정가격은 액면가 1,000원을 기준으로 산출**되었으니 투자자는 이점 유의하여 주시기 바랍니다. 타. '자본시장과금융투자업에관한법률' 제120조 제3항에 의거 이 **신고서의 효력의 발생은 신고서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나 정부가 본 증권의 가치를 보증 또는 승인하는 효력을 가지지 아니합니다.** 금융감독원 전자공시 홈페이지 (http://dart.fss.or.kr)에는 당사의 감사보고서 등 기타 정기공시사항과 수시공시사항 등이 전자공시되어 있사오니 투자 의사를 결정하시는 데 참조하시기 바라며 상기 제반사항을 고려하시어 투자자의 현명한 판단을 바랍니다.

2. 모집 또는 매출에 관한 일반사항

(단위 : 원, 주)

증권의 종류	증권수량	액면가액	모집(매출) 가액	모집(매출) 총액	모집(매출) 방법
기명식보통주	4,456,181	1,000	27,700	123,436,213,700	일반공모

인수인		증권의 종류	인수수량	인수금액	인수대가	인수방법
대표	대우증권	기명식보통주	3,564,945	98,748,976,500	1,542,952,740	총액인수
인수	동부증권	기명식보통주	445,618	12,343,618,600	154,295,233	총액인수
인수	삼성증권	기명식보통주	445,618	12,343,618,600	154,295,233	총액인수

청약기일	납입기일	청약공고일	배정공고일	배정기준일
2016.03.21 ~ 2016.03.22	2016.03.24	2016.03.21	2016.03.24	-

자금의 사용목적	
구 분	금 액
시설자금	43,188,989,155
운영자금	1,000,000,000
차입금상환	7,785,561,198
발행제비용	926,688,047

신주인수권에 관한 사항		
행사대상증권	행사가격	행사기간
-	-	-

매출인에 관한 사항				
보유자	회사와의 관계	매출전 보유증권수	매출증권수	매출후 보유증권수
대림산업	최대주주	9,015,265	2,546,389	6,468,876

【주요사항보고서】	-
【기 타】	-

제1부 모집 또는 매출에 관한 사항

Ⅰ. 모집 또는 매출에 관한 일반사항

1. 공모개요

(단위 : 원, 주)

증권의 종류	증권수량	액면가액	모집(매출)가액	모집(매출)총액	모집(매출)방법
기명식보통주	4,456,181	1,000	27,700	123,436,213,700	일반공모

인수인		증권의 종류	인수수량	인수금액	인수대가	인수방법
대표	대우증권	기명식보통주	3,564,945	98,748,976,500	1,542,952,740	총액인수
인수	동부증권	기명식보통주	445,618	12,343,618,600	154,295,233	총액인수
인수	삼성증권	기명식보통주	445,618	12,343,618,600	154,295,233	총액인수

청약기일	납입기일	청약공고일	배정공고일	배정기준일
2016.03.21 ~ 2016.03.22	2016.03.24	2016.03.21	2016.03.24	-

주1) 『증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정』 제2-3조 제2항 제1호에 근거하여 정정신고서 상의 공모주식수는 금번 제출하는 증권신고서 상의 공모주식수의 100분의 80 이상과 100분의 120 이하에 해당하는 주식수로 변경가능합니다.

주2) 모집(매출)가액(이하 "희망공모가액"이라 한다)의 산정과 관련한 구체적인 내용은 『제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 - Ⅳ. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견) - 4. 공모가격에 대한 의견』를 참고하시기 바랍니다.

주3) 모집(매출)가액, 모집(매출)총액, 인수금액 및 인수대가는**대표주관회사와 발행회사가 협의하여 제시한 확정공모가액 27,700원 기준입니다.**

주4) 모집(매출)가액의 확정(이하 "확정공모가액"이라 한다)은 청약일 전에 실시하는 수요예측 결과를 감안하여 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 1주당**확정공모가액을 27,700원으로 결정하였습니다.**

주5) 청약일
우리사주조합 청약일: 2016년 3월 21일 (1일간)
기관투자자, 일반청약자 청약일: 2016년 3월 21일 ~ 22일 (2일간)
기관투자자 청약과 일반청약자 청약은 동일한 날에 실시됨에 유의하시기 바라며, 상기 청약일 및 납입일 등 일정은 효력발생일의 변경 및 회사 상황, 주식시장 상황 등에 따라 변경될 수 있습니다. 한편, 금번 공모의 경우 일반청약자 이중청약이 불가하오니, 이 점 유의하시기 바랍니다.

주6) 우리사주조합, 기관투자자, 일반청약자의 청약 후 미청약 물량에 대해 인수하고자 하는 기관투자자의 경우 청약일 중 추가로 청약을 할 수 있습니다.

주7) 본 주식은 유가증권시장 상장을 목적으로 모집(매출)하는 것으로 상장예비심사청구서를 제출(2015년 12월 7일)하여 한국거래소로부터 상장예비심사 승인(2016년 2월 15일)을 받았습니다. 그 결과 금번 공모완료 후, 신규상장신청 전 주식의 분산요건(유가증권시장상장규정 제29조 제1항 제3호)을 충족하게 되면 상장을 승인하겠다는 통지를 받았으나, 일부 요건이라도 충족하지 못하게 되면 유가증권시장에서 거래할 수 없어 환금성에 큰 제약을 받을 수도 있음을 유의하시기 바랍니다.

주8) 총 인수대가는 공모금액의 1.25%에 해당하는 금액을 인수비율에 따라 인수단 구성원에게 지급합니다. 또한 이와는 별도로 발행회사 및 대표주관회사가 충분한 협의를 거쳐 공모금액의 0.25%를 성과수수료로 **대표주관회사에게 지급합니다.**

2. 공모방법

금번 주식회사 대림씨엔에스의 유가증권시장 상장공모(신주모집 1,909,792주, 구주매출 2,546,389주)는 일반공모방식에 의합니다.

가. 공모주식의 배정내역

[공모방법 : 일반공모]

공모방법	주식수	비율	비고
일반공모	3,564,945주	80.0%	-
우리사주조합	891,236주	20.0%	우선배정
합계	4,456,181주	100.0%	-

주) 『자본시장과 금융투자업에 관한 법률』 제165조의7과 『근로복지기본법』 제38조제1항에 의해 우리사주조합에 총 공모주식의 20%를 우선배정합니다.

[일반공모대상 배정내역]

공모대상	주식수	주당 공모가액	공모총액	비고
일반청약자	891,236주(20%)	27,700원	24,687,237,200원	-
기관투자자	2,673,709주(60%)		74,061,739,300원	고위험고수익투자신탁 배정수량 포함
합계	3,564,945주(80%)		98,748,976,500원	-

주) 주당 공모가액 및 공모총액은 **확정공모가액인 27,700원** 기준입니다.

나. 모집의 방법 등

(1) 모집의 방법

[모집방법 : 일반공모]

모집방법	주식수	비율	비 고
일반공모	1,527,834주	80.0%	-

우리사주조합	381,958주	20.0%	우선배정
합 계	1,909,792주	100.0%	-

[모집의 세부내역]

모집대상	배정주식수	배정 비율	주당 모집가액	모집총액	비고
일반청약자	381,958주	20%	27,700원	10,580,236,600원	-
기관투자자	1,145,876주	60%		31,740,765,200원	고위험고수익투자신탁 배정수량 포함
우리사주조합	381,958주	20%		10,580,236,600원	우선배정
합 계	1,909,792주	100%		52,901,238,400원	-

주1) 모집대상 주식에 대한 인수비율

구분		배정주식수	배정 비율	주당 모집가액	배정금액	배정대상
대표주관회사	대우증권㈜	1,527,834주	80%	27,700원	42,321,001,800원	우리사주조합, 일반청약자, 기관투자자, 고위험고수익투자신탁,
인수회사	동부증권㈜	190,979주	10%		5,290,118,300원	
인수회사	삼성증권㈜	190,979주	10%		5,290,118,300원	
합계		1,909,792주	100%		52,901,238,400원	-

주2) 금번 모집에서 우리사주조합에 모집주식 중 381,958주(20.0%)를 관련 법령에의거하여 우선 배정하였습니다.

주3) 금번 모집에서 일반청약자에게 배정된 모집물량은 아래와 같이 대표주관회사인 대우증권㈜와 인수회사인 동부증권㈜, 삼성증권㈜를 통하여 청약이 실시됩니다.

구분		일반청약대상 모집주식수	주당 모집가액	일반청약대상 모집총액	비고
대표주관회사	대우증권㈜	305,566주	27,700원	8,464,178,200원	-
인수회사	동부증권㈜	38,196주		1,058,029,200원	
인수회사	삼성증권㈜	38,196주		1,058,029,200원	
합계		381,958주		10,580,236,600원	

주4) 기관투자자에게 배정된 모집물량은 대표주관회사를 통하여 청약이 실시됩니다.

주5) 기관투자자는 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제2조 제8호에 의한 다음 각 목의 어느 하나에 해당하는 자를 말합니다.

가. 법 시행령 제10조 제2항 제1호부터 제10호(제8호의 경우 법 제8조 제2항부터 제4항까지의 금융투자업자를 말한다. 이하 같다)까지, 제13호부터 제17호까지, 제3항 제3호, 제10호부터 제13호까지의 전문투자자

나. 법 제182조에 따라 금융위원회에 등록 되거나 법 제 249조의6에 다라 금융위원회에 보고된 집합투자기구

다. 국민연금법에 의하여 설립된 국민연금공단

라.「우정사업본부 직제」에 따른 우정사업본부

마. 법 제8조 제6항의 금융투자업자(이하 "투자일임회사"라 한다)

바. 가목부터 마목에 준하는 법인으로 외국법령에 의하여 설립된 자

사. 법 제8조 제7항의 금융투자업자 중 아목 이외의 자(『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제2조 제18호에 따른 고위험고수익투자신탁으로 수요예측에 참여하는 경우에 한한다)

아. 금융투자업규정 제3-4조 제1항의 부동산신탁업자(이하 "부동산신탁회사"라 한다)

주6) 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제5조의2 제1항에 따라 투자일임회사는 투자일임계약을 체결한 투자자가 다음 각 호의 요건을 모두 충족하는 경우에 한하여 투자일임재산으로 기업공개를 위한 수요예측에 참여할 수 있습니다. (다만, 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제2조 제18호에 따른 고위험고수익투자신탁의 경우에는 제1호 및 제4호를 적용하지 아니한다)

1.『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제2조 제8호에 따른 기관투자자일 것

2.『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제9조 제4항 각호의 어느 하나에 해당하지 아니할 것

3. 『증권 인수업무 등에 관한 규정』제17조의2 제4항 제1호에 따라 불성실수요예측 참여자로 지정되어 기업공개를 위한 수요예측참여 및 공모주식 배정이 금지된 자가 아닐 것

4. 투자일임계약 체결일로부터 3개월이 경과하고, 수요예측 참여일전 3개월간의 일평균 투자일임재산의 평가액이 5억원이상일 것

『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제5조의2 제2항에 따라 투자일임회사는 투자일임재산으로 수요예측에 참여하는 경우 같은 조 제1항의 조건이 모두 충족됨을 확인하여야 하며, 이에 대한 확약서를 대표주관회사 중 대우증권㈜에 제출하여야 합니다.

※ 대표주관회사는 본 수요예측에 투자일임재산으로 참여하는 투자일임회사에 대하여 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제5조의2 제1항에 따른 투자일임회사임을 확약하는 "확약서" 및 "펀드명, 펀드설정금액, 펀드별 참여현황" 등을 기재한 "수요예측참여 총괄집계표"를 징구할 수 있으며, 이를 요청받은 투자일임회사가 해당 서류를 미제출할 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

주7) 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제5조의2 제3항에 따라 부동산신탁회사는 고유재산으로만 기업공개를 위한 수요예측에 참여할 수 있습니다.

주8) 고위험고수익투자신탁이란 『조세특례제한법』 제91조의15 제1항에 따라 "대통령령으로 정하는 채권" 또는 "대통령령으로 정하는 주권"을 일정 비율 이상 편입하는 "대통령령으로 정하는 투자신탁 등"을 말합니다.

『조세특례제한법』 제91조의15 제1항에서 "대통령령으로 정하는 채권"이란 법 제335조의3에 따라 신용평가업인가를 받은 자(이하 이 조에서 "신용평가업자"라 한다) 2명 이상이 평가한 신용등급 중 낮은 신용등급이 BBB+ 이하(「전자단기사채등의 발행 및 유통에 관한 법률」 제2조제1호에 따른 전자단기사채의 경우 A3+ 이하)인 사채권(이하 "비우량채권"이라 한다)을 말합니다.

『조세특례제한법』 제91조의15 제1항에서 "대통령령으로 정하는 주권"이란 법 시행령 제11조 제2항에 따른 코넥스시장에 상장된 주권(이하 "코넥스 상장주식"이라 한다)을 말합니다.

『조세특례제한법』 제91조의15 제1항에서 "대통령령으로 정하는 투자신탁 등"이란 법에 따른 집합투자기구, 투자일임재산 또는 특정금전신탁(이하 "투자신탁등"이라 한다)으로서 다음 각 호의 요건을 모두 갖춘 것을 말합니다.
1. 해당 투자신탁등의 설정일·설립일부터 매 3개월마다 비우량채권과 코넥스 상장주식을 합한 평균보유비율이 100분의 45 이상이고, 이를 포함한 국내채권의 평균보유비율이 100분의 60 이상일 것. 이 경우 "평균보유비율"은 비우량채권과 코넥스 상장주식, 국내채권 각각의 평가액이 투자신탁등의 평가액에서 차지하는 매일의 비율(이하 "일일보유비율"이라 한다)을 3개월 동안 합산하여 같은 기간의 총일수로 나눈 비율로 한다.
2. 국내 자산에만 투자할 것

다만, 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제2조 제18호에 따라, 해당 투자신탁 등의 설정일·설립일부터 배정일까지의 기간이 6개월 미만일 경우에는 『조세특례제한법』 시행령 제93조제3항 제1호 및 같은 조 제7항에도 불구하고 배정 시점에 비우량채권과 코넥스 상장주식을 합한 보유비율이 100분의 30 이상이고 이를 포함한 국내 채권의 보유비율이 100분의 60 이상이어야 합니다.

※ 대표주관회사는 본 수요예측에 고위험고수익투자신탁으로 참여하는 투자신탁등에 대하여 『증권 인수업무 등에 관한 규정』제2조 제18호에 따른 고위험고수익투자신탁임을 확약하는 "확약서" 및 신탁자산 구성내역 등을 기재한 "수요예측참여 총괄집계표"를 징구할 수 있으며, 이를 요청받은 기관투자자가 해당 서류를 미제출할 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.
주9) 배정주식수
① 일반청약자와 기관투자자 배정주식수(비율)는 수요예측결과 및 우리사주조합, 기관투자자의 청약 결과에 따라 청약일 및 청약일 전에 변경될 수 있습니다.
② 우리사주조합, 일반청약자, 기관투자자의 배정분 중 청약 미달 잔여주식이 있는 경우에는 이를 초과 청약이 있는 다른 청약자 유형군에 합산하여 배정합니다.
③ 한편, 최종 청약미달 잔여주식이 있는 경우에는 총액인수계약서에 의거 대표주관회사, 인수회사가 자기계산으로 인수합니다.
주10) 주당 모집가액 및 모집총액은 **대표주관회사인 대우증권이 수요예측을 실시하여 발행회사와 협의하여 제시한 확정공모가액 27,700원 기준입니다.**

다. 매출의 방법 등

(1) 매출의 방법

매출방법	주식수	비율	비 고

일반매출	2,037,111주	80.0%	-
우리사주조합	509,278주	20.0%	우선배정
합 계	2,546,389주	100.0%	-

[매출 상세 내역]

매출대상	배정 주식수	배정 비율	주당 매출가액	매출총액	비고
우리사주조합	509,278주	20%	27,700원	14,107,000,600원	우선배정
일반청약자	509,278주	20%		14,107,000,600원	-
기관투자자	1,527,833주	60%		42,320,974,100원	고위험고수익투자신탁 배정수량 포함
합 계	2,546,389주	100%		70,534,975,300원	-

주1) 매출대상 주식에 대한 배정비율

구분		배정주식수	배정 비율	주당 매출가액	배정금액	배정대상
대표주관회사	대우증권㈜	2,037,111주	80%	27,700원	56,427,974,700원	우리사주조합, 일반청약자, 기관투자자, 고위험고수익투자신탁,
인수회사	동부증권㈜	254,639주	10%		7,053,500,300원	
인수회사	삼성증권㈜	254,639주	10%		7,053,500,300원	
합계		2,546,389주	100%		70,534,975,300원	-

주2) 금번 매출에서 우리사주조합에 매출주식 중 509,278주(20.0%)를 관련 법령에 의거하여 우선 배정하였습니다.

주3) 금번 모집에서 일반투자자에게 배정된 매출물량은 아래와 같이 대표주관회사인 대우증권㈜와 인수회사인 동부증권㈜, 삼성증권㈜를 통하여 청약이 실시됩니다.

구분		일반청약대상 매출주식수	주당 매출가액	일반청약대상 매출총액	비고
대표주관회사	대우증권㈜	407,422주	27,700원	11,285,589,400원	-
인수회사	동부증권㈜	50,928주		1,410,705,600원	
인수회사	삼성증권㈜	50,928주		1,410,705,600원	
합계		509,278주		14,107,000,600원	

주4) 기관투자자에게 배정된 매출물량은 대표주관회사를 통하여 청약이 실시됩니다.

주5) 기관투자자는 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제2조 제8호에 의한 다음 각 목의 어느 하나에 해당하는 자를 말합니다.

가. 법 시행령 제10조 제2항 제1호부터 제10호(제8호의 경우 법 제8조 제2항부터 제4항까지의 금융투자업자를 말한다. 이하 같다)까지, 제13호부터 제17호까지, 제3항 제3호, 제10호부터 제13호까지의 전문투자자

나. 법 제182조에 따라 금융위원회에 등록 되거나 법 제 249조의6에 다라 금융위원회에 보고된 집합투자기구

다. 국민연금법에 의하여 설립된 국민연금공단

라.「우정사업본부 직제」에 따른 우정사업본부

마. 법 제8조 제6항의 금융투자업자(이하 "투자일임회사"라 한다)

바. 가목부터 마목에 준하는 법인으로 외국법령에 의하여 설립된 자

사. 법 제8조 제7항의 금융투자업자 중 아목 이외의 자(『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제2조 제18호에 따른 고위험고수익투자신탁으로 수요예측에 참여하는 경우에 한한다)

아. 금융투자업규정 제3-4조 제1항의 부동산신탁업자(이하 "부동산신탁회사"라 한다)

주6) 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제5조의2 제1항에 따라 투자일임회사는 투자일임계약을 체결한 투자자가 다음 각 호의 요건을 모두 충족하는 경우에 한하여 투자일임재산으로 기업공개를 위한 수요예측에 참여할 수 있습니다. (다만, 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제2조 제18호에 따른 고위험고수익투자신탁의 경우에는 제1호 및 제4호를 적용하지 아니한다)

1.『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제2조 제8호에 따른 기관투자자일 것

2.『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제9조 제4항 각호의 어느 하나에 해당하지 아니할 것

3. 『증권 인수업무 등에 관한 규정』제17조의2 제4항 제1호에 따라 불성실수요예측 참여자로 지정되어 기업공개를 위한 수요예측참여 및 공모주식 배정이 금지된 자가 아닐 것

4. 투자일임계약 체결일로부터 3개월이 경과하고, 수요예측 참여일전 3개월간의 일평균 투자일임재산의 평가액이 5억원이상일 것

『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제5조의2 제2항에 따라 투자일임회사는 투자일임재산으로 수요예측에 참여하는 경우 같은 조 제1항의 조건이 모두 충족됨을 확인하여야 하며, 이에 대한 확약서를 대표주관회사 중 대우증권㈜에 제출하여야 합니다.

※ 대표주관회사는 본 수요예측에 투자일임재산으로 참여하는 투자일임회사에 대하여 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제5조의2 제1항에 따른 투자일임회사임을 확약하는 "확약서" 및 "펀드명, 펀드설정금액, 펀드별 참여현황" 등을 기재한 "수요예측참여 총괄집계표"를 징구할 수 있으며, 이를 요청받은 투자일임회사가 해당 서류를 미제출할 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

주7) 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제5조의2 제3항에 따라 부동산신탁회사는 고유재산으로만 기업공개를 위한 수요예측에 참여할 수 있습니다.

주8) 고위험고수익투자신탁이란 『조세특례제한법』 제91조의15 제1항에 따라 "대통령령으로 정하는 채권" 또는 "대통령령으로 정하는 주권"을 일정 비율 이상 편입하는 "대통령령으로 정하는 투자신탁 등"을 말합니다.

『조세특례제한법』 제91조의15 제1항에서 "대통령령으로 정하는 채권"이란 법 제335조의3에 따라 신용평가업인가를 받은 자(이하 이 조에서 "신용평가업자"라 한다) 2명 이상이 평가한 신용등급 중 낮은 신용등급이 BBB+ 이하(「전자단기사채등의 발행 및 유통에 관한 법률」 제2조제1호에 따른 전자단기사채의 경우 A3+ 이하)인 사채권(이하 "비우량채권"이라 한다)을 말합니다.

『조세특례제한법』 제91조의15 제1항에서 "대통령령으로 정하는 주권"이란 법 시행령 제11조 제2항에 따른 코넥스시장에 상장된 주권(이하 "코넥스 상장주식"이라 한다)을 말합니다.

『조세특례제한법』 제91조의15 제1항에서 "대통령령으로 정하는 투자신탁 등"이란 법에 따른 집합투자기구, 투자일임재산 또는 특정금전신탁(이하 "투자신탁등"이라 한다)으로서 다음 각 호의 요건을 모두 갖춘 것을 말합니다.
1. 해당 투자신탁등의 설정일·설립일부터 매 3개월마다 비우량채권과 코넥스 상장주식을 합한 평균보유비율이 100분의 45 이상이고, 이를 포함한 국내채권의 평균보유비율이 100분의 60 이상일 것. 이 경우 "평균보유비율"은 비우량채권과 코넥스 상장주식, 국내채권 각각의 평가액이 투자신탁등의 평가액에서 차지하는 매일의 비율(이하 "일일보유비율"이라 한다)을 3개월 동안 합산하여 같은 기간의 총일수로 나눈 비율로 한다.
2. 국내 자산에만 투자할 것

다만, 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제2조 제18호에 따라, 해당 투자신탁 등의 설정일·설립일부터 배정일까지의 기간이 6개월 미만일 경우에는 『조세특례제한법』 시행령 제93조제3항 제1호 및 같은 조 제7항에도 불구하고 배정 시점에 비우량채권과 코넥스 상장주식을 합한 보유비율이 100분의 30 이상이고 이를 포함한 국내 채권의 보유비율이 100분의 60 이상이어야 합니다.

※ 대표주관회사는 본 수요예측에 고위험고수익투자신탁으로 참여하는 투자신탁등에 대하여 『증권 인수업무 등에 관한 규정』제2조 제18호에 따른 고위험고수익투자신탁임을 확약하는 "확약서" 및 신탁자산 구성내역 등을 기재한 "수요예측참여 총괄집계표"를 징구할 수 있으며, 이를 요청받은 기관투자자가 해당 서류를 미제출할 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

주9) 배정주식수
① 일반청약자와 기관투자자 배정주식수(비율)는 수요예측결과 및 우리사주조합, 기관투자자의 청약 결과에 따라 청약일 및 청약일 전에 변경될 수 있습니다.
② 우리사주조합, 일반청약자, 기관투자자의 배정분 중 청약 미달 잔여주식이 있는 경우에는 이를 초과 청약이 있는 다른 청약자 유형군에 합산하여 배정합니다.
③ 한편, 최종 청약미달 잔여주식이 있는 경우에는 총액인수계약서에 의거 대표주관회사, 인수회사가 자기계산으로 인수합니다.

주10) 주당 매출가액: 대표주관회사인 대우증권㈜가 수요예측을 실시하여 발행회사인 대림씨엔에스㈜와 협의한 후 주당 확정공모가액을 27,700원으로 최종 결정하였습니다.

주11) 매출총액은 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 결정한 확정공모가액 27,700원을 근거로 하여 계산한 금액입니다.

주12) 증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정 제2-3조 제2항 제1호에 의거 정정신고서 상의 공모주식수는 금번 제출한 증권신고서의 공모할 주식수의 100분의 80 이상과 100분의 120 이하에 해당하는 주식수로 변경될 수 있습니다.

3. 공모가격 결정방법

가. 공모가격 결정 절차

금번 당사의 유가증권시장 상장 공모를 위한 공모가격은 『증권 인수업무등에 관한규정 제5조(주식의 공모가격 결정 등)』에서 정하는 수요예측에 의한 방법에 따라 결정됩니다. 한편, 수요예측을 통한 개략적인 공모가격 결정 절차는 다음과 같습니다.

[수요예측을 통한 공모가격 결정절차]

① 수요예측 안내	② IR 실시	③ 수요예측 접수
수요예측 안내 공고	기관투자자 IR 실시	기관투자자 수요예측 접수

④ 공모가격 결정	⑤ 물량 배정	⑥ 배정물량 통보
수요예측 결과 및 주식시장 상황 등 감안, 대표주관회사와 발행회사가 최종 협의하여 공모가격 결정	확정공모가격 이상의 가격을 제시한 기관투자자 및 가격 미제시자를 대상으로 질적인 측면을 고려하여 물량 배정	기관투자자 배정물량을 대표주관회사 홈페이지 등을 통하여 개별 통보

나. 공모가격 산정 개요

대표주관회사인 대우증권㈜는 발행회사인 대림씨엔에스㈜의 유가증권시장 상장을 위한 공모와 관련하여 대림씨엔에스㈜의 영업현황, 산업전망 및 주식시장 상황 등을 고려하여 공모희망가액을 다음과 같이 제시합니다.

구분	내용
주당 공모희망가액	23,500원 ~ 27,700원
확정공모가액 결정방법	수요예측 결과 및 주식시장의 상황 등을 감안한 후 대표주관회사인 대우증권㈜와 발행회사인 대림씨엔에스㈜가 협의하여 확정공모가액을 **1주당 27,700원으로 최종 결정하였습니다.**

주1) 상기 주당 공모희망가액 범위는 대림씨엔에스㈜의 실질적인 가치를 의미하는 절대적 평가액이 아닙니다. 또한 향후 발생할 수 있는 경기변동에 따른 위험, 영업 및 재무에 대한 위험, 산업에 대한 위험, 주식시장상황의 변동가능성 등이 반영되지 않았음을 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

주2) 대표주관회사인 대우증권㈜는 상기와 같이 제시된 공모희망가액을 바탕으로 국내외 기관투자자를 대상으로 수요예측을**실시하였으며**, 확정공모가액은 동 수요예측 결과 및 주식시장 상황 등을 고려하여 대표주관회사인 대우증권㈜와 발행회사인 대림씨엔에스㈜가 협의하여 **27,700원으로 최종 결정하였습니다.**

주3) 공모희망가액 산정과 관련한 구체적인 내용은 『제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 - IV. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견) - 4. 종합평가결과』를 참고하시기 바랍니다.

다. 수요예측에 관한 사항

(1) 수요예측공고 및 수요예측 일시

구 분	내 용	비 고
공고 일시	2016년 03월 14일(월)	주1)
기업 IR	2016년 03월 01일(화) ~ 2016년 03월 16일(수)	주2)
수요예측 일시	2016년 03월 15일(화) ~ 2016년 03월 16일(수)	주3)
공모가액확정공고	2016년 03월 18일(금)	-

주1) 수요예측 안내공고는 대표주관회사인 대우증권㈜의 홈페이지(www.kdbdw.com)에 게시함으로써 개별통지에 갈음합니다.

주2) 본 공모와 관련하여 기업 IR은 국내 및 해외에서 진행할 예정입니다.

주3) 해외 기관투자자의 수요예측기간은 2016년 03월 15일 ~ 03월 16일이며, 수요예측 마감시간은 국내외 모두 한국시간 기준 2016년 03월 16일 오후 5시까지임을 유의하시기 바랍니다. 수요예측 마감시각 이후에는 수요예측 참여, 정정 및 취소가 불가능하오니 접수마감시간을 엄수해 주시기 바랍니다.

주4) 상기 일정은 추후 공모일정에 따라서 변동될 수 있음을 유의하시기 바랍니다.

(2) 수요예측 참가자격

(가) 기관투자자 (고위험고수익투자신탁 포함)

기관투자자는 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제2조 제8호에 의한 다음 각 목의 어느 하나에 해당하는 자를 말합니다.

가. 법 시행령 제10조 제2항 제1호부터 제10호(제8호의 경우 법 제8조 제2항부터 제4항까지의 금융투자업자를 말한다. 이하 같다)까지, 제13호부터 제17호까지, 제3항 제3호, 제10호부터 제13호까지의 전문투자자

▣ 나. 법 제182조에 따라 금융위원회에 등록 되거나 법 제249조의6에 따라 금융위원회에 보고된 집합투자기구

다. 국민연금법에 의하여 설립된 국민연금공단

라.「우정사업본부 직제」에 따른 우정사업본부

마. 법 제8조 제6항의 금융투자업자(이하 "투자일임회사"라 한다)

바. 가목부터 마목에 준하는 법인으로 외국법령에 의하여 설립된 자

사. 법 제8조 제7항의 금융투자업자 중 아목 이외의 자(『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제2조 제18호에 따른 고위험고수익투자신탁으로 수요예측에 참여하는 경우에 한한다)

아. 금융투자업규정 제3-4조 제1항의 부동산신탁업자(이하 "부동산신탁회사"라 한다)

『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제5조의2 제1항에 따라 투자일임회사는 투자일임계약을 체결한 투자자가 다음 각 호의 요건을 모두 충족하는 경우에 한하여 투자일임재산으로 기업공개를 위한 수요예측에 참여할 수 있습니다. (다만, 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제2조 제18호에 따른 고위험고수익투자신탁의 경우에는 제1호 및 제4호를 적용하지 아니한다)

1.『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제2조 제8호에 따른 기관투자자일 것

2.『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제9조 제4항 각호의 어느 하나에 해당하지 아니할 것

3.『증권 인수업무 등에 관한 규정』제17조의2 제5항 제1호에 따라 불성실 수요예측참여자로 지정되어 기업공개를 위한 수요예측참여 및 공모주식 배정이 금지된 자가 아닐 것

▣ 4. 투자일임계약 체결일로부터 3개월이 경과하고, 수요예측 참여일전 3개월간의 일평균 투자일임재산의 평가액이 5억원이상일 것

『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제5조의2 제2항에 따라 투자일임회사는 투자일임재산으로 수요예측에 참여하는 경우 같은 조 제1항의 조건이 모두 충족됨을 확인하여야 하며, 이에 대한 확약서를 대표주관회사 중 대우증권㈜에 제출하여야 합니다.

※ 대표주관회사는 본 수요예측에 투자일임재산으로 참여하는 투자일임회사에 대하여 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제5조의2 제1항에 따른 투자일임회사임을 확약하는 "확약서" 및 "펀드명, 펀드설정금액, 펀드별 참여현황" 등을 기재한 "수요예측참여 총괄집계표"를 징구할 수 있으며, 이를 요청받은 투자일임회사가 해당 서류를 미제출할 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

▣ 대표주관회사는 본 수요예측에 참여한 해외 기관투자자의 경우 상기 바목에 해당하는 투자자임을 입증할 수 있는 서류를 요청할 수 있으며, 이를 요청받은 해외 기관투자자가 해당 서류를 제출하지 않을 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

고위험고수익투자신탁이란 『조세특례제한법』 제91조의15 제1항에 따라 "대통령령으로 정하는 채권" 또는 "대통령령으로 정하는 주권"을 일정 비율 이상 편입하는 "대통령령으로 정하는 투자신탁 등"을 말합니다.

『조세특례제한법』 제91조의15 제1항에서 "대통령령으로 정하는 채권"이란 법 제335조의3에 따라 신용평가업인가를 받은 자(이하 이 조에서 "신용평가업자"라 한다) 2명 이상이 평가한 신용등급 중 낮은 신용등급이 BBB+ 이하(「전자단기사채등의 발행 및 유통에 관한 법률」 제2조제1호에 따른 전자단기사채의 경우 A3+ 이하)인 사채권(이하 "비우량채권"이라 한다)을 말합니다.

『조세특례제한법』 제91조의15 제1항에서 "대통령령으로 정하는 주권"이란 법 시행령 제11조 제2항에 따른 코넥스시장에 상장된 주권(이하 "코넥스 상장주식"이라 한다)을 말합니다.

『조세특례제한법』 제91조의15 제1항에서 "대통령령으로 정하는 투자신탁 등"이란 법에 따른 집합투자기구, 투자일임재산 또는 특정금전신탁(이하 "투자신탁등"이라 한다)으로서 다음 각 호의 요건을 모두 갖춘 것을 말합니다.

▣ 1. 해당 투자신탁등의 설정일·설립일부터 매 3개월마다 비우량채권과 코넥스 상장주식을 합한 평균보유비율이 100분의 45 이상이고, 이를 포함한 국내채권의 평균보유비율이 100분의 60 이상일 것. 이 경우 "평균보유비율"은 비우량채권과 코넥스 상장주식, 국내채권 각각의 평가액이 투자신탁등의 평가액에서 차지하는 매일의 비율(이하 "일일보유비율"이라 한다)을 3개월 동안 합산하여 같은 기간의 총일수로 나눈 비율로 한다.

2. 국내 자산에만 투자할 것

다만, 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제2조 제18호에 따라, 해당 투자신탁 등의 설정일·설립일부터 배정일까지의 기간이 6개월 미만일 경우에는 『조세특례제한법』 시행령 제93조 제3항 제1호 및 같은 조 제7항에도 불구하고 배정 시점에 비우량채권과 코넥스 상장주식을 합한 보유비율이 100분의 30 이상이고 이를 포함한 국내 채권의 보유비율이 100분의 60 이상이어야 합니다.

※ 대표주관회사는 본 수요예측에 고위험고수익투자신탁으로 참여하는 투자신탁등에 대하여 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제2조 제18호에 따른 고위험고수익투자신탁임을 확약하는 "확약서" 및 신탁자산 구성내역을 기재한 "수요예측참여 총괄집계표"를 징구할 수 있으며, 이를 요청받은 기관투자자가 해당 서류를 미제출할 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

▣ 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제5조의2 제3항에 따라 부동산신탁회사는 고유재산으로만 기업공개를 위한 수요예측에 참여할 수 있습니다.

▣ 금번 수요예측에 참여한 후 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제17조의2 제3항 및 제4항에 의거 "불성실 수요예측 참여자"로 지정될 경우 해당 불성실 수요예측발생일로부터 6개월 내지 12개월간 수요예측의 참여 및 공모주식 배정이 제한되므로 유의하시기 바랍니다.

(나) 수요예측 참여 제외대상

다음에 해당하는 자는 수요예측에 참여할 수 없습니다.

① 인수회사(대표주관회사 포함) 및 인수회사의 이해관계인(『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제2조 제9호의 규정에 따른 이해관계인을 말함)

② 발행회사의 이해관계인(『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제2조 제9호의 규정에 따른이해관계인을 말하며, 동 규정 제2조 제9호의 가목 및 라목의 임원을 제외함)

③ 금번 공모와 관련하여 발행회사 또는 인수회사(대표주관회사 포함)에 용역을 제공하는등 중대한 이해관계가 있는 자

④ 『증권 인수업무 등에 관한 규정』제17조의2에 의거 금번 공모 이전에 실시한 공모에서 다음 중 어느 하나에 해당하는 불성실 수요예측참여행위를 하여 한국금융투자협회로부터 동 협회 정관 제41조에 따라 설치된 자율규제위원회의 의결을 거쳐 불성실 수요예측참여자로 지정되어 참여제한기간 중에 있는 기관투자자
1. 수요예측에 참여하여 주식 또는 무보증사채를 배정받은 후 청약을 하지 아니하거나 청약 후 주금 또는 무보증사채의 납입금을 납입하지 아니한 경우.
2. 기업공개시 수요예측에 참여하여 의무보유를 확약하고 주식을 배정받은 후 의무보유기간 내에 해당 주식을 처분하는 경우. 이 경우 의무보유기간 확약의 준수여부는 해당기간 중 일별 잔고를 기준으로 확인한다.
3. 수요예측에 참여하면서 관련정보를 허위로 작성·제출하는 경우
4. 수요예측에 참여하여 배정받은 주식을 투자자에게 매도함으로써 법 제11조를 위반한 경우
5. 투자일임회사 및 부동산신탁회사가 『증권 인수업무 등에 관한 규정』제5조의2를 위반하여 기업공개를 위한 수요예측에 참여한 경우
6. 그 밖에 인수질서를 문란하게 한 행위로서 제1호부터 제5호까지의 규정에 준하는 경우

【 불성실 수요예측참여자 지정 】

불성실 수요예측참여행위

『증권 인수업무 등에 관한 규정』제17조의2에 의거 금번 공모 시 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 불성실 수요예측참여행위를 하여 불성실 수요예측참여자로 지정될 경우 일정 기간 동안 수요예측의 참여 및 공모주식의 배정이 제한되므로 유의하시기 바랍니다.

▣ 1. 수요예측에 참여하여 주식을 배정받은 후 청약을 하지 아니하거나 청약 후 주금을 납입하지 아니한 경우.
2. 기업공개시 수요예측에 참여하여 의무보유를 확약하고 주식을 배정받은 후 의무보유기간 내에 해당 주식을 처분하는 경우. 이 경우 의무보유기간 확약의 준수여부는 해당기간 중 일별 잔고를 기준으로 확인한다.
3. 수요예측에 참여하면서 관련정보를 허위로 작성·제출하는 경우
4. 수요예측에 참여하여 배정받은 주식을 투자자에게 매도함으로써 법 제11조를 위반한 경우
5. 투자일임회사 및 부동산신탁회사가 『증권 인수업무 등에 관한 규정』제5조의2를 위반하여 기업공개를 위한 수요예측에 참여한 경우
6. 그 밖에 인수질서를 문란하게 한 행위로서 제1호부터 제5호까지의 규정에 준하는 경우

대표주관회사인 대우증권㈜의 불성실 수요예측참여행위 내역 제출

『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제17조2에 의거 대우증권㈜는 상기 중 어느 하나에 해당하는 불성실 수요예측참여행위가 발생한 경우 다음 각 호의 사항을 한국금융투자협회에 제출합니다. (다만, 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제17조의2 제1항 제4호의 경우에는 그러하지 아니한다)

▣

- 사업자등록번호
- 명칭
- 해당 사유가 발생한 종목
- 해당 사유
- 해당 사유의 발생일

한국금융투자협회의 불성실 수요예측참여자 지정

▣ 한국금융투자협회는 동 협회 정관 제41조에 따라 설치된 자율규제위원회의 의결을 거쳐 불성실 수요예측참여자로 지정하고, 불성실 수요예측참여자의 명단을 동 협회 홈페이지에 게시합니다.

불성실 수요예측참여자의 참여제한기간 (기업공개)

적용 대상	위반금액	참여제한기간
미청약, 미납입	1억원 초과	6개월 + 1억원을 초과하는 위반금액 5천만원 당 1개월씩 가산 * 수요예측 참여제한기간 상한 : 24개월
	1억원 이하	6개월
의무보유 확약위반	1억원 초과	6개월 + 1억원을 초과하는 위반금액 1.5억원 당 1개월씩 가산 * 수요예측 참여제한기간 상한 : 12개월
	1억원 이하	6개월
제17조의2제1항제3호 및 제4호에 해당하는 사유		12개월 이내 금지
제17조의2제1항제5호 및 제6호에 해당하는 사유		6개월 이내 금지

* 미청약, 미납입 위반금액 : 미청약, 미납입 주식수 × 공모가격

▣ 의무보유 확약 위반금액 : 의무보유 확약위반 주식수 × 공모가격

** 의무보유확약위반 주식수 : 의무보유확약 주식수와 의무보유확약 기간 중 보유주식수가 가장 적은 날의 주식수와의 차이

가중 : 해당 사유발생일 직전 2년 이내에 불성실 수요예측참여자로 지정된 사실이 있는 자에 대하여는 100분의 200 범위 내 가중할 수 있으며, 불성실 수요예측참여자 지정횟수(종목수 기준이며, 해당 지정심의건을 포함)가 2회인 경우 100분의 50, 3회 및 4회인 경우 100분의 100, 5회 이상인 경우 100분의 200을 가중할 수 있습니다. 다만, 수요예측 참여제한 기간은 미청약, 미납입의 경우 36개월, 기타의 경우 24개월을 초과할 수 없습니다.

감면 : 해당 사유 발생일 직전 1년 이내 불성실 수요예측참여자 지정 여부, 고의·중과실 여부, 사후 수습 노력의 정도, 위반금액 및 비중의 경미성, 그 밖의 정상을 참작하여 한국금융투자협회 정관 제41조에 따라 설치된 자율규제위원회가 필요하다고 인정하는 경우 감경 또는 면제(불성실 수요예측참여자로 지정하되 수요예측 참여제한을 하지 않거나, 불성실 수요예측참여자로 지정하지 않는 것) 할 수 있습니다.

다만, 한국금융투자협회는 불성실 수요예측참여자가 동 협회의 회원인 경우 해당 회원에게 동 협회 정관 제45조 제1항 제4호의 제재금을 부과할 수 있으며, 이 경우 상기 참여제한기간을 적용하지 아니합니다.

(3) 수요예측 대상 주식에 관한 사항

수요예측 참여자	주식수	비율
기관투자자	2,673,709주	60.0%

주1) 상기 기관투자자는 고위험고수익투자신탁을 포함합니다.

주2) 상기 비율은 총 공모주식수 4,456,181주에 대한 비율입니다.

주3) 일반청약자 배정분 891,236주(20.0%) 및 우리사주조합 배정분 891,236주(20.0%)는수요예측 참여 대상주식이 아닙니다.

(4) 수요예측 참가 신청수량 최고 및 최저한도

구 분	최고한도	최저한도
기관투자자	"각 기관별로 법령 등에 의한 투자한도 잔액을 신청가격으로 나눈 주식수" 또는 2,673,709주 (기관배정물량) 중 적은 수량	1,000주

주1) 금번 수요예측에 있어서는 물량 배정시 "참여가격 및 참여자의 질적인 측면(운용규모, 의무보유확약기간, 참여시점, 참여가격 제시여부, 공모 참여실적, 가격 분석능력, 투자/매매성향, 수요예측에 대한 기여도 등)을 종합적으로 고려하여 물량 배정이 이루어지는 바, 이러한 조건을 충족하는 수요예측 참여자에 대해서는 최대 수요예측 참여수량 전체에 해당하는 물량이 배정될 수도 있습니다. 따라서, 수요예측 참여 시 이러한 사항을 각별히 유의하여 반드시 각 수요예측 참여자가 소화할 수 있는 실수요량 범위 내에서 수요예측에 참여하시기 바라며, 최고한도는 수요예측 대상수량 2,673,709주를 초과할 수 없습니다.

주2) 금번 수요예측에 참여하는 기관투자자는 15일, 1개월 또는 3개월의 의무보유기간을 확약할 수 있습니다.

(5) 수요예측 참가 수량단위 및 가격단위

구 분	내 용
수량단위	1,000주
가격단위	100원

주) 금번 수요예측 시, 가격을 제시하지 않고 수량만 제시하는 참여방법을 인정합니다. 이 경우 해당 기관투자자 및 고위험고수익투자신탁은 확정공모가격으로 배정 받겠다고 의사 표시한 것으로 간주됩니다.

(6) 수요예측 참여방법

[국내 기관투자자]

금번 수요예측에서 국내 기관투자자의 경우 대표주관회사 중 대우증권㈜의 홈페이지를 통한 인터넷 접수와 서면 접수를 병행할 예정입니다. 서면서류의 제출방법은 인편(직접방문) 및 우편으로 가능하며 우편은 수요예측 마감시각(한국시간 기준 2016년 03월 16일 오후 5시)까지 도착분에 대하여 접수 가능합니다. 다만, 대우증권㈜의 홈페이지 문제로 인해 인터넷 접수가 불가능할 경우 보완적으로 유선, Fax, E-mail 등의 방법에 의해 접수할 수 있습니다.

인터넷 접수와 서면 접수와 관련한 세부 사항은 아래와 같습니다. (단, 대우증권㈜의홈페이지를 통한 인터넷 접수 시에는 반드시 사전에 대우증권㈜의 계좌를 보유하고, 해당 계좌의 계좌번호 및 계좌비밀번호, 사업자등록번호로 로그인하셔야 합니다.)

[인터넷 접수 방법] (국내 기관투자자만 해당)

① 홈페이지 접속: 'www.kdbdw.com' 접속 → 뱅킹관리/대출/청약 → 청약 → 수요예측 → 수요예측 참여
② Log in: 사업자등록번호, 대우증권㈜ 위탁계좌번호 및 동계좌의 비밀번호 입력
(단, 배정받을 시 해당 주식의 입고를 희망하는 계좌번호로 Log in을 하시기 바랍니다.)
③ 참여기관 기본정보 입력 후 수요예측 참여
④ 법 제8조 제7항의 금융투자업자 중 아목 이외의 자의 경우에는 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제2조 제18호에 따른 고위험고수익투자신탁으로 수요예측에 참여하는 경우에 한하며 수요예측에 참여할 수 있습니다.
⑤ 수요예측 참여자는 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제5조 제4항에 따라 자신의 고유재산과 그 외의 재산(집합투자재산, 투자일임재산, 신탁재산)을 구분하여 수요예측에 참여하여야 합니다. 집합투자회사의 경우 고유재산, 집합투자재산, 고위험고수익투자신탁을 각각 개별 계좌로 신청해야 합니다. 또한, 그 외 기관투자자가 고위험고수익투자신탁분을 수요예측에 참여하고자 하는 경우 고유재산과 고위험고수익투자신탁을 각각 개별 계좌로 신청해야 합니다.
⑥ 집합투자회사, 뮤추얼펀드 및 신탁형펀드의 경우, 대표주관회사가 정하는 '펀드명, 펀드설정금액, 계좌번호, 신청가격, 신청수량' 등을 기재한 '수요예측총괄집계표'파일을 수요예측 전산시스템에서 다운로드후 작성하여 업로드하여야 합니다.
또한, 기관투자자가 고위험고수익투자신탁으로 참여하는 경우 대표주관회사가 정하는 '펀드명, 계좌번호, 자산총액, 자산구성내역, 신청가격, 신청수량, 증권 인수업무 등에 관한 규정 제2조 8호에 따른 고위험고수익투자신탁에 해당됨을 확인하는 내용'등을 기재한서류를 수요예측 전산시스템에서 다운로드 후 작성하여 업로드 하여야 합니다.
⑦ 집합투자회사가 통합신청하는 각 펀드의 경우 수요예측일 현재 약관승인 및 설정이 완료된 경우에 한합니다. 또한, 동일한 집합투자업자의 경우 각 펀드별 수요를 취합하여 1건으로 통합신청하며, 동일한 가격으로 수요예측에 참여해야 합니다. 또한, 고위험고수익투자신탁으로 수요예측에 참여하는 기관투자자는 각 고위험고수익투자신탁 펀드별 참여내역을 기관투자자 명의 1건으로 통합하여 참여하여야 하며, 동일한 가격으로 수요예측에 참여해야 합니다. 한편, 해당 펀드의 종목별 편입한도, 만기일 등은 사전에 자체적으로 확인한 후 신청하여 주시기 바랍니다.
⑧ 대표주관회사는 수요예측 후 물량배정시에 당해 집합투자회사에 대해 전체 물량(뮤추얼 펀드, 신탁형 펀드 등에 배정되는 물량을 합산한 물량)을 배정하며, 또한, 기관투자자의 고위험고수익투자신탁에 대해서는 1건으로 통합 배정합니다. 펀드별 물량배정은 각각의 집합투자업자 및 그 외 기관투

자자가 자체적으로 마련한 기준에 의해 자율적으로배정합니다. 단, 해당 펀드에 배정하여 발생하는 문제에 관하여 대표주관회사인 대우증권㈜와 발행회사는 책임을 지지 아니합니다.

[인터넷 접수 시 유의사항] (국내 기관투자자만 해당)

① 수요예측에 참여하고자 하는 기관투자자는 수요예측 참여 이전까지 대우증권㈜에 본인 명의의 위탁계좌가 개설되어 있어야 합니다.
② 비밀번호 5회 입력 오류 시에는 소정의 서류를 지참하여 대우증권㈜ 영업점을 방문하여 비밀번호 변경을 하여야 하오니, 수요예측 참여 전 반드시 비밀번호를 확인하신 후 참여하시기 바랍니다.
③ 수요예측 참여 내역은 수요예측 마감시각 이전까지 정정 또는 취소가 가능하며, 최종접수된 참여 내역만을 유효한 것으로 간주합니다.

[서면 접수 방법] (국내 기관투자자만 해당)

공 통 서 류		- 수요예측 참가신청서 (대표이사 명의의 사용인감 혹은 법인인감 날인) - 대리인 신분증 사본
추가서류	집합투자회사	- 사업자등록증사본, 법인등기부등본 사본 - 펀드명, 펀드설정금액, 신청가격, 신청수량 등을 기재한 "수요예측참여 총괄집계표" (소정양식) - 수탁회사의 펀드설정확인서 및 수탁회사에 대한 투자신탁금 입금증 사본
	투자일임회사 (투자일임재산)	- 사업자등록증 사본 - 투자일임회사용 수요예측참여 총괄집계표(소정양식) - 투자일임회사 확약서 ※ 투자일임재산으로 참여하는 투자일임회사에 한하여 상기 서류를 제출하여야 합니다.
	일반기관투자자	- 사업자등록증사본, 법인등기부등본 사본 - 상호저축은행은 자기자본이 표시된 서류를 추가 제출
	고위험고수익 투자신탁	- 사업자등록증 사본 - 고위험고수익투자신탁용 수요예측참여 총괄집계표(소정양식) - 고위험고수익투자신탁 확약서

[수요예측 복수가격 참여 방법] (국내 및 해외 기관투자자 모두 해당)

금융투자협회 제정 『대표주관업무모범기준』 - 3부.기업공개를 위한 수요예측 - 3.수요예측 실시에 따라 금번 수요예측 시 수요예측참여자가 원하는 경우 둘 이상의 가격으로 희망물량을 신청할 수 있습니다. 대표주관회사 중 수요예측을 접수하는 대우증권㈜는 각 수요예측참여자가 원하는 경우, 참여 가격을 최대 2개까지 제시할 수 있도록 합니다. 다만 각 참여가격에 대한 참여수량의 총합은 기관투자자 배정물량인 2,673,709주를 초과할 수 없습니다.

[해외기관투자자]

금번 수요예측에서 해외 기관투자자의 경우 대우증권㈜의 홈페이지를 통한 인터넷 접수는 불가하며 대우증권㈜ 국제영업부를 통한 서면 접수만 가능합니다. 서면서류의 제출방법은 인편(직접방문), 우편, Fax로 가능하며 우편은 수요예측 마감시각(한국시간 기준 2016년 03월 16일 오후 5시)까지 도착분에 대하여 접수 가능합니다. Fax 등으로 접수한 투자자는 국제영업부 담당자와 유선으로 접수여부를 반드시 확인해 주시기 바랍니다.

- 접수처 : 대우증권빌딩 6층 국제영업부
- 연락처 : 변앤드류 02-768-3754 / Fax 02-768-2863

[서면 접수 방법] (해외 기관투자자만 해당)

제출서류	- 수요예측 참가신청서 (주1) (대표이사 명의의 사용인감 혹은 법인인감 날인)

	- 대표주관회사가 정하는 소정의 양식이나 정보 (주2) -『증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정』제3-12조 제1항 제1호 내지 제2호에 해당하는 자로서 외국법령에 의하여 설립된 법인임을 입증할 수 있는 서류 - 대리인 신분증 사본

주1) 수요예측 참가신청서는 대우증권㈜ 홈페이지(www.kdbdw.com) 상단의 '뱅킹관리/대출/청약' → '청약' → '수요예측' → '공지사항'란 에서 다운로드 받아 사용하실 수 있습니다

주2) 대표주관회사는 본 수요예측에 참여한 해외 기관투자자에 대하여 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제2조 제8호 바목에 해당하는 기관투자자임을 입증할 수 있는 서류를 요청할 수 있으며, 이를 요청받은 해외 기관투자자가 해당 서류를 제출하지 않을 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

[수요예측 복수가격 참여 방법](국내 및 해외 기관투자자 모두 해당)

금융투자협회 제정 『대표주관업무모범기준』 - 3부.기업공개를 위한 수요예측 - 3.수요예측 실시에 따라 금번 수요예측 시 수요예측참여자가 원하는 경우 둘 이상의 가격으로 희망물량을 신청할 수 있습니다. 대표주관회사 중 수요예측을 접수하는 대우증권㈜는 각 수요예측참여자가 원하는 경우, 참여 가격을 최대 2개까지 제시할 수 있도록 합니다. 다만 각 참여가격에 대한 참여수량의 총합은 기관투자자 배정물량인 2,673,709주를 초과할 수 없습니다.

(7) 수요예측 접수일시 및 방법

대우증권㈜를 통한 수요예측 접수기간, 접수처 및 연락처는 다음과 같습니다.

【국내 기관투자자】

접수기간	2016년 03월 15일(화) ~ 03월 16일(수) 17:00 (한국시간)
접수처	대우증권㈜ 홈페이지(www.kdbdw.com) 및 대우증권㈜ IPO부 (8층)
접수방법	인터넷 접수 및 서면(우편/인편) 접수
주소	서울특별시 영등포구 국제금융로 56 대우증권빌딩 8층 IPO부
TEL	02) 768-3390, 3357
FAX	02) 768-3382

【해외 기관투자자】

접수기간	2016년 03월 15일(화) ~ 03월 16일(수) 17:00 (한국시간)
접수처	대우증권㈜ 6층 국제영업부
접수방법	서면(우편/인편/Fax/모사전송등) 접수 (인터넷 접수 불가)
주소	서울특별시 영등포구 국제금융로 56 대우증권빌딩 6층 국제영업부
TEL	02) 768-3754
FAX	02) 768-2863

(8) 기타 수요예측 참여와 관련한 유의사항

① 수요예측 마감시간 이후에는 수요예측 참여/정정/취소가 불가하오니 접수 마감시간을 엄수해 주시기 바랍니다.

② 수요예측참여자 중 대우증권㈜를 통하여 수요예측에 참여하는 국내외 기관투자자는 수요예측 참여 이전까지 대우증권㈜에 본인 명의의 위탁 계좌가 개설되어 있어야 합니다.

③ 참가신청금액이 각 수요예측참여자별 최고 한도를 초과할 때에는 최고 한도로 참가한 것으로 간주합니다.

④ 수요예측 참여시 입력(또는 확인)된 참여기관의 기본 정보에 허위 내용이 있을 경우 참여 자체를 무효로 하며, 불성실 수요예측참여자로 관리합니다. 다만, 한국금융투자협회는 불성실 수요예측참여자가 동 협회의 회원인 경우 해당 회원에게 동 협회 정관 제45조 제1항 제4호의 제재금을 부과할 수 있으며, 이 경우 수요예측 참여제한기간을 적용하지 아니합니다. 또한, 고위험고수익투자신탁으로 수요예측에 참여하는기관투자자는 각 투자신탁이 『증권인수업무 등에 관한 규정』 제2조 제18호에 따른 고위험고수익투자신탁에 해당되는지 여부(해당 투자신탁 등의 설정일·설립일부터 배정일까지의 기간이 6개월 미만일 경우에는 같은 『조세특례제한법』 시행령 제93조 제3항 제1호 및 같은 조 제7항에도 불구하고 배정 시점에 비우량채권과 코넥스 상장주식을 합한 보유비율이 100분의 30 이상이고 이를 포함한 국

내 채권의 보유비율이 100분의 60 이상이어야 함)를 확인하여야 하며, 대표주관회사는 해당 기관투자자가 제출한 확약서 등의 소정의 양식에 의거하여 판단합니다. 동 사항에 대해 허위 및 과실로 제출하였을 경우 불성실 수요예측참여자로 지정될 수 있음을 유의하시길 바랍니다.

⑤ 집합투자회사가 통합신청하는 각 펀드의 경우 수요예측일 현재 약관승인 및 설정이 완료된 경우에 한합니다. 또한, 동일한 집합투자업자의 경우 각 펀드별 수요를 취합하여 1건으로 통합신청하며, 동일한 가격으로 수요예측에 참여해야 합니다. 한편, 고위험고수익투자신탁으로 수요예측에 참여하는 기관투자자는 각 고위험고수익투자신탁 펀드별 참여내역을 기관투자자 명의 1건으로 통합하여 참여하여야 하며, 동일한 가격으로 수요예측에 참여해야 합니다. 해당 펀드의 종목별 편입한도, 만기일 등은 사전에 자체적으로 확인한 후 신청하여 주시기 바랍니다.

⑥ 고위험고수익투자신탁으로 수요예측에 참여하는 기관투자자는 해당 고위험고수익투자신탁의 가입자가 인수회사 또는 발행회사의 이해관계인인지 여부를 확인하여야 하며, 이에 해당하는 경우 해당 고위험고수익투자신탁이 공모주 수요예측에 참가하지 않도록 조치하여야 합니다.

⑦ 수요예측 인터넷 참여를 위한 "사업자(투자) 등록번호, 위탁 계좌번호 및 계좌 비밀번호" 관리의 책임은 전적으로 기관투자자 본인에게 있으며, "사업자(투자) 등록번호, 위탁 계좌번호 및 계좌 비밀번호" 관리 부주의로 인해 발생되는 문제에 대한 책임은 당해 기관투자자에게 있음을 유의하시기 바랍니다.

⑧ 기타 수요예측 참여와 관련한 유의사항은 대우증권㈜「www.kdbdw.com ⇒ 뱅킹관리/대출/청약⇒ 청약⇒ 수요예측 ⇒ 공지사항」에서 확인하시기 바랍니다.

⑨ 대표주관회사는 본 수요예측에 참여한 해외 기관투자자에 대하여 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제2조 제8호 바목에 해당하는 기관투자자임을 입증할 수 있는 서류를 요청할 수 있으며, 이를 요청받은 해외 기관투자자가 해당 서류를 제출하지 않을 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

대표주관회사는 본 수요예측에 고위험고수익투자신탁으로 참여하는 투자신탁등에 대하여 『증권 인수업무 등에 관한 규정』제2조 제18호에 따른 고위험고수익투자신탁임을 확약하는 "확약서" 및 신탁자산 구성내역 등을 기재한 "수요예측참여 총괄집계표"를 징구할 수 있으며, 이를 요청받은 기관투자자가 해당 서류를 미제출할 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

대표주관회사는 본 수요예측에 투자일임재산으로 참여하는 투자일임회사에 대하여 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제5조의2 제1항에 따른 투자일임회사임을 확약하는 "확약서" 및 "펀드명, 펀드설정금액, 펀드별 참여현황" 등을 기재한 "수요예측참여 총괄집계표"를 징구할 수 있으며, 이를 요청받은 투자일임회사가 해당 서류를 미제출할 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

⑩ 기관투자자 또는 일반청약자 대상 배정물량 중 미청약된 배정물량에 대해서는 수요예측에 참여하지 않았거나, 수요예측에 참여하였으나 배정받지 못한 경우에도 공모가액으로 배정받기 희망하는 기관투자자가 있는 경우, 대표주관회사에 미리 청약의사를 표시하고 청약

일 중 추가청약할 수 있습니다. 상기 배정의 결과 불가피한 상황이 발생하여 배정이 원활하지 못할 경우 대표주관회사가 판단하여 배정에 대한 기준을 변경할 수 있습니다.

⑪ 수요예측 참가시 의무보유 확약기간을 미확약, 15일, 1개월 또는 3개월로 제시가 가능합니다.

⑫ 수요예측참가시 의무보유 확약을 한 기관투자자(고위험고수익투자신탁 포함)의 경우 기준일로부터 의무보유 확약 + 2일의 기간까지의 일별잔고증명서 및 매매내역서를 의무보유 확약기간 종료 후 1주일 이내에 대표주관회사 중 대우증권㈜ IPO부로 보내주시기 바랍니다. 이때 제출하지 않은 기관투자자는 '불성실 수요예측참여자'로 지정되어, 불성실 수요예측 발생일 이후 2년 이내의 일정기간 동안 동안 대우증권이 대표주관회사로 실시하는 수요예측 참여에 제한을 받을 수 있습니다. 또한 펀드 만기가 의무보유 확약기간 종료 이전에 도래하여 매도를 하는 경우에도 '불성실 수요예측참여자'로 지정될 수 있으니 기관투자자 등은 수요예측에 참여하기 전 해당 펀드의 만기를 확인하여 수요예측에 참여하기 바랍니다.

⑬ 의무보유확약기간은 결제일 기준이 아니므로 의무보유확약기간 종료일 익일부터 매매가 가능하며, 잔고증명서 및 매매내역서는 동 기준에 근거하여 제출하시길 바랍니다.

⑭ 해외 기관투자자는 납입일에 배정된 금액의 1%(청약금액의 1%)에 해당하는 청약 수수료를 입금해야 합니다.

⑮ 대표주관회사는 주식시장 상황, 수요예측 참여현황, 수요예측 참여방법 및 절차 준수 여부 등을 종합적으로 고려하여 내부 수요예측 운영기준에 따라 배정기준을 변경할 수 있으며, 이와 관련된 상세 내용은 수요예측 참가안내 공지사항(www.kdbdw.com → 뱅킹관리/대출/청약 → 청약 → 수요예측 → 공지사항)을 참고하시기 바랍니다.

(9) 확정공모가액 결정방법

대표주관회사인 대우증권㈜는 수요예측 결과 및 주식시장 상황 등을 감안하여 발행회사인 대림씨엔에스㈜와 협의하여 최종 공모가액을 결정합니다.

구분	주요내용
수요예측 결과의 반영 여부	수요예측 참여기관의 참여가격 및 신청수량, 참여기관의 성격 등을 종합적으로 고려하여 참고자료로 활용
공모가격 결정 협의절차	대표주관회사가 발행회사에 수요예측 결과를 제시하고, 대표주관회사와 발행회사가 공모가격에 대해 협의함
공모가격 최종결정	발행회사의 대표이사, 재무담당 임원과 대표주관회사의 담당 사업부문 대표 등이 협의하여 최종 결정함

주) 대표주관회사인 대우증권㈜와 발행회사인 대림씨엔에스㈜는 수요예측 참여자의 성향 및 가격평가능력 등을 감안하여 공모가격 결정시 가중치를 달리할 수 있습니다. 또한, 과도하게 높거나 낮은 참여가격은 공모가격 결정시 배제하거나 낮은 가중치를 부여할 수 있으며, 가격을 제시하지 않은 수요예측 참여자는 공모가격 결정시 제외됩니다.

(10) 대표주관회사의 수요예측 기준, 절차 및 배정방법

구분	주요내용	비고
희망공모가 산정방식	희망공모가액 산정과 관련한 구체적인 내용은 『제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 - IV. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견) - 4. 공모가격에 대한 의견』를 참고하시기 바랍니다.	-
수요예측 참가신청 관련사항	1) 최고한도 : "각 기관별로 법령 등에 의한 투자한도 잔액을 신청가격으로 나눈 주식수" 또는 "2,673,709주" 중 적은 수량 2) 최저한도 : 1,000주 3) 수량단위 : 1,000주 4) 가격단위 : 100원 5) 가격 : 가격 미제시 가능 (※ 금번 수요예측시, 가격을 제시하지 않고 수량만 제시하는 참여방법 인정) 6) 의무보유확약기간 선택 : 미확약, 15일, 1개월, 3개월	주1)
배정대상	확정공모가격 이상의 가격을 제시한 기관투자자 및 가격 미제시자를 대상으로 질적인 측면을 고려하여 물량 배정함	-
배정기준	참여가격, 참여시점 및 참여자의 질적인 측면(운용규모, 의무보유확약기간, 참여가격 제시여부, 공모 참여실적, 가격 분석능력, 투자/매매성향, 수요예측에 대한 기여도 등)을 종합적으로 고려하여 대표주관회사 중 대우증권㈜가 가중치를 부여하여 자율적으로 배정함	주2) 주3)
가격미제시분 및 희망 공모가 범위 밖 신청분의 처리방안	1) 가격 미제시 수요예측 참여자 : 확정공모가액으로 무조건 배정받겠다는 의사표시를 한 것으로 간주함 2) 희망공모가 범위 밖 신청자 : 해당 제시 가격을 참여 가격으로 100% 인정	주4)

주1) 상기 단위 이외의 수량 혹은 가격을 제시하는 수요예측 참가신청은 해당 수량 혹은 가격의 가장 가까운 하위 단위의 수량 혹은 가격을 제시한 것으로 간주함

주2) 금번 수요예측에 있어서는 물량 배정시 "참여가격, 참여시점 및 참여자의 질적인 측면(운용규모, 의무보유확약기간, 참여가격 제시여부, 공모 참여실적, 가격 분석능력, 투자/매매성향, 수요예측에 대한 기여도 등)을 종합적으로 고려하여 물량 배정이 이루어지는 바, 이러한 조건을 충족하는 수요예측 참여자에 대해서는 최대 수요예측 참여수량 전체에 해당하는 물량이 배정될 수도 있습니다. 따라서, 수요예측 참여 시 이러한 사항을 각별히 유의하여 반드시 각 수요예측 참여자가 소화할 수 있는 실수요량 범위 내에서 수요예측에 참여하시기 바라며, 최고한도는 수요예측 대상수량 2,673,709주를 초과할 수 없습니다.

주3) 수요예측 참여자에 대한 물량 배정시 국내 및 해외 수요예측 참여자에게 통합 배정합니다.

주4) 공모가격 결정 시 수요예측 참여자의 성향 및 가격평가능력 등을 감안하여 가중치를 달리할 수 있습니다. 또한, 과도하게 높거나 낮은 참여가격은 공모가격 결정시 배제하거나 낮은 가중치를 부여할 수 있으며, 가격을 제시하지 않은 수요예측 참여자는 공모가격 결정시 제외됩니다.

(11) 수요예측 대상 주식의 배정결과 통보

① 대표주관회사 중 대우증권㈜는 최종 결정된 확정공모가액을 대우증권㈜ 홈페이지(www.kdbdw.com)에 게시하며, 기관별 배정물량은 수요예측 참여기관이 개별적으로 대우증권㈜ 「www.kdbdw.com ⇒ 뱅킹관리/대출/청약 ⇒ 청약 ⇒ 수요예측 ⇒배정결과 조회」에 접속한 후 배정물량을 직접 확인하여야 하며, 이를 개별 통보에 갈음합니다.

② 수요예측 참여에 의해 배정된 물량을 미청약한 경우에는 불성실수요예측 참여자로 금융투자협회 회원 홈페이지(http://work.kofia.or.kr/) 에 게시 등록됩니다.

(12) 기타 수요예측실시에 관한 유의사항

① 수요예측에 참가하지 않았거나, 수요예측에 참여하였으나 배정받지 못한 경우에도 공모가액으로 배정을 받기를 희망하는 기관투자자는 대표주관회사에 미리 청약의의사를 표시하고 청약일에 추가 청약할 수 있습니다. 다만, 수요예측에서 배정된 수량이 모두 청약된 경우에는 배정받을 수 없습니다.

② 상기 배정의 결과 불가피한 상황이 발생하여 배정이 원활하지 못할 경우 대표주관회사가 판단하여 배정에 대한 기준을 변경할 수 있습니다.

③ 수요예측 참가시 참가신청서를 허위로 작성 또는 제출된 참가신청서를 임의로 변경하거나 허위자료를 제출하는 경우 수요예측 참여 자체를 무효로 합니다.

(13) 수요예측 결과

① 기관투자자 수요예측 참여내역

구분	참여건수(건)	신청수량(주)	단순경쟁률
국내외 기관투자자	305	227,943,077	85.25:1

② 수요예측 신청가격 분포

구분	참여건수(건)	신청수량(주)	비율(%)
가격 미제시	26	23,782,609	10.4
27,700원 이상	190	165,968,313	72.8
23,500원 이상 27,000원 미만	83	35,472,156	15.6
23,500원 미만	6	2,720,000	1.2
합계	305	227,943,077	100.0

주) 가격미제시는 수요예측 참여시 참여수량만을 제시하는 것으로서 확정공모가액으로 참여한 것으로 간주됩니다.

③ 의무보유 확약 기관수 및 배정수량

구분	기관수(개)	배정수량(주)	비고
15일 확약	2	150,500	-
1개월 확약	3	249,700	-
3개월 확약	1	24,900	-
합계	6	425,100	-
비율		15.9%	-

④ 주당 확정공모가액의 결정

상기와 같은 수요예측 결과 및 시장상황 등을 고려하여 대림씨엔에스㈜와 대표주관회사인 대우증권㈜가 협의하여 1주당 확정공모가액을 27,700원으로 결정하였습니다.

⑤ 물량배정대상자 가격범위 : 확정공모가액인 27,700원 이상 가격 제시자 및 가격 미제시자

4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항

가. 모집 또는 매출 조건

항 목			내 용
모집 또는 매출주식의 수			기명식 보통주 4,456,181주
주당 모집가액 또는 매출가액		예정가액	-
		확정가액	27,700원
모집총액 또는 매출총액		예정가액	-
		확정가액	123,436,213,700원
청 약 단 위			주2)
청약기일 주3)	우리사주조합	개시일	2016년 03월 21일
		종료일	2016년 03월 21일
	기관투자자	개시일	2016년 03월 21일
		종료일	2016년 03월 22일
	일반청약자	개시일	2016년 03월 21일
		종료일	2016년 03월 22일
청약 증거금 주4)	우리사주조합		100%
	기관투자자		0%
	일반청약자		50% ~ 100%
납 입 기 일			2016년 03월 24일

주당 모집가액(또는 매출가액)

주1) **대표주관회사인 대우증권㈜가 수요예측을 실시하였으며, 동 수요예측 결과를 반영하여 대우증권㈜와 대림씨엔에스㈜가 협의하여 제시한 주당 확정공모가액27,700원 기준입니다.**

청약단위

① 우리사주조합, 기관투자자(고위험고수익투자신탁 포함)의 청약단위는 1주로 합니다.

② 일반청약자는 대우증권㈜ ,동부증권㈜, 삼성증권㈜에서 청약이 가능합니다. 청약단위는 아래 "다. 청약방법 - (5) 일반청약자의 청약단위"를 참조해 주시기 바라며, 기타사항은 인수단 구성원 각사에서 투명하고 공정하게 정하여 공시한 방법에 의합니다.

③ 기관투자자의 청약은 수요예측에 참여하여 물량을 배정받은 수량 단위로 하며, 청약 미달을 고려하여 추가 청약을 하고자 하는 기관투자자는 "각 기관별로 법령 등에 의한 투자한도

주2) 잔액을 확정공모가액으로 나눈 주식수"와 수요예측 최고 참여한도 중 작은 주식수로 하여 1주 단위로 추가 청약할 수 있습니다. 세부적인 내용은 『제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 - Ⅰ. 모집 또는 매출에 관한 일반사항 - 3. 공모가격 결정방법 - 다. 수요예측에 관한사항 - (10) 대표주관회사대우증권㈜의 수요예측 기준, 절차 및 배정방법』를 참고하시기 바랍니다.

④ 일반청약자의 청약자격 및 배정기준은 『제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 - Ⅰ. 모집 또는 매출에 관한 일반 사항 - 4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항 - 다. 청약방법 및 라. 청약결과 배정방법』을 참고하시기 바랍니다.

청약기일

주3) 우리사주조합, 기관투자자, 일반청약자의 청약 후 최종 미청약 물량에 대해 인수하고자 하는 기관투자자(고위험고수익투자신탁 포함)의 경우 청약일 중 추가로 청약을 할 수 있습니다.
※ 상기의 일정은 효력발생일의 변경 및 회사 상황, 주식시장 상황에 따라 변경될 수 있음에 유의하시기 바랍니다.

청약증거금

주4) ① 우리사주조합의 청약증거금은 청약금액의 100%로 합니다.
② 일반청약자의 청약증거금은 청약금액의 50%~100%로 합니다.
③ 기관투자자의 청약증거금은 없습니다.
④ 일반청약자의 청약증거금은 주금납입기일(2016년 03월 24일)에 주금납입금으로 대체하되, 청약증거금이 납입주금에 미달하는 경우 청약처를 통하여 추가납입을 하여야 하며, 주금납입기일까지 당해 청약자로부터 그 미달금액을 받지 못한 때에는 그 미달금액에 해당하는 배정주식은 인수단 구성원이 발행회사와 체결한 총액인수계약서에서 정한 인수비율에 따라 자기계산으로 인수합니다. 초과청약금이 있는 경우에는 이를 주금납입기일까지 반환하며, 이 경우 청약증거금은 무이자로 합니다.
⑤ 기관투자자는 금번 공모에 있어 청약증거금이 면제되는 바, 청약(우선청약 및 추가청약)하여 배정받은 물량의 100%에 해당하는 금액을 납입일인 2016년 03월 24일 08:00 ~ 13:00 사이에 당해 청약을 접수한 대표주관회사에 납입하여야 합니다. 한편, 동 납입금액이 기관투자자가 청약하여 배정받는 주식의 납입금액에 미달할 경우에는 인수단 구성원이 그 미달금액에 해당하는 주식을 총액인수계약서에서 정하는 바에 따라 자기계산으로 인수합니다.

청약취급처

주5) ① 우리사주조합 : 대우증권㈜ 본・지점
② 기관투자자 : 대우증권㈜ 본・지점
③ 일반청약자 : 대우증권㈜, 동부증권㈜, 삼성증권㈜ 본・지점
④ 일반청약자는 대표주관회사 및 인수회사 각각의 청약취급처를 통해 청약하여야 하고, 한 청약취급처 내에서의 이중청약은 불가하며, 각 청약취급처별 복수청약은 가능합니다.

주6) 분산요건 미 충족 시 청약증거금이 납입주금에 초과하였으나 『유가증권시장 상장규정』 제29조제1항제3호에 의한 "주식분산요건"의 미충족 사유 발생 시 발행회사와 대표주관회사는 협의를 통하여 주식 분산요건을 충족하기 위한 추가 신주 공모 여부를 결정합니다. 또한 청약증거금이 납입 주금에 미달하고 "주식분산요건"의 미충족 사유 발생 시 대표주관회사는 발행회사와 협의를 통하여 재공모 및 신규 상장 취소 여부를 결정합니다. 청약 이후 분산요건 미충족으로 신규 상장을 못할 경우, 청약증거금과 경과이자는 청약자에게 반환하나, 상기의 사유로 추가적인 신주 공모의 가능성과 신규 상장 취소의 가능성은 존재함을 유의하시기 바랍니다.

나. 모집 또는 매출의 절차

(1) 공고의 일자 및 방법

구 분	일 자	신 문
수요예측 안내공고	2016년 03월 14일	인터넷 공고 주1)
모집 또는 매출가액 확정공고	2016년 03월 18일	인터넷 공고 주2)
청 약 공 고	2016년 03월 21일	한국경제신문

배 정 공 고	2016년 03월 24일	인터넷 공고 주3)

주1) 수요예측 안내공고는 2016년 03월 14일 대표주관회사 중 대우증권㈜의 홈페이지(www.kdbdw.com)에 게시함으로써 개별통지에 갈음합니다.

주2) 모집 또는 매출가액 확정공고는 2016년 03월 18일 대표주관회사 대우증권㈜의 홈페이지(www.kdbdw.com)에 게시함으로써 개별통지에 갈음하며, 2016년 03월 21일한국경제신문에 공고되는 청약공고 시 함께 공고합니다.

주3) 일반청약자에 대한 배정공고는 2016년 03월 21일 대표주관회사인 대우증권㈜의 홈페이지(www.kdbdw.com) 및 인수회사인 동부증권㈜의 홈페이지(www.dongbuhappy.com), 삼성증권㈜의 홈페이지(www.samsungpop.com)에 게시함으로써 개별통지에 갈음합니다

주4) 일반 청약자의 경우 청약증거금이 배정금액에 미달하는 경우 동 미달금액에 대하여배정일(2016년 03월 24일)에 추가납입을 하여야 합니다. 추가납입을 하지 않은 일반 청약자의 경우 동 미달 수량에 대하여는 배정받을 수 없습니다.

주5) 상기 일정은 추후 공모 및 상장 일정에 따라서 변동될 수 있음을 유의하시기 바랍니다.

(2) 수요예측에 관한 사항

『제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 - I. 모집 또는 매출에 관한 일반사항 - 3. 공모가격 결정방법 - 다. 수요예측에 관한 사항』 부분을 참고하시기 바랍니다.

다. 청약방법

(1) 청약의 개요

모든 청약자는『금융실명거래 및 비밀보장에 관한 법률』에 의한 실명자이어야 하며, 해당 청약사무취급처에 소정의 주식청약서를 작성하여 청약증거금(단, 기관투자자(고위험고수익투자신탁 포함)의 경우 청약증거금이 면제됨)과 함께 제출하여야 합니다. 단, 해외 기관투자자는 수요예측이나 추가 청약을 접수하는 당해 증권회사가 정하는 방법에 따릅니다.

(2) 우리사주조합의 청약

우리사주조합의 청약은 대표주관회사인 대우증권㈜에 우리사주조합장 명의로 합니다.

(3) 일반청약자의 청약

일반청약자는 해당 청약사무취급처에서 사전에 정하여 공시하는 청약방법에 따라 청약기간에 소정의 주식청약서를 작성하여 청약증거금과 함께 이를 해당 청약사무취급처에 제출하여야 합니다. 한 청약사무취급처 내에서의 이중청약은 불가하며, 각 청약사무취급처별 복수청약은 가능합니다.

※ 청약사무취급처: 대우증권㈜, 동부증권㈜, 삼성증권㈜ 본・지점

(4) 일반청약자의 청약자격

일반청약자의 청약자격은 청약사무취급처인 대우증권㈜, 동부증권㈜ 및 삼성증권㈜ 본・지

점의 일반청약자 청약자격에 따르며, 증권신고서 제출일 현재 청약자격은 아래와 같습니다. 동 청약자격은 향후 변경 될 수 있으므로 청약자격이 변경이 되는 경우는 각 청약사무취급처 홈페이지를 통하여 고지합니다.

[대우증권㈜의 일반청약자 청약자격]

구분	청약 한도	배정 비율	자격요건	증거금율	청약수수료
우대	200%	30%	① 직전 3개월 평잔 1억원 이상 (주식형상품 5천만원 이상) ②개인연금저축 : 청약 직전월 평잔 1천만원 이상 고객 단, 청약 직전월 타사 연금저축 이전시 최초 1회 말잔 1천만원이상 (IRP, 퇴직연금 제외)	50%	0원
일반	100%	70%	① 직전 3개월 자산합계 평잔 3천만원 이상 고객 ② 직전월 100만원이상 3개월 이상 급여 이체한 고객 ③ CMS자동이체, 자동대체로 적립식 계좌에 월 10만원 이상 3개월 이상 입금한 고객 ④ 청약 직전월 3개월내 당사 최초 신규고객 (고객단위) ⑤ 개인연금저축 : 자동대체, CMS자동이체로 청약월 직전3개월 이상 10만원 이상 입금한 고객 또는 청약 직전월 평잔 1백만원 이상 단, 청약 직전월 타사 연금저축 이전시 최초 1회 말잔 1백만원 이상 (IRP, 퇴직연금 제외)	50%	건당 5,000원
자격 미충족 고객	일반 그룹 30%		청약자격 기준없음 ※ 일반청약자격 한도의 30%까지만 청약신청 가능함 온라인청약 및 고객센터(스마트상담센터) 유선청약만 가능 (영업점에서는 청약 불가)	100%	온라인 0원 유선 5,000원

주1. 급여이체 조건 / 적립식상품 가입조건은 개인고객만 가능

주2. 자산합계 평잔, 주식형상품 평잔은 고객별로 보유한 전 계좌의 평가금액을 합산한 금액임

주3. 청약자격 기준 미충족 고객은 온라인(HTS,홈페이지, ARS)청약과, 고객센터(스마트 상담센터)를 통한
유선청약만 가능함. (유선청약시 투자설명서 교부 거부 녹취후 청약)
온라인청약을 위해 사전에 전자거래등록을 반드시 하여야 함.

주4. 우대그룹 / 온라인 청약고객 / 법인고객은 청약 수수료 면제 (고객등급과는 무관)

주5. 추가납입 미청약 고객의 다음 회차 청약시 청약증거금 100%적용

주6. 우대그룹 배정 : 당사 공모주수의 30% 선배정

※ 우대그룹 배정주수 : (1) + (2)

(1) 우대그룹 공모주수 경쟁 배정

(2) 우대그룹 경쟁률 1:1 초과시 미배정 청약주수는 일반그룹 청약경쟁 배정

주7. 법인 고객 : 개인과 청약자격 기준은 동일하나 법인 우대그룹은 청약한도만 200%를 적용하며,
일반그룹 경쟁으로 배정됨 (우대그룹 30% 선배정 없음)

[동부증권㈜의 일반청약자 청약자격]

구 분	내 용
청약자격	청약일까지 계좌를 개설한 고객
청약한도	- 일반 및 우대고객이 동등하게 일반투자자 청약한도의 100%까지 청약 가능 - 청약한도와 관련한 우대고객 우대사항 없음

청약수수료 및 청약방법	- 청약수수료 (*) 지점창구 방문청약 3,000원(환불금 입금일 징수) (*) 홈페이지/HTS/MTS : 면제 - 청약방법 (*) On-Line 청약 : 홈페이지, HTS, MTS를 이용한 청약 (*) Off-Line 청약 : 영업점 내방(유선 및 ARS 청약 절대 불가)
청약증거금	50% (모든 고객에게 동일 적용)

[삼성증권㈜의 일반청약자 청약자격]

구분		내용	청약한도
일반청약자격	자산평가	- 청약접수일 전월부터 과거 3개월간 자산평가 합계 평잔 2천만원 이상인 고객	1배
우대청약자격	신규고객	- 청약접수일 직전 1년 內 주민번호 기준 신규고객 中 전월 평잔 2천만원 이상인 고객 (직전 1년간 청약이력 없을 경우 1회 限)	2배
	우수고객	- 청약접수일 직전월 자산 평잔 금액 1억원 이상인 고객	
	연금상품	- 청약 직전월 말잔 기준 당사 연금자산(* 연금펀드잔고, * * 연금저축 계좌는 현금성 자산 포함 잔고) 평가액이 4백만원 이상인 고객 또는 - 당사 연금저축상품 적립식 월 10만원 이상 약정 후 청약접수일 직전월(D-1월)과 직직전월(D-2월) 연속 이체 납입한 고객 (※IRP, 퇴직연금 제외)	
	급여이체	- 청약접수일 전월 기준으로 CMA를 통하여 3개월 이상 급여이체 (50만원이상)한 고객 ※ 4대 공적연금이 CMA를 통해 3개월 이상 입금 시 포함	
	적립식	- 정기대체 및 은행이체(적립식CMS이체)를 통하여 청약초일 전월 기준으로 적립식 월 100만원 이상을 6개월 이상 이체한 고객	
온라인전용 청약자격		- 청약초일 전일 까지 계좌개설 된 고객 中 온라인(HTS)을 이용 하여 청약을 진행하시는 고객(단, 지점청약은 불가)	0.5배
특이사항		※ 우대가능여부 표기는 청약코드를 선택하여 조회해야 하며, 청약종목정보상의 청약우대여부 항목에 "Y"인 경우에 한해 우대가능여부를 파악하여 제공해 드립니다. ※ 자산 평잔 기준: 全상품(선물/옵션 제외, 비상장주식은 일부 종목만 인정)	-
배정기준		일반청약자의 청약주식수가 배정주식수를 초과한 경우에는, 일반 청약자의 청약주식수에 비례하여 안분배정하고, 배정결과 발생하는 1주 미만의 단수주는 원칙적으로 5사6입 등 잔여주식이 최소화되도록 배정합니다. 배정 후 잔여주식이 발생하는 경우 청약을 받은 인수회사가 자기계산으로 이를 인수하거나 추첨 등 합리적인 방법을 통하여 재배정합니다.	-

(5) 일반청약자의 청약한도 및 청약단위

일반청약자는 대우증권㈜, 동부증권㈜ 및 삼성증권㈜에서 청약이 가능합니다. 청약단위는 아래와 같으며 기타 사항은 인수단 구성원 각사에서 투명하고 공정하게 정하여 공시한 방법에

의합니다. 단, 청약단위와 상이한 청약수량은 그 청약수량의 바로 하위 청약단위에 해당하는 청약수량만큼 청약한 것으로 간주합니다. 대우증권㈜ ,동부증권㈜, 삼성증권㈜에의 일반청약자에 대한 배정물량, 최고 청약한도, 청약증거금율 및 청약단위는 아래와 같습니다.

【대우증권㈜의 일반청약자 배정물량, 청약한도 및 청약증거금율】

구분	일반청약자 배정물량	청약한도	청약증거금율
대우증권㈜	712,988주	주1)	주2)

주1) 대우증권㈜의 일반청약자 청약한도는 청약자격별로 상이합니다.
□ 우대그룹의 청약한도 : 71.000주 (200%)
□ 일반그룹의 청약한도 : 35,500주 (100%)
□ 청약자격기준 미충족고객의 청약한도 : 10,500주
(일반그룹의 최고 청약한도의 30% 이하)
청약자격의 기준에 관한 사항은 『제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 - 4. 모집 또는 매출 절차 등에 관한 사항 - 다. 청약방법 - (4) 일반청약자의 청약 자격』을 참고하시기 바랍니다.

주2) 대우증권㈜의 일반청약자 청약증거금율은 청약자격별로 상이합니다.
□ 우대그룹의 청약증거금 : 청약금액의 50%
□ 일반그룹의 청약증거금 : 청약금액의 50%
□ 청약자격기준 미충족고객의 청약증거금 : 청약금액의 100%
(단, 온라인 청약만 가능)
청약자격의 기준에 관한 사항은 『제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 - 4. 모집 또는 매출 절차 등에 관한 사항 - 다. 청약방법 - (4) 일반청약자의 청약 자격』을 참고하시기 바랍니다.

【대우증권㈜의 일반청약자 청약단위】

청약주식수	청약단위
100주 이하	10주
100주 초과 ~ 500주 이하	50주
500주 초과 ~ 1,000주 이하	100주
1,000주 초과 ~ 10,000주 이하	200주
10,000주 초과 ~ 40,000주 이하	500주
40,000주 초과	1,000주

【동부증권㈜의 일반청약자 배정물량, 청약한도 및 청약증거금율】

구 분	일반투자자 배정물량	최고청약한도	청약증거금율
동부증권㈜	89,124주	8,000주	50%

주) 동부증권㈜의 최고 청약한도는 일반고객 및 우대고객에게 동일하게 적용됩니다

【동부증권㈜의 일반청약자 청약단위】

청약주식수	청약단위
10주 이상 ~ 100주 이하	10주
100주 초과 ~ 500주 이하	50주
500주 초과 ~ 1,000주 이하	100주
1,000주 초과 ~ 5,000주 이하	500주
5,000주 초과 ~ 8,000주 이하	1,000주

【삼성증권㈜의 일반청약자 배정물량, 청약한도 및 청약증거금율】

구분	일반청약자 배정물량	일반 최고 청약한도	청약증거금율
삼성증권㈜	89,124주	4,400주(주1)	50%

주1) 일반청약자 대상 삼성증권㈜의 최고 청약한도는 4,400주이나 삼성증권㈜의 우대 기준 및 청약단위에 따라 8,800주(200%)까지 청약 가능하고, 온라인전용 청약자격 고객의 경우 2,200주(50%, 청약단위 미만 절상)까지 청약 가능합니다. 청약자격별 최고청약한도는 『I. 모집 또는 매출에 관한 일반 사항 - 4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항 - 다. 청약방법 - (4) 일반청약자의 청약자격』을 참조하시기 바랍니다.

【삼성증권㈜의 일반청약자 청약단위】

청약주식수	청약단위
청약주식수	청약단위
1,100주 이하	100주
1,100주 초과 ~ 2,200주 이하	1,100주
2,200주 초과 ~ 4,400주 이하	2,200주
4,400주 초과 ~ 8,800주 이하	4,400주

일반청약자 대상 삼성증권㈜의 최고 청약한도는 4,400주이나 삼성증권㈜의 우대 기준 및 청약단위에 따라 8,800주(200%)까지 청약 가능하고, 온라인전용 청약자격 고객의 경우 2,200주(50%, 청약단위 미만 절상)까지 청약 가능합니다.

(6) 기관투자자의 청약

① 대우증권㈜를 통하여 수요예측에 참여하는 국내 및 해외 기관투자자

수요예측에 참가하여 배정받은 주식에 대한 청약은 청약일인 2016년 03월 21일 ~ 03월 22일 08:00 ~ 17:00 (한국시간 기준) 사이에 대우증권㈜가 정하는 소정의 주식청약서(청약증거금율 0%)를 작성하여 대우증권㈜의 본・지점에서 청약하여야 하며, 동 청약 주식에 해당하는 주금을 납입일인 2016년 03월 24일 08:00 ~ 13:00 (한국시간 기준) 사이에 대우증권㈜의 본・지점에 납입하여야 합니다.

한편, 청약일 종료 전 미청약 물량에 대해서 기관투자자(고위험고수익투자신탁 포함)는 추가로 청약할 수 있으며, 추가청약된 물량의 배정은 대우증권㈜가 자율적으로 결정하여 배정합니다.

※ 해외 기관투자자는 납입일에 청약금액의 1.0%에 해당하는 청약수수료를 입금해야 합니다.

(7) 청약이 제한되는 자

『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제9조 제4항 각 호(아래)의 어느 하나에 해당하는 자가 청약하는 경우 그 전부를 청약하지 아니한 것으로 보아 배정하지 아니합니다.

1. 인수회사(대표주관회사 포함) 및 인수회사(대표주관회사 포함)의 이해관계인
2. 발행회사의 이해관계인 (다만,『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제2조 제9호의 가목 및 라목의 임원을 제외)
3. 해당 공모와 관련하여 발행회사 또는 인수회사에 용역을 제공하는 등 중대한 이해관계가 있는 자

(8) 기타

본 증권신고서는 금융감독원에서 심사하는 과정에서 정정요구 등 조치를 취할 수 있으며, 만약 정정요구 등이 발생할 경우에는 동 신고서에 기재된 일정이 변경될 수 있습니다. 본 증권신고서의 효력발생은 정부가 증권신고서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나, 이 증권의 가치를 보증 또는 승인한 것이 아니므로 본 증권 투자에 대한 책임은 전적으로 주주 및 투자자에게 귀속됩니다.

라. 청약결과 배정방법

(1) 공모주식 배정비율

① 우리사주조합 : 전체 공모주식의 20.0%(891,236주)를 우선배정합니다.
② 기관투자자 : 전체 공모주식의 60.0%(2,673,709주)를 배정합니다.
③ 일반청약자 : 전체 공모주식의 20.0%(891,236주)를 배정합니다.
④ 상기 ①, ②, ③ 항의 청약자 유형군에 따른 배정 비율은 기관투자자에 대한 수요예측 결과에 따라 청약일 전에 변경될 수 있습니다. 한편, 상기 청약자 유형군에 따른배정분 중 청약미달 잔여주식이 있는 경우에는 이를 초과청약이 있는 다른 항의 배정분에 합산하여 배정합니다.

(2) 배정 방법

청약 결과 공모주식의 배정은 수요예측 결과 결정된 확정공모가액으로 대표주관회사인 대우증권㈜ 및 인수회사인 동부증권㈜, 삼성증권㈜와 발행회사인 대림씨엔에스㈜가 사전에 총액인수계약서 상에서 약정한 배정기준에 의거 다음과 같이 배정합니다.

① 우리사주조합의 청약에 대한 배정은 우선배정주식수 내에서 청약한 주식수대로 배정합니다.
② 일반청약자의 청약에 대한 배정은 청약주식수에 비례하여 안분배정합니다. 다만, 일반청약자의 청약증거금이 배정수량(금액)에 미달하는 경우 일반청약자는 동 미달금액을 배정일에 추가납입하여야 하며, 그렇지 않은 경우 청약증거금에 해당하는 수량만 배정받게 됩니다. 추가납입 이후 미청약주식이 발생할 경우에는 총액인수계약서에 따라 인수단 구성원이 자기계산으로 인수합니다. 또한, 일반청약자에 대한 배정결과 발생하는 1주 미만의 단수주는 원칙적으로 5사 6입하여 잔여주식이 최소화 되도록 배정합니다. 그 결과 발생하는 잔여주식은 총액인수계약서에 따라 인수단 구성원이 자기계산으로 인수하거나 추첨을 통하여 재배정합니다.
③ 일반청약자의 최종 청약 후 배정은 대우증권㈜, 동부증권㈜ 및 삼성증권㈜이 자체적으로 정한 배정 기준에 따라 개별 배정합니다.
④ 기관투자자의 청약에 대한 배정은 수요예측 후 배정받은 물량 범위 내에서 우선배정하되, 추가 청약에 대한 배정은 대우증권㈜가 자율적으로 결정하여 배정합니다.
⑤『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제9조 제4항 각 호(아래)의 어느 하나에 해당하는 자가 청약하는 경우 그 전부를 청약하지 아니한 것으로 보아 배정하지 아니합니다.
1. 인수회사(대표주관회사 포함) 및 인수회사(대표주관회사 포함)의 이해관계인
2. 발행회사의 이해관계인 (다만,『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제2조 제9호의 가목 및 라목의 임원을 제외)
3. 해당 공모와 관련하여 발행회사 또는 인수회사에 용역을 제공하는 등 중대한 이해관계가 있는 자

(3) 배정결과의 통지

일반청약자에 대한 배정결과, 각 청약자에 대한 배정내용 및 초과청약금의 환불 또는미달청약금에 대한 추가납입 등에 관한 배정공고는 2016년 03월 24일 대표주관회사인 대우증권㈜의 홈페이지(www.kdbdw.com) 및 인수회사인 동부증권㈜의 홈페이지 (www.dongbuhappy.com), 삼성증권㈜의 홈페이지(www.samsungpop.com)에 게시함으로써 개별통지에 갈음합니다.

기관투자자(고위험고수익투자신탁 포함)의 경우에는 수요예측을 통하여 물량을 배정받은 내역과 청약내역이 다른 경우에 한하여 개별통지합니다.

마. 투자설명서 교부에 관한 사항

(1) 투자설명서의 교부 및 청약방법

2009년 2월 4일부로 시행된 『자본시장과 금융투자업에 관한 법률』 제124조에 의하면 누구든지 증권신고서의 효력이 발생한 증권을 취득하고자 하는 자 (전문투자자,그밖에 아래에서 언급하는 대통령령으로 정하는 자를 제외함)에게 동법 제123조에 적합한 투자설명서를

미리 교부하지 아니하면 그 증권을 취득하게 하거나 매도하여서는 안됩니다. 따라서, 본 주식에 투자하고자 하는 투자자는 청약전 투자설명서를 교부받아야 합니다. 다만, (i) 동법 제9조 제5항의 전문투자자, (ii) 법 시행령 제11조 제1항 제1호 다목부터 바목까지 및 같은 항 제2호 각 목의 어느 하나에 해당하는 회계법인, 신용평가회사, 연고자 등, (iii) 법 시행령 제11조 제2항 제2호 및 제3호에 해당하는 자, (iv) 투자설명서를 받기를 거부한다는 의사를 서면, 전화, 전신, 모사전송, 전자우편 및 이와 비슷한 전자통신, 그 밖에 금융위가 정하여 고시하는 방법으로 표시한 자는 투자설명서의 교부 없이 청약이 가능합니다.

투자설명서 교부 의무가 있는 대표주관회사인 대우증권㈜ 및 인수회사인 동부증권㈜, 삼성증권㈜는『자본시장과 금융투자업에 관한 법률』 제124조 및 동법 시행령 제132조에 의하여 증권신고의 효력이 발생한 증권을 취득하고자 하는 투자자에게 동법 제123조에 적합한 투자설명서를 청약 전 교부할 예정입니다. 투자설명서 교부 후 투자자는 투자설명서 내용을 충분히 숙지하고 청약기간에 각각의 청약사무취급처에서 소정의 주식청약서를 작성하여 청약증거금과 함께 제출하여야 합니다.

(가) 투자설명서의 교부를 원하는 경우

① 본 청약에 참여하고자 하는 일반청약자는 청약 전 반드시 투자설명서를 교부받은 후 교부확인서에 서명하여야 하며, 투자설명서를 교부받지 않고자 할 경우, 투자설명서 수령거부의사를 서면 등으로 표시하여야 합니다.

② 투자설명서를 교부받지 않거나, 수령거부의사를 서면 등으로 표시하지 않을 경우 본 청약에 참여할 수 없습니다.

【대우증권㈜ 투자설명서 교부방법】

구분	교부방법	교부일시
기관투자자	『자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령』 제132조에 의해 투자설명서 교부 면제됨	해당사항 없음
일반청약자	1) 과 2) 를 병행 1) 대우증권㈜ 본・지점 2) 대우증권㈜ 홈페이지나 HTS에서 교부	1) 대우증권㈜ 본・지점에서 교부 : 청약종료일까지 2) 대우증권 홈페이지 또는 HTS에서 다운로드 : 청약종료일까지

【대우증권㈜ 청약유형별 청약방법】

구분	청약방법
영업점 내방	주식청약서를 통한 투자설명서 수령확인서 작성(투자설명서 수령 혹은 거부 확인) 후 청약 가능합니다.
온라인 (HTS)	공인인증서로 로그인 후 전자문서 수령절차에 따라 온라인 투자설명서 다운로드 확인 후 청약 가능합니다.
ARS	투자정보확인서 작성 고객 중 투자설명서 수령을 원치 않거나 이미 수령하신 고객에 한해 ARS 청약이 가능합니다.

【동부증권㈜ 투자설명서 교부방법】

청약방법	투자설명서 교부형태
지점내방 청약	동부증권㈜의 본・지점에서 청약하실 경우에는 주식청약서를 통한 투자설명서 교부확인서를 작성(투자설명서 수령 혹은 거부 확인)하시고 청약을 진행하시기 바랍니다.
HTS/MTS/ 홈페이지 청약	동부증권㈜의 HTS인 'Happy+', 동부증권㈜의 MTS인 '동부증권 MTS' 및 홈페이지(www.dongbuhappy.com)를 통해 청약할 경우에는 다운로드 방식을 통해 전자문서에 의한 투자설명서를 교부 받으시거나 수령을 거부 표시하실 수 있습니다.
고객지원센터 유선청약 / ARS청약	고객지원센터 유선청약 및 ARS청약은 불가합니다.

【삼성증권㈜ 투자설명서 교부방법】

구분	투자설명서 교부방법
영업점 내방	삼성증권㈜의 본・지점에서 청약하실 경우에는 투자설명서 인쇄본을 교부 받으실 수 있습니다.
온라인 (HTS)	삼성증권㈜의 HTS인 POP HTS를 통해 청약할 경우에는 다운로드 방식을 통해 전자문서에 의한 투자설명서를 교부 받으실 수 있습니다. 다만, 전자문서에 의한 투자설명서교부에 동의하여야 하고, 전자매체를 지정하여야 하며, 수신 사실이 확인되어야지만 투자설명서를 교부 받으실 수 있습니다. 전자문서에 의한 투자설명서의 내용은 인쇄물(책자)의 내용과 동일합니다.
ARS	사전에 홈페이지(http://www.samsungpop.com)를 통해 ARS 관련 약정을 체결하신 분에 한해서 이용이 가능하며, 청약 전ARS 상으로 투자설명서를 받기를 거부한다는 의사를 표시한 자에 한해서 ARS로 청약하실 수 있습니다.

① 본 청약에 참여하고자 하는 투자자는 청약전 반드시 투자설명서를 교부받은 후 교부확인서에 서명하여야 하며, 투자설명서를 교부받지 않고자 할 경우, 투자설명서 수령거부의사를 서면 등으로 표시하여야 합니다.

② 투자설명서 교부를 받지 않거나, 수령거부의사를 서면 등으로 표시하지 않을 경우 본 청약에 참여할 수 없습니다.

(나) 투자설명서의 교부를 원하지 않는 경우

『자본시장과 금융투자업에 관한 법률』 시행령 제132조 및 『금융투자회사의 영업 및 업무에 관한 규정』 제2-5조 제2항에 의거 투자설명서 교부를 원하지 않는 경우에는 반드시 대표주관회사인 대우증권㈜ 및 인수회사인 동부증권㈜, 삼성증권㈜에서 해당 증권회사에 투자설명서의 교부를 거부한다는 의사를 서면, 전화, 전신, 모사전송, 전자우편 및 이와 비슷한 전자통신, 그밖에 금융위원회가 정하여 고시하는 방법으로 표시하여야 청약이 가능합니다.

(2) 투자설명서 교부 의무의 주체

총액인수계약서에 의거 금번 청약에 대한 투자설명서 교부 의무는 발행회사인 대림씨엔에스㈜, 대표주관회사인 대우증권㈜ 및 인수회사인 동부증권㈜, 삼성증권㈜에 있습니다. 다만, 투자설명서 교부의 효율성 제고를 위해 실제 투자설명서 교부는 청약사무취급처인 대우증권㈜, 동부증권㈜, 삼성증권㈜ 본・지점에서 상기와 같은 방법으로 수행합니다.

□ 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

제124조 (정당한 투자설명서의 사용)
① 누구든지 증권신고의 효력이 발생한 증권을 취득하고자 하는 자(전문투자자, 그 밖에 대통령령으로 정하는 자를 제외한다)에게 제123조에 적합한 투자설명서(집합투자증권의 경우 투자자가 제123조에 따른 투자설명서의 교부를 별도로 요청하지 아니하는 경우에는 제2항제3호에 따른 간이투자설명서를 말한다. 이하 이 항 및 제132조에서 같다)를 미리 교부하지 아니하면 그 증권을 취득하게 하거나 매도하여서는 아니 된다. 이 경우 투자설명서가 제436조에 따른 전자문서의 방법에 따르는 때에는 다음 각 호의 요건을 모두 충족하는 때에 이를 교부한 것으로 본다.

1. 전자문서에 의하여 투자설명서를 받는 것을 전자문서를 받을 자(이하 "전자문서수신자"라 한다)가 동의할 것
2. 전자문서수신자가 전자문서를 받을 전자전달매체의 종류와 장소를 지정할 것
3. 전자문서수신자가 그 전자문서를 받은 사실이 확인될 것
4. 전자문서의 내용이 서면에 의한 투자설명서의 내용과 동일할 것

□ 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령

제132조(투자설명서의 교부가 면제되는 자)
법 제124조 제1항 각 호 외의 부분 전단에서 "대통령령으로 정하는 자"란 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 자를 말한다.

1. 제11조제1항제1호다목부터 바목까지 및 같은 항 제2호 각 목의 어느 하나에 해당하는 자
1의2. 제11조제2항제2호 및 제3호에 해당하는 자
2. 투자설명서를 받기를 거부한다는 의사를 서면, 전화·전신·모사전송, 전자우편 및 이와 비슷한 전자통신, 그 밖에 금융위원회가 정하여 고시하는 방법으로 표시한 자

□ 금융투자회사의 영업 및 업무에 관한 규정

제2-5조(설명의무 등)
1. (생략)
2. 금융투자회사는 일반투자자를 대상으로 투자권유를 하는 경우에는 해당 일반투자자가 서명 또는 기명날인의 방법으로 설명서(제안서, 계약서, 설명서 등 명칭을 불문하며, 법 제123조제1항에 따른 투자설명서 및 집합투자증권의 경우 법 제124조제2항제3호에 따른 간이투자설명서를 포함한다. 이하 같다)의 수령을 거부(법 제123조제1항에 따른 투자설명서 및 법 제124조제2항제3호에 따른 간이투자설명서의 경우 영 제132조제2호의 방법으로 거부하는 경우를 포함한다)하는 경우를 제외하고는 투자설명사항을 명시한 설명서를 교부하여야 한다. (이하생략)

바. 청약증거금의 대체, 반환 및 납입에 관한 사항

일반청약자 및 우리사주조합의 청약증거금은 주금납입기일(2016년 03월 24일)에 주금납입금으로 대체하되, 청약증거금이 납입주금에 미달하여 주금납입일까지 당해 청약자로부터 그 미달 금액을 받지 못한 때에는 그 미달 금액에 해당하는 배정주식은 인수단 구성원이 총액인수계약서에서 정하는 바에 따라 자기계산으로 인수하며, 초과 청약증거금이 있는 경우에는 이를 주금납입기일 당일(2016년 03월 24일)에 환불합니다. 이 경우 청약증거금은 무이자로 합니다.

기관투자자(고위험고수익투자신탁 포함)는 금번 공모에 있어 청약증거금이 면제되는바, 청약하여 배정받은 물량의 100%에 해당하는 금액을 납입일인 2016년 03월 24일 08:00 ~ 13:00 사이에 대표주관회사 중 대우증권㈜에 납입하여야 하며, 동 납입 금액은 주금납입기일(2016년 03월 24일)에 주금납입금으로 대체됩니다.

한편, 동 납입금액이 기관투자자가 청약하여 배정받는 주식의 납입금액에 미달할 경우에는 인수단 구성원이 그 미달금액에 해당하는 주식을 총액인수계약서에서 정하는바에 따라 자기

계산으로 인수합니다.

대표주관회사 중 대우증권㈜는 청약자의 주금납입금을 납입기일에 우리은행 종로금융센터에 납입합니다.

사. 기타의 사항

(1) 주권교부에 관한 사항

① 주권교부예정일 : 청약결과 주식배정 확정 시 대표주관회사 및 인수회사가 공고합니다.
② 주권교부장소 : 각 해당 청약사무취급처에서 교부합니다.
③ 상기 ②항에 불구하고 청약자 또는 인수인이 『자본시장과 금융투자업에 관한 법률』 제309조 제5항의 규정에 의하여 동법 제294조의 규정에 의한 한국예탁결제원을 명의인으로 하여 주식의 발행을 신청한 경우에는 당해 청약자 또는 인수인에게 배정된 주식은 한국예탁결제원 명의로 일괄 발행되며, 이 경우 발행주권은 청약사무취급처의 청약자 또는 인수인의 계좌에 자동입고됩니다.

(2) 주권교부일 이전의 주식양도의 효력에 관한 사항

본 주권교부일 이전의 주식양도는 발행회사에 대하여 효력이 없습니다. 다만, 『자본시장과 금융투자업에 관한 법률』 제311조 제4항에 의거 주권발행 전에 증권시장에서의 매매거래를 투자계좌부 또는 예탁자계좌부상 계좌간 대체의 방법으로 결제하는경우에는 상법 제335조 제3항의 규정에도 불구하고 발행회사에 대하여 그 효력이 있습니다.

(3) 신주인수권증서에 관한 사항

금번 유가증권시장 상장공모는 기존 주주의 신주인수권을 배제한 일반공모 방식이므로신주인수권증서를 발행하지 않습니다.

(4) 정보이용제한

대표주관회사인 대우증권㈜과 인수회사인 동부증권㈜, 삼성증권㈜은 총액인수계약의 이행과 관련하여 입수한 정보 등을 제3자에게 누설하거나 발행회사의 경영개선 이외의 목적에 이용하여서는 아니됩니다.

(5) 한국거래소 상장예비심사신청 승인에 관한 사항

당사는 2015년 12월 07일 한국거래소에 상장예비심사신청서를 제출하여 2016년 02월 15일 상장예비심사신청서에 대한 심사 결과 상장에 부적합하다고 인정될 만한 사항이 없음을 통지 받았습니다.

(6) 주권의 매매개시일

주권의 신규상장 및 매매개시일은 아직 확정되지 않았으며, 향후 일정이 확정되는 대로 한국거래소 시장 공시시스템을 통하여 안내할 예정입니다.

5. 인수 등에 관한 사항

가. 인수방법에 관한 사항

[인수방법 : 총액인수]

인수인		인수주식의 종류 및 수	인수 조건
명칭	주소		
대우증권㈜	서울특별시 영등포구 국제금융로 56 대우증권빌딩	3,564,945	주)
동부증권㈜	서울특별시 영등포구 국제금융로8길 32 동부증권빌딩	445,618	
삼성증권㈜	서울특별시 중구 세종대로 67 삼성본관빌딩	445,618	
합계	-	4,456,181	-

주) 금번 유가증권시장 상장 공모에는 별도의 초과배정옵션 계약을 체결하지 않았으므로, 추가로 발행되는 주식 및 별도의 인수수수료는 없습니다.

나. 인수대가에 관한 사항

(단위 : 원)

구 분	인수인	금 액	비 고
인수수수료	대우증권㈜	1,542,952,740	주1)
	동부증권㈜	154,295,233	
	삼성증권㈜	154,295,233	
	합계	1,851,543,206	

주1) 총 인수대가는 공모금액의 1.25%에 해당하는 금액을 인수비율에 따라 인수단 구성원에게 지급합니다.또한 이와는 별도로 발행회사 및 대표주관회사가 충분한 협의를 거쳐 공모금액의 0.25%를 성과수수료로 대표주관회사에게 지급합니다.

다. 기타의 사항

(1) 회사와 인수인 간 특약사항

당사는 본 계약일부터 본 주식이 상장된 이후 1년까지 대표주관회사의 사전 서면동의 없이는 본 계약서에 의한 본 주식을 대표주관회사에게 매각하는 것 이외로 본 주식 또는 전환사채 등 주식과 연결된 증권을 발행하거나 직·간접적으로 매수 또는 매도를 하지 않는다. 단, 본 계약 이전에 발행한 전환사채 또는 기타 주식의 발행의무가있는 증권(주식매입선택권 포함)에 대한 주식발행 및 주식배당에 의한 주식발행과 매도는 제외한다. 당사는 상기 기간 동안 발행회사의 임원과 최대주주 등이 대표주관회사의 사전 서면동의 없이, 본 계약서에 의한 본 주식을 인수단 구성원에게 매각하는 것 이외로 발행회사의 주식을 직·간접적으로 매매하거나 담보제공 등 제3자와의 거래를 하지 않도록 한다.

(2) 회사와 주관회사 간 중요한 이해관계

대표주관회사인 대우증권㈜는「증권 인수업무등에 관한 규정」 제6조(공동주관회사) 제1항에 해당하는 사항이 없습니다.

[증권 인수업무등에 관한 규정]

제6조(공동주관회사)
① 금융투자회사는 자신과 자신의 이해관계인이 합하여 100분의 5 이상의 주식등을 보유하고 있는 회사의 기업공개 또는 장외법인공모를 위한 주관회사 업무를 수행하는 경우 다른 금융투자회사(해당 발행회사와 이해관계인에 해당하지 아니하면서 해당 발행회사의 주식등을 보유하고 있지 아니한 금융투자회사를 말한다)와 공동으로 하여야 한다. 다만, 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 기업의 기업공개를 위한 주관회사업무를 수행하는 경우에는 그러하지 아니하다
1. 기업인수목적회사
2. 외국 기업(주식등의 보유를 통하여 외국 기업의 사업활동을 지배하는 것을 주된 목적으로 하는 국내 법인을 포함한다.이하 같다)
② 제1항에 따른 주식등의 보유비율 산정에 관하여는 법 시행규칙 제14조제1항을 준용한다.
③ 제2항에 불구하고 금융투자회사가 한국거래소의 「코스닥시장 상장규정」제26조제6항제2호에 따라 취득하는 코스닥시장 상장법인(코스닥시장 상장예정법인을 포함한다)이 발행하는 주식 및 「코넥스시장 상장규정」에 따른 지정자문인 계약을 체결하고 해당 계약의 효력이 유지되는 상태에서 취득하는 코넥스시장 상장법인(코넥스시장 상장예정법인을 포함한다)이 발행하는 주식은 제1항에 따른 주식등의 보유비율 산정에 있어보유한 것으로 보지 아니한다.
④ 제2항에 불구하고 금융투자회사 또는 금융투자회사의 이해관계인이 다음 각 호의 어느 하나(이하 이항에서 “조합등”이라 한다)에 출자하고 해당 조합등이 발행회사의 주식등을 보유하고 있거나, 발행회사 또는 발행회사의 이해관계인이 조합등에 출자하고 해당 조합등이 금융투자회사의 주식등을 보유하고 있는 경우에는 해당 조합등에 출자한비율만큼 주식등을 보유한 것으로 본다.
1.「중소기업창업지원법」제2조제5호에 따른 중소기업창업투자조합
2.「여신전문금융업법」제41조제3항에 따른 신기술사업투자조합
3.「벤처기업육성에관한특별조치법」제4조의3에 따른 한국벤처투자조합
4. 법 제268조에 따라 금융위원회에 등록된 사모투자전문회사(사모투자전문회사가 금융투자회사 또는 발행회사의 이해관계인이 아닌 경우에 한한다)

(3) 초과배정옵션

당사는 금번 유가증권시장 상장을 위한 공모에서는 "초과배정 옵션 계약"을 체결하지 않았습니다.

(4) 기타 공모 관련 서비스 내역

당사는 금번 유가증권시장 상장을 위한 공모와 관련하여 인수인이 아닌 자로부터 인수회사 탐색 중개, 모집 또는 매출의 주선, 공모가격 또는 공모조건에 대한 컨설팅, 증권신고서작성 등과 관련한 서비스를 제공받은 사실이 없습니다.

Ⅱ. 증권의 주요 권리내용

금번 당사 공모 주식은 상법에서 정하는 액면가액 1,000원의 기명식 보통주로서 특이사항은 없습니다.

Ⅲ. 투자위험요소

1. 사업위험

가. 콘크리트 파일 및 스틸사업은 **1차적으로 전방산업인 건설업의 발주 규모에, 2차적으로는 건설업 업황변화를 야기하는 국민경제 및 글로벌 경제환경의 변화에 영향**을 받고 있습니다. 회사는 높은 제조기술력 및 안정적인 납품실적을 인정받아 국내 주요 종합건설업체로의 제품판매 및 공사수주가 꾸준하게 지속되고 있으나, **전방산업인 건설업의 업황변동에 따라 회사의 매출 및 수익성이 영향을 받을 수 있는 점** 유의하시기 바랍니다. ☞ 핵심투자위험, 사업위험 가.

포괄적 산업분류에 의하면 당사가 영위하는 사업중 콘크리트 사업부는 비금속광물제품제조, 스틸 사업부는 전문건설업 부문에 속해 있습니다. 콘크리트 사업부는 비금속광물제품제조로 산업 분류되어 있으나, 건설업 중 전문건설업, 비계구조물해체 공사업의 주자재를 납품하는 업으로 건설업에 영향을 받습니다.

건설업은 계약 또는 자기 계정에 의하여 각종 건설재료, 노동을 투입하여 각종 시설물을 신축 및 설치 등을 주로 하는 산업 활동으로써 발주자가 본인의 요구하는 시설물의 사양을 제시하고 계약을 체결하는 주문 생산 형태의 산업입니다. 국내 건설 공사 발주제도는 수직적 원·하도급 생산 체계로서 주로 발주자가 다수의 전문공사로 이루어진 시설물을 일괄하여 종합사업자에게 발주하고, 종합 공사업자는 분야별 전문건설업자에게 하도급을 주어 공사를 시공합니다.

파일은 건축물 및 플랜트 등의 하부에 위치하여 하중을 견딜 수 있도록 도와주는 기초 건자재 입니다. 콘크리트 파일은 시멘트의 2차 가공품으로 시멘트, 모래, 자갈 등과 물을 혼합하여 반죽한 것을 일정한 모양으로 양생한 철근 콘크리트 제품으로 아파트, 플랜트, 교량 등의 구조물의 연약 지반을 보강하는데 쓰이며, PC 파일(Prestressed Concrete Pile)과 PHC파일 (Pretensioned spun High strength Concrete Pile)로 구분됩니다.

PC파일과 PHC 파일은 제조공정이 유사하나, PC파일이 상압증기양생만을 행하여 제품을 제조함에 비해 PHC파일은 상압증기양생 또는 Auto-clave양생을 실시하여 특수한 조건에서 화학반응을 촉진시켜 강도를 증가시키는 방법을 사용합니다. PC파일과 PHC파일은 형틀, 철근배치, 양생시간 등에서 차이가 있으며, PHC파일의 압축강도가 PC파일보다 높아 PHC파일이 PC파일보다 가격이 높고 수요도 많습니다.

[콘크리트파일 제품]

PHC파일(1)

PHC파일(2)

(출처: 회사제시)

동제품은 가공조립, 콘크리트 혼합, 콘크리트 투입, 인장, 원심성형, 1차 양생, 응력도입, 탈형, 제품검사, 2차양생, 야적 및 출하공정에 의하여 생산되며, 주로 건축물(아파트 등), 교량, 항만 등의 하부에 연약지반 다짐용으로 사용되고 있습니다.

콘크리트 파일등 건설자재 제조 산업은 일정설비 및 제품의 야적공간을 필요로 하는 장치산업이며, 지반다짐용 건설 기초 자재이므로 건축수요에 연동하여 시장이 형성됩니다. 특히 콘크리트 파일 사업은 제품 수요처가 주택건설(특히 아파트 건설)에 집중되어 아파트 등 주택건설경기 변동에 영향을 받습니다

스틸산업은 강구조물로 설계된 교량(도로교, 철도교 등), 건축용 철골, 플랜트 기자재, 수문, 조선기자재, 풍력기자재 등 각종 철골 구조물 등을 설치 및 제작하는 것으로 폭넓게 정의할 수 있습니다. 스틸산업의 제조시설은 넓은 부지에 용접 등 철근을 가공할 수 있는 양중설비(대형 크레인 기계장치), 절단설비, 용접설비, 도장설비 등으로 이루어져 있습니다. 스틸산업을 영위하는 업체들은 그 규모에 따라 강교, 수문, 플랜트 기자재, 조선기자재, 풍력기자재 등 철근을 용접하여 가공할 수 있는 다양한 형태의 철골 구조물을 폭넓게 제작 할 수 있습니다.

[스틸사업 주요제품/공사]

강교

수문, 풍력기자재, 플랜트, 조선기자재

(출처: 회사제시)

"철강재 설치 공사업" 중 강교 분야는 주로 국가가 발주자가 되어 시공자에게 발주자의 요구에 맞는 시설물의 건립, 이전 또는 변경을 요구하는 형태로 계약이 이루어지는 주문 생산 형태의 산업으로 일반국도, 고속도로, 연육교 및 연도교 등에 강구조물로 설계된 교량을 제작, 설치하는 것이 주요 사업입니다. 국내 건설공사 발주제도는 주로 발주자가 다수의 전문공사로 이루어진 시설물을 일괄하여 종합 공사사업자에게 발주하고, 종합공사업자는 분야별 전문건설업자에게 하도급을 주어 공사를 시공합니다. 따라서 강교부문 공사매출은 전방 종합공사사업자의 업황변동에 직접적으로 연동되어 있습니다.

강교사업은 또한 국가 SOC사업의 일부로서 일반국도, 고속도로, 철도, 연육교, 연도교 건설 등 국가발전을 위한 정부의 지속적인 투자를 바탕으로 시장이 형성되고 있으며, 국내 일반건설업을 보유하고 있는 대형 건설사들이 공사를 수주하여 강교 전문업체에 하도급을 주는 방식으로 수행됩니다. 따라서 정부의 예산배정에 따라 발주시기 및 공사기간 등이 다소 유동적일 수 있으며, 향후 경제상황 및 정책에 따라 스틸산업(강교)의 시장상황이 변동될 가능성이 있습니다.

투자자께서는 당사의 사업부문이 모두 전방산업인 건설업에 직접적으로 연동되어 있으며, 전방산업의 업황변화에 따라 당사의 수익성 또한 변동될 가능성이 있으니 이점 유의하시기 바랍니다.

나. 건설업은 주택, 산업시설의 구축, 사회간접자본, 국토개발 등 실물자본의 형성을 담당하는 일종의 서비스산업으로 분류되고 있으며 광범위한 자본의 형성 및 실물부분의 생산과정을 담당하는 국가 경제의 기간 산업적 특성을 가지고 있는 종합산업인 동시에 생산과 고용, 부가가치의 창출측면에서 유발효과가 지대한 국가경제의 전략산업입니다. **건설업의 업황은 수주를 기본으로 하는 매출의 특성**상 타산업의 경제활동 수준 및 기업설비투자, 가계의 주택구매력 등 건설수요의 증대

에 의하여 생산활동이 파생된다는 산업적 특성에 따라 경기변동적인 특성을 가지고 있습니다. 따라서 **향후 경제성장률 및 건설경기의 회복 추이에 따라 당사가 속한 사업의 수익성도 변동될 수 있는 점** 투자자께서는 유의하여 주시기 바랍니다. ☞ 핵심투자위험, 사업위험 나.

당사가 영위하고 있는 콘크리트 파일 사업 및 스틸사업은 전방 산업인 건설업의 영향을 받으며 건설업은 타 산업을 간접적으로 지원하고 있어 산업구조의 변화, 정부의 사회간접시설에 대한 투자규모 및 경제성장에 따른 소득증가 등 경기 변동에 민감하게 반응하며, 특히 정부에 의한 국내 경기 조절의 주요한 수단으로 활용되고 있어 이에 직접적인 영향을 받고 있습니다.

건설업은 국민생활의 기본인 주택의 건설에서부터 도로, 항만, 산업시설, 국토개발, 국제적 개발사업에 이르기까지 광범위한 고정자산과 사회간접자본시설을 생산 대상으로 하는 산업적 특성을 가지고 있습니다. 건설업은 공종별로 크게 토목, 건축, 주택, 환경/플랜트 부문으로 구분되며, 각 부문별 특성은 다음과 같습니다.

[건설업 내 분야별 개요 및 경기변동적 특성]

분야	특성
① 토목부문	□ 도로, 지하철, 하안, 공단부지 조성, 고속철도 등 사회간접자본시설이 주를 이루며, 토목부문에 대한 발주처는 정부나 지방자치단체 등 공공부문이 대부분을 차지 □ 공사별 발주금액이 크고 공사지역 또한 정부나 지방자치단체의 개발 계획에 맞추어 전국 각지에 분표하며 예산에 의한 집행으로 사업추진이 이루어짐 □ 발주시기, 물량 등이 국가경제추이나 정책 등에 영향을 받음
② 건축부문	□ 상가, 재건축사업, 오피스텔, 업무용빌딩 등 민간도급공사가 주를 이룸 □ 부동산 경기 및 투자수요에 의해 영향을 받으며, 지역별로는 인구밀집지역이나 개발지구 등에 특정되어 분포됨
③ 주택부문	□ 자체사업으로 APT 시공 및 빌라, 연립주택 등이 주를 이룸 □ 부동산 경기 및 가계부문의 수요에 영향을 받으며, 지역별로는 건축부문과 동일하게 인구밀집지역이나 개발지역 등 대부분 도시권 주변에 특정되는 경향
④ 플랜트 부문	□ 화공플랜트는 정유, 석유화학 플랜트 및 Gas 플랜트 등의 주요 발주처인 산유국의 국영석유회사(NOC) 발주 물량이 향후 유가전망에 영향을 받음 □ 산업플랜트는 발전시설 및 생산설비 등의 주요 Product를 공공기관 및 대기업에서 발주하므로 이들의 전력수요, 상품수요 예측에 민감 - 경기 상승 국면에서는 소득수준 증가에 따라 소비와 투자가 함께 증가하므로 이를 뒷받침하기 위한 발전설비와 생산설비의 발주가 증가 - 경기 하강 국면에서는 발전시설 및 산업플랜트 등 대규모 투자를 집행하기 어려우므로 발주가 감소 -일반적으로 국민소득이 증가하는 경우에는 화공 및 산업플랜트의 수요가 증가하는 양상

일반적으로 건설업은 우리 경제의 성장을 뒷받침하는 보완적 산업이며, 타산업에 비해 생산과 고용, 부가가치 창출면에서 유발 효과가 크기 때문에 국내 경기를 선도해 온 전략적 산업이라 할 수 있습니다. 또한 기본적으로 수주산업이고 타산업의 경제활동 수준 및 기업설비투

자, 가계의 주택 구매력 등 건설수요에 의해 생산 활동이 파생되는 특성으로 인해, 실물 경기에 크게 의존하고 있으며 물가 및 실업 등 거시적 경제지표에 큰 영향을 받게 됩니다.

한편, 당사가 영위하는 사업의 선행지표인 국내 건설수주 규모는 2006년 하반기 이후 회복세를 보이며 2007년까지 양호한 수준의 증가율을 기록하였으나, 2008년 이후 2013년까지 전체적으로 감소 추세를 보였습니다. 하지만 2015년 11월말 국내 건설 수주액은 큰폭으로 상승하여 전년말 대비 31.9% 증가하였고, 토목부문(18.1%)과 건축부문(31.9%) 모두 전년대비 증가하는 등 긍정적인 양상이 나타났습니다. 발주부문별로는 민간부문의 수주규모가 급성장하여 전년말대비 55.9% 증가하였으나, 공공부문은 -7.5%로 소폭 감소하여 민간부문이 국내 건설투자를 견인하고 있는 모습입니다.

[국내 건설 수주액 추이]

(단위: 억원)

연도	전체		발주부문별				공종별(토목/건축)			
	합계	증감률	공공	증감률	민간	증감률	토목	증감률	건축	증감률
2005	993,840	5.1	318,255	(5.7)	675,585	11.1	303,964	(5.7)	689,876	10.6
2006	1,073,184	8.0	295,192	(7.2)	777,992	15.2	283,825	(6.6)	789,359	14.4
2007	1,279,118	19.2	370,887	25.6	908,231	16.7	361,927	27.5	917,191	16.2
2008	1,200,851	(6.1)	418,488	12.8	782,363	(13.9)	412,579	14.0	788,272	(14.1)
2009	1,187,142	(1.1)	584,875	39.8	602,267	(23.0)	541,485	31.2	645,657	(18.1)
2010	1,032,298	(13.0)	382,368	(34.6)	649,930	7.9	413,807	(23.6)	618,492	(4.2)
2011	1,107,010	7.2	366,248	(4.2)	740,762	14.0	388,097	(6.2)	718,913	16.2
2012	1,015,061	(8.3)	340,776	(7.0)	674,284	(9.0)	356,831	(8.1)	658,231	(8.4)
2013	913,069	(10.0)	361,702	6.1	551,367	(18.2)	299,041	(16.2)	614,030	(6.7)
2014	1,074,664	17.7	407,306	12.6	667,361	21.0	327,297	9.4	747,367	21.7
2015.11	1,417,181	31.9	376,912	(7.5)	1,040,267	55.9	386,565	18.1	1,030,614	37.9

(출처: 대한건설협회 월간건설경제동향)
주1) 2015년 11월 누계 및 전년말대비 증감률 표기

이와 더불어 건설 경기예측에 일반적으로 사용되고 있는 건설경기실사지수(CBSI지수)는 2011년 한해동안 선진국 재정위기로 촉발된 대내외 경제 불확실성이 건설경기에 부정적인 영향을 미침으로 인해 65~75 사이에서 등락을 반복하며 횡보세를 보여왔습니다. 2012년 CBSI 지수 또한 기준선인 100에 훨씬 못 미치는 60~70 선에서 박스권 횡보세를 지속하고 있었던 것을 보아 건설경기가 침체국면을 벗어나지 못했었다는 것을 알 수 있습니다. 또한 2013년에도 상반기의 상승세가 하반기에 주춤하면서 부진한 흐름을 이어갔습니다.

하지만 2014년에 들어서면서 CBSI 지수는 상승하는 모습을 보였으며 2014년 9월에는 83.9p 를 기록하여 2014년 1월 수치인 64.3p에 비해 크게 개선되었습니다. 이후 CBSI 지수는 2015년 3월 기준 94.9p를 기록하였으며, 이는 2009년 9월(96.1p) 이후 5년 6개월 내 최고치에 해당했습니다.

2015년 12월 건설기업경기실사지수(CBSI)는 전월비 2.8p 하락한 86.7을 기록하였습니다.

CBSI는 2015년 들어 빠른 회복세를 보이며 2015년 7월에는 13년 7개월만에 처음으로 기준선(100.0)을 상회한 101.3을 기록했는데, 8월 이후에는 상승세가 한 풀 꺾이며 5개월 연속 90선 주위에서 등락을 반복하였습니다. 2015년 11월에 전월비 0.4p 하락한 CBSI는 12월에도 하락해 2개월 연속 하락세를 이어갔으며, 지수가 6개월 내 최저 수준으로 하락하였습니다. 더욱이 연말에는 공사발주 물량이 증가하는 계절적 요인에 의해 지수가 상승하는 경우가 많음에도 불구하고, 12월 CBSI가 하락한 것은 다소 이례적인 것으로 평가되고 있으며, 이는 건설기업들이 체감하는 건설경기가 그만큼 좋지 않다는 것으로 해석할 수 있습니다.

2015년 상반기 CBSI 상승세에 가장 큰 영향을 미쳤던 주택경기 회복세가 하반기들어 신규공급과잉에 의한 둔화 가능성이 지속적으로 제기되고 있고, 추경예산 편성을 통해 SOC 예산을 늘렸지만 당장 건설기업 체감경기에 긍정적 영향을 미치지 못하고 있어 2016년 상반기 CBSI는 추가적으로 하락할 가능성이 있습니다.

향후 CBSI가 기준선인 100에 근접하기 위해서는 주택경기의 회복이 관건이 될 것으로 판단되지만, 최근 주택 신규공급의 과잉 우려, 금융권의 주택담보대출 규제 강화, 미국의 금리 인상 가능성 등 주택시장 악재로 인한 건설시장의 불확실성은 확대되고 있어 전반적인 주택 사업 둔화 우려가 빠른 시일 내 해소되기에는 다소 어려움이 있을 것으로 예상됩니다. 따라서 투자자께서는 영업환경에 영향을 미치는 지표들에 대한 지속적인 모니터링이 이루어져야 할 것으로 판단됩니다.

[건설기업 경기실사지수(Construction Business Survey Index)]

구분	종합	지역별		규모별		
		서울	지방	대형	중견	중소
2008년 12월	37.3	41.0	31.6	46.2	35.7	28.8
2009년 12월	82.5	90.6	70.2	100.0	77.8	67.2
2010년 12월	67.9	75.3	56.7	76.9	70.4	54.4
2011년 01월	73.7	90.5	46.2	92.9	79.2	40.7
2011년 02월	68.1	79.1	51.2	78.6	73.1	50.0
2011년 03월	69.0	82.0	49.7	92.3	76.9	32.7
2011년 04월	73.8	87.9	53.3	107.7	58.3	51.8
2011년 05월	66.3	68.6	62.9	76.9	66.7	53.6
2011년 06월	74.1	77.4	71.2	83.3	73.9	63.6
2011년 07월	71.1	80.2	57.2	84.6	72.0	54.4
2011년 08월	68.9	78.4	54.6	76.9	75.0	52.6
2011년 09월	73.8	91.6	47.5	100.0	73.1	43.9
2011년 10월	65.4	74.1	52.7	84.6	68.0	40.0
2011년 11월	66.0	73.9	53.8	84.6	64.0	46.4
2011년 12월	71.6	72.5	70.1	83.3	68.0	61.8
2012년 1월	62.3	73.7	47.5	76.9	69.6	36.8
2012년 2월	66.7	81.4	46.5	92.9	58.3	45.6
2012년 3월	69.9	74.7	62.5	85.7	68.0	53.4

2012년 4월	66.4	74.1	54.9	71.4	72.0	54.1
2012년 5월	65.4	74.9	53.6	92.3	58.3	41.8
2012년 6월	63.8	72.1	51.0	92.9	50.0	45.6
2012년 7월	65.7	79.4	45.2	92.9	56.0	44.8
2012년 8월	59.0	63.8	51.6	80.0	46.2	49.1
2012년 9월	70.6	80.5	56.5	91.7	61.5	56.4
2012년 10월	58.9	69.9	43.2	76.9	57.7	39.3
2012년 11월	58.7	42.5	42.5	78.6	55.6	38.9
2012년 12월	68.9	79.3	52.1	92.9	64.0	46.3
2013년 1월	65.4	76.2	49	85.7	66.7	40.0
2013년 2월	54.3	63.6	41.8	72.7	48.0	40.0
2013년 3월	60.3	64.8	53.6	69.2	66.7	42.6
2013년 4월	62.8	66.9	58.7	71.4	66.7	48.1
2013년 5월	66.1	68.6	62.2	78.6	66.7	50.9
2013년 6월	62.4	71.6	52.6	78.6	64.3	41.2
2013년 7월	62.1	68.7	51.9	85.7	50.0	48.1
2013년 8월	64.0	70.9	53.3	92.9	48.1	48.1
2013년 9월	61.2	73.1	39.3	85.7	50.0	45.3
2013년 10월	62.3	71.2	49.0	84.6	51.9	48.1
2013년 11월	60.9	74.2	41.1	85.7	60.7	32.0
2013년 12월	64.5	73.2	51.6	92.9	50.0	47.9
2014년 1월	64.3	71.6	52.8	78.6	67.9	43.4
2014년 2월	68.9	73.8	61.7	84.6	66.7	52.9
2014년 3월	67.9	70.4	64.3	84.6	60.7	56.6
2014년 4월	76.5	87.5	66.0	92.3	75.9	58.8
2014년 5월	77.2	85.1	65.7	92.9	74.1	62.5
2014년 6월	74.5	83.7	60.8	92.3	73.3	55.1
2014년 7월	77.7	90.2	58.8	100.0	75.8	53.8
2014년 8월	80.2	89.2	67.4	92.3	83.3	62.5
2014년 9월	83.9	95.4	67.0	108.3	80.0	59.6
2014년 10월	74.9	85.4	59.6	92.3	78.8	50.0
2014년 11월	70.4	85.8	47.5	92.3	70.0	45.1
2014년 12월	91.7	94.4	87.9	100.0	97.0	76.0
2015년 1월	75.8	86.2	60.7	100.0	71.9	51.9
2015년 2월	83.5	98.0	62.2	100.0	90.6	56.0
2015년 3월	94.9	107.9	75.1	115.4	103.1	61.5
2015년 4월	91.4	102.5	75.6	108.3	94.6	67.9
2015년 5월	94.6	103.0	82.6	115.4	84.2	82.0
2015년 6월	86.7	97.4	71.0	100.0	91.9	65.3

2015년 7월	101.3	115.2	80.4	125.0	94.7	80.9
2015년 8월	91.6	100.5	78.4	107.7	91.9	72.5
2015년 9월	87.2	97.2	72.4	100.0	93.9	64.6
2015년 10월	89.9	100.0	102.8	63.3	100.6	74.3
2015년 11월	89.5	92.3	102.9	71.1	98.2	75.9
2015년 12월	86.7	100.0	93.8	63.0	99.0	66.2
2016년 1월(전망)	78.1	92.3	84.4	54.3	88.7	59.8

(출처: 한국건설산업연구원)

* 경기실사지수(Business Survey Index)란?
경기동향에 대한 기업가들의 판단・예측・계획의 변화추이를 관찰하여 지수화한 지표로서 다른 경기관련 자료와 달리 기업가의 주관적이고 심리적인 요소까지 조사가 가능한 특징이 있으며, 건설기업 경기실사지수(CBSI)는 업종을 건설업종으로만 국한시켜 집계된 자료입니다. CBSI가 기준선인 100을 밑돌면 현재 건설경기 상황을 비관적으로 보는 기업이 낙관적으로 보는 기업보다 많다는 것을 의미하고 100을 넘으면 그 반대를 의미합니다.

다. 최근 중국발 **세계 경제 불확실성 확대 및 회복지연으로 인해 국내 경제는 다소 둔화되는 조짐**을 보이고 있습니다. 이는 **국가 전반적인 긴축재정**으로 이어질 수 있으며, 재정상태 개선을 위한 **정부의 재정지출 축소는 건설투자 감축으로 이어질 가능성**이 있습니다. 또한 최근 국내 경기의 물가 상승에 대한 우려의 목소리가 커짐에 따라 **소비 긴축 및 물가 관리 차원의 정부 유동성 축소** 등이 예상될 수 있으며, 이는 **내수 경기와 정부정책의 영향을 많이 받는 건설업에 불리하게 작용할 수 있으므로 이에 대한 지속적인 관찰이 필요**할 것으로 판단됩니다. ☞ 핵심투자위험, 사업위험 다.

2016년 1월 한국은행이 발표한 2016년 경제전망보고서에 따르면, 세계경제는 성장동력이 뚜렷하지 않은 가운데 추세 수준을 밑도는 낮은 성장세를 이어갈 전망입니다. 미국은 민간소비와 주택투자의 견조한 증가세 등에 힘입어 꾸준한 성장세를 보일 전망이나, 달러화 강세 지속, 신흥국의 성장 모멘텀 약화 등으로 수출 및 제조업 생산이 부진할 가능성이 존재합니다. 한편 미 연준은 노동시장 개선 등으로 2015년 12월 FOMC에서 정책금리를 인상하였으나 향후 금리인상은 완만한 속도로 이루어질 것임을 시사하였습니다. 일본은 기업부문의 호전, 마이너스금리 정책 시행 등에 힘입어 성장률이 다소 높아질 전망이나 여전히 경제 펀더멘털이 약화된 상황이고, 중국은 수출 및 투자 부진 등으로 성장세 감속이 이어질 전망입니다. 다만, 중국정부의 중기 성장률 목표, 서비스 생산 및 소비의 견조한 성장 등을 감안할 때 6%대 중반의 성장은 가능할 것으로 예상되고 있습니다.

2015년 세계 경제는 주요국의 완화적 통화정책, 저유가 지속 등에 힘입어 완만한 회복세를 이어갔지만, 선진국과 신흥국 간 성장세가 차별화되는 가운데 연준 통화정책의 불확실성, 중동지역의 불안, 그리스 관련 리스크 등이 제약 요인으로 작용하였습니다. 국제통화기금(IMF)는 2015년 10월 세계경제전망(WEO)보고서를 통하여 2015년 세계 경제성장률 전망치를 지난 7월 예상보다 0.2%포인트 낮은 3.1%로 하향 조정하였습니다. 보고서에 따르면, 선진국은 유가하락 및 완화적 통화정책 등으로 완만한 성장세를 유지하고 있어 경기회복세

가 미약한 수준이며, 또한 중국의 경기침체, 원유 및 원자재 수출국의 성장 약화, 원유수입국의 저유가효과 미흡 등 신흥개도국들의 경기둔화가 심화되고 있어 세계경제의 불확실성이 증가하고 있는 것으로 진단하였습니다.

[세계 주요국가 경제성장률 추이]

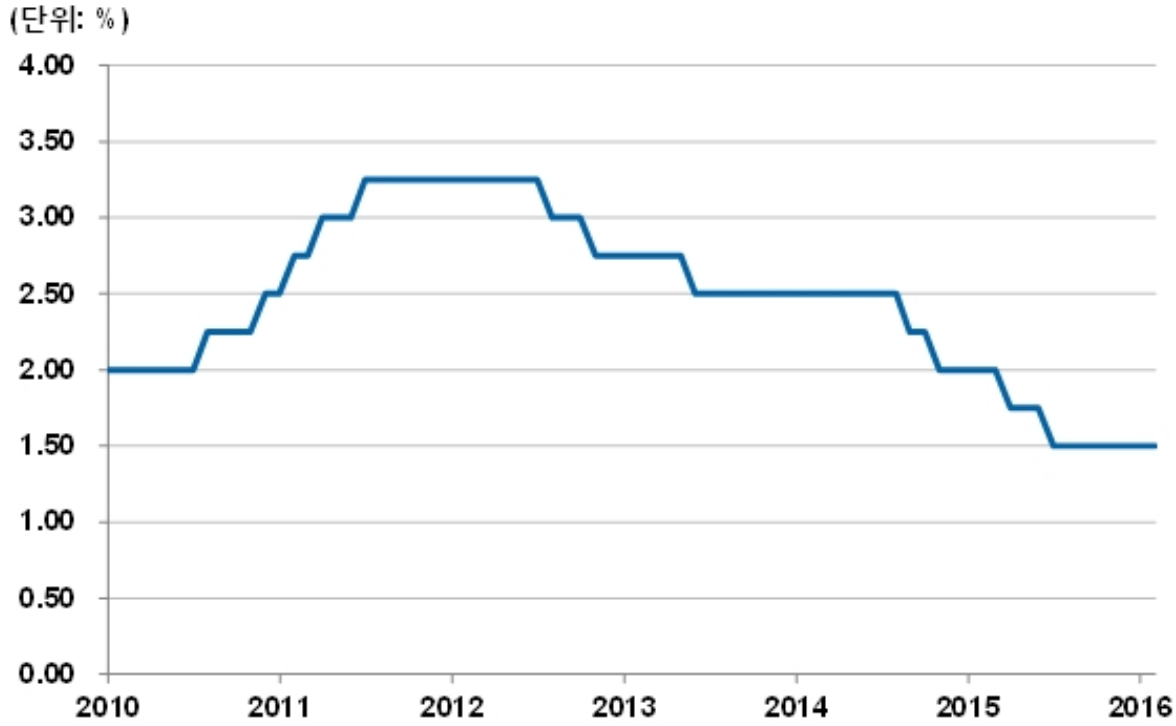
(단위: %)

구분	2013	2014	2015(E)	2016(E)
미국	2.2	2.4	2.6	2.8
일본	1.5	-0.1	0.6	1.0
독일	0.5	1.6	1.5	1.6
중국	7.7	7.3	6.8	6.3
인도	5.0	7.3	7.3	7.5
EU	-0.4	0.9	1.5	1.6
세계	3.3	3.4	3.1	3.6

(출처: IMF, World Economic Outlook (2015년 10월))

2011년 이후 국내경기 동향은 경기 정상화에 따른 고용의 개선추세가 지속되는 가운데 소비관련지표 또한 민간 소비의 견실한 증가세가 유지됨을 보여주는 등, 2008년 금융위기 충격에서 다소 벗어나는 양상을 보였습니다. 이와 더불어 물가상승 압력이 증가하자, 정부는 2010년 7월 한국은행 금융통화정책위원회에서 기준금리를 25bp 인상하는 등 긴축정책을 실시해왔으나, 최근 글로벌 경기 불확실성 부각에 따라 한국은행은 2012년 7월과 10월 및 2013년 5월 기준금리를 각각 25bp 인하하였고, 2014년 8월 및 10월, 2015년 3월 및 6월에도 각각 기준금리를 25bp씩 인하하여, 2015년 6월이후 현재까지 1.5%의 기준금리 수준을 유지하는 등 금융과 경기안정에 집중하고 있습니다. 2015년 국내에서는 민간소비가 2014년 4분기의 부진에서 벗어나 완만한 회복세를 보였지만, 연초 메르스 여파 등 이벤트성 악재로 인해 전통서비스 부문(도소매, 음식점, 운수업 등)의 회복이 다소 지연되었습니다.

[한국은행 기준금리 추이]



한국은행 기준금리

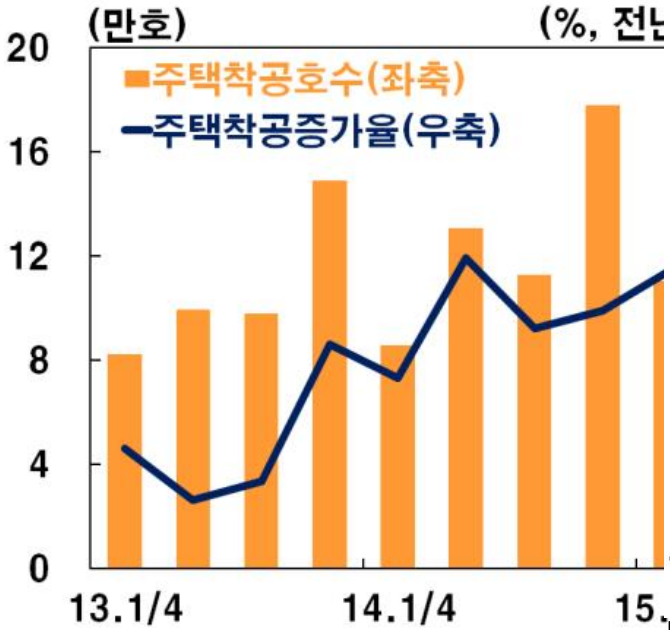
(출처: 한국은행, Quantiwise)

국내 건설경기는 2014년 주택경기 부양을 위한 정부 정책의 변화에 힘입어 분양 경기가 수년 만에 사상 최대규모의 호조를 보인 가운데, 국내 건축 부문의 수익성이 개선되고 있는 것으로 판단됩니다. 2015년 이후 급등하고 있는 건설사의 대규모 분양물량이 시장에서 소화될 경우 건설산업의 중기적인 회복세는 더욱 탄력을 받을 것으로 예상됩니다.

2016년 건설투자는 주거용 건물을 중심으로 증가세가 이어질 것으로 전망됩니다. 2015년중 크게 늘어난 주택착공이 2016년 건설투자를 견인할 것으로 예상되며 2015년 분양물량은 실제로 역사적 평균을 큰 폭으로 상회하였습니다. 다만 공급과잉 우려, 가계부채 관리 강화에 따른 주택 투자심리 위축은 제약요인으로 작용할 것으로 전망됩니다. 비주거용 건물 또한 2015년 중 수주 및 착공 호조의 영향으로 증가할 전망입니다. 다만 공공기관 지방이전이 대체로 마무리됨에 따라 공공부문 투자는 다소 약화될 수 있을 것으로 예상됩니다.

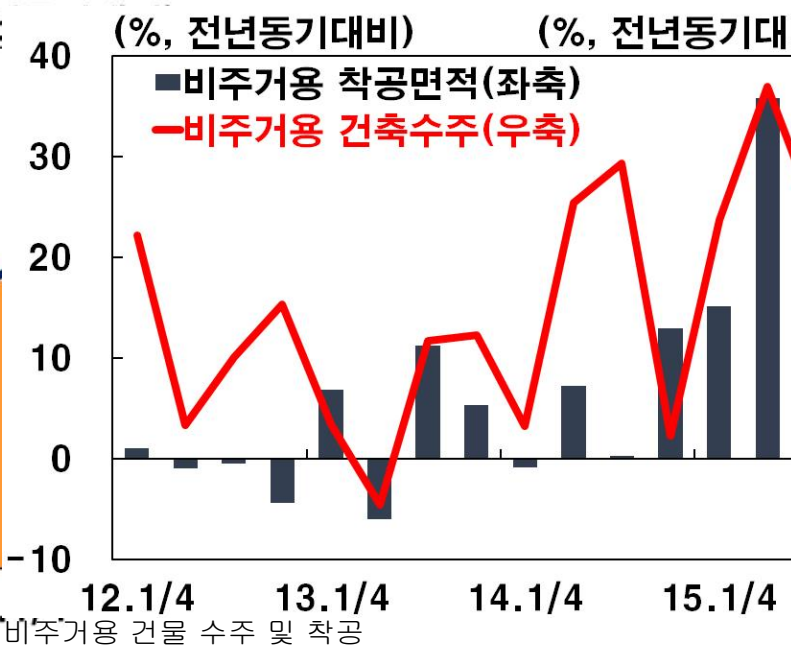
[주택 착공호수]

[비주거용 건물 수주 및 착공]



주택착공호수

(출처: 국토교통부, 한국은행 재인용)



비주거용 건물 수주 및 착공

(출처: 국토교통부, 한국은행 재인용)

상기 서술한 바와 같이 세계경제는 2013년 이후 저성장국면이 이어져 2015년에도 쉽게 회복되지 않았으며, 대외 의존도가 높은 우리나라에 부정적인 영향을 끼쳤습니다. 한국은행이 2016년 1월에 발표한 경제전망보고서에 따르면, 2015년 국내경제성장률은 2014년 3.3%에서 약 0.7%p 하락한 2.6%를 기록하였으며, 2016년 연간성장률은 3.0%를 기록할 것으로 전망되어 국내 경제가 회복되는 조짐을 보이고 있으나, 글로벌 경제전망의 변동에 따라 국내 경제성장률도 조정 받을 수 있을 것으로 예상됩니다.

[국내 경제성장 전망]

(단위: 전년동기대비, %)

구 분	2014	2015			2016(E)			2016(E)
	연간	상반	하반(E)	연간(E)	상반	하반	연간	연간
GDP	3.3	2.3	2.9	2.6	3.1	2.9	3.0	3.2
민간소비	1.8	1.6	2.6	2.1	2.8	2.0	2.4	2.3
설비투자	5.8	5.4	4.7	5.1	3.0	4.7	3.8	4.2
지식재산생산물투자	4.6	1.3	1.5	1.4	1.2	2.1	1.7	2.3
건설투자	1.0	1.2	6.7	4.1	4.8	2.4	3.5	2.8
상품수출	2.3	-0.9	1.0	0.1	1.9	2.5	2.2	2.8
상품수입	1.2	0.4	2.9	1.6	3.4	0.6	2.0	2.6

(출처: 한국은행 경제전망보고서(2016년 1월))

이와 같은 세계 경제의 불확실성 확대 및 회복지연으로 인한 국내 경제의 둔화는 국가 전반적인 긴축재정으로 이어져 재정 상태 개선 차원의 정부 재정지출의 축소가 건설 투자 감축으로 이어질 가능성이 높습니다. 또한 최근 국내 경기의 물가 상승에 대한 우려의 목소리가 커짐에 따라 소비 긴축 및 물가 관리 차원의 정부 유동성 축소 등이 예상될 수 있으며 이는 내

수 경기와 정부정책의 영향을 많이 받는 건설업에 불리하게 작용할 수 있으므로 거시 경제지표에 대한 지속적인 관찰이 필요할 것으로 판단됩니다. 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

라. **2009년이후 건설 및 부동산 경기 침체에 따른 미분양 주택 증가 등으로 일부 건설사의 재무상황이 악화된** 바 있으며, 이에 따라 정부 및 채권금융기관의 주도 하에 부실 건설사에 대한 구조조정이 지속되고 있습니다. **정부가 추가적인 규제를 도입할 가능성이 존재**함에 따라 건설업은 동 정책 방향에 따라 영향을 받을 수 있습니다. **이와 같은 규제들은 당사 및 건설업 전반에 제한 요인으로 작용하여, 당사의 사업 및 수익에 부정적인 영향을 줄 수도 있습니다.** ☞ 핵심투자위험, 사업위험 라.

당사의 전방산업인 건설업계의 큰 문제로 지적되고 있는 장기적인 건설경기 침체 및 부동산 PF(Project Financing)대출 부실에 따른 재무상황 악화로 인해 일부 건설사들의 워크아웃 및 법정관리가 이루어 지고 있습니다. 건설업체별 워크아웃 및 법정관리 진행상황은 다음과 같습니다.

[건설업체별 워크아웃 및 법정관리 진행상황]

구분	업체명	진행상황
2009년 건설 1차 (11)	(주)롯데기공	3.6 워크아웃 졸업
	(주)신일건업	5.18 워크아웃 졸업
	이수건설(주)	3.31 MOU 체결후 워크아웃
	동문건설(주)	4.10 MOU 체결후 워크아웃
	월드건설(주)	4.16 MOU 체결후 워크아웃
	풍림산업(주)	4.22 MOU 체결후 워크아웃
	우림건설(주)	4.22 MOU 체결후 워크아웃
	(주)삼호	5.21 MOU 체결후 워크아웃
	경남기업(주)	5.25 MOU 체결후 워크아웃
	(주)대동종합건설	2.19 기업회생절차(법정관리) 결정(1.29 워크아웃 중단)
	삼능건설(주)	5.6 기업회생절차(법정관리) 결정(3.31 워크아웃 중단)
2009년 건설 2차 (13)	(주)대아건설	4.30 워크아웃 졸업
	SC한보건설(주)	6.25 워크아웃 졸업 - 기존 대주주가 SC한보건설 지분을 매각(6.16)하고 신규 대주주는 유상증자(6.22)을 통해 유동성 확충 - 워크아웃 졸업에 대한 채권단 의결(6.25)
	(주)신도종합건설	5.22 MOU 체결 / 워크아웃
	(주)화성개발	6.17 MOU 체결 / 워크아웃 - 기존채권 2011.6월말까지 만기연장 - 자구계획 : 투자주식, 부동산 매각 등
	르메이에르건설(주)	6.30 MOU 체결 / 워크아웃

		- 기존채권 2010.3월말까지 만기연장 - 자구계획 : 부동산 매각, 경비 절감 등
	한국건설(주)	6.30 MOU 체결 / 워크아웃 - 기존채권 2011년말까지 만기연장 등
	(주)새한종합건설	6.25 경영정상화 계획 확정 / 워크아웃 - 기존채권 2011년말까지 만기연장 등 - 자구계획 : 대주주 사재출연, 경비 절감 등
	대원건설산업(주)	6.26 경영정상화 계획 확정 / 8.28 워크아웃 조기졸업 - 기존채권 2010.6월말까지 만기연장
	(주)늘푸른오스카빌	9.28 워크아웃 확정
	송촌종합건설(주)	5.6 기업회생절차(법정관리) 결정(3.31 워크아웃 중단)
	영동건설(주)	5.13 기업회생절차(법정관리) 결정(3.30 워크아웃 중단)
	(주)중도건설	5.29 기업회생절차(법정관리) 결정(4.1 워크아웃 중단)
	(주)태왕	6.29 기업회생절차(법정관리) 결정(6.30 워크아웃 중단)
2009.09.17	(주)현진건설	워크아웃 중단 후 기업회생절차(법정관리 진행) 진행
2009.12.30	금호산업(주)	워크아웃 신청(2010년 4월 13일 경영정상화 MOU 체결)
2010.4.14	대우자동차판매(주)	워크아웃 중단 후 기업회생절차(법정관리) 진행
2010.4.15	성원건설(주)	기업회생절차(법정관리) 개시
2010.4.20	금광기업(주)	워크아웃결정
2010.4.30	남양건설(주)	기업회생절차(법정관리) 개시
2010.5.11	풍성주택(주)	기업회생절차(법정관리) 개시
2010년 건설 3차 (16)	성우종합건설(주)	6.25 워크아웃결정
	벽산건설(주)	6.25 워크아웃결정
	신동아건설(주)	6.25 워크아웃결정
	남광토건(주)	6.25 워크아웃결정
	한일건설(주)	6.25 워크아웃결정
	중앙건설(주)	6.25 워크아웃결정
	(주)제일건설	6.25 워크아웃결정
	(주)청구	6.25 워크아웃결정
	(주)한라주택	6.25 워크아웃결정
	(주)금광건업	6.25 기업회생절차(법정관리) 결정
	금광기업(주)	6.25 기업회생절차(법정관리) 결정
	남진건설(주)	6.25 기업회생절차(법정관리) 결정
	진성건설(주)	6.25 기업회생절차(법정관리) 결정
	(주)풍성건설	6.25 기업회생절차(법정관리) 결정
	대신건설(주)	6.25 기업회생절차(법정관리) 결정
	성지건설(주)	6.25 기업회생절차(법정관리) 결정
2010.12.31	동일토건(주)	워크아웃 결정
2011.02.08	월드건설(주)	기업회생절차(법정관리) 신청
2011.02.25	진흥기업(주)	채권은행 관리절차 개시

2011.03.22	LIG건설(주)	기업회생절차(법정관리) 신청
2011.04.01	(주)남영건설	기업회생절차(법정관리) 신청
2011.04.12	삼부토건(주)	기업회생절차(법정관리) 신청
2011.04.15	동양건설산업	기업회생절차(법정관리) 신청
2011.05.30	경남기업(주)	워크아웃 졸업
2011.06.27	이수건설(주)	워크아웃 졸업
2011.06.30	명단 미공개	구조조정 또는 법정관리 절차 진행
2011.08.05	(주)신일건업	워크아웃 신청
2011.10.20	범양건영(주)	기업회생절차(법정관리) 신청
2011.11.17	임광토건(주)	기업회생절차(법정관리) 신청
2011.11.22	(주)현진건설	기업회생절차(법정관리) 종결
2011.12.12	고려개발(주)	워크아웃 결정
2012.01.19	성지건설	기업회생절차(법정관리) 종결
2011.12.30	대우산업개발 (구 대우자동차판매)	기업회생절차(법정관리) 졸업
2012.02.12	영동건설(주)	기업회생절차(법정관리) 종결
2012.05.24	임광토건(주)	기업회생절차(법정관리) 종결
2012.02.08	(주)금광기업	6.25 기업회생절차(법정관리) 종결
2012.03.19	남진건설(주)	6.25 기업회생절차(법정관리) 종결
2012.05.02	풍림산업(주)	기업회생절차(법정관리) 신청
2012.06.01	우림건설(주)	기업회생절차(법정관리) 신청
2012.06.26	벽산건설(주)	기업회생절차(법정관리) 신청
2012.07.06	명단 미공개	구조조정 또는 법정관리 절차 진행
2012.07.16	삼환기업(주)	기업회생절차(법정관리) 신청
2012.08.01	남광토건(주)	기업회생절차(법정관리) 신청
2012.09.26	극동건설(주)	기업회생절차(법정관리) 신청
2012.10.22	한라산업개발(주)	기업회생절차(법정관리) 신청
2012.11.01	(주)신일건업	기업회생절차(법정관리) 신청
2013.01.17	삼환기업(주)	기업회생절차(법정관리) 종결
2013.02.15	한일건설(주)	기업회생절차(법정관리) 신청
2013.02 21	(주)동보주택건설	기업회생절차(법정관리) 신청
2013.02.26	쌍용건설(주)	워크아웃 신청
2013.04.04	풍림산업(주)	기업회생절차(법정관리) 종결
2013.04.26	STX건설(주)	워크아웃 신청
2013.10.29	경남기업(주)	워크아웃 신청
2014.01.09	쌍용건설(주)	기업회생절차(법정관리) 시작
2014.10.07	울트라건설(주)	기업회생절차(법정관리) 신청
2014.12.31	동부건설(주)	기업회생절차(법정관리) 신청
2015.03.26	쌍용건설(주)	기업회생절차(법정관리) 종결

2015.03.27	경남기업(주)	기업회생절차(법정관리) 신청
2015.06.03	(주)포스코플랜텍	워크아웃 결정

(출처: 금융감독원)

정부가 강력한 의지를 가지고 진행 중인 건설업체들에 대한 워크아웃은 당사의 전방산업인 건설시장에서 변수로 작용할 것이고, 이는 당사의 매출변동에 직·간접적으로 영향을 미칠 수 있습니다.

이와 같은 건설업계의 법정관리절차 개시 기업 증가 등은 건설업 전반에 대하여 자금시장의 우려감을 증폭시켜, 우량 건설사의 자금조달 비용까지 상승시키는 부작용을 낳을 수 있고, 건설경기 전반의 침체로 전이될 수 있습니다. 그러나 해당 기업에 대한 기업회생절차가 성공적으로 마무리 될 경우 건설업에 대한 신뢰가 회복되고 비우량 경쟁사 퇴출로 시장의 신뢰도가 상승함으로써 건설발주가 증가하고 후방산업인 건자재 업계의 매출에 우호적으로 작용할 가능성도 있는 만큼, 투자자 여러분께서는 건설산업 전반에 걸친 변동사항에 유의하시기 바랍니다.

마. 콘크리트 파일 제조·판매업은 국내 건설현장에서 발생하는 내수매출이 전체 매출액의 95%를 상회하는 내수산업으로 간주됩니다. 스틸사업(강교) 또한 강교량을 국내 공장에서 제작하여 해외 현장으로 운반 후 설치하는 것은 운반단가를 고려할 때 현실적인 제약이 존재합니다. 따라서 투자자께서는**동사가 속해있는 산업의 성장성이 내수 건설 및 토목사업의 규모에 제한될 수 있으며, 건설산업에 성장에 연동할 수 밖에 없는 점**을 유의하시기 바랍니다.☞ 핵심투자위험, 사업위험 마.

콘크리트 파일은 제품의 특성상 중량물로서 운송거리가 멀어질수록 제품가격에 비하여 소모되는 운송비의 비중이 급격히 상승합니다. 따라서 일반적인 경우에 수출매출을 달성하기 매우 어렵습니다. 실제로 당사는 과거에 콘크리트 파일을 해외로 수출한 전례가 있으나 이는 국내 발주사가 해외 운송비를 직접 부담하는 등 거래조건이 좋은 경우에 한정된 것으로 최근에는 해외 직접수출에 따른 매출은 발생하지 않고 있습니다. 원재료 매입 역시 모두 국내에서 조달되고 있습니다.

콘크리트 파일의 경우 과거 국내에서 제조한 제품을 해외로 직접 수출하는 것은 해외 현장에서의 조달에 비하여 높은 운송비가 소요되어 가격경쟁력이 낮아 수출을 지속적으로 확대하기 어려웠습니다. 이에 당사의 콘크리트 사업부는 대형 토목 또는 플랜트 프로젝트를 선별적으로 검토하여 해외에 생산설비를 만들고 현지에서 생산 후 판매 하는 전략을 구상하고 있으나 현재까지 매출로 실현되거나 구체적인 실행방안으로 결정된 사안은 없습니다.

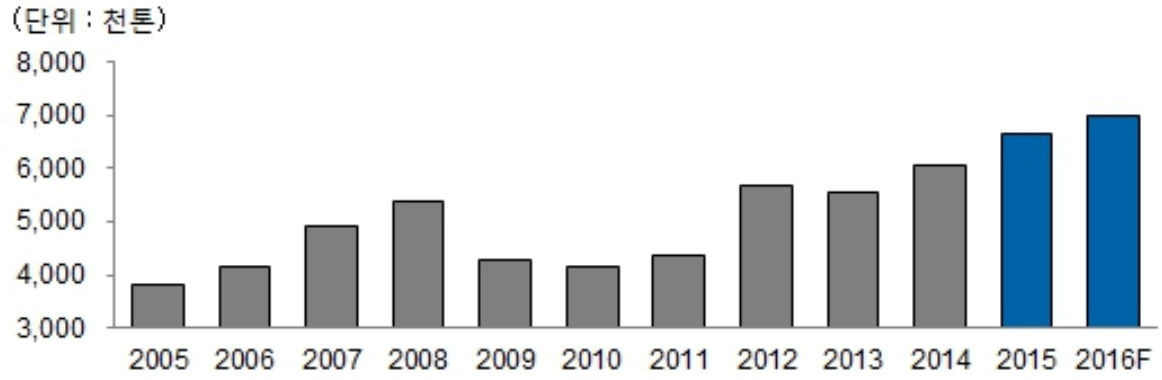
스틸사업(강교)는 그 무게와 부피가 커서 국내에서 강교를 제작하여 해외로 수출하는 경우는 매우 드문편이며, 실제로 당사의 스틸사업부는 강교 수출 이력을 보유하고 있지 않습니다. 다만 시장 내 일부 업체의 경우 현지에서 자재를 조달, 강교를 제작하여 설치하는 사례가 있는 것으로 파악하고 있습니다. 당사의 경우 향후 수주상황에 따라 강교 수출이 이루어질 가능성을 배제할 수 없으나, 현재는 내수 강교시장 위주의 매출을 기록하고 있습니다.

당사는 해외 콘크리트 파일 제조업체와 기술 지원 제휴 및 공동 마케팅, J/V 등 다양한 형태의 협력을 검토하고 있으며, 향후 화공플랜트 기자재 신사업이 본격적으로 추진되어 Column, Heat exchanger, Vessel 등 단품(Item) 납품실적을 바탕으로 당사의 경쟁력을 확인 받는다면, 향후 Item 또는 Module 제품의 해외수출 또한 가능할 전망입니다. 그럼에도 불구하고 당사가 현재 영위하고 있는 사업부문의 성장성은 내수 건설, 토목 시장의 성장에 제한되는 특성이 있습니다. 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

바. 콘크리트 파일 제품은 건설공사의 필수 기초자재라는 제품 특성으로 인하여 생산량과 출하량이 건설경기의 변동과 밀접하게 관련되어 있습니다. 스틸사업 또한 정부의 SOC 투자에서 파생되는 관급 발주물량과 주요 대형 건설사의 민간 발주물량에 직접적으로 연동되어있습니다.**최근 미분양 주택 증가, 신규 분양물량 축소 등으로 일시적인 건설경기의 약세가 우려되고 있으며, 정부의 SOC 예산안 감축 등에 따라 토목산업의 축소가 우려되고 있는 상황**입니다. 투자자께서는**전방산업의 업황 부진이 당사의 영업 및 수익성에 직접적으로 부정적인 영향을 끼칠 수 있음**을 유의하시기 바랍니다.☞ 핵심투자위험, 사업위험 바.

콘크리트 파일 등 건자재 시장은 2008년까지 견조한 성장을 기록하였습니다. 하지만 2008년 이후 금융위기로 인한 건설경기 둔화에 따라 콘크리트 파일 수요는 약 20% 가량 급감하였으며, 수요가 회복되기 전 2011년까지 시장은 공급과잉을 겪었습니다. 하지만, 2012년 이후 금융위기가 안정화되고 그동안 적체된 분양수요와 저금리 기조에 따른 유동성 증대로 국내 건설경기가 차츰 회복되며 2012년 이후 높은 양적 성장을 기록하였습니다.

[국내 콘크리트 파일 시장의 규모]



국내 콘크리트 파일 시장의 규모

(출처: 회사추정)

국내 콘크리트 파일 시장의 2015년 실적 및 2016년 수급현황을 전체적으로 살펴보면, 2015년 약 720만톤의 수요가 있었으며, 국내 콘크리트 파일업체의 전국 생산 Capa는 660만톤으로 수급 불균형이 발생하였습니다. 이에 공급업체들은 조업시간을 늘리거나 휴일에 생산하는 방식으로 대응하며 100%에 근접한 가동률을 기록 하였습니다. 당사는 2016년도에도 전국 생산가능 Capa인 680만톤을 상회하는 700만톤의 전국수요를 예상하고 있으며, 수요가 공급보다 큰 수급 불균형은 당분간 지속될 것으로 판단하고 있습니다. 아울러 최근 국내 아파트 분양시장이 다소 주춤하는 경향이 있으나, 여전히 과거수준 보다 높은 흐름을 이어가고 있어 향후 국내 콘크리트 파일시장은 2017년까지 전방산업의 수요증가에 따라 양

적인 성장이 예상됩니다.

한편 대한건설협회에서 2015년 12월 발간한 2016년 건설경기 및 건설자재 전망 보고서에서 주요 건설자재 수급 중 콘크리트 파일에 대한 수요 공급 전망 자료는 아래와 같습니다. 대한건설협회는 콘크리트 파일에 대한 수요가 주택 인허가 비율 및 민간 주택수주 및 지방 신규주택 공급 여건이 악화되어 다소 감소(15년 대비 0.6% 감소)할 것이라고 예상하고 있습니다.

[콘크리트 파일 수급 전망]

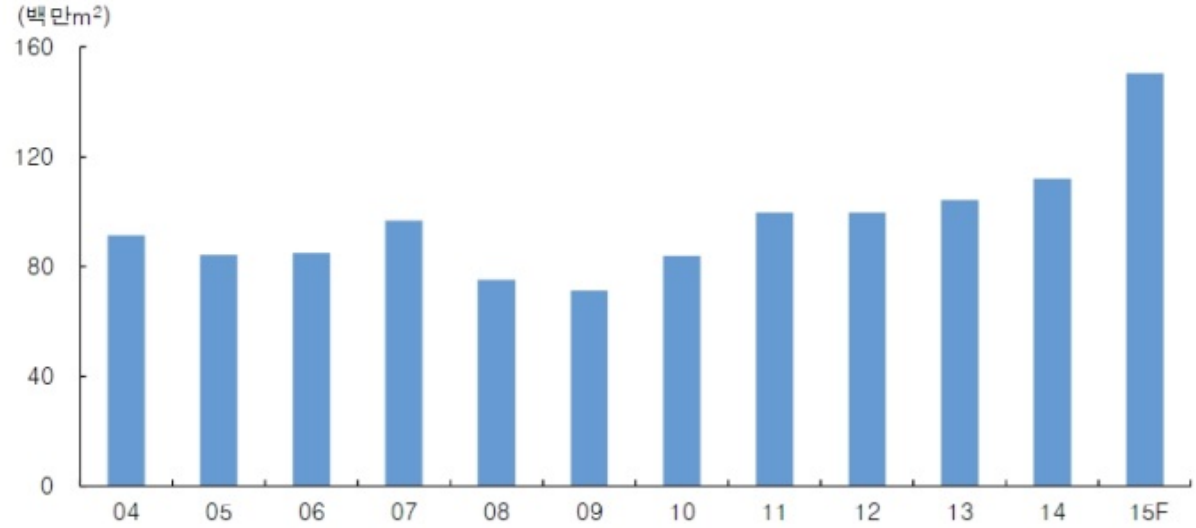
(단위: 만톤)

구분	2015년			2016년		
	상반기	하반기	계	상반기	하반기	계
수요	435	355	790	432	353	785
공급	420	344	764	417	341	758

(출처: 2016년 건설경기 및 건설자재 전망(대한건설협회))

콘크리트 파일 사업의 주요 선행지표는 건설 착공면적 및 아파트 분양물량 추이입니다. 일반적으로 건설회사는 착공 후 토공사(기초나 지하실 구축을 위한 터파기, 굴착, 흙막이)를 약 2-3개월간 실시합니다. 그 후 건축물을 지탱하는 기초공사를 실시하는데 이 때 콘크리트 파일을 시공하게 됩니다. 따라서 착공물량이 발표된 이후 약 2-3개월 뒤에 콘크리트 파일 수요가 발생할 것으로 예측할 수 있습니다. 2015년 착공면적은 사상최대치를 기록하였으며, 2015년 하반기 건축허가면적 추이를 바탕으로 볼 때, 착공면적 추이는 2016년에도 2015년의 수준을 이어갈 것으로 예상됩니다.

[착공면적 추이]



착공면적 추이

(출처: 국토교통부, KDB대우증권 리서치센터)

[건축 허가면적]

(단위: 천m2)

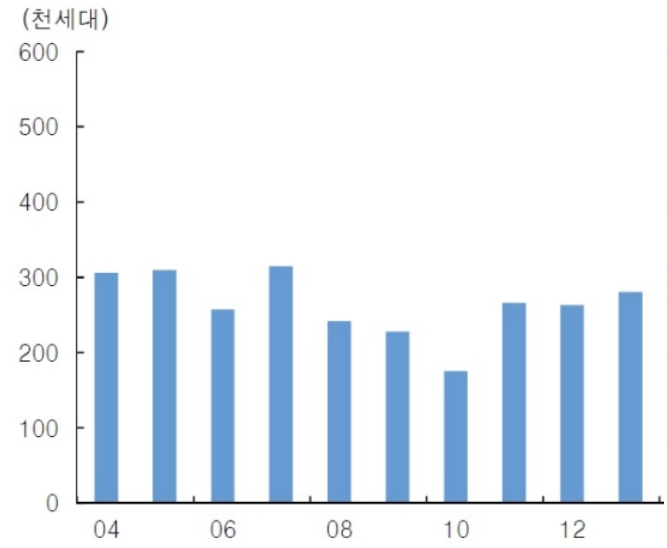
연도		건축 허가면적				
		총 계	주거용	비 주 거 용		
				상업용	공업용	기 타
2012	누계	137,141	59,255	32,333	15,939	30,609
	1Q	29,498	11,238	7,698	3,740	6,822
	2Q	35,828	14,393	9,416	4,582	8,437
	3Q	33,069	13,726	7,853	3,949	7,541
	4Q	38,746	19,898	7,366	3,668	7,809
2013	누계	127,059	50,230	33,715	16,086	27,021
	1Q	25,841	9,275	7,573	3,514	5,474
	2Q	30,601	10,973	8,597	3,996	7,033
	3Q	31,947	12,251	8,167	4,946	6,583
	4Q	38,670	17,731	9,378	3,630	7,931
2014	누계	141,346	60,935	37,419	15,654	27,338
	1Q	30,584	14,088	7,567	3,339	5,588
	2Q	37,225	15,552	10,213	4,562	6,898
	3Q	36,652	16,110	9,245	3,832	7,465
	4Q	36,883	15,180	10,391	3,918	7,394
2015.11 누적	누계	171,337	77,351	47,787	15,377	30,820
	1Q	33,938	14,059	10,265	3,285	6,329
	2Q	46,575	19,079	14,554	4,479	8,463
	3Q	57,535	29,883	12,667	4,423	10,562
	4Q (11월 누적)	33,289	14,330	10,301	3,190	5,466

(출처: 대한건설협회 월간건설경제동향(2015년 11월))

전방 건설산업의 업황을 살펴보면 2013년 이후 공급물량 증가에도 불구하고 안정적으로 관리되었던 미분양 물량이 지난 2015년 11부터 급증하는 추세를 보이고 있습니다. 전국 2015년 11월 미분양 주택은 10월 대비 17,503가구가 늘어난 49,724가구를 기록하였고, 연말에는 약 6만가구에 근접한 것으로 평가되고 있습니다. 하지만 최근 10여년간 주택 경기가 가장 악화되었던 2009년말 미분양 물량(약 12만여 가구)에 비해서 아직 우려할 수준은 아닌 것으로 판단되며, 실제로 건설업체의 자발적인 미분양 신고를 중심으로 미분양 data가 집계되고, 일반적으로 초기 분양 이후 3개월이 넘어가는 시점에서 신고가 이루어지고 있다는 점을 감안하면 11월 미분양 증가는 실제로는 8~9월 공급물량에서 발생했을 가능성이 높습니다. 이후 2015년 12월까지 신규 분양물량 증가세가 이어진 점을 감안하면, 2016년 1분기까지 미분양 수치는 증가세가 이어질 것으로 전망됩니다. 그러나 미분양 증가가 추세적으로 이

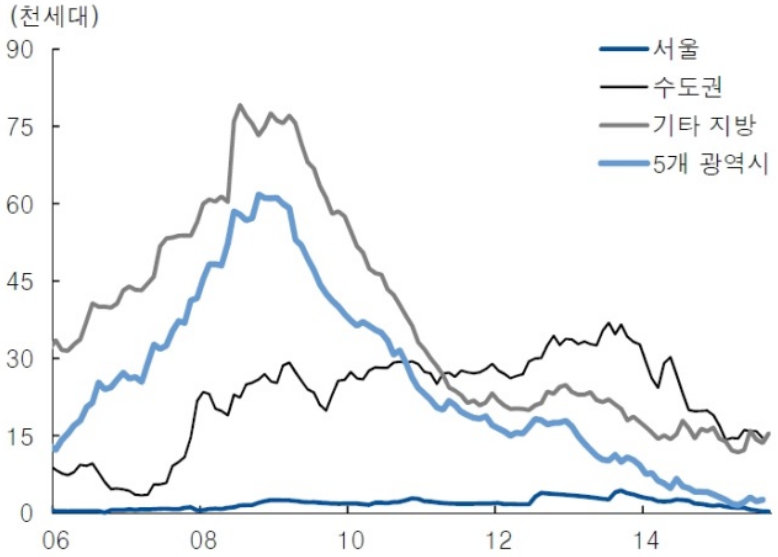
어지기는 어려울 것으로 판단됩니다. 이는 정부의 가계부채관리 정책 강화, 미착공 PF 감소에 따라 향후 신규 분양물량이 감소할 것으로 전망되기 때문입니다. 하지만 투자자께서는 미분양가구의 급증에 따른 건설회사의 부담 증가가 당사와 같은 후방 건자재 제조·판매사에 위험요인으로 작용할 수 있음을 유의하시기 바랍니다.

[분양물량 추이]



분양물량추이

[지역별 미분양물량 추이]



지역별 미분양물량 추이

(출처: 부동산114, 국토교통부, KDB대우증권 리서치센터)

[최근 3사업연도 사업부문별 매출액]

(단위: 백만원)

매출액 구분	3개년평균	2015	2014	2013	2012
콘크리트사업부	156,012	177,672	149,865	140,499	151,268
스틸사업부	113,441	117,780	108,041	114,502	92,969
합 계	269,453	295,452	257,906	255,001	244,237

스틸사업부의 경우 1,145억원의 사업부 매출을 기록한 2013년을 정점으로 매출성장이 다소 둔감되는 모습을 보이고 있습니다. 이는 2013년 및 2014년 정부의 SOC 투자성향 감소로 인하여 전체 SOC 시장 규모가 축소되었으며, 이로 인하여 동사의 스틸사업부 매출 또한 부정적인 영향을 받게 되었기 때문입니다. 또한 최근 정부가 발표한 2015년~2019년 국가재정운용계획에 따라 SOC에 대한 투자규모는 점차 줄어들 것으로 예상되며 중단기적인 시장위축이 우려되고 있습니다.

하지만 위축된 내수경기 진작을 위하여 적극적인 재정운영의 필요성이 대두되어 정부 및 각 지자체는 SOC부문에 대한 예산을 확대 편성하는 것을 검토중에 있으며, 향후에도 내수진작

및 경기부양 효과가 높은 SOC에 대한 지출을 확대할 가능성이 있습니다. 이는 강교산업의 시장축소에 대한 우려를 다소 완화할 수 있을 것으로 예상됩니다.

추가적으로 국내 SOC 건설이 활발했던 1970년~1980년대 이후 오랜 시간이 경과해 30년 이상된 노후화 교량에 대한 안전사고의 대책 및 개·보수 필요성이 제기되는 등 오래된 사회간접자본에 대한 신규투자 가능성은 강교산업의 또다른 기회요인으로 평가되고 있어, 동사의 매출성장성은 지속될 수 있을 것으로 예상됩니다.

2015년 기획재정부에서 발표한 국가재정운용계획에 따르면 정부는 2019년까지 연평균 -6.8% 수준으로 단계적인 SOC 예산 감축 계획을 발표하였습니다. SOC 공사는 중앙정부 및 지자체에서 발주되는 관급물량이 다수인만큼 중기적인 스틸산업(강교) 시장축소는 불가피할 것으로 예상됩니다. 하지만 SOC 예산안이 감소됨에도 불구하고 고속도로 및 철도 등 교통망에 대한 예산 편성은 오히려 증가할 것으로 전망되고 있어 향후 경제상황 및 정책에 따라 스틸산업(강교)의 시장상황이 변동될 가능성이 있습니다. 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

[2015-2019년 분야별 재원배분(案)]

(단위: 조원, %)

구 분	2015	2016	2017	2018	2019	'15 ~ '19 증가율(%)
총 지출	375.4	386.7	396.7	406.2	416	-
	+5.5%	+3.0%	+2.6%	+2.4%	+2.4%	+2.6%
1. 보건·복지·고용	115.7	122.9	129.2	134.7	140.3	+5.0%
2. 교육	52.9	53.2	54.5	56.9	59.0	+2.8%
3. 문화·체육·관광	6.1	6.6	7.2	7.9	8.1	+7.3%
4. R&D	18.9	18.9	19.3	19.7	20.2	+1.7%
5. 산업·중소기업·에너지	16.4	16.1	15.5	15.0	14.5	△3.0%
6. SOC	24.8	23.3	21.1	19.7	18.7	△6.8%
7. 농림·수산·식품	19.3	19.3	19.1	19.0	18.9	△0.5%
8. 환경	6.8	6.8	6.7	6.6	6.4	△1.5%
9. 국방	37.5	39.0	39.9	40.9	41.9	+2.8%
10. 외교·통일	4.5	4.7	4.8	5.0	5.1	+3.2%
11. 공공질서·안전	16.9	17.5	18.1	18.8	19.4	+3.5%
12. 일반·지방행정	58.0	60.9	61.9	65.3	68.3	+4.2%

(출처: 기획재정부)

[교통망 확충계획]

(단위: km, %)

구분	2015F	2016F	2017F

고속도로	4,162	4,492	4,674
증가율(%)	-	7.9%	4.1%
철도	3,944	4,062	4,398
증가율(%)	-	3.0%	8.3%

(출처: 국토해양부)

당사는 시장축소에 대한 대응방안으로서 계열회사가 보유하고 있는 해상/특수/대형교량 공사 경쟁력을 바탕으로 안정적인 물량을 확보하는 한편, 시장규모가 증가하고 있으며 수익성이 상대적으로 좋은 특허강교 분야에서 특허 업체와의 제휴, 자체특허 개발 등을 통하여 점유율을 높여나가고 있습니다.

플랜트 기자재 산업은 정유/석유화학 플랜트, Gas 플랜트 등 화공플랜트와 발전시설 및 생산시설 등의 산업플랜트를 건설하는 종합 EPC 업체의 후방산업입니다. 플랜트 기자재 산업은 대규모 자본이 투입되는 장치 산업으로 국내 및 글로벌 경기변동 뿐 아니라 에너지와 전력 수요에 영향을 미치는 유가, 전방산업의 투자정책 등에도 매우 밀접하게 연관되어 있습니다. 특히 유가 상승 시 원유의 탐사와 개발, 생산을 하는 업스트림(Upstream) 분야와 원유의 정제, 가공, 운송, 판매를 하는 다운스트림(Downstream) 분야의 사업성이 모두 향상되며 정유/화학사들의 플랜트 투자가 증가하게 되나, 유가 하락 시에는 업스트림(Upstream)/다운스트림(Downstream) 분야의 사업성이 모두 하락하여 정유/화학사들의 플랜트 투자가 감소하게 됩니다. 따라서 플랜트 기자재 산업은 세계 경기 회복 시 대규모 자본이 투입될 가능성이 높고, 현재의 저유가 기조가 끝나고 유가가 상승할 경우 높은 수준의 투자를 기대할 수 있습니다.

[유가와 세계 플랜트시장 규모의 관계]

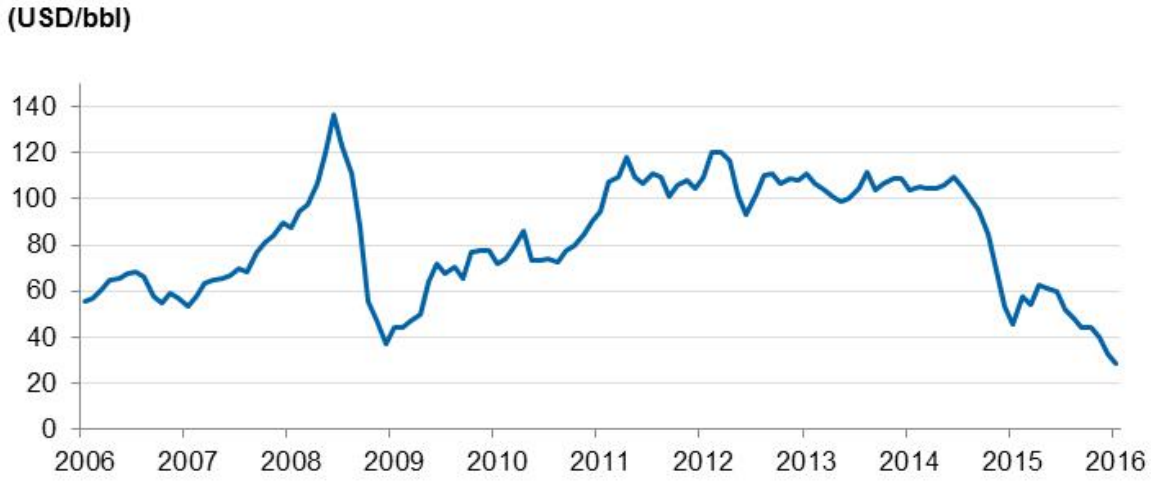
유가와 세계 플랜트시장 규모의 관계

(출처: 삼성경제연구소)

삼성경제연구소의 분석에 따르면 유가와 세계 플랜트 시장의 상관관계는 약 0.98로 매우 높은 수치를 보이고 있습니다. 다만, 유가가 경제 상황에 예민하게 반응하며 높은 변동성을 보이는 반면 세계 플랜트 시장은 유가 변동성 대비 상대적으로 낮은 변동성을 보이고 있습니다.

2015년들어 유가는 2014년 평균 가격의 절반으로 하락하여 배럴당 30~50달러대를 형성하고 있는데 이는 세계 실물경기의 회복세가 빠르지 않다라는 점과 최근 이란과 6개국(미국・영국・프랑스・러시아・중국・독일)의 핵협상이 타결됨에 따라 원유 공급과잉 우려가 커지고 미국 셰일오일 생산 회복세 등이 나타나고 있기 때문인 것으로 전문가들은 판단하고 있습니다. 최근의 유가 급락에도 OPEC의 감산협의 지연과 셰일가스 생산량이 급감하지 않게 되면 단기간에 유가가 급반등할 가능성은 낮습니다. 유가의 방향성에 대해서는 전망 기관별로 차이가 있으나, 최근 2016년 1월 OPEC 등 산유국들의 공급량 감산에 대한 합의타결 가능성 등이 제기되며 수급상황이 개선될 것이라는 전망 때문에 2016년 국제유가는 현 가격대보다 높은 수준을 기록할 가능성이 제기되고 있습니다.

[국제유가(Dubai oil spot price) 추이]



dubai spot

(출처: Quantiwise)

당사는 화공플랜트기자재 사업을 신사업으로 검토하고 있는 상황으로 사업포트폴리오 내 비중이 낮아 저유가의 직접적인 영향은 제한적일 것으로 예상되나, 저유가가 장기화 할 경우 사업 개시가 지연될 수 있습니다. 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

사. 콘크리트 파일(PHC일반파일)은 비교적 단순한 제조공법을 통해 만들어지며 해당 규격제품의 KS기준을 준수할 경우 납품이 가능하여**경쟁사간 제품 차별의 요소가 많지 않은 편**입니다. 또한 업체간 제품 판가의 차이가 크지 않고, 국내에는 당사를 포함하여 약 50여곳의 콘크리트 파일 업체가 운영중에 있어**업체간 과당경쟁이 발생할 수 있습니다.**투자자께서는**향후 콘크리트 파일제조 업체간 경쟁이 지속적으로 심화될 경우 당사의 수익성에도 영향을 미칠 수 있음**을 유의하시기 바랍니다.☞ 핵심투자위험, 사업위험 사.

콘크리트 파일 제조·판매 업체의 경쟁력은 전국구를 커버할 수 있는 제조공장 및 물류시스템, 원가경쟁력 및 영업의 거래선 확보 여부에 따라 좌우되며, 비교적 경쟁업체들이 많아 과당경쟁이 발생할 수 있습니다. 한국원심력콘크리트공업협동조합에 따르면 국내에는 약 50여곳의 콘크리트 파일 및 흄관 제조업체가 영업중인 것으로 파악되며, 주요 기업으로는 당사와 IS동서, 동양파일, 아주산업, 삼표피앤씨, 삼부건설공업 등이 있습니다. 국내 콘크리트 파일 시장은 시장점유율 1위를 기록하고 있는 당사를 포함하여 2014년말 기준 상위 5개사의 M/S 합계가 약 62%를 기록하는 과점적 경쟁시장의 형태를 띠고 있습니다.

중소형 업체와 당사의 매출 및 생산Capa의 규모차이는 큰 편이나, 가장 대중적으로 사용되는 PHC일반파일의 업체간 제품 차별성이 크지 않아 수요 감축시 경쟁의 강도가 일시적으로 높아질 수 있습니다. 하지만 역사적으로 볼 때 수요 감축기에는 당사의 시장점유율이 수요 확대기보다 소폭 증가하는 추세를 보였습니다. 그 이유는 발주사에서 시장내 콘크리트 파일 수급이 어렵지 않은 상황에서, 엄격한 품질관리를 통해 최상의 품질을 일정하게 유지하고, 적시에 납기할 수 있는 대형사 파일을 선호하는 경향이 더욱 강해지기 때문입니다.

최근에는 700구경 이상 대구경 파일과 초고강도(110Mpa 이상) 파일에 대한 시장이 형성되

고 있으며 기존 일반 PHC 제품에 비해 판매 가격이 높아 선두주자인 당사와 삼표를 중심으로 생산과 판매가 이루어지고 있습니다. 기타 기업들도 설비 등을 보강하여 대구경/초고강도 시장에 참여를 고려하고 있으나, 수익성 제고를 위해 필수적인 최적의 배합비율을 개발하고 기초설계를 변경하는 설계반영(Spec-in)영업을 준비중인 수준으로 판단됩니다. 당사는 짧은 기초공사 기간 내, 지반조건에 따라 다양한 규격의 제품을 적기에 공급할 수 있는 역량과 품질 균일성(평활도, 수직도, 강도)을 유지하며 대구경/초고강도 시장내 개척자로서의 역할을 수행하고 있습니다. 향후 대구경, 초고강도 제품에 대한 생산능력, 판매처 확보가 콘크리트 파일 제조사들의 경쟁력을 좌우하는 중요 변수 중 하나가 될 것으로 보이며, 업계 최고수준의 설계반영(Spec-in) 역량을 보유하고 있는 당사에 기회요인으로 작용할 것으로 예상하고 있습니다.

[당사 사업부별 시장점유율]

콘크리트 사업부	
회사명	시장점유율
대림C&S	18.4%
IS동서	18.4%
동양파일	13.0%
삼부건설공업	6.0%
아주산업	6.1%
기타	38.1%

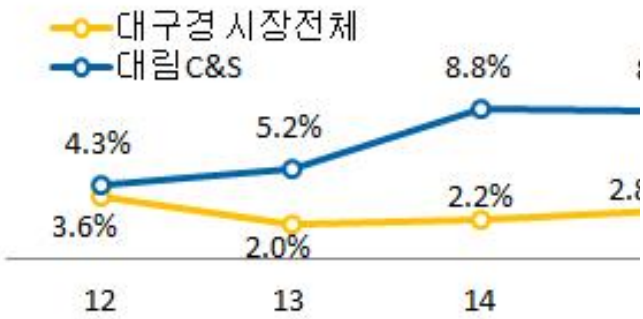
스틸사업부	
회사명	시장점유율
대림C&S	31.9%
현대스틸	14.1%
대우에스티	11.7%
영창중공업	6.7%
흥화	15.1%
기타	20.5%

(출처: 2014년 말 기준 회사추정자료)

[고수익성 제품에 대한 판매비중 확대]

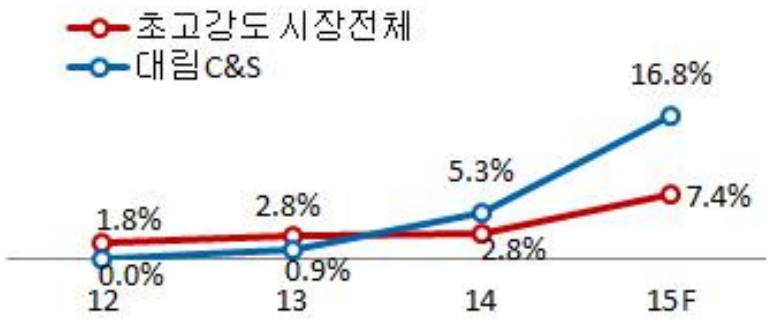
(단위: %)

대구경 파일



대구경 비중확대

초고강도 파일



초고강도 비중확대

(출처: 회사추정자료)

주1) 전체 시장규모 또는 당사 출하량대비 대구경/초고강도 파일의 비중

이처럼 콘크리트 파일 제조·판매 산업은 업체간 경쟁심화에 따른 수익성 악화가능성이 존재하지만, 당사는 콘크리트 파일 업계에서 50여년 이상의 오랜 업력, 재구매율이 높은 20년 이상 장기거래 고객 보유, 엄격한 품질관리, 정확한 납기로 시장점유율 1위 사업자의 지위를 유지하며 경쟁사 대비 차별성을 유지하고 있습니다. 그럼에도 불구하고 투자자께서는 업체간 경쟁심화에 따라 당사의 영업 및 수익성에 부정적인 영향을 받을 수 있는점 유의하시기 바랍니다.

아. 당사는 콘크리트 파일 판매가격 변동 위험을 완화하기 위하여 주요 건설회사와 연간 판매단가계약을 체결하고, 각 공사현장의 수급상황을 면밀히 검토하는 등 제품 판매가격 변동에 따른 위험을 적절히 통제하고 있습니다. 스틸사업부(강교)의 경우 발주자의 주문방식에 의한 수주제품으로 일정한 판매가격이 존재하지 않습니다. 투자자께서는**전방 건설업체와의 가격협상 결과에 따라 콘크리트 파일 납품단가가 인하될 경우 당사의 수익성에 부정적인 영향이 발생할 수 있음**을 유의하시기 바랍니다.

☞ 핵심투자위험, 사업위험 아.

당사는 주요 건설회사와 콘크리트 파일 판매 연간단가 계약을 통하여 연내 큰 가격 변동없이 콘크리트 파일을 납품하고 있습니다. 연간판가(연간단가)계약은 1년간 변동이 없고 공급 수량에 의해서 금액이 정산되는 계약 방식입니다. 건설업체에서 연간 단가계약을 체결하는 이유는 업무부담을 줄이고 급격한 시장변화 시 조달단가 변동에 따른 위험을 완화할 수 있기 때문입니다. 만약 각 현장별로 건별 계약을 추진할 경우, 건설업체는 복수의 입찰을 개시하고 계약을 체결하는 등 복잡한 절차가 수반되고, 시장 내 콘크리트 파일 물량이 부족할 경우 공급업체에 대한 가격협상력이 낮아져 조달단가가 상승할 위험이 있습니다. 따라서 주요 건설사는 안정적으로 콘크리트 파일을 조달 받기 위하여 각사에 판매 기여도가 높은 주요 공급사와 계약을 선별적으로 체결하고 있습니다.

[연간 판매가격(공시가격) 선정기준 및 절차]

구분	세부내용
선정기준	입찰단가 및 공급사 공급능력과 품질수준을 종합적으로 고려하고, 시장상황 변화를 예측하여 연간단가 업체를 선정함 ① 최저단가(Lowest rates) ② 공급능력(Supply capacity) ③ 품질관리(Quality Control) ④ 시장상황(Market conditions)
절차	① 사전 평가(공급능력, 품질 등) 및 입찰방식(공개입찰 혹은 지명입찰) 결정 ② 연간단가 입찰 공지(One or Multi-vendor) ③ 입찰 및 입찰마감 ④ 주요 계약조건 협상 ⑤ 업체 및 단가 계약

콘크리트 파일 가격은 건설경기에 따른 수요와 공급차, 외경별 판매비중(외경이 커질수록 톤당 가격이 높음), 시공현장의 지반 깊이에 따라 변동될 수 있습니다. 한편 최근 주택 건설경기 호황으로 PHC파일의 수요가 크게 증가하고 있어 2016년에는 콘크리트 파일 가격 인상이 가능할 것으로 전망되고 있습니다. 당사는 주요 대형 건설사와의 연간단가계약을 체결하고, 공사현장에서의 수요와 공급을 면밀하게 검토하는 등 제품 판매가격 변동에 따른 위험을 적절하게 통제하고 있습니다. 하지만 투자자께서는 전방산업의 업황 변동에 따라 건설현장에서의 콘크리트 파일 수요가 감소할 경우, 판매가격 인하을 위한 재협의가 발생할 수 있으며 이는 당사의 수익성에 부정적인 영향을 미칠 수 있음을 유의하시기 바랍니다.

[콘크리트 파일 가격변동 추이]

(단위: 천원)

구분	2015.09	2014	2013	2012
PHC파일 등	130	131	134	129

전방 건설업체 및 콘크리트 파일 제조사는 2013년 이후 건설업체들의 어려움으로 상생협력

관점에서 콘크리트 파일 납품단가 인하를 단행하였습니다. 이후 톤당 판매가격은 약 13만원 내외로 안정적으로 유지되었으며, 2015년 하반기 동안 콘크리트 파일 초과수요 현상이 지속되며 본 공시서류 제출일 건설업체들과 단가인상(환원) 협의가 진행 중에 있습니다.

강교 및 플랜트 기자재의 경우 100% 주문 방식에 의한 수주 제품으로 제품의 규격, 재질 등이 모두 상이하며, 발주자와 제작사가 제공하는 도면, 납품 위치, 설치 현장 조건 등에 따라 가격 산출 기준이 달라지는 바 단위당 판매금액을 산정하기 어렵고 그 변동 원인을 설명하기 어렵습니다. 또한 납품, 설치되는 현장의 조건에 따라 운송 및 설치 금액의 편차가 심하여 가격변동에 따른 위험 추이를 객관적으로 판단하기 어렵습니다. 당사는 견적시의 자재시장상황, 환율, 납기, 품질, 현장상황, 발주자, 제작사 등 여러가지 요인을 복합적으로 고려하여 적정 수주금액을 산출하고 있습니다.

투자자께서는 전방 건설업체와의 가격협상 결과에 따라 콘크리트 파일 가격이 인하될 경우 당사의 수익성에 부정적인 영향이 발생할 수 있으며, 콘크리트 파일의 초과공급 현상 발생시 전방 건설업체에 대한 당사의 가격협상력이 약화될 수 있음을 유의하시기 바랍니다.

자. 당사가 영위하고 있는 콘크리트 파일 제조·판매 사업 및 스틸사업(강교)는**공급자인 원료산업과 수요자인 건설업의 중간에 위치하여 태생적으로 후방 원료산업과 전방 건설업의 영향을 동시에 받고 있습니다.**특히 회사는 원재료가격 변동위험을 제거하기 위해 주요 원재료를 연간단위 계약을 통해 원재료 매입가액 변동위험을 완화하고 있으며, 급격한 원가 변동시에는 고객사와 협의, 판가에 반영하여 수익성을 확보하고 있습니다. 향후**연간단위 원재료 매입계약의 정책이 변동되거나 후방산업인 원재료 공급업체의 원재료 가격 변동에 의해 사업성이 영향을 받을 수 있는 점** 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.☞ 핵심투자위험, 사업위험 자.

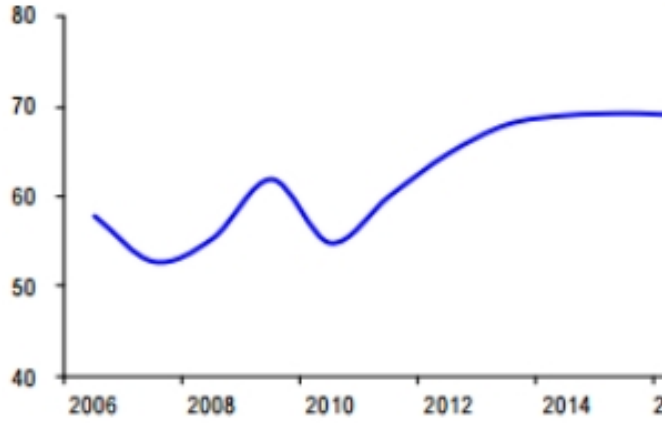
당사는 콘크리트 파일의 제조를 위하여 인장근, 철물, 시멘트 및 자갈·모래를, 강교 제작을 위해서 강판, 도료 및 볼트·너트 등을 조달하고 있으며, 동사의 총 원재료매입 비용에서 콘크리트 파일의 제조와 관련된 원재료의 매입비중은 약 60%, 강교의 제조와 관련된 원재료의 매입비중은 약 40%를 차지합니다.

콘크리트 파일 제조에 사용되는 주요 원재료인 시멘트의 경우 경우 2000년대 중반 시멘트 업체들간의 시장점유율 확대 경쟁으로 큰 폭으로 하락하였으나, 이후 회복세를 보이며 2011년 1분기 46,000원(원/ton)에서 2015년 3분기에는 75,000원(원/ton)을 기록하며 연평균 10% 대의 높은 상승세를 보였습니다. 하지만 2016년 1월 공정거래위원회는 2010년 하반기부터 이어진 시멘트업계 상위 업체들 간 시장점유율 및 시멘트가격에 대한 담합 행위를 적발하였으며, 시멘트가격을 담합한 업체들에게는 총액 약 1,994억원 규모의 과징금을 부과하였습니다. 향후 원재료가격의 변동 및 시멘트 시장내 경쟁구도 재편 등에 따라 시멘트 가격이 상승할 가능성은 존재하나, 최근 가격담합에 대한 시정명령이 내려지는 등 시멘트 업체들의 전방업체들에 대한 가격협상력이 낮아질 것으로 판단됩니다.

철강가격은 2011년 고점기록 후 추세 하락하여 2015년말 기준 2011년 고점대비 열연강판 가격은 60%, 원재료인 철광석과 석탄 가격은 각각 76%, 80% 급락하였습니다. 이는 지난 수년간 중국업체들의 과도한 생산설비 증설로 인해 전세계적으로 철강 업계가 심각한 공급과잉을 겪었기 때문이며, 최근 수요침체로 인해 철강 가격 및 생산량은 더욱 감소하고 있습니

다. 이러한 수요저하 및 공급과잉 현상으로 인해 미국, 중국, 한국 등의 주요 철강업체들의 마진율이 큰 폭으로 저하되었으며, 과잉생산된 제품의 처리를 위해 가격경쟁에 돌입하고 있으나 공급과잉 이슈를 해소할만한 큰 폭의 수요개선이 뒷받침 되지 않는 한 가격상승 가능성은 제한적인 것으로 판단됩니다. 하지만 2016년 1분기중 중국 내수용 철강 유통가격이 반등하고 북미 철강업체의 판재류 가격인상에 힘입어 포스코, 현대제철 등 국내 업체들도 내수 철강가격 인상을 시도할 가능성이 있어 향후 철강가격의 변동에 추이를 주시할 필요가 있습니다.

[시멘트가격 추이



시멘트 가격추이

[철강 및 원재료 가격 추이

철강 및 원재료 가격추이

(출처: 시멘트협회, Bloomberg, KDB대우증권 리서치센터)

당사는 콘크리트 파일 양생 등 연료로 사용되는 유류/가스를 제외한 나머지 원·부재료 모두를 국내에서 조달하고 있습니다. 실제로 동사의 각 사업부는 제품의 제조에 필요한 주요 부품을 약 50곳이 넘는 업체들로부터 안정적으로 매입하고 있으며, 주요 원자재 조달시장이 모두 (과점적) 경쟁시장 구도를 형성하고 있어 매입 위험은 높지 않습니다. 또한, 당사는 각 사업부별 주력 매입품목을 공급사들과 연간 납품계약을 통하여 원재료 가격 변동위험을 완화하는 한편 안정적으로 물량을 확보하여 생산비의 절감 및 생산성향상을 통한 경쟁력 확보를 목표로 경영정책을 수립하고 있습니다.

그럼에도 불구하고 당사가 영위하고 있는 콘크리트 사업 및 스틸사업(강교)은 공급자인 원료산업과 수요자인 건설업의 중간에 위치하여 태생적으로 후방 원료산업과 전방 건설업의 영향을 동시에 받고 있습니다. 전방산업의 경우 대기업 계열 기업들이 포진해 있으며, 최근 시멘트 등 일부 원료산업 역시 업계재편이 이뤄지고 있어 향후 규모 측면에서 당사의 가격협상력이 불리해질 위험이 있습니다. 또한 향후 연간단위 원재료 매입계약의 정책이 변경되거나, 원재료가격 인상폭 대비 동사 제품의 판매단가 상승이 탄력적으로 이루어지지 않거나, 기타 장기적인 관점에서 원재료 수급의 불균형이 일어날 경우 회사의 손익이 영향을 받을 수도 있는 점 투자자께서는 유념하시기 바랍니다.

차. 당사는 콘크리트 파일 제조 및 강교, 화공플랜트기자재 제작을 위한 각종 인증을 취득하였으며,

영업에 관련된 법령이나 정부의 규제를 준수하고 있습니다. 향후 **당사가 영위하고 있는 사업부문에 대한 정부정책 및 규정의 엄격하게 개정되거나 환경관련 규제가 강화될 경우 당사의 사업, 운영성과 및 재무상황에 부정적인 영향이 발생할 수 있습니다.** 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다. ☞ 핵심투자위험, 사업위험 차.

당사는 콘크리트관 및 기타 구조용 콘크리트 제품 제조업, 골재채취업, 전문건설업, 기계설비공사업, 강구조물공사업, 철강재설치공사업 등을 영위하고 있습니다.

콘크리트 파일은 『중소기업제품 구매촉진 및 판로지원에 관한 법률』(이하 "판로지원법") 제6조(중소기업자간 경쟁 제품의 지정) 및 동법시행령 제6조(중소기업자간 경쟁제품의 지정)에 따라 중소기업청장이 지정한 중소기업자 간 경쟁제품(이하 "경쟁제품") 입니다. LH공사 등 공공기관이 발주하는 관급공사의 경우 지반공사 시 중소기업에서 제조한 파일을 조달하여야 하며, 이에 따라 공사가 발주한 일반적인 관급 공사의 경우 당사를 비롯한 대형 업체(아이에스동서, 동양파일, 아주산업 등)은 콘크리트 파일(일반파일)을 납품할 수 없습니다. 하지만, 대다수의 중소형 콘크리트 파일 업체들이 주력으로 생산하고 있는 파일은 500구경 미만의 일반파일이며, 대구경 파일(700구경 이상), 초고강도 파일 등의 경우 설계변경(Spec-in) 과정을 통해 관급 시장에 물량공급이 가능합니다. 실제로 건축물의 중· 대형화 추세에 따라 대구경/초고강도 파일의 사용비중은 점차 증가하고 있는 추세이며, 당사는 업계 최다규모의 설계인력을 운영하여 설계변경 영업을 추진, 대구경/초고강도 파일에 대한 매출비중을 점차 늘리고 있습니다. 따라서 진입이 제한되었던 관급 시장으로의 투입물량이 증가하고 있는 추세이나, 투자자께서는 향후 관련법령이 당사의 영업범위를 축소시키는 방향으로 변화할 경우 당사의 매출에 영향을 미칠 수 있음을 유의하시기 바랍니다.
당사 충주석산사업소의 영업활동은 『골재채취법』, 『산지관리법』 등의 직접적인 영향을 받고 있습니다. 골재채취법에 따르면 골재채취업을 영위하고자 하는 자는 주된 사무소의 소재지를 관할하는 시장·군수 또는 구청장(자치구의 구청장에 한한다. 이하 같다)에게 등록하여야 하며, 등록을 하고자 하는 자는 대통령령이 정하는 기준에 의한 자본금 또는 자산, 시설·장비 및 기술인력을 갖추어야 합니다. 또한, 산지관리법에 의하면 산지에서 토석을 채취하려는 자는 대통령령으로 정하는 바에 따라 시·도지사 또는 시장·군수·구청장에게 토석채취허가를받아야 하며, 토석채취허가를 받고자 하는 자는 대통령령이 정하는 기준에 적합하게 토석의 채취에 필요한 장비 등을 갖추어야 합니다. 당사의 골재채취는 환경에 직접적인 영향을 주고 있습니다. 특히 골재채취로 인하여 분진, 소음, 낙석, 농작물 피해등이 발생할 수 있으며, 또 발파로 인한 가옥 피해가 발생할 수 있습니다. 위 경우와 같이 골재채취로 인한 피해에 따라 지역주민들의 민원제기 시 환경심의위원회의 현장조사 및 지방자치단체의 감사가 실시되어 관련 규정 위반이 확인될 경우 행정처분 및 과태료 처분을 받을 수 있으며 당사에 손해배상 책임이 발생합니다. 또한 민원 발생으로 손해배상을 하게 될 경우 당사의 수익성에 부정적인 영향을 미칠 수 있으며, 민원 발생으로 인해 환경심의위원회의 현장조사 및 지방자치단체의 감사가 이루어질 경우 조사기간중 영업활동의 일시적 중단 및 당사의 중대한 위반으로 인한 영업정지 행정처분 발생시 당사의 매출에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

※ 관계법령 참고

[골재채취법]
제14조(등록)
① 골재채취업을 경영하려는 자는 주된 사무소의 소재지를 관할하는 특별자치시장·특별자치도지사·시장·군수·구청장(자치구의 구청장을 말한다. 이하 "시장·군수 또는 구청장"이라 한다)에게 등록하여야 한다. 다만, 국가 또는 지방자치단체가 골재채취업을 운영하려는 경우에는 그러하지 아니하다. <개정 2012.2.22.>
② 제1항에 따른 등록을 하려는 자는 대통령령으로 정하는 기준에 따른 자본금 또는 자산(資産), 시설·장비 및 기술인력을 갖추어야 한다.
③ 제1항에 따라 골재채취업의 등록을 한 자는 제2항에 따른 등록기준에 관한 사항을 3년 이내의 범위에서 대통령령으로 정하는 기간이 지날 때마다 국토교통부령으로 정하는 신고기간 내에 시장·군수 또는 구청장에게 신고하여야 한다. <개정 2012.2.22., 2013.3.23.>

[중소기업제품 구매촉진 및 판로지원에 관한 법률] (이하 "판로지원법")
제6조(중소기업자간 경쟁 제품의 지정)
① 중소기업청장은 중소기업자가 직접 생산·제공하는 제품으로서 판로 확대가 필요하다고 인정되는 제품을 중소기업자간 경쟁 제품(이하 "경쟁제품"이라 한다)으로 지정할 수 있다.
② 중소기업청장은 제1항에 따라 경쟁제품을 지정하고자 하는 경우에는 미리 관계 중앙행정기관의 장과 협의하여야 한다. 이 경우 중소기업청장은 관계 중앙행정기관의 장이 지정 제외를 요청한 제품에 대하여는 특별한 사유가 없으면 그 제품을 경쟁제품으로 지정하여서는 아니 된다.
③ 경쟁제품의 지정에 필요한 사항은 대통령령으로 정한다.

[중소기업제품 구매촉진 및 판로지원에 관한 법률 시행령]
제6조(중소기업자간 경쟁제품의 지정)
① 중소기업청장은 법 제6조제1항에 따라 중소기업자간 경쟁 제품(이하 "경쟁제품"이라 한다)을 지정하려는 경우에는 제4항에 따른 경쟁제품의 유효기간이 끝나는 연도의 다음 회계연도가 시작되기 전에 중소기업중앙회의 회장(이하 "중앙회장"이라 한다)의 추천을 받아 관계 중앙행정기관의 장과의 협의를 거쳐 경쟁제품을 지정하고 공고하여야 한다. 이 경우 중앙회장은 해당 제품의 경쟁제품 지정 타당성 등을 충분히 검토하여 추천하여야 한다.
② 중소기업청장은 경쟁제품의 지정을 추가하거나 제외하는 것이 특히 필요하다고 인정하면 제1항에 따른 기한에도 불구하고 관계 중앙행정기관의 장과 협의하여 추가되거나 제외되는 경쟁제품을 따로 지정하여 공고할 수 있다.
③ 법 제6조제2항 후단에 따라 관계 중앙행정기관의 장은 경쟁제품의 지정 제외를 요청하려면 다음 각 호의 사항을 고려하여 그 제외 사유와 제외 필요성 등을 적은 서면으로 요청하여야 한다.
1. 해당 제품에 대한 법 제7조제1항에 따른 중소기업자간 경쟁입찰(이하 "중소기업자간 경쟁입찰"이라 한다) 가능성
2. 해당 제품 관련 중소기업자의 육성 필요성
④ 제1항 전단에 따라 지정·공고된 경쟁제품은 그 지정의 효력이 발생하는 날부터 3년간 효력을 가진다. 다만, 제2항에 따라 지정된 경쟁제품의 효력이 종료되는 날은 제1항에 따라 지정된 경쟁제품의 효력이 종료되는 날과 같다.
⑤ 제1항부터 제4항까지에서 규정한 사항 외에 경쟁제품의 지정 절차 등 경쟁제품의 지정에 필요한 세부사항은 중소기업청장이 정하여 고시한다.

당사의 스틸사업부는 강교 제작을 위하여 한국 교량 1급 제작공정 인증, EN1090 유럽 강구조물 제작 공장 승인, AISC미국 교량 제작 공정 승인 등 각종 인증을 획득하였으며, 화공플랜트 기자재 신사업 추진을 위하여 ASME 인증 등을 취득하였습니다.

[당사 보유 스틸사업부 관련 인증서리스트]

명칭	내용	취득일	비 고
ASME Stamp "U"	Pressure Vessel Manufacture License	2014.05	적용압력 200kg/㎠이하 기기 제작 허가
ASME Stamp "S"	Power Boiler Manufacture License	2014.05	동력 보일러 제작 허가
ASME Stamp "PP"	Pressure Piping Manufacture License	2014.05	압력배관 제작 허가
ASME Stamp "R"	Repair Manufacture License	2014.05	보수 제작, 작업 허가
ASME Stamp "NB"	미국 National Board 등록자격	2014.05	NB 등록 허가
EN1090	유럽 강구조물 제작 공장 승인	2014.01	유럽 Steel Structures to EXC3 제작 허가
AISC	미국 교량 제작 공장 승인	2013.12	미국 교량 제작 허가
KR(한국 선급)	한국 조선 구조물 제작 공장 승인	2014.08	
ISO 9001, 14001	ISO9001: 품질경영시스템 인증 ISO14001:환경경영시스템 인증	2014.04	
공장 인증	한국 교량1급 제작 공장 승인	2014.12	1등급 교량 제작 헉거
DNV 선급	노르웨이 조선 구조물 제작 공장 승인	2015.05	조선 제작 및 도장
Lloyd 선급	영국 조선 구조물 제작 공장 승인	2014.11	조선 제작
ABS 선급	미국 조선 구조물 제작 공장 승인	2015.05	
특정설비(압력용기) 제조등록	고압안전관리법	2015.08	국내 고압안전관리법 제조허가
KOSHA 18001	국내 안전보건경영시스템	2014.11	
OHSAS 18001	국제 안전보건경영시스템	2014.11	
서부발전 유자격공급자 등록증	서부발전 설비 공급 허가	2014.05	국내인증서

(출처: 회사제시)

ASME(American Society of Mechanical Engineers)는 미국 기계학회를 말하며, ASME 인증의 발생기원은 다음과 같습니다.

1800년대 말 미국을 위주로 해서 압력 용기 및 보일러 등의 대형 폭발 사고가 자주 발생하였습니다. 이에 국가적인 대책을 마련코자 미국 및 국제적인 Standards들이 조합하여 ASME Code를 만들었으며, 이 ASME Code는 ASME의 품질 보증을 인준하는 차원에서 생긴 제도로서 Boiler, Presure Vessel, Piping 등의 업체별 제조능력에 대한 심사를 통해 Certificate of Authorization을 발행함으로써 인정하고 ASME가 공인하는 검사원(Authorized Inspector)의 검사 감독하에 최종 Stamp를 득하게 하여 품질을 인정받는 제도가 되었습니다.

이러한 ASME 인증은 일반 설비 제조업체에서는 획득하기 힘든 엄격한 인증 심사를 거치기 때문에 당사와 같이 설계, 제작 및 품질관리 시스템들을 보유한 업체에 한정되어 인증이 이루어지고 있습니다. 또한 해당 인증은 주기적으로 갱신을 해야하며 갱신시마다 재인증심사를 받아야하는 엄격한 인증관리 제도를 가지고 있습니다. AISC(American Institute of Steel

Construction)는 미국 강구조협회를 말하며, 구조용 철강 건축물에 대한 Manual, 기술 자료집 등을 발행하며 당사는 교량 제작 공장에 대한 승인을 획득하였습니다.

또한 안전하고 투명한 기업경영이 사회적으로 한층 더 강조되면서 당사도 이에 부응하고자 공정한 기업 활동을 자발적으로 전개하기 위해 "공정거래 자율준수 프로그램(CP: Compliance Program)" 도입 운영하고 있으며, 2008년에는 공정거래 자율준수 프로그램을 모범적으로 설계, 운영한 기업으로 공정거래위원장상을 수상하였습니다. 쾌적하고 안전한 근무환경을 조성하기 위해 KOSHA 18001, OHSAS 18001과 같은 안전보건경영시스템을 도입, 국내외의 인증을 받음으로써 안전사고 예방에 능동적으로 대응해 나가고 있습니다.

이처럼 당사는 영업과정에 필요한 각종 인증을 취득하였고, 법령 및 정부의 규제 등을 준수하고 있습니다. 하지만 향후 영업에 필요한 각종 인증의 취득이 지연되거나, 법령 및 정부의 규제가 당사의 사업영역을 제한하는 방향으로 엄격하게 개정되는 등의 경우 당사의 사업, 운영성과 및 재무상황에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

2. 회사위험

가. 당사는 영위하는 사업은 건설업 중 전문건설업을 영위하는 회사로 콘크리트 사업부및 스틸 사업부 2가지 사업을 영위하고 있습니다. 2015년 매출은 약 2,955억으로 전년 동기대비 14.7% 증가하였습니다.**향후 건설 경기가 위축되어 실적이 감소할 경우 당사 전반에 부정적인 영향**을 미칠 수 있으니, 투자 의사결정 시 이와 같은 상황에 대하여 고려해주시기 바랍니다. ☞ 핵심투자위험, 회사위험 가.

당사가 영위하는 사업은 산업분류에 의하면 포괄적으로 건설업에 속해 있습니다. 건설업 중에서도 콘크리트 사업 및 스틸 사업을 영위하고 있습니다.

[사업부문별 주요 사업 및 주요 고객정보]

구분	주요사업	주요 고객정보
콘크리트 사업부	콘크리트 파일 생산 및 판매	대림산업, 삼성물산, 현대건설 등
스틸 사업부	철구조물 생산 및 판매	대림산업, 고려개발, 삼부토건 등

[사업부문별 매출액 및 매출비중]

(단위: 백만원)

매출유형	2015년		2014년		2013년	
	매출액	비율	매출액	비율	매출액	비율
콘크리트 사업부	177,672	60.14%	149,865	58.11%	140,499	55.10%

스틸 사업부	117,780	39.86%	108,041	41.89%	114,502	44.90%
합계	295,452	100.00%	257,906	100.00%	255,001	100.00%

(출처: 감사보고서)

2015년 기준 당사의 매출액은 2,955억원으로서, 2014년 동기 대비 14.7% 증가하여 2013년, 2014년 대비 고성장을 보이고 있습니다. 이와 같은 성장세는 콘크리트 사업부의 매출 성장에 기인하고 있으며, 이는 주택 건설 경기의 회복에 따른 수요의 증가와 경쟁사와 대비 되는 안정적인 고객 기반 구축 및 대구경, 초고강도 제품 등 고수익제품군의 매출 확대, 차별적 품질 경쟁력을 보유하고 있는데 기인하고 있습니다. 하지만 향후 당사의 매출 중 60%를 차지하고 있는 콘크리트사업부의 성장성이 저하될 경우 부정적인 영향을 미칠 수 있는 점에 대해 투자자계서는 인지하시기 바랍니다.

나. 당사는**대림 기업집단에 속해있는 기업**으로서, **2015년 기말 기준 계열사 매출은 1,024억원으로 전체 매출(2,955억원) 대비 약 34.7%를 차지**하고 있습니다.향후 계열사의 경영환경 악화 등으로 인하여 계열 **발주 물량이 감소할 시 당사의 실적을 비롯하여 당사의 재무구조 및 영업활동이 영향**을 받을 수 있습니다. ☞ 핵심투자위험, 회사위험 나.

당사는 대림산업의 계열사로서, 전체 매출 대비 계열사 매출이 2015년 기준으로 34.65%의 비중을 보이고 있습니다. 이는 2014년 매출 661억원, 매출 비중 25.62%에 비하여는 증가하였으나, 2013년 매출 1,078억원, 매출 비중 42.28%에 비해서는 감소하였습니다.

[특수관계자 매출 추이]

(단위: 백만원)

거래구분	2015년	2014년	2013년
특수관계자 매출	102,366	66,066	107,803
총매출액	295,452	257,906	255,001
비중(%)	34.65%	25.62%	42.28%

(출처: 감사보고서)

당사는 대림그룹의 주요 건설 현장의 건축물 기초에 사용되는 PHC파일 매출 및 강교 제작 설치 등 매출의 일정 부분을 의존하고 있으며 매출, 매입거래, 채권, 채무거래 내역이 존재합니다. 대림그룹의 국내 주택 및 건축 부문의 공사가 지속적으로 이루어 질 경우, 향후에도 그룹공사의 안정적 수주가 가능하여 향후 매출의 안정성을 보완해 줄 전망입니다.

한편 계열회사인 고려개발은 기업개선절차가 진행중인 가운데, 2015년 당기순손실 규모가 약 1,200억원 수준으로 자본잠식으로 인한 감자절차가 진행중입니다. 2015년 당사의 고려개발로의 매출액이 101억원인 가운데 2015년 말 현재 채권잔액은 115억원입니다.

[2015년 특수관계자 거래내역]

(단위: 천원)

구분	특수관계자	매출(*1)	매입	판매비및 관리비	금융수익	기타수익	기타비용
지배회사	대림산업(주)(*1)	87,784,894	11,015	20,942	-	-	200
기타	**고려개발(주)(*1)**	**10,075,885**	**7,499**	**-**	**4,911**	**-**	**-**
	(주)삼호(*1)	4,504,874	-	-	-	-	-
	대림아이앤에스(주)(*2)	-	-	94,039	-	-	-
	(주)대림코퍼레이션	-	2,071,915	8,408,188	-	1,800	-
	오라관광(주)	-	27,300	23,144	-	-	-
합계		102,365,653	2,117,729	8,546,313	4,911	1,800	200

(*1) 당기 중 거래내역에는 진행율 적용으로 인한 진행매출이 포함되어 있습니다.

[고려개발 채권내역]

(단위: 천원)

구분	매출채권	공사미수금	미청구 공사
2015년 말 현재	3,796,952	6,544,710	1,151,399

향후 급변하는 경제상황으로 그룹 전반의 영업환경은 악화될 수 있으며, 이로 인해계열발주물량이 감소할 경우 당사의 영업활동 및 재무구조에 부정적인 영향을 미칠 수 있고, 기타 채권/채무 거래에도 영향을 미칠 수 있습니다. 또한 관계사와의 거래에 따른 대금회수 일정 및 방법 등 주요경영사항에 대한 의사결정 과정에 있어 부적절한 요소에 의해 영향을 받을 경우 당사 수익성 및 현금흐름의 안정성에 있어 부정적인 영향을 미칠 수 있으니 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

다. 당사는2015년 기준 미청구공사 140억원을 포함한 매출채권 및 기타수취채권 927억원을 보유하고 있습니다. 이 중 부도 및 연체 등의 손상의 사유가 발생 또는 집합채권의 대손충당금 설정률을 적용하여 계상한 대손충당금은 총 5.3억원입니다. 향후 동 **채권 등에 대해 일시적인 대손충당금 추가 설정 등이 발생할 경우 대손상각비 발생으로 영업이익 및 순이익에 부정적인 영향**을 미칠 수 있습니다. ☞ 핵심투자위험, 회사위험 다.

당사의 기말 기준 채권총액은 927억원으로 2014년 748억 대비 약 23.9% 증가하였습니다. 채권에 대한 대손충당금 설정률은 2015년 0.57% 설정되어 있으며, 증가한 채권의 영향으로 설정률은 전년대비 0.04% 감소하였습니다.

[대손충당금 설정 추이]

(단위:백만원)

구분	2015년	2014년	2013년
채권총액	92,710	74,814	65,987

대손충당금	(532)	(455)	(458)
설정률	0.57%	0.61%	0.69%

(출처: 감사보고서)

[경과기간별 매출채권 및 기타수취채권 잔액 현황]

(단위:백만원)

구분	2015년	2014년	2013년
3개월 이하	66,932	50,540	49,402
6개월 이하	6,231	1,832	1,507
1년 이하	1,207	1,148	78
1년 초과	1,330	1,971	1,992
미청구공사 및 기타수취채권	17,011	19,323	13,009
소계	92,710	74,814	65,987
대손충당금 설정금액	(532)	(455)	(458)
합계	92,179	74,360	65,529

(출처: 감사보고서)

당사는 재무상태표 작성기준일 현재로 매출채권 및 기타채권이 손상되었다는 객관적인 증거가 있고 미래 현금흐름이 영향을 받을 것으로 예상되는 경우에는 매출채권 및 기타채권이 손상되었다고 판단하며, 장래의 대손예상액 등을 감안하여 합리적이고 객관적인 기준에 따라 대손을 설정하고 있습니다.

[2015년말 대손충당금 설정기준에 따른 설정 내역]

(단위:백만원)

구분		채권총액	대손충당금	채권잔액
개별채권평가		92,710	(532)	92,179
집합평가	특수관계인 채권	34,373	-	34,373
	특수관계인외 채권	44,383	-	43,851
미청구공사 및 기타수취채권		13,954	-	13,954
합계		92,710	(532)	92,179

(출처: 회사제시자료)

위와 같이 당사는 지속적으로 대손충당금을 설정하면서 장래 발생 가능한 상황에 대하여 불확실성을 감소시키기 위해 노력하고 있습니다. 이는 대손 발생에 대해 장부상선반영 함으로써 예측가능성을 제고하고 있음을 의미하고 있으나, 향후 예상하지 못한 사고의 발생 등으로 인하여 발생할 수 있는 손실은 현재 시점에서 예측이 불가능한 점 등을 고려하여 투자 의사결정을 하시기 바랍니다.

라. 당사와 계열회사 및 최대주주등의 특수관계자와의 거래는 국내 세무당국의 면밀한 감독대상입니다. 만약 국내 세무당국이 당사와 특수관계자 사이의 거래 조건이 부당행위계산부인에 해당한다고 판단하는 경우 **손금산입이 제한되고 과세소득이 증가할 수 있으며, 이는 당사의 경영성과에 부정적인 영향**을 줄 수 있습니다. ☞ 핵심투자위험, 회사위험 라.

당사는 대한민국 세법에 따라 당사의 자회사, 계열회사 등 특수관계인자와의 거래에서 독립당사자간 거래 원칙(Arm's-length basis)을 준수하여야 합니다. 만약 국내 세무당국이 당사와 특수관계자 사이의 거래 조건이 특수관계자가 아닌 자간의 정상적인 거래에 적용될 조건보다 유리한 경우 해당거래는 부당행위계산부인에 해당하여 손금산입이 제한되고 당사의 과세소득이 증가할 수 있으며, 이는 당사의 경영성과에 영향을 줄 수 있습니다. 참고로 당사의 경우 2012년~2014년의 법인세 신고 및 2015년 반기 결산 시 수행한 법인세 세무조정 상 부당행위계산부인에 의해 손금불산입된 사항은 없습니다.

마. 진행기준 매출 인식에 따른 회계처리를 적용함에 있어 부정확한 추정은 **기 계상된 손익의 감소를 가져올 수 있고 기간별 비교에 있어서도 부정적인 영향**을 가져올 수 있으며, 예상손실을 전액 당기에 인식할 경우 **당기 수익성에 부정적인 영향**을 미칠 수 있습니다. ☞ 핵심투자위험, 회사위험 마.

당사의 매출 중 스틸 사업부의 대부분의 매출은 건설계약(한국채택국제회계기준 제1011호)에 의하여 발생하고 있습니다. 이러한 회계처리 방법에서 매출액은 건설계약의 결과를 신뢰성 있게 추정할 수 있고 계약이 수익성이 있을 가능성이 높은 경우, 계약수익은 계약기간에 걸쳐 수익으로 인식됩니다. 계약원가는 계약의 진행률을 기준으로 비용으로 인식되며, 건설계약에 손실이 예상되는 경우에는 예상손실은 즉시 비용으로 인식됩니다. 건설계약의 결과를 신뢰성 있게 추정할 수 없는 경우, 계약수익은 회수가능한 발생원가의 범위 내에서만 인식됩니다. 공사변경, 보상금 및 장려금은 발주자와 합의가 되고 신뢰성 있게 측정이 가능한 경우에 한하여 계약수익에 포함됩니다. 계약원가는 발생시 비용으로 인식됩니다.

진행률은 개별 계약별로 총추정공사원가 대비 보고기간 말까지 발생한 누적계약원가의 비율로 산정됩니다. 따라서 당사가 매출로 기재하는 금액과 실제로 대금을 지급받는 시점은 다를 수 있습니다.

이같은 진행기준 방식은 계약원가와 계약수익의 신뢰성 있는 추정이 중요합니다. 계약원가나 계약수익을 재추정하여 적용할 경우 기존에 인식되었던 매출 및 이익이 누계적으로 변동되는 형태의 회계처리가 나타나게 됩니다. 이로 인하여 매출 및 손익이누계적으로 차감 또는 가산되어 해당 재추정 시점의 경영성과에 반영되게 됩니다. 이러한 재추정은 기간별 비교에 있어 부정적 영향을 가져올 수 있습니다.

당사의 매출 중 최근 3사업연도 동안 진행매출로 인식한 금액은 아래와 같습니다.

[진행기준 매출 현황]

(단위 : 백만원)

구 분	2015년	2014년	2013년
매 출	295,452	257,906	255,001
진행기준 매출	117,780	108,041	114,501
비 율	39.86%	41.89%	44.90%

(출처: 회사제시자료)

[초과청구공사, 미청구공사 잔액]

(단위: 백만원)

구분	2015년	2014년	2013년
미청구공사	13,954	18,546	12,966
초과청구공사	19,616	5,664	10,539

당사는 누적발생원가에 인식한 이익을 가산(인식한 손실을 차감)한 금액이 진행청구액을 초과하는 각 진행중인 계약에 대해서는 누적발생원가와 인식한 이익의 합계금액에서 인식한 손실을 차감한 금액이 진행청구액을 초과하는 금액(미청구공사)을 자산으로 표시하며, 진행청구액에 미달하는 금액(초과청구공사)은 부채로 표시하고 있습니다. 이러한 예상손실에 대한 조정은 이미 계상한 해당 프로젝트의 매출과 손익이누계적으로 변동되는 효과는 물론 향후 예상되는 손실금액을 전액 당기에 인식하게 됨으로써 당기손익에 큰 영향을 줄 수 있습니다.

당사는 계약원가 및 계약수익에 대하여 합리적인 추정을 반영할 수 있도록 내부 프로세스를 갖추고 있으나, 대내외적인 변수 등으로 인하여 이러한 추정은 변동될 수 있습니다. 만일 해당 프로젝트에 대하여 신뢰성 있는 계약원가 및 계약수익을 추정할 수 없을 경우 당사는 회수가능범위 내에서만 매출을 인식하고 손익에 반영합니다.

투자자분들께서는 당사가 진행기준 매출인식 방법의 적용하고 있으며, 이것이 당사의 경영성과에 영향을 미칠 수 있다는 점을 유념하시고 투자에 유의하여 주시기 바랍니다.

바. 당사의 총차입금규모는 433억원으로 총자산대비 낮은 비율(12.8%)을 보이고 있으며,**향후 지속적으로 유입되는 영업활동 현금흐름을 기반으로 차입금의 상환을 계획하고 있으므로** 부채비율 및 차입금의존도는 향후 개선될 것으로 예상되고 있습니다. 하지만, **국내외 금융위기로 인하여 시장의 유동성이 축소될 경우 자금조달에 어려움이 발생할 수 있으며 이자비용의 증가로 인하여 경영성과에 부정적인 영향**을 미칠 수 있습니다. ☞ 핵심투자위험, 회사위험 바.

당사는 2015년 기말 현재 총 차입금 규모는 433억원으로 2013년 이래로 큰 폭의 변동이 일어나지 않고 있으며, 차입금비중은 총자산대비 12.8%에 불과하여 안정적인 재무구조를 보이고 있습니다.

[재무안정성 지표]

(단위 : 백만원)

구분	2015년	2014년	2013년
현금성자산 등	9,861	1,170	6,368
단기차입금	15,000	21,500	24,000
유동성장기부채	18,332	23,332	3,333
장기차입금	10,003	23,335	61,636
총차입금	43,335	68,167	88,969
순차입금	33,474	66,997	82,601
차입금의존도	12.80%	22.35%	27.50%
부채비율	70.04%	76.24%	110.29%
유동비율	110.27%	95.04%	100.00%

(출처: 회사제시자료)

당사의 차입금의존도는 매년 낮아지고 있으며, 부채비율은 2013년 110.29%에서 2015년 70.04%로 감소하였으며, 유동비율은 2013년 100.00%에서 2015년 110.27%로 증가하였습니다.

하지만 차입금 중 76.9%가 단기차입금으로 운용하고 있어 금융위기 등으로 인하여 시장의 유동성에 문제가 발생할 경우 당사의 유동성에 부정적 영향을 미칠 수 있으며, 시장의 금리가 상승할 경우 이자비용 증가로 이어져 경영성과에 부정적 영향을 미칠 수 있습니다.

[단기차입금 현황]

(단위 : 백만원)

내역	차입처	이자율(%)	2015년
기업운전일반자금대출	(주)우리은행	3.39%	4,000
기업운전일반자금대출	수협중앙회	3.98%	5,000
기업운전일반자금대출	(주)신한은행	3.48%	3,000
KB플러스론	(주)국민은행	3.49%	2,000

KB플러스론	(주)국민은행	3.47%	1,000
합계			15,000

(출처: 감사보고서)

[장기차입금 현황]

(단위 : 백만원)

내역	차입처	이자율(%)	만기	상환방법	2015년
기업시설일반자금대출	(주)하나은행	4.16%	2017-08-20	분할상환	7,000
기업시설일반자금대출	(주)하나은행	4.11%	2017-08-20	분할상환	10,501
기업시설일반자금대출	수협중앙회	4.16%	2017-08-20	분할상환	2,334
기업시설일반자금대출	수협중앙회	4.11%	2017-08-20	분할상환	3,500
기업운전일반자금대출	(주)하나은행	3.89%	2016-06-09	만기일시	5,000
합계					28,335
차감: 유동성장기부채					(18,332)
차감 계					10,003

(출처: 감사보고서)

[이자비용 및 이자보상배율]

(단위 : 백만원)

구분	2015년	2014년	2013년
이자비용	2,411	3,991	3,609
이자보상배율	22.48배	8.43배	8.84배

(출처: 회사제시자료)

당사의 이자보상배율은 2015년 기말 현재 22.48배로 영업활동 수익으로 금융비용을 충분히 지불할 수 있습니다. 그럼에도 불구하고 금융위기로 인한 유동성 축소 시 자금조달에 어려움이 발생할 가능성이 있으며, 금리가 상승할 경우 이자비용의 증가로 인하여 경영성과에 부정적 영향을 미칠 수 있습니다.

투자자분들께서는 유동성 위험과 시장 금리의 상승에 따른 이자비용의 증가라는 위험이 있다는 점을 염두에 두시고 투자에 유의하시기 바랍니다.

사. 당사는 최근 3개년 중 지속적으로 매출액이 성장했습니다. 해당 기간수익성은 영업이익률을 기준으로 2013년, 2014년 각각 약 13% 수준에서, 원가 절감 및 수익성 개선 노력을 통하여 2015년 18.3%로 개선되었습니다. 수익성의 개선에도 불구하고, 향후 대내외 경제환경의 변화 등은 당사의 수익성에 변동을 줄 수 있음을 유의하여 주시기 바랍니다. ☞ 핵심투자위험, 회사위험 사.

당사의 최근 3개년 매출액, 영업이익 및 순이익은 다음과 같이 나타나고 있습니다.

[영업 현황]

(단위: 백만원)

구분	2015년	2014년	2013년
회계기준	K-IFRS	K-IFRS	K-IFRS
매출액	295,452	257,906	255,001
매출총이익	80,466	58,896	55,721
영업이익	54,190	33,660	31,916
세전이익	48,143	25,210	22,271
당기순이익	36,352	19,318	16,400

아래의 표와 같이 2014년 대비 2015년에 매출액영업이익률은 13.05%에서 18.34%로 개선되었으며, 매출액순이익률은 7.49%에서 12.30%로 개선되었습니다. 이는 2015년 수익성이 높은 콘크리트 사업부의 매출 비중이 증가하고 있으며, 수익성 개선을 위한 공정 개선 및 원가 절감에 집중한 효과가 나타나고 있는 것으로 판단됩니다.

[수익성 지표 현황]

구분	2015년	2014년	2013년
매출액총이익률	27.24%	22.84%	21.85%
매출액영업이익률	18.34%	13.05%	12.52%
매출액순이익률	12.30%	7.49%	6.43%
매출액 증가율	14.56%	1.14%	4.41%

향후 당사는 원가 절감을 위한 지속적인 노력 및 수익성 높은 제품의 판매 및 매출처 다변화를 통하여 매출액은 지속적으로 확대될 것으로 예상하나, 매출 및 수익성 지표를 기준으로 판단하여 볼 때, 건설업을 주 사업으로 하는 당사는 대내외 시장 환경의 변화에 따라 시장이 위축되는 경우에 수익성이 저하되고 성장성이 제한될 수 있는 위험이 존재합니다.

아. 당사의 매출채권회전율은 2015년 기말 기준 4.50회로 건설업의 특성에 기인하여 다소 낮은 편입니다. 하지만, 매출채권 대부분 6개월 이내의 정상적인 매출채권으로서, 매출채권의 건전성이 양호하다고 판단할 수 있습니다. 하지만, 향후 급격한 경기변동 등으로 인해 매출채권의 회수가 원활히 이루어지지 않을 경우 회사의 현금흐름이 악화되어 회사의 영업 및 현금흐름에 부정적인 영향이 있을 수 있습니다. ☞ 핵심투자위험, 회사위험 아.

당사의 매출액 및 매출채권 관련 지표는 다음과 같습니다.

[매출채권 내역]

(단위: 백만원)

구분	2015년	2014년	2013년
매출액	295,452	257,906	255,001
매출채권	77,107	54,169	50,983
매출채권증가율	42.34%	6.25%	-23.86%
매출채권회전율	4.50회	4.91회	4.32회

주1) 매출채권은 대손충당금 차감후 매출채권, 공사미수금, 미수금의 합계입니다.
주2) 매출채권회전율은 평균매출채권잔액을 이용하여 산출하였습니다.
주3) 매출채권회전율 = 당기 매출액 / [(당기 매출채권 + 전기 매출채권) / 2]

당사의 매출채권은 매출액의 증가에 따라 증가하고 있으나, 매출채권 회전율은 2015년 4.50으로 지난 3년간 유의적인 변화는 없습니다. 당사의 매출채권은 대부분 6개월 이내의 정상채권으로 매출채권의 건전성이 양호하다고 판단할 수 있습니다. 하지만, 향후 급격한 경기변동 등으로 인해 매출채권의 회수가 원활히 이루어지지 않을 경우 회사의 현금흐름이 악화되어 회사의 영업 및 현금흐름에 부정적인 영향이 있을 수 있습니다.

3. 기타위험

가. **본 증권신고서 상의 공모일정은 확정된 것이 아니며 관계기관의 조정 또는 증권신고서 수리과정에서 변경될 수 있습니다.**☞ 핵심투자위험, 기타 투자위험 가.

본 신고서에 대하여 정부가 본 신고서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나 이 신고서의 가치를 보증 또는 승인한 것이 아니므로 당사에 대한 투자책임은전적으로 주주 및 투자자에게 귀속됩니다. 또한, 본 주권은 정부 및 금융기관이 보증한 것이 아니며, 투자위험은 투자자에게 귀속되오니 투자자께서는 투자시 이러한 점을 유념해 주시기 바랍니다.

나. 금번 공모는 유가증권시장 상장을 위해 필요한 요건을 충족할 목적으로 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 따라 공모의 방법으로 실시됩니다. 그러므로 금번 공모 후 당사가 신규상장신청 제출일까지 필요한 요건을 충족하면 본 주식은 유가증권시장에 상장되어 거래될 수 있지만, **일부 요건이라도 충족하지 못하거나 상장재심사 사유에 해당되어 재심사 승인을 받지 못할 경우 유가증권시장에서 거래할 수 없어 당사의 주식을 취득하는 투자자는 주식의 환금성에 큰 제약을 받을 수도 있습니다.**☞ 핵심투자위험, 기타 투자위험 나.

당사는 2015년 12월 7일 상장예비심사신청서를 제출하여 2016년 2월 15일자로 한국거래소로부터 상장예비심사를 승인 받았습니다. 당사가 한국거래소로부터 수령한 공문에 따르면, 공모 후 충족이 가능한 상장주식수 및 주식의 분산요건 등을 제외한 모든 요건을 충족하고 있습니다. 그러나 상장 전 다음과 같은 사유에 해당되어 상장예비심사 결과에 중대한 영향을 미칠 수 있다고 인정하는 경우, 한국거래소는 상장예비심사 승인의 효력을 인정하지 않을 수 있고 상장예비심사 신청서를 다시 제출하여 심사를 받아야 할 수도 있습니다. 이 경우 당사 주식의 상장 연기 혹은 상장 취소로 이어질 수 있습니다.

만약 당사가 한국거래소 유가증권시장 상장요건을 어느 하나라도 준수하지 못할 경우, 또는 당사의 상장적격성심사결과에 영향을 줄 수 있는 사건이 발생할 경우, 이는 당사 주식 상장 일정의 연기 또는 상장의 승인 취소를 유발할 수 있으며, 이는 당사의 주식의 가격과 유동성에 심각한 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

1. 상장예비심사결과

신규상장신청인이 상장예비심사를 신청한 주권을 심사한 결과 상장예비심사신청일('15. 12. 7) 현재 유가증권시장상장규정(이하 '상장규정'이라한다) 제29조 및 제30조의 신규상장심사요건 중 공모 후에 심사가 가능한 상장주식수 및 주식의 분산요건을 제외한 모든 요건을 충족하고 있음

2. 상장예비심사 결과의 효력 상실

신규상장신청인이 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 사유가 생겨 상기 상장예비심사결과에 중대한 영향을 미친다고 판단하는 경우 거래소는 상장예비심사결과의 효력을 인정하지 않을 수 있으며, 이 경우 신규상장신청인은 상장규정 제26조의 규정에 따른 상장예비심사신청서를 다시 제출하여 심

사를 받아야 함

1) 경영상 중대한 사실(발행한 수표 또는 어음의 부도, 영업활동의 정지, 재해 또는 과대한 손실의 발생, 다액의 고정자산의 매각, 소송의 제기, 최대주주 및 임원의 변경, 합병, 분할-분할합병, 영업의 양도-양수, 주요 자산의 임대 또는 경영위임의 결의, 그 밖에 경영상 중대한 사실에 해당된다고 거래소가 인정하는 경우)이 생긴 경우
2) 투자자 보호에 중요한 사항이 상장예비심사신청서에 거짓으로 적혀있거나 빠져있는 사실이 발견된 경우
3) 최근 3사업연도의 개별·연결재무제표와 그에 대한 감사인의 감사보고서와 관련하여국내회계기준 위반으로 증권선물위원회로부터 검찰 고발, 검찰 통보, 증권발행 제한 또는 과징금 부과 조치를 받은 경우
4) 투자설명서, 예비투자설명서, 간이투자설명서의 내용이 정정된 경우
5) 상장예비심사 결과를 통지받은 날부터 6개월 이내에 신규상장신청서를 제출하지 않은 경우
- 다만, 신규상장신청인이 유가증권시장의 상황 급변 등 불가피한 사유로 제출기한의 연장을 요청하여 거래소가 승인하는 경우에는 6개월 이내에서 제출기한을 연장할 수 있음
6) 상장예비심사신청일부터 상장일 전일까지 제3자 배정 방식으로 신주를 발행하는 경우
7) 그 밖에 공익 실현과 투자자 보호를 위하여 거래소가 필요하다고 인정하는 경우

3. 기타 주권의 신규상장에 필요한 사항

신규상장신청인은 신규상장일 전까지 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 사유가 발생한경우에는 그에 관한 서류를 거래소에 제출해야 함

1) 증권에 관한 사항에 대한 이사회나 주주총회의 결의가 있었을 경우에는 그 의사록 사본
2) 경영상 중대한 사실이 발생(지주회사는 자회사에 관한 사항을 포함한다)하였을 경우에는 그 보고서
3) 모집 또는 매출의 신고를 한 경우에는 투자설명서(예비투자설명서 및 간이투자설명서를 포함한다). 이 경우 기재내용의 정정사항을 포함함
4) 해당 사업연도 반기종료 후 45일이 경과한 경우 반기재무제표 및 그에 대한 감사인의 검토보고서
5) 최근 사업연도의 결산 승인을 위한 주주총회 또는 이사회가 개최된 경우 최근 사업연도의 재무제표 및 그에 대한 감사인의 감사보고서

다. 당사의 주식은 한국거래소 유가증권시장에서 거래된 적이 없으며 금번 상장을통해 한국거래소에서 최초 거래되는 것이므로 **상장 이후 투자자께서는 공모가격이나 그 이상의 가격으로 주식을 재매각하지 못할 수도 있으며** 투자자께서는 이점유념하시기 바랍니다.☞ 핵심투자위험, 기타 투자위험 다.

당사가 한국거래소 유가증권시장에 상장된 이후에 당사 주식의 거래 가격이 금번 공모가격을 하회할 수 있으며, 당사의 주식에 대한 매매가 원활하지 못할 수 있습니다.또한 수요예측을 거쳐 당사와 주관사단의 합의를 통해 결정될 동 주식의 공모가격은 기업공개 이후 시장에서 거래되는 시장가격을 나타내는 것이 아니며, 당사의 재무실적, 당사 및 당사가 경쟁하는 업종의 과거 및 미래전망, 당사의 경영진, 당사의 과거 및 현재영업, 당사의 미래수익 및 원가구조에 대한 전망, 당사의 발전 현황, 당사와 유사한 사업 활동을 영위하고 있는 공개기업의

가치평가, 한국 증권시장의 변동성 여부와 같은 요인의 영향을 받을 수 있습니다. 따라서 투자자는 공모가격이나 그 이상의 가격으로 주식을 매각하지 못할 수 있으며, 그 결과 투자금액의 일부 또는 전부에 대한 손실이 발생할 수 있습니다.

라. 공모주식을 포함하여 당사의 상장예정주식수 12,731,947주 중 69.5%에 해당하는 8,850,577주(최대주주등의 7,959,341주, 우리사주조합 891,236주)는 증권신고서 제출일 현재 의무보호예수 및 의무예탁 주식이며, **3,881,370주는 상장 직후 유통가능물량입니다. 최대주주 등의 보호예수기간의 종료 및 우리사주조합의 의무예탁이 종료되는 경우 추가적인 물량출회로 인하여 주식가격이 하락할 수 있습니다.** ☞ 핵심투자위험, 기타 투자위험 라.

증권신고서 제출일 현재 당사 최대주주 및 특수관계인의 소유주식 7,959,341주(공모후 상장예정주식수 기준 62.5%)는 상장일로부터 6개월간 한국예탁결제원에 보호예수되며, 한국거래소가 불가피하다고 판단하는 경우를 제외하고는 매각이 제한됩니다. 또한 우리사주조합에 배정된 891,236주(공모후 상장예정주식수 기준 7.0%)는 상장 이후 1년간 한국증권금융에 의무예탁될 예정입니다. 단, 우리사주조합에 배정되는 주식수는 확정이 아니며, 청약일 이후 우리사주조합 내 신청수량에 따라 확정됩니다.

[유통제한물량 및 유통가능물량]

(단위 : 주, %)

유통가능여부	구분		공모후 주식수	지분율	보호예수기간
유통제한물량	최대주주등	대림산업	6,468,876	50.8	상장일로부터 6개월 간
		이부용	994,810	7.8	
		이준용	294,840	2.3	
		대림코퍼레이션	200,815	1.6	
		계	7,959,341	62.5	-
	우리사주조합 (공모배정분)		891,236	7.0	상장일로부터 1년 간
	유통제한물량 소계		8,850,577	69.5	-
유통가능물량	공모주주		3,564,945	28.0	-
	기존주주		316,425	2.5	-
	유통가능물량 소계		3,881,370	30.5	
합 계			12,731,947	100.00	-

유통제한물량을 제외한 3,881,370주(공모 후 기준 30.5%)는 상장일부터 매도가 가능한 바, 이로 인하여 주가가 하락할 수 있으며, 향후 청약 시 우리사주조합 및 기관투자자 등의 실권이 발생할 경우 이러한 실권 물량이 일반투자자에게 추가로 배정되어 당초 일반투자자에 배정된 주식수를 기준으로 산출한 경쟁률 보다 실질 경쟁률이 하락하게 되어 개인별 배정물량이 증가할 수 있으니, 투자자께서는 청약시 이점을 유의해 주시기 바랍니다. 나아가, 최대주주등의 보호예수기간 종료 및 우리사주조합의 의무예탁이 종료되는 경우 추가적인 물량 출

회로 인하여 주식가격이 하락할 수 있다는 점을 유의하시기 바랍니다.

마. 향후 당사의 보통주가 대규모로 매각되거나 추가적으로 발행되는 경우 당사의 보통주 가격은 하락할 수 있습니다.☞ 핵심투자위험, 기타 투자위험 마.

당사는 보통주 매각 또는 매각 가능성이 보통주 시장가격에 미치는 영향을 예측하기 어렵다고 판단합니다. 금번 공모를 통해 4,456,181주를 모집·매출할 예정이고 이 중 우리사주조합에 배정되는 891,236주를 제외하고는 상장 직후 거래가 가능합니다. 한편 상기 라. 에서 언급한 바와 같이 유통가능 물량은 3,881,370주(30.5%)입니다.

유가증권시장 상장규정에 따라 (i) 당사의 최대주주인 대림산업 및 그 특수관계인의 소유주식 7,959,341주는 한국거래소 유가증권시장 내 신규로 상장되는 일자로부터 6개월이 경과하기 전에는 매각될 수 없으며, (ii) 본건 공모에서 당사 우리사주조합이 매수할 보통주는 최대 891,236주, 즉 본건 공모주식 수의 20.0%이며 상장일자로부터 1년이 경과하기 전에는 매각될 수 없습니다. 최대주주 및 그 특수관계인의 보유주식과 우리사주조합의 보유주식의 경우에도 일부 예외조항에 해당하는 경우에는 매도금지가 면제되는 바, 이에 대한 구체적인 사항은 유가증권시장 상장규정 제27조를 참고하시기 바랍니다.

향후 당사가 보통주를 추가적으로 발행하거나 당사의 주주가 보유한 주식을 대규모로 매각하거나 (매도금지기간이 종료한 이후에는 매도금지 대상 물량을 보유한 주주들도 포함) 또는 이와 같은 사건이 발생할 것이라는 인식이 형성되는 경우 당사의 보통주 가격은 하락할 수 있습니다.

바. 증권 인수업무등에 관한 규정 개정으로 **일반투자자에게 "공모가격의 90% 이상에 인수회사에 매도할 수 있는 권리(Put-Back Option)"가 부여되지 않으니** 투자자께서는 이점 유념하시기 바랍니다.☞ 핵심투자위험, 기타 투자위험 바.

2007년 6월 18일부터 시행된 증권 인수업무등에 관한 규정에서 '제11조 일반투자자의 권리 및 인수회사의 의무(Put-Back Option)' 조항이 삭제됨에 따라 이와 관련해서 권리를 행사할 수 없으니 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

사. 증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정 제2-3조②항1호에 따라 **수요예측 실시 후, 모집(매출)할 증권수의 100분의 80 이상과 100분의 120 이하에 해당하는 증권수 만큼 공모주식수가 변경될 수 있으니** 투자자께서는 이점 유념하시기 바랍니다.☞ 핵심투자위험, 기타 투자위험 사.

증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정에 따르면 증권시장에 상장하기 위하여 지분증권을 모집 또는 매출하는 경우로서 모집 또는 매출할 증권 수를 당초에 제출한 신고서의 모집 또는 매출할 증권수의 100분의 80 이상과 100분의 120 이하에 해당하는 증권 수로 변경하는 경우 정정신고서를 제출 시, 당초의 신고서 효력 발생일에 영향을 미치지 않습니다. 금번 공모의 경우 수요예측 실시 후 모집할 증권수의 100분의 80 이상과 100분의 120 이하에 해당하는 증권 수만큼 공모주식수가 변경될 수 있으니 투자시 유의하시기바랍니다.

아. **본 증권신고서상의 재무제표에 관한 사항은 2015년도 온기 재무제표 작성기준일 이후의 변동을 반영하지 않았으니 투자에 유념하시기 바랍니다.** 본 증권신고서(예비투자설명서)에 기재된 재무제표의 작성기준일 이후 본 증권신고서(예비투자설명서) 제출일 사이에 발생한 것으로 증권신고서에 기재된 사항 이외에 자산, 부채, 현금흐름표 또는 손익사항에 중대한 변동을 가져오거나 중요한 영향을 미치는 사항은 없습니다. ☞ 핵심투자위험, 기타 투자위험 아.

현재 2015년 온기에 대해 회계법인으로 검토받은 K-IFRS 기준으로 재무제표를 작성하여 본 신고서에 기재하였습니다. 본 신고서 상의 재무제표는 2015년 온기 재무제표 작성기준일 이후의 변동을 반영하지 않았으므로 투자에 유의하시기 바랍니다.

자. **2009년 2월 4일 부로 시행된 『자본시장과 금융투자업에 관한 법률』에 의거, 일반투자자들은 투자설명서를 미리 교부 받아야 청약이 가능합니다.**☞ 핵심투자위험, 기타 투자위험 자.

2009년 2월 4일 부로 시행된 『자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제124조』에 의거

누구든지 증권신고의 효력이 발생한 증권을 취득하고자 하는자 (전문투자자, 그밖에 대통령령으로 정하는 자를 제외함) 에게 적합한 투자설명서를 미리 교부하지 아니하면 그 증권을 취득하게하거나 매도하여서는 안됩니다. 다만, 『자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령 제132조』에 의거하여 투자설명서를 받기를 거부한다는 의사를 서면으로 표시한 자는 투자설명서의 교부 없이 청약이 가능합니다. 이에, 금번 공모주 청약시 일반투자자들은 사전에 투자설명서를 교부 받아 회사 현황 및 투자위험요소 등을 검토하신 후 청약 여부를 결정하시길 바라며, 투자설명서 교부와 관련한 자세한 사항은 『 I. 모집 또는 매출에 관한 일반사항 - 4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항 - 마. 투자설명서 교부에 관한 사항』 부분을 참조하시기 바랍니다.

금융감독원 전자공시 홈페이지(http://dart.fss.or.kr)에는 당사의 감사보고서가 전자공시되어 있사오니 투자의사를 결정하시는데 참조하시기 바랍니다.

차. 본 증권신고서는 향후 사건에 대한 당사 경영진의 현재 시점(내지 별도 시점이 기재되어 있는 경우 해당 시점)의 예상을 담은 **미래예측진술을 포함하고 있으며 미래예측진술은 실제로는 상이한 결과를 초래할 수 있는 특정 요인 및 불확실성에 따라 달라질 수 있습니다.**☞ 핵심투자위험, 기타 투자위험 차.

기 언급된 당사 사업 관련 리스크 이외에도 다른 요인으로 인해 본 신고서에 포함된 다양한 미래예측진술과 실제 발생한 결과가 상이할 수 있습니다. 이들 요인에는 다음과 같은 사항이 포함됩니다.

- 일반적인 경제, 사업, 정치 상황 및 부정적인 규제, 법률 발생
- 금리 변동 및 당사의 채무상환 능력
- 소비자 신뢰 저하 및 소비심리 하락
- 당사 관련 산업 경쟁구도 변화
- 금융시장 상황 및 환경의 변화

이러한 리스크와 관련된 특정 기업정보공시는 그 특성상 추정치에 불과하며, 이 같은불확실성이나 리스크 중 하나라도 실현되는 경우 실제 결과는 과거 실적은 물론 추정치, 예상치 와도 크게 달라질 수 있습니다. 예를 들어 매출액 감소, 비용 증가, 자본비용 증가, 자본투자 지연, 실적 개선 예상치 달성 실패 등이 발생할 가능성이 있습니다. 또한 법으로 요구하는 경우를 제외하고 당사는 새로운 정보 취득, 미래 사건 발생 등과 무관하게 미래예측진술을 업데이트하거나 수정할 의무가 없으며 그러한 의무를 명시적으로 부인하는 바입니다. 따라서 투자자 분들께서는 본 신고서의 공개일자 기준으로 작성된 미래 예측 진술에 지나치게 의존해서는 안 된다는 점을 유의해주시기 바랍니다.

카. 당사는 2015년 12월 4일 주주총회를 통해 **당사 주식의 액면가를 기존의 5,000원에서 1,000원으로 조정하였습니다. 이에 따라 금번 공모예정가격은 액면가 1,000원을 기준으로 산출**되었으니 투자자는 이점 유의하여 주시기 바랍니다.
☞ 핵심투자위험, 기타 투자위험 카.

당사는 유가증권시장 상장요건 중 분산요건 충족과 상장 후 안정적인 유통물량 확보를 위해, 2015년 12월 4일 주주총회를 통해 당사 주식의 액면가를 기존의 5,000원에서 1,000원으로 조정하였습니다. 이에 따라 금번 공모예정가격은 액면가 1,000원을 기준으로 산출되어 주당 가격으로 유사회사 또는 타 공모주식과 직접적인 비교가 어려울 수 있으니 투자자는 이점 유의하여 주시기 바랍니다.

타. '자본시장과금융투자업에관한법률' 제120조 제3항에 의거 이 **신고서의 효력의 발생은 신고서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나 정부가 본 증권의 가치를 보증 또는 승인하는 효력을 가지지 아니합니다.** 금융감독원 전자공시 홈페이지 (http://dart.fss.or.kr)에는 당사의 감사보고서 등 기타 정기공시사항과 수시공시사항 등이 전자공시되어 있사오니 투자 의사를 결정하시는 데 참조하시기 바라며 상기 제반사항을 고려하시어 투자자의 현명한 판단을 바랍니다.
☞ 핵심투자위험, 기타 투자위험 타.

본 증권신고서(투자설명서)에 기재된 재무제표의 작성기준일 이후 본 증권신고서(투자설명서) 제출일 사이에 발생한 것으로 증권신고서에 기재된 사항 이외에 자산, 부채, 현금흐름표 또는 손익사항에 중대한 변동을 가져오거나 중요한 영향을 미치는 사항은 없습니다.

Ⅳ. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견)

■ 본 장은 『자본시장과 금융투자업에 관한 법률』 제119조 제1항 및 『자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령』 제125조의 제1항 제2호 마목에 따라 본건 공모주식 인수인이 당해 공모주식에 대한 의견을 기재하고 있는 부분입니다. 따라서 본 장의 작성 주체는발행회사인 대림씨엔에스㈜가 아닌 금번 공모의 대표주관회사인 대우증권㈜입니다.

■ 본 장에 기재된 평가의견은 대표주관회사인 대우증권㈜가 금번 공모주식의 발행회사인 대림씨엔에스㈜로부터 제공받은 정보 및 자료에 기초하여 본 건 공모주식의 유가증권시장 상장 및 그 과정에서의 희망공모가액 범위(공모가밴드) 제시 산정논리와 적정성에 대한 판단범위로 한정됩니다.

■ 즉, 본 장의 평가의견은 금번 공모주식의 발행회사인 대림씨엔에스㈜에 대한 기업 실사과정 중에 있어서 동사의 유가증권시장 상장 및 공모주식의 가치평가를 검토 및 산정하기 위해 제공받은 정보 및 자료에 기초하여 대표주관회사인 대우증권㈜가 합리적 추정 및 판단의 가정하에 제시하는 주관적인 의견입니다.

■ 그러므로, 본 증권신고서의 당해 기재내용이 금번 공모주식의 대표주관회사인 대우증권㈜가 투자자에게 투자의사결정 여부, 이와 관련한 동사의 영업, 경영관리, 재무, 기술 등 전반적인 사업개황을 평가한 후의 조언 및 자문, 이에 상응하는 청약 관련 정보를 제공하는 것이 아니며, 인수인의 분석의견 제시가 본 증권신고서, 예비투자설명서, 투자설명서 기재내용의 고의적인 허위기재사실 이외 진실성, 정확성과 관련하여 『자본시장과 금융투자업에 관한 법률』상에서의 모든 책임을 부담하는 것은 아니라는 사실에 유의하시기 바랍니다.

■ 본 장에 기재된 인수인의 평가의견 중에는 투자자에게 회사에 대한 이해를 돕기 위하여 기재된 예측정보가 포함되어 있습니다. 예측정보에 대한 실제결과는 여러 가지 내/외부 요인들의 변화에 의해 기재된 예측정보와는 다르게 나타날 수 있음을 투자자는 유의하셔야 합니다. 예측정보와 관련하여 투자자가 고려해야 할 사항에 대해서는 본 신고서의 서두에 기재된 "예측정보에 관한 유의사항" 부분을 참조하시기 바랍니다.

1. 평가기관

구 분	증 권 회 사 (분 석 기 관)	
	회 사 명	고 유 번 호
대표주관회사	대우증권㈜	00111722

2. 평가의 개요

가. 개요

대표주관회사인 대우증권㈜는 기업실사(Due-Diligence) 결과를 기초로 대림씨엔에스㈜의 기명식 보통주식 4,456,181주를 총액인수 및 모집 및 매출하기 위하여 동사의 지분증권을 평가함에 있어 최근 3사업연도 및 당해 사업연도 상반기 감사(검토)보고서 등의 관련 자료를

참고하여 동사의 사업성, 수익성, 재무안정성, 비교회사의 주가 등 주식가치에 영향을 미치는 중요한 사항을 분석하여 평가하였습니다.

나. 평가일정

구 분	일 시
대표주관계약 체결	2015.06.26
기업실사	2015.06.26 ~ 2016.02.18
상장예비심사 신청	2015.12.07
상장예비심사 승인	2016.02.15
증권신고서 제출	2016.02.19

다. 기업실사 참여자

(1) 대표주관회사 기업실사 참여자

소 속		직 책	성 명	담 당 업 무
대우증권㈜	Coverage본부 IPO부	부장	성주완	IPO 업무 총괄
		팀장	김대용	기업실사 및 서류작성 실무 총괄
		차장	하주선	기업실사 및 서류작성 실무 담당
		차장	한재용	기업실사 및 서류작성 실무 담당
		과장	홍승일	기업실사 및 서류작성 실무 담당
	리서치센터	수석연구원	박형렬	산업분석 및 주식가치평가

(2) 발행회사 기업실사 참여자

소 속		직 책	성 명	담 당 업 무
대림씨엔에스㈜	대표이사	사장	송 범	대표이사
	경영지원담당	상무	정용근	기업공개 총괄관리
	전략기획담당	상무	한범석	전략
	전략기획팀	팀장	김용대	전략
	전략기획팀	과장	옥승환	전략
	재무팀	팀장	강이석	기업공개 실무총괄
	재무팀	차장	김병숙	회계/세무 담당
	재무팀	대리	김지혜	회계/세무 담당

라. 기업실사 이행상황

대표주관회사인 대우증권㈜는 대림씨엔에스㈜의 유가증권시장 상장을 위해 대림씨엔에스㈜를 방문하여 상장예비심사신청 및 증권신고서 제출을 위한 기업실사를 2015년 6월부터 2016년 2월까지(세부일자는 아래 기업실사 절차 참조) 진행하였으며, 상장예비심사승인 이후에는 상장 관련 증권신고서 작성 및 마케팅을 위한 실사를진행하였습니다.

기업실사 장소 : 서울시 중구 을지로5길 16(을지로2가, 삼화타워 5층, 6층)

구 분	일 자	실 사 내 용
대표주관계약 체결	15.06.26	대표주관회사 : 대우증권㈜
Kick off 미팅	15.06.28	1) 상장일정 및 기업실사 일정 협의 2) 기업공개를 위한 사전준비사항 및 진행절차 설명 - 분산 및 공모 규모 협의 - 향후 세부 일정에 대한 협의
기업실사 사전준비	15.06.28 ~06.29	1) 기업실사 범위 및 방법 협의 2) 기업실사 참여자 구성 3) 자료 요청 및 인터뷰 - 사업 계획, 주주명부, 등기부등본, 정관, 내규 등 - 3개년 감사보고서, 결산명세서 - 조직도 및 인원현황
기업실사 (1차)	15.06.29 ~06.30	1) 회사전반에 대한 이해 - 사업계획 및 영업현황 등에 관한 설명 청취 및 인터뷰 - 주요 Cycle별 담당자 설명 청취 및 인터뷰 - 비즈니스모델 및 수익구조 파악 - 장단기 영업 및 구매 관련 Process 검토 2) 지배구조 및 제반 규정 검토 - 기업지배구조의 투명성 및 이사회의 독립성 검토 - 최근 3개년 주주총회 및 이사회의사록 주요 내역 검토 - 이사회운영규정, 위임전결규정 등 제반 규정 검토 3) 주식 관련 사항 검토 - 주주현황 및 자본금 변동사항 검토 4) 재무자료 검토 - 최근 3개년 감사(검토)보고서/세무조정계산서 검토 5) 상장적합성(외형요건 및 질적요건 검토)
기업실사 (2차)	15.07.02	1) 1차 실사시 이슈사항 F/U 2) 재무, 회계 관련 인터뷰 3) 상장 적합성(외형요건 및 질적요건) 검토
기업실사 (3차)	15.07.22 ~07.30	1) 재무, 회계 관련 추가 인터뷰 2) 상장 적합성(외형요건 및 질적요건) 검토 3) 각 사업부문별 성장성, 사업성, 경쟁우위 및 경쟁열위 등 인터뷰 4) 회사의 영업위험 평가 5) 실적 점검 지속 6) 실사 후 보완사항 점검

기업실사 (4차)	15.09.16 ~11.27	1) 일반적인 사항 검토 - 조직도, 정관, 주주명부, 등기부등본 등 - 임원진 현황, 직원 현황, 기타 임금관련 자료 등 - 최근 3개년 이사회의사록, 주총의사록 등 - 기타 상장요건과 관련된 사항 검토 2) 법무 관련 사항 검토 - 현재 진행중인 소송의 존재여부, 내용, 결과 - 주요 계약 사항 3) 이해관계자와의 거래내용 검토 - 최대주주, 주요주주와의 거래내용 - 관계회사에 대한 거래 내역 - 주주, 임직원 및 기타 이해관계자와의 거래내용 4) 인사 및 노무관련 사항 검토 - 인사관련규정 - 근로조건 및 각종 복지제도 - 노동조합 구성여부 및 그 규정 5) 내부규정관련 사항 검토 - 내부통제규정, 이사회규정 등 각종 사규 - 리스크관리시스템, 감사실 운영 사항 6) 재무/회계 관련 사항 검토 - 최근 3개년 재무상황의 변동내역 및 원인 질의 - 재무제표 계정과목 점검 - 자산, 부채, 자본 등 세부 계정과목 등 - 수익, 비용 등 세부 계정과목 등 - 자본적정성 및 자산건전성 관련 사항 7) 주식관련 사항 검토 - 최대주주 및 특수관계인 보호예수 사항 8) 지배구조 관련 사항 검토 지배구조 개요 - 내부거래위원회 등 최대주주 견제장치 확보 논의 - 관계회사와의 거래관련 해결방안 논의 - 이사회내 위원회의 설치검토 및 해결방안 9) 경영성과 관련 사항 검토 - 2015년 3분기 실적 확인 및 향후 예상실적 점검 - 최근 3개년 실적 변동원인
기업실사 (5차)	15.11.30 ~12.04	1) 상장주선인의 종합의견 작성 및 검토 2) 상장예비심사청구서 검토
상장예비심사 신청서 제출	15.12.07	한국거래소 상장예비심사신청서 제출 (유가증권시장본부)
기업실사 (6차)	16.01.04 ~02.05	1) 공모가액 밴드 협의 - 대표주관회사와 발행회사간 공모가액 협의 - 유사회사 검토 및 주가추이와 재무현황 등 검토 2) 증권신고서 작성 준비 3) 증권신고서 제출 이후 IR 일정 협의
기업실사 (7차)	16.02.11	1) 공모가액 밴드 확정 - 대표주관회사와 발행회사간 공모가액 협의 - 유사회사 검토 및 주가추이와 재무현황 등 검토

상장예비심사 승인	16.02.15	한국거래소 상장예비심사 승인 (유가증권시장본부)
증권신고서 제출	16.02.19	증권신고서 제출 및 공시

3. 기업실사결과 및 평가내용

가. 사업의 수익성

비율	2015	2014		2013	2012
		회사	업종평균 주1) C233	회사	회사
매출액 총이익률	27.24%	22.84%	18.63%	21.85%	20.69%
매출액 영업이익률	18.34%	13.05%	6.84%	12.52%	9.18%
매출액 증가율	14.56%	1.14%	-2.53%	4.41%	18.75%
영업이익 증가율	60.99%	5.46%	NA	42.30%	78.79%
자기자본 증가율	15.06%	12.48%	22.68%	11.90%	11.81%
총자산회전율	0.92	0.82	0.81	0.78	0.80
매출채권 회전율주2)	4.50	4.91	4.93	4.32	3.81

자료. 한국은행, 감사보고서
주1) 한국은행 발간 2014년 기업경영분석 'C233(시멘트, 석회, 플라스터 및 그 제품의 업종 평균비율을 적용함
주2) 대손충당금 차감후, 매출채권, 공사미수금(청구), 미수금 잔액 합계

동사는 콘크리트 파일을 제조하는 콘크리트사업부와 강교 등을 제작·설치하는 스틸사업부로 구성되어 있습니다. 콘크리트 파일 제품은 건설공사의 필수 기초자재라는 제품 특성으로 인하여 생산량과 출하량이 건설경기의 변동과 밀접하게 관련되어 있습니다. 최근 콘크리트 사업부의 전방산업인 건설경기가 회복되며 콘크리트 파일에 대한 수요가 증가하는 추세에 있습니다. 특히 2014년 이후 아파트 분양 호조세에 힘입어 콘크리트 파일의 초과수요현상이 발생하여 파일 판매가격을 공급자 우위로 유지할 수 있었던데 비하여, 주요 원재료(콘크리트, 유가, 철근 등) 가격은 하향세를 보여 제조원가가 하락하였습니다. 이에 2015년말 매출액 총이익률은 27.24%를 기록, 2014년 22.84%에 비하여 4.00%p 개선되었고, 매출액 영업이익률 또한 개선되어 2015년말 18.34%를 기록하는 등 업종평균 대비 탁월한 수익성을 보이고 있습니다.

나. 사업의 성장성

(1) 시장의 성장성

동사가 영위하고 있는 콘크리트 파일 사업 및 스틸사업은 전방 산업인 건설업의 영향을 받으며 건설업은 타 산업을 간접적으로 지원하고 있어 산업구조의 변화, 정부의 사회간접시설에 대한 투자규모 및 경제성장에 따른 소득증가 등 경기 변동에 민감하게 반응하며, 특히 정부에 의한 국내 경기 조절의 주요한 수단으로 활용되고 있어 이에 직접적인 영향을 받고 있습니다.

2015년 국내 건설수주는 전년비 4.9% 증가한 110조 원을 기록 할 전망입니다. 국내 건설수주가 2014년에 이어 2015년에도 회복세를 보이겠으나, 수주액은 110조 원에 불과해 건설경기 침체 직전인 2007년의 127.9조 원에 비해서는 여전히 낮은 수치입니다. 발주 부문별로 민간수주는 전년비 6.6% 증가한 69.7조 원을 기록해 2015년 국내 건설수주 회복세를 견인할 것으로 전망됩니다. 민간수주는 수도권을 중심으로 한 주택수주의 회복세와 더불어 일부 회복된 거시경제 및 대기업 설비투자 증가 등에 힘입어 비주거 건축 및 토목수주가 소폭 증가해 전년비 6.6% 증가할 것으로 보입니다. 공공수주는 전년비 2.0% 증가한 40.3조 원을 기록할 전망입니다. 공공 토목수주는 전년도 발주계획 물량의 발주 이월, 발전 플랜트 등 대형 플랜트 공사 발주, 공약사업 발주 시작 등의 영향으로 전년비 증가할 전망입니다.

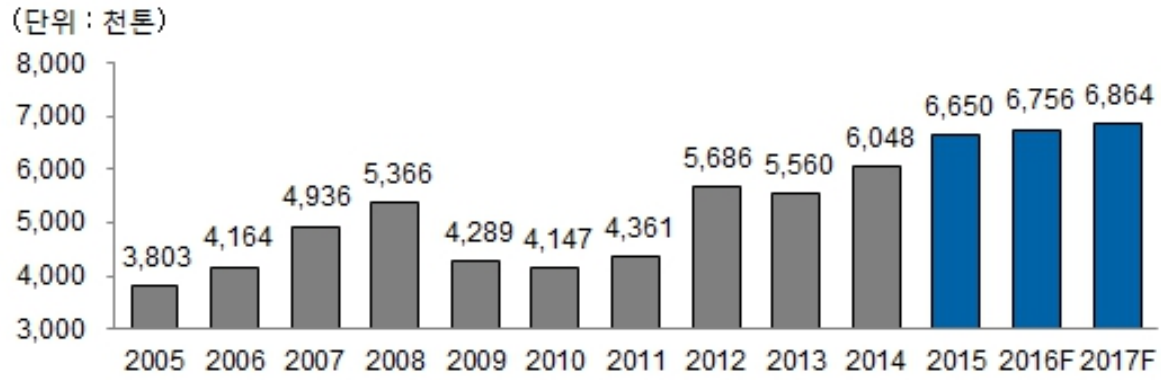
사업부별로 세부적으로 향후 성장 전망을 살펴보면 높은 성장세를 보일 가능성은 높지는 않으나, 기본적인 건설 수요로 인하여 지속적인 성장세를 보여줄 것으로 예상되고 있습니다.

[콘크리트 사업부]

콘크리트 파일 제품은 건설공사의 필수 기초자재라는 제품 특성으로 인하여 생산량과 출하량이 건설경기의 변동과 밀접하게 관련되어 있습니다. 또한, 공사 현장의 지반 성격에 따라 같은 면적에도 사용되는 파일의 종류 및 양이 상이합니다. 따라서 파일산업의 시장전망 및 예상수요를 예측하기 위해서는 건설 경기뿐만 아니라 공사가 시행되는 거점 지역의 지반 조건 등을 함께 고려하여야 합니다. 한편 파일사업은 건설사업와 마찬가지로 계절성을 띠고 있어 봄, 가을의 성수기에는 수요가 확대되고 비수기(겨울: 추위, 여름: 우기)에는 수요가 감소하는 특성을 가지고 있습니다.

특히 최근 2014년에는 국내 콘크리트 파일 출하량이 합계 600만톤 이상을 기록하는 등 사상 최대 규모로 성장 하였으며 심지어 일시적인 공급부족 사태가 발생하고 있습니다. 2015년 국내 파일시장은 전방산업의 수요견인에 따라 약 665만톤 규모까지 성장할 것으로 전망되며, 약 20만톤 규모의 공급부족이 예상됩니다. 아울러 콘크리트 파일의 비탄력적인 공급 대응으로 인하여 판매단가(ASP)가 적정수준에서 유지될 수 있을 것으로 예상됩니다. 향후 국내 콘크리트 파일시장은 2017년까지 전방산업의 수요증가에 따라 양적인 성장이 예상됩니다.

[국내 파일시장의 규모 및 향후전망]



국내 콘크리트 파일 시장의 규모

출처: 회사제시자료, 원심력콘크리트협회

[스틸 사업부]

스틸산업은 기본적으로 전방 건설산업의 수주상황에 따라 경기변동적인 특성을 보이고 있습니다. 스틸산업의 발주는 SOC 투자에서 파생되는 관급물량과 주요 대형 건설사의 민간물량으로 나뉘어집니다. 따라서 스틸산업의 시장전망을 예측하기 위해서는 관급 및 민간 건설사의 발주 현황을 주시하여야 합니다. 건설산업은 타산업의 경제활동 수준 및 기업설비투자, 가계의 주택구매력 등 건설수요의 증대에 의하여 생산활동이 파생된다는 산업적 특성으로 인해 경기 변동에 매우 민감하게 반응합니다. 특히 강교사업은 정부의 건축허가 및 공공시설투자 조정 등을 통해 국내경기 조절의 주요한 정책수단으로 활용하기 때문에 물가, 실업 등 거시적 경제지표에 영향을 받습니다.

강교 사업의 경우 도로, 지하철, 고속철도 등 사회간접자본(SOC)시설의 발주에 따라 이루어지며, 우리나라 경제 발전과 더불어 급속한 성장세를 지속해온 과거와 달리 향후 전반적인 국가 경제 성장이 완만하게 진행될 것으로 예상되고 있으나, SOC 사업의 특성상 국가 기간산업의 핵심을 이루는 사업으로서 SOC의 확충 없이는 국가 경쟁력 제고를 기대할 수 없는 것이 현실입니다. 이러한 현실을 감안할 때, 향후 SOC 사업 분야에서는 지속적인 투자가 이루어질 것으로 전망되며, 구조물이 점차 대형화, 또는 복잡화됨에 따라 대형 해상 교량 및 해상 구조물 공사와 같은 대형 규모에 맞는 공장 설비, 넓은 작업장, 숙련된 고급 인력 확보가 핵심 경쟁 요소로 부각되고 있습니다. 중장기적으로는 국내 경제가 고성장의 시대를 지나 성숙기로 진입함에 따라 치열한 경쟁과 차별화된 기술력에 따라 성장성이 다르게 나타날 것으로 예상됩니다.

몇 해 전부터 정부의 SOC 예산안(2014-2018F)이 축소 편성됨에 따라 강교시장은 중단기적 시장 위축이 우려되고 있습니다. 또한 콘크리트 산업 기술 발달로 콘크리트 교량의 강교 대체로 인해 향후 추가적인 시장 성장은 제한적일 것으로 예상됩니다.

또한 국내 SOC 건설이 활발했던 1970~1980년대 이후 오랜 시간이 경과해 30년 이상된 노후화 교량에 대한 안전사고의 대책 및 개?보수 필요성이 제기되는 등 오래된 사회간접자본에 대한 신규 투자 가능성은 강교산업의 또 다른 기회요인으로 평가 되고 있습니다.

(2) 경쟁요인

동사가 영위하고 있는 콘크리트 파일 시장은 과점화가 진행되어 M/S 격차가 크고, 진입장벽

이 존재하여 수요 성장 국면에서 수혜가 상위 업체에게 집중될 가능성이 높습니다. 또한 설비투자의 필요성과 콘크리트파일의 대구경/초고강도화 추세는 건설회사의 대형 파일회사에 대한 선호도를 제고할 것으로 예상됩니다. 또한 콘크리트(PHC) 일반파일의 경우 제품 생산에 있어서 특별한 기술을 필요로 하지 않지만, 대규모의 시설투자 비용 및 기존 진출업체들의 건설사들과의 깊은 유대관계로 인해 신규 진출업체가 진입하기가 수월하지는 않습니다. 따라서, 향후 경쟁이 심화될 것으로 예상되지는 않으나, 건설 경기가 악화될 경우 경쟁이 심화되어 수익성이 저하될 위험이 있습니다.

한편, 스틸 사업 시장은 국내 시장이 둔화될 것으로 전망됨에 따라 글로벌 경쟁력 확보가 시급히 요구되고 있으며, 정부의 건설투자 확대에도 불구하고 강교 공사의 총 물량 감소에 따른 경쟁이 심화되고 있습니다. 하지만, 동사는 기존의 공사 수행 능력을 기반으로 시장 점유율을 지속적으로 확대하고 있습니다.

(3) 성장성 지표 분석

구 분	2015년	2014년	2013년	2012년
매출액	295,452	257,906	255,001	244,237
영업이익	54,190	33,660	31,916	22,428
영업이익률	18.3%	13.1%	12.5%	9.2%
당기순이익	36,352	19,318	16,400	14,733
당기순이익률	12.3%	7.5%	6.4%	6.0%

(출처: 감사보고서)

동사의 매출은 2012년 2,442억원에서 2014년 2,579억, 2015년 2,955억으로 꾸준히 증가하고 있으며, 영업이익률 및 당기순이익률 또한 지속적인 개선세를 보이고 있습니다. 이는 수익성이 높은 콘트리트 파일의 매출 비중이 증가하고 있으며, 원자재 가격의 하락 및 수익성이 높은 초고강도/대구경 기능성 파일의 매출이 증가함에 기인하고 있습니다.

동사는 향후에도 수익성을 유지하기 위하여 콘크리트 시장 및 스틸 시장 국내 시장점유율 1위 업체로서 경쟁적인 추가 설비투자를 지양하는 대신 원가절감 및 공장 가동의 효율성을 높이는 전략으로 수익성을 개선해 나갈 예정입니다. 다만, 향후 시장상황 악화 및 경쟁이 심화될 경우 동사의 수익성 및 원가구조는 악화될 수 있는 위험이 있습니다.

다. 재무안정성

재무안정성 비율	2015년	2014년	업종평균주)	2013년	2012년
부채비율	70.04	76.24	102.83	110.29	141.64
차입금의존도	12.80	22.35	26.54	27.50	23.73
유동비율	110.27	95.04	112.33	100.00	83.43

(출처: 감사보고서)
주) 2014년 기업경영분석 C233. 시멘트, 석회, 플라스터 및 그 제품

동사의 안정성 지표는 업종평균 대비 낮은 부채비율, 낮은 차입금의존도를 보이며 안정적인 모습을 보이고 있습니다. 대규모 투자는 2013년 군산공장 신규 설립 이후 진행 중인 사항이 없어 큰 자금 조달의 필요성이 없어서 지속적으로 유입되는 영업활동 현금흐름을 기반으로 차입금을 상환하고 높은 수익성을 기반으로 안정적인 재무구조를 유지해 나갈 예정입니다.

동사는 안정적인 재무구조를 유지하고 있으나 예상치 못한 경기 회복의 지연 또는 시설확충을 위한 자금 조달의 필요성이 증대될 경우 안정성지표가 악화될 수 있습니다.

라. 경영의 투명성

(1) 기업지배구조

(가) 경영의 독립성

[이사회 구성 현황]

선임일	직책명 (상근/등기)	성명 (생년월일)	주요경력
2012.01.01	대표이사 (상근/등기)	송범 (55.05.23)	現) 대림씨엔에스 대표이사
2005.01.01	전무이사 (상근/등기)	이병락 (58.07.16)	現) 대림씨엔에스 이사
2012.01.01	상무이사 (상근/등기)	정용근 (62.01.08)	現) 대림씨엔에스 이사
2015.12.04	기타비상무이사 (비상근/등기)	박용완 (65.08.22)	現) 대림산업 근무
2015.12.04	사외이사 (비상근/등기)	이 욱 (59.03.08)	前) 현대모비스 고문
2015.12.04	사외이사 (비상근/등기)	박정익 (56.06.30)	現) 법무법인 탑 변호사
2015.12.04	사외이사 (비상근/등기)	김성수 (64.03.25)	現) 서울대학교 경영대학 교수

(자료: 회사제시자료)

동사는 중요한 경영상 의사결정을 이사회를 통하여 결정하고 있습니다. 또한 동사는 최대주주 및 그의 특수관계자가 아닌 이욱, 박정익, 김성수 3인을 사외이사로 두고 있으며, 별도의 상근감사를 두지 않고 사외이사 3인으로 구성된 감사위원회를 이사회의 견제기구로 두고 있습니다. 그리고 이사회 및 감사위원회의 운영은 별도로 제정한 이사회운영규정과 감사위원회직무규정에 근거하여 이루어지고 있습니다. 따라서 동사의 경우 기업경영에 필요한 주요 의사결정은 이사회와 감사위원회 등에 의해 독자적으로 수행되고 있습니다.

경영활동에 필요한 주요 경영조직은 지배회사와 별도로 동사에 구성하여 운영하고 있으며, 최대주주등이 자신 또는 제3자의 이익을 위하여 당사의 경제적 가치 등을 훼손한 사실이 없으며 이와 같은 거래를 방지하기 위하여 동사는 이사회 내에 사외이사 3인으로 구성된 내부거래위원회를 설치하여 계열사간 내부거래를 사전 승인을 받고 있습니다.

(나) 경영진 구성

신청서 제출일 현재 동사의 이사회(경영진)는 송범 대표이사를 포함한 사내이사 4인, 사외이사 3인으로 구성되어 있습니다. 동사의 이사회는 이사회 운영규정에 의하여 적법하게 운영되고 있으며, 직접적인 이해관계가 있는 이사는 해당 거래 관련 이사회에 의결권을 제한하는 등, 경영의 투명성을 높이기 위해 노력하고 있습니다. 또한, 내부거래위원회를 설치하여 임원 및 특수관계자와의 거래 시 규정에 의거하여 승인을 받을 수 있도록 통제하고 있습니다.

한편, 동사 임원 중 거래관계가 있는 임원 겸직 사항은 아래와 같습니다. 관련하여 동사는 신청서 제출일 현재 이사회 내 위원회 설치, 관련 규정 제정 등을 통해서 임원 겸직으로 인한 이해상충이 발생할 여지를 최소화 하고 있습니다.

[임원의 겸직 현황]

성명	동사 직급	담당업무	겸직 현황	
			직장명	직책
박용완	기타비상무이사 (비상근/등기)	기타비상무이사	포천파워㈜	비상근감사
			송도파워㈜	비상근감사
			대림자동차공업㈜	비상근감사
			밀머란에스피씨㈜	비상근감사
			대림에너지㈜	비상근감사
			청진이삼프로젝트㈜	비상근이사

(자료: 회사제시자료)

또한 동사의 사외이사들은 관련법령인 상법 제382조 및 제542조의8을 검토한 결과, 사외이사 3인 모두 사외이사로서의 자격 요건을 만족합니다.

동사는 이사회 결의에 관하여 특별한 이해관계가 있는 이사는 의결권을 행사하지 못하도록 이사회규정 제8조 2항을 제정하여 기업경영의 투명성을 높이고 있습니다.

(다) 감사의 독립성

동사는 감사의 독립성을 확보하고 경영의 투명성을 제고하기 위하여 2015년 12월 04일 감사위원회를 설립하였으며, 감사위원회 구성 절차 및 구성원은 상법상 요건을 충족합니다.

[대림씨엔에스 감사위원회 현황]

성 명	주 요 경 력	결격요건 여부

이욱	전) 현대모비스 고문 전) 감사원 공직감찰본부장 전) 감사원 감사교육원장	결격 요건 없음
박정익	현) 법무법인 탑 변호사 현) 케이티하이텔(주)사외이사 전) 전주, 서울, 수원지법 판사	
김성수	현) 서울대학교 경영대학교수 현) 아모레퍼시픽 사외이사 현) 한국경영사례연구원 원장	

(자료: 회사제시자료)

동사 정관에 따르면 감사는 동사의 회계와 업무를 감시할 수 있고, 그 직무를 수행하기 위하여 필요한 때에는 임직원에게 보고를 요구할 수 있으며 현장조사도 실시할 수 있습니다.

(2) 기업지배구조

동사는 상장을 준비하기 위하여 상장회사 표준정관에 준하여 정관을 정비하였으며, 주주명부 관리를 위하여 예탁결제원과 명의개서대행계약을 체결하였습니다. 동사는 이사회운영 및 경영관리와 관련된 각종 사내규정 및 지침을 제정하여 운영하고 있는 등 정관을 포함하여 경영관련 규정이 적절하게 정비되어 있는 것으로 판단됩니다.

또한 동사는 내부회계관리규정을 2001년 11월 01일 제정하여 운영하고 있으며, 내부회계관리자 및 내부회계관리담당업무 조직은 아래와 같습니다.

[내부회계관리자]

성명	생년월일	주요 경력사항
송 범	55.05.23	前 대림산업 現 대림씨엔에스 대표이사

[내부회계관리담당업무 조직도]

구분	책임자	직책	근무년수	회사내 경력	현재 겸임업무
내부회계관리책임자	송 범	대표이사	4년	대표이사	대표이사
내부회계관리자	정용근	상 무	27년	경영지원 총괄	경영지원 담당 임원
내부회계관리실무자	강이석	재무팀장	27년	재무 총괄	재무팀장

동사는 기업공개 이후 공개법인으로서의 의무를 다하고자 상장회사에 준하는 내부통제시스템을 구비하기 위하여 2015년 11월 02일 이사회에서 이사회 산하 위원회로 내부거래위원회를 설치하였습니다.

위원회명	구 성	성 명	설치목적 및 권한사항	비 고
내부거래 위원회	3인	박정익 이욱 김성수	내부통제 강화를 보완	사외이사 3인

(3) 공시체계

(가) 회계처리투명성

동사는 회계처리부서에서 회계정보를 입력하면 재무팀내 자금담당에서 자금집행이 이루어지며, 재무팀에서 회계기록을 보존 관리하고 있습니다. 이러한 회계자료, 회계처리방법, 최종보고서를 내부회계관리자가 연 1회 점검하고 그 결과를 이사회에 '내부회계관리제도 운영실태'에 대해 보고하고 있습니다. 또한 감사는 내부회계관리제도 운영실태를 평가하여 이사회에 매 사업연도마다 서면 보고해왔으며, 2016년부터는 감사위원회가 이러한 업무를 수행할 예정입니다.

동사의 최근 3년 및 당해연도 회계감사 결과는 다음과 같습니다.

사업연도	감사 의견	감사인	채택회계기준	수정사항 및 그 영향	감사인 지정	특기사항
제50기 (2015년)	적정	삼정	K-IFRS	해당사항 없음	2015.06.15	해당사항 없음
제49기 (2014년)	적정	안진	K-IFRS	해당사항 없음	-	해당사항 없음
제48기 (2013년)	적정	안진	K-IFRS	해당사항 없음	-	해당사항 없음
47기 (2012년)	적정	안진	K-IFRS	해당사항 없음	-	해당사항 없음

또한 동사는 최근 3개 사업연도 중 국세청 등 감독기관의 조사를 받아 아래와 같은 조치를 받았습니다. 동 조치 사항은 중대한 오류나 회계처리의 신뢰성을 의심할 만한사항은 아닙니다.

구 분	내 용
조사 사항	공시위반 과태료
조사 기관	공정거래위원회
조사 기간	2013년
조사 시기	2014년 2월
추징 벌금	1,480,000원 (2014년 3월 11일 납부)
주요 내용	기업현황공시 17일 지연공시

구 분	내 용
조사 사항	간주공급 부가가치세에 대해 가산세 부과
조사 기관	남대문세무서
조사 기간	2010년 ~ 2013년
조사 시기	2014년 4월
추징 벌금	3,965,520원 (2014년 7월 8일 납부)
주요 내용	직원 포상자에 대해 지급한 금이 부가가치세법에 의한 간주공급에 해당되어 매입세액 불공제 대상 이나 공제하여 가산세 부과

구 분	내 용
조사 사항	전자세금계산서 지연전송 가산세
조사 기관	남대문세무서
조사 기간	2011년10월 ~ 12월
조사 시기	2012년 4월
추징 벌금	14,853,930원 (2012년 7월 ~ 9월 납부)
주요 내용	매출처에 대한 전자세금계산서를 법정기한(익월15일) 이후에 교부하여 지연전송 가산세 부과

구 분	내 용
조사 사항	공시위반 과태료
조사 기관	공정거래위원회
조사 기간	2013년
조사 시기	2015년 10월
추징 벌금	30,000,000원 (2015년 12월 30일 고지)
주요 내용	특수관계인과의 거래내역이 최초 공시한 금액보다 20%이상 감소한 사실을 해당 분기 종료 후 45일내에 공시하지 않아 과태료 부과

(나) 적정공시능력

향후 공시와 관련된 업무는 재무팀에서 담당하게 되며, 상장 후 내부정보의 관리를 위하여 상장회사 표준공시정보관리규정 등을 참조하여 공시정보관리규정을 제정할 계획입니다. 이외에 동사는 상장 후 더욱 효율적인 공시업무를 위해 아래와 같이 공시책임자와 부책임자 및 담당자를 지정하여 한국거래소에 등록할 예정입니다. 이에 회사는 증권신고서(채무증권), 사업보고서, 분기 및 반기보고서 등 공시가 필요한 사항들을 금융감독원 전자공시시스템에 공시 관리할 수 있는 내부체제를 정비하여 구축한 것으로 판단됩니다.

[공시 수행 인력]

구 분	성 명	직 책	담당업무	근무년수

공시책임자		정용근	상무	경영지원담당	27년
공시 담당자	정	강이석	팀장	재무 총괄	27년
	부	김병숙	차장	회계	20년

주) 근무연수는 계열회사 및 관계회사 총 근무경력

한편, 동사는 2011년 부터 K-IFRS를 도입하였으며, 이를 위하여 2010년 01월 01일 ~ 2011년 12월 31일 안진회계법인으로부터 K-IFRS 전환에 관련된 컨설팅을 받고 K-IFRS로 회계업무를 수행할 수 있는 시스템을 구축하였습니다.

이와 같이 동사는 상장 후 발생할 공시의무를 충실히 이행하기 위하여 공시담당조직 구성 및 회계시스템 정비 등을 계획하고 진행하는 등 공시능력을 증대시키기 위해 노력하고 있으며, 이는 상장 후 동사의 공시 투명성 및 전문성을 높일 것으로 판단됩니다.

(4) 특수관계인과의 거래

동사는 대림산업 그룹 내의 관계회사들과 매입, 매출 거래가 일어나고 있습니다. 매출항목은 콘크리트 파일 제품 및 강교 용역 매출이며 매입은 IT 용역 및 일반 물품 매입에 따릅니다. 관계회사를 통한 매출은 동사의 영업안정성에 긍정적인 영향을 미치고 있습니다. 해당 관계회사와의 거래는 특수관계가 없는 독립된 거래 당사자와도 유사한 조건으로 제공되고 있으며, 대부분의 매출 거래가 다수 입찰자들이 참여하여 결정되는 경쟁 입찰 거래를 기반으로 이루어지고 있기 때문에 거래의 적정성은 문제가 없는 것으로 판단됩니다.

마. 기업경영의 안정성

동사의 최대주주는 증권신고서 제출일 현재 83.3%의 지분을 보유하고 있으며 최대주주 등이 보유한 지분율은 97.1%로 경영권 분쟁 및 경영권 변동 가능성은 매우 낮은 것으로 판단됩니다. 또한 상장예비심사신청서 제출일 현재 주식관련사채 및 스톡옵션 등이 존재하지 않으므로 최대주주의 지분율 변경에 따른 경영권의 변동가능성이 낮아 기업경영의 안정성을 확보하고 있는 것으로 판단됩니다.

4. 종합평가 결과

가. 평가결과

대표주관회사인 대우증권㈜은 대림씨엔에스 주식회사의 유가증권시장 상장을 위한 공모와 관련하여 공모희망가액을 다음과 같이 제시하고자 합니다.

구분	내용
공모희망가액	23,500원 ~ 27,700원
확정공모가액 결정방법	수요예측 결과 및 주식시장의 상황 등을 감안한 후 대표주관회사와 발행회사가 협의하여**확정공모가액을 27,700원으로 결정하였습니다.**

상기 표에서 제시한 공모희망가액의 범위는 대림씨엔에스㈜의 절대적 가치가 아니며, 향후 국내·외 시장상황, 산업위험 및 재무 위험의 변화 등 다양한 제반 요인의 영향으로 예측 정보는 변동할 수 있습니다. 금번 대림씨엔에스㈜의 유가증권시장 상장공모를 위한 확정 공모가액은 대표주관회사인 대우증권㈜이 상기와 같이 제시된 공모희망가액을 바탕으로 국내외 기관투자자를 대상으로 수요예측을 실시할 예정이며, 향후 수요예측 결과 및 주식시장 상황 등을 감안하여 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 **확정공모가액을 27,700원으로 결정하였습니다.**

나. 공모희망가액 산출 방법

금번 공모와 관련하여 대표주관회사인 대우증권㈜은 대림씨엔에스(주)의 2015년 온기 영업실적, 재무지표, 경영성장성 등과 산업의 특성, 유사회사와의 재무지표 비교 및 주가수준 등을 감안하여 공모가액을 종합적으로 평가하였습니다. 동사의 공모가 밴드를 제시하기 위한 절차는 다음과 같습니다.

(1) 공모희망가액 산출 개요

(가) 평가모형의 개요

일반적으로 주식시장에서 기업의 가치를 평가하는 방법으로는 절대가치 평가법과 상대가치 평가법이 있습니다.

절대가치 평가방법으로는 대표적으로 미래현금흐름의 현재가치할인모형(DCF : Discounted Cash Flow Method)과 본질가치평가법이 있으며, 미래현금흐름의 현재가치할인모형(DCF)은 미래에 실현될 것으로 예상되는 기업의 연도별 현금흐름을 추정하고 이에 적정한 할인율(가중평균자본비용(WACC: Weighted Average Cost of Capital - 기업의 자본조달 원천별 가중치를 곱하여 산출한 자기자본비용과 타인자본비용의 합)을 적용하여 현재가치를 산정하는 평가방법입니다.

이를 위해서는 최소 5년 이상의 미래 현금흐름 및 적정 할인율을 추정하여야 하며, 비교회사와 비교하기 위해서는 비교회사의 미래현금흐름 및 할인율을 추정하여야만 상호 비교가가능한 모형으로 이러한 미래 현금흐름 및 적정 할인율을 산정함에 있어 객관적인 기준이 명확하

지 않고 평가자의 주관이 개입될 경우 평가 지표로서 유의성을 상실할 우려가 있습니다.

본질가치평가법은 2002년 8월 "유가증권인수업무에 관한 규칙" 개정 이전에 공모주식의 평가를 위해 사용하던 규정상의 평가방법으로 최근 사업연도의 자산가치와 향후 2개년 추정실적을 기준으로 한 수익가치를 1과 1.5의 가중치를 두어 산출하는 절대가치 평가방법의 한 기법입니다. 그러나, 본질가치를 구성하는 자산가치는 역사적 가치로서 기업가치를 평가함에 있어 과거 실적을 중요시 한다는 점에 있어 한계가 있으며, 또한 이를 보완하는 향후 2개년간 추정 손익에 의해 산정되는 수익가치는 손익추정 시 평가자의 주관 개입 가능성, 추정기간의 불충분성 및 자본환원율로 인한 기업 가치의 고평가 가능성 등은 한계점으로 지적되고 있습니다.

상대가치 평가방법(PER 비교, EV/EBITDA 비교, PSR 비교, PBR 비교 등)은 주식시장에 분석대상기업과 동일하거나 유사한 제품을 주요 제품으로 하는 비교가능성이 높은 유사 기업들이 존재하고, 주식시장은 이런 기업들의 가치를 평균적으로 올바르고 적정하게 평가하고 있다는 가정하에 분석대상기업과 비교기업을 비교·평가하는 방법으로서 그 평가방법이 간단하고 연관성을 갖기 때문에 유용한 기업가치 평가방법으로 인정되고 있습니다.

그러나, 비교기업의 선정시 평가자의 주관 개입 가능성과 시장의 오류(기업가치의 저평가혹은 고평가)로 인한 기업가치 평가의 오류 발생가능성은 여전히 상대가치 평가방법의 한계점으로 지적되고 있습니다. 이와 같이 상대가치 평가방법(PER 비교, EV/EBITDA 비교, PSR 비교, PBR 비교 등)을 적용하기 위해서는 비교대상 회사들이 우선적으로 일정한 재무적 요건을 충족하여야 하며, 또한 사업적, 기술적, 관련 시장의 성장성, 주력 제품군 등의 질적 측면에서 일정 부분 평가대상회사와 유사성을 갖고 있어야 합니다.

(나) 비교평가 모형의 선정

대표주관회사인 대우증권㈜는 금번 공모를 위한 대림씨엔에스㈜의 주당가치를 평가함에 있어 상기 평가방법 중 유가증권시장 또는 코스닥시장에 기상장된 유사회사의 2015년 3분기 실적을 기준으로 EV/EBITDA을 산정하여 가치평가에 활용하였습니다.

[EV/EBITDA 평가방법 적용 사유]

적용 지표	적용 사유
EV/EBITDA	EV/EBITDA는 일정 시점에 해당 기업을 소유하는 데 요구되는 비용인 기업가치(EV)와 영업활동으로 인하여 창출되는 이익규모(EBITDA)와의 관계를 나타내는 평가지표입니다. EV(Enterprise Value)는 시가총액에 순부채를 더한 값으로 만약 어떤 회사를 시장에서 인수할 경우 그 대가는 어느정도 지불해야 하느냐를 설명할 수 있는 매우 실질적인 기업가치 평가로서, 기업이 자기자본과 타인자본을 이용하여 어느 정도의 현금흐름을 창출할 수 있는 지를 나타내는 지표입니다. 동사와 같이 자기자본 활용 집중도가 높은 기업의 경우 활용성이 높은 것으로 판단되어 EV/EBITDA를적용하였습니다. 이러한 사항들에 근거하여 금번 대림시엔에스㈜ 주식 평가에 있어서 상대가치 평가방법 중 감가상각정책의 영향을 받지 않고 해당 산업 및 기업의 성장성, 수익성, 위험 요인을 반영할 수 있는 EV/EBITDA 평가 방법을 적용하였습니다.

[PER, PBR 및 PSR 평가방법 미적용 사유]

적용 지표	미적용 사유
PER	PER(Price/Earning Ratio)는 해당 기업의 주가와 주당순이익(EPS)의 관계를 규명하는 비율로서 기업의 영업활동을 통한 수익력에 대한 시장의 평가, 성장성, 영업활동의 위험성 등이 총체적으로 반영된 지표입니다. 또한 개념이 명확하고 계산의 용이성으로 인해 가장 널리 사용되는 투자지표이기도 합니다. 그러나 PER는 순이익을 기준으로 비교가치를 산정하므로, 일시적/비경상적 이익이 발생한 기업의 경우 비교 타당성이 훼손될 수 있으며 기업별 이자율, 회계처리 방법의 차이등에 대한 한계성을 내포하고 있는 것으로 판단되어 평가방법에서 제외하였습니다.
PBR	PBR(주가순자산비율)은 해당 기업의 주가가 BPS(주당순자산)의 몇 배인가를 나타내는 지표로 엄격한 회계기준이 적용되고 자산건전성을 중요시하는 금융기관의 평가나 고정자산의 비중이 큰 장치산업 평가의 경우 주로 사용되는 지표입니다. 동사의 경우 금융기관이 아니며, 회사의 성장성, 수익성 등의 가치 반영 측면에서 상대적으로 순자산가치가 가치평가의 한계성을 내포하고 있는 것으로 판단되어 평가방법에서 제외하였습니다.
PSR	PSR(주가매출액비율)은 해당 기업의 주가가 SPS(주당매출액)의 몇 배인가를 나타내는 지표로 비교기업이 적자 시현 중일 경우 활용되는 것이 일반적입니다. PSR이 적합한 투자지표로 이용되기 위해서는 비교기업간에 매출액 대비 수익률이 유사해야 하지만 현실적으로 기업마다 매출액 대비 수익율(ROS)은 상이하며, 단순히 매출액과 관련하여 주가 비교시에 수익성을 배제한 외형적 크기만을 비교하여 왜곡된 정보를 제공할 수 있기에 평가방법에서 제외하였습니다.

(2) 유사기업의 선정

동사는 한국표준산업분류상 콘크리트관 및 기타구조용 콘크리트 제품 제조업(C23326)에 속해 있으나, 동일 분류상에 상장사가 존재하지 아니하여 상위산업분류 중 동사와 사업 연관성이 높은 시멘트 제조업(C23311), 레미콘 제조업(C23322), 콘크리트파일, 기와, 벽돌 및 블록제조업(C23325)에 속하는 상장사들을 유사회사 추출을 위한 모집단으로 선정하여, 다음과 같은 세부적인 선정기준을 적용하여 최종적으로 쌍용양회, 성신양회, 아이에스동서, 유진기업의 4개회사를 최종 유사회사로 선정하였습니다.

최종 선정된 비교기업들은 동사와 일정 수준의 사업구조 및 전략, 제품(Service), 영업환경, 성장성 등의 차이가 존재할 수 있으므로, 투자자들께서는 비교참고 정보를 토대로 한 투자의사 결정 시 이러한 차이점이 존재한다는 사실에 유의하시기 바랍니다.

(가) 유사기업 선정

[유사기업 선정 기준표]

구분	선정기준	세부 검토기준	선정 회사

1차	업종유사성	① 한국표준사업분류코드 상 시멘트 제조업(C23311), 레미콘 제조업(C23322), 콘크리트파일, 기와, 벽돌 및 블록제조업(C23325)에 속하는 기상장기업 ② 유가증권시장 또는 코스닥시장에 상장되어 있을 것	14개사
2차	사업유사성	① 주요 사업부분 매출 비중 현황 중 건설자재 비중 30% 이상	13개사
3차	재무적유사성	① 2015년 당기순이익을 시현하였을 것 ② 2015년 연환산 매출액이 대림씨엔에스 매출액의 50% 이상 ~ 1,000% 이하일 것	7개사
4차	비교가능성	① 관리종목이 아닐 것 ② 상장 후 6개월 이상이 경과하였을 것 ③ 순부채가 0보다 클 것	4개사

1) 1차 유사기업 선정

동사는 한국표준산업분류상 콘크리트관 및 기타구조용 콘크리트 제품 제조업(C23326)에 속해 있으나, 동일 분류상에 상장사가 존재하지 아니하여 상위산업분류 중 동사와 사업 연관성이 높은 시멘트 제조업(C23311), 레미콘 제조업(C23322), 콘크리트파일, 기와, 벽돌 및 블록제조업(C23325)에 속하는 상장사들을 1차 유사기업으로 선정하였습니다.

선정 기준	세부산업분류		유사기업
업종 유사성	시멘트제조업 (C23311)		쌍용양회, 한일시멘트, 성신양회, 현대시멘트 ,아세아시멘트, 유니온 등 6개사
	(C23320) 콘크리트, 시멘트 및 플라스터 제품 제조업	레미콘제조업 (C23322)	동양, 부산산업, 티웨이홀딩스, 유진기업, 모헨즈, 홈센타, 서산 등 7개사
		콘크리트관 및 기타 구조용 콘크리트제품 제조업(C23325)	아이에스동서 1개사

2) 2차 유사기업 선정

1차 유사회사로 선정된 14개사를 대상으로 사업유사성을 고려하여 2차 유사회사를 선정하였습니다. 1차 유사회사 중 항공운송사업의 매출 비중이 92%인 티웨이홀딩스를 제외한 13개사를 2차 유사기업으로 선정하였습니다.

표준산업분류	상장시장	회사명	주요제품 및 매출비중	선정여부
시멘트제조업 (C23311)	유가증권시장	쌍용양회	시멘트(44%), 레미콘(13.5%), 골재(1%), 석유판매(18%)	O
	유가증권시장	한일시멘트	시멘트(31%), 레미콘(31%), 레미탈(19%)	O
	유가증권시장	성신양회	시멘트(79%), 레미콘(20%)	O
	유가증권시장	현대시멘트	시멘트(98%)	O

	유가증권시장	아세아시멘트	시멘트(99%)	O
	유가증권시장	유니온	시멘트(73%),	O
레미콘제조업 (C23322)	유가증권시장	동양	레미콘(47%), 건설(11%), 섬유(36%)	O
	유가증권시장	부산산업	레미콘(29%), 콘크리트침목(51%)	O
	유가증권시장	티웨이홀딩스	항공운송(92%), 반도체패키징(6%), PHC파일(2%)	X
	코스닥시장	유진기업	레미콘(85%), 건자재(10%)	O
	코스닥시장	모헨즈	레미콘(100%)	O
	코스닥시장	홈센타	레미콘(59%), 건자재 도소매(34%), 레저(7%)	O
	코스닥시장	서산	콘크리트제품(레미콘, 파일 등) 제조(100%)	O
콘크리트 파일 ,기와, 벽돌 및 블록제조업 (C23325)	유가증권시장	아이에스동서	건설48%, 콘크리트파일22%, 요업18%	O

3) 3차 유사기업 선정

2차 유사회사로 선정된 13개사를 대상으로 재무적 유사성을 고려하여 3차 유사회사를 선정하였습니다. 세부 기준은 2015년 3분기 당기순이익을 시현하고, 2015년 3분기 연환산 매출액이 대림씨엔에스 15년 매출액의 50% 이상 ~ 1,000% 이하인 기업을 선정하였습니다.

(단위 : 천원)

No.	회사명	결산월	2015년 3분기					선정
			매출액	영업이익	EBITDA	당기순이익(지배)	순부채	
1	쌍용양회	12	1,519,667,364	166,829,725	242,070,141	129,118,980	996,586,327	선정
2	한일시멘트	12	1,013,355,235	105,860,829	142,093,607	102,748,958	-71,133,042	선정
3	성신양회	12	490,200,025	36,061,021	72,763,082	16,021,355	468,464,402	선정
4	현대시멘트	12	262,998,063	41,222,730	-67,793,910	-91,103,363	59,490,903	미선정(당기순손실)
5	아세아시멘트	12	331,014,555	45,599,641	64,720,470	40,291,832	-100,021,987	선정
6	유니온	12	74,945,907	329,501	1,698,770	-456,384	2,564,654	미선정(당기순손실)
7	동양	12	293,759,523	35,112,952	277,497,909	560,340,013	-792,076,068	선정
8	부산산업	12	80,969,271	8,680,565	11,616,796	3,491,299	3,835,177	미선정(매출과소)
9	유진기업	12	630,359,518	36,329,471	55,595,720	20,593,049	400,515,304	선정
10	모헨즈	12	76,656,774	3,270,021	5,235,957	1,972,865	849,186	미선정(매출과소)
11	홈센타	12	88,966,285	1,229,906	4,586,079	2,754,936	-2,240,139	미선정(매출과소)
12	서산	12	84,957,506	15,994,549	17,580,172	6,914,496	-23,715,390	미선정(매출과소)
13	아이에스동서	12	654,219,076	76,260,706	160,773,561	79,572,973	442,255,381	선정

(*1) 자료: Quantiwise

(*주1) EBITDA: 법인세비용차감전계속사업이익+기타영업비용이자비용+금융비용이자비용-기타영업수익이자수익-금융수익이자수익+유형자산감가상각비+개발비상각+기타무형자산상각비

(*주2) 순부채: 사채+장기차입금+장기금융부채+단기사채+단기차입금+유동성장기부채+단기금융부채-단기금융자산-현금및현금성자산

4) 4차 유사기업 선정

3차 유사회사로 선정된 7개사를 대상으로 비교가능성을 고려하여 4차 유사회사를 선정하였습니다. 세부 기준은 관리종목이 아니고, 상장 후 6개월 이상이 경과한 회사이며 순부채가 0 이하인 기업을 제외하여 4차 유사회사 중 4개사가 최종 유사회사로 선정되었습니다.

No.	회사명	관리종목 여부	상장 6개월 미경과 여부	순부채 0 이하	선정
1	**쌍용양회**	**X**	**X**	**X**	**선정**
2	한일시멘트	X	X	O	미선정
3	**성신양회**	**X**	**X**	**X**	**선정**
4	아세아시멘트	X	X	O	미선정
5	동양	X	X	O	미선정
6	**유진기업**	**X**	**X**	**X**	**선정**
7	**아이에스동서**	**X**	**X**	**X**	**선정**

(나) 유사기업 선정 결과

대표주관회사인 대우증권㈜는 상기 선정기준을 충족하는 쌍용양회, 성신양회, 유진기업, 아이에스동서 등 4개 기업을 최종 비교기업으로 선정하였습니다.

그러나 동사와 선정된 비교기업이 사업의 연관성이 존재하고, 매출구성 측면에서 비교 가능성이 일정 수준 존재함에도 불구하고 상대가치 평가방법의 특성상 적합한 비교회사 선정 및 과정이라고 완전성을 보장할 수는 없습니다. 사업구조, 시장점유율, 인력 수준, 재무안정성, 경영진, 경영전략 등 주식가치에 영향을 미칠 수 있는 사항들에 차이점이 존재함을 유의하시기 바랍니다.

또한 동사의 희망공모가액은 선정 비교회사의 기준 주가를 특정시점에서 적용하였기에 향후 발생할 수 있는 비교기업의 주가 변동에 따라서 동사의 주당 평가가액도 변동될 수 있습니다. 비교기업의 기준 주가가 향후 예상 경영성과에 대한 기대감을 반영하고 있을 가능성 등을 고려하면, 동사의 주당 평가가액은 동사와 비교기업의 과거 경영실적을 활용하고 있다는 측면에서 평가방법으로서 완전성을 보장받지 못할 수 있습니다.

(다) 유사기업 기준주가

기준주가는 시장의 일시적인 급변 등 단기변동성 반영을 배제하기 위해 2016년 1월 20일을 평가 기준일로 하여 평가기준일로부터 소급하여 1개월간(2015년 12월 21일 ~ 1월 20일) 종가의 산술평균, 1주일간(2016년 1월 14일 ~ 2016년 1월 20일) 종가의 산술평균을 산정한 후 이들을 평가 기준일 종가와 비교하여 가장 낮은 주가를 기준주가로 사용하였습니다.

(단위 : 원, 주, 백만원)

일자	쌍용양회						성신양회				유진기업	아이에스동서
	보통주	우선주	2우선주	3우선주	4우선주	5우선주	보통주	1우선주	2우선주	3우선주		
2015-12-21	16,850	17,300	상장폐지	26,100	상장폐지	상장폐지	9,550	6,890	10,750	9,790	4,310	39,950

2015-12-22	16,400	15,950	상장폐지	23,750	상장폐지	상장폐지	9,310	6,740	10,200	9,870	4,260	39,600
2015-12-23	16,500	15,900	상장폐지	24,300	상장폐지	상장폐지	9,640	6,700	9,950	9,630	4,265	39,350
2015-12-24	16,500	15,750	상장폐지	22,850	상장폐지	상장폐지	9,310	6,660	9,840	9,320	4,205	39,100
2015-12-28	16,400	15,500	상장폐지	20,800	상장폐지	상장폐지	9,230	6,550	9,820	9,470	4,250	39,500
2015-12-29	16,400	15,400	상장폐지	21,300	상장폐지	상장폐지	9,220	6,430	9,830	9,420	4,315	43,650
2015-12-30	16,400	14,150	상장폐지	19,050	상장폐지	상장폐지	9,280	6,420	9,790	9,460	4,400	44,500
2016-01-04	15,900	13,150	상장폐지	17,650	상장폐지	상장폐지	8,960	6,360	9,540	9,080	4,295	41,700
2016-01-05	16,300	13,300	상장폐지	18,150	상장폐지	상장폐지	9,440	6,500	9,650	9,310	4,300	41,800
2016-01-06	16,400	13,100	상장폐지	17,950	상장폐지	상장폐지	8,990	6,590	9,620	9,440	4,225	41,750
2016-01-07	16,200	12,550	상장폐지	17,950	상장폐지	상장폐지	8,420	6,270	9,450	9,170	4,075	39,750
2016-01-08	16,450	12,250	상장폐지	18,150	상장폐지	상장폐지	8,350	6,140	9,450	9,090	4,040	40,400
2016-01-11	16,250	11,750	상장폐지	17,400	상장폐지	상장폐지	8,020	5,990	9,420	8,930	4,060	38,350
2016-01-12	15,800	11,300	상장폐지	16,700	상장폐지	상장폐지	7,800	5,900	9,720	8,500	4,055	38,000
2016-01-13	16,050	11,800	상장폐지	17,150	상장폐지	상장폐지	8,520	6,150	9,750	8,730	4,350	39,800
2016-01-14	15,900	11,650	상장폐지	17,200	상장폐지	상장폐지	8,130	6,230	9,700	8,740	4,255	39,800
2016-01-15	16,200	11,650	상장폐지	17,150	상장폐지	상장폐지	8,000	6,180	10,250	8,830	4,170	39,400
2016-01-18	15,950	11,550	상장폐지	16,850	상장폐지	상장폐지	7,900	6,240	9,780	8,890	4,070	39,750
2016-01-19	16,000	11,350	상장폐지	16,650	상장폐지	상장폐지	7,700	6,080	9,860	8,560	4,040	38,750
2016-01-20	15,500	10,450	상장폐지	16,000	상장폐지	상장폐지	7,390	5,800	9,400	8,350	3,840	36,900
주식수(주)	74,660,436	308,737	15,124	158,805	1,250,000	3,910,050	23,528,636	735,645	220,693	286,898	74,000,000	27,270,147
액면가(원)	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000	500	500
1개월 평균종가(A)	16,218	13,290	-	19,155	-	-	8,658	6,341	9,789	9,129	4,189	40,090
1주일 평균종가(B)	15,910	11,330	-	16,770	-	-	7,824	6,106	9,798	8,674	4,075	38,920
평가기준일 종가(C)	15,500	10,450	-	16,000	-	-	7,390	5,800	9,400	8,350	3,840	36,900
기준주가 (MIN={A,B,C])	15,500	10,450	5,000	16,000	5,000	5,000	7,390	5,800	9,400	8,350	3,840	36,900
기준시총(백만원)	1,157,237	3,226	76	2,541	6,250	19,550	173,877	4,267	2,075	2,396	284,160	1,006,268
기준시총 합계(백만원)	1,188,880						182,615				284,160	1,006,268

(3) 상대가치 평가모형 적용

(가) EV/EBITDA 평가방법을 통한 상대가치 산출

[EV/EBITDA 평가방법 적용 상대가치 산출 의의, 방법 및 한계점]

① 의의
EV/EBITDA는 기업가치(EV : Enterprise Value)와 활동을 통해 얻은 이익(EBITDA : Earnings Before Interests, Taxes, Depreciation and Amortization)과의 관계를 나타내는 지표로 실제 영업에 사용될 수 있는 영업자산이 영업활동에서 얻은 이익의 몇 배인가를 나타내고 있습니다. 즉, 영업활동을 통해 몇 년만에 영업활동을 위해 투하된 영업자산을 회수할 수 있는가를나타내고 있으며, 이 수치가 낮을수록 영업자산가치가 저평가된 것으로 판단할 수 있습니다. 여기서 기업가치(EV)는 기준시점에 해당기업을 소유하는데 드는 비용으로, EBITDA는 기업이 영업을 통하여 창출할 이익규모로 이해할 수 있습니다.

② 선정이유
각 회사마다 감가상각법, 법인세, 이자율 등이 다르기 때문에 기업활동의 최종산출물인 순이익만을 고려할 경우, 본질적인 영업활동에 의한 가치평가가 이루어지기가 어렵습니다. 또한 기업간에도 감가상각의 회계처리 및 적용세율, 조달금리의 차이가 존재하므로 이러한 차이점을 배제하고 가치를

산정할 경우, 정확한 가치평가가 진행되기 어려우며 특히, 동사와 같이 자기자본 활용 집중도가 높은 기업의 경우 EV/EBITDA 평가 방법적용이 적절한 것으로 판단됩니다.

③ 산정방법

(1) EV = 시가총액 + 순부채

(2) 시가총액 = 기준주가 ×발행주식수

※ 적용주식수
유사회사: 신고서 제출일 현재 주식수
발행회사: 신고서 제출일 현재 주식수 + 공모주식수

(3) 순부채= 이자지급성 부채(사채+장기차입금+장기금융부채+단기사채+단기차입금+유동성장기부채+단기금융부채) - 현금성자산(단기금융자산+현금및현금성자산)

(4) EBITDA = 법인세비용차감전계속사업이익+기타영업비용이자비용+금융비용이자비용-기타영업수익이자수익-금융수익이자수익+유형자산감가상각비+개발비상각+기타무형자산상각비

(5) EV/EBITDA 방식의 가치평가
-동사의 EBITDA × 유사회사 평균 EV/EBITDA 배수에 의한 EV산출
-산출된 EV에서 동사의 순부채를 제외한뒤 시가총액 산정
-산정된 시가총액을 공모후 주식수로 나누어 1주당 가치 산정
-1주당 가치를 적정 할인율로 할인하여 밴드가 형성

④ 한계점
- EBITDA가 감가상각 등을 제외한 현금흐름이므로 기업의 존속에 필요한 재투자를 고려하지 않고 있습니다. 성장을 위한 투자가 아니더라도 영업용자산의 수명이 영원하지 않는 이상, 기업의 존속을 위해 재투자는 불가결하며 재투자를 무시하면 기업에 귀속되는 현금흐름을 실제보다 과다하게 인식할 수 있습니다.

1) 유사회사 EV/EBITDA 산출

(단위: 천원, 주, 원, 배)

구 분	쌍용양회	성신양회	유진기업	아이에스동서
시가총액(A)	1,188,879,810	182,613,474	284,160,000	1,006,268,424
순부채(B)	996,586,327	468,464,402	400,515,304	442,255,381
EV(C=A+B)	2,185,466,137	651,077,876	684,675,304	1,448,523,805
EBITDA	322,760,188	97,017,443	74,127,627	214,364,748
EV/EBITDA	6.77	6.71	9.24	6.76
평균 EV/EBITDA	7.37			

*주1) 시가총액은 보통주와 우선주를 포함한 수치이며, 시가가 없는 우선주는 액면가를 기준으로 산정

*주2) 순부채는 이자지급성 부채(사채+장기차입금+장기금융부채+단기사채+단기차입금+유동성장기부채+단기금융부채) - 현금성자산(단기금융자산+현금및현금성자산)로 산정하였으며, '15년 3분기말 수치 기준임

*주3) EBITDA는 법인세비용차감전계속사업이익+기타영업비용이자비용+금융비용이자비용-기타영업수익이자수익-금융수익이자수익+유형자산감가상각비+개발비상각+기타무형자산상각비로 산정하였으며, '15년 3분기 연환산 수치 기준임

2) EV/EBITDA를 적용한 상대가치 산출 결과

(단위: 천원, 배, 주, 원)

구분	대림씨엔에스	비고
2015년 EBITDA	60,908,893,466	주1)
적용 EV/EBITDA 배수	7.37배	-
예상 EV	448,898,544,844	-
순차입금	33,474,381,552	주2)
평가총액	415,424,163,292	-
기준주식수	12,731,947	-
주당 평가가액	32,628	-

주1) EBITDA = 법인세비용차감전계속사업이익+기타영업비용이자비용+금융비용이자비용-기타영업수익이자수익-금융수익이자수익+유형자산감가상각비+개발비상각+기타무형자산상각비

주2) 순부채 = 이자지급성 부채(사채+장기차입금+장기금융부채+단기사채+단기차입금+유동성장기부채+단기금융부채) - 현금성자산(단기금융자산+현금및현금성자산)

(나) 희망공모가액의 결정

상기 PER 상대가치 산출 결과를 적용한 대림씨엔에스㈜의 희망공모가액은 아래와 같습니다

.

(단위 : 원, %)

구 분	대림씨엔에스(주)	비 고
주당 평가가액	32,628	-
희망공모가액	23,500원 ~ 27,700원	15.10% ~ 27.98% 할인률 적용
확정공모가액	27,700원	수요예측 결과 반영하여 결정

대표주관회사인 대우증권㈜는 대림씨엔에스㈜의 희망공모가액을 산출함에 있어 주당 평가가액을 기초로 하여 15.10% ~ 27.98%의 할인율을 적용하여 희망공모가액을 23,500원 ~ 27,700원으로 제시하였으며, 해당 가격이 향후 유가증권시장에서 거래될 주가수준을 의미하는 것은 아님을 유의하시기 바랍니다.

대표주관회사인 대우증권㈜은 상기 제시한 공모희망가액을 근거로 수요예측을 실시하고 수요예측 참여현황 및 시장상황 등을 감안하여 발행회사와 협의한 후 **확정공모가액을 27,700원으로 결정하였습니다.**

다. 기상장기업과의 비교참고 정보

대표주관회사인 대우증권㈜은 대림씨엔에스㈜의 지분증권 평가를 위하여 업종유사성, 사업유사성, 영업성과 시현, 재무적 유사성, 비교가능성, 평가결과 유의성 검토 등을 통해 쌍용양회, 성신양회, 유진기업, 아이에스동서 등 4개사를 최종 유사회사로 선정하였습니다. 다만, 상기의 유사회사들은 일정 수준의 사업 구조, 시장점유율, 인력 수준, 재무안정성, 소속 기업집단 내 지배구조 차이, 경영진, 경영 전략 등에서 대림씨엔에스㈜와 차이가 존재할 수 있으며, 투자자들께서는 비교 참고정보를 토대로 투자의사 결정시 이러한 차이점이 존재한다는 사실에 유의하시기 바랍니다.

[2015년 3분기 기준]

(단위 : 천원)

구 분	쌍용양회	성신양회	유진기업	아이에스동서
유동자산	521,026,695	308,362,423	496,615,418	935,361,938
비유동자산	2,438,704,114	765,954,789	918,133,984	601,447,900
[자산총계]	2,959,730,809	1,074,317,212	1,414,749,402	1,536,809,838
유동부채	1,103,699,447	434,535,039	684,562,982	601,437,189
비유동부채	442,935,879	277,869,563	103,790,898	357,254,168
[부채총계]	1,546,635,325	712,404,603	788,353,880	958,691,357
자본금	401,515,760	126,109,360	37,000,000	13,621,981
이익잉여금	394,604,069	233,034,510	177,772,166	270,977,858
[자본총계]	1,413,095,484	361,912,609	626,395,522	578,118,481
매출액	1,519,667,364	490,200,025	630,359,518	654,219,076

영업이익	166,829,725	36,061,021	36,329,471	76,260,706
당기순이익	129,118,980	16,021,355	20,593,049	79,572,973

(*1) 자료 : 각 사 2015년 3분기 연결 재무제표

[2014년 기준]

(단위 : 천원)

구 분	쌍용양회	성신양회	유진기업	아이에스동서
유동자산	523,792,857	319,762,210	396,785,808	646,212,500
비유동자산	2,479,539,899	795,891,783	866,843,654	582,272,106
[자산총계]	3,003,332,756	1,115,653,993	1,263,629,461	1,228,484,606
유동부채	1,244,824,138	512,485,137	393,383,675	540,595,026
비유동부채	475,146,071	256,529,497	274,285,112	222,183,756
[부채총계]	1,719,970,209	769,014,634	667,668,786	762,778,782
자본금	401,515,760	126,109,360	37,500,000	12,766,766
이익잉여금	265,149,160	217,176,655	178,704,782	201,876,699
[자본총계]	1,283,362,547	346,639,359	595,960,675	465,705,824
매출액	2,020,704,533	613,706,077	738,997,480	801,592,098
영업이익	162,311,620	44,426,417	30,355,909	80,292,594
당기순이익	105,282,401	8,504,060	16,111,820	48,879,497

(*1) 자료 : 각 사 2014년 연결 재무제표

[2015년 3분기 기준]

(단위 : %, 회)

구분	세부항목	쌍용양회	성신양회	유진기업	아이에스동서
수익성 비율	매출액 영업이익율	10.98	7.36	5.76	11.66
	매출액 순이익율	8.50	3.27	3.27	12.16
	총자산 순이익율	4.33	1.46	1.54	5.76
	자기자본 순이익율	9.58	4.52	3.37	15.25
안정성 비율	유동비율	47.21	70.96	72.54	155.52
	부채비율	109.45	196.84	125.86	165.83
	차입금의존도	34.76	43.95	36.15	39.12
성장성 비율	매출액 증가율	0.27	6.50	13.73	8.82
	영업이익 증가율	37.04	8.23	59.57	26.64
	총자산 증가율	-1.45	-3.71	11.96	25.10
활동성 비율	매출채권 회전율	6.24	2.80	4.90	12.13
	재고자산 회전율	15.76	11.81	130.58	2.18

(*1) 자료: 각 사 2015년 3분기 연결 재무제표

(*2) 성장성비율은 2015년 3분기 연환산 수치를 2014년 수치와 비교

[2014년 기준]

(단위 : %, 회)

구분	세부항목	쌍용양회	성신양회	유진기업	아이에스동서
수익성 비율	매출액 영업이익율	8.03%	7.24%	4.11%	10.02%
	매출액 순이익율	5.21%	1.39%	2.18%	6.10%
	총자산 순이익율	3.46%	0.75%	1.29%	4.34%
	자기자본 순이익율	8.49%	2.45%	2.73%	11.08%
안정성 비율	유동비율	42.08%	62.39%	100.86%	119.54%
	부채비율	134.02%	221.85%	112.03%	163.79%
	차입금의존도	38.71	48.45	37.49	37.8
성장성 비율	매출액 증가율	-1.94	2.00	8.87	17.06
	영업이익 증가율	17.52	-1.13	-20.41	43.80
	총자산 증가율	-2.31	-2.50	2.04	20.16
활동성 비율	매출채권 회전율	6.12	2.72	4.71	12.81
	재고자산 회전율	15.50	10.03	111.19	2.85

(*1) 자료: 각 사 2014년 연결 재무제표

※ 주요재무비율 산식

구 분	산 식	설 명
[수익성 비율]		
매출액 영업이익율	당기영업이익 / 당기매출액 ×100	기업의 주된 영업활동에 의한 성과를 판단하기 위한 지표로서 제조 및 판매활동과 직접 관계가 없는 영업외손익을 제외한 순수한 영업이익만을 매출액과 대비한 것으로 영업효율성을 나타내는 지표입니다. 따라서 이 지표가 높을수록 매출액이 증가할때의 영업이익의 증가폭이 커지는 것을 의미하며, 따라서 영업의 효율성이 높은 것으로 나타납니다.
매출액 순이익율	당기순이익 / 당기매출액 ×100	매출액에 대한 당기순이익의 비율을 나타내는 지표입니다. 이 지표 또한 영업으로 인한 효과를 나타내는 지표이며, 매출총이익률, 매출 경상이익률과 비교하여 기타 영업외 자금조달이나 부수활동을 통해 비효율적으로 누수될 수 있는 기업의 성과를 가늠할 수 있는 지표입니다.
총자산 순이익율	당기순이익 / (기초총자산 +기말총자산)/2 ×100	당기순이익의 총자산에 대한 비율로서 ROA(Return on Assets)로 널리 알려져 있습니다. 기업의 계획과 실적간 차이 분석을 통한 경영활동 평가나 경영전략 수립 등에 많이 사용되는 지표입니다.
자기자본 순이익율	당기순이익 / (기초자기자본+기말자기자본)/2 ×100	자기자본에 대한 당기순이익의 비율을 나타내는 지표입니다. 자본 조달 특성에 따라 동일한 자산구성하에서도 서로 상이한 결과를 나타내므로 자본구성과의 관계도 동시에 고려해야 하는 지표입니다.
[안정성 비율]		

유동비율	당기말 유동자산 ———————— ×100 당기말 유동부채	유동비율은 유동부채에 대한 유동자산의 비율, 즉 단기채무에 충당할 수 있는 유동성 자산이 얼마나 되는가를 나타내는 비율로서, 여신취급시 수신자의 단기지급능력을 판단하는 대표적인지표로 이용되어 은행가비율(Banker's ratio)이라고도 합니다. 이 비율이 높을수록 기업의 단기지급능력은 양호하다고 할 수 있습니다.
부채비율	당기말 총부채 ———————— ×100 당기말 자기자본	타인자본과 자기자본간의 관계를 나타내는 대표적인 재무구조지표로서 일반적으로 동 비율이 낮을수록 재무구조가 건전하다고 판단합니다. 그러나 이와 같은 입장은 여신자 측에서 채권회수의 안정성만을 고려한 것이며 기업경영의 측면에서는 단기적 채무변제의 압박을 받지않는한 투자수익률이 이자율을 상회하면 타인자본을 계속 이용하는 것이 유리할 수 있습니다.
차입금의존도	당기말 차입금 ———————— ×100 당기말 총자본	총자본 중 외부에서 조달한 차입금 비중을 나타내는 지표입니다. 차입금의존도가 높은 기업일수록 금융비용 부담이 가중되어 수익성이 저하되고 안정성도 낮아지게 됩니다.
[성장성 비율]		
매출액 증가율	당기매출액 ———————— ×100-100 전기매출액	전년도 매출액에 대한 당해연도 매출액의 증가율로서 기업의 외형적 신장세를 판단하는 대표적인 지표입니다. 경쟁기업보다 빠른 매출액증가율은 결국 시장점유율의 증가를 의미하므로 경쟁력 변화를 나타내는 척도의 하나가 됩니다.
영업이익 증가율	당기영업이익 ———————— ×100-100 전기영업이익	전년도 영업이익에 대한 당해연도 영업이익의 증가율을 나타내는 지표입니다.
총자산 증가율	당기말총자산 ———————— ×100-100 전기말총자산	기업에 투하 운용된 총자산이 당해연도에 얼마나 증가하였는가를 나타내는 비율로서 기업의 전체적인 성장척도를 측정하는 지표입니다.
[활동성 비율]		
매출채권 회전율	당기매출액 ———————— (기초매출채권+기말매출채권)/2	매출채권의 현금화 속도를 나타내는 비율로 매출채권이 순조롭게 회수되고 있는가를 나타내는 지표입니다
재고자산 회전율	당기매출액 ———————— (기초재고자산+기말재고자산)/2	재고자산의 현금화 속도를 나타내는 비율로 유동성과 자본배분 상태를 측정하는 지표입니다.

Ⅴ. 자금의 사용목적

1. 모집 또는 매출에 의한 자금조달 내용

가. 자금조달금액

(단위 : 천원)

구 분	금 액
모집 및 매출총액 (1)	123,436,214
발행제비용(2)	926,688
매 출 대 금(3)	70,534,975
순조달금액 [(1)-(2)-(3)]	51,974,550

주1) 모집총액, 발행 제비용은확정공모가액인 27,700원 기준입니다.
주2) 발행제비용은 당사가 부담하는 비용만을 포함하였습니다.

나. 발행제비용의 내역

(단위 : 천원)

구 분	금 액	계 산 근 거
인수 및 업무수수료	793,519	공모금액의 1.5%
발행분담금	9,522	공모금액의 0.018% 주2)
등록세	7,639	증자자본금의 0.4%
교육세	1,528	등록세의 20%
상장수수료	14,480	990만원+2,000억원 초과금액의 10억원당 3만원
기타 비용	100,000	당사가 부담하는 IR비용 등 제반비용
합 계	926,688	

주1) 인수수수료 등 상기 발행 제비용은확정공모가액인 27,700원 기준입니다.
주2) 인수수수료 및 발행분담금은 당사와 구주매출자인 대림산업이 공모 비율대로 부담할 예정이며, 상기 발행제비용은 당사가 부담하는 금액 기준입니다.

2. 자금의 사용목적

(단위 : 백만원)

구 분	시설자금	운영자금	기타	계
금 액	43,189	1,000	7,786	51,975

3. 자금의 세부사용계획

당사는 향후 지속적인 성장에 대비하여 콘크리트 연관 신규투자 및 생산성 향상을 위한 시설

물 투자 등을 계획하고 있습니다. 금번 상장 공모를 통해 유입되는 신규모집자금은 시설자금, 운영자금 및 **차입금상환**으로 사용될 예정이며, 상세 사용 계획은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

자금 용도	사용계획	금 액	비 고
콘크리트 연관 신규투자	2016년 이후	31,000	Precast Concrete 등
콘크리트 파일	2016년	6,189	형틀구입 등
화공플랜트	2016년	6,000	화공장치 제조시설
강교 특허개발, 전용권 인수	2016년	1,000	특허강교시장 진출
단기차입금상환	**2016년**	**7,786**	**단기차입금 상환**
합 계		**51,975**	

주1) 당사는 자금이 실제로 집행될 때까지 은행 등 금융기관에 동 금액을 예치할 예정입니다.

가. 자금의 세부 사용 계획

(단위: 백만원)

구분	기간	사업부	세부사용계획	금액	비고
콘크리트 연관신규투자	2016년 이후	콘크리트 사업부	콘크리트 2차제품 분야 진출 (Precast Concrete 사업 진출)	20,000	(*1)
			아세안 지역 진출 추진(JV설립 추진)	11,000	(*2)
콘크리트파일	2016년	콘크리트 사업부	생산성 향상을 위한 시설물 투자	4,000	(*3)
			파일 형틀 등 추가 자재 구입	2,189	(*4)
화공플랜트	2016년	스틸 사업부	화공장치 제조설비 확보	6,000	(*5)
강교	2016년		강교 특허개발, 특허 강교의 전용실시권 인수	1,000	
차입금상환	**2016년**	**-**	**단기차입금 상환**	**7,786**	**(*6)**
합 계				**51,975**	

(*1) 콘크리트 2차제품 분야 진출

당사가 보유하고 있는 콘크리트 배합기술을 활용하여 건축용도 PC 제품 사업의 진출을 예정하고 있습니다. 건설 인력의 노령화 및 숙련기술자의 부족으로 향후 PC 제품의 수요가 확대될 것으로 예상되고 있으며, 당사 보유 기술과의 상호보완적 포트폴리오 구축을 통하여 안정적인 사업 진출 및 성장 기반을 마련할 수 있을 것으로 판단됩니다.

구분	주요내용
목적	PHC파일 연관 시너지(고객기반, 콘크리트 배합기술)를 통해 미래 성장
내용	건축용도인 PC제품(기둥, 보, 슬라브) 사업 진출
기간	2016년 사업성 및 인수 대상 검토 / 2017년 M&A 추진
총 소요금액	약 200억 예상

향후 기대효과	콘크리트 2차제품 진출에 따른 상호보완적 사업포트폴리오 구축을 통한 성장 기반 확보

(*2) 아세안 지역 진출 추진

당사는 국내 시장 위주 사업 환경을 극복하기 위하여, 해외 시장 확대를 검토하고 있으며, 해외 시장 진출을 위한 교두보로 베트남 시장 공략을 계획하고 있습니다. 베트남 시장은 한국 EPC업체 및 소비재 업체 등의 진출이 활발하며, 향후 예상되는 인프라 투자 및 연약지반의 특성으로 인한 파일 수요가 향후 확대될 것으로 예상되어 사업 기반 확대의 유리한 여건을 갖추고 있다고 판단됩니다.

구분	주요내용
목적	국내 시장 위주 사업 환경을 극복하고 미래 성장 추구
내용	베트남 지역 내 콘크리트 제품 회사와 기술협약, 영업기반 공유, J/V 추진
기간	2016년 기술 지원, 영업기반 공유 진행 中, 2017년 Joint Venture 설립 추진
총 소요금액	약 110억 예상
향후 기대효과	베트남 파일 시장 진출에 따른 사업 기반 확대 기대, 베트남 기반 下 아세안 국가 진출 교두보 확보

(*3) 생산성 향상을 위한 시설물 투자

구분	주요내용
목적	생산성 향상을 통해 매출 및 수익성 향상
내용	노후설비(크레인) 교체 및 생산성 향상을 위한 신규 설비(원심대) 증설
기간	2016년
총 소요금액	40억원
향후 기대효과	2016년 생산량 5,780톤/일 확보를 통한 고정비 절감으로 매출 증가 기대

주) 제2부 발행인에 관한 사항 - Ⅱ. 사업의 내용 - 4. 생산 및 생산설비에 관한 사항 참조

(*4) 파일 형틀 등 추가 자재 구입

구분	주요내용
목적	제품 품질 향상 및 생산성 증대에 따른 매출 확대
내용	노후 형틀 대체 및 신규 파일 몰드 구입
기간	2016년
총 소요금액	약 22억
향후 기대효과	생산량 증대로 인한 매출 증가 기대

주) 제2부 발행인에 관한 사항 - Ⅱ. 사업의 내용 - 4. 생산 및 생산설비에 관한 사항 참조

(*5) 화공장치 제조설비 확보

구분	주요내용
목적	2015년에 신규 진출한 화공플랜트 기자재 사업 제작 역량 확보
내용	P/V, 타워, H/E, PAR, PAU 제작용 장비
기간	2016년
총 소요금액	60억
향후 기대효과	화공플랜트 기자재 제작 기반 구축으로 매출 증가 기대

주) 제2부 발행인에 관한 사항 - II. 사업의 내용 - 4. 생산 및 생산설비에 관한 사항 참조

(*6) 단기차입금 상환

구분	주요내용		
	상환 1	상환 2	계
목적	단기차입금 상환		
차입처	하나은행	수협	
만기일	2016년 6월 9일	2016년 8월 26일	
이자율	3.89%/연	3.98%/연	
차입금액	50 억원	50 억원	100 억원
상환금액	50 억원	27.86 억원	77.86 억원
향후 기대효과	차입상환으로 인한 이자비용 절감		

VI. 그 밖에 투자자보호를 위해 필요한 사항

1. 시장조성 또는 안정조작에 관한 사항

구 분		시장조성	안정조작
장소		해당사항 없음	해당사항 없음
기간	시작일자	-	-
	종료일자	-	-
공시방법		해당사항 없음	해당사항 없음
기타 구체적 내용		해당사항 없음	해당사항 없음

증권 인수업무등에 관한 규정 개정에 따라 동 주식에 대해 일반청약자에 투자자보호를 위한 풋백옵션이 부여되지 않으므로 투자자들께서는 유의하시기 바랍니다.

제2부 발행인에 관한 사항

Ⅰ. 회사의 개요

1. 회사의 개요

가. 연결대상 종속회사 개황

해당사항없음

나. 회사의 법적, 상업적 명칭

당사의 명칭은 '대림씨엔에스(주)'이고 영문명은 DAELIM C&S 입니다.

다. 설립일자

당사는 1965년 12월 31일 대림콩크리트공업(주)로 설립되었으며, 2009년 11월 대림씨엔에스(주)로 사명을 변경하였습니다.

라. 본사의 주소, 전화번호 및 홈페이지

- 주소 : 서울시 중구 을지로5길 16 삼화타워 5층, 6층
- 전화번호 : 02-311-3300
- 홈페이지 : http://www.daelimcns.co.kr

마. 중소기업 해당여부

당사는 중소기업기본법 제 2조에 의한 중소기업에 해당되지 않습니다.

바. 주요사업의 내용

사 업 목 적	비 고
1. 콘크리트, 레미콘, 강관, 철골 제품 제조, 시공 및 판매업 2. 토목, 토공사업, 건축업 3. 토건자재 제조 판매업 4. 석산개발, 골재생산 및 판매업 5. 강구조물 제작, 조립, 시공, 설치, 판매와 관련된 일체의 사업 6. 철강재 제조, 설치, 기계설치 공사업의 설계, 시공, 운영에 관한 일체의 사업 7. 기반조성 및 시설물 축조관련 전문공사업 8. 비계구조물 해체공사업 9. 철근 및 철근콘크리트 공사업 10. 플랜트 및 발전소 기자재, 장치의 설계, 제작, 시공, 판매업 11. 무역업 12. 부동산 매매 및 임대업 13. 부동산의 임대차 관리업 14. 기타 전기 사항에 관련되는 부대사업 일체	-

사. 계열회사에 관한 사항

당사는 독점규제 및 공정거래에 관한 법률상 대림그룹에 속한 계열회사입니다. 대림그룹은 2015년말 현재 27개의 국내 계열회사 및 12개의 해외 계열회사를 보유하고 있으며, 이 중 상장사는 3개사이고, 비상장사는 36개사입니다. 계열회사의 명칭 및 상장 여부는 아래 표와 같습니다.

(기준일 : 2015년 12월 31일)

구 분	주권상장유무	회사수	회 사 명
국 내	상장	3	대림산업(주), 고려개발(주), (주)삼호
	비상장	24	㈜대림코퍼레이션, 오라관광㈜, 대림자동차공업㈜, 대림씨엔에스㈜, 에코술이홀㈜, 상주영천고속도로㈜, 김해동서터널㈜, 송도파워㈜, 포천파워㈜, 험프리에스엘큐원㈜, ㈜켐텍, 에이플러스디㈜, 제주항공우주호텔㈜, 덕송내각고속화도로㈜,서울터널㈜, 밀머란에스피씨㈜, 대림에너지㈜, 하이웨이솔라㈜, 포승그린파워㈜, 오라통상㈜ 청진이삼자산관리㈜, 청진이삼프로젝트㈜, 서남그린에너지㈜, 남서울경전철㈜
해 외	비상장	12	Daelim Philippines, Inc., PT. Daelim Utama Construction Daelim Malaysia, Sdn. Bhd. Daelim Saudi Arabia Co.,Ltd. 易便世(上海)貿易有限公司 Daelim Vietnam Ltd. 달림(남경) 건설관리 유한공사 Daelim Dar Co.,Ltd. Daelim HungaryLLC Daelim USA, Inc. DIAP-DAELIM JOINT VENTURE PTE. LTD. OMZ-Daelim LLC.

※ 국내외 계열회사관련 자세한 사항은 VI. 이사회 등 회사의 기관 및 계열회사에 관한 사항의 4. 계열회사 등의 현황을 참조하시기 바랍니다.

자. 신용평가에 관한 사항

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당 사항이 없습니다.

2. 회사의 연혁

공시대상기간(최근 5사업년도) 중 회사의 주된 변동내용은 아래와 같습니다.

가. 회사의 본점소재지 및 그 변경

당사는 2014년 5월 서울 중구 다동 70번지에서 서울 중구 을지로 5길 16 삼화타워 5, 6층으로 본점소재지를 이전하였습니다.

나. 경영진의 중요한 변동

일 자	임원구성 현황			비 고
	대표이사	등기이사	등기감사	
2010-03-12	서봉삼	신승동 이사 이병선 기타비상무이사	김진서	이병선 취임
2010-11-13	-	신승동 이사 이병선 기타비상무이사	김진서	서봉삼 사임
2010-12-01	남궁재식	신승동 이사 이병선 기타비상무이사	김진서	남궁재식 취임
2011-03-15	남궁재식	이병락 사내이사 조민영 기타비상무이사	김진서	신승동, 이병선 사임 이병락, 조민영 취임
2011-12-31	-	이병락 사내이사 조민영 기타비상무이사	김진서	남궁재식 사임
2012-01-09	송범	이병락 사내이사 최삼섭 기타비상무이사	손한집	조민영, 김진서 사임 송범, 손한집, 최삼섭 취임
2015-03-20	송범	이병락 사내이사 이준우 기타비상무이사	손한집	최삼섭 사임 이준우 취임
2015-12-04	송범	이병락 사내이사 정용근 사내이사 박용완 기타비상무이사 이욱 사외이사 박정익 사외이사 김성수 사외이사	-	이준우 사임 손한집 사임 정용근 취임 박용완 취임 이욱 취임 박정익 취임 김성수 취임

다. 최대주주의 변동

당사는 최근 5사업연도 및 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

라. 상호의 변경

당사는 최근 5사업연도 및 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

마. 회사가 화의, 회사정리절차 그 밖에 이에 준하는 절차를 밟은 적이 있거나 현재 진행중인 경우 그 내용과 결과

당사는 최근 5사업연도 및 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

바. 회사가 합병등을 한 경우 그 내용

당사는 최근 5사업연도 및 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

사. 회사의 업종 또는 주된 사업의 변화

당사는 2013년 9월 스틸사업부의 플랜트 및 조선 기자재업 등 사업 확장을 위하여 전라북도 군산산업단지 내 신규 공장을 준공하였습니다.

아. 그 밖에 경영활동과 관련된 중요한 사항의 발생내용

최근 5사업연도 동안 당사의 경영활동과 관련된 중요한 사항의 발생내용은 아래와 같습니다.

연월	내용
2011. 4	본점 소재지 변경 (서울시 중구 다동 70)
2012. 1	제7대 대표이사 송범 취임
2013. 9	군산공장 신규 준공
2014. 3	당진공장 매각
2014. 5	본점 소재지 변경 (서울시 중구 을지로5길 16 삼화타워 5층, 6층)
2015. 3	대표이사 송범 중임

3. 자본금 변동사항

가. 자본금 변동 현황

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재) (단위 : 원, 주)

주식발행 (감소)일자	발행(감소) 형태	발행(감소)한 주식의 내용				
		주식의 종류	수량	주당 액면가액	주당발행 (감소)가액	비고
2016.01.06	자본감소	보통주	419,975	5,000	-	(*1)
2016.01.06	액면분할	보통주	2,164,431	1,000	-	

(*1) 2015년 12월 4일 임시주주총회에서 자본감소(자기주식 소각) 및 주식분할을 승인하였으며, 기존 2,584,406주에서 419,975주를 소각 후, 2,164,431주(액면가 5,000원)를 10,822,155주(액면가 1,000원)으로 분할 하였습니다.

나. 전환사채 등 발행현황

당사는 최근 5사업연도 및 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

4. 주식의 총수 등

가. 주식의 총수

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재) (단위 : 원, 주)

구 분		주식의 종류			비고
		보통주	우선주	합계	
Ⅰ. 발행할 주식의 총수		40,000,000	-	40,000,000	-
Ⅱ. 현재까지 발행한 주식의 총수		12,922,030	-	12,922,030	-
Ⅲ. 현재까지 감소한 주식의 총수		2,099,875	-	2,099,875	-
	1. 감자	2,099,875	-	2,099,875	-
	2. 이익소각	-	-	-	-
	3. 상환주식의 상환	-	-	-	-
	4. 기타	-	-	-	-
Ⅳ. 발행주식의 총수 (Ⅱ-Ⅲ)		10,822,155	-	10,822,155	-
Ⅴ. 자기주식수		-	-	-	-
Ⅵ. 유통주식수 (Ⅳ-Ⅴ)		10,822,155	-	10,822,155	-

나. 자기주식

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

다. 다양한 종류의 주식

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

5. 의결권 현황

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재) (단위 : 원, 주)

구 분	주식의 종류	주식수	비고
발행주식총수(A)	보통주	10,822,155	
	우선주	-	
의결권없는 주식수(B)	보통주	-	
	우선주	-	
정관에 의하여 의결권 행사가 배제된 주식수(C)	보통주	-	
	우선주	-	
기타 법률에 의하여 의결권 행사가 제한된 주식수(D)	보통주	-	
	우선주	-	
의결권이 부활된 주식수(E)	보통주	-	
	우선주	-	
의결권을 행사할 수 있는 주식수 (F = A - B - C - D + E)	보통주	10,822,155	
	우선주	-	

6. 배당에 관한 사항

가. 배당에 관한 사항

당사의 정관 상 배당에 관한 사항은 다음과 같습니다.

신주배당기산일	제10조(신주의 배당기산일) 회사가 유상증자, 무상증자 및 주식배당에 의하여 신주를 발행하는 경우 신주에 대한 이익의 배당에 관하여는 신주를 발행한 때가 속하는 영업년도의 직전 영업년도말에 발행된 것으로 본다.
이익금의 처분	제45조(이익금의 처분) 본 회사는 매 사업년도 이익금(이월이익잉여금 포함)을 다음과 같이 처분한다. ① 이익준비금 현금배당액의 10분의 1이상 ② 기타의 법정적립금 ③ 배당금 ④ 임의적립금 ⑤ 기타의 이익잉여금 처분액 ⑥ 차기이월 이익잉여금

이익배당	제46조(이익배당) ① 이익의 배당은 금전과 주식, 기타 금전 이외의 재산(현물)으로 할 수 있다. ② 전항의 배당은 매 결산 기말일 현재의 주주명부에 기재된 주주 또는 등록된 질권자에게 지급한다. ③ 이익의 배당을 주식으로 하는 경우 회사가 수종의 주식을 발행한 때에는 주주총회의 결의로 그와 다른 종류의 주식으로도 할 수 있다.
중간배당	제46조의 2(중간배당) ① 사업년도 중 1회에 한하여 이사회 결의로 6월30일 현재의 주주명부에 기재된 주주에 대하여 금전으로 이익을 중간배당 할 수 있다. ② 사업년도 개시일 이후 제1항의 기준일 이전에 신주를 발행한 경우(준비금의 자본전입, 주식배당, 전환사채의 전환청구, 신주인수권부사채의 신주권 행사의 경우를 포함한다)에는 중간배당에 관해서는 당해 신주는 직전 사업년도 말에 발행된 것으로 본다. ③ 중간배당은 직전결산기의 대차대조표상의 순자산액에서 다음 각 호의 금액을 공제한액을 한도로 한다. 1. 직전결산기의 자본금의 액 2. 직전결산기까지 적립된 자본준비금과 이익준비금의 합계액

나. 최근 3사업연도 배당에 관한 사항

구 분	주식의 종류	제49기	제48기	제47기
주당액면가액 (원)		5,000	5,000	5,000
당기순이익 (백만원)		19,318	16,400	14,733
주당순이익 (원)		8,925	7,577	6,806
현금배당금총액 (백만원)		10,000	0	0
주식배당금총액 (백만원)		-	-	-
현금배당성향 (%)		51.8%	-	-
현금배당수익률 (%)	보통주	92.40%	-	-
	우선주	-	-	-
주식배당수익률 (%)	보통주	-	-	-
	우선주	-	-	-
주당 현금배당금 (원)	보통주	4,620	-	-
	우선주	-	-	-
주당 주식배당 (주)	보통주	-	-	-
	우선주	-	-	-

(*1) 별도재무제표 기준으로 작성되었습니다.
(*2) 주당순이익은 기본주당 순이익입니다.
(*3) 현금배당수익률은 주당액면가액 대비 주당 현금배당금의 비율입니다.
(*4) 액면분할 전 기준으로 작성되었습니다.

다. 이익참가부사채에 관한 사항

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

Ⅱ. 사업의 내용

1. 사업의 개요

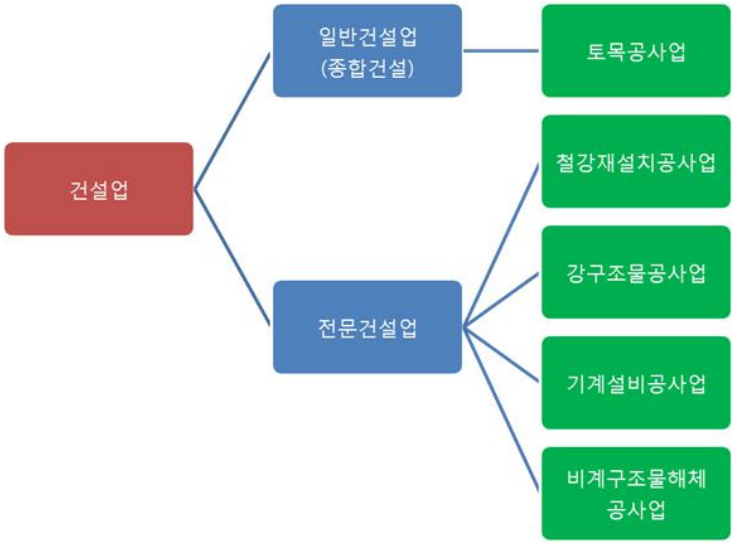
당사가 영위하는 사업은 포괄적 산업분류에 의하면 콘크리트 사업부는 비금속광물제품제조, 스틸 사업부는 전문건설업에 속해 있습니다. 콘크리트 사업부는 비금속광물제품제조로 산업분류되어 있으나, 건설업 중 전문건설업, 비계구조물해체 공사업의 주자재를 납품하는 업으로 건설업에 영향을 받습니다.

가. 산업의 특성

1) 산업의 개요 및 특성

건설업은 계약 또는 자기 계정에 의하여 각종 건설재료, 노동을 투입하여 각종 시설물을 신축 및 설치 등을 주로 하는 산업 활동으로써 발주자가 발주자의 요구에 맞는 시설물의 사양을 제시하고 계약이 이루어지는 주문 생산 형태의 산업입니다. 국내 건설 공사 발주제도는 수직적 원,하도급 생산 체계로서 주로 발주자가 다수의 전문공사로 이루어진 시설물을 일괄하여 종합사업자에게 발주하고, 종합 공사업자는 분야별 전문건설업자에게 하도급을 주어 공사를 시공합니다.

[건설산업의 구분]



건설산업의 구분

[콘크리트 사업부]

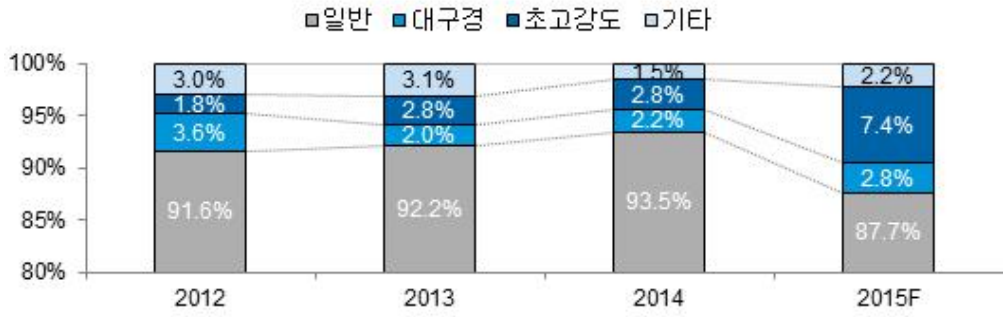
파일은 건축물 및 플랜트의 하부에 위치하여 하중을 견딜 수 있도록 도와주는 기초 건자재입니다. 콘크리트 파일은 시멘트의 2차 가공품으로 시멘트, 모래, 자갈 등과 물을 혼합하여 반죽한 것을 일정한 모양으로 양생한 철근 콘크리트 제품으로 아파트, 플랜트, 교량 등의 구조물의 연약 지반을 보강하는데 쓰이며, PC 파일(Prestressed Concrete Pile)과 PHC파일(Pretensioned spun High strength Concrete Pile)로 구분됩니다.

콘크리트 파일 등 건설자재 제조 산업은 건설업 경기에 영향을 받으며, 특히 아파트 건설 산업과 밀접한 관계가 있습니다. 또한, 일정설비 및 제품의 야적공간을 필요로 하는 장치산업이며, 지반다짐용 건설 기초 자재이므로 건설 수요 특히 건축수요에 연동하여 시장이 형성됩니다.

2011년부터 엔지니어링사 또는 제조업체의 기술영업, 건설사의 원가절감 노력이 상호 부합하여 국내 파일시장은 일반파일 위주의 시장에서 대구경, 초고강도, 선단확장 파일 등으로 세분화 되고 있습니다. 특히 구조물의 초고층화 및 대형화와 지가상승, 환경문제 등의 발생으로 인해 그동안 볼 수 없었던 각종 특수공사가 증가되어, 종래의 건설구조물의 입지로써 경원시되었던 연약지반에서의 건설과 해안공사가 활발해지고 구조물의 안전성에 대한 인식이 더욱 중요하게 되었습니다. 이에 따라 기초구조 보강을 위해 사용되는 콘크리트 파일은 좀 더 깊은 관입량과 큰 지지력을 필요로 하여 일반파일의 기능을 뛰어넘는 고기능성 파일에 대한 수요가 증가하게 되었습니다.

[콘크리트 파일 종류별 수요 추이]

(단위: %)



콘크리트 파일 종류별 수요 추이

출처: 회사제시자료

고강도 콘크리트 파일(PHC PILE)을 제조하는 업체는 국내 22개회사 28개공장이며, 전년도 생산량은 602만톤, 출하량은 605만톤입니다. 국내 생산업체의 연간 생산능력은 대략 660만톤이며, 제품의 특성상 물류비용이 매출에 차지하는 비중이 높아 시장의 형성은 생산지를 근거로 하여 형성되고 있으며, 파일제품의 수출과 수입시장은 미미합니다.

[스틸 사업부 - 강교]

스틸산업은 강구조물로 설계된 교량(도로교, 철도교 등), 건축용 철골, 플랜트 기자재, 수문,

조선기자재, 풍력기자재 등 각종 철골 구조물 등을 설치 및 제작하는 것으로 폭넓게 정의할 수 있습니다.

당사의 스틸사업부에서 영위하는 사업은 포괄적 사업분류 상에서 건설업 中 전문건설업 “철강재 설치 공사”로 강교 제작 및 설치를 주력으로 하고 있으며, 신규 사업으로 “기계설비공사업”의 화공고정장치류 사업을 추진하고 있습니다.

강교사업은 국가 SOC사업의 일부로서 일반국도, 고속도로, 철도, 연육교, 연도교 건설 등 국가발전을 위한 정부의 지속적인 투자가 시장을 지탱하고 있으며, 국내 일반건설업을 보유하고 있는 대형 건설사들이 공사를 수주하여 강교 전문업체에 하도급을 주는 방식으로 수행됩니다. 정부의 예산배정에 따라 발주시기 및 공사기간 등이 다소 유동적이나, 최근 BTL, BTO와 관련된 민간자본유치의 활성화로 참여시장의 규모가 확대되고 있습니다.

2014년 12월말 기준 전국의 교량수는 29,896 개소로서 2004년말 대비 7,990개소가 증가(36%)하였으며, 연장은 1,882km에서 2,950km로 1,068km(57%) 증가 하였습니다. 도로 교량증가의 주요 원인은 고속국도와 일반국도 등 간선도로를 확충할 때 도로의 기능 향상 및 환경 친화적인 도로건설이 이루어지고 있음에 기인합니다. 정부의 SOC 투자 계획에 따라 성장률에 변동은 있지만, 교량의 개수 및 연장은 꾸준하게 증가하고 있는 추세입니다.

[국내 교량 현황]

국내 교량 현황

국내 교량 현황

국내 교량 연간성장률(YoY, %)

국내 교량 연간성장률

출처: 국토교통 통계누리

신규 사업으로 추진 중인 화공고정장치류 사업은 플랜트 설비 산업의 일부로 대형 EPC(Engineering Procurement Construction)사 들에 의하여 주도되고 있으며, 국내외 유수의 엔지니어링 업체의 주문 방식에 의한 제품 제작 형태로 이루어지고 있습니다.

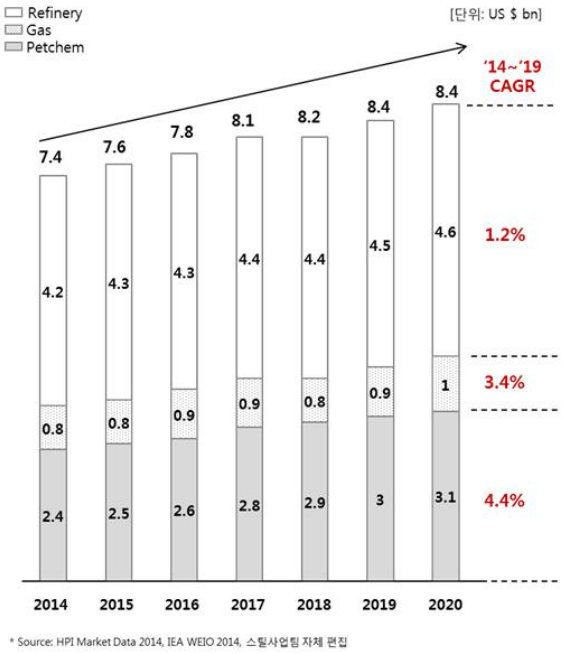
[스틸 사업부 - 플랜트]

화공플랜트 시장은 중장기적으로 연간 2.5% 수준의 성장세를 보이며, 연 8조원 규모를 유지할 것으로 전망됩니다. 화공플랜트 시장은 아시아와 중동지역에서 많은 발주가 예상됩니다. 아시아는 정제 원유에 대한 내부 수요가 많고, 중동지역은 수출 수요가 많기 때문입니다. 중동지역의 저가 원료(원유, 가스) 기반으로 지속적인 생산설비 투자가 전망되며, 미국의 Shale gas를 활용한 석유화학 설비의 신증설 투자가 예상됩니다. 또한 중남미 지역의 브라질, 베네수엘라, 멕시코를 중심으로 늘어나는 인구와 경제 성장에 따른 수요 증가로 화공플랜트

사업에 대한 투자가 확대될 것으로 전망됩니다.

[화공장치 제조업체 경쟁현황]

(단위: 십억원, %)



화공장치 제조업체 경쟁 현황

출처: 회사제시자료 재인용, HPI Market Data 2014, IEA WEIO 2014

[주요 화공플랜트 업체 현황]

(단위: 억원, 톤, %, 명)

회사	매출액	영업이익	Capa(ton)	가동률	총인원	기타
GS엔텍	3,211	20	44,812	65.4%	621	화공:에너지 = 60:40
대경기계기술	2,735	24	34,380	95.9%	543	화공:에너지 = 64:36
티에스엠텍	2,361	(192)	-	-	332	장비:부품 = 80:20
알펙	485	(229)	-	-	93	화공 100%
세월셀론텍	2,014	(121)	30,000	51.6%	530	PE:MS:RMS = 84:6:10
후성한텍	1,534	(70)	-	-	192	화공:탱크 = 96:4
우양에이치씨	1,697	131	35,438	-	339	화공 100%
두산메카텍	4,540	104	56,360	61.1%	393	두산건설中 메카텍BG
포스코플랜텍	6,186	(1,884)	-	-	1,096	ENG:플랜트 = 63:37

출처: 각사 공시자료 등 (2014년 기준)

당사는 2015년부터 화공장치류 사업추진을 위한 사전준비에 돌입, 2016년부터 내수 중심의

단품(Item) 위주 납품을 통해 매출을 시현할 계획이며, 향후 더 높은 기술과 납품실적이 요구되는 모듈(Module) 공급으로 비중을 차츰 확대할 계획입니다. 화공플랜트 기자재 사업은 회사의 미래 성장동력인 동시에 회사로 하여금 건설/부동산 경기에 대한 경기민감도를 완화하는 수단이 될 수 있을 것으로 전망됩니다. 당사는 점진적인 투자와 내재화를 통해 2020년 800억원대의 매출과 7%대의 영업이익률 달성할 계획입니다.

[화공장치류 생산제품 Line up]

화공장치류 생산제품

□ 당사가 추진하는 화공장치류 사업은PE(원유, 천연가스, 화학연료를 다른 형태로 변환시키는 공정)에 설치되는 기기들을 제작/판매하는 사업임

□ 주요 제작 Item(단품):
- Column: 내용물의 증류, 반응, 세정, 흡수 등의 화학조작에 사용되는 수직형 용기
- Heat Exchanger: 저온매체와 고온매체 사이에 열교환을 발생시키기 위한 기기
- Vessel - 압력을 가진 유체를 수용, 저장하는 용기
- Drum - 유체의 저장, 반응 또는 분리 등의 목적을 위해 사용되는 밀폐 용기

□ Module이란 이들 각 Item들을 Package화하여 조립/구성시킨 단위장치 구조물로서 종합 조립 제품의 형태로 납품이 이루어져 Item별 납품보다 높은 수준의 기술력이 요구되며, 이에 단가 및 마진 또한 Item 대비 높음

국내 주요 화공장치 업체 중 3개 업체 경영 부실에 따라, 향후 전체 수요 물량에 대한 일시적인 공급부족이 예상됩니다. 2014년 주요 화공장치 제조 9개 업체의 총 Capa.는 3.6조원으로 경영 부실로 퇴출될 2~3개 업체를 제외한 2016년 예상 총 Capa는 2.2조원~2.4조원입니다. 반면 2016년 화공장치 예상수요는 2014년 2.5조원에서 2조원 늘어난 2.7조원으로 약 0.3~0.5조원의 공급부족이 발생할 것으로 전망됩니다.

2014년 국내기업의 해외 수주액에서 플랜트 분야가 차지하는 비중은 78%로, 해외 플랜트 수요 성장이 기회요인으로 작용할 수 있을 것입니다. 최근 공급과잉 현상이 완화됨에 따라 화공장치 업체의 가동률이 회복되고 있으며, 경영 부실 여파에 놓인 3사를 고려하면 가동률은 추가 회복이 가능할 것으로 예상됩니다. 2014년 포스코플랜텍 등 화공장치업체 부도사가 전체 매출에서 차지하는 비중은 41.4%로, 부도이후 경쟁 완화에 따른 매출 수익성 개선이 기대되는 상황으로, 재무 불안정성이 높은 Vendor에 대한 기피 심리 또한 나머지 시장참여자에게 유리한 경영환경을 조성할 것으로 예상됩니다.

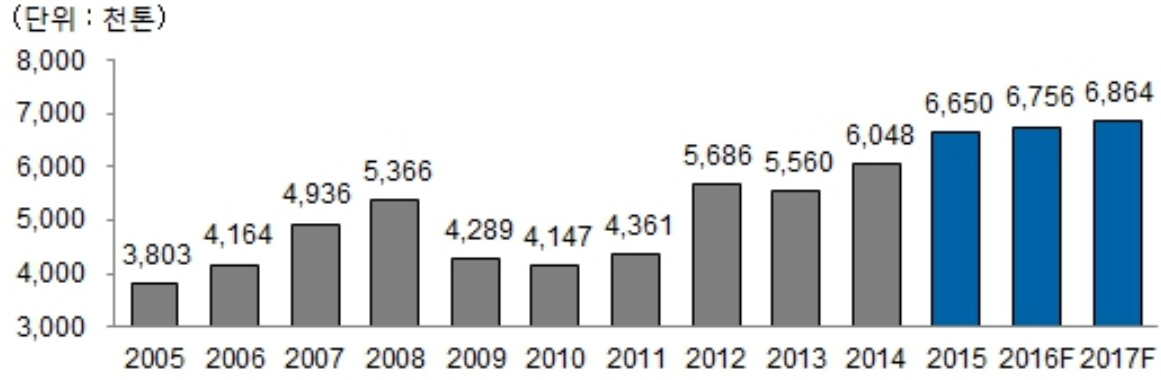
2) 시장의 규모 및 생산능력

[콘크리트 사업부]

콘크리트 파일 등 건자재 시장은 2008년까지 견조한 성장을 기록하였습니다. 하지만

2008년 이후 금융위기로 인한 건설경기 둔화에 따라 콘크리트 파일 수요는 약 20% 가량 급감하였으며, 수요가 회복되기 전 2011년까지 시장은 공급과잉을 겪었습니다. 하지만, 2012년 이후 금융위기가 안정화되고 그동안 적체된 분양수요와 저금리 기조에 따른 유동성 증대로 국내 건설경기가 차츰 회복되며 2012년 이후 높은 양적 성장을 기록하였습니다. 특히 최근 2014년에는 국내 콘크리트 파일 출하량이 약 600만톤 이상을 기록하는 등 역대 최대 규모로 성장 하였으며, 2015년에는 전방산업의 수요견인에 따라 약 665만톤 규모까지 성장할 것으로 전망됩니다. 아울러 국내 아파트 분양시장이 여전히 견조한 흐름을 이어가고 있어 향후 국내 콘크리트 파일시장은 2017년까지 전방산업의 수요증가에 따라 양적인 성장이 예상됩니다.
한편 국내 콘크리트 파일 업체들의 연간 생산가능 Capa는 정확하게 추산하기는 어려우나 최대 700만톤 수준으로 파악하고 있습니다. 최근 IS동서의 영풍음성2공장, 아주산업의 둔포2공장, 동진산업의 서산 2공장 준공 등 콘크리트 파일 제조업체들은 크고 작은 증설 계획을 추진하고 있어 콘크리트 파일 시장 Capa는 소폭 증가할 것으로 예상됩니다.

[국내 파일시장의 규모 및 향후전망]



국내 콘크리트 파일 시장의 규모

출처: 회사제시자료, 원심력콘크리트협회

[스틸 사업부]

강교는 국가 SOC 사업의 일부로서 일반국도, 고속도로, 철도, 연육교, 연도교 건설 등 국가발전 사회간접자본 구축을 정부의 투자로 시장이 형성됩니다. 국내 대형 건설사들이 공사를 수주하여 강교 전문업체에 하도급을 주는 방식으로 사업이 추진되며, 정부의 예산배정에 따라 발주시기 및 공사기간 등이 다소 유동적인 특성을 가지고 있습니다. 국내 강교제작 업체는 약 12곳 정도로 파악되고 있으며, 최근 정부의 SOC예산안 축소 등에 따라 업황이 다소 둔화되어 강산건설, 동아건설산업, 두산메카텍, KCC건설, 남광토건 등 크고 작은 토목건설회사들이 강교 사업을 포기한 것으로 알려져 있습니다.
2015년 예상 시장규모는 약 19만톤 수준으로 2010년 당시 약 38만톤에 비하여 시장규모가 절반규모로 축소되었습니다. 당사는 향후 강교시장은 정부정책의 방향성이 변동되지 않는

한 시장규모가 일정수준을 유지하거나 소폭 감소할 것으로 예상하고 있습니다. 만일 향후 2-3년간 SOC 물량의 점진적인 축소로 강교 발주량이 시장 공급량을 하회하게 된다면, 한계기업들의 도산·사업포기 등으로 시장재편이 이루어 질 것으로 예상하고 있습니다. 당사는 스틸사업(강교)에서 2014년말 기준 시장점유율 31.9%로 1위를 기록하고 있습니다. 또한 최대주주 등 계열사에서 발주되는 물량과 공개경쟁 입찰을 통한 시장물량을 안정적으로 수주하고 있어 시장상황의 변동에도 최소한의 매출규모는 지속적으로 유지하고 있습니다. 향후 업계 재편이 진행되어 공급 물량이 감소하게 되면 당사의 가격경쟁력 및 수익성은 더욱 높아질 것으로 예상됩니다.

[국내 스틸(강교)시장의 규모]

(단위: 천톤)

국내 스틸(강교) 시장의 규모

출처: 회사제시자료

나. 산업의 성장성

당사가 영위하고 있는 콘크리트 파일 사업 및 스틸사업은 전방 산업인 건설업의 영향을 받으며 건설업은 타 산업을 간접적으로 지원하고 있어 산업구조의 변화, 정부의 사회간접시설에 대한 투자규모 및 경제성장에 따른 소득증가 등 경기 변동에 민감하게 반응하며, 특히 정부에 의한 국내 경기 조절의 주요한 수단으로 활용되고 있어 이에 직접적인 영향을 받고 있습니다.

일반적으로 건설업은 우리 경제의 성장을 뒷받침하는 보완적 산업이며, 타산업에 비해 생산과 고용, 부가가치 창출면에서 유발 효과가 크기 때문에 국내 경기를 선도해 온 전략적 산업이라 할 수 있습니다. 또한 기본적으로 수주산업이고 타산업의 경제활동 수준 및 기업설비투자, 가계의 주택 구매력 등 건설수요에 의해 생산 활동이 파생되는 특성으로 인해, 실물 경기에 크게 의존하고 있으며 물가 및 실업 등 거시적 경제지표에 큰 영향을 받게 됩니다.

2014년 주택경기 부양을 위한 정부 정책의 변화에 힘입어 분양 경기가 수 년 만에 사상 최대 규모의 호조를 보인 가운데, 국내 건축 부문의 수익성이 개선될 것으로 예상됩니다. 2015년 이후 반등하고 있는 소비자심리지수를 바탕으로 건설사의 대규모 분양물량이 시장에서 소화될 경우 건설산업의 중기적인 회복세는 더욱 탄력을 받을 것으로 예상됩니다.

[국내 건설 수주액 추이]

(단위: 억원, %)

연도	전체		발주부문별				공종별(토목/건축)			
	합계	증감률	공공	증감률	민간	증감률	토목	증감률	건축	증감률
2005	993,840	5.1	318,255	-5.7	675,585	11.1	303,964	-5.7	689,876	10.6
2006	1,073,184	8.0	295,192	-7.2	777,992	15.2	283,825	-6.6	789,359	14.4
2007	1,279,118	19.2	370,887	25.6	908,231	16.7	361,927	27.5	917,191	16.2
2008	1,200,851	-6.1	418,488	12.8	782,363	-13.9	412,579	14.0	788,272	-14.1
2009	1,187,142	-1.1	584,875	39.8	602,267	-23.0	541,485	31.2	645,657	-18.1
2010	1,032,298	-13.0	382,368	-34.6	649,930	7.9	413,807	-23.5	618,492	-4.2
2011	1,107,010	7.2	366,248	-4.2	740,762	14.0	388,097	-6.2	718,913	16.2
2012	1,015,061	-8.3	340,776	-7.0	674,284	-9.0	356,831	-8.1	658,231	-8.4
2013	913,069	-10.0	361,702	25.3	551,367	-18.2	299,041	-16.2	614,030	-6.7
2014	1,074,664	17.7	407,306	12.6	667,361	21.0	327,297	9.4	747,367	21.7
2015.09	1,144,341	48.9	304,920	5.8	839,422	74.7	317,287	34.5	499,241	55.2

출처: 대한건설협회 월간건설경제동향

주1) 2015년 9월 누계 및 전년동기대비 증감률 표기

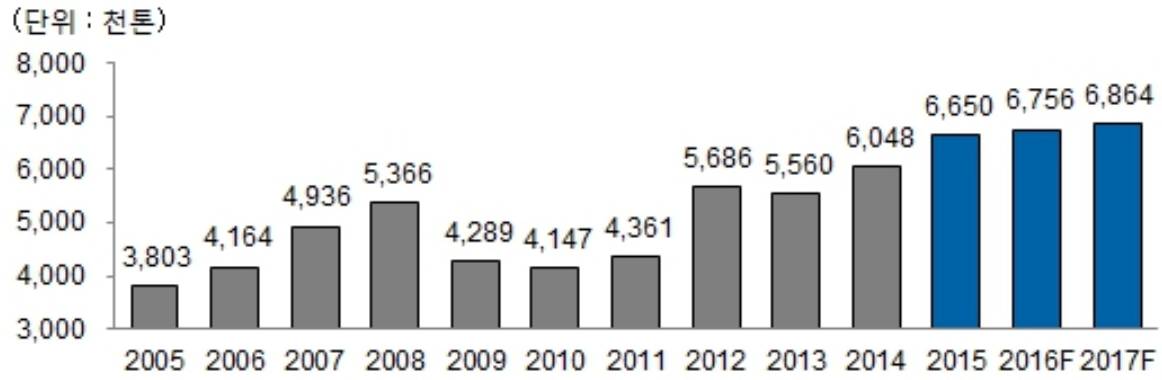
[콘크리트 사업부]

콘크리트 파일 제품은 건설공사의 필수 기초자재라는 제품 특성으로 인하여 생산량과 출하량이 건설경기의 변동과 밀접하게 관련되어 있습니다. 또한, 공사 현장의 지반 성격에 따라 같은 면적에도 사용되는 파일의 종류 및 양이 상이합니다. 따라서 파일산업의 시장전망 및 예상수요를 예측하기 위해서는 건설 경기뿐만 아니라 공사가 시행되는 거점 지역의 지반 조건 등을 함께 고려하여야 합니다. 한편 파일사업은 건설사업과 마찬가지로 계절성을 띠고 있어 봄, 가을의 성수기에는 수요가 확대되고 비수기(겨울: 추위, 여름: 우기)에는 수요가 감소하는 특성을 가지고 있습니다.

국내 건설경기는 2005년 이후 정부의 강력한 부동산 정책에 따라 다소 둔화되었음에도 불구하고 콘크리트 파일을 포함한 건축용 자재 시장은 2008년까지 점진적인 성장세를 보였습니다. 하지만 2008년 이후 전세계적인 금융위기로 인한 건설 경기의 동반 하락으로 콘크리트 파일 수요는 약 20% 급감하여 2011년까지 공급과다 국면을 겪었습니다. 하지만, 2012년부터 영·호남 권역의 아파트 분양 호조, 플랜트 수요의 지속적인 증가, 충청권 세종시 중심의 아파트 수요 증가, 수도권 LH아파트 수요 증가 등으로 국내 건설경기가 차츰 회복되며 2012년 이후 높은 양적 성장을 기록 하였습니다.

특히 최근 2014년에는 국내 콘크리트 파일 출하량이 합계 600만톤 이상을 기록하는 등 사상 최대 규모로 성장 하였으며 심지어 일시적인 공급부족 사태가 발생하고 있습니다. 2015년 국내 파일시장은 전방산업의 수요견인에 따라 약 665만톤 규모까지 성장할 것으로 전망되며, 약 20만톤 규모의 공급부족이 예상됩니다. 아울러 콘크리트 파일의 비탄력적인 공급 대응으로 인하여 판매단가(ASP)가 적정수준에서 유지될 수 있을 것으로 예상됩니다. 향후 국내 콘크리트 파일시장은 2017년까지 전방산업의 수요증가에 따라 양적인 성장이 예상됩니다.

[국내 파일시장의 규모 및 향후전망]



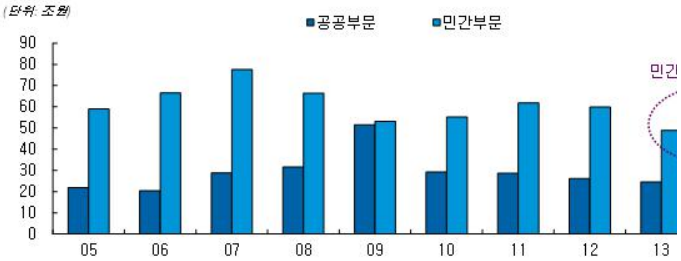
국내 콘크리트 파일 시장의 규모

출처: 회사제시자료, 원심력콘크리트협회

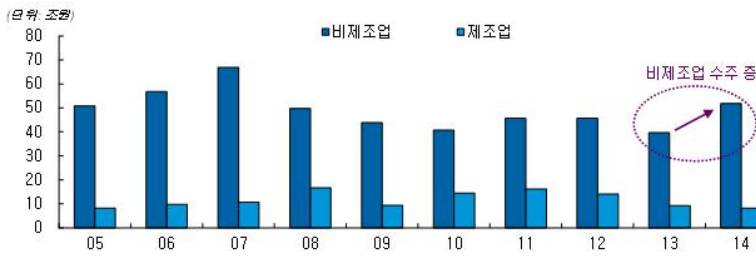
콘크리트 파일 사업의 주요 선행지표는 건설 착공면적 및 아파트 분양물량 추이입니다. 일반적으로 건설회사는 착공 후 토공사(기초나 지하실 구축을 위한 터파기, 굴착, 흙막이)를 약 2-3개월간 실시합니다. 그 후 건축물을 지탱하는 기초공사를 실시하는데 이 때 콘크리트 파일을 시공하게 됩니다. 따라서 착공물량이 발표된 이후 약 2-3개월 뒤에 콘크리트 파일 수요가 발생할 것으로 예측할 수 있습니다.

국내 건설 착공면적 추이를 보면 2016년까지 착공면적 점진적인 증가가 예상되며, 특히 주택 중심의 착공 물량 및 착공 면적 증가는 대표적인 초기 투입 건자재인 콘크리트 파일 수요 증가를 견인할 것으로 예상됩니다. 이는 한국토지주택공사 행복주택사업의 2014년도분이 상당량 2015년도로 이어지고, 한국철도시설공단 노반건설공사 및 역사 신축·시설개량 공사가 크게 발주되는 등 비제조업 분야의 수주 물량이 증가하였기 때문입니다.

[건설수주 추이]



건설수주: 공공정체, 민간회복



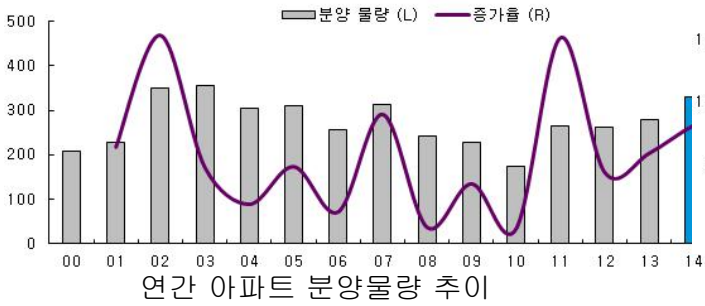
민간수주: 제조업 감소, 비제조업 증가(1)

출처: 대한건설협회

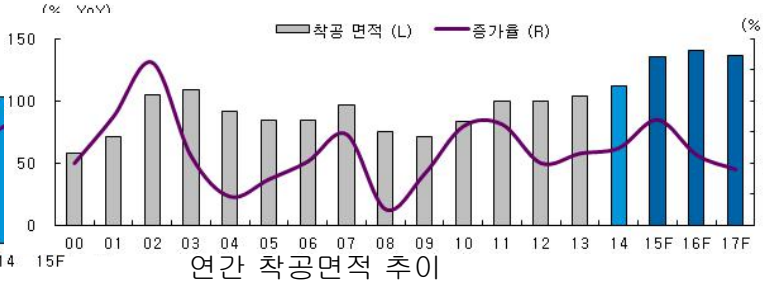
주1) 제조업: 기계장치, 석유화학 등, 비제조업: 부동산, 건설업 등

향후 예상 건설 착공면적을 예측하는 지표 중 하나인 아파트 분양물량 추이를 살펴보면, 분양물량은 2013년부터 견조한 상승세를 보이고 있습니다. 그리고 소형 아파트의 대형화 및 대형 단지화 추세에 따라 파일의 수요가 증가하고, 건설 구조물의 장대화 추세에 따라 중대구경 파일수요가 증가할 것으로 예상됩니다.

[전방산업 경기전망]



연간 아파트 분양물량 추이



연간 착공면적 추이

출처: 건설교통부, 대우증권리서치센터

콘크리트 파일 사업은 새만금 지구 개발사업, 전국 혁신도시 사업, LH의 임대주택 공급 등 정기/비정기적으로 발주되는 다수의 대규모 국가 사업들로 인한 중장기적 성장동력을 확보하고 있습니다. 특히 지반이 매우 약한 곳에 인공으로 조성한 지역을 바탕으로 개발되는 새만금 지구 개발사업의 경우, 방조제를 축조하여 인공으로 조성한 지역을 기반으로 하므로 지반 강화를 위한 대규모 기초공사가 필수적으로 수반됩니다. 따라서 업계 전체에 커다란 영향을 미칠 수 있을 정도로 대규모의 파일 수요가 창출될 수 있을 것으로 예상되고 있습니다. 1991년 사업 착수 이후 환경단체들의 반발로 인해 수년간 중단되었던 새만금 지구 개발 사업은 2006년 공사 재개 이후 최근 2015년 7월 국무총리실 내 새만금사업추진단 설치를 골자로 한 새만금특별법 개정안이 국회 법사위를 통과하는 등 속도감 있는 사업진행이 예상되고 있습니다.

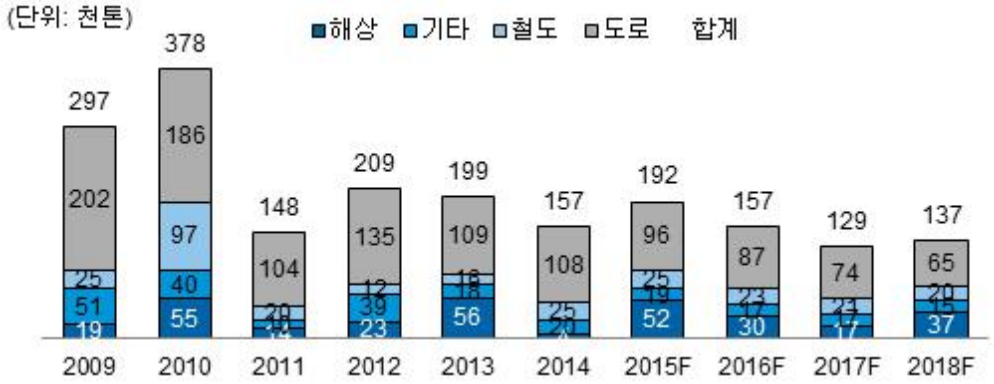
[스틸 사업부]

스틸산업은 기본적으로 전방 건설산업의 수주상황에 따라 경기변동적인 특성을 보이고 있습니다. 스틸산업의 발주는 SOC 투자에서 파생되는 관급물량과 주요 대형 건설사의 민간물량으로 나뉘어집니다. 따라서 스틸산업의 시장전망을 예측하기 위해서는 관급 및 민간 건설사의 발주 현황을 주시하여야 합니다. 건설산업은 타산업의 경제활동 수준 및 기업설비투자, 가계의 주택구매력 등 건설수요의 증대에 의하여 생산활동이 파생된다는 산업적 특성으로 인해 경기 변동에 매우 민감하게 반응합니다. 특히 강교사업은 정부의 건축허가 및 공공시설투자 조정 등을 통해 국내경기 조절의 주요한 정책수단으로 활용하기 때문에 물가, 실업 등 거시적 경제지표에 영향을 받습니다.

강교 사업의 경우 도로, 지하철, 고속철도 등 사회간접자본(SOC)시설의 발주에 따라 이루어지며, 우리나라 경제 발전과 더불어 급속한 성장세를 지속해온 과거와 달리 향후 전반적인 국가 경제 성장이 완만하게 진행될 것으로 예상되고 있으나, SOC 사업의 특성상 국가 기간산업의 핵심을 이루는 사업으로서 SOC의 확충 없이는 국가 경쟁력 제고를 기대할 수 없는 것이 현실입니다. 이러한 현실을 감안할 때, 향후 SOC 사업 분야에서는 지속적인 투자가 이루어질 것으로 전망되며, 구조물이 점차 대형화, 또는 복잡화됨에 따라 대형 해상 교량 및 해상 구조물 공사와 같은 대형 규모에 맞는 공장 설비, 넓은 작업장, 숙련된 고급 인력 확보가 핵심 경쟁 요소로 부각되고 있습니다. 중장기적으로는 국내 경제가 고성장의 시대를 지나 성숙기로 진입함에 따라 치열한 경쟁과 차별화된 기술력에 따라 성장성이 다르게 나타날 것으로 예상됩니다.

[국내 강교시장 발주전망]

(단위: 천톤)



국내 강교시장 발주 전망

출처: 회사제시자료

정부는 2015년 8월중 위축된 내수경기 진작을 위하여 SOC 투자에 대한 예산을 확대 편성하였습니다. 당초 계획은 SOC 분야의 지출을 축소할 예정이었으나, 적극적인 재정운영의 필요성이 대두되어, 정부는 내수진작 및 경기부양 효과가 높은 SOC에 대한 지출을 확대하여 강교산업의 시장축소에 대한 우려가 완화되고 있습니다. 실제로 정부가 2015년 SOC 분야에 투자하기로 한 금액은 약 24.4조원으로, 이는 2014년 23.7조원에 비해 약 3% 늘어난 규모입니다.

또한 국내 SOC 건설이 활발했던 1970~1980년대 이후 오랜 시간이 경과해 30년 이상된 노후화 교량에 대한 안전사고의 대책 및 개/보수 필요성이 제기되는 등 오래된 사회간접자본에 대한 신규 투자 가능성은 강교산업의 또 다른 기회요인으로 평가 되고 있습니다.

[노후화 교량 추이]

구분	합계	고속국도	일반국도	특별광역시도	국가지원지방도	지방도	시도	군도	구도
합계	28,713	8,302	6,876	1,087	1,191	3,527	3,075	3,984	671
`03년~`12년	9,960	3,731	3,366	310	404	754	546	712	137
`93년~`02년	11,605	3,796	2,356	385	375	1,493	1,200	1,788	212
`83년~`92년	4,589	658	846	203	256	884	706	891	145
`73년~`82년	1,572	43	224	106	97	245	386	374	97
`72년 이전	923	74	84	82	55	147	196	207	78
년도 미상	64	0	0	1	4	4	41	12	2

출처: 국토해양부

플랜트 기자재 산업은 신흥국 중심의 인프라 및 발전 시설 투자에 따른 수요와 중동 산유국 Oil 및 Gas 플랜트 설비의 증설이 전망되는 등 향후 지속적인 성장세가 예상됩니다. 특히 중동의 전후 복구사업 및 오일 머니에 따른 발전 수요 증가 등으로 인하여 국내외적으로 수많은 발전소의 건설이 추진되고 있는 등 세계적으로 발전 산업의 호황기를 맞이하고 있습니다.

다. 경기변동의 특성

[콘크리트 사업부]

콘크리트 파일 사업은 제품 수요처가 주택건설(특히 아파트 건설)에 집중되어 건설경기 변동에 영향을 받습니다. 전방 건설회사의 민간 건축사업(주택 등)은 부동산 경기와 매우 밀접한 상관관계를 가지고 있습니다. 일반적으로 부동산 경기 상승 시에는 주택을 비롯한 건축물량의 수주가 증가하고 수주 공사의 채산성이 향상되며, 사업 추진을 위한 자금부담이 완화되어 보유 부동산(재고자산)의 가치 상승 등이 발생되나 부동산경기 하강 시에는 반대의 현상이 나타나기 때문입니다.

[스틸 사업부]

강교 사업은 사회간접시설 토목공사의 일부로서 공사별 발주 금액이 크고 공사 지역 또한 정부나 지방자치단체의 개발 계획에 맞추어 전국 각지에 분포하며 예산에 의한 집행으로 사업 추진이 이루어지므로 발주시기, 물량 등이 국가경제추이나 정책 등의 영향을 받습니다. 이에 도로건설, 철도건설 등 국가 발전을 위한 정부의 지속적인 투자가 시장을 지탱하고 있으며, 정부의 예산 배정에 따라 발주 시기 및 공사 기간 등이 다소 유동적이나 최근 BTL, BTO와 관련된 민간 자본유치의 활성화로 참여시장의 규모가 확대되고 있습니다.

플랜트 기자재 산업은 정유/석유화학 플랜트, Gas 플랜트 등 화공플랜트와 발전시설 및 생산시설 등의 산업플랜트를 건설하는 종합 EPC 업체의 후방산업입니다. 플랜트 기자재 산업은 대규모 자본이 투입되는 장치 산업으로 국내 및 글로벌 경기변동 뿐 아니라 에너지와 전력 수요에 영향을 미치는 유가, 전방산업의 투자정책 등에도 매우 밀접하게 연관되어 있습니다. 특히 유가 상승 시 원유의 탐사와 개발, 생산을 하는 업스트림(Upstream) 분야와 원유의 정제, 가공, 운송, 판매를 하는 다운스트림(Downstream) 분야의 사업성이 모두 향상되며 정유/화학사들의 플랜트 투자가 증가하게 되나, 유가 하락 시에는 업스트림(Upstream)/다운스트림(Downstream) 분야의 사업성이 모두 하락하여 정유/화학사들의 플랜트 투자가 감소하게 됩니다.

라. 시장 현황

[콘크리트 사업부]

콘크리트 파일은 사용처별로 아파트, 주택 등 건축물이 79.4%로 가장 높은 비중을 차지하고 있으며, 이어 플랜트(14.7%), SOC(1.2%) 등을 기록하고 있습니다.(2014년 당사 판매중량 기준) 당사의 콘크리트 사업부에서 생산되는 파일제품은 대부분 대형 건설사들에게 공급되고 있으며, 이는 비교적 큰 규모의 건축물 건설이 파일제품의 주요 수요처이고, 국내에서 큰 규모의 건축물 건설은 대형 건설사들에 의해 시행되기 때문입니다.

[스틸 사업부]

스틸사업(강교)의 발주는 SOC 투자에서 파생되는 관급물량과 주요 대형 건설사의 민간물량으로 나뉘어집니다. 대부분의 발주는 국가 정책에 의해 이루어지는 특성이 있으며, 민간물량 또한 재도급의 성격이 강하여 정부 정책의 변화를 면밀히 주시하여야 합니다. 매해 편성되는 정부의 SOC 예산을 바탕으로 중앙정부 또는 각 지자체의 예산집행 계획에 따라 수요가 창출되기 때문에 당사와 같은 스틸산업을 영위하는 업체의 경우 지역에 따른 영업 차별은 높지 않은 편입니다. 하지만 일부 해상/대형 강교의 경우 육로로 운송이 매우 어렵기 때문에 해안가에 접안부두를 확보하고 있는 회사가 경쟁력을 확보하고 있습니다.

마. 경쟁요소

[콘크리트 사업부]

제품 특성상 중량물로써 물류시스템과 가격 원가경쟁 및 영업의 거래선 확보 여부에 따라 좌우되며, 비교적 경쟁업체들이 많아 과다경쟁이 발생할 수 있습니다. 주요 기업으로는 당사와 IS동서, 동양파일, 아주산업, 삼표피앤씨, 삼부건설공업 등이 있습니다. 최근에는 700구경 및 800구경의 대구경 파일과 초고강도(110Mpa 이상) 파일에 대한 시장이 형성되고 있으며 기존 일반 PHC 제품에 비해 판매 가격이 높아 선두주자인 당사와 삼표를 중심으로 생산과 판매가 이루어지고 있으며 기타 기업들도 설비 등을 보강하여 대구경/초고강도 시장에 참여를 준비하고 있습니다. 향후 대구경, 초고강도 제품에 대한 생산능력, 판매처 확보가 콘크리트 파일 제조사들의 경쟁력을 좌우하는 중요 변수 중 하나가 될 것으로 보입니다.

국내 콘크리트 파일 시장은 과점화가 진행되어 M/S 격차가 크고, 진입장벽이 존재하여 수요성장 국면에서 수혜가 상위 업체에게 집중될 가능성이 높습니다. 또한 설비투자의 필요성과 콘크리트파일의 대구경/초고강도화 추세는 건설회사의 대형 파일회사에 대한 선호도를 제고할 것으로 예상됩니다.

콘크리트(PHC) 일반파일의 경우 제품 생산에 있어서 특별한 기술을 필요로 하지않지만 대규모의 시설투자 비용 및 기존 진출업체들의 건설사들과의 깊은 유대관계로 인해 신규 진출업체가 진입하기가 수월하지는 않습니다.
출처: 회사제시자료

[스틸 사업부]

건설 산업 대부분의 공사수주는 일정자격기준(교량분야 공장인증 등)에 해당하는 업체들 간의 가격 경쟁력 및 공사 실적, 기술력, 신인도 등 종합된 수행 능력이 경쟁의 핵심 요소입니다. 최근에는 대형화, 복잡화 추세에 따른 대형 해상 교량 및 해상 구조물 발주의 증가로 해상 물량장 보유 및 가조립장 면적, 공기 내 제작 가능 여부 등 규모의 경제가 경쟁 요소로 등장하고 있습니다. 더욱이 국내 시장이 둔화될 것으로 전망됨에 따라 글로벌 경쟁력 확보가 시급히 요구되고 있으며, 정부의 건설투자 확대에도 불구하고 강교 공사의 총 물량 감소에 따른 경쟁이 심화되어 수익성이 악화되고 있습니다.

플랜트 기자재 산업은 자체 설계 기술 보유 여부 및 제작 실적(Track record)에 따라 우위가 확보되며, 자체 기술을 보유하지 못한 경우 원천 기술을 보유한 엔지니어링사와 기술 제휴 등을 통하여 경쟁에 참여하고 있습니다. 또한 국내 중견 플랜트 업체의 증가 및 EPC 업체의

저가 수주 등으로 경쟁이 치열해지고 있습니다.

바. 자원조달상의 특성

당사의 각 사업부는 제품의 제조에 필요한 주요 부품을 다양한 업체들로부터 안정적으로 조달하고 있습니다. 당사는 각 사업부별 주력 매입품목인 원자재와 강판등은 공급사들과 연간 납품계약을 통하여 원재료 가격 변동위험을 완화하는 한편 안정적으로 물량을 확보하고 있으며, 주요 원자재 조달시장이 모두 과점적 경쟁시장 또는 경쟁시장에 가까우므로 당사의 영업활동에 중대한 영향을 미칠만한 자원조달의 위험은 낮은 것으로 판단됩니다.

[콘크리트 사업부]

PHC PILE 제품은 시멘트, 골재, 철강재(인장근, 철선)등의 주요 원자재로 구성되어 있습니다. 시멘트 가격은 2013년 이후 점차 하락하고 있으며, 철강재(인장근, 철선) 또한 세계 철강 수요 감소로 가격이 낮게 형성되어 있습니다. 두 원자재 모두 공급업체가 많고 (과점적)경쟁시장 형태를 띠고 있어 물량 공급 또한 안정적입니다. 저유가 기조의 장기화로 인해 유가에 연동하는 운송비 계약 단가도 낮게 유지하고 있습니다. 당사는 콘크리트 사업부에서 운영중인 충주석산사업소를 통하여 파일 원재료의 약 25% 이상을 차지하는 모래·골자재의 자체조달이 가능하여, 파일의 최초 공정이라 할 수 있는 콘크리트 혼합에 필요한 원재료의 안정적인 공급이 가능합니다.

[스틸 사업부]

강교 산업은 타 산업에 비해 원자재 비중이 40% 이상 되는 자재 비중 및 30%대의 노동력 투입 비중을 가지는 산업으로 3D 업종 중의 하나로 인식되면서 젊은 층의 기피 현상이 두드러진 곳이나, 기계화 시공의 확대 보급, 외국인 숙련인력 투입 등으로 부족한 기능 인력을 대체하고 있습니다. 원자재 수급은 국내외 조선 경기, 수급 상황 등에 따라 민감하게 반응하며 주요 원자재인 강판은 2013년 중국의 최대 조강 생산 기록, 조강 생산 설비 증설에 따른 경쟁 심화에 따라 공급이 과잉되어 가격은 2012년 이후 점차 하락하고 있는 추세이며 수급 또한 양호한 상황입니다.

플랜트 기자재 산업은 주 원재료인 Steel 의 경우 포스코, 동국제강, 현대제철 등을 통해 조달 하고 있으며, 제품의 특성상 특수한 원자재는 해외 및 국내 유수의 특화 생산업체를 통해 조달하고 있습니다. 이에 따라 주 원재료의 가격은 공급업체에 의하여 결정되어지는 경우가 많으므로 원재료 가격의 변동에 따라서 제품의 원가에 영향을 받게 됩니다.

기타 원재료 매입에 대한 자세한 사항은 증권신고서 > II. 사업의 내용 > 3. 매입에 관한 사항』을 참고하시기 바랍니다.

사. 관련법령 또는 정부의 규제 등

[콘크리트 사업부]

당사의 경우 제조업 및 골재채취업을 영위하고 있으며, 당사의 영업활동은 골재채취법, 산지관리법 등의 직접적인 영향을 받고 있습니다. 골재채취법에 따르면 골재채취업을 영위하고자 하는 자는 주된 사무소의 소재지를 관할하는 시장・군수 또는 구청장(자치구의 구청장에 한한다. 이하 같다)에게 등록하여야 하며, 등록을 하고자 하는 자는 대통령령이 정하는 기준에 의한 자본금 또는 자산, 시설・장비 및 기술인력을 갖추어야 합니다. 또한, 산지관리법에 의하면 산지에서 토석을 채취하려는 자는 대통령령으로 정하는 바에 따라 시・도지사 또는 시장・군수・구청장에게 토석채취 허가를 받아야 하며, 토석채취허가를 받고자 하는 자는 대통령령이 정하는 기준에 적합하게 토석의 채취에 필요한 장비 등을 갖추어야 합니다. 다만, 골재채취법에 의한 골재채 취업 등록을 한 자는 제외하는 예외 조항이 있습니다.

한편 콘크리트 파일은 『중소기업제품 구매촉진 및 판로지원에 관한 법률』(이하 “판로지원법”) 제6조(중소기업자간 경쟁 제품의 지정) 및 동법시행령 제6조(중소기업자간 경쟁제품의 지정)에 따라 중소기업청장이 지정한 중소기업자 간 경쟁제품(이하 “경쟁제품”) 입니다. LH공사 등 공공기관이 발주하는 관급공사의 경우 지반공사 시 중소기업에서 제조한 파일을 조달하여야 하며, 이에 따라 공사가 발주한 일반적인 관급 공사의 경우 당사를 비롯한 대형업체(아이에스동서, 동양파일, 아주산업 등)은 콘크리트 파일(일반파일)을 납품할 수 없습니다.

하지만, 대다수의 중소형 콘크리트 파일 업체들이 주력으로 생산하고 있는 파일은 500구경 미만의 일반파일이며, 대구경 파일(700구경 이상), 초고강도 파일 등의 경우 설계변경(Spec-in) 과정을 통해 관급 시장에 물량공급이 가능합니다. 실제로 건축물의 중· 대형화 추세에 따라 대구경/초고강도 파일의 사용비중은 점차 증가하고 있는 추세이며, 당사는 업계 최다규모의 설계인력을 운영하여 설계변경 영업을 추진, 대구경/초고강도 파일에 대한 매출 비중을 점차 늘리고 있습니다.

[스틸 사업부]

ASME(American Society of Mechanical Engineers)는 미국 기계학회를 말하며, ASME 인증은 일반 설비 제조업체에서는 획득하기 힘든 엄격한 인증 심사를 거치기 때문에 당사와 같이 설계, 제작 및 품질관리 시스템들을 보유한 업체에 한정되어 인증이 이루어지고 있습니다. 또한 해당 인증은 주기적으로 갱신을 해야하며 갱신시마다 재인증심사를 받아야하는 엄격한 인증관리 제도를 가지고 있습니다.

AISC(American Institute of Steel Construction)는 미국 강구조협회를 말하며, 구조용 철강 건축물에 대한 Manual, 기술 자료집 등을 발행하며 당사는 교량 제작 공장에 대한 승인을 획득하였습니다.

또한 안전하고 투명한 기업경영이 사회적으로 한층 더 강조되면서 당사도 이에 부응하고자 공정한 기업 활동을 자발적으로 전개하기 위해 “공정거래 자율준수 프로그램(CP: Compliance Program)” 도입 운영하고 있으며, 2008년에는 공정거래 자율준수 프로그램을 모범적으로 설계, 운영한 기업으로 공정거래위원장상을 수상하였습니다.

쾌적하고 안전한 근무환경을 조성하기 위해 KOSHA 18001, OHSAS 18001과 같은 안전보건경영시스템을 도입, 국내외의 인증을 받음으로써 안전사고 예방에 능동적으로 대응해 나가고 있습니다.

2. 주요 제품 등 서비스

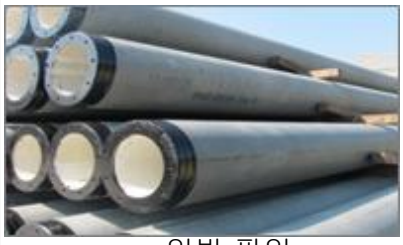
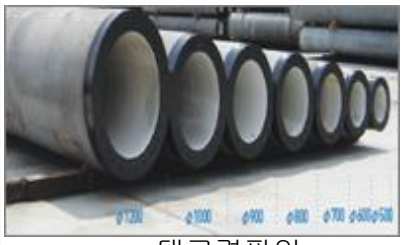
가. 주요 매출 현황

(단위 : 백만원)

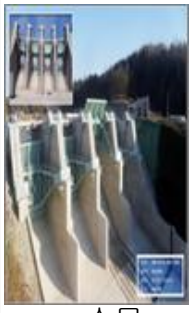
매출유형	품 목		2015연도 (제50기)		2014연도 (제49기)		2013연도 (제48기)	
			수량	금액	수량	금액	수량	금액
제품	PHC 파일	수 출	-	-	-	-	5,004	625
		내 수	1,334,786	175,525	1,113,830	147,749	1,001,105	136,624
		소 계	1,334,786	175,525	1,113,830	147,749	1,006,109	137,249
	골 재	내 수	780,337	2,147	670,814	2,122	782,204	3,250
		소 계	780,337	2,147	670,814	2,122	782,204	3,250
용역	강교 제작 및 설치	수 출			-	-	-	-
		내 수	61,718	117,780	47,347	108,041	51,226	114,502
		소 계	61,718	117,780	47,347	108,041	51,226	114,502
합 계		수 출	-	-	-	-	5,004	625
		내 수		295,452		257,906		254,376
		합 계		295,452		257,906		255,001

(*) 수량 단위 : PHC파일(톤), 골재(㎥), 강교(톤)

[콘크리트 사업부 생산 주요제품]

<table>
<tr><th>제품명</th><th>내용</th></tr>
<tr><td> 
일반 파일</td><td>□ 파일 직경 Φ400로부터 Φ600mm까지의 파일로 국내 파일 시장의 대부분이 이에 해당
□ 따라서 거의 모든 파일 업체들이 생산중인 품목으로서 강관파일의 대체를 주도</td></tr>
<tr><td> 
대구경파일</td><td>□ 파일 직경 Φ700이상의 파일로 비용 효율성 등에 기인하여 사용이 확대되는 추세에 있음
□ 국내에 6개사만이 해당제품의 KS획득
□ 일반 파일 대비 우수한 수익성</td></tr>
<tr><td>
초고강도파일</td><td>□ 초고층 건축물 건축 시 사용
□ 아직까지 시장규모는 작은 수준이나, 건물의 고층화 및 원가절감 목적 등의 이유로 지속적인 성장 예상
□ 일부 대형건설사(POSCO, 대우, 롯데 등) 등을 중심으로 사용 확대 중
□ 일반 파일 대비 우수한 수익성</td></tr>
<tr><td>
벽체파일</td><td rowspan="2">□ 벽체, 기둥, 복합 파일 등의 기능성 파일과 선단확장 등으로 구성되어 있으나 각자가 파일시장 전체에서 차지하는 비중은 미미한 수준이며, 대부분 특수한 상황에서의 설계반영을 통해 이루어지는 관계로 수요를 예측하기는 힘든 분야
□ 특히 선단확장의 경우 초고강도, 대구경 등과 사용처가 유사하지만 수익성은 낮은 단점이 있으며, 기능성 파일 등의 경우 사용처가 제한적인 특징이 있음</td></tr>
<tr><td>
기둥파일
선단확장파일</td></tr>
<tr><td>
자갈
모래</td><td>□ 정부에 토석채취허가를 득하여 골재채취 후 파쇄/세척 등 가공을 거쳐 규격에 맞는 자갈/모래를 생산 및 판매
□ 콘크리트 파일의 주요 원재료중 하나인 자갈(19mm 등) 및 모래를 생산</td></tr>
</table>

[스틸 사업부 생산 주요제품]

<table>
<tr><th>용역명</th><th>내용</th></tr>
<tr><td>
강교 제작/설치</td><td>□ 일반국도, 고속도로, 연육교 및 연도교 등 강구조물로 설계된 교량의 제작 및 설치 진행
□ 최첨단의 강교 제작시설을 통해 일반강교는 물론 현수교, ARCH교, 강상판형교 및 소수주형교 등 다양한 특수 및 해상강교 품목 제조</td></tr>
<tr><td> 
수문

조선기자재

풍력기자재</td><td>□ 4대강 사업 등 정부의 SOC 계획에 따라 탄력적인 비즈니스 운용
□ 수문사업
- 다양한 구조의 댐, 보 등 제작
□ 풍력/조선 기자재
- 해상풍력 하부 구조물 제작
- 대형 해양 구조물 및 조선 블록 등 선체 구조물 제작
- 조선기자재 사업은 낮은 공헌이익률, 높은 Capa점유율, 제한적인 시장규모 등으로 사업철수 예정</td></tr>
<tr><td>

플랜트기자재</td><td>□ 국내외 발전, 화공, 산업 플랜트 등과 관련된 고정 장치류 제작 및 납품
□ UST1 프로젝트 등 Captive 물량을 기반으로 한 시장진입 예정
- 타워, 열교환기 등 단품 납품을 시작으로 조립구조물(PAR), 조립 완제품(패키지모듈 등) 까지 단계적으로 납품 목표</td></tr>
</table>

나. 주요 제품 등의 가격변동추이 및 가격 변동원인

[콘크리트 사업부]

(단위: 원/톤)

사업연도 품 목		2015년도 (제50기)	2014년도 (제49기)	2013년도 (제48기)
PHC말뚝 등	내 수	130,169	130,925	134,498

콘크리트 파일 가격은 ① 건설경기에 따른 수요와 공급, ② 외경별 판매비중(외경이 커질수록 톤당 가격이 높음), ③ 시공현장의 지반 깊이에 따라 변동될 수 있습니다. 한편 최근 주택 건설경기 호황으로 PHC말뚝의 수요가 크게 증가하고 있어 2016년에는 콘크리트 파일 가격 인상이 가능할 것으로 전망되고 있습니다.

[스틸 사업부]

강교 및 플랜트 기자재의 경우 100% 주문 방식에 의한 수주 제품으로 제품의 규격과 재질이 모두 상이하므로 제품별로 비교하여 가격변동원인을 설명하기 어려우며, 제품의 가격은 견적시의 자재시장상황, 환율, 납기, 품질, 현장 상황, 발주자, 제작사 등 여러 가지 요인 등을 고려하여 결정됩니다.

3. 주요 원재료 등의 현황

가. 원재료 가격 변동 추이 및 가격 변동 원인

(단위: 원)

사업연도 품 목		2015연도 (제50기)	2014연도 (제49기)	2013연도 (제48기)
인장근(KG)	국 내	688	806	915
시멘트(KG)	국 내	71.92	73.16	74.65
골 재(KG)	국 내	8.07	10.97	11.40
강 판(KG)	국 내	559	677	704
도 료(L)	국 내	4,227	7,315	5,728

원재료별 가격변동원인은 다음과 같습니다.

구분	변동원인
인장근	경기부진으로 철강 원자재(철광석,원료탄) 가격하락에 따른 가격 동반 하락
시멘트	2012년, 2013년은 시멘트업계의 가격 과당경쟁에서 벗어나 정상가격 회복으로 볼 수 있으며 2014년, 2015년은 유연탄 가격 하락 등의 영향으로 소폭 하락

골 재	4대강 하상골재의 고갈 등으로 2013년 가격이 상승했으나, 자체 생산 비중이 높은 상태에서 유가하락에 연동한 운반단가 하락으로 골재단가 낮아짐
강 판	경기부진으로 철강 원자재(철광석,원료탄) 가격하락에 따라 가격이 동반 하락
도 료	유가인하 등 원자재 가격하락으로 도료가격이 지속 인하되었고 2014년엔 일부 현장에 설계된 특수도료(세라믹)의 구입으로 평균단가가 높게 산출됨

나. 주요 매입처에 관한 사항

(단위: 백만원)

주요제품	원부재료	주요매입처	2015연도 (제50기)	2014연도 (제49기)	2013연도 (제48기)
PHC파일	인장근	삼화스틸외	13,107	13,967	15,451
	철 물	도원산업외	11,550	10,740	11,407
	시멘트	쌍용양회외	13,107	10,460	9,885
	자갈,모래 (사내대체)	한림개발 외 (석산사업소)	8,922 (4,998)	9,605 (4,204)	9,868 (4,546)
	기 타	유성테크외	13,769	7,703	8,289
	소 계	-	60,455	52,475	54,900
강 교	강 판	현대제철 외	37,622	28,959	30,886
	도 료	삼화페인트외	2,488	4,021	1,723
	기 타	동아볼트 외	7,835	5,311	5,224
	소 계	-	47,945	38,292	37,833
합 계		-	108,400	90,767	92,733
매입처수		-	93	52	59

주) 골재는 운반비와 사내대체금액 포함, 사내대체(석산 → 용인, 충주공장)는 운반비제외

4. 생산 및 생산설비에 관한 사항

가. 생산능력 및 생산능력의 산출근거

(1) 생산능력

(단위: 톤, ㎥)

사업부문	품 목	사업소	2015년도 (제50기)	2014년도 (제49기)	2013년도 (제48기)
콘크리트 사업부	PHC파일	용인공장	432,000	324,000	324,000
	PHC파일	칠서공장	445,000	337,500	337,500

	PHC파일	충주공장	716,000	634,500	634,500
	소 계 (톤)		1,593,000	1,296,000	1,296,000
	골재	충주석산	810,000	810,000	810,000
	소 계 (㎥)		810,000	810,000	810,000

주1) PHC말뚝 생산능력의 경우 주·야간 생산의 경우임

사업부문	사업소	품목	2015년도 (제50기)	2014년도 (제49기)	2013년도 (제48기)
스틸 사업부	부여공장	강교	32,000	27,540	27,540
		소계	32,000	27,540	27,540
	군산공장	강교	24,000	22,950	7,650
		조선블럭	10,000	1,593	-
		소계	34,000	24,543	7,650
합 계			66,000	52,083	35,190

(2) 생산능력의 산출근거

(가) 산출방법 등

1) PHC파일의 산출기준

사 업 장	근무 형태	일일 생산시간	년생산계 획일	믹서 용량	증기 양생기	A/C	시간당 생산량	일일 생산량
용인공장	주간 야간	19.0시간	270일	3.5㎥	7대	4대	84.2톤	1,600톤
칠서공장	주간 야간	19.0시간	270일	3.5㎥	10대	5대	86.8톤	1,650톤
충주공장	주간 야간	18.5시간	270일	4.0㎥	18대	7대	143.2톤	2,650톤

주1) 2015년 8월 믹서용량 증대 및 설비투자로 생산능력 향상됨
주2) A/C : 고온고압증기양생에 의한 방법 (Auto Clave 양생)
주3) 년생산능력은 년간 표준으로 270일 생산을 기준으로 함

2) 골재 생산(충주석산)의 산출기준

(단위 : 톤, ㎥)

구 분	자갈 19mm~25mm	모래 / 석분	기타 (혼합석 외)	계
일일 생산능력	1,800	800	400	3,000

3) 강교의 산출기준

사 업 장	생산품	근무 형태	일일 생산시간	년생산 계획일	일Box 생산량	Box생산 중량	시간당 생산량	일일 생산량
부여공장	강교	주간	9.0시간	270일	6Box	17톤	11.3톤	102톤
군산공장	강교	주간	9.0시간	270일	5Box	17톤	9.4톤	85톤
군산공장	조선블럭	주간	9.0시간	12개월	4BLOCK	200톤	3.9톤	35.4톤

주1) 일생산 기준은 Box 조립공정 기준
주2) 조선블럭은 3개Bay중 1개 Bay를 이용하며, 납품실적을 통한 평균 계산중량임.
주3) 년생산계획일은 토요일 격주 및 일요일, 공휴일 등 휴무일을 제외하고 년간 표준으로 270일 기준으로 함

(나) 평균가동시간

사 업 장	근무 형태	일일 생산시간	월평균가동 계획일	년간가동 계획일	년간가동 계획시간
용인공장	주·야간	19.0시간	22.5일	270일	5,130시간
칠서공장	주·야간	19.0시간	22.5일	270일	5,130시간
충주공장	주·야간	18.5시간	22.5일	270일	4,995시간
충주석산	주간	10.0시간	22.5일	270일	2,700시간
부여공장	주간	9시간	22.5일	270일	2,754시간
군산공장	주간	9시간	22.5일	270일	2,754시간

나. 생산실적 및 가동률

(1) 생산실적

(단위: 톤, ㎥)

사업부문	품 목	사업소	2015년도 (제50기)	2014년도 (제49기)	2013년도 (제48기)
콘크리트 사업부	PHC파일	용인공장	393,352	307,110	279,364
	PHC파일	칠서공장	396,387	295,481	271,927
	PHC파일	충주공장	571,022	468,524	477,750
	소 계 (톤)		1,360,761	1,071,115	1,029,041
	골재	충주석산	724,159	715,020	764,773
	소 계 (㎥)		724,159	715,020	764,773

사업부문	사업소	품목	2015년도 (제50기)	2014년도 (제49기)	2013년도 (제48기)
스틸 사업부	부여공장	강교	24,432	27,377	28,622

		외부제작	2,131	-	11,245
		소계	26,563	27,377	39,867
	군산공장	강교	23,447	18,025	10,217
		외부제작	3,642	1,945	1,142
		조선블럭	8,066	-	-
		소계	35,155	19,970	11,359
합 계			61,718	47,347	51,226

(2) 당해 사업연도의 가동률

[콘크리트 사업부]

(단위: 톤, %)

사업소 (사업부문)	연간생산능력	누계생산실적	평균가동률
용인공장	432,000	393,352	91.1%
칠서공장	445,000	396,387	89.1%
충주공장	716,000	571,022	79.8%
충주석산	810,000	724,159	89.4%

[스틸 사업부]

(단위: 톤, %)

사업소 (사업부문)	연간생산능력	누계생산실적	평균가동률
부여공장	32,000	24,432	76.3%
군산공장	34,000	31,513	92.7%

다. 생산설비에 관한 사항

[콘크리트 사업부]

구분	부지면적	생산능력	생산품목
용인공장	79,000㎡	432,000톤	PHC 파일 (일반, 대구경, 초고강도, 특수파일 등)
칠서공장	65,500㎡	445,000톤	
충주공장	107,000㎡	716,000톤	
충주석산사무소	826,450㎡	810,000㎥	골자재

[스틸 사업부]

구분	군산공장	부여공장
부지면적	189,020㎡	148,500㎡
생산능력	32,000톤	34,000톤
생산품목	일반강교 및 특수 해상강교 조선블럭, 플랜트 기자재, 수문, 풍력 기자재	일반강교 및 특수강교, 수문

(1) 생산설비 현황

(단위 : 백만원)

공장별	자산별	소재지	기초 가액	당기증감		당기 상각	기말 가액	비고
				증가	감소			
용인 공장	토지	경기 용인	23,495	-	-	-	23,495	
	건물	〃	2,608	-	-	148	2,460	
	구축물	〃	1,002	88	-	76	1,014	
	기계장치	〃	2,150	346	999	244	1,253	
	차량운반구	〃	55	241	-	32	264	
	공구와기구	〃	529	246	-	218	557	
	비품	〃	16	101	-	23	94	

공장별	자산별	소재지	기초 가액	당기증감		당기 상각	기말 가액	비고
				증가	감소			
칠서 공장	토지	경남 함안	19,938	-	-	-	19,938	
	건물	〃	2,423	-	-	113	2,310	
	구축물	〃	689	29	-	100	618	
	기계장치	〃	937	611	-	223	1,325	
	차량운반구	〃	18	-	-	7	11	
	공구와기구	〃	278	229	-	116	391	
	비품	〃	4	92	-	11	85	

공장별	자산별	소재지	기초 가액	당기증감		당기 상각	기말 가액	비고
				증가	감소			
충주 공장	토지	충북 충주	17,473	-	-	-	17,473	
	건물	〃	4,951	-	-	160	4,791	
	구축물	〃	1,047	90	-	78	1,059	
	기계장치	〃	608	1,479	-	222	1,865	
	차량운반구	〃	351	-	-	114	237	
	공구와기구	〃	1,107	376	-	392	1,091	
	비품	〃	165	39	-	49	155	

공장별	자산별	소재지	기초 가액	당기증감		당기 상각	기말 가액	비고
				증가	감소			
충주 석산	토지	충북 충주	4,230	-	-	-	4,230	
	건물	〃	395	-	-	12	383	
	구축물	〃	808	22	4	69	757	
	기계장치	〃	307	473	-	71	709	
	차량운반구	〃	6	7	-	3	10	
	공구와기구	〃	-	-	-	-	-	
	비품	〃	12		-	6	6	

공장별	자산별	소재지	기초 가액	당기증감		당기 상각	기말 가액	비고
				증가	감소			
부여 공장	토지	충남 부여	8,827	-	-	-	8,827	
	건물	〃	19,352	-	-	554	18,798	
	구축물	〃	-	65	-	2	63	
	기계장치	〃	1,054	197	111	345	795	

	차량운반구	〃	-	-	-		-	
	공구와기구	〃	14	322	-	16	320	
	비품	〃	36	34	-	19	51	
	선박	〃	-	1,689	-	75	1,614	

공장별	자산별	소재지	기초 가액	당기증감		당기 상각	기말 가액	비고
				증가	감소			
군산 공장	토지	전북 군산	27,865	-	1,957	-	25,908	
	건물	〃	31,074	683		810	30,947	
	구축물	〃	4,075	321	35	234	4,127	
	기계장치	〃	8,418	945	11	1,352	8,022	
	차량운반구	〃	-	-	-	-	-	
	공구와기구	〃	737	107		155	689	
	비품	〃	380	17	-	100	297	

(2) 설비의 신설 매입계획 등

- 군산공장 화공장치관련 투자계획

(단위: 백만원)

구분	내용	2015년 기투자실적	2016년 투자계획	2017년 투자계획	합계
건축물	열처리로 외	-	1,072	2,291	3,363
구축물	정반외 토목공사	-	763	-	763
기계장치	Turning Roller외	516	1,976	1,111	3,603
인허가 외	PSM,위험물외	-	369	25	394
합계		516	4,180	3,427	8,123

- 기타공장 투자계획

당사는 매년 7~8월 중 생산설비에 대한 투자(개보수, 증설)를 정기적으로 실시하고 있습니다. 주요 설비로는 크레인, 컨베이어, 원심대, 양생실, 편성기, 인장기 등이 있으며, 기대효과로는 개보수를 통해 설비장애시간을 감소시키고 증설투자를 통해 생산성을 향상 시키고 있습니다. 이 외에 향후 대규모 시설투자 등의 계획은 없습니다.

라. 외주생산에 관한 사항

(단위 : 백만원)

사업연도	외주처	외주 금액	외주 비중	외주내용	계정 과목	외주처 보관재고	당사와 관계
2015연도 (제50기)	지오인프라(주)	7,320	17.0%	제품생산	제조비_ 외주비	-	사내협력사
	(주)지성테크	7,207	16.8%	제품생산		-	사내협력사
	에스에이치조선(주)	6,778	15.8%	스틸설치		-	사외협력사
	디에이치건설산업	4,328	10.1%	스틸설치		-	사외협력사
	태광중건설(주)	3,572	8.3%	스틸설치		-	사외협력사
	해전산업(주)	3,150	7.3%	스틸설치		-	사외협력사
	(주)대우에스티	1,867	4.3%	스틸설치		-	사외협력사
	(주)지에스비산업	1,204	2.8%	스틸설치		-	사외협력사
	기타	7,579	17.6%	스틸설치 외		-	사외협력사
	합계	43,005				-	
2014연도 (제49기)	(주)씨엔에스씨	1,131	3.1%	스틸설치	제조비_ 외주비	-	사외협력사
	(주)일승하이텍	1,140	3.1%	스틸설치		-	사외협력사
	(주)정우	1,699	4.6%	제품생산		-	사내협력사
	(주)지성테크	3,666	10.0%	제품생산		-	사내협력사
	(주)지에스비산업	5,250	14.4%	스틸설치		-	사외협력사
	디에이치건설산업	1,582	4.3%	스틸설치		-	사외협력사
	영창중공업(주)옥과공장	2,539	6.9%	스틸설치		-	사외협력사

	지오인프라(주)	5,301	14.5%	제품생산		-	사내협력사
	태광중건설(주)	6,039	16.5%	스틸설치		-	사외협력사
	해전산업(주)	3,237	8.9%	스틸설치		-	사외협력사
	기타	4,987		스틸설치 외		-	사외협력사
	합계	36,571					
2013연도 (제48기)	(주)정우	4,648	12.3%	제품생산	제조비_ 외주비	-	사내협력사
	(주)흥화	3,698	9.8%	스틸설치		-	사외협력사
	(주)지에스비산업	10,394	27.4	스틸설치		-	사외협력사
	에이알비페인팅(주)	1,438	3.8%	스틸설치		-	사외협력사
	영창중공업(주)옥과공장	7,122	18.8%	스틸설치		-	사외협력사
	지오인프라(주)	4,956	13.1%	제품생산		-	사내협력사
	기타	5,629		스틸설치 외		-	사외협력사
	합계	37,885					
2012연도 (제47기)	(주)정우	4,761	13.8%	제품생산	제조비_ 외주비	-	사내협력사
	(주)지에스비산업	8,763	25.5%	스틸설치		-	사외협력사
	아하엠텍건설(주)	997	2.9%	스틸설치		-	사외협력사
	윤흥산업(주)	1,229	3.6%	스틸설치		-	사외협력사
	이튼인더스트리즈 유한회사	2,185	6.4%	스틸설치		-	사외협력사
	지오인프라(주)	5,115	14.9%	제품생산		-	사내협력사
	태광중건설(주)	1,442	4.2%	스틸설치		-	사외협력사
	해전산업(주)	3,666	10.7%	스틸설치		-	사외협력사
	기타	6,235		스틸설치 외		-	사외협력사
	합계	34,393					

주1) 콘크리트사업부의 지오인프라(주), (주)지성테크, (주)정우)사의 경우 사내 협력사로써 운영되고 있으며, 스틸사업부의 에스에이치조선(주)사 외의 경우는 현장 설치에 대하여 외주로 진행함

주2) 각 사업업부(스틸, 콘크리트사업부)에 대한 매출액 대비 1%인 외주처를 선정하여 기재함

주3) 외주 비율은 총 외주비 중 차지하는 비율은 산정하여 기재함

5. 매출에 관한 사항

가. 매출실적

(단위: 톤, ㎥, 백만원)

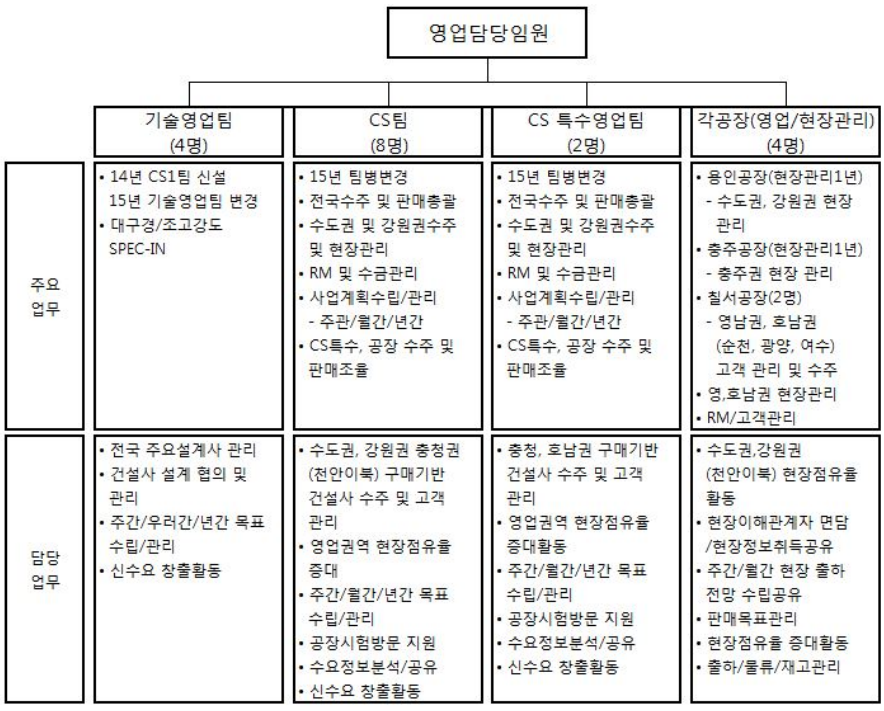
매출유형	품 목		2015연도 (제50기)		2014연도 (제49기)		2013연도 (제48기)	
			수량	금액	수량	금액	수량	금액
제품	PHC 파일	수 출	-	-	-	-	5,004	625
		내 수	1,334,786	175,524	1,113,830	147,749	1,001,105	136,624
		소 계	1,334,786	175,524	1,113,830	147,749	1,006,109	137,249
	골 재	내 수	248,439	2,149	715,020	2,122	764,773	3,250
		소 계	248,439	2,149	715,020	2,122	764,773	3,250
용역	강교 제작 및 설치	수 출	-	-	-	-	-	-
		내 수	61,718	117,779	47,347	108,041	51,226	114,502
		소 계	61,718	117,779	47,347	108,041	51,226	114,502
합 계		수 출	-	-	-	-	5,004	625
		내 수		295,452		257,906		254,376
		합 계		295,452		257,906		255,001

(*) 수량 단위 : PHC파일(톤), 골재(㎥), 강교(톤)

나. 판매경로 및 판매방법

(1) 콘크리트 사업부

(가) 판매조직



(나) 판매경로

사업부문	구분	품목	판매경로	비고
콘크리트	기존 고객	PHC 파일	계약(발주) ->7일: 제조지시(공장) ->3일: 출하 ->1일: 납품 ->1~31일: 청구 ->1~31일: 수금	건설회사
콘크리트	신규 고객	PHC 파일	견적의뢰 ->7일: 신용도조사(spot성물량) ->2일: 견적(가격 및 결제조건 협의) ->3일: 계약(발주) ->3일: 제조지시(공장) ->3일: 출하 ->1일: 납품 ->1~31일: 청구 ->1~31일: 수금	건설회사

(*) 수출 : 해외에 진출하는 국내건설사에 매출함으로 내수와 동일 프로세스임

(다) 판매방법 및 조건

사업부문	구분	품목	판매방법	대금회수조건
콘크리트	내수	PHC 파일	매월말 마감후 청구	건설사별 대금결제기준

(라) 판매전략

당사는 지속적인 성장 및 수익확보를 위해 다양한 전략과제를 선정하여 실행하고 있습니다.

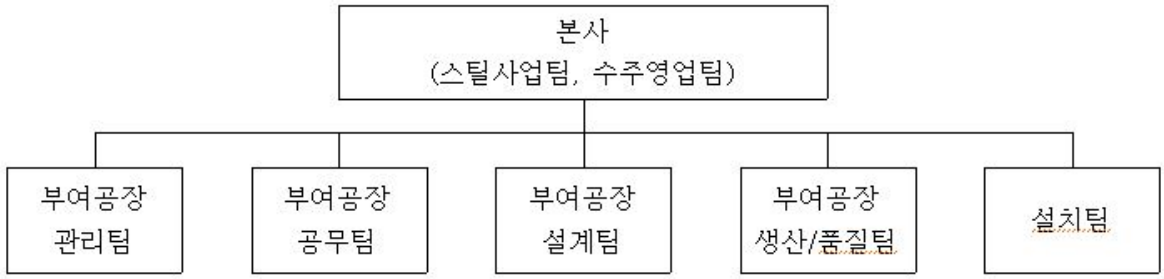
① SPEC-IN 역량 강화	- 지속적인 경쟁력 및 수익성을 확보하기위해 SPEC-IN을 전담하는 기술영업팀을 14년 신설 - 설계단계서부터 기술영업팀과 CS팀의 정보공유로 공동추적 관리를 실행, 설계반영 물량이 판매로 conversion 되도록 수행 - 당사가 건설사(본사,현장)에 경제성 검토 및 VE제안을 하는 경우와 설계사와 협업하여 설계를 진행하는 경우로 크게 분류 할 수 있으며 프로젝트 성격에 따라 설계 활동을 차별화
② 고객전략	- 핵심고객 22개사를 포함한 주요건설사 당사의 영업환경 및 건설사별 구매 특성에 따른 그룹 별 분류로 맞춤형 전략 실행 - 충청,호남권 고객기반 공고화 및 우량고객에 대한 핵심 고객화 및 신규고객 확보로 판매 안정성 확보 전략 실행 - 전국현장 적기공급(전국 3개공장) 및 최고의 품질로 고객만족을 실행 - 당사의 적기공급능력, 품질, 기술지원 등을 활용, 현장의 위치 및 규모에 따라 Multi-Vendor 또는 ONE-Vendor를 고객과 협의
③ 제품전략	- 제품군을 일반파일 및 SPEC-IN 제품인 대구경, 초고강도, 복합파일의 선택과 집중의 전략을 실행 - 수익성이 높은 대구경, 초고강도의 판매 비중을 증가시켜 지속적인 경쟁력 확보와 수익성 확보를 도모

④ 해외수출 전략	- 국내 유일의 PHC-PILE 수출업체로 해외 대규모 PJT에 대한 수출 실적과 역량 보유 - 해외 수출과 knowhow를 기반으로 국내건설사의 해외 현장에 대한 납품 및 국내 건설사 해외 Project 추진 시 동반진출, 해외건설사에 대한 직접 납품을 단계적으로 진행 할 계획

(2) 스틸 사업부

(가) 판매조직

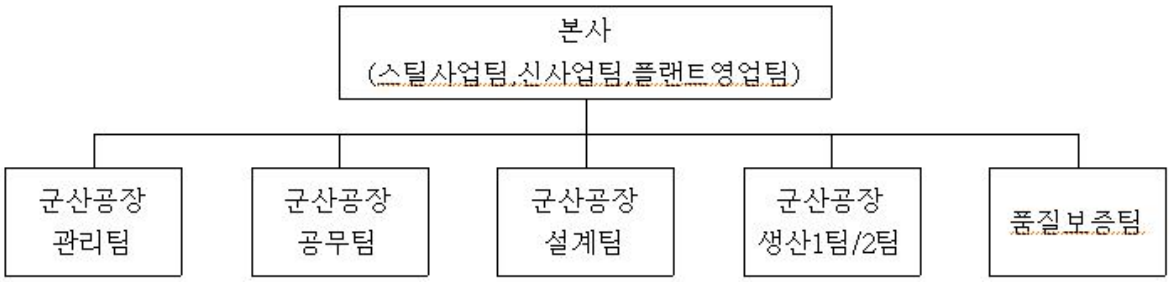
[스틸사업부-강교(일반,특허,해상)사업]



- 주요 제강사(현대제철, 동국제강 -당진) 강판 육상운송거리 1시간 이내 위치
- 공장 외 주변 야적장으로 임대부지 활용 가능한 지리적 상황

스틸사업부강교

[스틸사업부-플랜트/조선사업]



스틸사업부플랜트조선업

- 군산 GCT 부두 활용을 통한 해상/대형교량 취급 가능 위치
- 군산산업단지내 위치하여 해외공사 제작 및 운송에 유리한 공장입지

※ 연도별 조직변경 현황
- 2012년 강교사업을 주업으로 하는 부여공장 운영 (영업팀 공장 내 상주)
- 2013년 신사업 추진을 위한 군산공장 신설가동, 본사 내 스틸사업팀, 신사업개발팀 신설 및 수주영업팀 본사이동
- 2014년 군산공장 본격가동으로 해상/특수강교 제작 및 조선사업 개시를 위한 생산1,2팀 분할신설
- 2015년 군산공장 플랜트 사업 추진으로 군산공장 설계팀, 본사 플랜트 영업팀 신설

(나) 판매경로

사업부문	구분	품목	판매경로	비고
일반강교	내수	강교제작 및 설치	입찰→ (7)수주→ (7)계약→ (60)생산→ (360)출고→ (10)납품→ (90)설치주1)	건설사

특허강교	내수	강교제작 및 설치	입찰→ (7)수주→ (7)계약→ (60)생산→ (210)출고→ (7)납품→ (30)설치주2)	건설사
플랜트	내수	열교환기, Vessel	입찰→ (120)수주→ (7)계약→ (7)생산→ (240)출고→ (7)납품주3)	EPC기업
조선	내수	선미,선수용 Block	물량배정(생산의뢰접수)→ (90)생산→ (60)출고→ (1)납품주4)	조선소

- 강교입찰의 경우 일반경쟁에 의한 최저가입찰
주1) 일반ST.BOX 2,500톤(약 40억)공사 기준
주2) SB.Arch 1,000톤(약 20억)공사 기준
주3) Pressure Vessel 100톤 (재질은 C.S 기준시 약 5억)공사 기준
- Equipment Type, Specification 및 재질에 따라 제작기간, 제작단가가 상이함.
주4) 조선Block 132톤(약 1억)공사 기준

(다) 판매방법 및 조건

사업부문	구분	공정(시점)	기성율
일반강교	일반건설사	공사 단계별 기성청구, 납품 및 설치완료	90%
		준공(정산)계약완료 시점	10%
특허강교	일반건설사	공사 단계별 기성청구, 납품 및 설치완료	90%
		준공(정산)계약완료 시점	10%
플랜트	EPC기업	공사 단계별 기성청구, 납품 및 선적완료	90%
		일반적으로 Final Document 승인완료 (계약조건에 따라 상이함)	10%
조선	선수/선미용 Block	물품 납품 및 선적완료	100%

강교사업의 경우 원도급사에서 제공하는 현장설명서 및 도면, 시방서를 기준으로한 입찰금액 반영여부를 결정하고 공사 진행률에 따른 기성금은 현금 수령을 원칙으로 함.

(라) 판매전략

[강교사업]

강교생산에 최적화된 생산라인을 보유한 공장과 수년간의 특수/해상강교의 실적으로 국내 강교사업 시장 점유율 1위를 유지하고 있으며, 이를 바탕으로 도급순위 50위권 내 건설사의 협력업체 등록/유지에 주력하고 있습니다. 뿐만 아니라 실적홍보를 통한 고객층 확대로 현장설명회 및 입찰참여 기회를 확보하고 공사수행 원가를 반영한 최저가 입찰로 매출 및 수주목표 달성을 강화하고 있습니다.

특히, 수년간 누적된 data를 바탕으로 한 원가산출 system으로 공사원가를 산출하고, 산출된 공사원가를 집행부서와의 VE사전수주심의를 통해 투찰금액을 조정/결정함으로써 경쟁력있는 기업이미지 제고에 노력하고 있습니다.

특허강교의 경우 시공사 설계변경 과정부터 참여한 spec-in 영업으로 당사와 기술협약을 맺은 특허교량이 설계변경에 반영되어 입찰-수주까지 이어지는 영업 전략을 진행하고 있습니다. 당사와 기술협약을 맺은 특허교량은 혜동브릿지 SB.Arch합성거더, 우경기술 PUS거더, 삼현피에프 HDBox 및 HiTAB 거더가 있으며, 한국교량개발연구소와는 SB합성거더의 특허 전용실시권에 대한 계약을 2016년 1월 20일 체결하여 이와 관련된 수주 계약이 진행되고 있습니다.

[플랜트사업]

국내의 Major 화공장치업체 중 우양HC, 포스코플랜텍, TSM TEC등이 경영부실로 법정관리 중이어서 재무적 불안정이 높은 회사들을 국내외 EPC사가 기피하고 있어, 대림C&S의 재무적인 안정성과 투명성을 기반하여 가벼운 고정비와 많은 화공기기의 프로젝트을 수행한 경험과 know-how를 겸비한 유경험자를 외부에서 영입하여 화공기의 사업을 진입하였습니다.

단기적으로 Track Record를 확보하기 위하여 기존의 영업망을 활용하여 Inquiry 접수 기회를 확보하고 Petrochemical 위주의 소형 CPE에 수주를 활동하고 있으며, 지속적으로 Promotion을 통하여 국내 EPC사에 Vendor등록을 추진하여 Oil Industry에 진출을 모색하고 있습니다. 또한, 중장기적으로 해외 EPC사에 AVL등록하여 통하여 영업망을 확대하여 중대형 CPE제품과 Heavy Wall 및 특수강 제품시장에도 진입을 추진하고 있습니다.

6. 수주상황

[콘크리트 사업부]

콘크리트사업부의 경우 先주문 後 생산형으로 진행되는 발주처 중심의 시장구조이므로, 수주 전망을 예측하기 어려운 특성을 가지고 있습니다.

[스틸 사업부]

2015년 12월 31일 기준 수주 현황은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

발주처	품 목	수주일자	납 기	수주총액	수주잔고
				금 액	금 액
대림산업㈜	강교 제작 및 설치	2008.06.27	2016.01.13	4,054	44
대림산업㈜		2008.06.29	2016.07.31	6,653	272
대림산업㈜		2008.08.20	2016.12.31	2,422	113
대림산업㈜		2009.12.22	2016.12.31	4,384	347
SK건설㈜		2009.12.08	2016.02.29	3,599	49
롯데건설		2011.06.16	2015.11.30	2,631	-
대림산업㈜		2011.07.01	2015.02.28	4,370	-
대림산업㈜		2011.08.02	2016.03.31	12,585	507

계룡건설		2011.10.01	2015.12.31	3,410	-
대림산업㈜		2011.11.16	2016.09.24	3,858	369
삼성물산		2012.02.15	2016.04.24	8,003	359
대림산업(주)		2012.03.19	2015.06.30	8,480	-
대림산업㈜		2012.03.26	2016.12.31	3,240	208
금광기업		2012.04.16	2015.04.30	1,267	-
대림산업㈜		2012.04.09	2015.12.31	2,144	16
대림산업㈜		2012.05.14	2015.05.20	2,543	-
고려개발		2012.08.03	2016.04.28	8,033	119
고려개발		2012.08.10	2016.04.28	7,570	69
고려개발		2012.08.10	2016.04.28	1,690	29
포스코건설		2012.08.03	2016.12.30	3,909	41
대림산업㈜		2012.08.09	2016.06.05	1,787	33
대림산업㈜		2012.08.20	2016.12.31	19,787	598
고려개발		2012.09.24	2016.02.29	5,232	299
포스코건설		2012.12.28	2016.02.29	351	14
글로웨이㈜		2013.05.03	2016.05.31	25,918	-
흥원건설		2013.06.19	2016.11.10	7,629	1,325
한라건설		2013.07.19	2016.05.31	357	110
흥원건설		2013.12.20	2016.02.29	4,940	102
대림산업		2013.12.23	2018.12.31	11,084	4,271
㈜대한 외		2014.04.30	2015.09.30	2,161	-
신성건설,인본건설		2014.04.30	2016.06.04	3,398	281
태영건설		2014.06.17	2019.01.17	9,631	1,881
현대산업개발		2014.06.23	2016.05.19	2,463	45
대림산업		2014.06.30	2016.04.28	3,102	92
롯데건설,우방건설		2014.07.14	2016.06.30	8,491	1,340
태영건설		2014.09.01	2016.12.31	3,780	914
흥원건설		2014.12.18	2017.12.31	1,007	230
SK건설㈜		2014.11.25	2016.02.07	936	272
대림산업㈜		2014.12.19	2017.05.31	8,354	167
흥원건설		2015.03.16	2016.08.19	2,479	207
계룡건설		2015.03.13	2017.05.15	3,365	882
㈜네비엔		2015.03.31	2016.12.31	740	117
대림산업		2015.04.20	2016.04.19	334	70
흥원건설 외		2015.04.13	2017.03.06	1,932	665
대림산업㈜		2015.05.20	2016.02.11	9,911	7,262
금호산업		2015.06.12	2020.12.31	13,110	8,936
동인건설.금강건설		2015.07.14	2016.08.31	4,127	2,073
흥원건설		2015.10.14	2017.06.29	3,959	3,959
대림산업		2015.11.03	2017.12.31	3,850	2,320
대림산업		2015.11.18	2018.09.05	40,497	39,949
대림산업		2015.11.23	2019.01.08	997	749
대림산업		2015.12.02	2017.05.30	6,224	6,015
대림산업		2015.11.25	2019.09.28	2,474	2,474
삼성물산		2013.02.05	2017.06.30	27,903	2,328

쌍용건설		2013.05.01	2016.12.31	2,552	20
대림산업㈜		2013.05.14	2016.03.31	6,895	295
대림산업㈜		2013.08.19	2017.10.31	4,341	184
대림산업		2013.10.21	2016.08.31	4,580	272
경남기업		2013.12.26	2016.09.11	4,011	1,817
대림산업㈜		2014.06.24	2017.12.31	16,880	1,203
삼호		2014.06.23	2015.11.30	4,700	-
삼부토건		2014.06.30	2015.06.30	2,660	-
대림산업		2014.05.28	2016.04.17	2,275	611
삼부토건		2013.08.30	2017.05.31	16,147	3,456
삼부토건		2014.10.01	2016.05.30	3,334	104
대림산업		2014.10.15	2016.10.13	5,471	514
대림산업㈜		2014.12.19	2017.05.31	18,680	2,454
대림산업㈜		2014.11.20	2016.01.31	11,335	589
현대중공업		2015.01.01	2015.12.31	4,993	-
에너지엔		2015.01.02	2015.02.28	23	-
㈜네비엔		2015.03.31	2016.02.29	1,177	113
고려개발		2015.05.28	2016.05.31	3,045	983
고려개발		2015.08.03	2019.12.31	5,900	2,404
대림산업		2015.07.15	2016.02.07	192	37
코백주식회사		2015.08.21	2016.12.31	810	299
두산건설		2015.08.11	2017.06.27	685	37
경남기업		2015.08.11	2017.06.27	779	327
세대에너텍군산		2015.09.16	2015.09.22	9	-
대림산업		2015.11.12	2017.08.22	9,859	7,221
대림산업		2015.11.25	2019.05.27	1,718	910
대림산업		2015.11.30	2018.08.05	19,689	19,136
대림산업		2015.11.18	2018.09.05	31,547	31,319
대림산업		2015.10.29	2016.06.25	265	265
대림산업		2015.12.02	2016.07.28	358	358
고려개발		2015.11.25	2019.09.28	35,300	35,300
합계				557,365	202,750

(주) 강교 제작 및 설치는 진행률 기준으로 매출을 인식하므로, 수량 파악이 어려움

7. 시장위험과 위험관리

가. 재무위험 관리

회사는 여러 활동으로 인하여 시장위험, 신용위험 및 유동성위험과 같은 다양한 재무위험에 노출되어 있습니다. 회사의 전반적인 위험관리정책은 금융시장의 예측불가능성에 초점을 맞추고 있으며 재무성과에 잠재적으로 불리할 수 있는 효과를 최소화하는데 중점을 두고 있습니다.

재무위험관리는 주로 회사 전략기획팀과 재무팀에서 주관하고 있으며 재무위험관리정책 수

립 및 재무위험을 식별, 평가 및 회피하고 있습니다.

나. 자본위험

회사의 자본관리목적은 계속기업으로서 주주 및 이해당사자들에게 이익을 지속적으로 제공할 수 있는 능력을 보호하고 자본비용을 절감하기 위해 최적 자본구조를 유지하는 것입니다. 자본구조를 유지 또는 조정하기 위하여 회사는 주주에게 지급되는 배당을 조정하고 있으며, 주요 자본관리지표로 총부채를 총자본으로 나누어 산출한 부채비율을 이용하고 있습니다.

당기말 및 전기말 현재의 부채비율은 다음과 같습니다

(단위: 백만원)

구 분	2015.12.31	2014.12.31
부채총계(A)	139,452	131,930
자본총계(B)	199,098	173,036
부채비율(A/B)	70.04%	76.2%

8. 파생상품 및 풋백옵션등 거래현황

가. 파생상품 거래 현황

해당사항 없습니다.

9. 경영상의 주요 계약 등

당사는 증권신고서 제출일 현재 회사의 재무 상태에 영향을 미치는 비경상적인 중요 계약이 존재하지 않습니다.

10. 연구개발활동

가. 연구개발 담당조직

당사는 연구전담기구로 R&D팀을 운영 중에 있으며 전략기획담당 소속으로 팀장 포함 3명으로 운영되고 있으며 외부기관과의 협업을 통하여 개발을 추진하고 있습니다. R&D팀의 업무는 연구본연의 개발뿐만 아니라 현업부서 지원을 겸하며 별도의 법인을 운영하지는 않습니다.

연구개발 담당조직

나. 연구개발비용

(단위: 백만원)

구 분	2015년도 (제50기)	2014년도 (제49기)	2013년도 (제48기)	2012년도 (제47기)

인 건 비 경 비	185 143	100 12	269 20	175 65
합계	328	112	289	240
연구개발비/매출액 비율	0.11%	0.04%	0.11%	0.10%

다. 연구개발 실적

구분	연구과제	연구기간	연구결과 및 기대효과	제품화	비고
2012	PHC기둥 및 벽체를 이용한 탑다운 공법 개발	2012. 03. 01 ~ 2012. 11. 30	도심지 탑다운 공법에 PHC 원심성형 기둥을 적용하여 공사비 절감	원심성형 기둥	자체과제 (현장 미적용)
	10MW급 강재 및 3MW급 복합 합성구조 풍력타워 설계기술 개발	2012.11.28 ~ 2017. 07. 27	강재타워 제작기술 습득 및 기술선점	과제진행 中	정부과제
	150MPa급 PHC PILE 제조 및 표준개정 연구	2012. 02. 13 ~ 2012. 09. 30	시장 신수요 창출 및 수익성 향상	초고강도말뚝	자체과제
	대구경 PHC말뚝(Φ700~1200) 설계 및 시공표준화 연구	2012. 06. 28 ~ 2012. 09. 28	대구경 PHC말뚝 설계 및 시공표준화를 통한 신수요 창출	대구경말뚝	자체과제
2013	SUPER Concrete 활용 프리캐스트 풍력 타워 개발	2013. 12. 01 ~ 2018. 07. 31	경제적인 타워제작을 통한 공사비 절감	과제진행 中	정부과제
	강섬유보강 세그먼트라이닝 및 저비용 뒷채움재 개발	2013. 04. 15 ~ 2014. 02. 04	SFRC 세그먼트 기술력확보 및 시장 선점을 통한 사업다각화	-	자체과제 (연구해지)
2015	압축플랜지에 파형강판을 적용하여 제작비 20% 절감이 가능한 강박스거더 구조시스템 개발	2015. 06. 24 ~ 2017. 06. 23	구조적으로 안정한 신형식교량 개발과 제작비 감소	과제진행 中	정부과제
	신형식 특허강교 요소개발	2015. 01. 01 ~ 2016. 12. 31	교량시공기간 단축을 통한 공사비 절감	과제진행中	자체과제

11. 그 밖에 투자의사결정에 필요한 사항

가. 지적재산권 현황

구 분	명 칭	출원/등록일	종료예정일	특허관련 제품기재
특허	다각형상을 가진 원심성형 기둥	2011.09.22~2013.12.03	2031.09.22	원심성형기둥
특허	고강도 다각형 원심성형 기둥과 철골보의접합구조	2011.09.22~2013.07.26	2031.09.22	원심성형기둥
특허	고강도 다각형 원심성형 기둥의 시공오차 보정구조	2011.09.22~2013.07.26	2031.09.22	원심성형기둥
특허	원심성형 기둥용 철골보 및 기둥 동시 접합구조	2012.12.06~2014.07.15	2031.12.06	원심성형기둥
특허	폭열 방지용 내열성 섬유를 이용한 고강도 원심성형콘크리트 기둥구조 및 그 제조방법	2012.11.22~2014.08.27	2031.11.22	원심성형기둥
특허	콘크리트파일의 버 제거장치	2011.04.01~2013.02.19	2031.04.01	-
특허	파일야적을 위한 플라스틱 받침	2011.04.01~2012.10.15	2031.04.01	-
특허	콘크리트 거푸집의 연결재	2011.04.01~2011.10.10	2031.04.014	-
특허	강합성 벽체파일의 제조방법	2008.12.24~2011.10.20	2028.12.24	벽체파일
특허	강합성 벽체파일의 제조방법 및 강합성 벽체파일 제조용 거푸집	2011.03.21~2011.08.18	2028.12.24	벽체파일
특허	흙막이 벽체용 합성파일 및 그것을 이용한 원심성형 방식의 흙막이 벽체	2008.05.15~2010.01.06	2028.05.15	벽체파일
특허	강합성 벽체파일을 이용한 지하차도의 시공방법	2008.12.24~2010.01.15	2028.12.24	벽체파일
특허	PHC 기둥의 보 접합용 패널존	2006.08.18~2007.06.11	2026.08.18	기둥파일
특허	PHC 말뚝을 건물의 기초 겸 기둥으로 활용하는 공법	2006.08.18~2007.03.16	2026.08.18	기둥파일
특허	강교구조물의 보강재 용접장치	2000.05.09~2002.11.26	2020.05.09	-
특허	박스거더 대조립 유압장치	2000.05.29~2002.11.26	2020.05.29	-
실용신안	파레트	2007.09.28~2009.03.13	2017.09.28	-
디자인	토오치용 화구	2010.08.23~2011.10.27	2026.10.27	-

상표	PILOSEUM	2007.04.13~2008.01.21	2018.01.21	-
상표	PILOSEUM	2007.04.24~2008.02.15	2018.02.15	-
상표	PILOFORCE	2007.04.13~2008.01.21	2018.01.21	-
상표	PILOFORCE	2007.04.24~2008.02.15	2018.02.15	-
상표	DAELIM Hyper Pile	2007.04.13~2008.04.14	2018.04.14	-
상표	DAELIM Hyper Pile	2007.04.24~2008.04.29	2018.04.29	-
상표	DAELIM Hypile	2007.04.13~2008.04.14	2018.04.14	-
상표	DAELIM Hypile	2007.04.24~2008.03.21	2018.04.29	-

Ⅲ. 재무에 관한 사항

1. 요약재무정보

(단위: 백만원)

	제50기	제49기	제48기
	(2015년 12월말)	(2014년 12월말)	(2013년 12월말)
회계처리기준	K-IFRS	K-IFRS	K-IFRS
자산총계	338,550	304,966	323,496
유동자산	126,700	89,518	93,576
당좌자산	101,635	76,462	72,371
재고자산	25,065	13,056	21,205
비유동자산	211,850	215,448	229,920
투자자산	8	8	11
유형자산	182,668	181,437	191,276
무형자산	1,599	1,601	1,634
기타비유동자산	27,575	32,402	36,999
부채총계	139,452	131,930	169,664
유동부채	114,903	94,192	93,578
비유동부채	24,549	37,738	76,086
자본총계	199,098	173,036	153,832
자본금	12,922	12,922	12,922
자본잉여금	30,421	30,421	30,421
기타포괄손익누계액	(8,551)	(8,551)	(8,551)
이익잉여금	164,306	138,244	119,040
종속·관계·공동기업 투자주식의 평가방법	원가법	원가법	원가법
	(2015.01.01~ 2015.12.31)	(2014.01.01~ 2014.12.31)	(2013.01.01~ 2013.12.31)
매출액	295,452	257,906	255,001
매출원가	214,985	199,010	199,280
매출총이익	80,466	58,896	55,721
영업이익	54,190	33,660	31,916
법인세비용차감전계속사업이익	48,143	25,210	22,271
중단사업손익	-	-	-
당기순이익	36,352	19,318	16,400
영업활동으로 인한 현금흐름	50,796	11,374	18,907

2. 연결재무제표

해당사항 없음

3. 연결재무제표 주석

해당사항 없음

4. 재무제표

재무상태표

제 50 기 2015년 12월 31일 현재

제 49 기 2014년 12월 31일 현재

제 48 기 2013년 12월 31일 현재

대림씨엔에스주식회사 (단위 : 원)

과 목	주석	제 50(당) 기말		제 49(전) 기말		제 48(전전) 기말	
자 산							
Ⅰ. 유동자산			126,699,757,689		89,517,863,785		93,575,828,734
1. 현금및현금성자산	9,32	9,860,618,448		1,170,419,114		6,367,989,358	
2. 매출채권및기타채권	6,9,32,35	77,106,972,274		54,169,357,535		50,983,629,650	
3. 재고자산	7	25,064,794,789		13,055,710,523		21,204,558,008	
4. 미청구공사	16,35	13,954,436,375		18,546,462,383		12,965,784,958	
5. 기타유동자산	8	712,935,803		2,575,914,230		2,053,866,760	
Ⅱ. 비유동자산			211,850,620,700		215,447,679,738		229,920,107,305
1. 장기금융상품	5,9,32	7,500,000		7,500,000		10,500,000	
2. 장기매출채권및기타채권	6,9,32	1,117,130,482		1,643,888,498		1,580,333,557	
3. 매도가능금융자산	9,10,32	458,831,995		466,895,760		456,874,565	
4. 유형자산	11,12	182,668,211,848		181,437,216,490		191,275,523,209	
5. 영업권	13	24,614,770,058		29,132,770,058		34,020,770,058	
6. 무형자산	14	1,599,422,317		1,601,204,932		1,634,337,585	
7. 기타금융자산	9,15,32	1,384,754,000		1,158,204,000		941,768,331	
자 산 총 계			338,550,378,389		304,965,543,523		323,495,936,039
부 채							
Ⅰ. 유동부채			114,903,202,482		94,191,648,957		93,577,505,179
1. 매입채무및기타채무	9,17,32,35	50,129,598,633		39,325,552,049		45,333,102,061	
2. 초과청구공사	16	19,616,348,922		5,663,588,550		10,538,965,948	
3. 단기차입금	9,11,18,22,32	15,000,000,000		21,500,000,000		24,000,000,000	
4. 유동성장기부채	9,11,18,22,32	18,332,000,000		23,332,000,000		3,333,000,000	
5. 당기법인세부채		10,256,737,028		3,466,394,423		3,475,030,030	

6. 기타유동부채	19	1,568,517,899		904,113,935		6,897,407,140	
Ⅱ. 비유동부채			24,548,992,097		37,738,250,581		76,085,999,528
1. 매입채무및기타채무	9,17	757,974,722		2,000,000		-	
2. 장기차입금	9,11,18,22,32	10,003,000,000		23,335,000,000		61,635,811,293	
3. 순확정급여부채	5,20	680,250,091		982,266,125		1,106,764,978	
4. 이연법인세부채	29	10,373,255,162		11,061,923,512		10,844,663,071	
5. 충당부채	21	2,734,512,122		2,357,060,944		2,498,760,186	
부 채 총 계			139,452,194,579		131,929,899,538		169,663,504,707
자 본							
Ⅰ. 자본금	23	12,922,030,000		12,922,030,000		12,922,030,000	
Ⅱ. 자본잉여금		30,421,064,993		30,421,064,993		30,421,064,993	
Ⅲ. 이익잉여금	24	164,305,711,777		138,243,171,952		119,039,959,299	
Ⅳ. 기타자본		(8,550,622,960)		(8,550,622,960)		(8,550,622,960)	
자 본 총 계			199,098,183,810		173,035,643,985		153,832,431,332
부 채 및 자 본 총 계			338,550,378,389		304,965,543,523		323,495,936,039

"첨부된 주석은 본 재무제표의 일부입니다."

포괄손익계산서

제 50 기 2015년 01월 01일부터 2015년 12월 31일까지

제 49 기 2014년 01월 01일부터 2014년 12월 31일까지

제 48 기 2013년 01월 01일부터 2013년 12월 31일까지

대림씨엔에스 주식회사 (단위 : 원)

과 목	주석	제 50(당) 기		제 49(전) 기		제 48(전전) 기	
I. 매출액	16,35		295,451,548,042		257,906,018,226		255,000,859,247
1. 상품매출액		2,538,029,457		2,321,515,102		2,449,219,255	
2. 제품매출액		175,133,790,179		147,543,022,950		138,050,169,792	
3. 스틸공사수익		117,779,728,406		108,041,480,174		114,501,470,200	
II. 매출원가	25,33,35		214,985,205,593		199,010,494,417		199,280,107,250
1. 상품매출원가		2,479,567,505		2,298,100,822		2,407,462,097	
2. 제품매출원가		106,697,806,152		99,787,713,452		94,319,162,281	
3. 스틸공사원가		105,807,831,936		96,924,680,143		102,553,482,872	
III. 매출총이익			80,466,342,449		58,895,523,809		55,720,751,997
IV. 판매비및관리비	25,26,33,35		26,276,245,300		25,235,961,747		23,804,982,292
V. 영업이익			54,190,097,149		33,659,562,062		31,915,769,705
VI. 영업외손익			(6,047,308,594)		(8,449,689,377)		(9,644,988,829)
1. 기타수익	27,35	910,602,524		488,369,055		2,086,162,637	
2. 기타비용	13,27,35	4,763,559,452		5,272,945,762		8,755,798,727	
3. 금융수익	28,35	216,702,975		326,051,477		633,502,075	
4. 금융비용	28	2,411,054,641		3,991,164,147		3,608,854,814	
VII. 법인세비용차감전순이익			48,142,788,555		25,209,872,685		22,270,780,876
VIII. 법인세비용	29		11,790,512,758		5,892,049,475		5,870,720,780
IX. 당기순이익			36,352,275,797		19,317,823,210		16,400,060,096
X. 기타포괄손익							
후속적으로 당기손익으로 재분류되지 않는 항목			(289,735,972)		(114,610,557)		(45,575,420)
1. 확정급여제도의 재측정요소	20	(289,735,972)		(114,610,557)		(45,575,420)	
XI. 당기총포괄이익			36,062,539,825		19,203,212,653		16,354,484,676
XII. 주당이익							
기본주당이익	30		3,359		1,785		1,523

"첨부된 주석은 본 재무제표의 일부입니다."

자본변동표

제 50 기 2015년 01월 01일부터 2015년 12월 31일까지

제 49 기 2014년 01월 01일부터 2014년 12월 31일까지

제 48 기 2013년 01월 01일부터 2013년 12월 31일까지

대림씨엔에스 주식회사 (단위 : 원)

과 목	자 본 금	자본잉여금	이익잉여금	기타자본	총 계
I. 2013.01.01(전전기초)	12,922,030,000	30,421,064,993	102,685,474,623	(8,550,622,960)	137,477,946,656
II. 총포괄손익:					
당기순이익			16,400,060,096		16,400,060,096
확정급여제도의 재측정요소			(45,575,420)		(45,575,420)
III. 2013.12.31(전기말)	12,922,030,000	30,421,064,993	119,039,959,299	(8,550,622,960)	153,832,431,332
I. 2014.01.01(전기초)	12,922,030,000	30,421,064,993	119,039,959,299	(8,550,622,960)	153,832,431,332
II. 총포괄손익:					
당기순이익	-	-	19,317,823,210	-	19,317,823,210
확정급여제도의 재측정요소	-	-	(114,610,557)	-	(114,610,557)
III. 2014.12.31(전기말)	12,922,030,000	30,421,064,993	138,243,171,952	(8,550,622,960)	173,035,643,985
I. 2015.01.01(당기초)	12,922,030,000	30,421,064,993	138,243,171,952	(8,550,622,960)	173,035,643,985
II. 총포괄손익:					
당기순이익	-	-	36,352,275,797	-	36,352,275,797
확정급여제도의 재측정요소	-	-	(289,735,972)	-	(289,735,972)
총포괄손익 합계	-	-	36,062,539,825	-	36,062,539,825
III. 자본에 직접 반영된 소유주와의 거래 등:					
현금배당	-	-	(10,000,000,000)	-	(10,000,000,000)
IV. 2015.12.31(당기말)	12,922,030,000	30,421,064,993	164,305,711,777	(8,550,622,960)	199,098,183,810

"첨부된 주석은 본 재무제표의 일부입니다."

현금흐름표

제 50 기 2015년 01월 01일부터 2015년 12월 31일까지

제 49 기 2014년 01월 01일부터 2014년 12월 31일까지

제 48 기 2013년 01월 01일부터 2013년 12월 31일까지

대림씨엔에스 주식회사 (단위 : 원)

과 목	주석	제 50(당) 기		제 49(전) 기		제 48(전전) 기	
Ⅰ. 영업활동으로 인한 현금흐름			50,796,127,311		11,373,894,353		18,907,067,544
1. 영업활동으로 창출된 현금		58,629,803,848		20,811,083,305		28,043,888,627	
가. 당기순이익		36,352,275,797		19,317,823,210		16,400,060,096	
나. 손익조정항목	34	26,600,565,501		22,724,798,621		23,396,128,452	
다. 자산·부채증감	34	(4,323,037,450)		(21,231,538,526)		(11,752,299,921)	
2. 이자의 수취		216,702,975		226,345,640		531,575,470	
3. 이자의 지급		(2,456,068,942)		(4,016,700,656)		(4,678,923,920)	
4. 배당의 수취		2,026,474		-		862,560	
5. 법인세 납부액		(5,596,337,044)		(5,646,833,936)		(4,990,335,193)	
Ⅱ. 투자활동으로 인한 현금흐름			(7,273,927,977)		4,258,535,403		(28,351,601,117)
1. 투자활동으로 인한 현금유입		2,407,980,577		7,050,736,664		13,504,272,802	
매도가능금융자산의 처분		1,176,657		29,848,280		7,676,893	
유형자산의 처분		2,386,603,920		1,717,333,384		171,549,656,914	
정부보조금의 수령		-		5,303,555,000		-	
보증금의 감소		20,200,000		-		-	
2. 투자활동으로 인한 현금유출		(9,681,908,554)		(2,792,201,261)		(41,855,873,919)	
매도가능금융자산의 취득		1,210,000		30,950,000		88,442,340	
유형자산의 취득		9,230,204,654		2,761,251,261		41,767,431,579	
무형자산의 취득		57,866,900		-		-	
보증금의 증가		246,750,000		-		-	
정부보조금의 반환		145,877,000		-		-	
Ⅲ. 재무활동으로 인한 현금흐름			(34,832,000,000)		(20,830,000,000)		9,968,811,293
1. 재무활동으로 인한 현금유입		14,000,000,000		20,503,000,000		77,968,811,293	
장기금융상품의 처분		-		3,000,000			
단기차입금의 차입		14,000,000,000		20,500,000,000		37,000,000,000	
장기차입금의 차입		-		-		26,000,000,000	
사채의 발행		-		-		14,968,811,293	
2. 재무활동으로 인한 현금유출		(48,832,000,000)		(41,333,000,000)		(68,000,000,000)	
단기차입금의 상환		20,500,000,000		23,000,000,000		38,000,000,000	
유동성장기부채의 상환		18,332,000,000		3,333,000,000		15,000,000,000	
장기차입금의 상환		-		-		15,000,000,000	
사채의 상환		-		15,000,000,000			
배당금의 지급		10,000,000,000		-			
Ⅳ. 현금및현금성자산의 증가(감소)(Ⅰ+Ⅱ+Ⅲ)			8,690,199,334		(5,197,570,244)		524,277,720

V. 기초의 현금및현금성자산			1,170,419,114		6,367,989,358		5,843,711,638
VI. 기말의 현금및현금성자산			9,860,618,448		1,170,419,114		6,367,989,358

5. 재무제표 주석

2015년 12월 31일 현재

2014년 12월 31일 현재

대림씨엔에스 주식회사

1. 회사의 개요

대림씨엔에스 주식회사(이하 "당사")는 1965년 12월에 설립되어 용인공장, 충주공장 및 충주석산사업소, 군산공장 등 5개의 공장에서 고강도 콘크리트 파일의 생산・판매 및 철구조물 제작설치를 주사업목적으로 하고 있습니다.

당사는 전략성장을 위하여 고강도 콘크리트 파일을 생산・판매하는 새한마텍 주식회사를 2006년 5월 3일에 흡수합병하였습니다. 이로 인하여 당사의 자산과 부채는 각각 501억원과 222억원이 증가하였으며, 기명식 보통주식 161,592주를 발행하였습니다. 또한, 철구조물 제작설치 사업의 진출을 위하여 관계회사인 고려개발 주식회사의철구사업부문의 자산과 부채를 2009년 12월 7일에 양수하였습니다. 이로 인하여 당사의 자산과 부채는 각각 576억원과 133억원이 증가하였습니다.

한편, 당사는 철구사업부문의 사업진출에 맞추어 2009년 11월 20일자로 사명을 대림콩크리트공업 주식회사에서 대림씨엔에스 주식회사로 변경하였습니다.

당사는 수차례의 유상증자 등을 통하여 보고기간종료일 현재의 자본금은 12,922백만원이며, 보고기간종료일 현재 주요 주주현황은 다음과 같습니다.

주 주 명	소유주식수(주)	지 분 율(%)
대림산업㈜	1,803,053	69.77
㈜대림코퍼레이션	40,163	1.55
자기주식	419,975	16.25
기타	321,215	12.43
합 계	2,584,406	100.00

2. 재무제표 작성기준

당사는 주식회사의외부감사에관한법률 제13조 1항 1호에서 규정하고 있는 국제회계기준위원회의 국제회계기준을 채택하여 정한 회계처리기준인 한국채택국제회계기준에 따라 재무제표를 작성하였습니다.

당사의 재무제표는 2016년 1월 13일자 이사회에서 승인되었으며, 2016년 3월 18일자 주주총회에서 최종 승인될 예정입니다.

(1) 측정기준
재무제표는 아래에서 열거하고 있는 재무상태표의 주요 항목을 제외하고는 역사적원가를 기준으로 작성되었습니다.

- 공정가치로 측정되는 매도가능금융상품
- 확정급여채무의 현재가치에서 사외적립자산의 공정가치를 차감한 확정급여부채

(2) 기능통화와 표시통화
당사의 재무제표는 영업활동이 이루어지는 주된 경제환경의 통화인 기능통화로 작성되고 있습니다. 당사의 재무제표는 기능통화 및 표시통화인 원화로 작성하여 보고하고 있습니다.

(3) 추정과 판단
한국채택국제회계기준에서는 재무제표를 작성함에 있어서 회계정책의 적용이나, 보고기간말 현재 자산, 부채 및 수익, 비용의 보고금액에 영향을 미치는 사항에 대하여 경영진의 최선의 판단을 기준으로 한 추정치와 가정의 사용을 요구하고 있습니다. 보고기간말 현재 경영진의 최선의 판단을 기준으로 한 추정치와 가정이 실제 환경과 다를 경우 이러한 추정치와 실제 결과는 다를 수 있습니다.

추정치와 추정에 대한 기본 가정은 지속적으로 검토되고 있으며, 회계추정의 변경은 추정이 변경된 기간과 미래 영향을 받을 기간 동안 인식되고 있습니다.

① 경영진의 판단
재무제표에 인식된 금액에 유의한 영향을 미치는 회계정책의 적용과 관련된 주요한 경영진의 판단에 대한 정보는 다음의 주석에 포함되어 있습니다.

- 주석 33: 리스 분류

② 가정과 추정의 불확실성
다음 보고기간 이내에 중요한 조정이 발생할 수 있는 유의한 위험이 있는 가정과 추정의 불확실성에 대한 정보는 다음의 주석에 포함되어 있습니다.

- 주석 13: 손상검사 - 영업권 현금창출단위별 회수가능액 추정의 주요가정
- 주석 20: 확정급여채무의 측정 - 주요 보험수리적 가정
- 주석 21 및 22: 충당부채와 우발부채 - 자원의 유출 가능성과 금액에 대한 가정
- 주석 29: 이연법인세자산의 인식

③ 공정가치 측정
당사의 회계정책과 공시사항은 다수의 금융 및 비금융자산과 부채에 대해 공정가치 측정을 요구하고 있는 바, 당사는 공정가치평가 정책과 절차를 수립하고 있습니다. 동 정책과 절차에는 공정가치 서열체계에서 수준 3으로 분류되는 공정가치를 포함한모든 유의적인 공정가치 측정의 검토를 책임지는 평가부서의 운영을 포함하고 있으며, 그 결과는 재무담당임원에게 직접 보고되고 있습니다.

평가부서는 정기적으로 관측가능하지 않은 유의적인 투입변수와 평가 조정을 검토하고 있습니다. 공정가치측정에서 중개인 가격이나 평가기관과 같은 제3자 정보를 사용하는 경우, 평가부서에서 제3자로부터 입수한 정보에 근거한 평가가 공정가치 서열체계 내 수준별 분류를 포함하고 있으며 해당 기준서의 요구사항을 충족한다고 결론을 내릴 수 있는지 여부를 판단하고 있습니다.

자산이나 부채의 공정가치를 측정하는 경우, 당사는 최대한 시장에서 관측가능한 투입변수를 사용하고 있습니다. 공정가치는 다음과 같이 가치평가기법에 사용된 투입변수에 기초하여 공정가치 서열체계 내에서 분류됩니다.

- 수준 1: 측정일에 동일한 자산이나 부채에 대한 접근 가능한 활성시장의 조정되지 않은 공시가격
- 수준 2: 수준 1의 공시가격 이외에 자산이나 부채에 대해 직접적으로 또는 간접적으로 관측가능한 투입변수
- 수준 3: 자산이나 부채에 대한 관측가능하지 않은 투입변수

자산이나 부채의 공정가치를 측정하기 위해 사용되는 여러 투입변수가 공정가치 서열체계 내에서 다른 수준으로 분류되는 경우, 당사는 측정치 전체에 유의적인 공정가치 서열체계에서 가장 낮은 수준의 투입변수와 동일한 수준으로 공정가치 측정치 전체를 분류하고 있으며, 변동이 발생한 보고기간 말에 공정가치 서열체계의 수준간 이동을 인식하고 있습니다.

공정가치 측정 시 사용된 가정의 자세한 정보는 아래 주석에 포함되어 있습니다.

- 주석 32: 위험관리

3. 회계정책의 변경

아래에서 설명하고 있는 2015년 1월 1일부터 최초로 적용되는 제・개정 기준서의 적용을 제외하고 당사는 당기 및 비교 표시된 전기 재무제표에 동일한 회계정책을 적용하고 있습니다.

(1) 종업원기여금
기업회계기준서 제1019호 '종업원급여'의 개정사항은 정해진 요건을 충족하는 기여금을 종업원이나 제3자가 납부하는 경우, 기업은 관련된 근무용역이 제공되는 기간의 근무원가에서 기여금을 차감하는 방법을 선택가능 하도록 하고 있습니다.

근무용역에 연계되어 있는 기여금은 순당기근무원가와 확정급여채무의 계산 시 포함되어야 하며, 이 기여금은 제도의 기여금 산정방식 또는 정액기준으로 근무기간에 배분되어야 합니다.

(2) 상기 회계정책의 변경이 당사의 재무제표에 미치는 영향은 중요하지 않습니다.

4. 유의적인 회계정책

당사가 한국채택국제회계기준에 따른 재무제표 작성에 적용한 유의적인 회계정책은 아래 기술되어 있으며, 주석 3에서 설명하고 있는 회계정책의 변경을 제외하고, 당기및 비교표시된 전기의 재무제표는 동일한 회계정책을 적용하여 작성되었습니다.

(1) 영업부문
당사는 기업회계기준서 제1108호 '영업부문'에 따른 보고부문이 콘크리트사업부와 스틸사업부로 구성되어 있습니다.

(2) 현금 및 현금성자산
당사는 취득일로부터 만기일이 3개월 이내인 투자자산을 현금 및 현금성자산으로 분류하고 있습니다. 지분상품은 현금성자산에서 제외되나, 상환일이 정해져 있고 취득일로부터 상환일까지의 기간이 단기인 우선주와 같이 실질적인 현금성자산인 경우에는 현금성자산에 포함됩니다.

(3) 재고자산
재고자산의 단위원가는 이동평균법으로 결정하고 있으며, 취득원가는 매입원가, 전환원가 및 재고자산을 이용가능한 상태로 준비하는데 필요한 기타 원가를 포함하고 있습니다. 제품이나 재공품의 원가에 포함되는 고정제조간접원가는 생산설비의 정상조업도에 기초하여 배부하고 있습니다.

재고자산은 취득원가와 순실현가능가치 중 낮은 금액으로 측정하고 있습니다. 재고자산을 순실현가능가치로 감액한 평가손실과 모든 감모손실은 감액이나 감모가 발생한 기간에 비용으로 인식하고 있으며, 재고자산의 순실현가능가치의 상승으로 인한 재고자산평가손실의 환입은 환입이 발생한 기간의 비용으로 인식된 재고자산의 매출원가에서 차감하고 있습니다.

(4) 비파생금융자산
당사는 비파생금융자산을 당기손익인식금융자산, 만기보유금융자산, 대여금 및 수취채권, 매도가능금융자산의 네가지 범주로 구분하고 계약의 당사자가 되는 때에 재무상태표에 인식하고 있습니다.

비파생금융자산은 최초인식시점에 공정가치로 측정하며, 당기손익인식금융자산이 아닌 경우 금융자산의 취득과 직접 관련되는 거래원가는 최초 인식시점에 공정가치에 가산하고 있습니다.

① 당기손익인식금융자산
단기매매금융자산이나 최초 인식시점에 당기손익인식금융자산으로 지정한 금융자산을 당기손익인식금융자산으로 분류하고 있습니다. 당기손익인식금융자산은 최초인식 후 공정가치로 측정하며, 공정가치의 변동은 당기손익으로 인식하고 있습니다. 한편, 최초 인식시점에 취득과 관련하여 발생한 거래비용은 발생 즉시 당기손익으로 인식하고 있습니다.

② 만기보유금융자산
만기가 고정되어 있고 지급금액이 확정되었거나 결정 가능한 비파생금융자산으로 당사가 만기까지 보유할 적극적인 의도와 능력이 있는 경우 만기보유금융자산으로 분류하고 있습니다. 최초 인식 후에는 유효이자율법을 적용하여 상각후원가로 측정하고 있습니다.

③ 대여금 및 수취채권
지급금액이 확정되었거나 결정 가능하고, 활성시장에서 거래가격이 공시되지 않는 비파생금융자산은 대여금 및 수취채권으로 분류하고 있습니다. 최초인식 후에는 유효이자율법을 적용하여 상각후원가로 측정하고 있습니다.

④ 매도가능금융자산
매도가능항목으로 지정되거나 당기손익인식금융자산, 만기보유금융자산, 또는 대여금 및 수취채권으로 분류되지 않은 비파생금융자산을 매도가능금융자산으로 분류하고 있습니다. 최초 인식 후에는 공정가치로 측정하며 공정가치의 변동은 기타포괄손익으로 인식하고 있습니다. 다만, 활성시장에서 공시되는 시장가격이 없고 공정가치를 신뢰성 있게 측정할 수 없는 지분상품 등은 원가로 측정하고 있습니다.

⑤ 금융자산의 제거
금융자산의 현금흐름에 대한 계약상 권리가 소멸하거나, 금융자산의 현금흐름에 대한권리를 양도하고 금융자산의 소유에 따른 위험과 보상의 대부분을 이전할 때 금융자산을 제거하고 있습니다. 만약, 금융자산의 소유에 따른 위험과 보상의 대부분을 보유하지도 않고 이전하지도 아니한 경우, 당사가 금융자산을 통제하고 있지도 않다면 금융자산을 제거하고, 금융자산을 계속 통제하고 있다면 그 양도자산에 대하여 지속적으로 관여하는 정도까지 계속하여 인식하고, 관련 부채를 함께 인식하고 있습니다.

만약, 금융자산의 현금흐름에 대한 권리를 양도하였으나 금융자산의 소유에 따른 위험과 보상을 대부분 당사가 보유하고 있는 경우에는 당해 금융자산을 계속 인식하고,수취한 매각금액은 부채로 인식하고 있습니다.

⑥ 금융자산과 부채의 상계
금융자산과 부채는 당사가 자산과 부채를 상계할 수 있는 법적인 권리가 있고 순액으로 결제하거나, 자산을 실현하는 동시에 부채를 결제할 의도가 있는 경우에만 상계하고 있습니다.

(5) 금융자산의 손상
당기손익인식금융자산을 제외한 금융자산의 손상 발생에 대한 객관적인 증거가 있는지를 매 보고기간말에 평가하고 있습니다. 최초 인식 이후에 발생한 하나 이상의 사건이 발생한 결과,

금융자산이 손상되었다는 객관적인 증거가 있으며 그 손상사건이 금융자산의 추정미래현금흐름에 영향을 미친 경우에는 금융자산이 손상되었다고 판단하고 있습니다. 그러나, 미래 사건의 결과로 예상되는 손상차손은 인식하지 아니합니다.

손상발생의 객관적 증거가 있는 경우 다음과 같이 손상차손을 측정하여 인식합니다.

① 상각후원가를 장부금액으로 하는 금융자산
상각후원가로 측정되는 금융자산은 장부금액과 최초의 유효이자율로 할인한 추정미래현금흐름의 현재가치의 차이로 손상차손을 측정하거나 실무편의상 관측가능한 시장가격을 사용한 금융상품의 공정가치에 근거하여 손상차손을 측정하고 있습니다. 손상차손은 충당금계정을 사용하거나 자산의 장부금액에서 직접 차감하고 있습니다.후속기간에 손상차손의 금액이 감소하고 그 감소가 손상을 인식한 후에 발생한 사건과 객관적으로 관련된 경우에는 이미 인식한 손상차손을 직접 환입하거나 충당금을 조정하여 당기손익으로 인식하고 있습니다.

② 원가를 장부금액으로 하는 금융자산
원가로 측정되는 금융자산의 손상차손은 유사한 금융자산의 현행 시장수익율로 할인한 추정 미래현금흐름의 현재가치와 장부금액의 차이로 측정하며, 당기손익으로 인식합니다. 이러한 손상차손은 환입하지 않고 있습니다.

③ 매도가능금융자산
공정가치 감소액을 기타포괄손익으로 인식하는 매도가능금융자산에 대하여 손상발생의 객관적인 증거가 있는 경우, 취득원가와 현재 공정가치의 차이를 기타포괄손익으로 인식한 누적손실 중 이전 기간에 이미 당기손익으로 인식한 손상차손을 차감한 금액을 기타포괄손익에서 당기손익으로 재분류하고 있습니다. 매도가능지분상품에 대하여 당기손익으로 인식한 손상차손은 당기손익으로 환입하지 아니합니다. 한편, 후속기간에 매도가능채무상품의 공정가치가 증가하고 그 증가가 손상차손을 인식한 후에 발생한 사건과 객관적으로 관련된 경우에는 환입하여 당기손익으로 인식하고 있습니다.

(6) 유형자산
유형자산은 최초에 원가로 측정하여 인식하고 있습니다. 유형자산의 원가에는 경영진이 의도하는 방식으로 자산을 가동하는데 필요한 장소와 상태에 이르게 하는데 직접 관련되는 원가 및 자산을 해체, 제거하거나 부지를 복구하는데 소요될 것으로 추정되는 원가가 포함됩니다.

유형자산은 최초 인식 후에 원가에서 감가상각누계액과 손상차손누계액을 차감한 금액을 장부금액으로 하고 있습니다.

유형자산 중 토지는 감가상각을 하지 않으며, 그 외 유형자산은 자산의 취득원가에서잔존가치를 차감한 금액에 대하여 아래에 제시된 내용연수에 걸쳐 해당 자산에 내재되어 있는 미래경제적 효익의 예상 소비 형태를 가장 잘 반영한 정액법으로 상각하고 있습니다.

유형자산을 구성하는 일부의 원가가 당해 유형자산의 전체 원가와 비교하여 유의적이라면, 해당 유형자산을 감가상각할 때, 그 부분은 별도로 구분하여 감가상각하고 있습니다.

유형자산의 제거로 인하여 발생하는 손익은 순매각금액과 장부금액의 차이로 결정되고 그 차액은 당기손익으로 인식하고 있습니다.

당기 및 전기의 추정 내용연수는 다음과 같습니다.

구 분	내 용 연 수
건물	40년
구축물	20년
기계장치	8년
차량운반구	5년
선박	6년
공기구비품	5~6년

당사는 매 보고기간말에 자산의 잔존가치와 내용연수 및 감가상각방법을 재검토하고재검토 결과 이를 변경하는 것이 적절하다고 판단되는 경우 회계추정의 변경으로 처리하고 있습니다.

(7) 무형자산
무형자산은 최초 인식할 때 원가로 측정하며, 최초 인식 후에 원가에서 상각누계액과손상차손누계액을 차감한 금액을 장부금액으로 인식하고 있습니다.

무형자산은 사용 가능한 시점부터 잔존가치를 영("0")으로 하여 아래의 내용연수 동안 정액법으로 상각하고 있습니다. 다만, 일부 무형자산에 대해서는 이를 이용할 수 있을 것으로 기대되는 기간이 예측가능하지 않아 당해 무형자산의 내용연수가 비한정인 것으로 평가하고 상각하지 아니하고 있습니다.

구 분	내용연수
산업재산권	5년
소프트웨어	5년

내용연수가 유한한 무형자산의 상각기간과 상각방법은 매 보고기간말에 재검토하고 내용연수가 비한정인 무형자산에 대해서는 그 자산의 내용연수가 비한정이라는 평가가 계속하여 정당한 지를 매 보고기간말에 재검토하며, 이를 변경하는 것이 적절하다고 판단되는 경우 회계추정의 변경으로 처리하고 있습니다.

① 연구 및 개발
연구 또는 내부프로젝트의 연구단계에 대한 지출은 발생시점에 비용으로 인식하고 있습니다. 개발단계의 지출은 자산을 완성할 수 있는 기술적 실현가능성, 자산을 완성하여 사용하거나 판매하려는 기업의 의도와 능력 및 필요한 자원의 입수가능성, 무형자산의 미래 경제적 효익을 모두 제시할 수 있고, 관련 지출을 신뢰성 있게 측정할 수 있는 경우에 무형자산으로 인식하고 있으며, 기타 개발관련 지출은 발생시점에 비용으로 인식하고 있습니다.

② 민간투자사업
당사는 공공서비스의 이용자에게 사회기반시설을 이용하게 하고 이용자들의 사용 정도에 따라 사용료를 부과할 수 있는 권리(사업면허)를 갖게 되었을 때 무형자산을 인식하고, 최초 인식시점에 공정가치로 측정하고 있습니다. 최초 인식 후에 차입원가 자본화 금액을 포함한 취득원가에서 감가상각누계액과 손상차손누계액을 차감한 금액으로 측정하고 있습니다.

③ 후속지출
후속지출은 관련되는 특정자산에 속하는 미래의 경제적 효익이 증가하는 경우에 한하여 자본화하며, 내부적으로 창출한 영업권 및 상표명 등을 포함한 다른 지출은 발생 즉시 비용화하고 있습니다.

(8) 정부보조금
정부보조금은 당사가 정부보조금에 부수되는 조건을 준수하고 그 보조금을 수취하는것에 대해 합리적인 확신이 있을 경우에만 인식하고 있습니다.

당사는 비유동자산을 취득 또는 건설하는데 사용해야 한다는 기본조건이 부과된 정부보조금을 수령하고 있으며, 해당 자산의 장부금액을 계산할 때, 정부보조금을 차감하고 감가상각자산의 내용연수에 걸쳐 당기손익으로 인식하고 있습니다.

(9) 비금융자산의 손상
건설계약에서 발생한 자산, 종업원급여에서 발생한 자산, 재고자산, 이연법인세자산,공정가치로 평가하는 투자부동산 및 매각예정으로 분류되는 비유동자산을 제외한 모든 비금융자산에 대해서는매 보고기간말마다 자산손상을 시사하는 징후가 있는지를 검토하며, 만약 그러한 징후가 있다면 당해 자산의 회수가능액을 추정하고 있습니다.단, 사업결합으로 취득한영업권 및 내용연수가 비한정인 무형자산, 아직 사용할 수 없는 무형자산에 대해서는자산손상을 시사하는 징후와 관계없이 매년 회수가능액과 장부금액을 비교하여 손상검사를 하고 있습니다.

회수가능액은 개별 자산별로, 또는 개별 자산의 회수가능액을 추정할 수 없다면 그 자산이 속하는 현금창출단위별로 회수가능액을 추정하고 있습니다. 회수가능액은 사용가치와 순공정가치 중 큰 금액으로 결정하고 있습니다. 사용가치는 자산이나 현금창출단위에서 창출될 것으로 기대되는 미래현금흐름을 화폐의 시간가치 및 미래현금흐름을 추정할 때 조정되지 아니한 자산의 특유위험에 대한 현행 시장의 평가를 반영한 적절한 할인율로 할인하여 추정합니다.

자산이나 현금창출단위의 회수가능액이 장부금액에 미달하는 경우 자산의 장부금액을 감소시키며 즉시 당기손익으로 인식하고 있습니다.

사업결합으로 취득한 영업권은 사업결합으로 인한 시너지효과의 혜택을 받게 될 것으로 기대되는 각 현금창출단위에 배분합니다. 현금창출단위에 대한 손상차손은 현금창출단위에 배분된 영업권의 장부금액을 우선 감소시키고, 그 다음 현금창출단위에 속하는 다른 자산 각각의 장부금액에 비례하여 자산의 장부금액을 감소시키고 있습니다. 영업권에 대해 인식한 손상차손은 후속기간에 환입할 수 없습니다. 매 보고기간말에 영업권을 제외한 자산에 대해 과거기간에 인식한 손상차손이 더 이상 존재하지 않거나 감소된 것을 시사하는 징후가 있는지를 검토하고 직전 손상차손의 인식시점 이후 회수가능액을 결정하는 데 사용된 추정치에 변화가 있는 경우에만 환입합니다. 손상차손환입으로 증가된 장부금액은 과거에 손상차손을 인식하기 전 장부금액의 감가상각 또는 상각 후 잔액을 초과할 수 없습니다.

(10) 리스
당사는 리스자산의 소유에 따른 위험과 보상의 대부분이 리스이용자에게 이전되는 경우에는 금융리스로 분류하고, 위험과 보상의 대부분을 이전하지 않는 리스는 운용리스로 분류하고 있습니다.

① 금융리스
당사는 리스약정일에 측정된 최소리스료의 현재가치와 리스자산의 공정가치 중 작은금액을 리스기간개시일에 금융리스자산과 금융리스부채로 각각 인식하고 있습니다. 리스개설직접원가는 금융리스자산에 포함하고 있습니다.

최소리스료는 금융원가와 리스부채의 상환액으로 나누어 인식하고 있으며, 금융원가는 부채잔액에 대하여 일정한 기간이자율이 산출되도록 리스기간의 각 보고기간동안배분하고 있습니다. 조정리스료는 발생한 기간에 비용으로 처리하고 있습니다.

금융리스자산의 감가상각은 당사가 소유한 다른 감가상각대상자산과 일관된 체계적인 기준으로 상각하고 있으며, 리스기간 종료시점까지 자산의 소유권을 획득할 것이 확실하지 않은 경우에는 리스기간과 리스자산의 내용연수 중 짧은 기간에 걸쳐 감가상각하고 있습니다. 또한, 당사는 금융리스자산에 대해서 손상여부를 검토하고 있습니다.

② 운용리스
운용리스의 경우 리스료는 리스기간에 걸쳐 정액기준으로 비용을 인식하고 있습니 다. 운용리스의 인센티브는 총 효익을 리스기간에 걸쳐 리스비용에서 차감하여 인식하고 있습니다.

③ 약정에 리스가 포함되어 있는지의 결정
약정이 리스이거나 약정에 리스가 포함되어 있는지를 결정하기 위하여 약정의 실질에 근거하여 특정 자산을 사용해야만 약정을 이행할 수 있는지, 약정에 따라 그 자산의 사용권이 이전되는지를 검토하고 있습니다.

약정에 리스가 포함되어 있다면 약정 개시일이나 약정의 재검토 시점에 약정에서 요구하는 지급액과 기타 대가를 상대적 공정가치에 기초하여 리스 부분과 기타 요소 부분으로 분리하고 있습니다. 구매자가 실무적으로 신뢰성 있게 지급액을 분리할 수 없는 경우에는 리스의 대상으로 파악된 약정대상 자산의 공정가치와 동일한 금액으로 자산과 부채를 인식하고 있습니다. 추후에 대가가 지급되면 부채는 감소하고, 부채에대한 내재 금융원가는 구매자의 증분차입이자율을 사용하여 인식하고 있습니다.

(11) 미청구공사 및 초과청구공사
미청구공사는 진행중인 건설공사에서 발주자에게 받을 금액 중 미청구한 금액의 합계를 의미하며, 누적발생원가에 인식한 이익을 가산한 금액에서 진행청구액과 인식한 손실을 차감하여 계산하고 있습니다. 발생원가에는 특정 계약에 직접 관련된 원가와 계약활동 전반에 귀속될 수 있는 공통원가로 정상조업도에 기초하여 배부된 고정 및 변동간접원가를 포함하고 있습니다.

누적발생원가에 인식한 이익을 가산한 금액이 진행청구액을 초과하는 미청구공사 총액은 재무상태표에 자산으로 표시하고 있습니다. 진행청구액이 누적발생원가에 인식한 이익을 가산한 금액을 초과하는 경우에는 초과청구공사 총액을 재무상태표에 부채로 표시하고 있습니다
.

(12) 비파생금융부채
당사는 계약상 내용의 실질과 금융부채의 정의에 따라 금융부채를 당기손익인식금융부채와 기타금융부채로 분류하고 계약의 당사자가 되는 때에 재무상태표에 인식하고있습니다.

① 당기손익인식금융부채
당기손익인식금융부채는 단기매매금융부채나 최초 인식시점에 당기손익인식금융부채로 지정한 금융부채를 포함하고 있습니다. 당기손익인식금융부채는 최초인식 후 공정가치로 측정하며, 공정가치의 변동은 당기손익으로 인식하고 있습니다. 한편, 최초 인식시점에 발행과 관련하여 발생한 거래비용은 발생 즉시 당기손익으로 인식하고 있습니다.

② 기타금융부채
당기손익인식금융부채로 분류되지 않은 비파생금융부채는 기타금융부채로 분류하고 있습니다. 기타금융부채는 최초 인식시 발행과 직접 관련되는 거래원가를 차감한 공정가치로 측정하고 있습니다. 후속적으로 기타금융부채는 유효이자율법을 적용하여 상각후원가로 측정되며, 이자비용은 유효이자율법을 적용하여 인식합니다.

금융부채는 소멸한 경우, 즉 계약상 의무가 이행, 취소 또는 만료된 경우에 한하여 재무상태표에서 제거하고 있습니다.

(13) 종업원급여
① 단기종업원급여
종업원이 관련 근무용역을 제공한 보고기간말부터 12개월 이내에 결제될 단기종업원급여는 근무용역과 교환하여 지급이 예상되는 금액을 근무용역이 제공된 때에 당기손익으로 인식하고 있습니다. 단기종업원급여는 할인하지 않은 금액으로 측정하고있습니다.

② 기타장기종업원급여
종업원이 관련 근무용역을 제공한 보고기간말부터 12개월 이내에 지급되지 않을 기타장기종업원급여는 당기와 과거기간에 제공한 근무용역의 대가로 획득한 미래의 급여액을 현재가치로 할인하고 있습니다. 재측정에 따른 변동은 발생한 기간에 당기손익으로 인식하고 있습니다.

③ 퇴직급여: 확정기여제도
확정기여제도와 관련하여 일정기간 종업원이 근무용역을 제공하였을 때에는 그 근무용역과 교환하여 확정기여제도에 납부해야 할 기여금에 대하여 자산의 원가에 포함되는 경우를 제외하고는 당기손익으로 인식하고 있습니다. 납부해야 할 기여금은 이미 납부한 기여금을 차감한 후 부채로 인식하고 있습니다. 또한, 이미 납부한 기여금이 보고기간말 이전에 제공된 근무용역에 대해 납부하여야 하는 기여금을 초과하는 경우에는 초과 기여금 때문에 미래 지급액이 감소하거나 현금이 환급되는 만큼을 자산으로 인식하고 있습니다.

④ 퇴직급여: 확정급여제도
보고기간 말 현재 확정급여제도와 관련된 확정급여부채는 확정급여채무의 현재가치에서 사외적립자산의 공정가치를 차감하여 인식하고 있습니다.

확정급여부채는 매년 독립적인 계리사에 의해 예측단위적립방식으로 계산되고 있습니다. 확정급여채무의 현재가치에서 사외적립자산의 공정가치를 차감하여 산출된 순액이 자산일 경우, 제도로부터 환급받거나 제도에 대한 미래기여금이 절감되는 방식으로 이용가능한 경제적 효익의 현재가치를 한도로 자산을 인식하고 있습니다.

순확정급여부채의 재측정요소는 보험수리적손익, 순확정급여부채의 순이자에 포함된 금액을 제외한 사외적립자산의 수익 및 순확정급여부채의 순이자에 포함된 금액을 제외한 자산인식상한효과의 변동으로 구성되어 있으며, 즉시 기타포괄손익으로 인식됩니다. 당사는 순확정급여부채(자산)의 순이자를 순확정급여부채(자산)에 연차보고기간 초에 결정된 할인율을 곱하여 결정되며 보고기간 동안 기여금 납부와 급여지급으로 인한 순확정급여부채(자산)의 변동을 고려하여 결정하고 있습니다. 확정급여제도와 관련된 순이자비용과 기타비용은 당기손익으로 인식됩니다.

제도의 개정이나 축소가 발생하는 경우, 과거근무에 대한 효익의 변동이나 축소에 따른 손익은 즉시 당기손익으로 인식하고 있습니다. 당사는 확정급여제도의 정산이 일어나는 때에 정산으로 인한 손익을 인식하고 있습니다.

⑤ 해고급여
당사는 해고급여의 제안을 더 이상 철회할 수 없을 때와 해고급여의 지급을 수반하는구조조정에 대한 원가를 인식할 때 중 이른 날에 해고급여에 대한 비용을 인식합니 다. 해고급여의 지급일이 12개월이 지난 후에 도래하는 경우에는 현재가치로 할인하고 있습니다.

(14) 충당부채
충당부채는 과거사건의 결과로 존재하는 현재의무(법적의무 또는 의제의무)로서, 당해 의무를 이행하기 위하여 경제적효익을 갖는 자원이 유출될 가능성이 높으며 그 의무의 이행에 소요되는 금액을 신뢰성 있게 추정할 수 있는 경우에 인식하고 있습니 다.

충당부채로 인식하는 금액은 관련된 사건과 상황에 대한 불가피한 위험과 불확실성을 고려하여 현재의무를 보고기간말에 이행하기 위하여 소요되는 지출에 대한 최선의 추정치입니다. 화폐의 시간가치 효과가 중요한 경우 충당부채는 의무를 이행하기 위하여 예상되는 지출액의 현재가치로 평가하고 있습니다.

충당부채를 결제하기 위해 필요한 지출액의 일부 또는 전부를 제3자가 변제할 것이 예상되는 경우 이행한다면 변제를 받을 것이 거의 확실하게 되는 때에 한하여 변제금액을 인식하고 별도의 자산으로 회계처리하고 있습니다.

매 보고기간말마다 충당부채의 잔액을 검토하고, 보고기간말 현재 최선의 추정치를 반영하여 조정하고 있습니다. 의무이행을 위하여 경제적효익이 내재된 자원이 유출될 가능성이 더 이상 높지 아니한 경우에는 관련 충당부채를 환입하고 있습니다.

충당부채는 최초 인식과 관련 있는 지출에만 사용하고 있습니다.

(15) 외화
재무제표 작성에 있어서 그 기업의 기능통화 외의 통화(외화)로 이루어진 거래는 거래일의 환율을 적용하여 기록하고 있습니다. 매 보고기간 말에 화폐성 외화항목은 보고기간 말의 마감환율로 환산하고 있습니다. 공정가치로 측정하는 비화폐성 외화항목은 공정가치가 결정된 날의 환율로 환산하고, 역사적원가로 측정하는 비화폐성항목은 거래일의 환율로 환산하고 있습니다.

화폐성항목의 결제시점에 생기는 외환차이와 해외사업장순투자 환산차이 또는 현금흐름위험회피로 지정된 금융부채에서 발생한 환산차이를 제외한 화폐성항목의 환산으로 인해 발생한 외환차이는 모두 당기손익으로 인식하고 있습니다. 비화폐성항목에서 발생한 손익을 기타포괄손익으로 인식하는 경우에는 그 손익에 포함된 환율변동효과도 기타포괄손익으로 인식하고, 당기손익으로 인식하는 경우에는 환율변동효과도 당기손익으로 인식하고 있습니다.

(16) 납입자본
보통주는 자본으로 분류하며 자본거래와 직접 관련되어 발생하는 증분원가는 세금효과를 반영한 순액으로 자본에서 차감하고 있습니다.

우선주는 상환하지 않아도 되거나 당사의 선택에 의해서만 상환되는 경우와 배당의 지급이 당사의 재량에 의해 결정된다면 자본으로 분류하고, 당사의 주주총회에서 배당을 승인하면 배당금을 인식하고 있습니다. 주주가 특정일이나 그 이후에 확정되거나 확정가능한 금액의 상환을 청구할 수 있거나 의무적으로 상환해야 하는 우선주는 부채로 분류하고 있습니다. 관련 배당은 발생시점에 이자비용으로 보아 당기손익으로 인식하고 있습니다.

당사가 자기지분상품을 재취득하는 경우에 이러한 지분상품은 자기주식의 과목으로 자본에서 직접 차감하고 있습니다. 자기지분상품을 매입 또는 매도하거나 발행 또는 소각하는 경우의 손익은 당기손익으로 인식하지 아니합니다. 당사가 자기주식을 취득하여 보유하는 경우 지급하거나 수취한 대가는 자본에서 직접 인식하고 있습니다.

(17) 수익
수익은 재화의 판매, 용역의 제공이나 자산의 사용에 대하여 받았거나 받을 대가의 공정가치로 측정하고 매출에누리와 할인 및 환입은 수익금액에서 차감하고 있습니다.

① 재화의 판매
재화의 소유에 따른 유의적인 위험과 보상이 구매자에게 이전되고, 판매된 재화의 소유권과 결부된 통상적 수준의 지속적인 관리상 관여와 효과적인 통제를 하지 않으며,거래와 관련한 경제적효익의 유입가능성이 높고, 수익금액과 거래와 관련하여 발생했거나 발생할 원가 및 반품가능성을 신뢰성 있게 측정할 수 있을 때 수익을 인식하고 있습니다.

두 가지 이상의 제품과 용역이 하나의 계약을 통해 판매될 경우 분리된 단위로 간주되는 각각의 제품과 용역은 분리하여 인식하며, 수취한 대가는 각 단위의 공정가치에따라 배분하고 있습니다.

② 건설계약
건설계약의 결과를 신뢰성 있게 추정할 수 있는 경우 건설계약과 관련한 계약수익과 계약원가를 보고기간말 현재 계약활동의 진행률을 기준으로 수익과 비용으로 인식하고 있습니다. 계약수익은 최초에 합의한 계약금액에 수익으로 귀결될 가능성이 높고 신뢰성 있게 측정할 수 있는 공사변경, 보상금 및 장려금 등의 금액으로 구성됩니다. 진행률은 수행한 공사의 누적계약원가를 추정 총계약원가로 나눈 비율로 결정하고 있습니다.

건설계약의 결과를 신뢰성있게 추정할 수 없는 경우 회수가능성이 높은 발생한 계약원가의 범위 내에서만 수익을 인식하고 있습니다. 총계약원가가 총계약수익을 초과할 가능성이 높은 경우에는 예상되는 손실을 즉시 비용으로 인식하고 있습니다.

(18) 금융수익과 비용
금융수익은 매도가능금융자산을 포함한 투자로부터의 이자수익, 배당수익, 매도가능금융자산처분손익, 당기손익인식금융상품의 공정가치 변동, 당기손익으로 인식하는 위험회피수단의 평가차익을 포함하고 있습니다. 이자수익은 기간의 경과에 따라 유효이자율법을 적용하여 당기손익으로 인식하며, 배당수익은 주주로서 배당을 받을 권리가 확정되는 시점에 수익을 인식하고 있습니다.

금융비용은 차입금에 대한 이자비용, 충당부채의 상각액, 부채로 분류되는 우선주에 대한 배당금, 당기손익인식금융상품의 공정가치 변동, 당기손익으로 인식하는 위험회피수단의 평가차손을 포함하고 있습니다. 차입금에 대한 이자비용은 유효이자율법을 적용하여 기간의 경과에 따라 당기손익으로 인식하고 있습니다.

(19) 법인세
법인세비용은 당기법인세와 이연법인세로 구성되어 있으며, 기타포괄손익이나 자본에 직접 인식되는 거래나 사건 또는 사업결합에서 발생하는 세액을 제외하고는 당기손익으로 인식하고 있습니다.

① 당기법인세
당기법인세는 당기의 과세소득을 기초로 산정하고 있습니다. 과세소득은 포괄손익계산서상의 법인세비용차감전순이익에서 다른 과세기간에 가산되거나 차감될 손익 및 비과세항목이나 손금불인정항목을 제외하므로 포괄손익계산서상 손익과 차이가 있습니다. 당사의 당기법인세와 관련된 미지급법인세는 제정되었거나 실질적으로 제정된 세율을 사용하여 계산하고 있습니다.

② 이연법인세
이연법인세부채와 이연법인세자산을 측정할 때에는 보고기간말에 당사가 관련 자산과 부채의 장부금액을 회수하거나 결제할 것으로 예상되는 방식에 따른 세효과를 반영하고 있습니다. 또한, 차감할 일시적차이로 인하여 발생하는 이연법인세자산은 일시적차이가 예측가능한 미래에 소멸할 가능성이 높고, 일시적차이가 사용될 수 있는 기간에 과세소득이 발생할 가능성이 높은 경우에 인식하고 있습니다.

이연법인세자산의 장부금액은 매 보고기간말에 검토하고, 이연법인세자산으로 인한 혜택이 사용되기에 충분한 과세소득이 발생할 가능성이 더 이상 높지 않은 경우 이연법인세자산의 장부금액을 감소시키고 있습니다.

이연법인세자산과 부채는 보고기간말 제정되었거나 실질적으로 제정된 세법에 근거하여 당해 자산이 실현되거나 부채가 지급될 보고기간에 적용될 것으로 기대되는 세율을 사용하여 측정하고 있습니다. 이연법인세자산과 이연법인세부채를 측정할 때 보고기간말 현재 당사가 관련 자산과 부채의 장부금액을 회수하거나 결제할 것으로 예상되는 방식에 따라 법인세효과를 반영하고 있습니다.

이연법인세자산과 부채는 동일 과세당국이 부과하는 법인세이고, 당사가 인식된 금액을 상계할 수 있는 법적 권한을 가지고 있으며 당기 법인세부채와 자산을 순액으로결제할 의도가 있는 경우에만 상계하고 있습니다. 배당금 지급에 따라 추가적으로 발생하는 법인세비용이 있다면 배당금 지급과 관련한 부채가 인식되는 시점에 인식하고 있습니다.

(20) 주당이익
당사는 보통주 기본주당이익과 희석주당이익을 계속영업손익과 당기순손익에 대하여 계산하고 포괄손익계산서에 표시하고 있습니다. 기본주당이익은 보통주에 귀속되는 당기순손익을 보고기간 동안에 유통된 보통주식수를 가중평균한 주식수로 나누어계산하고 있습니다. 희석주당이익은 전환사채와 종업원에게 부여한 주식기준보상 등모든 희석화 효과가 있는 잠재적 보통주의 영향을 고려하여 보통주에 귀속되는 당기순손익 및 가중평균유통보통주식수를 조정하여 계산하고 있습니다.

(21) 미적용 제・개정 기준서
제정・공표되었으나 2015년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도에 시행일이 도래하지 아니한 제・개정 기준서 및 해석서는 다음과 같습니다. 당사는 재무제표 작성시 다음의 제・개정 기준서 및 해석서를 조기적용하지 아니하였습니다.

기업회계기준서 제1109호 '금융상품'
기업회계기준서 제1109호 '금융상품'에서는 금융상품의 분류와 측정 기준이 개정되었고, 신용손실모형이 발생손실 모형에서 기대신용손실모형으로 대체되었습니다. 또한 위험회피회계가 기업의 실제 위험관리목적에 보다 부합하도록 위험회피 대상항목,위험회피수단, 회피대상위험을 더 확대하는 등 실제 위험관리를 위해 사용되는 더 많은 위험회피전략이 위험회피회계의 적용대상이 되도록 개정되었습니다. 동 기준서는2018년 1월 1일 이후 개시하는 회계연도부터 의무적으로 적용됩니다.

기업회계기준서 제1115호 '고객과의 계약에서 생기는 수익'
기업회계기준서 제1115호 '고객과의 계약에서 생기는 수익'은 고객과의 모든 계약에적용되는 단일의 기준서로서 수익인식을 위한 5단계 분석을 제시하고 통제에 기반한모형이 위험과 보상에 기반한 모형을 대체합니다. 기존 위험과 보상 모델은 수행의무의 이행 시점을 나타내는 하나의 지표로 변경되었습니다. 동 기준서는 2018년 1월 1일 이후 개시하는 회계연도부터 의무적으로 적용됩니다.

5. 사용이 제한된 금융상품 등

당기말과 전기말 현재 사용이 제한된 금융상품 등의 내용은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구분	거래처	당기말	전기말	제한내용
장기금융상품	(주)우리은행 외	7,500	7,500	당좌개설보증금
퇴직연금 운용자산	(주)우리은행	688,927	719,389	종업원 퇴직금
	(주)국민은행	1,062,140	1,109,812	종업원 퇴직금
	(주)하나은행	2,957,578	2,669,399	종업원 퇴직금
	교보생명보험(주)	332,600	351,484	종업원 퇴직금
	(주)외환은행	-	982,344	종업원 퇴직금
	미래에셋증권(주)	25,651	85,170	종업원 퇴직금
	미래에셋생명보험(주)	676,236	-	종업원 퇴직금
	동부생명보험(주)	1,500,104	-	종업원 퇴직금
합계		7,250,736	5,925,098	

6. 매출채권및기타채권

(1) 매출채권및기타채권은 대손충당금이 차감된 순액으로 재무상태표에 표시되었는 바, 당기말과 전기말 현재 대손충당금 차감전 총액 기준에 의한 매출채권및기타채권과 관련 대손충당금의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)					
범주	구분	당기말		전기말	
		유동	비유동	유동	비유동
특수관계자	매출채권	7,940,653	-	5,707,436	-
	공사미수금	26,432,472	-	18,504,379	-
	미수금	165	-	165	-
기타	매출채권	33,968,692	1,329,523	20,801,390	1,970,544
	공사미수금	9,046,142	-	8,507,231	-
	미수금	38,363	-	776,757	-
소계		77,426,487	1,329,523	54,297,358	1,970,544
대손충당금		(319,515)	(212,393)	(128,000)	(326,656)
매출채권및기타채권 순장부금액		77,106,972	1,117,130	54,169,358	1,643,888

(2) 당기와 전기 중 매출채권및기타채권의 대손충당금 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구분	당기	전기
기초금액	454,656	457,828
대손상각비	336,836	229,223
제각	(141,481)	(132,304)
기타증감(*)	(118,103)	(100,091)
기말금액	531,908	454,656

(*) 기타증감은 비유동매출채권의 현재가치평가에 따른 할인차금 상각액입니다.

7. 재고자산

당기말과 전기말 현재 재고자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구분	당기말	전기말
상품	-	89,348
제품	10,413,467	9,601,990
원재료	14,332,209	3,065,710
저장품	319,119	298,663
합계	25,064,795	13,055,711

8. 기타유동자산

당기말과 전기말 현재 기타자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구분	당기말	전기말
선급금	105,653	1,742,410
선급비용	607,283	833,504
합계	712,936	2,575,914

9. 범주별 금융상품

당기말과 전기말 현재 금융상품의 범주별 장부금액은 다음과 같습니다.

(1) 금융자산

(단위: 천원)			
금융자산 범주	계정과목	당기말	전기말
현금및현금성자산	현금및현금성자산	9,860,618	1,170,419
매도가능금융자산	매도가능금융자산	458,832	466,896
대여금및수취채권	매출채권	41,589,830	26,380,826
	공사미수금	35,478,614	27,011,610
	미수금	38,528	776,922
	장기금융상품	7,500	7,500
	장기매출채권	1,117,130	1,643,888
	보증금	1,384,754	1,158,204
합 계		89,935,806	58,616,265

(2) 금융부채

(단위: 천원)			
금융부채 범주	계정과목	당기말	전기말
상각후원가로 측정하는 금융부채	매입채무	30,441,866	21,148,723
	미지급금	19,626,885	18,071,249
	미지급배당금	467	185
	미지급비용	60,380	105,395
	단기차입금	15,000,000	21,500,000
	유동성장기부채	18,332,000	23,332,000
	장기미지급금	755,975	-
	장기차입금	10,003,000	23,335,000
	임대보증금	2,000	2,000
합 계		94,222,573	107,494,552

10. 매도가능금융자산

(1) 당기말과 전기말 현재 매도가능금융자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구분	당기말		전기말	
	유동	비유동	유동	비유동
출자금	-	423,271	-	423,271
지분증권	-	35,561	-	43,625
합계	-	458,832	-	466,896

(2) 당기와 전기 중 매도가능금융자산의 변동은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구분	당기	전기
기초 장부금액	466,896	456,875
취득	1,210	30,950
대체(*)	22,080	10,021
손상차손	(6,769)	-
기타증감	(23,375)	-
처분	(1,210)	(30,950)
기말 장부금액	458,832	466,896

(*) 매출채권이 출자전환되어 매도가능금융자산으로 대체되었습니다.

(3) 당기말과 전기말 현재 당사의 출자금의 내역은 다음과 같습니다.

① 당기말

(단위: 천원)				
구분	주식/좌수	취득원가	장부금액	순자산가액
전문건설공제조합(*)	427	378,570	378,570	382,976
대한설비건설공제조합	48	44,701	44,701	45,431
합계		423,271	423,271	428,407

(*) 당사 보유 출자금에 대해 인출제한이 되어 있습니다.

② 전기말

(단위: 천원)				
구분	주식/좌수	취득원가	장부금액	순자산가액
전문건설공제조합	427	378,570	378,570	382,388
대한설비건설공제조합	48	44,701	44,701	45,039
합계		423,271	423,271	427,427

(4) 당기말과 전기말 현재 지분증권의 내역은 다음과 같습니다.

① 당기말

(단위: 주, 천원)			
구분	보유주식수	취득원가	장부금액
풍림산업㈜(*)	2,187	10,935	4,166
에스지신성건설㈜	1,246	6,230	6,230
쌍용건설㈜	617	3,085	3,085
울트라건설㈜	4,073	20,365	20,365
동부건설㈜	343	1,715	1,715
합계		42,330	35,561

(*) 당기 중 순자산가액이 현저하게 하락하고 회복할 가능성이 없다고 판단되어 손상차손을 인식하였습니다.

② 전기말

(단위: 주, 천원)			
구분	보유주식수	취득원가	장부금액
풍림산업㈜	2,187	10,935	10,935
에스지신성건설㈜	1,246	6,230	6,230
쌍용건설㈜	5,292	26,460	26,460
합계		43,625	43,625

(5) 당사는 손상을 인식하지 않은 출자금 및 지분증권에 대하여 활성거래시장이 존재하지 않고 공정가액을 신뢰성 있게 측정할 수 없어 취득원가로 계상하였습니다. 한편,손상평가에 사용된 순자산가액은 당기말 현재의 가결산 재무제표 또는 최근 결산일의 재무제표를 이용하였으며, 당기말 현재의 감사 및 검토받은 재무제표를 이용하여 평가할 경우 평가결과에 차이가 발생할 수 있습니다.

11. 유형자산

(1) 당기말과 전기말 현재 유형자산 장부금액의 구성내역은 다음과 같습니다.

① 당기말

(단위: 천원)									
구분	토지	건물	구축물	기계장치	차량운반구	선박	공기구비품	건설중인자산	합계
취득원가	99,872,606	72,385,952	12,102,000	31,321,535	1,184,126	1,689,076	10,177,231	350,160	229,082,686
감가상각누계액	-	(12,695,769)	(4,463,970)	(17,353,512)	(663,159)	(75,394)	(6,312,622)	-	(41,564,426)
정부보조금	(1,889,781)	(2,113,693)	(261,520)	(559,224)	-	-	(25,830)	-	(4,850,048)
장부금액	97,982,825	57,576,490	7,376,510	13,408,799	520,967	1,613,682	3,838,779	350,160	182,668,212

② 전기말

(단위: 천원)							
구분	토지	건물	구축물	기계장치	차량운반구	공기구비품	합계
취득원가	101,828,993	71,702,869	11,531,860	27,679,160	1,105,398	9,332,758	223,181,038
감가상각누계액	-	(10,898,960)	(3,910,528)	(15,205,684)	(675,515)	(5,881,421)	(36,572,108)
정부보조금	(2,035,658)	(2,169,982)	(276,322)	(657,071)	-	(32,681)	(5,171,714)
장부금액	99,793,335	58,633,927	7,345,010	11,816,405	429,883	3,418,656	181,437,216

(2) 당기 및 전기 중 유형자산 장부금액의 변동내역은 다음과 같습니다.

① 당기

(단위: 천원)									
구분	토지	건물	구축물	기계장치	차량운반구	선박	공기구비품	건설중인자산	합계
기초금액	99,793,335	58,633,927	7,345,010	11,816,405	429,883	-	3,418,656	-	181,437,216
취득액	-	683,083	616,582	4,050,648	247,223	1,689,076	1,593,433	350,160	9,230,205
정부보조금 반환(*)	145,877	-	-	-	-	-	-	-	145,877
처분	(1,956,387)	-	(40,387)	(100,160)	(5)	-	(757)	-	(2,097,696)
감가상각비	-	(1,740,520)	(544,695)	(2,358,094)	(156,134)	(75,394)	(1,172,553)	-	(6,047,390)
기말금액	97,982,825	57,576,490	7,376,510	13,408,799	520,967	1,613,682	3,838,779	350,160	182,668,212

(*) 전기 이전에 취득한 토지 관련 정부보조금의 반환에 따라 발생하였습니다.

② 전기

(단위: 천원)								
구분	토지	건물	구축물	기계장치	차량운반구	공기구비품	건설중인자산	합계
기초금액	103,480,184	62,603,350	7,474,629	13,921,523	462,707	3,142,887	190,244	191,275,524
취득액	-	-	669,065	821,532	94,861	1,175,792	-	2,761,250
정부보조금 수령	(2,035,658)	(2,212,198)	(287,424)	(730,456)	-	(37,819)	-	(5,303,555)
처분	(1,651,191)	(6,730)	-	(2)	(524)	(20)	-	(1,658,467)
대체(*)	-	-	-	-	-	176,202	(190,244)	(14,042)
감가상각비	-	(1,750,495)	(511,260)	(2,196,192)	(127,161)	(1,038,386)	-	(5,623,494)
기말금액	99,793,335	58,633,927	7,345,010	11,816,405	429,883	3,418,656	-	181,437,216

(*) 건설중인자산의 대체액에는 지급수수료로 대체된 금액 14,042천원이 포함되어 있습니다.

(3) 당기말 현재 당사의 차입금과 관련하여 금융기관에 담보로 제공한 유형자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)						
공장	은 행	차입금액	차입금의 종류	자산	장부가액	담보제공액
용인	(주)우리은행(*)	4,000,000	기업운전일반자금	토지	23,495,451	7,200,000
				건물	2,460,797	
군산	(주)하나은행, 수협중앙회	23,335,000	기업시설일반자금	토지	24,018,436	52,000,000
				건물	28,832,796	
				구축물	3,865,572	
				기계장치	7,462,901	

(*) 당사의 토지 일부에 대하여 (주)우리은행에 지상권이 설정되어 있습니다.

12. 정부보조금

(1) 당사는 전기 중 군산시 및 전라북도로부터 정부보조금 5,303,555천원을 수령하여 군산 공장을 신축하였으며, 정부보조금을 관련 유형자산의 장부금액에서 차감하는형식으로 표시하고 있습니다.

(2) 당기 중 정부보조금의 변동내용은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)						
구 분	토지	건물	구축물	기계장치	공기구비품	합 계
기초금액	2,035,658	2,169,981	276,322	657,071	32,681	5,171,713
정부보조금 반환(*)	(145,877)	-	-	-	-	(145,877)
감가상각비 대체	-	(56,288)	(14,802)	(97,847)	(6,851)	(175,788)
기말금액	1,889,781	2,113,693	261,520	559,224	25,830	4,850,048

(*) 전기 이전에 취득한 토지 관련 정부보조금의 반환에 따라 발생하였습니다.

(3) 전기 중 정부보조금의 변동내용은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)						
구 분	토지	건물	구축물	기계장치	공기구비품	합 계
기초금액	-	-	-	-	-	-
정부보조금 수령	2,035,658	2,212,198	287,424	730,456	37,819	5,303,555
감가상각비 대체	-	(42,217)	(11,102)	(73,385)	(5,138)	(131,842)
기말금액	2,035,658	2,169,981	276,322	657,071	32,681	5,171,713

13. 영업권

(1) 당기말과 전기말 현재 영업권 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구분	당기말	전기말
취득원가	38,727,770	38,727,770
손상차손누계액	(14,113,000)	(9,595,000)
장부금액	24,614,770	29,132,770

(2) 당기말과 전기말 현재 각 현금창출단위에 배분된 영업권의 장부금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구분	당기말	전기말
콘크리트사업부	12,066,718	12,066,718
스틸사업부	12,548,052	17,066,052
합계	24,614,770	29,132,770

(3) 당기 및 전기 중 영업권손상차손누계액의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구분	당기	전기
기초금액	(9,595,000)	(4,707,000)
손상차손	(4,518,000)	(4,888,000)
기말금액	(14,113,000)	(9,595,000)

① 현금창출단위에 배분된 영업권

영업권은 손상검사를 위하여 이하의 현금창출단위에 배분하고 있습니다.

ⅰ) 콘크리트사업부
ⅱ) 스틸사업부

② 손상차손을 인식하기 전, 현금창출단위에 배분된 영업권의 장부금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구분	당기말	전기말
콘크리트사업부	12,066,718	12,066,718
스틸사업부	17,066,052	21,954,052
합계	29,132,770	34,020,770

당사는 매년 영업권에 대한 손상검사를 수행하고 있으며 각 현금창출단위별 손상검사의 주요가정과 그 결과는 아래와 같습니다.

ⅰ) 콘크리트사업부
콘크리트사업부와 관련한 영업권은 2006년 4월 당사가 새한마텍(주)를 인수하면서 발생하였습니다. 현금창출단위의 회수가능액은 경영진이 승인한 향후 5 년간의 재무예산에 근거하여 추정한 현금흐름에 연 9.50%(전기: 8.82%)의 할인율을 적용하여 계산한 사용가치로 측정하고 있습니다.

재무예산기간동안 각 현금창출단위에서 발생할 것으로 예상되는 현금흐름은 해당기간동안 매출 증가율(0.9%)과 원가율(67.7% ~ 69.2%)에 근거하여 추정하고 있습니다. 5년을 초과하는 기간에 발생할 것으로 예상되는 현금흐름은 성장률이 0%가 될 것이라고 가정하여 추정하고 있습니다.

경영진은 회수가능액을 추정하기 위하여 사용된 주요 가정에서 합리적으로 발생가능한 변동으로 인하여 현금창출단위의 총 장부금액이 총 회수가능액을 초과하지는 않을 것으로 판단하고 있습니다.

ii) 스틸사업부
스틸사업부와 관련된 영업권은 2009년 12월 당사가 고려개발(주)로부터 철구사업부를 인수하면서 발생하였습니다. 현금창출단위의 회수가능액은 경영진이 승인한 향후5 년간의 재무예산에 근거하여 추정한 현금흐름에 연 8.60%(전기: 8.82%)의 할인율을적용하여 계산한 사용가치로 측정하고 있습니다.

재무예산기간동안 각 현금창출단위에서 발생할 것으로 예상되는 현금흐름은 해당기간동안 매출 증가율(2.7%~41.4%)과 원가율(89.8%~90.3%)에 근거하여 추정하고 있습니다. 5년을 초과하는 기간에 발생할 것으로 예상되는 현금흐름은 성장률이 0%가 될 것이라고 가정하여 추정하고 있습니다.

당사의 스틸사업부는 꾸준한 이익이 발생하고 있으나 현재 영업의 어려움 등을 고려하여 당사는 2016년 이후 사업계획을 보수적으로 계획하였으며 이에 경영진은 스틸사업부와 직접적으로 관련된 영업권에 대해 4,518,000천원의 손상차손을 인식하였습니다. 스틸사업부의 다른 자산 중에서 손상차손 인식이 필요한 자산은 없습니다.

동 손상차손은 포괄손익계산서상 '기타비용'의 항목에 포함되어 있습니다.

14. 무형자산

(1) 당기말과 전기말 현재 무형자산 장부금액의 구성내역은 다음과 같습니다.

① 당기말

(단위: 천원)				
구분	산업재산권	소프트웨어	회원권	합계
취득원가	67,109	104,726	1,601,409	1,773,244
감가상각누계액	(43,776)	(89,720)	-	(133,496)
손상차손누계액	-	-	(40,326)	(40,326)
장부금액	23,333	15,006	1,561,083	1,599,422

② 전기말

(단위: 천원)				
구분	산업재산권	소프트웨어	회원권	합계
취득원가	67,109	104,726	1,543,542	1,715,377
감가상각누계액	(35,776)	(78,396)	-	(114,172)
장부금액	31,333	26,330	1,543,542	1,601,205

(2) 당기 및 전기 중 무형자산 장부금액의 변동내역은 다음과 같습니다.

① 당기

(단위: 천원)				
구분	산업재산권	소프트웨어	회원권	합계
기초금액	31,333	26,330	1,543,542	1,601,205
취득	-	-	57,867	57,867
무형자산상각비	(8,000)	(11,324)	-	(19,324)
무형자산손상차손	-	-	(40,326)	(40,326)
기말금액	23,333	15,006	1,561,083	1,599,422

② 전기

(단위: 천원)				
구분	산업재산권	소프트웨어	회원권	합계
기초금액	43,520	47,275	1,543,542	1,634,337
무형자산상각비	(12,187)	(20,945)	-	(33,132)
기말금액	31,333	26,330	1,543,542	1,601,205

15. 기타금융자산

당기말과 전기말 현재 기타금융자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구분	당기말	전기말
임차보증금	1,384,754	1,158,204

16. 건설계약

(1) 당기 및 전기 중 계약금액의 변동 및 수익으로 인식한 금액은 다음과 같습니다.
① 당기

(단위: 천원)					
공사명	발주처	기초잔액	증감액	공사수익인식	기말잔액
동해남부선	대림산업㈜	43,954	2,800	2,770	43,984
인천도시철도2호선	롯데건설㈜	196,211	(22,100)	174,111	-
영주댐여수로공사	삼성물산㈜	519,564	-	160,396	359,168
PCT거더제작 설치(산척4교)	대림산업(주)	152,339	(32,141)	120,198	-
남양주별내 강교제작설치공사	대림산업㈜	241,452	(20,000)	12,983	208,469
동홍천 양양 강교제작설치	㈜포스코건설	45,351	6,500	10,969	40,882
강남순환4공구	글로웨이㈜	1,562,683	281,000	1,843,683	-
부산외곽순환7공구(SBArch)	㈜흥원건설	2,247,325	23,000	945,388	1,324,937
상주-영천1,2,10공구	삼부토건㈜	11,048,754	-	7,592,421	3,456,333
익산일반산업단지	㈜흥원건설	93,308	-	(8,448)	101,756
울산-포항복선전철2공구	대림산업㈜	7,398,564	84,000	3,212,014	4,270,550
경부선 안양천교	㈜신성건설	1,397,351	-	1,116,364	280,987
구미시우회도로(구포~생곡2)	태영건설㈜	2,790,047	(119,000)	790,062	1,880,985
수원광명6공구	대림산업㈜	1,367,189	(62,000)	1,212,775	92,414
강남순환8공구	롯데건설㈜,신창건설㈜	3,748,262	394,000	2,802,588	1,339,674
부산외곽순환11공구	태영건설㈜	3,779,526	-	2,866,308	913,218
도담~영천6공구(복합트러스 외)	대림산업㈜	8,340,500	13,500	8,186,572	167,428
군장대교	삼성물산㈜	3,199,985	923,300	1,795,189	2,328,096
고군산군도연결도로2공구	대림산업㈜	456,452	-	161,257	295,195
동대구~영천철도4공구	대림산업㈜	473,943	(90,300)	199,625	184,018

화성동탄지구 2공구	대림산업㈜	1,082,797	50,000	861,051	271,746
인천남항 제3준설토투기장	경남기업㈜	1,839,332	-	22,280	1,817,052
부산외곽순환2공구	대림산업㈜	10,119,569	-	8,916,938	1,202,631
진해/목포상가시설	삼호㈜	1,030,075	200,000	1,230,075	-
상주영천1공구(의상대교설치)	삼부토건㈜	1,961,727	184,000	2,042,201	103,526
덕송~내각간 도로강교제작	대림산업㈜	2,480,997	1,593,000	3,560,391	513,606
도담~영천6공구(크로스아치 외)	대림산업㈜	18,693,500	(13,500)	16,226,283	2,453,717
제주해군기지	대림산업㈜	11,335,000	-	10,746,441	588,559
조선블럭	현대중공업㈜	9,405,722	(4,412,786)	4,992,936	-
운문댐(권양기포함)	계룡건설산업㈜	-	3,365,000	2,483,387	881,613
김해시우회도로(무계-삼계)2차	대림산업㈜	-	9,911,000	2,649,235	7,261,765
대구외관순환 건설공사 4공구	금호산업㈜	-	13,110,000	4,173,699	8,936,301
정선북면(영월중동)우회도로	고려개발㈜	-	3,045,000	2,062,330	982,670
진접선(당고개-진접)복선3공구	고려개발㈜	-	5,900,000	3,495,921	2,404,079
광명시 서독로~안양시 강교 충훈대교	동인건설㈜,금강건설㈜	-	4,127,000	2,054,399	2,072,601
구리포천8공구	흥원건설㈜	-	3,959,000	-	3,959,000
밀양-울산 7공구	대림산업㈜	-	3,850,000	1,530,059	2,319,941
서해선(홍성-송산)복선전철5공구	대림산업㈜	-	40,497,600	547,932	39,949,668
안양-성남 1공구	대림산업㈜	-	6,224,000	208,773	6,015,227
레고랜드 진입로	대림산업㈜	-	9,859,000	2,638,425	7,220,575
도담-영천 3공구	대림산업㈜	-	1,718,000	807,527	910,473
임해-압태 2공구	대림산업㈜	-	19,689,000	553,055	19,135,945
서해선5공구(더블아치교외)	대림산업㈜	-	31,547,400	227,549	31,319,851
PB2 Revamping PJT(TW/9종9기)	대림산업㈜	-	358,000	-	358,000
이천-충주 5공구	고려개발㈜	-	35,300,000	-	35,300,000
기타	대림산업㈜ 등	9,836,595	12,194,735	12,551,616	9,479,714
합계		116,888,074	203,638,008	117,779,728	202,746,354

② 전기

(단위: 천원)					
공사명	발주처	기초잔액	증감액	공사수익인식	기말잔액
동해남부선	대림산업㈜	44,199	-	245	43,954
적금-영남	대림산업㈜	560,400	(127,749)	432,651	-
냉정부산 5공구	대림산업㈜	4,120,414	1,784,000	5,904,414	-
대구도시철도3호선	대림산업㈜	576,529	175,000	751,529	-
호남고속철도3-3	대림산업㈜	273,050	(145,100)	127,950	-
인천도시철도2호선	롯데건설㈜	197,389	-	1,178	196,211
영주댐여수로공사	삼성물산㈜	430,080	223,000	133,516	519,564
PCT거더제작 설치(산척4교)	대림산업(주)	300,741	437,621	586,023	152,339
남양주별내 강교제작설치공사	대림산업㈜	243,134	-	1,682	241,452
동홍천 양양 강교제작설치	㈜포스코건설	202,174	20,000	176,823	45,351
김해(무계삼계)	대림산업㈜	381,610	(137,000)	244,610	-
강남순환4공구	글로웨이㈜	15,850,254	107,000	14,394,571	1,562,683
부산외곽순환7공구(SBArch)	㈜흥원건설	2,667,467	8,000	428,142	2,247,325
상주-영천1,2,10공구	삼부토건㈜	13,142,000	3,005,000	5,098,246	11,048,754
익산일반산업단지	㈜흥원건설	4,940,000	-	4,846,692	93,308
군장대교	삼성물산㈜	15,304,860	-	12,104,875	3,199,985
고군산군도연결도로2공구	대림산업㈜	3,160,399	147,000	2,850,947	456,452
동대구~영천철도4공구	대림산업㈜	2,489,617	71,500	2,087,174	473,943
화성동탄지구 2공구	대림산업㈜	4,530,000	-	3,447,203	1,082,797
인천남항 제3준설토투기장	경남기업㈜	4,000,000	11,000	2,171,668	1,839,332
울산-포항복선전철2공구	대림산업㈜	11,000,000	-	3,601,436	7,398,564
경부선 안양천교	㈜신성건설	-	3,398,240	2,000,889	1,397,351
구미시우회도로(구포~생곡2)	태영건설㈜	-	9,750,000	6,959,953	2,790,047
수원광명6공구	대림산업㈜	-	3,164,000	1,796,811	1,367,189
강남순환8공구	롯데건설㈜,신창건설㈜	-	8,097,000	4,348,738	3,748,262
부산외곽순환11공구	태영건설㈜	-	3,779,526	-	3,779,526
도담~영천6공구(복합트러스 외)	대림산업㈜	-	8,340,500	-	8,340,500
부산외곽순환2공구	대림산업㈜	-	16,880,000	6,760,431	10,119,569
진해/목포상가시설	삼호㈜	-	4,500,000	3,469,925	1,030,075
상주영천1공구(의상대교설치)	삼부토건㈜	-	3,150,000	1,188,273	1,961,727
덕송~내각간 도로강교제작	대림산업㈜	-	3,878,000	1,397,003	2,480,997
도담~영천6공구(크로스아치 외)	대림산업㈜	-	18,693,500	-	18,693,500
제주해군기지	대림산업㈜	-	11,335,000	-	11,335,000
조선블럭	현대중공업㈜	-	9,405,722	-	9,405,722
기타	대림산업㈜ 등	18,797,763	11,766,714	20,727,882	9,836,595
합계		103,212,080	121,717,474	108,041,480	116,888,074

(2) 당기말과 전기말 현재 진행중인 건설계약과 관련한 미청구공사와 초과청구공사의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구분	당기말	전기말
누적공사원가	257,315,598	213,304,327
누적이익	27,314,163	16,709,991
누적공사수익 합계	284,629,761	230,014,318
차감: 진행청구액	(290,291,674)	(217,131,445)
합계	(5,661,913)	12,882,873
미청구공사	13,954,436	18,546,462
초과청구공사	(19,616,349)	(5,663,589)
합계	(5,661,913)	12,882,873

당기말 및 전기말 현재 건설계약과 관련된 선수금은 각각 434,400천원 및 365,909천원이며, 당기말 현재 회수보류액은 없습니다.

(3) 당기말 현재 주요 공동도급공사의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)			
공사명	공동도급금액	당사 지분율	공사계약주간사
새만금방수제 만경4공구(*)	2,326,700	90%	대림씨엔에스㈜

(*) 상기 공동도급공사는 2015년 12월 31일자로 준공되었습니다.

17. 매입채무및기타채무

당기말과 전기말 현재 매입채무및기타채무의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)					
범주	구분	당기말		전기말	
		유동	비유동	유동	비유동
특수관계자	매입채무	705,976	-	2,325,629	-
	미지급금	1,154,127	-	1,006,116	-
기타	매입채무	29,735,890	-	18,823,094	-
	미지급금	18,472,759	755,975	17,065,133	-
	미지급배당금	467	-	185	-
	미지급비용	60,380	-	105,395	-
	임대보증금	-	2,000	-	2,000
합계		50,129,599	757,975	39,325,552	2,000

18. 차입금

(1) 당기말과 전기말 현재 단기차입금의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
내역	차입처	이자율(당기)	당기말	전기말
기업운전일반자금대출	(주)우리은행	-	-	2,000,000
기업운전일반자금대출	(주)우리은행	3.39%	4,000,000	-
기업운전일반자금대출	수협중앙회	3.98%	5,000,000	5,000,000
기업일반자금회전대출	(주)하나은행	-	-	1,000,000
기업일반자금회전대출	(주)하나은행	-	-	1,500,000
기업운전일반자금대출	(주)신한은행	3.48%	3,000,000	3,000,000
기업운전일반자금대출	(주)신한은행	-	-	2,000,000
KB플러스론	(주)국민은행	3.49%	2,000,000	3,000,000
KB플러스론	(주)국민은행	3.47%	1,000,000	-
KB플러스론	(주)국민은행	-	-	4,000,000
합계			15,000,000	21,500,000

(2) 당기말과 전기말 현재 장기차입금의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)						
내역	차입처	이자율(당기)	만기	상환방법	당기말	전기말
기업시설일반자금대출	(주)하나은행	4.16%	2017-08-20	분할상환	7,000,000	11,000,250
기업시설일반자금대출	(주)하나은행	4.11%	2017-08-20	분할상환	10,501,250	16,500,000
기업시설일반자금대출	수협중앙회	4.16%	2017-08-20	분할상환	2,333,500	5,500,050
기업시설일반자금대출	수협중앙회	4.11%	2017-08-20	분할상환	3,500,250	3,666,700
기업운전일반자금대출	(주)하나은행	3.89%	2016-06-09	만기일시	5,000,000	10,000,000
합계					28,335,000	46,667,000
차감: 유동성장기부채					(18,332,000)	(23,332,000)
차감계					10,003,000	23,335,000

당사는 상기의 장・단기차입금과 관련하여 토지, 건물 등 유형자산을 담보(주석 11참조)로 제공하고 있으며 관련 자산의 화재 보험금 수익권이 질권으로 설정되어 있습니다.

(3) 당기말 현재 장기차입금의 연도별 상환계획은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)	
구분	상환금액
2017년 1월 1일 ~ 2017년 12월 31일	10,003,000

19. 기타유동부채

당기말과 전기말 현재 기타유동부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구분	당기말	전기말
선수금	715,994	147,429
공사선수금	434,400	365,909
예수금	418,124	390,776
합계	1,568,518	904,114

20. 종업원급여

(1) 당기 및 전기 중 비용으로 인식된 종업원급여의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구분	당기	전기
급여	15,495,115	14,167,771
확정기여제도에 대한 납부	96,204	73,892
확정급여형 퇴직급여제도 관련 비용	1,146,807	1,162,167

(2) 당기말과 전기말 현재 재무상태표에 인식된 종업원급여 관련 순자산과 순부채의 금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구분	당기말	전기말
순확정급여부채	680,250	982,266
기타장기종업원급여부채	755,975	-
연차휴가부채	765,121	282,635
총 종업원급여부채	2,201,346	1,264,901

당사는 (주)하나은행 등의 퇴직연금에 가입하고 있습니다. 당사가 가입한 퇴직연금은원금이 보장되며, 연 2.24%의 수익이 발생하고 있습니다.

(3) 당사는 2016년에 확정급여제도에 대한 기여금으로 1,975백만원을 납부할 것으로예상하고 있습니다.

(4) 당기와 전기 중 순확정급여부채(자산)의 조정내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)						
구분	확정급여채무		사외적립자산 공정가치		순확정급여(자산)부채	
	당기	전기	당기	전기	당기	전기
기초금액	6,906,420	6,253,333	(5,924,154)	(5,146,568)	982,266	1,106,765
당기 비용으로 인식:						
당기근무원가	1,115,428	1,113,667	-	-	1,115,428	1,113,667
이자원가(수익)	214,755	269,597	(183,376)	(221,097)	31,379	48,500
소계	1,330,183	1,383,264	(183,376)	(221,097)	1,146,807	1,162,167
기타포괄손익으로 인식:						
재측정손실(이익)						
- 보험수리적손익						
인구통계적 가정	25,276	(150,297)	-	-	25,276	(150,297)
재무적 가정	41,808	317,532	-	-	41,808	317,532
경험조정	247,011	(93,467)	-	-	247,011	(93,467)
- 사외적립자산 수익	-	-	68,142	77,433	68,142	77,433
소계	314,095	73,768	68,142	77,433	382,237	151,201
기타:						
납부한 기여금	-	-	(2,000,000)	(996,243)	(2,000,000)	(996,243)
급여 지급	(620,656)	(803,945)	774,546	346,732	153,890	(457,213)
운영관리원가	-	-	15,050	15,589	15,050	15,589
소계	(620,656)	(803,945)	(1,210,404)	(633,922)	(1,831,060)	(1,437,867)
기말금액	7,930,042	6,906,420	(7,249,792)	(5,924,154)	680,250	982,266

(5) 당기말과 전기말 현재 사외적립자산은 다음의 자산으로 구성되어 있습니다.

(단위: 천원)		
구분	당기말	전기말
국민연금전환금	6,556	6,556
금융기관예치금	7,243,236	5,917,598
합계	7,249,792	5,924,154

(6) 확정급여채무

① 보험수리적 가정
당기말과 전기말 현재 확정급여채무의 평가에 사용된 주요 보험수리적가정(가중평균)은 다음과 같습니다.

구분	당기말	전기말
할인율	2.80%	3.17%
기대임금상승률	4.00%	4.37%

② 민감도분석
당기말 현재 유의적인 각각의 보험수리적 가정이 발생가능한 합리적인 범위 내에서 변동한다면 확정급여채무에 미치게 될 영향은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구분	증가	감소
할인율 (1% 변동)	(819,219)	958,633
기대임금상승률 (1% 변동)	937,166	(817,914)

민감도분석은 제도에서 발생할 것으로 기대되는 모든 현금흐름의 분산을 고려하지는않았으나, 사용된 가정에 대한 민감도의 근사치를 제공하고 있습니다.

21. 충당부채

(1) 당기말과 전기말 현재 충당부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구분	당기말	전기말
복구충당부채	1,750,814	1,373,363
하자보수충당부채	983,698	983,698
합계	2,734,512	2,357,061

(2) 당기 및 전기 중 충당부채의 변동내역은 다음과 같습니다.

① 당기

(단위: 천원)				
구분	기초금액	충당부채 전입액	충당부채 사용액	기말금액
복구충당부채(*)	1,373,363	644,782	(267,331)	1,750,814
하자보수충당부채	983,698	-	-	983,698
합계	2,357,061	644,782	(267,331)	2,734,512

(*) 당사는 석산사업소의 사업장내 토석채취허가를 득하고 해당 산림내에서 허가된 종류 및 수량에 대해 쇄골재용 토사를 채취하고 있으며, 채석된 면적에 대해 산지관리법 규정에 따라 원상복구의무가 존재합니다. 당기와 전기 중 복구기한 연장, 복구면적의 증가 및 신규채석면적 등으로 인하여 복구충당부채를 추가설정하였습니다.

② 전기

(단위: 천원)				
구분	기초금액	충당부채 전입액	충당부채 사용액	기말금액
복구충당부채	1,515,062	962,917	(1,104,616)	1,373,363
하자보수충당부채	983,698	-	-	983,698
합계	2,498,760	962,917	(1,104,616)	2,357,061

22. 우발채무 및 약정사항

(1) 당기말 현재 당사의 금융기관과의 주요 약정사항은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)			
금융기관명	약정내용	한도	사용금액
(주)우리은행	기업운전당좌대출	3,000,000	-
	기업운전일반자금대출	6,000,000	4,000,000
(주)국민은행	KB플러스론	8,000,000	3,000,000
	기업종합통장자동대출	4,000,000	-
(주)하나은행	기업일반자금회전대출	10,000,000	-
	기업운전일반자금대출	5,000,000	5,000,000
	기업시설일반자금대출	17,501,250	17,501,250
(주)신한은행	기업운전일반자금대출	5,000,000	3,000,000
수협중앙회	기업시설일반자금대출	5,833,750	5,833,750
	기업운전일반자금대출	10,000,000	5,000,000
합계		74,335,000	43,335,000

한편, 당사는 국민은행 등과 총 28,000백만원 한도의 외상매출채권전자대출 약정 등을 체결하고 있습니다.

(2) 타인으로부터 제공받은 지급보증
당기말 현재 타인으로부터 제공받은 지급보증의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
제공자	보증금액	보증내용
서울보증보험	39,584,944	하자이행보증
(주)하나은행	467,000	계약이행보증

한편, 당사는 계약이행보증 등을 위해 특수관계자인 (주)삼호 등으로부터 1,077,326천원(금액기재 1매, 백지 1매)의 어음 및 수표를 견질로 제공받고 있습니다.

(3) 견질수표
당사는 공사계약이행보증 및 하자이행보증 등을 위해 특수관계자인 대림산업(주) 등에 31,218,178천원의 수표(금액기재 43매, 백지 2매)를 견질로 제공하고 있습니다.

(4) 계류중인 소송 현황
당기말 현재 당사의 진행중인 소송내역은 없습니다.

23. 자본금
당기말과 전기말 현재 자본금의 구성내역은 다음과 같습니다.

(단위: 주, 천원)		
구분	당기말	전기말
수권주식수	4,000,000	4,000,000
발행주식수	2,584,406	2,584,406
주당금액(원)	5,000	5,000
자본금	12,922,030	12,922,030

당사는 2006년 3월 28일 임시주주총회에서 승인된 새한마텍(주)와의 합병에 따라 신주를 발행하였습니다. 이로 인하여 자본금 808백만원과 주식발행초과금 4,029백만원이 증가하였습니다. 또한, 당사는 2011년 중 특수관계자가 참여한 유상증자로 인하여 자본금 2,356백만원 및 주식발행초과금 11,240백만원이 증가하였습니다.

24. 이익잉여금

(1) 당기말과 전기말 현재 이익잉여금의 구성내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구분	당기말	전기말
법정적립금	3,708,792	2,708,792
임의적립금	31,301,245	31,301,245
미처분이익잉여금	129,295,675	104,233,135
합계	164,305,712	138,243,172

(2) 당기 및 전기 중 이익잉여금의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구분	당기	전기
기초금액	138,243,172	119,039,959
당기순이익	36,352,276	19,317,823
확정급여제도의 재측정요소	(289,736)	(114,610)
현금배당	(10,000,000)	-
기말금액	164,305,712	138,243,172

(3) 당기와 전기의 이익잉여금처분계산서는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구분	당기 (처분예정일: 2016년 3월 18일)		전기 (처분확정일: 2015년 3월 20일)	
I. 미처분이익잉여금(미처리결손금)		129,295,675		104,233,135
전기이월미처분이익잉여금	93,233,135		85,029,923	
확정급여제도의 재측정요소	(289,736)		(114,611)	
당기순이익(손실)	36,352,276		19,317,823	
II. 이익잉여금처분액		-		11,000,000
이익준비금	-		1,000,000	
배당금	-		10,000,000	
현금배당 주당배당금(률): 전기: 4,620원(92.4%)	-		10,000,000	
III. 차기이월미처분이익잉여금		129,295,675		93,233,135

25. 성격별 비용

당기 및 전기 중 비용의 성격별 분류는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구분	당기	전기
재고자산의 변동	(742,585)	4,586,178
사용된 원재료	92,118,496	91,003,739
외주비	44,021,629	37,803,986
급여	15,495,115	14,167,771
퇴직급여	1,243,011	1,236,059
복리후생비	4,815,809	3,195,553
감가상각비	6,047,390	5,623,494
무형자산상각비	19,324	33,132

지급수수료	30,468,463	23,210,901
세금과공과	1,036,912	977,382
운반비	17,660,512	16,234,504
기타비용	29,077,375	26,173,757
합계(*)	241,261,451	224,246,456

(*) 포괄손익계산서 상의 매출원가와 판매비및관리비를 합한 금액입니다.

26. 판매비및관리비

당기와 전기 중 판매비및관리비의 상세내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구분	당기	전기
급여	4,218,155	3,929,175
퇴직급여	328,861	304,249
여비와교통비	91,981	61,310
통신비	36,565	48,963
소모품비	714,611	733,262
지급임차료	826,154	713,100
지급수수료	417,454	635,669
수선비	18,988	127,479
자동차유지비	146,833	160,344
세금과공과	201,223	174,641
수도광열비	1,950	8,416
복리후생비	1,130,125	642,245
광고선전비	71,808	64,598
감가상각비	75,268	79,064
도서인쇄비	71,137	49,438
운반비	15,754,349	15,158,887
의료위생비	20,946	20,472
부담금	106,492	75,471
보험료	152,663	129,918
접대비	519,331	465,005
교육비	142,929	140,741
대손상각비	336,836	229,223
해외시장개척비	47,776	-
보상비	3,000	3,500
판매촉진비	31,519	41,176
외주비	642,186	992,434
무형자산상각비	19,324	33,132
복구충당금전입액	-	167,149

시험연구비	137,981	5,000
하자보수비	9,800	-
포장비	-	41,900
합계	26,276,245	25,235,961

27. 기타수익과 기타비용

당기와 전기의 기타수익 및 기타비용의 상세내역은 다음과 같습니다

(단위: 천원)		
구분	당기	전기
기타수익:		
유형자산처분이익	344,569	100,775
수입임대료	79,501	80,074
배당금수익	2,026	-
잡이익	484,506	307,520
합계	910,602	488,369
기타비용:		
외환차손	-	6,893
재고자산폐기손실	5,734	4,563
매출채권처분손실	121,971	297,407
유형자산처분손실	55,662	41,908
영업권손상차손	4,518,000	4,888,000
무형자산손상차손	40,326	-
매도가능금융자산손상차손	6,769	-
매도가능금융자산처분손실	33	1,102
기타유동자산처분손실	9,347	-
사채상환손실	-	15,018
기부금	5,500	18,055
잡손실	217	-
합계	4,763,559	5,272,946

28. 금융수익과 금융비용

당기와 전기의 금융수익과 금융비용의 상세내역은 다음과 같습니다.

(1) 당기

(단위: 천원)				
구분	현금및현금성자산	대여금및수취채권	상각후원가로 측정하는 금융부채	합계
금융수익:				
이자수익	71,038	145,665	-	216,703
금융비용:				
이자비용	-	-	2,411,055	2,411,055
순금융원가:				
당기손익에 인식된 순금융원가	71,038	145,665	(2,411,055)	(2,194,352)

(2) 전기

(단위: 천원)				
구분	현금및현금성자산	대여금및수취채권	상각후원가로 측정하는 금융부채	합계
금융수익:				
이자수익	115,060	210,991	-	326,051
금융비용:				
이자비용	-	-	3,991,164	3,991,164
순금융원가:				
당기손익에 인식된 순금융원가	115,060	210,991	(3,991,164)	(3,665,113)

29. 법인세비용

(1) 당기 및 전기의 법인세비용의 구성요소는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구분	당기	전기
당기법인세비용:		
당기법인세	11,890,976	5,638,198
과거기간 당기법인세에 대하여 당기에 인식한 조정사항	(441,996)	-
기업소득환류세제로 인한 당기 법인세	937,700	-
소계	12,386,680	5,638,198
이연법인세비용:		
일시적차이의 발생과 소멸	(688,668)	217,260
자본에 직접 가감되는 항목과 관련된 법인세비용	92,501	36,591
소계	(596,167)	253,851
법인세비용	11,790,513	5,892,049

(2) 당기와 전기 중 기타포괄손익으로 인식되는 항목과 관련된 법인세는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)						
구분	당기			전기		
	세전금액	법인세효과	세후금액	세전금액	법인세효과	세후금액
확정급여부채의 재측정	(382,237)	92,501	(289,736)	(151,201)	36,591	(114,610)

(3) 당기와 전기 중 법인세비용과 회계이익의 관계는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구분	당기	전기
법인세비용차감전순이익	48,142,789	25,209,873
적용세율에 따른 법인세	11,188,555	5,638,789
조정사항		
비공제비용	189,467	156,961
세액공제	(109,346)	-
과거기간 당기법인세에 대하여 당기에 인식한 조정사항	(441,996)	-
기업소득환류세제로 인한 당기 법인세	937,700	-
기타	26,133	96,299
법인세비용	11,790,513	5,892,049
유효세율(법인세비용/법인세비용차감전순이익)	24.49%	23.37%

(4) 당기와 전기 중 이연법인세자산(부채)의 변동내역은 다음과 같습니다.

① 당기

(단위: 천원)				
구분	기초잔액	당기손익 반영	기타포괄손익 반영	당기말
매도가능금융자산	32,017	37,227	-	69,244
확정급여채무	1,540,712	173,884	-	1,714,596
세금과공과	288	-	-	288
건설자금이자	18,202	-	-	18,202
무형자산	-	9,759	-	9,759
대손충당금	64,064	-	-	64,064
미지급비용	68,397	66,401	-	134,798
장기미지급비용	-	182,946		182,946
복구충당부채	332,354	91,343	-	423,697
하자보수충당부채	238,055	-	-	238,055
공사손실충당부채	8,769	283,908	-	292,677
선수금	-	8,954	-	8,954
자기주식	37,652	-	-	37,652
사외적립자산	(1,432,059)	(214,173)	-	(1,646,232)
매도가능금융자산	(1,861)	1,861	-	-
유형자산	(556,038)	46,558	-	(509,480)
토지재평가	(8,880,482)	-	-	(8,880,482)
영업권	(2,531,993)	-	-	(2,531,993)
합계	(11,061,923)	688,668	-	(10,373,255)

② 전기

(단위: 천원)				
구분	기초잔액	당기손익 반영	기타포괄손익 반영	전기말
매도가능금융자산	-	32,017	-	32,017
확정급여채무	1,267,369	273,343	-	1,540,712
세금과공과	288	-	-	288
건설자금이자	18,202	-	-	18,202
대손충당금	143,661	(79,597)	-	64,064
미지급비용	66,446	1,951	-	68,397
복구충당부채	366,645	(34,291)	-	332,354
하자보수충당부채	238,055	-	-	238,055
공사손실충당부채	33,037	(24,268)	-	8,769
자기주식	37,652	-	-	37,652
사외적립자산	(1,242,974)	(189,085)	-	(1,432,059)
미수수익	(93)	93	-	-
매도가능금융자산	(3,723)	1,862	-	(1,861)
유형자산	(651,848)	95,810	-	(556,038)

토지재평가	(8,880,482)	-	-	(8,880,482)
영업권	(2,236,898)	(295,095)	-	(2,531,993)
합계	(10,844,663)	(217,260)	-	(11,061,923)

(5) 일시적차이 중 이연법인세자산(부채)으로 인식되지 아니한 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)		
구분	당기말	전기말
영업권(*)	(287,968,089)	(287,968,089)

(*) 기업결합과 관련된 영업권에 대한 일시적차이 1,189,951천원에 대하여 이연법인세부채를 인식하지 아니하였습니다.

30. 주당이익

(1) 기본주당순이익
당기와 전기 기본주당손익 계산내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원)		
구분	당기	전기
보통주 당기순이익	36,352,275,797	19,317,823,210
가중평균유통보통주식수(*)	10,822,155주	10,822,155주
기본주당순이익	3,359	1,785

(*) 가중평균유통보통주식수 계산내역

(단위: 주)		
구분	당기	전기
기초 발행보통주식수	10,822,155	10,822,155
자기주식 효과	-	-
가중평균유통보통주식수	10,822,155	10,822,155

보고기간 후와 재무제표 발행이 승인된 날 사이(2016.1.6) 자사주 소각 및 주식분할로 보통주식수가 증가하여 당기와 비교표시되는 과거기간의 가중평균유통보통주식수를 재계산하였습니다.

(2) 희석주당순이익
당사는 희석화 증권이 존재하지 아니하므로 당기와 전기의 희석주당순이익은 기본주당순이익과 동일합니다.

31. 영업부문
당사는 전략적인 영업단위인 2개의 보고부문을 가지고 있습니다. 전략적 영업단위들은 서로

다른 생산품과 용역을 제공하며 각 영업 단위별로 요구되는 기술과 마케팅 전략이 다르므로 분리되어 운영되고 있습니다. 최고영업의사결정자는 각 전략적인 영업단위들에 대한 내부 보고자료를 최소한 분기단위로 검토하고 있습니다.

당사의 보고부문은 아래와 같습니다.
① 콘크리트사업부: 콘크리트 파일 생산 및 판매
② 스틸사업부: 철구조물 제작 및 설치

당사의 당기와 전기의 보고부문에 대한 정보는 아래와 같습니다.

(단위:천원)

구분	콘크리트사업부		스틸사업부		합계	
	당기	전기	당기	전기	당기	전기
외부수익	177,671,820	149,864,538	117,779,728	108,041,480	295,451,548	257,906,018
이자수익	188,649	216,150	28,054	109,901	216,703	326,051
이자비용	104	-	2,410,951	3,991,164	2,411,055	3,991,164
감가상각비와 무형자산상각비	2,574,439	2,404,073	3,492,275	3,252,554	6,066,714	5,656,627
보고부문 영업이익	45,715,068	26,003,781	8,475,029	7,655,781	54,190,097	33,659,562
법인세비용	11,391,529	-	398,984	5,892,049	11,790,513	5,892,049
당기손익	35,122,136	20,427,309	1,230,140	(1,109,486)	36,352,276	19,317,823
보고부문 자산총액	163,867,615	140,766,712	174,682,763	164,198,832	338,550,378	304,965,544
보고부문 부채총액	53,462,073	45,530,719	85,990,122	86,399,181	139,452,195	131,929,900

32. 위험관리

(1) 위험관리의 개요
당사는 금융상품을 운용함에 따라 다음과 같은 위험에 노출되어 있습니다.

① 신용위험
② 유동성위험
③ 이자율위험
④ 환위험
⑤ 가격위험

상기 위험과 관련하여 당사가 수행하고 있는 자본관리 및 위험관리의 목적, 정책 및 절차와 위험측정방법은 본 주석에서 설명하고 있으며, 추가적인 양적 공시사항은 관련 주석에 포함되어 있습니다.

(2) 위험관리 개념체계
당사는 금융상품과 관련하여 신용위험, 유동성위험, 환위험, 이자율위험 등과 같은 다양한 금융위험에 노출되어 있습니다. 당사의 위험관리는 당사의 재무적 성과에 영향을 미치는 잠재적 위험을 식별하여 당사가 허용가능한 수준으로 감소, 제거 및 회피하는 것을 그 목적으로 하고 있습니다. 당사는 전사적인 수준의 위험관리 정책 및 절차를 마련하여 운영하고 있으며, 당사의 재무부문에서 위험관리에 대한 총괄책임을 담당하고 있습니다. 당사의 재무부문은 이사회에서 승인된 위험관리 정책 및 절차에 따라 당사의 영업과 관련한 금융위험을 감시하고 관리하는 역할을 하고 있으며, 금융위험의 성격과 노출정도를 분석한 주기적인 내부위험보고서를 위험관리위원회에 제출하고 있습니다. 당사의 위험관리위원회는 전반적인 금융위험관리전략을 수립하고 위험회피 수단 및 절차를 결정하며 위험관리의 효과성에 대한 사후평가를 수행하고 있습니다. 또한, 당사의 내부감사인은 위험관리 정책 및 절차의 준수 여부와 위험노출 한도를 지속적으로 검토하고 있습니다.

(3) 금융위험관리

① 신용위험

ⅰ) 신용위험에 대한 노출
금융자산의 장부금액은 신용위험에 대한 최대 노출정도를 나타냅니다. 당사는 현금및현금성자산을 신용등급이 우수한 금융기관에 예치하고 있어, 금융기관으로부터의 신용위험은 제한적입니다. 당기말과 전기말 현재 당사의 신용위험에 대한 최대 노출정도는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)			
금융자산 범주	계정과목	당기말	전기말
현금및현금성자산	현금및현금성자산(*)	9,859,499	1,168,659
매도가능금융자산	매도가능금융자산	458,832	466,896
대여금및수취채권	매출채권	41,909,345	26,508,826
	공사미수금	35,478,614	27,011,610
	미수금	38,528	776,922
	장기금융상품	7,500	7,500
	장기매출채권	1,329,523	1,970,544
	보증금	1,384,754	1,158,204
합계		90,466,595	59,069,161

(*) 당사가 보유하는 현금시재액은 제외하였습니다.

ⅱ) 손상차손
당기말과 전기말 현재 대여금및수취채권의 연령 및 각 연령별로 손상된 채권금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)						
구분	당기말			전기말		
	채권잔액	손상된 채권금액	대손충당금	채권잔액	손상된 채권금액	대손충당금
만기미도래	78,811,241	1,206,839	(319,515)	55,455,561	1,148,386	(128,000)
6개월초과	1,329,524	1,329,524	(212,393)	1,970,545	1,970,545	(326,656)
합계	80,140,765	2,536,363	(531,908)	57,426,106	3,118,931	(454,656)

② 유동성위험관리

당사는 유동성위험을 관리하기 위하여 단기 및 중장기 자금관리계획을 수립하고 현금유출예산과 실제 현금유출액을 지속적으로 분석·검토하여 금융부채와 금융자산의 만기구조를 대응시키고 있습니다. 당사의 경영진은 영업활동현금흐름과 금융자산의 현금유입으로 금융부채를 상환가능하다고 판단하고 있습니다. 한편, 당사는 일시적으로 발생할 수 있는 유동성위험을 관리하기 위하여 우리은행 등과 당좌차월약정을 체결하고 있습니다.

당기말과 전기말 현재 금융자산 및 금융부채의 계약상 만기는 다음과 같습니다.

ⅰ) 당기말

(단위: 천원)				
구분	1년 미만	1년 이상	2년 이상	합계
금융자산:				
현금및현금성자산	9,860,618	-	-	9,860,618
매도가능금융자산	-	-	458,832	458,832
매출채권	41,909,345	-	-	41,909,345
공사미수금	35,478,614	-	-	35,478,614
미수금	38,528	-	-	38,528
장기금융상품	-	-	7,500	7,500
장기매출채권	-	-	1,329,523	1,329,523
보증금	-	750,377	634,377	1,384,754
합계	87,287,105	750,377	2,430,232	90,467,714
금융부채:				
매입채무	30,441,866	-	-	30,441,866
미지급금	19,626,885	-	-	19,626,885
미지급배당금	467	-	-	467
단기차입금	15,546,700	-	-	15,546,700
유동성장기부채	19,073,459	-	-	19,073,459
미지급비용	60,380	-	-	60,380
장기미지급금	-	755,975	-	755,975
장기차입금	-	10,209,153	-	10,209,153
임대보증금	-	-	2,000	2,000
합계	84,749,757	10,965,128	2,000	95,716,885

ii) 전기말

(단위: 천원)				
구분	1년 미만	1년 이상	2년 이상	합계
금융자산:				
현금및현금성자산	1,170,419	-	-	1,170,419
매도가능금융자산	-	-	466,896	466,896
매출채권	26,508,826	-	-	26,508,826
공사미수금	27,011,610	-	-	27,011,610
미수금	776,922	-	-	776,922
장기금융상품	-	-	7,500	7,500
장기매출채권	-	-	1,970,544	1,970,544
보증금	-	-	1,158,204	1,158,204
합계	55,467,777	-	3,603,144	59,070,921
금융부채:				
매입채무	21,148,723	-	-	21,148,723
미지급금	18,071,249	-	-	18,071,249
미지급배당금	185	-	-	185
단기차입금	21,882,499	-	-	21,882,499
유동성장기부채	23,841,368	-	-	23,841,368
미지급비용	105,395	-	-	105,395
장기차입금	1,072,196	14,404,196	10,684,506	26,160,898
임대보증금	-	-	2,000	2,000
합계	86,121,615	14,404,196	10,686,506	111,212,317

③ 이자율위험

당사는 변동이자부 금융상품과 관련하여 이자율변동위험에 노출되어 있습니다. 당기말과 전기말 현재 당사의 변동이자부 금융상품은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구분	당기말	전기말
위험노출 차입금	43,335,000	68,167,000

당기와 전기 중 변동이자부 금융상품과 관련되어 이자율 1% 변동시 당기손익에 대한 민감도는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구분	1%상승시		1%하락시	
	손익	순자산	손익	순자산
당기	(433,350)	(433,350)	433,350	433,350
전기	(681,670)	(681,670)	681,670	681,670

④ 환위험
당사는 외화로 표시된 거래를 수행하고 있으므로 환율변동으로 인한 위험에 노출되어 있습니다. 환율변동으로 인한 위험의 노출정도는 승인된 정책에서 정하는 한도 내에서 관리하고 있습니다.

당사는 내부적으로 환율 변동으로 인한 환율변동위험을 정기적으로 측정하고 있습니다. 당기말 및 전기말 현재 당사는 외화자산 및 부채가 없으므로 환율 변동이 당기 및 전기 손익과 순자산에 미치는 영향은 없습니다.

⑤ 가격위험
당사는 지분상품에서 발생하는 가격변동위험에 노출되어 있습니다. 지분상품은 매매목적이 아닌 전략적 목적으로 보유하고 있으며, 당사는 해당 투자자산을 활발하게 매매하고 있지는 않으므로, 당기와 전기의 손익에 미치는 영향은 크지 않을 것입니다.

(4) 자본위험관리
당사의 자본관리는 계속기업으로서의 존속능력을 유지하는 한편, 자본조달비용을 최소화하여 주주이익을 극대화하는 것을 그 목적으로 하고 있습니다. 당사의 경영진은자본구조를 주기적으로 검토하고 있으며, 장・단기 자금차입, 자산매각 그리고 유상증자 등을 통하여 부채비율을 개선하기 위한 정책을 지속적으로 유지하고 있습니다.

당기말과 전기말 현재 자본으로 관리하고 있는 항목의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구분	당기말	전기말
차입금총계	43,335,000	68,167,000
차감: 현금및현금성자산	(9,860,618)	(1,170,419)
순차입금	33,474,382	66,996,581
자본총계	199,098,184	173,035,644
자기자본순차입금비율	16.81%	38.72%

(5) 금융상품의 공정가치

① 당기말과 전기말 현재 금융상품의 장부금액과 공정가치는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구분	당기말		전기말	
	장부금액	공정가치	장부금액	공정가치
상각후원가로 인식된 금융자산:				
현금및현금성자산	9,860,618	9,860,618	1,170,419	1,170,419
매도가능금융자산	458,832	458,832	466,896	466,896
매출채권	41,589,830	41,589,830	26,380,826	26,380,826
공사미수금	35,478,614	35,478,614	27,011,610	27,011,610
미수금	38,528	38,528	776,922	776,922
장기금융상품	7,500	7,500	7,500	7,500
장기매출채권	1,117,130	1,117,130	1,643,888	1,643,888
보증금	1,384,754	1,384,754	1,158,204	1,158,204
합계	89,935,806	89,935,806	58,616,265	58,616,265
상각후원가로 인식된 금융부채:				
매입채무	30,441,866	30,441,866	21,148,723	21,148,723
미지급금	19,626,885	19,626,885	18,071,249	18,071,249
미지급배당금	467	467	185	185
미지급비용	60,380	60,380	105,395	105,395
단기차입금	15,000,000	15,000,000	21,500,000	21,500,000
유동성장기부채	18,332,000	18,332,000	23,332,000	23,332,000
장기미지급금	755,975	755,975	-	-
장기차입금	10,003,000	10,003,000	23,335,000	23,335,000
임대보증금	2,000	2,000	2,000	2,000
합계	94,222,573	94,222,573	107,494,552	107,494,552

② 공정가치 서열체계
당사는 공정가치측정에 사용된 투입변수의 유의성을 반영하는 공정가치 서열체계에 따라 공정가치측정치를 분류하고 있으며, 공정가치 서열체계의 수준은 다음과 같습니다.

구분	투입변수의 유의성
수준 1	동일한 자산이나 부채에 대한 활성시장의 공시가격
수준 2	직접적으로 또는 간접적으로 관측가능한, 자산이나 부채에 대한 투입변수
수준 3	관측가능한 시장자료에 기초하지 않은, 자산이나 부채에 대한 투입변수

당기말 현재 금융상품의 수준별 공정가치 측정치는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)				
구분	수준 1	수준 2(*)	수준 3	합계
당기말:				
매도가능금융자산	1,715	-	-	1,715

공시되는 시장가격이 없고 공정가치를 신뢰성 있게 측정할 수 없어 공정가치 정보를 공시하지 않은 매도가능금융자산은 당기말과 전기말 현재 각각 457,117천원 및 466,896원입니다.

활성시장에서 거래되는 금융상품의 공정가치는 보고기간말 현재 고시되는 시장가격에 기초하여 산정됩니다. 거래소, 판매자, 중개인, 산업집단, 평가기관 또는 감독기관을 통해 공시가격이 용이하게 그리고 정기적으로 이용가능하고, 그러한 가격이 독립된 당사자 사이에서 정기적으로 발생한 실제 시장거래를 나타낸다면, 이를 활성시장으로 간주합니다. 당사가 보유하고 있는 금융자산의 공시되는 시장가격은 최종거래가격입니다. 이러한 상품들은 수준1에 포함됩니다. 수준1에 포함된 상품들은 매도가능금융자산으로 분류된 상장된 지분상품으로 구성됩니다.

33. 운용리스

(1) 리스이용자로서 리스거래
당사는 차량을 운용리스계약으로 임차하고 있습니다. 리스기간은 3년이며 종료시점에 리스갱신, 매수선택권 및 리스료 인상조항과 배당, 추가채무 및 추가리스 등에 관한 리스계약상 제약사항은 없습니다.

① 당기손익으로 인식된 금액
당기와 전기 중 손익으로 인식된 리스료는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구분	당기	전기
매출원가	56,965	46,981
판매비와관리비	139,483	106,883
합계	196,448	153,864

(2) 리스제공자로서 리스거래
당사는 공장 건물의 일부를 임대하고 있습니다.

① 당기손익으로 인식된 금액
당기와 전기 중 손익으로 인식된 리스료는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구분	당기	전기
기타수익:		
수입임대료	79,501	80,073

34. 현금흐름표

(1) 당기와 전기의 영업활동 현금흐름 중 손익조정항목 및 자산·부채증감은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
과목	당기	전기
1. 손익조정항목		
법인세비용	11,790,513	5,892,049
이자비용	2,411,055	3,991,164
이자수익	(216,703)	(326,051)
배당금수익	(2,026)	-
퇴직급여	1,146,807	1,162,167
대손상각비	336,836	229,223
사채상환손실	-	15,018
감가상각비	6,047,390	5,623,494
무형자산상각비	19,324	33,133
유형자산처분손실	55,661	41,908
유형자산처분이익	(344,569)	(100,775)
영업권손상차손	4,518,000	4,888,000
무형자산손상차손	40,326	-
지급수수료	15,050	14,043
매도가능금융자산손상차손	6,769	-
매도가능금융자산처분손실	33	1,102
매출채권처분손실	121,971	297,407
기타유동자산처분손실	9,347	-
복구충당금 전입액	644,782	962,917
합계	26,600,566	22,724,799

2. 자산・부채증감		
매출채권의 감소(증가)	(15,632,920)	6,066,927
공사미수금의 감소(증가)	(8,467,004)	(9,121,678)
미청구공사의 감소(증가)	4,592,026	(5,580,677)
미수금의 감소(증가)	738,393	(717,326)
선급금의 감소(증가)	1,627,410	(239,116)
선급비용의 감소(증가)	226,222	(282,933)
선급공사비의 감소(증가)	-	(5,490,641)
재고자산의 감소(증가)	(12,009,084)	8,148,847
매입채무의 증가(감소)	9,293,143	(5,767,107)
미지급금의 증가(감소)	1,555,636	(198,736)
미지급배당금의 증가(감소)	281	-
선수금의 증가(감소)	637,056	(722,043)
초과청구공사의 증가(감소)	13,952,760	(4,875,377)
예수금의 증가(감소)	27,349	221,391
퇴직급여의 지급	153,889	(803,945)
사외적립자산의 증가	(2,000,000)	(633,922)
복구충당부채의 증가(감소)	(267,331)	(1,104,616)
장기매출채권의 감소(증가)	493,162	85,849
장기미지급금의 증가	755,975	-
보증금의 감소(증가)	-	(216,436)
합계	(4,323,037)	(21,231,539)

(2) 당기와 전기 중 현금의 유입과 유출이 없는 주요거래는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구분	당기	전기
장기차입금의 유동성 대체	13,332,000	23,332,000
건설중인자산의 본계정 대체	-	176,202

35. 특수관계자

(1) 당기말 현재 당사의 특수관계자는 다음과 같습니다.

특수관계자 유형	특수관계자 명칭
지배기업	대림산업(주)
지배기업의 종속기업	대림자동차공업㈜, 오라관광㈜, 송도파워㈜, 대림에너지㈜, 오라통상㈜, 포승그린파워㈜, 청진이삼프로젝트㈜, 청진이삼자산관리㈜, Daelim Saudi Arabia Co., Ltd., PT. Daelim Utama Construction, 달림(남경) 건설관리 유한공사, Daelim Dar Co., Ltd., Daelim Hungary LLC., DAELIM USA, INC.

지배기업의 관계기업	고려개발㈜, ㈜삼호, 험프리에스엘큐원㈜, 제주항공우주호텔㈜, ㈜생보우투신영임대주택제2호기업구조조정부동산투자회사, ㈜위례뉴스테이기업형임대개발전문위탁관리부동산, Daelim Philippines, Inc., Daelim Malaysia, Sdn. Bhd.
지배기업의 공동기업	케이알코폴리머㈜, 여천NCC㈜, 폴리미래㈜, DIAP-DAELIM JOINT VENTURE PTE. LTD., OMZ-Daelim LLC.
기타 특수관계자(*)	(주)대림코퍼레이션, 포천파워㈜, 에코솔이홀㈜, 상주영천고속도로㈜, 김해동서터널㈜, 에이플러스디㈜, ㈜켐텍, 덕송내각고속화도로㈜, 서울터널㈜, 밀머란에스피씨㈜, 하이웨이솔라㈜, 서남그린에너지㈜, 남서울경전철㈜, 이편세(상해)무역유한공사, Daelim Vietnam Ltd., Millmerran Holdings V Limited, Millmerran Holdings VI Limited, Millmerran Investment Company V, Pte. Ltd., Millmerran Investment Company VI, Pte. Ltd., Millmerran Power Partners, Millmerran Energy Financial Service Australia Pty Ltd.

(*) 기타 특수관계자는 기업회계기준서 제1024호의 특수관계자 범주에 해당하지 않는 대림산업집단소속 계열회사입니다.

(2) 당기 및 전기 중 특수관계자와의 중요한 거래내역은 다음과 같습니다.

① 당기

(단위: 천원)

구분	특수관계자	매출(*1)	매입	판매비및 관리비	금융수익	기타수익	기타비용
지배회사	대림산업(주)(*1)	87,784,894	11,015	20,942	-	-	200
기타	고려개발(주)(*1)	10,075,885	7,499	-	4,911	-	-
	(주)삼호(*1)	4,504,874	-	-	-	-	-
	대림아이앤에스(주)(*2)	-	-	94,039	-	-	-
	(주)대림코퍼레이션	-	2,071,915	8,408,188	-	1,800	-
	오라관광(주)	-	27,300	23,144	-	-	-
합계		102,365,653	2,117,729	8,546,313	4,911	1,800	200

(*1) 당기 중 거래내역에는 진행율 적용으로 인한 진행매출이 포함되어 있습니다.
(*2) 2015년 7월 1일을 합병기준일로 (주)대림코퍼레이션에 흡수합병되었습니다.

② 전기

(단위: 천원)

구분	특수관계자	매출(*)	매입	판매비및 관리비	금융수익	기타수익
지배회사	대림산업(주)(*)	52,944,476	9,715	194,534	-	-
기타	고려개발(주)(*)	6,344,734	-	-	16,359	-
	(주)삼호(*)	6,776,622	-	-	-	-
	대림아이앤에스(주)	-	-	127,566	-	-
	(주)대림코퍼레이션	-	773,495	7,951,023	-	1,800
합계		66,065,832	783,210	8,273,123	16,359	1,800

(*) 전기 중 거래내역에는 진행율 적용으로 인한 진행매출이 포함되어 있습니다.

(3) 당기말과 전기말 현재 특수관계자에 대한 중요한 채권・채무의 내용은 다음과 같습니다.

① 당기말

(단위: 천원)

구분	특수관계자	채권				채무			
		매출채권	공사 미수금	미청구 공사	미수금	매입채무	미지급금	공사 선수금	초과 청구공사
지배회사	대림산업(주)	2,978,821	19,887,762	6,583,000	-	-	14,860	434,400	13,224,393
기타	고려개발(주)	3,796,952	6,544,710	1,151,399	-	-	-	-	3,662,501
	(주)삼호	1,164,880	-	562,348	-	-	-	-	-
	(주)대림코퍼레이션	-	-	-	165	705,976	1,139,267	-	-
합 계		7,940,653	26,432,472	8,296,747	165	705,976	1,154,127	434,400	16,886,894

② 전기말

(단위: 천원)								
구분	특수관계자	채권				채무		
		매출채권	공사 미수금	미청구 공사	미수금	매입채무	미지급금	초과 청구공사
지배회사	대림산업(주)	1,792,362	10,038,007	5,685,252	-	-	37,455	4,941,983
기타	고려개발(주)	3,137,977	596,003	163,292	-	-	-	133,764
	(주)삼호	777,097	740,900	1,280,925	-	-	-	-
	대림아이앤에스(주)	-	-	-	-	-	42,026	-
	(주)대림코퍼레이션	-	-	-	165	2,325,629	926,635	-
합 계		5,707,436	11,374,910	7,129,469	165	2,325,629	1,006,116	5,075,747

(4) 당사는 특수관계자인 (주)삼호, 고려개발(주)로부터 계약이행보증 등을 위해 1,077,326천원의 어음 및 수표 (금액기재 1매, 백지 1매)를 견질로 제공받고 있으며, 대림산업(주)등의 특수관계자에게 31,218,177천원의 수표(금액기재 43매, 백지2매)를 견질로 제공하고 있습니다.(주석 22 참조)

(5) 당기 및 전기 중 주요 경영진 전체에 대한 보상내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)		
구분	당기	전기
단기급여	949,073	963,299
퇴직급여	96,204	73,892
합계	1,045,277	1,037,191

상기 금액에는 상법상 미등기 임원에 대한 보상금액이 포함되어 있습니다.

36. 보고기간후 사건

당사는 2015년 12월 4일 임시주주총회 결의에 따라 보통주 419,975주 소각을 통한 감자를 결정하였습니다. 2016년 1월 4일 채권자보호절차가 종료되었으며, 2016년 1월 6일 자사주 소각 및 구주 1주당 신주 5주를 교부하는 액면분할을 실시하였습니다.

6. 기타 재무에 관한 사항

가. 대손충당금 설정현황

(1) 계정과목별 대손충당금 설정내용

(단위: 천원)

구분	계정과목	채권금액	대손충당금	대손충당금설정률
제50기 (2015년)	매출채권	78,717,482	531,908	0.67%
	기타수취채권(유동)	38,529	-	-
	기타수취채권(비유동)	1,384,754	-	-
	합 계	80,140,765	531,908	
제49기 (2014년)	매출채권	55,490,980	454,656	0.82%
	기타수취채권(유동)	776,922	-	-
	기타수취채권(비유동)	1,158,204	-	-
	합 계	57,426,106	454,656	
제48기 (2013년)	매출채권	52,978,249	457,828	0.86%
	기타수취채권(유동)	43,542	-	-
	기타수취채권(비유동)	941,768	-	-
	합 계	53,963,559	457,828	

(*1) 재무수치는 별도 재무제표 상 재무수치입니다

(2) 대손충당금 변동현황

(단위: 천원)

구 분	제 50 기 (2015년)	제 49 기 (2014년)	제 48 기 (2013년)
1. 기초 대손충당금 잔액합계	454,656	457,828	1,069,127
2. 순대손처리액(①-②±③)	259,584	(3,172)	(281,237)
① 대손처리액(상각채권액)	(141,481)	(44,722)	(179,313)
② 상각채권회수액	(98,729)	(100,091)	-
③ 기타증감액	(19,374)	141,642	(101,924)
3. 대손상각비 계상(환입)액	336,836	-	(330,062)
4. 기말 대손충당금 잔액합계	531,908	454,656	457,828

(3) 매출채권관련 대손충당금 설정방침

당사에서는 한국채택국제회계기준에 따라 매출채권에 대한 손상검토시 개별적으로 손상 발

생여부를 검토하고 그 이외의 매출채권에 대하여 관계회사채권과 비관계회사채권으로 구분하여 비관계회사 채권에 대해서만 과거 대손충당금 설정률을 적용하여 대손충당금을 설정하고 있습니다.

2015년말, 2014년말 및 2013년말 현재 연체되었으나 개별적으로 손상되지 않은 금융자산의 약정회수기일기준 연령분석은 다음과 같습니다.

<2015년말>

(단위: 천원)

구 분	6개월 이하	6개월~12개월	12개월 초과	합 계
매출채권	-	-	-	-

<2014년말>

(단위: 천원)

구 분	6개월 이하	6개월~12개월	12개월 초과	합 계
매출채권	-	1,148,386	-	1,148,386

<2013년말>

(단위: 천원)

구 분	6개월 이하	6개월~12개월	12개월 초과	합 계
매출채권	-	78,207	-	78,207

2015년말, 2014년말 및 2013년말 현재 매출채권관련 대손충당금 설정 기준에 따라 설정된 대손충당금 잔액은 다음과 같습니다.

(단위:천원)

구 분	2015년말		2014년말		2013년말	
	총 액	대손충당금	총 액	대손충당금	총 액	대손충당금
매출채권	78,756,011	531,908	56,267,902	454,656	53,021,791	457,828
기타수취채권(비유동)	1,384,754	-	1,158,204	-	941,768	-
합 계	80,140,765	531,908	57,426,106	454,656	53,963,559	457,828

나.재고자산 현황 등

(단위:천원)

사업부문	계정과목	제50기	제49기	제48기
콘크리트	상 품	-	89,348	-

	제　품	10,413,467	9,601,990	14,130,739
	원재료	1,080,509	1,129,739	1,479,624
	저장품	267,514	280,154	344,140
	소계	11,761,490	11,101,231	15,954,503
스　틸	원재료	13,251,701	1,935,970	5,148,755
	저장품	51,604	18,509	101,300
	소계	13,303,305	1,954,479	5,250,055
총자산대비 재고자산 구성비율(%) [재고자산합계÷기말자산총계×100]	%	7.4%	4.2%	6.6%
재고자산회전율(회수) [연환산 매출원가÷{(기초재고+기말재고)÷2}]	회	11.28회	11.62회	7.93회

다. 기업어음 발행현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

Ⅳ. 감사인의 감사의견 등

1. 회계감사인의 감사의견 등

가. 회계감사인의 명칭

제 50 기 (2015년)	제 49 기 (2014년)	제 48 기 (2013년)
삼정회계법인 (지정감사인)	안진회계법인	안진회계법인

※ 삼정회계법인은 2015년 6월 15일 지정감사인으로 지정되었습니다.

나. 회계감사인의 감사의견

사업년도	감사의견	수정사항 및 그 영향	채택회계기준	비고
2015년 (제50기)	적정	해당사항 없음	K-IFRS	
2014년 (제49기)	적정	해당사항 없음	K-IFRS	
2013년 (제48기)	적정	해당사항 없음	K-IFRS	

다. 감사용역 체결 현황

(단위: 백만원)

사업년도	감사인	내용	보수	비고
2015년 (제50기)	삼정회계법인	재무제표(K-IFRS) 감사	179	
2014년 (제49기)	안진회계법인	재무제표(K-IFRS) 감사	61	
2013년 (제48기)	안진회계법인	재무제표(K-IFRS) 감사	59	

라. 비감사용역 계약체결 현황

해당사항 없음

2. 내부회계관리제도

가. 내부회계관리규정의 개요

규정명 : 내부회계관리규정 (2001년 11월 1일 제정)

나. 내부회계관리 조직

(1) 내부회계관리담당업무 조직도

구분	책임자	직책	근무년수	회사내 경력	현재 겸임하고 있는 업무
내부회계관리책임자	송 범	대표이사	4년	대표이사	대표이사
내부회계관리자	정용근	상 무	27년	경영지원 총괄	경영지원 및 콘크리트생산 담당 임원
내부회계관리실무자	강이석	재무팀장	27년	재무 총괄	재무팀장

(*) 근속연수는 대림씨엔에스(주)의 근속연수임.

(2) 내부회계관리자의 인적사항

소속기관 및 부서	성 명	생년월일	학력 및 주요경력
내부회계관리자	정용근	1962. 1. 8	동국대학교 졸업 前 용인,충주 공장장 現 경영지원 및 콘크리트 생산 담당 임원

다. 내부회계관리제도의 운영실태

(1) 내부회계관리자가 보고한 내용

사업연도	보고일자	보고내용	비고
2015년 (제50기)	2016.02.01	내부회계관리제도 모범규준에 근거하여 볼 때, 중요성의 관점에서 효과적으로 설계되어 운영되고 있음	-
2014년 (제49기)	2015.01.29	내부회계관리제도 모범규준에 근거하여 볼 때, 중요성의 관점에서 효과적으로 설계되어 운영되고 있음	-
2013년 (제48기)	2014.01.24	내부회계관리제도 모범규준에 근거하여 볼 때, 중요성의 관점에서 효과적으로 설계되어 운영되고 있음	-

(2) 회사의 감사가 보고한 내용

사업연도	보고일자	보고내용	비고
2015년 (제50기)	2016.02.18	중요성의 관점에서 효과적으로 설계되어 운영되고 있음	
2014년 (제49기)	2015.01.30	중요성의 관점에서 효과적으로 설계되어 운영되고 있음	
2013년 (제48기)	2014.01.29	중요성의 관점에서 효과적으로 설계되어 운영되고 있음	

(3) 감사인이 감사보고서에 표명한 종합의견등

사업연도	종합의견	의견내용	개선계획 또는 결과	비고
2015년 (제50기)	적정	일반적으로 인정된 회계처리기준에 따라 중요성의 관점에서 적정하게 표시되고 있음.	-	
2014년 (제49기)	적정		-	
2013년 (제48기)	적정		-	

Ⅴ. 이사회 등 회사의 기관에 관한 사항

1. 이사회에 관한 사항

가. 이사회 구성개요

당사의 이사회는 증권신고서 제출일 현재 3인의 사내이사, 1인의 비상무이사, 3인의사외이사 이상 7인의 이사로 구성되어 있으며, 이사회내 위원회로 내부거래위원회가 설치되어 있습니다.

나. 중요의결사항 등

회차	개최일자	의 안 내 용	가결여부	비고
1차	2016.01.13	- 2015년 감사전 재무제표승인의 건 - 2015년 영업보고서 승인의 건	가결	
2차	2016.02.18	- 2015년 정기주총소집의 건 - 유가증권 상장을 위한 신주발행 및 구주매출 승인의 건 - 우리사주취득자금 대출 지급보증 승인의 건 - 2016년 사업계획 확정의 건 - 2015년 재무제표 확정의 건 - 이사보수 한도액 승인의 건	가결	

다. 이사회 내의 위원회

- 위원회 현황

위원회명	구 성	성 명	설치목적 및 권한사항	비 고
내부거래 위원회	3인	박정익 김성수 이 욱	대규모내부거래에 대한 심사・승인	사외이사 3인

- 이사회내의 위원회 활동내역
: 해당사항 없음

라. 이사의 독립성

(1) 이사의 선임

이사는 주주총회에서 선임하며, 주주총회에서 선임할 이사 후보자는 이사회가 선정하여 주주총회에 제출할 의안으로 확정하고 있습니다. 이사의 선임 관련하여 관련법규에 의거한 주주제안이 있는 경우 이사회는 적법한 범위 내에서 이를 주주총회에 의안으로 제출하고 있습니다. 이러한 절차에 따라 선임된 이사는 다음과 같습니다.

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재)

직명	성명	추천인	활동분야(담당업무)	회사와의 거래	최대주주 또는 주요주주와의 관계
사내이사 (대표이사)	송 범	이사회	이사회 의장, CEO	해당없음	-
사내이사(전무)	이병락	이사회	콘크리트사업 총괄		-
사내이사(상무)	정용근	이사회	경영지원 담당		-
기타비상무이사	박용완	이사회	-		-
사외이사	이 욱	이사회	감사위원 겸임		-
사외이사	박정익	이사회	감사위원 겸임		-
사외이사	김성수	이사회	감사위원 겸임		-

(2) 사외이사후보추천위원회

당사는 자산총액 2조원 미만으로 사외이사후보추천위원회 설치 의무가 없으므로, 해당사항이 없습니다.

(3) 사외이사의 전문성

사내 지원조직은 사외이사가 이사회내에서 전문적인 직무수행이 가능하도록 보조하고 있습니다. 이사회 및 위원회 개최 전에 해당 안건 내용을 충분히 검토할 수 있도록 사전에 자료를 제공하고 필요시 별도 설명을 하고 있으며, 기타 사내 주요 현안에 대해서도 정기적으로 정보를 제공하고 있습니다.

2. 감사제도에 관한 사항

가. 감사위원회(감사) 설치여부

당사는 예비심사신청서 제출일 현재 감사위원회를 설치하고 있으며, 주주총회의 결의에 의해 선임된 비상근 사외이사 3명이 감사업무를 수행하고 있습니다.

나. 감사위원회(감사)의 인적사항

성 명	주 요 경 력	결격요건 여부	비 고

이 욱	현대모비스 고문(13.06~15.05) 감사원 근무(87.01~13.06)	해당사항 없음	
박정익	법무법인 탑 변호사('00.02~)	해당사항 없음	
김성수	서울대학교 경영대학교수('97.09~) 아모레퍼시픽 사외이사('14.03~)	해당사항 없음	

다. 감사의 독립성

당사는 감사가 감사업무에 필요한 업무를 수행하는데 있어서 경영정보에 접근할 수 있도록 하기 위해 감사의 직무에 관한 사항을 정관에 규정하고 있습니다. 감사는 언제든지 이사에 대하여 영업에 관한 보고를 요구하거나 회사의 업무와 재산상태를 조사할 수 있습니다.

구분	내용
감사위원회규정 제10조 (부의 사항)	1. 주주총회에 관한 사항 (1) 임시주주총회의 소집청구 (2) 주주총회 의안 및 서류에 관한 의견 진술 2. 이사 및 이사회에 관한 사항 (1) 이사회에 대한 보고 (2) 감사보고서의 작성, 제출 (3) 이사의 위법행위에 대한 유지청구 (4) 이사에 대한 영업보고 요구 (5) 이사회에서 위임받은 사항 (6) 이사와 회사간의 소에 관한 대표 3. 감사에 관한 사항 (1) 업무, 재산 조사 (2) 자회사의 업무 및 재산에 대한 조사 (3) 이사의 보고 수령 (4) 소수주주의 이사에 대한 제소 요청 시 소 제기 결정 여부 (5) 외부감사인의 선임, 변경 및 해임에 대한 승인 (6) 외부감사인으로부터 이사의 직무수행에 관한 부정행위 또는 법령이나 정관에 위반되는 중요한 사실의 보고 수령 (7) 외부감사인으로부터 회사가 회계처리 등에 관한 회계처리기준을 위반한 사실의 보고 수령 (8) 감사계획 및 결과 (9) 중요한 회계처리기준이나 회계추정 변경의 타당성 검토 (10) 내부통제시스템(내부회계제도 포함)의 평가 (11) 정보관리(IT감사 포함)의 평가 (12) 외부감사인의 감사활동에 대한 평가 (13) 감사결과 시정사항에 대한 조치 확인 (14) 내부 감사부서 책임자의 임면에 대한 동의

라. 감사위원회(감사)의 활동

회차	개최일자	의 안 내 용	가결 여부	비고
1차	2016.02.18	- 2015년도 결산 감사보고 - 2015년도 내부통제시스템(내부회계관리제도)의 평가 보고	가결	

3. 주주의 의결권 행사에 관한 사항

가. 집중투표제의 채택여부

증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

나. 서면투표제 또는 전자투표제의 채택여부

증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

다. 소수주주권의 행사여부

증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

Ⅵ. 주주에 관한 사항

가. 최대주주 및 그 특수관계인의 주식소유 현황

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재) (단위 : 원, 주)

성 명	관 계	주식의 종류	소유주식수 및 지분율				비고
			기초		기 말		
			주식수	지분율	주식수	지분율	
대림산업	본인	보통주	1,803,053	69.77%	9,015,265	83.30%	(*1)
이부용	특수관계인	보통주	198,962	7.70%	994,810	9.19%	
이준용	특수관계인	보통주	58,968	2.28%	294,840	2.72%	
대림코퍼레이션	특수관계인	보통주	40,163	1.55%	200,815	1.86%	
계		보통주	2,101,146	81.30%	10,505,730	97.07%	-
		우선주	-	-	-	-	-

(*1) 2016년 1월 6일 액면분할(주당 액면가 5,000원 → 1,000원)에 따른 주식수 변동

나. 최대주주 현황

2015년 대림산업(주) 3분기보고서를 기준으로 작성하였으며, 상세한 내용은 대림산업(주)의 최근 공시내역을 참조하시기 바랍니다.

(1) 최대주주(법인)

대림산업주식회사

(2) 최대주주(법인)의 개요

회사는 1939년 10월 10일 창립하여 1976년 한국거래소에 주식을 상장하였습니다. 현재, 토목, 건축 및 플랜트 등의 공사를 수행하는 건설사업과 폴리에틸렌 제품 등의 제조 및 판매를 위한 석유화학사업 등을 주요 영업목적으로 하고 있습니다.

회사의 납입자본금은 218,500백만원(우선주 21,000백만원 포함)이며, 회사의 보통주에 대한 최대주주는 ㈜대림코퍼레이션(22.14%)입니다.

(3) 최대주주의 대표자 (증권신고서 제출일 현재)

성명	직위	담당업무(상근여부)	출생연도
이해욱	부회장	대표이사(상근)	1968년 2월
김동수	사장	대표이사(상근)	1956년 9월
이철균	사장	대표이사(상근)	1957년 9월
김재율	부사장	대표이사(상근)	1957년 10월

주) 각자 대표이사

(4) 재무현황
당사 최대주주인 대림산업주식회사의 2015년 3분기 재무현황입니다.

구 분	금 액(백만원)
[유동자산]	6,995,334
[비유동자산]	4,110,601
자산총계	11,105,935
[유동부채]	4,925,580
[비유동부채]	1,590,302
부채총계	6,515,882
자본총계	4,590,053
매 출 액	6,815,072
영업이익	199,745
당기순이익	202,465

주) 연결재무제표 기준

다. 최대주주의 변동을 초래할 수 있는 특정 거래 유무

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

2. 최대주주 변동 현황

당사의 최대주주등은 대림산업 및 그 특수관계인이며, 최근 5사업연도 동안 최대주주의 변경이 있었던 사실이 없습니다.

3. 주식 소유현황

가. 5% 이상 주주와 우리사주조합 등의 주식소유 현황

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재) (단위 : 주)

구분	주주명	소유주식수	지분율	비고
5% 이상 주주	대림산업	9,015,265	83.30%	-
	이부용	994,810	9.19%	

*우리사주조합의 주식 소유은 없음

나. 소액주주현황

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재) (단위 : 명, 주)

구 분	주주		보유주식		비 고
	주주수	비율	주식수	비율	
소액주주	10	83.3%	812,080	7.51%	-

4. 주식 사무

정관상 신주인수권의 내용	제 14 조 신주인수권부사채의 발행 및 배정 1.이 회사는 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우 이사회 결의로 주주 외의 자에게 신주인수권부사채를 발행할 수 있다. ①사채의 액면총액이 500억원을 초과하지 않는 범위 내에서 신기술의 도입, 재무구조의 개선 등 회사의 경영상 목적을 달성하기 위하여 필요한 경우 제10조 제1항 제1호 외의 방법으로 특정한 자(이 회사의 주식을 소유한 자를 포함한다) 에게 사채를 배정하기 위하여 사채인수의 청약을 할 기회를 부여하는 방식으로 신주인수권부사채를 발행하는 경우 ②사채의 액면총액이 500억원을 초과하지 않는 범위 내에서 제10조 제1항 1호 외의 방법으로 불특정 다수인(이 회사의 주식을 소유한 자를 포함한다)에게 사채인수의 청약을 할 기회를 부여하고 이에 따라 청약을 한 자에 대하여 사채를 배정하는 방식으로 신주인수권부사채를 발행하는 경우 2.제1항 제2호의 방식으로 사채를 배정하는 경우에는 이사회의 결의로 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 방식으로 사채를 배정하여야 한다. ①사채인수의 청약을 할 기회를 부여하는 자의 유형을 분류하지 아니하고 불특정 다 수의 청약자에게 사채를 배정하는 방식 ②주주에 대하여 우선적으로 사채인수의 청약을 할 수 있는 기회를 부여하고 청약되 지 아니한 사채가 있는 경우 이를 불특정 다수인에게 사채를 배정받을 기회를 부 여하는 방식 ③투자매매업자 또는 투자중개업자가 인수인 또는 주선인으로서 마련한 수요예측 등 관계 법규에서 정하는 합리적인 기준에 따라 특정한 유형의 자에게 사채인수의 청 약을 할 수 있는 기회를 부여하는 방식 3.신주인수를 청구할 수 있는 금액은 사채의 액면총액을 초과하지 않는 범위 내에서 이사회가 정한다. 4.신주인수권의 행사로 발행하는 주식은 보통주식으로 하고 그 발행가액은 액면금액 또는 그 이상의 가액으로 사채발행시 이사회가 정한다. 5.신주인수권을 행사할 수 있는 기간은 당해 사채발행일후 1개월이 경과한 날로부터 그 상환기일의 직전일까지로 한다. 그러나 위 기간 내에서 이사회의 결의로써 신주 인수권의 행사기간을 조정할 수 있다. 6.신주인수권의 행사로 인하여 발행하는 주식에 대한 이익의 배당에 관하여는 제9조의3의 규정을 준용한다.		
결 산 일	12월 31일	정기주주총회	결산기 종료 후 3월 이내
주주명부폐쇄시기	매년 1월 1일부터 1월 15일까지		
주권의 종류	일주권, 오주권, 일십주권, 오십주권, 일백주권, 오백주권, 일천주권, 일만주권		
명의개서대리인	한국예탁결제원		
공고게재신문	당사 홈페이지		

5. 주가 및 주식거래실적

당사는 증권신고서 제출일 현재 당사의 주권 또는 주권에 기초한 증권예탁증권이 한국거래소 또는 해외의 조직화된 시장에서 거래되고 있지 않으므로 해당사항이 없습니다.

Ⅶ. 임원 및 직원 등에 관한 사항

1. 임원 및 직원의 현황

가. 임원 현황

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재) (단위 : 주)

성 명	성별	출생년월	직위	등기 임원여부	상근 여부	담당업무	주요 경력	소유주식수		재직 기간	임기 만료일
								보통주	우선주		
송 범	남	1955-05-23	대표이사	등기	상근	대표이사	대림씨엔에스대표이사취임('12.01.01)	-	-	34년 7개월	2018.03
이병락	남	1958-07-16	전무이사	등기	상근	콘크리트사업 총괄	대림씨엔에스 근무(85.02~)	-	-	31년 1개월	2017.03
서정일	남	1961-07-17	전무이사	미등기	상근	스틸사업 총괄	두산메카텍근무(01.12~14.05)	-	-	9개월	2017.06
박장배	남	1960-02-20	상무이사	미등기	상근	스틸사업집행담당	고려개발 근무(85.11~09.11)	-	-	30년 4개월	2018.12
정용근	남	1962-01-08	상무이사	등기	상근	경영지원담당	대림씨엔에스 근무(88.04~)	-	-	27년 10개월	2018.12
한범석	남	1969-04-25	상무이사	미등기	상근	전략기획담당	STX엔진근무(12.02~15.04)	-	-	9개월	2018.06
최명규	남	1965-07-14	상무이사	미등기	상근	콘크리트사업 영업담당	대림씨엔에스 근무(90.12~)	-	-	25년 4개월	2018.12
박용완	남	1965-08-22	기타비상무이사	등기	비상근	-	대림산업 근무(05.05~)	-	-	10년 9개월	2018.12
이욱	남	1959-03-08	사외이사	등기	비상근	감사위원 겸임	현대모비스 고문(13.06~15.05)	-	-	3개월	2018.12
박정익	남	1956-06-30	사외이사	등기	비상근	감사위원 겸임	법무법인 탑 변호사(00.02~)	-	-	3개월	2018.12
김성수	남	1964-03-25	사외이사	등기	비상근	감사위원 겸임	서울대학교 경영대학교수(97.09~)	-	-	3개월	2018.12

주) 관계사 근속연수 포함

나. 직원 현황

(단위 : 명, 백만원)

사업부문	성별	직 원 수			평 균 근속연수	연간급여 총액	1인평균 급여액	비고
		정규직	계약직	합 계				
임원	계	10	-	10	12.5	1,004	100	-
	남	10		10	12.5	1,004	100	-
	여	-	-	-	-	-	-	-
영업	계	22	1	23	10.3	1,267	55	-
	남	22	-	22	7.7	1,243	56	-
	여	-	1	1	2.6	24	24	-
생산	계	123	1	124	12.7	5,594	45	-
	남	123	1	124	12.7	5,594	45	-
	여	-	-	-	-	-	-	-
지원	계	107	27	134	14.8	6,608	49	-
	남	100	23	123	8.6	6,270	51	-
	여	7	4	11	6.2	338	31	-

합계	계	262	29	291	10.4	14,473	50	-
	남	255	24	279	10.5	14,111	51	-
	여	7	5	12	6.2	363	30	-

2. 임원의 보수 등

가. 이사, 감사의 보수 현황 등

(1) 주총승인금액

(단위: 백만원)

구 분	인원수	주주총회 승인금액	비고
사내이사 사외이사	4 3	1,500	-

※. 주주총회 승인금액은 2015년 등기이사에 대한 보수한도입니다.

(2) 보수지급금액

(단위: 백만원)

구 분	인원수	보수총액	1인당 평균보수액	비고
등기이사	3	518	173	-
기타비상임이사	1	-	-	-
감사위원회 위원 (사외이사 겸임)	3	9	3	-
계	7	527	75	-

※ 보수총액은 2015년 지급총액 기준이며, 1인당 평균 보수액은 보수총액을 해당 임원의 수로 단순평균하여 계산합니다.

나. 임원에 대한 주식매수선택권 부여내역

당사는 증권신고서 제출일 현재 주식매수선택권을 부여한 사실이 없습니다.

Ⅷ. 계열회사 등에 관한 사항

가. 해당 기업집단의 명칭 및 소속 회사의 명칭

(1) 기업집단의 명칭 : 대림

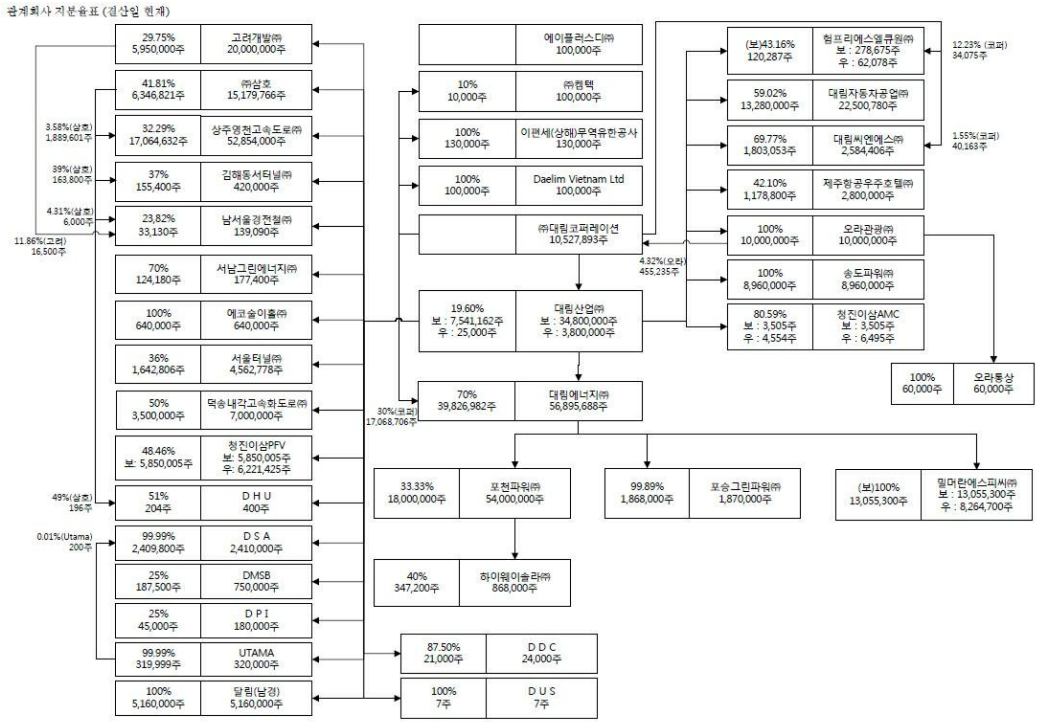
(2) 소속회사의 명칭

(기준일 : 2015년 12월 31일)

구 분	회 사 명
상장사 (3 사)	대림산업(주), 고려개발(주), (주)삼호
비상장사 (36 사)	㈜대림코퍼레이션, 오라관광㈜, 대림자동차공업㈜, 대림씨엔에스㈜, 에코술이홀㈜, 상주영천고속도로㈜, 김해동서터널㈜, 송도파워㈜, 포천파워㈜, 험프리에스엘큐원㈜, ㈜켐텍, 에이플러스디㈜, 제주항공우주호텔㈜, 덕송내각고속화도로㈜,서울터널㈜, 밀머란에스피씨㈜, 대림에너지㈜, 하이웨이솔라㈜, 포승그린파워㈜, 오라통상㈜ 청진이삼자산관리㈜, 청진이삼프로젝트㈜, 서남그린에너지㈜, 남서울경전철㈜ Daelim Philippines, Inc., PT. Daelim Utama Construction, Daelim Malaysia, Sdn. Bhd., Daelim Saudi Arabia Co.,Ltd., 易便世(上海)貿易有限公司, Daelim Vietnam Ltd., 달림(남경) 건설관리 유한공사, Daelim Dar Co.,Ltd., Daelim HungaryLLC, Daelim USA, Inc., DIAP-DAELIM JOINT VENTURE PTE. LTD., OMZ-Daelim LLC.

나. 계열회사간의 지배, 종속 및 출자 현황을 파악할 수 있는 계통도

(기준일 : 2015년 12월 31일)



다. 계열회사간의 업무조정이나 이해관계를 조정하는 기구 또는 조직이 있는 경우 그 현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

라. 계열회사중 회사의 경영에 직접 또는 간접으로 영향력을 미치는 회사가 있는 경우에는 그 회사명과 내용

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

마. 회사와 계열회사간 임원 겸직 현황

직책명	성 명	직장명	직책	근무연수	담당업무	비 고
이사 (비상근/등기)	박용완	대림산업	기타비상무이사	12년	경영기획	등기

2. 타법인 출자현황

증권신고서 제출일 현재 계열회사를 제외한 타법인 출자현황은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원, 주)

법인명	최초취득일자	출자 목적	취득 금액	기초잔액			증가(감소)			기말잔액			최근사업연도 재무현황	
				수량	지분율	장부 가액	취득(처분)		평가 손익	수량	지분율	장부 가액	총자산	당기 순손익
							수량	금액						
대한설비건설 공제조합	1994.04	사업관련	45	48	0.01%	45	-	-	-	48	0.01%	45	-	-
전문건설 공제조합	2007.05	사업관련	378	427	0.01%	378	-	-	-	427	0.01%	378	-	-
합계						423						423		

Ⅸ. 이해관계자와의 거래내용

1. 대주주 등에 대한 신용공여 등

가. 가지급금 및 대여금(증권 대여 포함)

증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

나. 담보제공 내역

증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

다. 채무보증 내역

증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

라. 배서 내역

증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

바. 그 밖의 보증의 성격을 가지는 이행약속 등 거래상의 신용위험을 수반하는 직·간접적 거래 내역

(단위: 백만원)

구분	제공처	금액	제공사유
당좌수표	대림산업	31,218	43매, 계약이행,하자이행등
당좌수표	삼호	백지수표	1매, 계약이행,하자이행등
당좌수표	고려개발	백지수표	1매, 계약이행,하자이행등

2. 대주주와의 자산양수도 등

증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

3. 대주주와의 영업거래

가. 매출, 매입 거래

(단위: 백만원)

법인명	관 계	거래종류	거래기간	거래내용	거래금액
대림산업	지배	매출입 등	2015.01 ~ 2015.12	용역,자재	88,543
고려개발	계열	매출입 등	2015.01 ~ 2015.12	용역,자재	10,099
삼호	계열	매출입 등	2015.01 ~ 2015.12	용역,자재	4,505
대림코퍼레이션	계열	매출입 등	2015.01 ~ 2015.12	용역,유지보수	10,482
오라관광	계열	매출입 등	2015.01 ~ 2015.12	시설물사용	50

나. 부동산 매매 또는 임대차 내역

(단위: 백만원)

구분	임차인	임차 보증금	년 임대료
사무실 임대	대림코퍼레이션	2	2

4. 대주주 이외의 이해관계자와의 거래

가. 가지급금 및 대여금(증권 대여 포함) 내역

증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

나. 담보제공 내역

증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

다. 채무보증 내역

증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

라. 자산양수도 등

증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

마. 기타 영업거래

증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

X. 그 밖에 투자자 보호를 위하여 필요한 사항

1. 공시사항의 진행, 변경사항

당사는 비상장법인으로 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

2. 주주총회 의사록 요약

개최일자	주주총회 종류	안 건	결의내용
2012.03.15	정기주주총회	1. 결산보고서 승인의 건 2. 정관 변경 승인의 건 3. 이사보수 지급 한도액 승인의 건	가결 가결 가결
2013.03.15	정기주주총회	1. 결산보고서 승인의 건 2. 정관 변경의 건 3. 이사보수 지급 한도액 승인의 건	가결 가결 가결
2014.03.14	정기주주총회	1. 결산보고서 승인의 건 2. 이사 선임의 건 3. 이사보수 지급 한도액 승인의 건	가결 가결 가결
2015.03.20	정기주주총회	1. 결산보고서 승인의 건 2. 이사 및 감사 선임의 건 3. 이사 보수 지급 한도액 승인의 건	가결 가결 가결
2015.12.04	임시주주총회	1. 정관 변경 승인의 건 2. 자본감소(자기주식 소각결정)승인의 건 3. 주식분할 승인의 건 4. 이사 선임의 건 5. 감사위원회 위원 선임의 건	가결 가결 가결 가결 가결

3. 우발채무 등

가. 중요한 소송사건

증권신고서 제출일 현재 해당 사항이 없습니다.

나. 견질 또는 담보용 어음・수표 현황

당사는 2015년 12월 31일 현재 특수관계자인 (주)삼호, 고려개발(주)로부터 계약이행 보증 등을 위해 1,077,326천원의 어음 및 수표(금액기재 1매, 백지 1매)를 견질로 제공받고 있으며, 대림산업(주) 등의 특수관계자에게 31,218,178천원의 수표(금액기재 43매, 백지 2매)를 견질로 제공하고 있습니다.

다. 담보제공 및 채무보증 내역

당사가 2015년 12월 31일 현재 차입금과 관련하여 금융기관에 담보로 제공한 유형자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)						
공장	은 행	차입금액	차입금의 종류	자산	장부가액	담보제공액
용인	(주)우리은행 (*1)	4,000,000	기업운전일반자금	토지	23,495,451	7,200,000
				건물	2,460,797	
군산	(주)하나은행, 수협중앙회	23,335,000	기업시설일반자금	토지	24,018,436	52,000,000
				건물	28,832,796	
				구축물	3,865,572	
				기계장치	7,462,901	

(*1) 당사의 토지 일부에 대하여 (주)우리은행에 지상권이 설정되어 있습니다.
(*2) 해당 유형자산의 화재 보험금 수익권이 질권으로 설정되어 있습니다.

라. 채무인수약정 현황

증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

마. 그 밖의 우발채무 등

증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

4. 제재현황 등 그 밖의 사항

가. 제재현황

구분	내용
조사 사항	공시위반 과태료
조사 기관	공정거래위원회
조사 기간	2013년
조사 시기	2014년 2월
추징 벌금	1,480,000원 (2014년 3월 11일 납부)
주요 내용	기업현황공시 17일 지연공시

구분	내용
조사 사항	간주공급 부가가치세에 대해 가산세 부과
조사 기관	남대문세무서
조사 기간	2010년 ~ 2013년
조사대상 시간	2014년 4월
추징 세액	3,965,520원 (2014년 7월 8일 납부)
주요 내용	직원 포상자에 대해 지급한 금이 부가가치세법에 의한 간주공급에 해당되어 매입세액 불공제 대상 이나 공제하여 가산세 부과

구분	내용
조사 사항	전자세금계산서 지연전송 가산세
조사 기관	남대문세무서
조사 기간	2011년 10월 ~ 12월
조사 시기	2012년 4월
추징 벌금	14,853,930원 (2012년 7월 ~ 9월 납부)
주요 내용	매출처에 대한 전자세금계산서를 법정기한(익월15일) 이후에 교부하여 지연전송 가산세 부과

구분	내용
조사 사항	공시위반 과태료
조사 기관	공정거래위원회
조사 기간	2013년
조사 시기	2015년 10월
추징 세액	30,000,000원 (2015년 12월 30일 고지)

주요 내용	특수관계인과의 거래내역이 최초 공시한 금액보다 20%이상 감소한 사실을 해당 분기 종료 후 45일내에 공시하지 않아 과태료 부과

나. 작성기준일 이후 발생한 주요사항

증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

다. 중소기업기준 검토표

증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

라. 직접금융 자금의 사용

증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

【 전문가의 확인 】

1. 전문가의 확인

해당사항 없음

2. 전문가와의 이해관계

해당사항 없음