# 목 차

정 정 신 고 (보고) ..... 1
투 자 설 명 서 ..... 38
【 대표이사 등의 확인 】 ..... 44
【 본 문 】 ..... 45
요약정보 ..... 45
제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 ..... 59
I. 모집 또는 매출에 관한 일반사항 ..... 59
1. 공모개요 ..... 59
2. 공모방법 ..... 60
3. 공모가격 결정방법 ..... 66
4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항 ..... 82
5. 인수 등에 관한 사항 ..... 94
II. 증권의 주요 권리내용 ..... 97
III. 투자위험요소 ..... 103
1. 사업위험 ..... 104
2. 회사위험 ..... 118
3. 기타위험 ..... 138
IV. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견) ..... 164
V. 자금의 사용목적 ..... 197
VI. 그 밖에 투자자보호를 위해 필요한 사항 ..... 202
제2부 발행인에 관한 사항 ..... 203
Ⅰ. 회사의 개요 ..... 203
1. 회사의 개요 ..... 203
2. 회사의 연혁 ..... 205
3. 자본금 변동사항 ..... 208
4. 주식의 총수 등 ..... 209
5. 의결권 현황 ..... 210
6. 배당에 관한 사항 ..... 211
7. 정관에 관한 사항 ..... 213
Ⅱ. 사업의 내용 ..... 216
Ⅲ. 재무에 관한 사항 ..... 249
1. 요약재무정보 ..... 249
2. 연결재무제표 ..... 251
3. 연결재무제표 주석 ..... 255
4. 재무제표 ..... 300
5. 재무제표 주석 ..... 306
6. 기타 재무에 관한 사항 ..... 346
Ⅳ. 감사인의 감사의견 등 ..... 353
Ⅴ. 이사회 등 회사의 기관에 관한 사항 ..... 355
1. 이사회에 관한 사항 ..... 355
2. 감사제도에 관한 사항 ..... 359
3. 주주의 의결권 행사에 관한 사항 ..... 361
VI. 주주에 관한 사항 ..... 363
Ⅶ. 임원 및 직원 등에 관한 사항 ..... 367
1. 임원 및 직원 등의 현황 ..... 367

2. 임원의 보수 등 ..... 370
Ⅷ. 계열회사 등에 관한 사항 ..... 372
Ⅸ. 이해관계자와의 거래내용 ..... 374
Ⅹ. 그 밖에 투자자 보호를 위하여 필요한 사항 ..... 377
【 전문가의 확인 】 ..... 385
1. 전문가의 확인 ..... 385
2. 전문가와의 이해관계 ..... 385

# 정 정 신 고 (보고)

2021년 08월 05일

1. 정정대상 공시서류 : 투자설명서

2. 정정대상 공시서류의 최초제출일 : 2021년 07월 29일

3. 정정사유 : 공모가액 확정에 따른 기재사항 정정

4. 정정사항
금번 정정에 따른 변동사항은 투자자 편의를 위해 '굵은 빨간색'으로 표시하였습니다.

| 항 목 | 정 정 전 | 정 정 후 |
|---|---|---|
| 공통정정사항 | 모집(매출)가액(예정) : 12,700원 ~ 15,100원<br>모집(매출)총액(예정) : 88,106,250,000원 ~ 104,756,250,00원 | 모집(매출)가액(**확정**) :**15,100원**<br>모집(매출)총액(**확정**) :**104,756,250,00원** |
| 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 | <주1> | <주1> |
| 2. 공모방법 | <주2> | <주2> |
| 3. 공모가격 결정방법 - 나. 공모가격 산정 개요 | <주3> | <주3> |
| 3. 공모가격 결정방법 - 다. 수요예측에 관한 사항 | - | <주4> |
| 4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항 - 가. 모집 또는 매출 조건 | <주5> | <주5> |
| 5. 인수 등에 관한 사항 | <주6> | <주6> |
| **III. 투자위험요소** | | |
| 3. 기타위험 - 라. 공모가 산정방식의 한계에 따른 위험 | <주7> | <주7> |
| **IV.인수인의 의견** | | |
| 4. 종합평가 결과 - 가. 평가결과 | <주8> | <주8> |
| 4. 종합평가 결과 - 다. 희망공모가액 산출 | <주9> | <주9> |
| V.자금의 사용목적 | | |
| 1. 모집 또는 매출에 의한 자금조달 내역 | <주10> | <주10> |
| 2. 자금의 사용 목적 | <주11> | <주11> |

<주1>

[정정 전]

## 1. 공모개요

(단위 : 주, 원)

| 증권의 종류 | 증권수량 | 액면가액 | 모집(매출) 가액 | 모집(매출) 총액 | 모집(매출) 방법 |
|---|---|---|---|---|---|
| 기명식보통주 | 6,937,500 | 500 | 12,700 | 88,106,250,000 | 일반공모 |

| 인수인 | | 증권의 종류 | 인수수량 | 인수금액 | 인수대가 | 인수방법 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 대표주관회사 | 미래에셋증권 | 기명식보통주 | 6,937,500 | 88,106,250,000 | 1,762,125,000 | 총액인수 |

| 청약기일 | 납입기일 | 청약공고일 | 배정공고일 | 배정기준일 |
|---|---|---|---|---|
| 2021년 08월 09일 ~ 2021년 08월 10일 | 2021년 08월 12일 | 2021년 08월 09일 | 2021년 08월 12일 | - |

(주1) 모집(매출) 예정가액(이하 "공모희망가액"이라 한다.)과 관련된 내용은 『제1부 모집 또는 매출에 관한 사항』- 『IV. 인수인의 의견(분석기관의 의견)』의 『4. 종합평가결과』부분을 참조하시기 바랍니다.

(주2) 모집(매출)가액, 모집(매출)총액, 인수금액 및 인수대가는 아주스틸㈜와 대표주관회사가 협의하여 제시하는 공모희망가액인 12,700원 ~ 15,100원 중 최저가액인 12,700원 기준입니다.

(주3) 모집(매출)가액의 확정(이하 "확정공모가액"이라 한다)은 청약일 전에 실시하는 수요예측 결과를 반영하여 대표주관회사인 미래에셋증권㈜와 발행회사인 아주스틸㈜가 협의하여 1주당 확정공모가액을 최종 결정할 예정이며, 모집(매출)가액 확정 시 정정신고서를 제출할 예정입니다.

(주4) 『증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정』 제2-3조제2항제1호에 따라 정정신고서 상의 공모주식수는 금번 제출하는 증권신고서의 공모할 주식수의 100분의 80 이상과 100분의 120 이하에 해당하는 주식수로 변경가능합니다.

(주5) 청약일
- 우리사주조합 청약일: 2021년 08월 09일 (1일간)
- 기관투자자 청약일: 2021년 08월 09일 ~ 08월 10일 (2일간)
- 일반청약자 청약일: 2021년 08월 09일 ~ 08월 10일 (2일간)

※ 우리사주조합의 청약은 청약 초일인 2021년 08월 09일에 실시되고, 기관투자자의 청약과 일반투자자 청약은 2021년 08월 09일부터 08월 10일까지 이틀간 실시됨에 유의하시기 바라며, 상기 청약일 및 납입일 등 일정은 효력발생일의 변경 및 회사상황, 주식시장 상황 등에 따라 변경될 수 있습니다.

(주6) 우리사주조합, 기관투자자, 일반청약자의 청약 후 최종 미청약 물량에 대해 인수하고자 하는 기관투자자의 경우 청약 종료 후 배정 전까지 추가로 청약을 할 수 있습니다.

(주7) 본 주식은 유가증권시장 상장을 목적으로 모집(매출)하는 것으로 상장예비심사신청서를 제출(2021년 04월 22일)하여 한국거래소로부터 상장예비심사 승인(2021년 06월 28일)을 받았습니다. 그 결과 금번 공모완료 후, 신규상장신청 전 주식의 분산요건(유가증권시장 상장규정 제29조제1항제3호)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) 인수대가는 총 공모금액의 2.0%에 해당하는 금액이며, 상기 인수대가는 발행회사와 대표주관회사가 협의하여 제시한 공모희망가액 범위의 최저가액 기준입니다. 이와는 별도로 발행회사와 매출주주는 대표주관회사에게 상장 관련 업무 성실도 및 기여도, 수요예측 결과 기여도 등을 감안하여 별도로 총 발행금액의 1.0% 해당하는 금액 내에서 성과수수료를 지급할 수 있습니다.

(주9) 금번 공모에서는 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제10조의3(환매청구권) ①항 각호에 해당하는 사항이 존재하지 않으며, 이에 따라 증권 인수업무 등에 관한 규정 제10조의3(환매청구권)에 따른 일반청약자에게 공모주식을 인수회사에 매도할 수 있는 권리(이하 "환매청구권"이라 한다)를 부여하지 않습니다.

## [정정 후]

# 1. 공모개요

(단위 : 주, 원)

| 증권의 종류 | 증권수량 | 액면가액 | 모집(매출) 가액 | 모집(매출) 총액 | 모집(매출) 방법 |
|---|---|---|---|---|---|
| 기명식보통주 | 6,937,500 | 500 | 15,100 | 104,756,250,000 | 일반공모 |

| 인수인 | | 증권의 종류 | 인수수량 | 인수금액 | 인수대가 | 인수방법 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 대표주관회사 | 미래에셋증권 | 기명식보통주 | 6,937,500 | 104,756,250,000 | 2,095,125,000 | 총액인수 |

| 청약기일 | 납입기일 | 청약공고일 | 배정공고일 | 배정기준일 |
|---|---|---|---|---|
| 2021년 08월 09일 ~ 2021년 08월 10일 | 2021년 08월 12일 | 2021년 08월 09일 | 2021년 08월 12일 | - |

(주1) **모집(매출)가액**(이하**"확정공모가액"**이라 한다.)과 관련된 내용은 『제1부 모집 또는 매출에 관한 사항』 - 『Ⅳ. 인수인의 의견(분석기관의 의견)』의 『4. 종합평가결과』 부분을 참조하시기 바랍니다.

(주2) 모집(매출)가액, 모집(매출)총액, 인수금액 및 인수대가는 아주스틸㈜와 대표주관회사가 협의하여 제시하는 **확정공모가액인 15,100원** 기준입니다.

(주3) 모집(매출)가액의 확정(이하 "확정공모가액"이라 한다)은 청약일 전에 실시하는 수요예측 결과를 반영하여 대표주관회사인 미래에셋증권㈜와 발행회사인 아주스틸㈜가 협의하여 1주당 **확정공모가액을 15,100원으로 최종 결정하였습니다.**

(주4) 『증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정』 제2-3조제2항제1호에 따라 정정신고서 상의 공모주식수는 금번 제출하는 증권신고서의 공모할 주식수의 100분의 80 이상과 100분의 120 이하에 해당하는 주식수로 변경가능합니다.

(주5) 청약일
- 우리사주조합 청약일: 2021년 08월 09일 (1일간)
- 기관투자자 청약일: 2021년 08월 09일 ~ 08월 10일 (2일간)
- 일반청약자 청약일: 2021년 08월 09일 ~ 08월 10일 (2일간)

※ 우리사주조합의 청약은 청약 초일인 2021년 08월 09일에 실시되고, 기관투자자의 청약과 일반투자자 청약은 2021년 08월 09일부터 08월 10일까지 이틀간 실시됨에 유의하시기 바라며, 상기 청약일 및 납입일 등 일정은 효력발생일의 변경 및 회사상황, 주식시장 상황 등에 따라 변경될 수 있습니다.

(주6) 우리사주조합, 기관투자자, 일반청약자의 청약 후 최종 미청약 물량에 대해 인수하고자 하는 기관투자자의 경우 청약 종료 후 배정 전까지 추가로 청약을 할 수 있습니다.

(주7) 본 주식은 유가증권시장 상장을 목적으로 모집(매출)하는 것으로 상장예비심사신청서를 제출(2021년 04월 22일)하여 한국거래소로부터 상장예비심사 승인(2021년 06월 28일)을 받았습니다. 그 결과 금번 공모완료 후, 신규상장신청 전 주식의 분산요건(유가증권시장 상장규정 제29조제1항제3호)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) 인수대가는 총 공모금액의 2.0%에 해당하는 금액이며, 상기 인수대가는 발행회사와 대표주관회사가 협의하여 **결정한 확정공모가액 기준**입니다. 이와는 별도로 발행회사와 매출주주는 대표주관회사에게 상장 관련 업무 성실도 및 기여도, 수요예측 결과 기여도 등을 감안하여 별도로 총 발행금액의 1.0% 해당하는 금액 내에서 성과수수료를 지급할 수 있습니다.

(주9) 금번 공모에서는 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제10조의3(환매청구권) ①항 각호에 해당하는 사항이 존재하지 않으며, 이에 따라 증권 인수업무 등에 관한 규정 제10조의3(환매청구권)에 따른 일반청약자에게 공모주식을 인수회사에 매도할 수 있는 권리(이하 "환매청구권"이라 한다)를 부여하지 않습니다.

<주2>

[정정 전]

# 2. 공모방법

금번 아주스틸㈜의 유가증권시장 상장공모는 신주모집 4,000,000주(57.7%), 구주매출 2,937,500주(42.3%)의 일반공모 방식에 의합니다.

## 가. 공모주식의 배정내역

【공모방법: 일반공모】

| 공모대상 | 주식수 | 배정비율 | 비고 |
|---|---|---|---|
| 일반공모 | 5,550,000 주 | 80.0% | 고위험고수익투자신탁 배정수량 포함 |
| 우리사주조합 | 1,387,500 주 | 20.0% | 우선배정 |
| 합계 | 6,937,500 주 | 100.0% | - |

(주1) 『증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정』 제2-3조제2항제1호에 근거하여 정정신고서상의 공모주식수는 금번 제출하는 증권신고서 상의 공모주식수의 100분의 80 이상과 100분의 120 이하에 해당하는 주식수로 변경 가능합니다.

(주2) 『자본시장과 금융투자업에 관한 법률』 제165조의7과 『근로복지기본법』 제38조제1항에 의해 우리사주조합에 총 공모주식의 20%를 우선배정합니다. 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제6호에 의거하여 우리사주조합 미청약 잔여주식이 발생하는 경우 그 사유 등을 감안하여 최대 공모주식의 5%까지 잔여주식을 일반청약자에게 배정할 수 있습니다. 따라서 우리사주조합 청약 결과에 따라 일반청약자 배정 물량은 1,734,375주 ~ 2,081,250주까지 변동할 수 있습니다.

(주3) 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제9조제1항제4호에 의거 고위험고수익투자신탁에 공모주식의 5% 이상을 배정합니다.

【일반공모주식 배정내역】

| 공모대상 | 주식수 | 배정비율 | 주당 공모가액 | 일반공모총액 | 비고 |
|---|---|---|---|---|---|
| 우리사주조합 | 1,387,500 주 | 20.0% | 12,700 원 (주6) | 17,621,250,000 원 | - |
| 일반청약자 | 1,734,375 주 ~ 2,081,250 주 | 25.0% ~ 30.0% | | 22,026,562,500 원 ~ 26,431,875,000원 | - |
| 기관투자자 | 3,815,625 주 ~ 5,203,125 주 | 55.00% ~ 75.00% | | 48,458,437,500 원 ~ 66,079,687,500원 | 고위험고수익투자신탁 배정물량 포함 |
| 합계 | 6,937,500 주 | 100.0% | | 88,106,250,000 원 | - |

(주1) 「증권 인수업무 등에 관한 규정(개정 2020년 11월 30일)」 제9조제1항제3호에 근거하여 일반청약자에게 공모주식의 100분의 25 이상을 배정합니다.

(주2) 「증권 인수업무 등에 관한 규정(개정 2020년 11월 30일)」 제9조제1항제4호에 근거하여 고위험고수익투자신탁에게 공모주식의 100분의 5이상을 배정합니다.

(주3) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제7호에 근거하여 주1~2)에 따른 배정 후 잔여주식을 기관투자자에게 배정합니다.

(주4) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제3항에 근거하여 본 공모주식의 청약조건을 충족하는 청약자 유형군의 청약수량이 배정비율에 미달하는 경우에는 다른 청약자 유형군에 배정할 수 있습니다.

(주5) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제6호에 의거하여 일반청약자에게 공모주식 25%인 1,734,375주에 우리사주조합 청약 결과에 따른 우리사주조합 미청약잔여주식의 일부 또는 전부(최대 공모주식의 5%, 346,875주)를 합하여 일반청약자에게 배정할 수 있습니다.

(주6) 주당 공모가액 및 일반공모총액은 공모희망가액인 12,700원 ~ 15,100원 중 최저가액인 12,700원 기준입니다.

## 나. 모집의 방법 등

### (1) 모집의 방법

【모집방법: 일반공모】

| 공모대상 | 주식수 | 배정비율 | 비고 |
|---|---|---|---|
| 일반공모 | 3,200,000 주 | 80.00% | 고위험고수익투자신탁 배정수량 포함 |
| 우리사주조합 | 800,000 주 | 20.00% | 우선배정 |
| 합계 | 4,000,000 주 | 100.00% | - |

【참조】 모집세부내역

| 공모대상 | 주식수 | 배정비율 | 주당 공모가액 | 공모총액 | 비고 |
|---|---|---|---|---|---|
| 우리사주조합 | 800,000 주 | 20.00% | 12,700 원 | 10,160,000,000 원 | 우선배정 |
| 일반청약자 | 1,000,000 주<br>~ 1,200,000 주 | 25.00%<br>~ 30.00% | | 12,700,000,000 원<br>~ 15,240,000,000 원 | - |
| 기관투자자 | 2,200,000 주<br>~ 3,000,000 주 | 55.00%<br>~ 75.00% | | 27,940,000,000 원<br>~ 38,100,000,000 원 | 고위험고수익투자신탁 배정수량 포함 |
| 합계 | 4,000,000 주 | 100.00% | | 50,800,000,000 원 | - |

모집대상 주식에 대한 인수비율은 다음과 같습니다.

(단위: 주, 원)

(주1)

| 구분 | | 배정주식수 | 배정비율 | 주당모집가액 | 배정금액 | 배정대상 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 대표주관회사 | 미래에셋증권 | 4,000,000 주 | 100.0% | 12,700 원 | 50,800,000,000 원 | 일반청약자, 우리사주조합, 기관투자자(고위험고수익투자신탁포함) |
| 합계 | | 4,000,000 주 | 100.0% | | 50,800,000,000 원 | |

금번 모집에서 일반청약자에게 배정된 모집물량은 대표주관회사인 미래에셋증권을 통하여 청약이 실시됩니다.

(단위: 주, 원)

(주2)

| 구분 | | 일반청약대상 모집주식수 | 주당 모집가액 | 일반청약대상 모집총액 |
|---|---|---|---|---|
| 대표주관회사 | 미래에셋증권 | 1,000,000 주<br>~ 1,200,000 주 | 12,700 원 | 12,700,000,000 원<br>~ 15,240,000,000 원 |
| 합계 | | 1,000,000 주<br>~ 1,200,000 주 | | 12,700,000,000 원<br>~ 15,240,000,000 원 |

(주3) 금번 모집에서 기관투자자(고위험고수익투자신탁 포함)에게 배정된 주식은 대표주관회사를 통하여 청약이 실시됩니다. 금번 공모시 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제5조 제1항 제2호의 단서조항은 적용하지 않습니다.

(주4) 금번 모집에서 우리사주조합에 모집주식 중 800,000주(20.0%)를 관련 법령에 의거하여 우선 배정하였습니다.

※ 기관투자자: 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제2조제8호에 의한 다음 각 목에 해당하는 자를 말합니다.

가. 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 시행령 제10조제2항제1호부터 제10호(제8호의 경우 법 제8조제2항부터 제4항까지의 금융투자업자를 말한다. 이하 같다)까지, 제13호부터 제17호까지, 제3항제3호, 제10호부터 제13호까지의 전문투자자

나. 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제182조에 따라 금융위원회에 등록되거나 제249조의6 또는 제249조의10에 따라 금융위원회에 보고된 집합투자기구

다. 국민연금법에 의하여 설립된 국민연금공단

라. 「우정사업본부 직제」에 따른 우정사업본부

(주5)

마. 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제8조제6항의 금융투자업자 (이하 "투자일임회사" 라 한다.)

바. 가목부터 마목에 준하는 법인으로 외국법령에 의하여 설립된 자

사. 법 제8조제7항의 금융투자업자 중 아목이외의 자(이하 "신탁회사"라 한다)

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

※ 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.

※ "고위험고수익투자신탁"이란 「조세특례제한법」 제91조의15 제1항에 따른 투자신탁 등을 말하며,「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 따른 집합투자기구, 투자일임재산 또는 특정금전신탁으로서 다음 각 호의 요건을 모두 갖춘 것을 말합니다.

① 해당 투자신탁 등의 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 비율을 3개월

(주6)

동안 합산하여 같은 기간의 총일수로 나눈 비율로 한다.

② 국내 자산에만 투자할 것. 다만, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조 제18호에 의거 해당 투자신탁 등의 최초 설정일·설립일로부터 수요예측참여일까지의 기간이 6개월 미만일 경우에는 수요예측 참여일 직전 영업일의 비우량채권과 코넥스 상장주식을 합한 보유비율이 100분의 45 이상이고 이를 포함한 국내 채권의 보유비율이 100분의 60 이상이어야 한다.

※ 집합투자회사등의 경우 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조의2(자기 또는 관계인수인이 인수한 주식의 배정)에 의거, 수요예측에 참여하기 위해서는 다음과 같은 조건을 충족해야 합니다.

① 집합투자회사등이 위탁재산으로 자기 또는 관계인수인이 인수한 주식의 기업공개를 위한 수요예측등에 참여하고자 하는 경우 각각 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령」 제87조제1항제2호의4, 제99조제2항제2호의4, 제109조제1항제2호의4에 해당함을 확인하여야 하며, 이에 대한 확약서를 대표주관회사에 제출하여야 한다.

(주7)

② 기업공개를 위한 대표주관회사가 제1항에 따라 집합투자회사등에게 공모주식을 배정하고자 하는 경우 다음 각 호의 요건을 모두 충족하여야 한다.

1. 수요예측등에 참여하는 집합투자회사등은 위탁재산의 경우 매입 희망가격을 제출하지 아니하도록 할 것

2. 수요예측등에 참여한 기관투자자가 공모가격 이상으로 제출한 전체 매입 희망수량이 증권신고서에 기재된 수요예측 대상주식수를 초과할 것

3. 동일한 인수회사를 자기 또는 관계인수인으로 하는 집합투자업자등에게 배정하는 공모주식의 합계를 기관투자자에게 배정하는 전체수량의 1% 이내로 할 것

※투자일임회사와 부동산신탁회사의 경우 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조의2에 의거, 수요예측에 참여하기 위해서는 다음과 같은 참여조건을 충족해야 합니다.

① 투자일임회사는 투자일임계약을 체결한 투자자가 다음 각 호의 요건을 모두 충족하는 경우에 한하여 투자일임재산으로 기업공개를 위한 수요예측에 참여할 수 있다. 다만, 제2조제18호에 따른 고위험고수익투자신탁의 경우에는 제1호 및제4호를 적용하지 아니한다.

1. 제2조제8호에 따른 기관투자자일 것

2. 제9조제4항 각호의 어느 하나에 해당하지 아니할 것

3. 제17조의2제5항제1호에 따라 불성실 수요예측 참여자로 지정되어 기업공개를 위한 수요예측에 참여 및 공모주식 배정이 금지된 자가 아닐 것

(주8)

4. 투자일임계약 체결일로부터 3개월이 경과하고, 수요예측 참여일 전 3개월간의 일평균 투자일임재산의 평가액이 5억원이상 일 것

② 투자일임회사는 투자일임재산으로 수요예측에 참여하는 경우 제1항의 조건이 모두 충족됨을 확인하여야 하며, 이에 대한 확약서를 대표주관회사에 제출하여야 한다.

③ 부동산신탁회사는 고유재산으로만 기업공개를 위한 수요예측에 참여할 수 있다.

④ 제1항 및 제2항의 규정은 신탁회사에 준용한다. 이 경우 제1항 중 "투자일임회사"는 "신탁회사"로, "투자일임계약"은 "신탁계약"으로, "투자일임재산"은 "신탁재산"으로 본다.

⑤ 고위험고수익투자신탁을 운용하는 기관투자자는 고위험고수익투자신탁으로 수요예측에 참여하는 경우 제2조제18호의 요건이 모두 충족됨을 확인하여야 한다.

배정주식수(비율)의 변경

① 청약자 유형군에 따른 배정주식수(비율)는 수요예측 결과 및 우리사주조합, 기관투자자의 청약 결과에 따라 청약일 및 청약일 전에 변경될 수 있습니다.

② 한편 청약자 유형군에 따른 배정분 중 청약미달 잔여주식이 있는 경우에는 이를 초과청약이 있는 다른 청약자 유형군에 합산하여 배정할 수 있습니다. 특히, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제6호에 의거하여 일반청약자에게 모집주식 25%인 1,000,000주에 우리사주조합 청약 결과에 따른 우리사주조합 미청약잔여주식의 일부

(주9) 또는 전부(최대 모집주식의 5%, 200,000주)를 합하여 일반청약자에게 배정할 수 있습니다. ("4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항 - 라. 청약결과 배정방법 - (2)배정방법" 부분 참조)

③ 최종 청약미달 잔여주식이 있는 경우에는 총액인수계약서에서 정하는 바에 따라 인수단이 자기계산으로 인수하거나 추첨을 통하여 재배정합니다.

④『증권 인수업무에 등에 관한 규정』제9조 제1항 제4호에 의거 기관투자자 중 고위험고수익투자신탁에 공모주식의 5% 이상을 배정합니다.

⑤ ④에도 불구하고 수요예측 또는 청약 경쟁률, 기관투자자의 투자성향 및 신뢰도 등을 고려하여 고위험고수익투자신탁에 대한 배정비율을 달리할 수 있습니다.

(주10) 주당모집가액 및 모집총액은 대표주관회사와 발행사가 협의하여 제시한 공모희망가액 12,700원 ~ 15,100원 중 최저가액 기준으로, 청약일 전에 대표주관회사가 수요예측을 실시하며,동 수요예측 결과를 감안하여 대표주관회사와 발행사가 협의하여 주당 확정공모가액을 최종 결정할 예정입니다.

(주11) 『증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정』 제2-3조제2항제1호에 근거하여 정정신고서상의 공모주식수는 금번 제출하는 증권신고서 상의 공모주식수의 100분의 80 이상과 100분의 120 이하에 해당하는 주식수로 변경 가능합니다.

(주12) 금번 공모는 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제10조의3제1항에 해당하지 않으므로 일반청약자에 대한 환매청구권을 부여하지 않습니다.

# 다. 매출의 방법 등

## (1) 매출의 방법

【매출방법: 일반공모】

| 공모대상 | 주식수 | 배정비율 | 비고 |
|---|---|---|---|
| 일반공모 | 2,350,000 주 | 80.00% | 고위험고수익투자신탁 배정수량 포함 |
| 우리사주조합 | 587,500 주 | 20.00% | 우선배정 |
| 합계 | 2,937,500 주 | 100.00% | - |

【참조】 매출세부내역

| 공모대상 | 주식수 | 배정비율 | 주당 공모가액 | 공모총액 | 비고 |
|---|---|---|---|---|---|
| 우리사주조합 | 587,500 주 | 20.00% | 12,700 원 | 7,461,250,000 원 | 우선배정 |
| 일반청약자 | 734,375 주 ~ 881,250 주 | 25.00% ~ 30.00% | | 9,326,562,500 원 ~ 11,197,875,000 원 | - |
| 기관투자자 | 1,615,625 주 ~ 2,203,125 주 | 55.00% ~ 75.00% | | 20,518,437,500원 ~ 27,979,687,500원 | 고위험고수익투자신탁 배정수량 포함 |
| 합계 | 2,937,500 주 | 100.00% | | 37,306,250,000원 | - |

매출대상 주식에 대한 인수비율은 다음과 같습니다.

(단위: 주, 원)

(주1)

| 구분 | | 배정주식수 | 배정비율 | 주당매출가액 | 배정금액 | 배정대상 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 대표주관회사 | 미래에셋증권 | 2,937,500 주 | 100.0% | 12,700 원 | 37,306,250,000 원 | 일반청약자, 우리사주조합, 기관투자자(고위험고수익투자신탁포함) |
| 합계 | | 2,937,500 주 | 100.0% | | 37,306,250,000 원 | |

금번 매출에서 일반청약자에게 배정된 매출물량은 대표주관회사인 미래에셋증권을 통하여 청약이 실시됩니다.

(단위: 주, 원)

(주2)

| 구분 | | 일반청약대상 매출주식수 | 주당 매출가액 | 일반청약대상 매출총액 |
|---|---|---|---|---|
| 대표주관회사 | 미래에셋증권 | 734,375 주 ~ 881,250 주 | 12,700 원 | 9,326,562,500 원 ~11,191,875,000원 |
| 합계 | | 734,375 주 ~ 881,250 주 | | 9,326,562,500 원 ~11,191,875,000원 |

(주3) 금번 매출에서 기관투자자(고위험고수익투자신탁 포함)에게 배정된 주식은 표주관회사를 통하여 청약이 실시됩니다. 금번 공모시 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제5조 제1항 제2호의 단서조항은 적용하지 않습니다.

(주4) 금번 매출에서 우리사주조합에 매출주식 중 587,500주(20.0%)를 관련 법령에 의거하여 우선 배정하였습니다.

(주5)

※ 기관투자자: 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제2조제8호에 의한 다음 각 목에 해당하는 자를 말합니다.

가.「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」시행령 제10조제2항제1호부터 제10호(제8호의 경우 법 제8조제2항부터 제4항까지의 금융투자업자를 말한다. 이하 같다)까지, 제13호부터 제17호까지, 제3항제3호, 제10호부터 제13호까지의 전문투자자

나.「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」제182조에 따라 금융위원회에 등록되거나 제249조의6 또는 제249조의10에 따라 금융위원회에 보고된 집합투자기구

다. 국민연금법에 의하여 설립된 국민연금공단

라.「우정사업본부 직제」에 따른 우정사업본부

마.「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」제8조제6항의 금융투자업자 (이하 "투자일임회사" 라 한다.)

바. 가목부터 마목에 준하는 법인으로 외국법령에 의하여 설립된 자

사. 법 제8조제7항의 금융투자업자 중 아목이외의 자(이하 "신탁회사"라 한다)

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

※ 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.

※ "고위험고수익투자신탁"이란 「조세특례제한법」 제91조의15 제1항에 따른 투자신탁 등을 말하며, 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 따른 집합투자기구, 투자일임재산 또는 특정금전신탁으로서 다음 각 호의 요건을 모두 갖춘 것을 말합니다.

(주6)

① 해당 투자신탁 등의 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 비율을 3개월 동안 합산하여 같은 기간의 총일수로 나눈 비율로 한다.

② 국내 자산에만 투자할 것. 다만, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조 제18호에 의거 해당 투자신탁 등의 최초 설정일·설립일로부터 수요예측참여일까지의 기간이 6개월 미만일 경우에는 수요예측 참여일 직전 영업일의 비우량채권과 코넥스 상장주식을 합한 보유비율이 100분의 45 이상이고 이를 포함한 국내 채권의 보유비율이 100분의 60 이상이어야 한다.

(주7)

※ 집합투자회사등의 경우 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조의2(자기 또는 관계인수인이 인수한 주식의 배정)에 의거, 수요예측에 참여하기 위해서는 다음과 같은 조건을 충족해야 합니다.

① 집합투자회사등이 위탁재산으로 자기 또는 관계인수인이 인수한 주식의 기업공개를 위한 수요예측등에 참여하고자 하는 경우 각각 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령」 제87조제1항제2호의4, 제99조제2항제2호의4, 제109조제1항제2호의4에 해당함을 확인하여야 하며, 이에 대한 확약서를 대표주관회사에 제출하여야 한다.

② 기업공개를 위한 대표주관회사가 제1항에 따라 집합투자회사등에게 공모주식을 배정하고자 하는 경우 다음 각 호의 요건을 모두 충족하여야 한다.

1. 수요예측등에 참여하는 집합투자회사등은 위탁재산의 경우 매입 희망가격을 제출하지 아니하도록 할 것

2. 수요예측등에 참여한 기관투자자가 공모가격 이상으로 제출한 전체 매입 희망수량이 증권신고서에 기재된 수요예측 대상주식수를 초과할 것

3. 동일한 인수회사를 자기 또는 관계인수인으로 하는 집합투자업자등에게 배정하는 공모주식의 합계를 기관투자자에게 배정하는 전체수량의 1% 이내로 할 것

※투자일임회사와 부동산신탁회사의 경우 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조의2에 의거, 수요예측에 참여하기 위해서는 다음과 같은 참여조건을 충족해야 합니다.

① 투자일임회사는 투자일임계약을 체결한 투자자가 다음 각 호의 요건을 모두 충족하는 경우에 한하여 투자일임재산으로 기업공개를 위한 수요예측에 참여할 수 있다. 다만, 제2조제18호에 따른 고위험고수익투자신탁의 경우에는 제1호 및제4호를 적용하지 아니한다.

1. 제2조제8호에 따른 기관투자자일 것

2. 제9조제4항 각호의 어느 하나에 해당하지 아니할 것

3. 제17조의2제5항제1호에 따라 불성실 수요예측 참여자로 지정되어 기업공개를 위한 수요예측에 참여 및 공모주식 배정이 금지된 자가 아닐 것

(주8)

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

② 투자일임회사는 투자일임재산으로 수요예측에 참여하는 경우 제1항의 조건이 모두 충족됨을 확인하여야 하며, 이에 대한 확약서를 대표주관회사에 제출하여야 한다.

③ 부동산신탁회사는 고유재산으로만 기업공개를 위한 수요예측에 참여할 수 있다.

④ 제1항 및 제2항의 규정은 신탁회사에 준용한다. 이 경우 제1항 중 "투자일임회사"는 "신탁회사"로, "투자일임계약"은 "신탁계약"으로, "투자일임재산"은 "신탁재산"으로 본다.

⑤ 고위험고수익투자신탁을 운용하는 기관투자자는 고위험고수익투자신탁으로 수요예측에 참여하는 경우 제2조제18호의 요건이 모두 충족됨을 확인하여야 한다.

배정주식수(비율)의 변경

① 청약자 유형군에 따른 배정주식수(비율)는 수요예측 결과 및 우리사주조합, 기관투자자의 청약 결과에 따라 청약일 및 청약일 전에 변경될 수 있습니다.

② 한편 청약자 유형군에 따른 배정분 중 청약미달 잔여주식이 있는 경우에는 이를 초과청약이 있는 다른 청약자 유형군에 합산하여 배정할 수 있습니다. 특히, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제6호에 의거하여 일반청약자에게 매출주식 25%인 734,375주에 우리사주조합 청약 결과에 따른 우리사주조합 미청약잔여주식의 일부 또는 전부(최대 매출주식의 5%, 146,875주)를 합하여 일반청약자에게 배정할 수 있습니다. ("4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항 - 라. 청약결과 배정방법 - (2)배정방법" 부분 참조)

(주9)

③ 최종 청약미달 잔여주식이 있는 경우에는 총액인수계약서에서 정하는 바에 따라 인수단이 자기계산으로 인수하거나 추첨을 통하여 재배정합니다.

④『증권 인수업무에 등에 관한 규정』 제9조 제1항 제4호에 의거 기관투자자 중 고위험고수익투자신탁에 공모주식의 5% 이상을 배정합니다.

⑤ ④에도 불구하고 수요예측 또는 청약 경쟁률, 기관투자자의 투자성향 및 신뢰도 등을 고려하여 고위험고수익투자신탁에 대한 배정비율을 달리할 수 있습니다.

(주10) 주당매출가액 및 매출총액은 대표주관회사와 발행사가 협의하여 제시한 공모희망가액 12,700원 ~ 15,100원 중 최저가액 기준으로, 청약일 전에 대표주관회사를 통해 수요예측을 실시하며, 동 수요예측 결과를 감안하여 대표주관회사와 발행사가 협의하여 주당 확정공모가액을 최종 결정할 예정입니다.

(주11) 『증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정』 제2-3조제2항제1호에 근거하여 정정신고서상의 공모주식수는 금번 제출하는 증권신고서 상의 공모주식수의 100분의 80 이상과 100분의 120 이하에 해당하는 주식수로 변경 가능합니다.

(주12) 금번 공모는 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제10조의3제1항에 해당하지 않으므로 일반청약자에 대한 환매청구권을 부여하지 않습니다.

## (2) 매출의 위탁(또는 재위탁)에 관한 사항

| 수탁자 | 위탁의 내용 및 조건 | 매출잔량이 발생한 경우의 처리방법 |
|---|---|---|
| 크로마웰드<br>(한국산업은행 PE) | 크로마웰드의 보유 주식(2,437,500주)을 수요예측 후 결정된 공모가액으로 매출 | 총액인수계약서 상에서 정하는 방법에 따라 인수인이 자기계산으로 인수함 |
| 윤미숙 | 윤미숙의 보유 주식(500,000주)을 수요예측 후 결정된 공모가액으로 매출 | 총액인수계약서 상에서 정하는 방법에 따라 인수인이 자기계산으로 인수함 |

## (3) 매출대상주식의 소유자에 관한 사항

| 보유자 | 회사와의 관계 | 증권의 종류 | 매출전 보유증권수 | 매출증권수 (주1) | 매출후 보유증권수 |
|---|---|---|---|---|---|
| 크로마웰드<br>(주2) | 투자자 | 기명식보통주 | 2,437,500주 | 2,437,500주 | - |
| 윤미숙<br>(주3) | 최대주주의 특수관계인 | 기명식보통주 | 3,662,580주 | 500,000주 | 3,162,580주 |
| 합 계 | | | 6,100,080주 | 2,937,500주 | 3,162,580주 |

(주1) 『증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정』 제2-3조제2항제1호에 근거하여 정정신고서상의 공모주식수는 금번 제출하는 증권신고서 상의
공모주식수의 100분의 80 이상과 100분의 120 이하에 해당하는 주식수로 변경 가능합니다.

(주2) 크로마웰드는 한국산업은행에서 아주스틸 투자를 위해 설립한 업체로, 한국산업은행이 100% 지분을 보유하고 있습니다.

(주3) 매출주주인 윤미숙은 금번 상장 이후 3,162,580주의 보통주(공모 후 11.96%)를 보유하게 될 것이며,최대주주의 특수관계인으로 유가증권시장 상장규정 제27조(의무보유)에 의거 상장 후 6개월간 의무보유 할 예정입니다.

[정정 후]

# 2. 공모방법

금번 아주스틸㈜의 유가증권시장 상장공모는 신주모집 4,000,000주(57.7%), 구주매출 2,937,500주(42.3%)의 일반공모 방식에 의합니다.

## 가. 공모주식의 배정내역

【공모방법: 일반공모】

| 공모대상 | 주식수 | 배정비율 | 비고 |
|---|---|---|---|
| 일반공모 | 5,550,000 주 | 80.0% | 고위험고수익투자신탁 배정수량 포함 |
| 우리사주조합 | 1,387,500 주 | 20.0% | 우선배정 |
| 합계 | 6,937,500 주 | 100.0% | - |

(주1) 『증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정』 제2-3조제2항제1호에 근거하여 정정신고서상의 공모주식수는 금번 제출하는 증권신고서 상의 공모주식수의 100분의 80 이상과 100분의 120 이하에 해당하는 주식수로 변경 가능합니다.

(주2) 『자본시장과 금융투자업에 관한 법률』 제165조의7과 『근로복지기본법』 제38조제1항에 의해 우리사주조합에 총 공모주식의 20%를 우선배정합니다. 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제6호에 의거하여 우리사주조합 미청약 잔여주식이 발생하는 경우 그 사유 등을 감안하여 최대 공모주식의 5%까지 잔여주식을 일반청약자에게 배정할 수 있습니다. 따라서 우리사주조합 청약 결과에 따라 일반청약자 배정 물량은 1,734,375주 ~ 2,081,250주까지 변동할 수 있습니다.

(주3) 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제9조제1항제4호에 의거 고위험고수익투자신탁에 공모주식의 5% 이상을 배정합니다.

【일반공모주식 배정내역】

| 공모대상 | 주식수 | 배정비율 | 주당 공모가액 | 일반공모총액 | 비고 |
|---|---|---|---|---|---|
| 우리사주조합 | 1,387,500 주 | 20.0% | 15,100 원 (주6) | 20,951,250,000 원 | - |
| 일반청약자 | 1,734,375 주 ~ 2,081,250 주 | 25.0% ~ 30.0% | | 26,189,062,500 원 ~ 31,426,875,000원 | - |
| 기관투자자 | 3,815,625 주 ~ 5,203,125 주 | 55.00% ~ 75.00% | | 57,615,937,500 원 ~ 78,567,187,500원 | 고위험고수익투자신탁 배정물량 포함 |
| 합계 | 6,937,500 주 | 100.0% | | 104,756,250,000 원 | - |

(주1) 「증권 인수업무 등에 관한 규정(개정 2020년 11월 30일)」 제9조제1항제3호에 근거하여 일반청약자에게 공모주식의 100분의 25 이상을 배정합니다.

(주2) 「증권 인수업무 등에 관한 규정(개정 2020년 11월 30일)」 제9조제1항제4호에 근거하여 고위험고수익투자신탁에게 공모주식의 100분의 5이상을 배정합니다.

(주3) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제7호에 근거하여 주1~2)에 따른 배정 후 잔여주식을 기관투자자에게 배정합니다.

(주4) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제3항에 근거하여 본 공모주식의 청약조건을 충족하는 청약자 유형군의 청약수량이 배정비율에 미달하는 경우에는 다른 청약자 유형군에 배정할 수 있습니다.

(주5) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제6호에 의거하여 일반청약자에게 공모주식 25%인 1,734,375주에 우리사주조합 청약 결과에 따른 우리사주조합 미청약잔여주식의 일부 또는 전부(최대 공모주식의 5%, 346,875주)를 합하여 일반청약자에게 배정할 수 있습니다.

(주6) 주당 공모가액 및 일반공모총액은 **확정공모가액인 15,100원** 기준입니다.

## 나. 모집의 방법 등

### (1) 모집의 방법

【모집방법: 일반공모】

| 공모대상 | 주식수 | 배정비율 | 비고 |
|---|---|---|---|
| 일반공모 | 3,200,000 주 | 80.00% | 고위험고수익투자신탁 배정수량 포함 |
| 우리사주조합 | 800,000 주 | 20.00% | 우선배정 |
| 합계 | 4,000,000 주 | 100.00% | - |

【참조】 모집세부내역

| 공모대상 | 주식수 | 배정비율 | 주당 공모가액 | 공모총액 | 비고 |
|---|---|---|---|---|---|
| 우리사주조합 | 800,000 주 | 20.00% | 15,100 원 | 12,080,000,000 원 | 우선배정 |
| 일반청약자 | 1,000,000 주 ~ 1,200,000 주 | 25.00% ~ 30.00% | | 15,100,000,000 원 ~ 18,120,000,000 원 | - |
| 기관투자자 | 2,200,000 주 ~ 3,000,000 주 | 55.00% ~ 75.00% | | 33,220,000,000 원 ~ 45,300,000,000 원 | 고위험고수익투자신탁 배정수량 포함 |
| 합계 | 4,000,000 주 | 100.00% | | 60,400,000,000 원 | - |

모집대상 주식에 대한 인수비율은 다음과 같습니다.

(단위: 주, 원)

(주1)

| 구분 | | 배정주식수 | 배정비율 | 주당모집가액 | 배정금액 | 배정대상 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 대표주관회사 | 미래에셋증권 | 4,000,000 주 | 100.0% | 15,100 원 | 60,400,000,000 원 | 일반청약자, 우리사주조합, 기관투자자(고위험고수익투자신탁포함) |
| 합계 | | 4,000,000 주 | 100.0% | | 60,400,000,000 원 | |

금번 모집에서 일반청약자에게 배정된 모집물량은 대표주관회사인 미래에셋증권을 통하여 청약이 실시됩니다.

(단위: 주, 원)

(주2)

| 구분 | | 일반청약대상 모집주식수 | 주당 모집가액 | 일반청약대상 모집총액 |
|---|---|---|---|---|
| 대표주관회사 | 미래에셋증권 | 1,000,000 주 ~ 1,200,000 주 | 15,100 원 | 15,100,000,000 원 ~ 18,120,000,000 원 |
| 합계 | | 1,000,000 주 ~ 1,200,000 주 | | 15,100,000,000 원 ~ 18,120,000,000 원 |

(주3) 금번 모집에서 기관투자자(고위험고수익투자신탁 포함)에게 배정된 주식은 대표주관회사를 통하여 청약이 실시됩니다. 금번 공모시 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제5조 제1항 제2호의 단서조항은 적용하지 않습니다.

(주4) 금번 모집에서 우리사주조합에 모집주식 중 800,000주(20.0%)를 관련 법령에 의거하여 우선 배정하였습니다.

(주5)

※ 기관투자자: 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제2조제8호에 의한 다음 각 목에 해당하는 자를 말합니다.

가. 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 시행령 제10조제2항제1호부터 제10호(제8호의 경우 법 제8조제2항부터 제4항까지의 금융투자업자를 말한다. 이하 같다)까지, 제13호부터 제17호까지, 제3항제3호, 제10호부터 제13호까지의 전문투자자

나. 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제182조에 따라 금융위원회에 등록되거나 제249조의6 또는 제249조의10에 따라 금융위원회에 보고된 집합투자기구

다. 국민연금법에 의하여 설립된 국민연금공단

라. 「우정사업본부 직제」에 따른 우정사업본부

마. 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제8조제6항의 금융투자업자 (이하 "투자일임회사" 라 한다.)

바. 가목부터 마목에 준하는 법인으로 외국법령에 의하여 설립된 자

사. 법 제8조제7항의 금융투자업자 중 아목이외의 자(이하 "신탁회사"라 한다)

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

※ 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.

※ "고위험고수익투자신탁"이란 「조세특례제한법」 제91조의15 제1항에 따른 투자신탁 등을 말하며,「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 따른 집합투자기구, 투자일임재산 또는 특정금전신탁으로서 다음 각 호의 요건을 모두 갖춘 것을 말합니다.

① 해당 투자신탁 등의 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 비율을 3개월 동안 합산하여 같은 기간의 총일수로 나눈 비율로 한다.

(주6)

② 국내 자산에만 투자할 것. 다만, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조 제18호에 의거 해당 투자신탁 등의 최초 설정일·설립일로부터 수요예측참여일까지의 기간이 6개월 미만일 경우에는 수요예측 참여일 직전 영업일의 비우량채권과 코넥스 상장주식을 합한 보유비율이 100분의 45 이상이고 이를 포함한 국내 채권의 보유비율이 100분의 60 이상이어야 한다.

※ 집합투자회사등의 경우 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조의2(자기 또는 관계인수인이 인수한 주식의 배정)에 의거, 수요예측에 참여하기 위해서는 다음과 같은 조건을 충족해야 합니다.

① 집합투자회사등이 위탁재산으로 자기 또는 관계인수인이 인수한 주식의 기업공개를 위한 수요예측등에 참여하고자 하는 경우 각각 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령」 제87조제1항제2호의4, 제99조제2항제2호의4, 제109조제1항제2호의4에 해당함을 확인하여야 하며, 이에 대한 확약서를 대표주관회사에 제출하여야 한다.

(주7)

② 기업공개를 위한 대표주관회사가 제1항에 따라 집합투자회사등에게 공모주식을 배정하고자 하는 경우 다음 각 호의 요건을 모두 충족하여야 한다.

1. 수요예측등에 참여하는 집합투자회사등은 위탁재산의 경우 매입 희망가격을 제출하지 아니하도록 할 것

2. 수요예측등에 참여한 기관투자자가 공모가격 이상으로 제출한 전체 매입 희망수량이 증권신고서에 기재된 수요예측 대상주식수를 초과할 것

3. 동일한 인수회사를 자기 또는 관계인수인으로 하는 집합투자업자등에게 배정하는 공모주식의 합계를 기관투자자에게 배정하는 전체수량의 1% 이내로 할 것

※투자일임회사와 부동산신탁회사의 경우 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조의2에 의거, 수요예측에 참여하기 위해서는 다음과 같은 참여조건을 충족해야 합니다.

① 투자일임회사는 투자일임계약을 체결한 투자자가 다음 각 호의 요건을 모두 충족하는 경우에 한하여 투자일임재산으로 기업공개를 위한 수요예측에 참여할 수 있다. 다만, 제2조제18호에 따른 고위험고수익투자신탁의 경우에는 제1호 및제4호를 적용하지 아니한다.

1. 제2조제8호에 따른 기관투자자일 것

2. 제9조제4항 각호의 어느 하나에 해당하지 아니할 것

3. 제17조의2제5항제1호에 따라 불성실 수요예측 참여자로 지정되어 기업공개를 위한 수요예측에 참여 및 공모주식 배정이 금지된 자가 아닐 것

(주8) 4. 투자일임계약 체결일로부터 3개월이 경과하고, 수요예측 참여일 전 3개월간의 일평균 투자일임재산의 평가액이 5억원이상 일 것

② 투자일임회사는 투자일임재산으로 수요예측에 참여하는 경우 제1항의 조건이 모두 충족됨을 확인하여야 하며, 이에 대한 확약서를 대표주관회사에 제출하여야 한다.

③ 부동산신탁회사는 고유재산으로만 기업공개를 위한 수요예측에 참여할 수 있다.

④ 제1항 및 제2항의 규정은 신탁회사에 준용한다. 이 경우 제1항 중 "투자일임회사"는 "신탁회사"로, "투자일임계약"은 "신탁계약"으로, "투자일임재산"은 "신탁재산"으로 본다.

⑤ 고위험고수익투자신탁을 운용하는 기관투자자는 고위험고수익투자신탁으로 수요예측에 참여하는 경우 제2조제18호의 요건이 모두 충족됨을 확인하여야 한다.

배정주식수(비율)의 변경

① 청약자 유형군에 따른 배정주식수(비율)는 수요예측 결과 및 우리사주조합, 기관투자자의 청약 결과에 따라 청약일 및 청약일 전에 변경될 수 있습니다.

② 한편 청약자 유형군에 따른 배정분 중 청약미달 잔여주식이 있는 경우에는 이를 초과청약이 있는 다른 청약자 유형군에 합산하여 배정할 수 있습니다. 특히, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제6호에 의거하여 일반청약자에게 모집주식 25%인 1,000,000주에 우리사주조합 청약 결과에 따른 우리사주조합 미청약잔여주식의 일부

(주9) 또는 전부(최대 모집주식의 5%, 200,000주)를 합하여 일반청약자에게 배정할 수 있습니다. ("4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항 - 라. 청약결과 배정방법 - (2)배정방법" 부분 참조)

③ 최종 청약미달 잔여주식이 있는 경우에는 총액인수계약서에서 정하는 바에 따라 인수단이 자기계산으로 인수하거나 추첨을 통하여 재배정합니다.

④『증권 인수업무에 등에 관한 규정』제9조 제1항 제4호에 의거 기관투자자 중 고위험고수익투자신탁에 공모주식의 5% 이상을 배정합니다.

⑤ ④에도 불구하고 수요예측 또는 청약 경쟁률, 기관투자자의 투자성향 및 신뢰도 등을 고려하여 고위험고수익투자신탁에 대한 배정비율을 달리할 수 있습니다.

(주10) 주당모집가액 및 모집총액은 대표주관회사와 발행사가 협의하여 **결정한 확정공모가액 15,100원 기준입니다.**

(주11) 『증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정』 제2-3조제2항제1호에 근거하여 정정신고서상의 공모주식수는 금번 제출하는 증권신고서 상의 공모주식수의 100분의 80 이상과 100분의 120 이하에 해당하는 주식수로 변경 가능합니다.

(주12) 금번 공모는 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제10조의3제1항에 해당하지 않으므로 일반청약자에 대한 환매청구권을 부여하지 않습니다.

# 다. 매출의 방법 등

## (1) 매출의 방법

### 【매출방법: 일반공모】

| 공모대상 | 주식수 | 배정비율 | 비고 |
|---|---|---|---|
| 일반공모 | 2,350,000 주 | 80.00% | 고위험고수익투자신탁 배정수량 포함 |
| 우리사주조합 | 587,500 주 | 20.00% | 우선배정 |
| 합계 | 2,937,500 주 | 100.00% | - |

### 【참조】 매출세부내역

| 공모대상 | 주식수 | 배정비율 | 주당 공모가액 | 공모총액 | 비고 |
|---|---|---|---|---|---|
| 우리사주조합 | 587,500 주 | 20.00% | 15,100 원 | 8,871,250,000 원 | 우선배정 |
| 일반청약자 | 734,375 주<br>~ 881,250 주 | 25.00%<br>~ 30.00% | | 11,089,562,500 원<br>~ 13,306,875,000 원 | - |
| 기관투자자 | 1,615,625 주<br>~ 2,203,125 주 | 55.00%<br>~ 75.00% | | 24,395,937,500원<br>~ 33,267,187,500원 | 고위험고수익투자신탁 배정수량 포함 |
| | | | | | |

| 합계 | 2,937,500 주 | 100.00% | | 44,356,250,000원 | - |
|---|---|---|---|---|---|

매출대상 주식에 대한 인수비율은 다음과 같습니다.

(단위: 주, 원)

(주1)

| 구분 | | 배정주식수 | 배정비율 | 주당매출가액 | 배정금액 | 배정대상 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 대표주관회사 | 미래에셋증권 | 2,937,500 주 | 100.0% | 15,100 원 | 44,356,250,000 원 | 일반청약자, 우리사주조합, 기관투자자(고위험고수익투자신탁포함) |
| 합계 | | 2,937,500 주 | 100.0% | | 44,356,250,000 원 | |

금번 매출에서 일반청약자에게 배정된 매출물량은 대표주관회사인 미래에셋증권을 통하여 청약이 실시됩니다.

(단위: 주, 원)

(주2)

| 구분 | | 일반청약대상 매출주식수 | 주당 매출가액 | 일반청약대상 매출총액 |
|---|---|---|---|---|
| 대표주관회사 | 미래에셋증권 | 734,375 주 ~ 881,250 주 | 15,100 원 | 11,089,062,500 원 ~ 13,306,875,000 원 |
| 합계 | | 734,375 주 ~ 881,250 주 | | 11,089,062,500 원 ~ 13,306,875,000 원 |

(주3) 금번 매출에서 기관투자자(고위험고수익투자신탁 포함)에게 배정된 주식은 표주관회사를 통하여 청약이 실시됩니다. 금번 공모시 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제5조 제1항 제2호의 단서조항은 적용하지 않습니다.

(주4) 금번 매출에서 우리사주조합에 매출주식 중 587,500주(20.0%)를 관련 법령에 의거하여 우선 배정하였습니다.

※ 기관투자자: 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제2조제8호에 의한 다음 각 목에 해당하는 자를 말합니다.

가.「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 시행령 제10조제2항제1호부터 제10호(제8호의 경우 법 제8조제2항부터 제4항까지의 금융투자업자를 말한다. 이하 같다)까지, 제13호부터 제17호까지, 제3항제3호, 제10호부터 제13호까지의 전문투자자

나.「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제182조에 따라 금융위원회에 등록되거나 제249조의6 또는 제249조의10에 따라 금융위원회에 보고된 집합투자기구

다. 국민연금법에 의하여 설립된 국민연금공단

라.「우정사업본부 직제」에 따른 우정사업본부

(주5)

마.「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제8조제6항의 금융투자업자 (이하 "투자일임회사" 라 한다.)

바. 가목부터 마목에 준하는 법인으로 외국법령에 의하여 설립된 자

사. 법 제8조제7항의 금융투자업자 중 아목이외의 자(이하 "신탁회사"라 한다)

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

※ 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.

※ "고위험고수익투자신탁"이란 「조세특례제한법」 제91조의15 제1항에 따른 투자신탁 등을 말하며, 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 따른 집합투자기구, 투자일임재산 또는 특정금전신탁으로서 다음 각 호의 요건을 모두 갖춘 것을 말합니다.

① 해당 투자신탁 등의 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 비율을 3개월 동안 합산하여 같은 기간의 총일수로 나눈 비율로 한다.

(주6)

② 국내 자산에만 투자할 것. 다만, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조 제18호에 의거 해당 투자신탁 등의 최초 설정일·설립일로부터 수요예측참여일까지의 기간이 6개월 미만일 경우에는 수요예측 참여일 직전 영업일의 비우량채권과 코넥스 상장주식을 합한 보유비율이 100분의 45 이상이고 이를 포함한 국내 채권의 보유비율이 100분의 60 이상이어야 한다.

※ 집합투자회사등의 경우 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조의2(자기 또는 관계인수인이 인수한 주식의 배정)에 의거, 수요예측에 참여하기 위해서는 다음과 같은 조건을 충족해야 합니다.

① 집합투자회사등이 위탁재산으로 자기 또는 관계인수인이 인수한 주식의 기업공개를 위한 수요예측등에 참여하고자 하는 경우 각각 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령」 제87조제1항제2호의4, 제99조제2항제2호의4, 제109조제1항제2호의4에 해당함을 확인하여야 하며, 이에 대한 확약서를 대표주관회사에 제출하여야 한다.

(주7)

② 기업공개를 위한 대표주관회사가 제1항에 따라 집합투자회사등에게 공모주식을 배정하고자 하는 경우 다음 각 호의 요건을 모두 충족하여야 한다.

1. 수요예측등에 참여하는 집합투자회사등은 위탁재산의 경우 매입 희망가격을 제출하지 아니하도록 할 것

2. 수요예측등에 참여한 기관투자자가 공모가격 이상으로 제출한 전체 매입 희망수량이 증권신고서에 기재된 수요예측 대상주식수를 초과할 것

3. 동일한 인수회사를 자기 또는 관계인수인으로 하는 집합투자업자등에게 배정하는 공모주식의 합계를 기관투자자에게 배정하는 전체수량의 1% 이내로 할 것

※투자일임회사와 부동산신탁회사의 경우 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조의2에 의거, 수요예측에 참여하기 위해서는 다음과 같은 참여조건을 충족해야 합니다.

① 투자일임회사는 투자일임계약을 체결한 투자자가 다음 각 호의 요건을 모두 충족하는 경우에 한하여 투자일임재산으로 기업공개를 위한 수요예측에 참여할 수 있다. 다만, 제2조제18호에 따른 고위험고수익투자신탁의 경우에는 제1호 및제4호를 적용하지 아니한다.

1. 제2조제8호에 따른 기관투자자일 것

2. 제9조제4항 각호의 어느 하나에 해당하지 아니할 것

3. 제17조의2제5항제1호에 따라 불성실 수요예측 참여자로 지정되어 기업공개를 위한 수요예측에 참여 및 공모주식 배정이 금지된 자가 아닐 것

(주8)

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

② 투자일임회사는 투자일임재산으로 수요예측에 참여하는 경우 제1항의 조건이 모두 충족됨을 확인하여야 하며, 이에 대한 확약서를 대표주관회사에 제출하여야 한다.

③ 부동산신탁회사는 고유재산으로만 기업공개를 위한 수요예측에 참여할 수 있다.

④ 제1항 및 제2항의 규정은 신탁회사에 준용한다. 이 경우 제1항 중 "투자일임회사"는 "신탁회사"로, "투자일임계약"은 "신탁계약"으로, "투자일임재산"은 "신탁재산"으로 본다.

⑤ 고위험고수익투자신탁을 운용하는 기관투자자는 고위험고수익투자신탁으로 수요예측에 참여하는 경우 제2조제18호의 요건이 모두 충족됨을 확인하여야 한다.

배정주식수(비율)의 변경

① 청약자 유형군에 따른 배정주식수(비율)는 수요예측 결과 및 우리사주조합, 기관투자자의 청약 결과에 따라 청약일 및 청약일 전에 변경될 수 있습니다.

② 한편 청약자 유형군에 따른 배정분 중 청약미달 잔여주식이 있는 경우에는 이를 초과청약이 있는 다른 청약자 유형군에 합산하여 배정할 수 있습니다. 특히, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제6호에 의거하여 일반청약자에게 매출주식 25%인 734,375주에 우리사주조합 청약 결과에 따른 우리사주조합 미청약잔여주식의 일부 또는 전부(최대 매출주식의 5%, 146,875주)를 합하여 일반청약자에게 배정할 수 있습니다. ("4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항 - 라. 청약결과 배정방법 - (2)배정방법" 부분 참조)

(주9)

③ 최종 청약미달 잔여주식이 있는 경우에는 총액인수계약서에서 정하는 바에 따라 인수단이 자기계산으로 인수하거나 추첨을 통하여 재배정합니다.

④『증권 인수업무에 등에 관한 규정』 제9조 제1항 제4호에 의거 기관투자자 중 고위험고수익투자신탁에 공모주식의 5% 이상을 배정합니다.

⑤ ④에도 불구하고 수요예측 또는 청약 경쟁률, 기관투자자의 투자성향 및 신뢰도 등을 고려하여 고위험고수익투자신탁에 대한 배정비율을 달리할 수 있습니다.

(주10) 주당매출가액 및 매출총액은 대표주관회사와 발행사가 협의하여 **결정한 확정공모가액 15,100원 기준입니다.**

(주11) 『증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정』 제2-3조제2항제1호에 근거하여 정정신고서상의 공모주식수는 금번 제출하는 증권신고서 상의 공모주식수의 100분의 80 이상과 100분의 120 이하에 해당하는 주식수로 변경 가능합니다.

(주12) 금번 공모는 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제10조의3제1항에 해당하지 않으므로 일반청약자에 대한 환매청구권을 부여하지 않습니다.

## (2) 매출의 위탁(또는 재위탁)에 관한 사항

| 수탁자 | 위탁의 내용 및 조건 | 매출잔량이 발생한 경우의 처리방법 |
|---|---|---|
| 크로마월드<br>(한국산업은행 PE) | 크로마월드의 보유 주식(2,437,500주)을 수요예측 후 결정된 공모가액으로 매출 | 총액인수계약서 상에서 정하는 방법에 따라 인수인이 자기계산으로 인수함 |
| 윤미숙 | 윤미숙의 보유 주식(500,000주)을 수요예측 후 결정된 공모가액으로 매출 | 총액인수계약서 상에서 정하는 방법에 따라 인수인이 자기계산으로 인수함 |

## (3) 매출대상주식의 소유자에 관한 사항

| 보유자 | 회사와의 관계 | 증권의 종류 | 매출전<br>보유증권수 | 매출증권수<br>(주1) | 매출후<br>보유증권수 |
|---|---|---|---|---|---|
| 크로마월드<br>(주2) | 투자자 | 기명식보통주 | 2,437,500주 | 2,437,500주 | - |
| 윤미숙<br>(주3) | 최대주주의<br>특수관계인 | 기명식보통주 | 3,662,580주 | 500,000주 | 3,162,580주 |
| 합 계 | | | 6,100,080주 | 2,937,500주 | 3,162,580주 |

(주1) 『증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정』 제2-3조제2항제1호에 근거하여 정정신고서상의 공모주식수는 금번 제출하는 증권신고

서 상의
공모주식수의 100분의 80 이상과 100분의 120 이하에 해당하는 주식수로 변경 가능합니다.

(주2) 크로마웰드는 한국산업은행에서 아주스틸 투자를 위해 설립한 업체로, 한국산업은행이 100% 지분을 보유하고 있습니다.

(주3) 매출주주인 윤미숙은 금번 상장 이후 3,162,580주의 보통주(공모 후 11.96%)를 보유하게 될 것이며,최대주주의 특수관계인으로 유가증권시장 상장규정 제27조(의무보유)에 의거 상장 후 6개월간 의무보유 할 예정입니다.

<주3>

[정정 전]

## 나. 공모가격 산정 개요

대표주관회사인 미래에셋증권㈜은 아주스틸㈜의 유가증권시장 상장을 위한 공모와 관련하여 동사의 영업현황, 산업전망 및 주식시장 상황 등을 고려하여 공모희망가액을 다음과 같이 제시합니다.

| 구 분 | 내 용 |
|---|---|
| 주당 희망공모가액 | 12,700 원 ~ 15,100 원 |
| 확정공모가액 결정방법 | 수요예측 결과와 시장상황을 고려하여 발행회사와 대표주관회사가 협의하여 결정할 예정임 |

(1) 상기 도표에서 제시한 희망공모액의 범위는 아주스틸㈜의 절대적 평가 가치가 아니며, 향후 국내·외 시장상황, 산업위험 및 재무 위험의 변화 등 다양한 제반 요인의 영향으로 예측 정보는 변동될 수 있습니다.

(2) 금번 아주스틸㈜의 유가증권시장 상장 공모를 위한 확정 공모가액은 향후 수요예측결과 및 주식시장 상황 등을 감안하여 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 확정할 예정입니다.

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

[정정 후]

## 나. 공모가격 산정 개요

대표주관회사인 미래에셋증권㈜은 아주스틸㈜의 유가증권시장 상장을 위한 공모와 관련하여 동사의 영업현황, 산업전망 및 주식시장 상황 등을 고려하여 공모희망가액을 다음과 같이 제시합니다.

| 구 분 | 내 용 |
|---|---|
| 주당 희망공모가액 | 12,700 원 ~ 15,100 원 |
| **주당 확정공모가액** | **15,100 원** |

| 확정공모가액 결정방법 | 수요예측 결과와 시장상황을 고려하여 발행회사와 대표주관회사가 협의하여**1주당 확정공모가액을 15,100원으로 결정하였습니다.** |
|---|---|

(1) 상기 도표에서 제시한 희망공모액의 범위는 아주스틸㈜의 절대적 평가 가치가 아니며, 향후 국내·외 시장상황, 산업위험 및 재무 위험의 변화 등 다양한 제반 요인의 영향으로 예측 정보는 변동될 수 있습니다.

(2) 금번 아주스틸㈜의 유가증권시장 상장 공모를 위한 확정 공모가액은 향후 수요예측결과 및 주식시장 상황 등을 감안하여 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 1주당15,100원으로 결정하였습니다.

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

<주4> 기재사항 추가

(13) 수요예측 결과

## (가) 수요예측 참여내역

| 구 분 | 국내기관투자자 | | | | 해외기관투자자 | | 합 계 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 운용사(집합) | 투자매매, 중개업자 | 연기금, 운용사(고유), 은행, 보험 | 기타 | 거래실적(유) (주1) | 거래실적(무) | |
| 건수 | 237 | 18 | 249 | 653 | 92 | 179 | 1,428 |
| 수량 | 1,131,250,000 | 78,189,000 | 1,146,356,000 | 3,110,758,000 | 401,276,000 | 912,153,000 | 6,779,982,000 |
| 경쟁률 | 296.48:1 | 20.49:1 | 300.44:1 | 815.27:1 | 105.17:1 | 239.06:1 | 1776.9 : 1 |

주1) 인수인(해외현지법인 및 해외지점을 포함한다)과 거래관계가 있거나 인수인이 실재성을 인지하고 있는 외국기관투자자

주2) 수요예측 참여 건수 및 수량은 수요예측 이전 기관투자자 잠재 배정물량인 55%~75%의 상단인 75%(5,203,125 주) 기준으로 주문을 받은 결과이며, 경쟁률은 수요예측 이후 하단 55%(3,815,625 주) 기준으로 산출한 결과입니다

## (나) 수요예측 신청가격 분포

| 구분 | 국내 기관투자자 | | | | | | | | 외국 기관투자자 | | | | 합계 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 운용사(집합) | | 투자매매, 중개업자 | | 연기금, 운용사(고유), 은행, 보험 | | 기타 | | 거래실적 유 (주1) | | 거래실적 무 | | | |
| | 건수 | 수량 | 건수 | 수량 | 건수 | 수량 | 건수 | 수량 | 건수 | 수량 | 건수 | 수량 | 건수 | 수량 |
| 밴드상단초과 | 132 | 656,815,000 | 11 | 52,043,000 | 146 | 699,195,000 | 448 | 2,192,232,000 | 1 | 5,203,000 | 137 | 704,067,000 | 875 | 4,309,555,000 |
| 밴드 상위 75% 초과~100% 이하 | 97 | 432,811,000 | 7 | 26,146,000 | 101 | 436,755,000 | 199 | 887,308,000 | 2 | 400,000 | 40 | 197,680,000 | 446 | 1,981,100,000 |
| 밴드 상위 50% 초과~75% 이하 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 밴드 상위 25% 초과~50% 이하 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 밴드 중간값 초과~상위 25% 이하 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 밴드 중간값 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |

| | | | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 밴드 중간값 미만 ~하위 25% 이상 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 밴드 하위 25% 미만~50% 이상 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 밴드 하위 50% 미만~75% 이상 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 밴드 하위 75% 미만~100% 이상 | 1 | 5,203,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 5,203,000 |
| 밴드하단미만 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 미제시 | 7 | 36,421,000 | 0 | 0 | 2 | 10,406,000 | 6 | 31,218,000 | 89 | 395,673,000 | 2 | 10,406,000 | 106 | 484,124,000 |
| 합계 | 237 | 1,131,250,000 | 18 | 78,189,000 | 249 | 1,146,356,000 | 653 | 3,110,758,000 | 92 | 401,276,000 | 179 | 912,153,000 | 1,428 | 6,779,982,000 |

주1) 인수인(해외현지법인 및 해외지점을 포함한다)과 거래관계가 있거나 인수인이 실재성을 인지하고 있는 외국기관투자자

주2) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조의2에 의거 관계인수인으로 구분되는 기관의 참여내역은 금번 수요예측 참여시 가격을 제시하지 않았습니다

## 과거 양식으로 작성한 수요예측 신청가격 분포는 다음과 같습니다.

| 구분 | 참여건수 기준 | | 신청수량 기준 | |
|---|---|---|---|---|
| | 참여건수(건) | 비율 | 신청수량(주1) | 비율 |
| 15,100원 초과 | 875 | 61.3% | 4,309,555,000 | 61.3% |
| 15,100원 | 444 | 31.1% | 1,981,049,000 | 31.1% |
| 12,700원 초과 15,100원 미만 | 2 | 0.1% | 51,000 | 0.1% |
| 12,700원 | 1 | 0.1% | 5,203,000 | 0.1% |
| 12,700원 미만 | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% |
| 가격미제시 | 106 | 7.4% | 484,124,000 | 7.4% |
| 합계 | 1,428 | 100.0% | 6,779,982,000 | 100.0% |

주1) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조의2에 의거 관계인수인으로 구분되는 기관의 참여내역은 금번 수요예측 참여시 가격을 제시하지 않았습니다

## (다) 의무보유 확약 기관수 및 신청수량

| 구 분 | 국내기관투자자 | | | | | | | | 해외기관투자자 | | | | 합 계 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 운용사(집합) | | 투자매매, 중개업자 | | 연기금, 운용사(고유), 은행, 보험 | | 기타 | | 거래실적(유) (주1) | | 거래실적(무) | | | |
| | 건수 | 수량 | 건수 | 수량 | 건수 | 수량 | 건수 | 수량 | 건수 | 수량 | 건수 | 수량 | 건수 | 수량 |
| 6개월 확약 | 6 | 28,298,000 | 0 | 0 | 7 | 36,418,000 | 6 | 25,666,000 | 0 | 0 | 23 | 119,060,000 | 42 | 209,442,000 |
| 3개월 확약 | 22 | 110,233,000 | 1 | 5,203,000 | 7 | 33258000 | 42 | 201,313,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 72 | 350,007,000 |
| 1개월 확약 | 17 | 87,061,000 | 0 | 0 | 9 | 46,824,000 | 19 | 93,542,000 | 0 | 0 | 12 | 61,015,000 | 57 | 288,442,000 |
| 15일 확약 | 7 | 36,421,000 | 0 | 0 | 3 | 15,406,000 | 20 | 104,060,000 | 1 | 5,203,000 | 19 | 98,857,000 | 50 | 259,947,000 |
| 미확약 | 185 | 869,237,000 | 17 | 72,986,000 | 223 | 1,014,450,000 | 566 | 2,686,177,000 | 91 | 396,073,000 | 125 | 633,221,000 | 1,207 | 5,672,144,000 |
| 합 계 | 237 | 1,131,250,000 | 18 | 78,189,000 | 249 | 1,146,356,000 | 653 | 3,110,758,000 | 92 | 401,276,000 | 179 | 912,153,000 | 1,428 | 6,779,982,000 |

주1) 인수인(해외현지법인 및 해외지점을 포함한다)과 거래관계가 있거나 인수인이 실재성을 인지하고 있는 외국기관투자자

## (라) 주당 확정 공모가액의 결정

**상기와 같은 수요예측 결과 및 시장상황 등을 고려하여 아주스틸 주식회사와 대표주관회사가 협의하여 1주당 확정공모가액을 15,100원으로 결정하였습니다.**

<주5>

[정정 전]

가. 모집 또는 매출 조건

| 항 목 | | | 내 용 |
|---|---|---|---|
| 모집 또는 매출주식의 수 | | | 기명식 보통주 6,937,500주 |
| 주당 모집가액 또는 매출가액 (주2) | | 예정가액 | 12,700원 |
| | | 확정가액 | - |
| 모집총액 또는 매출총액 | | 예정가액 | 88,106,250,000원 |
| | | 확정가액 | - |
| 청 약 단 위 | | | (주3) |
| 청약기일 (주1) | 우리사주조합 | 개시일 | 2021년 08월 09일 |
| | | 종료일 | 2021년 08월 09일 |
| | 기관투자자(고위험고수익 투자신탁 포함) | 개시일 | 2021년 08월 09일 |
| | | 종료일 | 2021년 08월 10일 |
| | 일반투자자 | 개시일 | 2021년 08월 09일 |
| | | 종료일 | 2021년 08월 10일 |
| 청약증거금 (주4) | 우리사주조합 | | 100% |
| | 기관투자자 (고위험고수익투자신탁 포함) | | - |
| | 일반투자자 | | 50% |
| 납 입 기 일 | | | 2021년 08월 12일 |

(주1) 청약기일: 상기의 일정은 효력발생일의 변경 및 회사 상황, 주식시장 상황에 따라 변경될 수 있음에 유의하시기 바랍니다.

(주2) 주당 공모가액은 공모희망가액 중 최저가액으로서, 청약일 전 대표주관회사가 수요예측을 실시하며, 동 수요예측 결과를 반영하여 대표주관회사인 미래에셋증권(주)와 발행회사인 아주스틸㈜가 합의하여 주당 확정공모가액을 최종 결정할 것입니다.

(주3) 청약단위 :
① 기관투자자(고위험고수익투자신탁 포함)의 청약단위는 1주로 합니다.
② 일반청약자는 미래에셋증권㈜의 본점 및 지점에서 청약이 가능합니다. 청약단위는 아래 "다. 청약에 관한 사항 - (5) 일반청약자의 청약한도 및 청약단위"를 참조해 주시기 바랍니다.

청약증거금 :
① 우리사주조합의 청약증거금은 청약금액의 100%로 합니다.
② 기관투자자의 경우 청약증거금은 없습니다.
③ 일반청약자 청약증거금은 청약금액의 50%로 합니다.
④ 일반청약자의 청약증거금은 주금납입기일(2021년 08월 12일)에 주금납입금으로 대체하되, 청약증거금이 납입주금에 미달하여 주금납입기일까지 당해 청약자로부터 그 미달금액을 받지 못한 때에는 미달금액에 해당하는 배정주식은 총액인수계약서에서 정하는 바에 따라 인수인이 자기계산으로 인수하며, 초과 청약증거금이 있는 경우 이를 환불일(2021년 08월 12일)에 반환합니다. 이 경우 청약증거금은 무이자로 합니다.
(주4)
⑤ 기관투자자는 금번 공모에 있어 청약증거금이 면제되는 바, 청약하여 배정받은 물량의 100%에 해당하는 금액을 납입일인 2021년 08월 12일 08:00 ~ 13:00 (한국시간 기준) 사이에 당해 청약을 접수한 대표주관회사에 납입하여야 합니다. 한편, 동 납입금액이 기관투자자가 청약하여 배정받는 주식의 납입금액에 미달할 경우에는 인수인이 그 미달 금액에 해당하는 주식을 총액인수계약서에서 정하는 바에 따라 자기계산으로 인수합니다.

청약취급처 :
① 우리사주조합 : 미래에셋증권㈜ 본・지점
(주6) ② 기관투자자: 미래에셋증권㈜ 본・지점
③ 일반청약자: 미래에셋증권㈜ 본・지점
※한 청약취급처 내에서의 이중청약은 불가합니다.

분산요건 미 충족 시 : 청약증거금이 납입주금에 초과하였으나『유가증권시장 상장규정』 제29조 제1항 제3호에 의한 "주식분산"요건의 미충족사유 발생 시 대표주관회사는 발행회사와 협의를 통하여 주식분산요건을 충족하기 위한 추가 신주 공모여부를 결정합니다. 또한 청약증거금이 납입주금
(주7) 에 미달하고 "주식분산"요건의 미충족사유 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 6,937,500주 |
| 주당 모집가액 또는 매출가액 (주2) | | 예정가액 | - |
| | | 확정가액 | 15,100원 |
| 모집총액 또는 매출총액 | | 예정가액 | - |
| | | 확정가액 | 104,756,200,000원 |
| 청 약 단 위 | | | (주3) |
| 청약기일 (주1) | 우리사주조합 | 개시일 | 2021년 08월 09일 |
| | | 종료일 | 2021년 08월 09일 |
| | 기관투자자(고위험고수익 투자신탁 포함) | 개시일 | 2021년 08월 09일 |
| | | 종료일 | 2021년 08월 10일 |
| | 일반투자자 | 개시일 | 2021년 08월 09일 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| | | 종료일 | 2021년 08월 10일 |
| 청약증거금<br>(주4) | 우리사주조합 | | 100% |
| | 기관투자자<br>(고위험고수익투자신탁 포함) | | - |
| | 일반투자자 | | 50% |
| 납 입 기 일 | | | 2021년 08월 12일 |

(주1) 청약기일: 상기의 일정은 효력발생일의 변경 및 회사 상황, 주식시장 상황에 따라 변경될 수 있음에 유의하시기 바랍니다.

(주2) 주당 공모가액은**청약일 전 대표주관회사가 수요예측을 실시한 수요예측 결과를 반영하여 대표주관회사인 미래에셋증권(주)와 발행회사인 아주스틸㈜가 합의하여 주당 확정공모가액을 최종 결정하였습니다.**

(주3) 청약단위 :
① 기관투자자(고위험고수익투자신탁 포함)의 청약단위는 1주로 합니다.
② 일반청약자는 미래에셋증권㈜의 본점 및 지점에서 청약이 가능합니다. 청약단위는 아래 "다. 청약에 관한 사항 - (5) 일반청약자의 청약한도 및 청약단위"를 참조해 주시기 바랍니다.

(주4) 청약증거금 :
① 우리사주조합의 청약증거금은 청약금액의 100%로 합니다.
② 기관투자자의 경우 청약증거금은 없습니다.
③ 일반청약자 청약증거금은 청약금액의 50%로 합니다.
④ 일반청약자의 청약증거금은 주금납입기일(2021년 08월 12일)에 주금납입금으로 대체하되, 청약증거금이 납입주금에 미달하여 주금납입기일까지 당해 청약자로부터 그 미달금액을 받지 못한 때에는 미달금액에 해당하는 배정주식은 총액인수계약서에서 정하는 바에 따라 인수인이 자기계산으로 인수하며, 초과 청약증거금이 있는 경우 이를 환불일(2021년 08월 12일)에 반환합니다. 이 경우 청약증거금은 무이자로 합니다.
⑤ 기관투자자는 금번 공모에 있어 청약증거금이 면제되는 바, 청약하여 배정받은 물량의 100%에 해당하는 금액을 납입일인 2021년 08월 12일 08:00 ~ 13:00 (한국시간 기준) 사이에 당해 청약을 접수한 대표주관회사에 납입하여야 합니다. 한편, 동 납입금액이 기관투자자가 청약하여 배정받는 주식의 납입금액에 미달할 경우에는 인수인이 그 미달 금액에 해당하는 주식을 총액인수계약서에서 정하는 바에 따라 자기계산으로 인수합니다.

(주6) 청약취급처 :
① 우리사주조합 : 미래에셋증권㈜ 본・지점
② 기관투자자: 미래에셋증권㈜ 본・지점
③ 일반청약자: 미래에셋증권㈜ 본・지점
※한 청약취급처 내에서의 이중청약은 불가합니다.

(주7) 분산요건 미 충족 시 : 청약증거금이 납입주금에 초과하였으나『유가증권시장 상장규정』 제29조 제1항 제3호에 의한 "주식분산"요건의 미충족사유 발생 시 대표주관회사는 발행회사와 협의를 통하여 주식분산요건을 충족하기 위한 추가 신주 공모여부를 결정합니다. 또한 청약증거금이 납입주금에 미달하고 "주식분산"요건의 미충족사유 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.

<주6>

[정정 전]

## 가. 인수방법에 관한 사항

[인수방법 : 총액인수]

(단위: 주, 원)

| 인수인 | | 인수주식의 종류 및 수량(인수비율) | 인수금액(주1) | 인수조건 |
|---|---|---|---|---|
| 명칭 | 주소 | | | |
| 미래에셋증권 주식회사 | 서울시 중구 을지로5길 26 | 기명식 보통주 6,937,500주 (100.0%) | 88,106,250,000 원 | 총액인수 |

(주1) 인수금액은 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 제시한 공모희망가액(12,700원 ~ 15,100원)의 밴드 최저가액인 12,700원 기준으로 계산한 금액이며, 확정된 금액이 아니므로 추후 변동될 수 있습니다.

(주2) 기관투자자 및 일반투자자 배정 후 청약미달 잔여주식이 있는 경우에는 총액인수계약서에 의거 대표주관회사가 자기계산으로 인수합니다.

## 나. 인수대가에 관한 사항

(단위 : 원)

| 구 분 | 인수인 | 금 액 | 비 고 |
|---|---|---|---|
| 인수수수료 | 미래에셋증권㈜ | 1,716,125,000 원 | (주1) |

(주1) 인수대가는 총 공모금액의 2.0%에 해당하는 금액이며, 상기 인수대가는 발행회사와 대표주관회사가 협의하여 제시한 공모희망가액 범위인 12,700원 ~ 15,100원 중 최저가액인 12,700원 기준입니다. 상기 인수대가는 향후 수요예측 이후 결정되는 확정가액에 따라 변동될 수 있습니다.

(주2) 발행회사와 매출주주는 대표주관회사에게 상장 관련 업무 성실도 및 기여도, 수요예측 결과 기여도 등을 감안하여 별도로 총 발행금액의 1.0% 해당하는 금액 내에서 성과수수료를 지급할 수 있습니다.

[정정 후]

## 가. 인수방법에 관한 사항

[인수방법 : 총액인수]

(단위: 주, 원)

| 인수인 | | 인수주식의 종류 및 수량(인수비율) | 인수금액(주1) | 인수조건 |
|---|---|---|---|---|
| 명칭 | 주소 | | | |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 미래에셋증권<br>주식회사 | 서울시 중구 을지로5길 26 | 기명식 보통주<br>6,937,500주 (100.0%) | 104,756,250,000 원 | 총액인수 |

(주1) 인수금액은 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 **결정한 확정공모가액 15,100원 기준입니다.**

(주2) 기관투자자 및 일반투자자 배정 후 청약미달 잔여주식이 있는 경우에는 총액인수계약서에 의거 대표주관회사가 자기계산으로 인수합니다.

## 나. 인수대가에 관한 사항

(단위 : 원)

| 구 분 | 인수인 | 금 액 | 비 고 |
|---|---|---|---|
| 인수수수료 | 미래에셋증권㈜ | 2,095,125,000 원 | (주1) |

(주1) 인수대가는 총 공모금액의 2.0%에 해당하는 금액이며, 상기 인수대가는 발행회사와 대표주관회사가 협의하여 **결정한 확정공모가액인 15,100원** 기준입니다.

(주2) 발행회사와 매출주주는 대표주관회사에게 상장 관련 업무 성실도 및 기여도, 수요예측 결과 기여도 등을 감안하여 별도로 총 발행금액의 1.0% 해당하는 금액 내에서 성과수수료를 지급할 수 있습니다.

<주7>

[정정 전]

**라. 공모가 산정방식의 한계에 따른 위험**

**당사는 금번 공모를 위한 당사의 주당가치를 평가함에 있어 국내 증권시장에 기상장된 비교기업의 2021년 1분기 기준 LTM (2020.2Q~2021.1Q)실적을 적용하여 P/E를 산정하였습니다. 비교기업은 업종 유사성, 사업 유사성, 재무적유사성, 일반 요건 등을 고려하여 최종적으로 4개 기업을 최종 비교기업으로 선정하였습니다. 최종 비교기업의 2021년 1분기 기준 LTM (2020.2Q~2021.1Q) 실적으로 계산한 PER 평균은 21.8배입니다. 당사의 주당 평가가액에 할인율 31.0%~17.9%를 적용한 공모희망가액은 12,700~15,100원입니다. 당사의 희망공모가액은 유사회사의 P/E을 적용하여 산출되었지만, 희망공모가액 범위가 당사의 절대적인 가치를 의미하는 것은 아니며 최종 선정된 비교기업들은 당사와 주요 매출 품목의 종류 및 비중, 주요 사업지역, 전략, 영업환경, 시장 내 위치, 성장성 등 측면에서 차이가 존재할 수 있습니다. 또한 향후 국내외 경기, 주식시장 현황, 산업 성장성, 영업환경 변화 등 다양한 요인의 영향으로 예측, 평가정보는 변동될 수 있으며, 유사회사 선정 및 P/E 평가방식의 한계가 있으니 투자시 유의하여 주시기 바랍니다.**

당사는 금번 공모를 위한 당사의 주당가치를 평가함에 있어 국내 증권시장에 기상장된 비교기업의 2021년 1분기 기준 연환산 실적으로 계산한 P/E을 산정하였습니다.

당사는 재무유사성, 사업유사성, 일반요건 등 아래와 같은 기준을 적용하여 국내외 증권시장

에 상장된 4개사를 비교기업으로 선정하였습니다.

**[비교회사 선정 절차 및 결과]**

| 구분 | 세부 검토기준 | 대상회사 |
|---|---|---|
| 모집단 선정 | 한국표준산업분류상 '그 외 기타 1차 철강 제조업(C24199)', '냉간 압연 및 압출 제품 제조업 (C24122)', "도금 착색 및 기 표면처리강재 제조업 (C24191)', '제강업 (C24112)' 에 속해 있는 국내 상장회사 (관리종목 제외) | 포스코강판, KG동부제철, 동국제강 등 22개사 |
| 재무 유사성 | - 2020년 온기 및 2021년 1분기 기준 영업이익 및 당기순이익을 시현하였을 것<br>-2020년 온기 및 2021년 1분기 기준 비경상 이익 발생하여 당기순이익이 왜곡되지 않을 것 (영업이익>지배주주순이익)<br>- 12월 결산법인일 것 | 포스코강판, KG동부제철, 동국제강 등 8개사 |
| 사업 유사성 | 컬러강판 사업을 영위하고, 컬러강판 매출이 발생할 것 | 포스코강판, KG동부제철,동국제강 등 4개사 |
| 일반 기준 | 최근 6개월 간 분할/합병, 신규상장, 중대한 영업 양/수도, 거래정지, 감사의견 거절, 관리종목 지정 등 기업가치에 중대한 영향을 주는 사건이 발생하지 않은 회사 | 포스코강판, KG동부제철,동국제강 등 4개사 |

최종 유사기업 4개사로 산출한 당사의 상대평가 가치는 아래 기술한 바와 같습니다. 유사기업 P/E 산정 내역은 다음과 같으며, 4개사 평균 P/E는 21.8배로 산출되었습니다.

[비교회사 PER 멀티플 산정내역]

| 구분 | 산식 | KG동부제철 | 포스코강판 | 동국제강 | 동국산업 |
|---|---|---|---|---|---|
| 2020년 온기 순이익(백만원) | (A) | 66,811 | 6,338 | 65,095 | 6,543 |
| 2020년 1분기 순이익(백만원) | (B) | 4,583 | 1,172 | (120,409) | 5,897 |
| 2021년 1분기 순이익(백만원) | (C) | 28,046 | 10,465 | 25,070 | 6,267 |
| 적용 순이익(백만원) | (D)=(A)-(B)+(C) | 90,275 | 15,630 | 210,574 | 6,913 |
| 상장주식수(주) | (E) | 100,008,897 | 6,000,000 | 95,432,737 | 54,244,482 |
| 주당순이익(원) | (F)=(D)/(E) | 903 | 2,605 | 2,207 | 127 |
| 기준주가(원) | (G) | 17,450 | 68,623 | 22,032 | 4,030 |
| PER | (H)= (G)/(F) | 19.3 | 26.3 | 10.0 | 31.6 |
| 적용 PER 거래배수 | | 21.8 | | | |

(자료) Dart, Quantiwise

(주1) 적용순이익은 2021년 1분기 기준 최근 12개월 (2020.2Q~2021.1Q) 지배주주순이익 적용

(주2) 기준시가총액은 1개월 평균 시가총액, 1주일 평균 시가총액, 분석일 시가총액의 최소값

(주3) 평가기준일(2021년 07월 02일) 기준

주당 평가가액 산출내역은 다음과 같으며, 주당 평가가액은 18,393원으로 산출되었습니다.

**[평가 시가총액 산출 내역]**

| 구분 | 산식 | 단위 | 내용 |
|---|---|---|---|
| 2020년 온기 순이익 | (A) | 백만원 | 12,798 |
| 2020년 1분기 순이익 | (B) | 백만원 | 2,844 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| 2021년 1분기 순이익 | (C) | 백만원 | 12,344 |
| 적용 순이익 | (D) = (A)-(B)+(C) | 백만원 | 22,298 |
| 적용 PER | (E) | 배 | 21.8 |
| 평가 시가총액 | (F) = (D) X (E) | 백만원 | 486,548 |
| 적용 주식수 | (E) = (C) * (D) | 주 | 26,452,189 |
| 주당 평가가액 | (F) | 원 | 18,393 |

(주1) 적용순이익은 2021년 1분기 기준 최근 12개월 (2020.2Q~2021.1Q) 지배주주순이익 적용

(주2) 적용주식수는 신고서 제출일 현재 발행주식총수 22,452,189주 에 신주모집 주식 수 4,000,000 주를 고려하여 산출하였습니다.

(주3) 평가기준일(2021년 07월 02일) 기준

상기 PER Valuation 결과를 적용한 아주스틸㈜의 희망 공모가액은 12,700원~15,100원입니다.

[아주스틸㈜ 희망 공모가액 산출 내역]

| 구분 | 내용 |
|---|---|
| 주당 평가가액 | 18,393원 |
| 평가액 대비 할인율 | 31.0% ~ 17.9% |
| 희망 공모가액 밴드 | 12,700원 ~ 15,100원 |
| 확정 공모가액 | - |

(주1) 확정 공모가액은 수요예측 결과를 반영하여 최종 확정될 예정입니다.

아주스틸㈜의 희망 공모가액을 산출함에 있어 주당 평가가액을 기초로, 과거 유가증권 시장에 신규상장한 기업의 주당 희망 공모가액산출을 위하여 적용한 할인율 고려하여 31.0% ~ 17.9%의 할인율을 적용하여 희망 공모가액을 12,700원 ~ 15,100원으로 제시하였으며, 해당 가격은 향후 유가증권시장에서 거래될 주가수준을 의미하는 것은 아님을 유의하시기 바랍니다. 대표주관회사인 미래에셋증권㈜는 상기 제시한 희망 공모가액을 근거로 수요예측을 실시하고 수요예측 참여현황 및 시장상황 등을 감안하여 발행회사와 협의한 후 공모가액을 최종 결정할 예정입니다.

<후략>

[정정 후]

**라. 공모가 산정방식의 한계에 따른 위험**

**당사는 금번 공모를 위한 당사의 주당가치를 평가함에 있어 국내 증권시장에 기상장된 비교기업의 2021년 1분기 기준 LTM (2020.2Q~2021.1Q)실적을 적용하여 P/E를 산정하였습니다. 비교기업은 업종 유사성, 사업 유사성, 재무적유사성, 일반 요건 등을 고려하여 최종적으로 4개 기업을 최종 비교기업으로 선정하였습니다. 최종 비교기업의 2021년 1분기 기준 LTM (2020.2Q~2021.1Q) 실적으로 계산한 PER 평균은 21.8배입니다. 당사의 주당 평가가**

**액에 할인율 31.0%~17.9%를 적용한 공모희망가액은 12,700~15,100원입니다. 당사의 희망공모가액은 유사회사의 P/E을 적용하여 산출되었지만, 희망공모가액 범위가 당사의 절대적인 가치를 의미하는 것은 아니며 최종 선정된 비교기업들은 당사와 주요 매출 품목의 종류 및 비중, 주요 사업지역, 전략, 영업환경, 시장 내 위치, 성장성 등 측면에서 차이가 존재할 수 있습니다. 또한 향후 국내외 경기, 주식시장 현황, 산업 성장성, 영업환경 변화 등 다양한 요인의 영향으로 예측, 평가정보는 변동될 수 있으며, 유사회사 선정 및 P/E 평가방식의 한계가 있으니 투자시 유의하여 주시기 바랍니다.**

당사는 금번 공모를 위한 당사의 주당가치를 평가함에 있어 국내 증권시장에 기상장된 비교기업의 2021년 1분기 기준 연환산 실적으로 계산한 P/E을 산정하였습니다.

당사는 재무유사성, 사업유사성, 일반요건 등 아래와 같은 기준을 적용하여 국내외 증권시장에 상장된 4개사를 비교기업으로 선정하였습니다.

**[비교회사 선정 절차 및 결과]**

| 구분 | 세부 검토기준 | 대상회사 |
|---|---|---|
| 모집단 선정 | 한국표준산업분류상 '그 외 기타 1차 철강 제조업(C24199)', '냉간 압연 및 압출 제품 제조업 (C24122)', "도금 착색 및 기 표면처리강재 제조업 (C24191)', '제강업 (C24112)' 에 속해 있는 국내 상장회사 (관리종목 제외) | 포스코강판, KG동부제철, 동국제강 등 22개사 |
| 재무 유사성 | - 2020년 온기 및 2021년 1분기 기준 영업이익 및 당기순이익을 시현하였을 것<br>-2020년 온기 및 2021년 1분기 기준 비경상 이익 발생하여 당기순이익이 왜곡되지 않을 것 (영업이익>지배주주순이익)<br>- 12월 결산법인일 것 | 포스코강판, KG동부제철, 동국제강 등 8개사 |
| 사업 유사성 | 컬러강판 사업을 영위하고, 컬러강판 매출이 발생할 것 | 포스코강판, KG동부제철,동국제강 등 4개사 |
| 일반 기준 | 최근 6개월 간 분할/합병, 신규상장, 중대한 영업 양/수도, 거래정지, 감사의견 거절, 관리종목 지정 등 기업가치에 중대한 영향을 주는 사건이 발생하지 않은 회사 | 포스코강판, KG동부제철,동국제강 등 4개사 |

최종 유사기업 4개사로 산출한 당사의 상대평가 가치는 아래 기술한 바와 같습니다. 유사기업 P/E 산정 내역은 다음과 같으며, 4개사 평균 P/E는 21.8배로 산출되었습니다.

[비교회사 PER 멀티플 산정내역]

| 구분 | 산식 | KG동부제철 | 포스코강판 | 동국제강 | 동국산업 |
|---|---|---|---|---|---|
| 2020년 온기 순이익(백만원) | (A) | 66,811 | 6,338 | 65,095 | 6,543 |
| 2020년 1분기 순이익(백만원) | (B) | 4,583 | 1,172 | (120,409) | 5,897 |
| 2021년 1분기 순이익(백만원) | (C) | 28,046 | 10,465 | 25,070 | 6,267 |
| 적용 순이익(백만원) | (D)=(A)-(B)+(C) | 90,275 | 15,630 | 210,574 | 6,913 |
| 상장주식수(주) | (E) | 100,008,897 | 6,000,000 | 95,432,737 | 54,244,482 |
| 주당순이익(원) | (F)=(D)/(E) | 903 | 2,605 | 2,207 | 127 |
| 기준주가(원) | (G) | 17,450 | 68,623 | 22,032 | 4,030 |
| PER | (H)= (G)/(F) | 19.3 | 26.3 | 10.0 | 31.6 |
| 적용 PER 거래배수 | | 21.8 | | | |

(자료) Dart, Quantiwise

(주1) 적용순이익은 2021년 1분기 기준 최근 12개월 (2020.2Q~2021.1Q) 지배주주순이익 적용

(주2) 기준시가총액은 1개월 평균 시가총액, 1주일 평균 시가총액, 분석일 시가총액의 최소값

(주3) 평가기준일(2021년 07월 02일) 기준

주당 평가가액 산출내역은 다음과 같으며, 주당 평가가액은 18,393원으로 산출되었습니다.

**[평가 시가총액 산출 내역]**

| 구분 | 산식 | 단위 | 내용 |
|---|---|---|---|
| 2020년 온기 순이익 | (A) | 백만원 | 12,798 |
| 2020년 1분기 순이익 | (B) | 백만원 | 2,844 |
| 2021년 1분기 순이익 | (C) | 백만원 | 12,344 |
| 적용 순이익 | (D) = (A)-(B)+(C) | 백만원 | 22,298 |
| 적용 PER | (E) | 배 | 21.8 |
| 평가 시가총액 | (F) = (D) X (E) | 백만원 | 486,548 |
| 적용 주식수 | (E) = (C) * (D) | 주 | 26,452,189 |
| 주당 평가가액 | (F) | 원 | 18,393 |

(주1) 적용순이익은 2021년 1분기 기준 최근 12개월 (2020.2Q~2021.1Q) 지배주주순이익 적용

(주2) 적용주식수는 신고서 제출일 현재 발행주식총수 22,452,189주 에 신주모집 주식 수 4,000,000 주를 고려하여 산출하였습니다.

(주3) 평가기준일(2021년 07월 02일) 기준

상기 PER Valuation 결과를 적용한 아주스틸㈜의 희망 공모가액은 12,700원~15,100원입니다.

**[아주스틸㈜ 희망 공모가액 산출 내역]**

| 구분 | 내용 |
|---|---|
| 주당 평가가액 | 18,393원 |
| 평가액 대비 할인율 | 31.0% ~ 17.9% |
| 희망 공모가액 밴드 | 12,700원 ~ 15,100원 |
| 확정 공모가액 | **15,100원** |

(주1) 확정 공모가액은 수요예측 결과를 반영하여**15,100원으로 최종 결정**되었습니다.

아주스틸㈜의 희망 공모가액을 산출함에 있어 주당 평가가액을 기초로, 과거 유가증권 시장에 신규상장한 기업의 주당 희망 공모가액산출을 위하여 적용한 할인율 고려하여 31.0% ~ 17.9%의 할인율을 적용하여 희망 공모가액을 12,700원 ~ 15,100원으로 제시하였으며, 해당 가격은 향후 유가증권시장에서 거래될 주가수준을 의미하는 것은 아님을 유의하시기 바랍니다. 대표주관회사인 미래에셋증권㈜는 상기 제시한 희망 공모가액을 근거로 수요예측을 실시하고 수요예측 참여현황 및 시장상황 등을 감안하여 발행회사와 협의한 후 공모가액을 **15,100원으로 최종 결정하였습니다.**

<후략>

<주8>

[정정 전]

가. 평가결과

대표주관회사인 미래에셋증권㈜은 아주스틸㈜의 유가증권시장 상장을 위한 공모와 관련하여 희망공모가액을 다음과 같이 제시하고자 합니다.

| 구 분 | 내 용 |
|---|---|
| 희망공모가액 | 12,700 원 ~ 15,100 원 |
| 확정공모가액 결정방법 | 수요예측 결과 및 주식시장 상황 등을 감안하여 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 확정공모가액을 결정할 예정입니다. |

상기 표에서 제시한 희망공모가액의 범위는 아주스틸㈜의 절대적 가치를 의미하는 것이 아니며, 국내외 경기, 주식시장 상황, 회사가 속한 산업의 성장성, 경쟁관계, 산업에 대한 위험, 주식시장 상황의 변동 가능성, 회사의 영업 및 재무상태의 변화 등 다양한 요인에 따라 평가결과가 변동될 수 있음에 유의하여 주시기 바랍니다.

금번 아주스틸㈜의 유가증권시장 상장공모를 위한 확정공모가액은 상기와 같이 제시된 희망공모가액을 바탕으로 국내외 기관투자자들에게 수요예측을 실시한 이후 수요예측 결과 및 주식시장 상황 등을 감안하여 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 최종 결정할 예정입니다.

[정정 후]

가. 평가결과

대표주관회사인 미래에셋증권㈜은 아주스틸㈜의 유가증권시장 상장을 위한 공모와 관련하여 희망공모가액을 다음과 같이 제시하고자 합니다.

| 구 분 | 내 용 |
|---|---|
| 희망공모가액 | 12,700 원 ~ 15,100 원 |
| **확정공모가액** | **15,100 원** |
| 확정공모가액 결정방법 | 수요예측 결과 및 주식시장 상황 등을 감안하여 대표주관회사와 발행회사가 협의하여**확정공모가액을 15,100원으로 결정하였습니다.** |

상기 표에서 제시한 희망공모가액의 범위는 아주스틸㈜의 절대적 가치를 의미하는 것이 아

니며, 국내외 경기, 주식시장 상황, 회사가 속한 산업의 성장성, 경쟁관계, 산업에 대한 위험, 주식시장 상황의 변동 가능성, 회사의 영업 및 재무상태의 변화 등 다양한 요인에 따라 평가 결과가 변동될 수 있음에 유의하여 주시기 바랍니다.

금번 아주스틸㈜의 유가증권시장 상장공모를 위한 확정공모가액은 상기와 같이 제시된 희망 공모가액을 바탕으로 국내외 기관투자자들에게 수요예측을 실시한 이후 수요예측 결과 및 주식시장 상황 등을 감안하여 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 최종 **결정하였습니다.**

<주9>

[정정 전]

(3) 희망 공모가액 산출

상기 PER Valuation 결과를 적용한 아주스틸㈜의 희망 공모가액은 아래와 같습니다.

[아주스틸㈜ 희망 공모가액 산출 내역]

| 구분 | 내용 |
|---|---|
| 주당 평가가액 | 18,393원 |
| 평가액 대비 할인율 | 31.0% ~ 17.9% |
| 희망 공모가액 밴드 | 12,700원 ~ 15,100원 |
| 확정 공모가액 | - |

(주1) 확정 공모가액은 수요예측 결과를 반영하여 최종 확정될 예정입니다.

[정정 후]

(3) 희망 공모가액 산출

상기 PER Valuation 결과를 적용한 아주스틸㈜의 희망 공모가액은 아래와 같습니다.

[아주스틸㈜ 희망 공모가액 산출 내역]

| 구분 | 내용 |
|---|---|
| 주당 평가가액 | 18,393원 |
| 평가액 대비 할인율 | 31.0% ~ 17.9% |
| 희망 공모가액 밴드 | 12,700원 ~ 15,100원 |
| 확정 공모가액 | **15,100원** |

(주1) 확정 공모가액은 수요예측 결과를 반영하여 **15,100원으로 최종 확정되었습니다,**

<주10>

[정정 전]

# 1. 모집 또는 매출에 의한 자금조달 내역

## 가. 자금조달금액

(단위: 원)

| 구 분 | 금 액 |
|---|---|
| 총 공모금액 (1) | 88,106,250,000 |
| 구주 매출금액 (2) | 37,306,250,000 |
| 발행제비용(3) | 1,165,614,000 |
| 순수입금 [ (1)-(2)-(3) ] | 49,634,386,000 |

주1) 상기 금액은 희망공모가액인 12,700원 ~ 15,100원 중 최저가액인 12,700원 기준이며, 추후 확정공모가액에 따라 변동될 수 있습니다.

## 나. 발행제비용의 내역

(단위: 원)

| 구 분 | 금 액 | 계산근거 |
|---|---|---|
| 인수수수료 | 1,016,000,000 | 총 공모금액의 2.0% |
| 발행분담금 | 9,144,000 | 신주 발행금액의 0.018% |
| 등록세 | 8,000,000 | 증자 자본금의 0.4% |
| 교육세 | 1,600,000 | 등록세의 20.0% |
| 상장수수료 | 20,870,000 | 1,475만원 + 2,000억원 초과금액의 10억원당 4.5만원 |
| 기타 비용 | 100,000,000 | IR 비용, 회계법인 용역수수료, 공고비, 인쇄비 등 |
| 합 계 | 1,165,614,000 | - |

주1) 인수수수료 등 상기 발행제비용은 제시 희망공모가액인 12,700원 ~ 15,100원 중 최저가액 기준이며, 추후 확정공모가액에 따라 변동될 수 있습니다.

주2) 신주모집에 대한 발행분담금이며, 구주매출에 대한 발행분담금은 구주매출대상자가 부담합니다. 신주모집과 구주매출에 대한 발행분담금의 합계액은 15,859,125원입니다.

[정정 후]

# 1. 모집 또는 매출에 의한 자금조달 내역

## 가. 자금조달금액

(단위: 원)

| 구 분 | 금 액 |
|---|---|
| 총 공모금액 (1) | 104,756,250,000 |

| | |
|---|---|
| 구주 매출금액 (2) | 44,356,250,000 |
| 발행제비용(3) | 1,362,222,000 |
| 순수입금 [ (1)-(2)-(3) ] | 59,037,778,000 |

주1) 상기 금액은**확정공모가액인 15,100원 기준입니다.**

## 나. 발행제비용의 내역

(단위: 원)

| 구 분 | 금 액 | 계산근거 |
|---|---|---|
| 인수수수료 | 1,208,000,000 | 신주 발행금액의 2.0% |
| 발행분담금 | 10,872,000 | 신주 발행금액의 0.018% |
| 등록세 | 8,000,000 | 증자 자본금의 0.4% |
| 교육세 | 1,600,000 | 등록세의 20.0% |
| 상장수수료 | 23,750,000 | 1,475만원 + 2,000억원 초과금액의 10억원당 4.5만원 |
| 상장예비심사수수료 | 10,000,000 | 자기자본 1,000억원 초과 ~ 5,000억원 이하 1,000만원 |
| 기타 비용 | 100,000,000 | IR 비용, 회계법인 용역수수료, 공고비, 인쇄비 등 |
| 합 계 | 1,362,222,000 | - |

주1)인수수수료 등 상기 발행제비용은 **확정공모가액인 15,100원 기준입니다. 이와 별도로 발행회사와 매출주주는 대표주관회사에게 상장 관련 업무 성실도 및 기여도, 수요예측 결과 기여도 등을 감안하여 별도로 총 발행금액의 1.0% 해당하는 금액 내에서 성과수수료를 지급할 수 있습니다.**

주2) 신주모집에 대한 발행분담금이며, 구주매출에 대한 발행분담금은 구주매출대상자가 부담합니다. 신주모집과 구주매출에 대한 발행분담금의 합계액은18,856,125원입니다.

<주11>

[정정 전]

## 가. 자금의 사용계획

(기준일 : 2021년 07월 07일 ) (단위 : 백만원)

| 시설자금 | 영업양수자금 | 운영자금 | 채무상환자금 | 타법인증권취득자금 | 기타 | 계 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 42,000 | - | 7,634 | - | - | - | 49,634 |

동사는 상장을 통해서 조달된 재원을 활용하여 신제품 생산 설비와 신제품 생산에 소요되는 주요 부재료를 생산하기 위한 설비를 확충하여 세계 시장에서의 경쟁력을 확보하고, 향후 지속적인 성장의 기반을 마련하고자 합니다.

특히, 프리미엄 TV 내외장재로 사용되는 CFM(Composite Fiber Material)의 생산량추가 확보 및 생활가전용 외장재 수요증가, 건축용 내외장재 시장의 개척 등에 따른 칼라강판 생산량 확충을 위한 시설 투자를 계획중에 있습니다.

현재 진행중인 김천공장 사업의 여유 부지에 '김천공장 2차 투자'를 진행 할 예정이며, 1차 투자가 완료되고 공장이 가동되는 안정화 시점인 2021년 7월 사업을 시작하여 2022년 5월 준공 및 가동을 목표로 계획을 수립중에 있습니다.

'김천공장 2차 투자'의 경우, 기존 생산중인 제품들의 추가 생산 능력 확보와 원가절감 설비 확보를 목표로 진행되는바, 매출 미확보에 대한 Risk 및 신제품 개발에 대한 Risk 없이 진행중에 있으며, 품질 안정화, 원가절감을 통한 경쟁력 확보, 작업자의 안전성 향상, 스마트 팩토리화 등의 항목을 중심으로 사업계획을 추진중에 있습니다.

[김천공장 관련 투자 세부내역]

(단위: 백만원)

| 구분 | 내용 | 금액 | | |
|---|---|---|---|---|
| | | 2021 | 2022 | 합계 |
| 공장건축 | 16,000㎡(일부 2층 구조) | 6,000 | 4,000 | 10,000 |
| 설비 도입 | #4 CCL(Digital Printing 기반)<br>8만톤/년 | 11,900 | 5,100 | 17,000 |
| | #4 CCL용 TDP 기능 보완 | 2,000 | 1,000 | 3,000 |
| | #2 HMP<br>370만㎡/년 | 2,000 | 2,000 | 4,000 |
| | Non-Woven Fiber 제조설비<br>360만㎡/년 | 900 | 2,100 | 3,000 |
| | Hot-Melt 제조설비<br>500만㎡/년 | 600 | 1,400 | 2,000 |
| | 부대설비<br>(크레인, 콤프레서 등) | 2,000 | 1,000 | 3,000 |
| | 소 계 | | | 32,000 |
| 운영자금<br>(원소재 구매) | 철강 원소재,<br>CFM용 부직포 및 접착제 | 7,634 | - | 7,634 |
| 합계 | - | - | - | 49,634 |

## 나. 자금의 세부 사용

### (1) 공장건축

현재 건설중인 김천공장 내 여유부지(약 22,000㎡)를 활용하여 1차 투자 및 설비 가동이 완료되면 즉시 2차 투자로 연결하여 안정적인 소재 공급을 확충하고자 진행중에 있습니다.

특히, 공모자금을 활용하여 진행되는 2차 투자의 경우 생산되는 제품의 주요 소재들까지 자체적으로 생산할 수 있는 설비를 가동하기 위하여 준 클린룸이 갖춰질 수 있도록 방진 등의 기능이 갖춰진 실내 2층 구조로 진행될 예정이며, 작업자의 안전과 휴식 공간이 확보되는 구조로, 동사에서 생산된 건축용 소재를 사용하여 건설될 예정입니다.

특히, 금번 설비투자에서 중점적으로 진행되는 부분인 #4 CCL 설비의 경우, 기존 Digital Printing 설비 대비 칼라 및 광택도(기존 Single head 시스템 → Double Head 시스템 변경, Metallic 질감 & Pearl 질감 표현 가능 Head) 등을 표현할 수 있는 설비로 도입될 예정입니다. 또한, 해상도 역시 360DPI 에서 600DPI로 상승하는 등 생생한 질감 및 선영성을 높일 수 있어 칼라강판의 기능을 향상 할 수 있는 설비로 업그레이드 하여 진행될 예정입니다.

[김천공장 1차투자 진행 경과 및 여유부지 전경]



(2) 설비도입

공모자금을 통하여 도입될 설비는, 현재 개발중인 신제품 및 기 확보된 시장의 증가에 대비하여 사전 생산 능력을 확보하고 원가절감을 통한 제품 경쟁력 및 고객사 경쟁력 향상을 위한 설비 확충을 위해 구성되었습니다.

프리미엄 TV용 내외장재로 활용되는 CFM(Composite Fiber Material) 소재의 경우, 주요 부원료로 부직포와 Hot-Melt 필름이 사용되는데, 이 부재료의 내재화를 통해 공급망안정화 및 원가절감효과를 가져올 수 있을 것으로 예상됩니다.

또한, 삼성전자에서 생산되는 생활가전 브랜드 비스포크용 외장재의 증가에 대비하여, 세계최로로 당사에서 상용화 시킨 디지털 프린팅 방식의과 삼성전자와 당사가 공동 개발한 UV 박막 코팅 기술을 접합한 디지털 UV 디지털 프린팅 강판 제조설비를 구축하여 삼성전자의 맞춤형 생활가전용 소재의 개발 및 공급에 안정성을 확보할 수 있을 것으로 예상됩니다.

특히, 금번 설비투자의 경우 당사 주요 고객사인 프리미엄 가전 업체의 생산능력 확보에 맞추어 진행되는 투자로, 제품의 판로가 기확정된 투자로 진행되어, 품질안정화및 작업자 안전 확보 등이 최우선시되는 투자로 진행될 예정입니다

(3) 매출 증가에 따른 운전자금

김천공장 1차 투자분이 7월중 정상 가동될 경우, 30억/월 수준의 원,부자재를 추가로구매해야하는 상황입니다. 제품 생산을 위한 1개월 원소재 재고확보, 안정적인 제품공급을 위한 제품재고 1개월분 확보 및 해외 매출처로의 물류기간 평균 1개월을 포함하여 총 3개월 분량의 운전자금 확보가 필요한 상황입니다.

프리미엄 TV용 내외장재 개발 제품인 CFM 제품의 안정적인 공급을 위하여, 알루미늄 원소재와 부직포 및 접착제 제작을 위한 소재의 원할한 공급을 통하여 고객사의 신제품 개발에 지속적으로 참여하고 매출을 확대하고, 고객사 품질 안정화에 기여할 수 있도록 최선을 다할 것입니다.

[정정 후]

가. 자금의 사용계획

(기준일 : 2021년 08월 05일 ) (단위 : 백만원)

| 시설자금 | 영업양수자금 | 운영자금 | 채무상환자금 | 타법인증권취득자금 | 기타 | 계 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 59,038 | - | - | - | - | - | 59,038 |

당사는 상장을 통해서 조달된 재원을 활용하여 김천 리쇼어링 공장의 2차 투자로 신제품 생산을 위한 디지털 프린팅 Color Coating Line(#4. CCL) 설비를 도입할 계획이며, 이와 함께 원가절감형 원소재 조달용 Continuous Galvanizing Line (CGL) 설비를 신규로 증설할 예정입니다. 신제품 생산능력 확충과 원재료를 생산하기 위한 설비를 확충하여 세계 시장에서의 경쟁력을 확보하고, 향후 지속적인 성장의 기반을 마련하고자 합니다.

특히, 프리미엄 TV 내외장재로 사용되는 CFM(Composite Fiber Material)의 생산량추가 확보 및 생활가전용 외장재 수요증가, 건축용 내외장재 시장의 개척 등에 따른 칼라강판 생산량 확충을 위한 시설 투자를 계획 중에 있습니다.

현재 진행중인 김천공장 사업의 여유 부지에 '김천공장 2차 투자'를 진행 할 예정이며, 1차 투자가 완료되고 공장이 가동되는 안정화 시점인 2021년 9월 사업을 시작하여 2022년 10월 준공 및 가동을 목표로 계획을 수립 중에 있습니다.

'김천공장 2차 투자'의 경우, 기존 보유중인 CCL 설비 대비, 초격차 기술을 접목한 디지털 설비로, 매출 미확보에 대한 Risk 및 신제품 개발에 대한 Risk 없이 진행중에 있으며, 품질 안

정화, 원가절감을 통한 경쟁력 확보, 작업자의 안전성 향상, 스마트 팩토리화 등의 항목을 중심으로 사업계획을 추진중에 있습니다.

원가 절감형 원소재 조달용 신규 CGL 설비 도입의 경우, 건축 내외장재용 고내식강 디자인 강판의 원소재 생산 및 프리미엄 칼라강판의 원소재로 사용되는 냉연강판을 생산할 수 있는 설비로, 원소재 Line-up을 통해 부가가치를 추가로 창출하고, 원소재 조달의 다양성을 확보함으로써 원소재의 안정적인 조달과 수익성 확보를 통해 기업 가치를 상승 시킬 수 있을 것으로 사료됩니다.

[김천공장 관련 투자 세부내역]

(단위: 백만원)

| 구분 | 내용 | 금액 | | |
|---|---|---|---|---|
| | | 2021 | 2022 | 합계 |
| 공장건축 | 16,000㎡(일부 2층 구조) | 6,000 | 4,000 | 10,000 |
| 설비 도입 | #4 CCL(Digital Printing 기반)<br>8만톤/년 | 11,900 | 5,100 | 17,000 |
| | #4 CCL용 TDP 기능 보완 | 2,000 | 1,000 | 3,000 |
| | #2 HMP<br>370만㎡/년 | 2,000 | 2,000 | 4,000 |
| | Non-Woven Fiber 제조설비<br>360만㎡/년 | 900 | 2,100 | 3,000 |
| | Hot-Melt 제조설비<br>500만㎡/년 | 600 | 1,400 | 2,000 |
| | 부대설비<br>(크레인, 콤프레서 등) | 2,000 | 1,000 | 3,000 |
| | 소 계 | | | 32,000 |
| 합계 | - | - | - | 42,000 |

[고내식강 디자인 강판 원소재 생산용 CGL 투자 세부내역]

(단위: 백만원)

| 구분 | 내용 | 금액 | | |
|---|---|---|---|---|
| | | 2021 | 2022 | 합계 |
| 토지 | 33,000㎡(길이 250m) | 4,000 | 400 | 4,400 |
| 건축 | 8,000㎡ | 3,000 | 4,000 | 7,000 |
| 설비 도입 | #1 CGL<br>(Continuous Galvanizing Line)<br>30만톤/년 | 10,000 | 15,000 | 25,000 |
| | 부대설비<br>(환경시설, 크레인, 콤프레서 등) | 2,000 | 3,000 | 5,000 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 소 계 | | | 30,000 |
| 합계 | - | - | - | 41,400 |

※CGL 관련 총 투자금액 41,400백만원 중 17,038백만원은 공모자금 활용 예정

## 나. 자금의 세부 사용

### (1) 공장건축

현재 건설중인 김천공장 내 여유부지(약 22,000㎡)를 활용하여 1차 투자 및 설비 가동이 완료되면 즉시 2차 투자로 연결하여 안정적인 소재 공급을 확충하고자 진행중에 있습니다.

특히, 공모자금을 활용하여 진행되는 2차 투자의 경우 생산되는 제품의 주요 소재들까지 자체적으로 생산할 수 있는 설비를 가동하기 위하여 준 클린룸이 갖춰질 수 있도록 방진 등의 기능이 갖춰진 실내 2층 구조로 진행될 예정이며, 작업자의 안전과 휴식 공간이 확보되는 구조로, 동사에서 생산된 건축용 소재를 사용하여 건설될 예정입니다.

특히, 금번 설비투자에서 중점적으로 진행되는 부분인 #4 CCL 설비의 경우, 기존 Digital Printing 설비 대비 칼라 및 광택도(기존 Single head 시스템 → Double Head 시스템 변경, Metallic 질감 & Pearl 질감 표현 가능 Head) 등을 표현할 수 있는 설비로 도입될 예정입니다. 또한, 해상도 역시 360DPI 에서 600DPI로 상승하는 등 생생한 질감 및 선영성을 높일 수 있어 칼라강판의 기능을 향상 할 수 있는 설비로 업그레이드 하여 진행될 예정입니다.

[김천공장 1차투자 진행 경과 및 여유부지 전경]



### (2) 설비도입

공모자금을 통하여 도입될 설비는, 현재 개발중인 신제품 및 기 확보된 시장의 증가에 대비하여 사전 생산 능력을 확보하고 원가절감을 통한 제품 경쟁력 및 고객사 경쟁력 향상을 위한 설비 확충을 위해 구성되었습니다.

프리미엄 TV용 내외장재로 활용되는 CFM(Composite Fiber Material) 소재의 경우, 주요 부원료로 부직포와 Hot-Melt 필름이 사용되는데, 이 부재료의 내재화를 통해 공급망안정화 및 원가절감효과를 가져올 수 있을 것으로 예상됩니다.

또한, 삼성전자에서 생산되는 생활가전 브랜드 비스포크용 외장재의 증가에 대비하여, 세계최로로 당사에서 상용화 시킨 디지털 프린팅 방식의과 삼성전자와 당사가 공동 개발한 UV 박막 코팅 기술을 접합한 디지털 UV 디지털 프린팅 강판 제조설비를 구축하여 삼성전자의 맞춤형 생활가전용 소재의 개발 및 공급에 안정성을 확보할 수 있을 것으로 예상됩니다.

특히, 금번 설비투자의 경우 당사 주요 고객사인 프리미엄 가전 업체의 생산능력 확보에 맞추어 진행되는 투자로, 제품의 판로가 기확정된 투자로 진행되어, 품질안정화및 작업자 안전확보 등이 최우선시되는 투자로 진행될 예정입니다

(3) 고내식강 디자인 강판 원소재 생산용 CGL 투자

건축법 강화에 따른 판넬재의 도금량 기준 강화 등 건축 내외장재의 프리미엄화가 가속화 되고 있으며, 가전사의 아웃도어TV 개발에 따른 기존 프리미엄 가전강판의 내식성 확보가 대두되고 있는 상황으로, 건축 내외장재에 고내식강을 베이스로 프리미엄 디자인 강판을 적용함으로써, 기존 건축시장의 차별화를 통해 신수요 창출 및 수익성 강화를 가져올 수 있을 것으로 예상됩니다.

당사는, 리쇼어링 김천공장에 디자인강판을 적용 완료함으로써, 기존의 획일적인 공장 외벽을 디자인 건축물로 승화 시켰으며, 모듈러 주택 및 건물용 판넬의 생산 및 공급을 진행중에 있습니다.

특히, 가전사에 고내식강을 적용한 프리미엄 강판을 개발 적용함으로써, 프리미엄 가전용 고내식강 칼라강판 소재의 개발을 완료한 상황이며, 신규 시장을 꾸준히 확보하고 있습니다.

신규 설비 도입을 통해 신제품 개발 뿐만 아니라, 기존 프리미엄 칼라강판에 대한 원소재 조달의 다양성을 확보하게 됨으로써, 추가 부가가치 확보 및 공급 부족에 시달리는 칼라강판 원소재 조달에 대한 안정성을 추가로 확보할 수 있을 것으로 예상됩니다.

# 투 자 설 명 서

2021년 08월 05일

( 발 행 회 사 명 )
아주스틸 주식회사

( 증권의 종목과 발행증권수 )
기명식 보통주 6,937,500주

( 모 집 또는 매 출 총 액 )
104,756,250,000원

1. 증권신고의 효력발생일 : 2021년 7월 29일

2. 모집가액 : 15,100원

3. 청약기간 : 2021년 08월 09일 ~ 2021년 08월 10일

4. 납입기일 : 2021년 08월 12일

5. 증권신고서 및 투자설명서의 열람장소

| | |
|---|---|
| 가. 증권신고서 : | 전자문서 : 금융위(금감원) 전자공시시스템 → http://dart.fss.or.kr |
| 나. 일괄신고 추가서류 : | 해당사항 없음 |
| 다. 투자설명서 : | 전자문서 : 금융위(금감원) 전자공시시스템 → http://dart.fss.or.kr<br>서면문서 : 1) 한국거래소: 서울시 영등포구 여의나루로 76<br>2) 미래에셋증권 주식회사:<br>- 본점: 서울시 중구 을지로5길 26 미래에셋센터원<br>- 지점: 별첨 참조 |

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 )
미래에셋증권 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 받아야 하며, 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 상관없이 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 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 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 미래에셋증권㈜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 알려 줄 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", "아주스틸 주식회사", "아주스틸㈜", "아주스틸" 또는 "발행회사"라 함은 본건 공모에 있어서의 발행회사인 아주스틸 주식회사를 말합니다.<br><br>"대표주관회사"라 함은 금번 공모의 대표주관회사 업무를 맡고 있는 미래에셋증권 주식회사를 말합니다. 아울러 "미래에셋증권", "미래에셋증권㈜"는 미래에셋증권 주식회사를 말합니다.<br><br>"유가증권", "유가증권시장"이라 함은 한국거래소 내 유가증권시장을 말합니다. |

## ▣ 미래에셋증권㈜ 본・지점망

| | |
|---|---|
| **본 사** | 서울특별시 중구 을지로5길 26 미래에셋센터원빌딩 |
| **콜센터** | 1588-6800 |
| **홈페이지** | https://securities.miraeasset.com |

| 지점명 | 주 소 |
|---|---|
| 투자센터여의도WM | 서울특별시 영등포구 국제금융로 56, 1·2층 (여의도동, 미래에셋대우빌딩) |

| | |
|---|---|
| 투자센터판교WM | 경기도 성남시 분당구 판교역로192번길 12, 5층 (삼평동, 판교미래에셋센터) |
| 방배WM | 서울특별시 서초구 방배로 103, 4층 (방배동, 대명서리풀타워) |
| 투자센터서초WM | 서울특별시 서초구 반포대로 235, 3층 (반포동, 반포효성빌딩) |
| 테헤란밸리WM | 서울특별시 강남구 테헤란로 504, 1·2층 (대치동, 해성빌딩) |
| 삼성WM | 서울특별시 강남구 테헤란로 624, 1층 (대치동, 오로라월드빌딩) |
| 강남센터WM | 서울특별시 서초구 강남대로 373, 3·4층 (서초동, 홍우빌딩) |
| 대치WM | 서울특별시 강남구 남부순환로 2947, 3층 (대치동, 스탈릿 대치) |
| 압구정WM | 서울특별시 강남구 압구정로 210, 2층 (신사동, 융기빌딩) |
| 갤러리아WM | 서울특별시 강남구 압구정로 416, 4·5층 (청담동, 더트리니티플레이스) |
| 도곡WM | 서울특별시 강남구 언주로30길 39, 3층 (도곡동, 삼성SEI타워) |
| WM강남파이낸스센터 | 서울특별시 강남구 테헤란로 152, 1층 (역삼동, 강남파이낸스센터) |
| WM센터원 | 서울특별시 중구 을지로5길 26, 35층 (수하동, 미래에셋센터원빌딩) |
| 명일동WM | 서울특별시 강동구 고덕로 254, 4층 (명일동, 이화빌딩) |
| 방이역WM | 서울특별시 송파구 마천로5길 10, 3층 (오금동, 삼아빌딩) |
| 투자센터잠실WM | 서울특별시 송파구 송파대로 570, 2층 (신천동, 타워730) |
| 가락WM | 서울특별시 송파구 중대로 80, 3층 (문정동, 문정프라자) |
| 구리WM | 경기도 구리시 검배로 5, 1층 (수택동, 우진빌딩) |
| 건대역WM | 서울특별시 광진구 능동로 90, A동 3층 (자양동, 더클래식500) |
| 성동WM | 서울특별시 성동구 고산자로 234, 3층 (행당동, 나래타워) |
| 노원WM | 서울특별시 노원구 노해로 467, 4층 (상계동, 교보빌딩) |
| 마포WM | 서울특별시 마포구 백범로 192, 2층 (공덕동, S-oil빌딩) |
| 용산WM | 서울특별시 용산구 한강대로 92, 3층 (한강로2가, LS용산타워) |
| 투자센터광화문WM | 서울특별시 종로구 새문안로5길 19, 2층 (당주동, 로얄빌딩) |
| 명동WM | 서울특별시 중구 명동3길 6, 6층 (명동1가, 개양빌딩) |
| 중앙우체국WM | 서울특별시 중구 소공로 70, B2층 (충무로1가, 포스트타워 서울중앙우체국) |
| 센터원영업부 | 서울특별시 중구 을지로5길 26, B1층 (수하동, 미래에셋센터원빌딩) |
| 보라매WM | 서울특별시 동작구 보라매로5가길 16, 3층 (신대방동, 보라매아카데미타워) |
| 일산WM | 경기도 고양시 일산서구 중앙로 1437, 2층 (주엽동, 화성프라자) |
| 부천WM | 경기도 부천시 원미구 신흥로 187, 5층 (중동, 부천농협빌딩) |
| 마곡WM | 서울시 강서구 마곡동로 56, 6층 (마곡동, 건와빌딩) |
| 디지털구로WM | 서울특별시 구로구 디지털로33길 12, 2층 (구로동, 우림e-Biz센터2차) |
| 투자센터목동WM | 서울특별시 양천구 오목로 299, 3층 (목동, 목동트라팰리스이스턴에비뉴) |
| 제주WM | 제주특별자치도 제주시 1100로 3351, 2층 (노형동, 세기빌딩) |
| 분당우체국WM | 경기도 성남시 분당구 황새울로 347, 1층 (서현동, 성남분당우체국) |
| 분당WM | 경기도 성남시 분당구 황새울로312번길 26, 2층 (서현동, KT&G분당타워) |

| | |
|---|---|
| 영통WM | 경기도 수원시 영통구 봉영로 1590, 2층 (영통동, 밀레니엄프라자) |
| 수원WM | 경기도 수원시 팔달구 권광로 178, 2층 (인계동, 한국교직원공제회 경기회관) |
| 안산WM | 경기도 안산시 단원구 고잔로 72, 3층 (고잔동, 센트럴타워) |
| 투자센터평촌WM | 경기도 안양시 동안구 동안로 120, 3층 (호계동, 평촌스포츠센터) |
| 수지WM | 경기도 용인시 수지구 수지로112번길 11, 4층 (성복동, 성복프라자) |
| 인천WM | 인천광역시 남동구 인하로489번길 4, 9층 (구월동, 맨하탄빌딩) |
| 부평WM | 인천광역시 부평구 부평대로 21, 5층 (부평동, 금남빌딩) |
| 송도WM | 인천광역시 연수구 센트럴로 194, A동 3층 (송도동, 더샵센트럴파크2차) |
| 강릉WM | 강원도 강릉시 경강로 2109, 6층 (임당동, 문선빌딩) |
| 원주WM | 강원도 원주시 능라동길 59, 6층 (무실동, 정한프라자) |
| 춘천WM | 강원도 춘천시 중앙로 54, 2층 (중앙로2가, 우리은행빌딩) |
| 경산WM | 경상북도 경산시 경안로 233, 2층 (중방동, 도륜빌딩) |
| 경주WM | 경상북도 경주시 화랑로 125, 1층 (성동동, KT경주지사) |
| 구미WM | 경상북도 구미시 송정대로 107, 2층 (송정동, KDB산업은행) |
| 안동WM | 경상북도 안동시 영가로 25, 1층 (동부동, 미래에셋대우빌딩) |
| 포항WM | 경상북도 포항시 북구 중흥로 271, 1층 (죽도동, 미래에셋대우빌딩) |
| 서대구WM | 대구광역시 달서구 달구벌대로 1545, 4·5층 (죽전동, 골든뷰메디타워) |
| 칠곡WM | 대구광역시 북구 칠곡중앙대로 411, 2층 (태전동, 스카이빌딩) |
| 투자센터대구WM | 대구광역시 수성구 달구벌대로 2435, 2층 (범어동, 두산위브더제니스 상가) |
| 동래WM | 부산광역시 동래구 충렬대로 225, 2·3층 (수안동, 미래에셋대우빌딩) |
| 투자센터부산WM | 부산광역시 부산진구 서면문화로 10, 5·6층 (부전동, 영광도서빌딩) |
| 사하WM | 부산광역시 사하구 낙동남로 1427, 3층 (하단동, 삼성전자빌딩) |
| 해운대WM | 부산광역시 해운대구 센텀중앙로 79, 2층 (우동, 센텀사이언스파크) |
| 거제WM | 경상남도 거제시 옥포대첩로 54, 2·3층 (옥포동, 아주비즈니스텔) |
| 김해WM | 경상남도 김해시 내외중앙로 74, 2층 (내동, 밝은메디칼센터) |
| 진주WM | 경상남도 진주시 진주대로 1036, 2·3층 (동성동, 미래에셋대우빌딩) |
| 마산WM | 경상남도 창원시 마산회원구 3·15대로 628, 2층 (석전동, 무학빌딩) |
| 투자센터창원WM | 경상남도 창원시 성산구 용지로 106, 1층 (중앙동, 미래에셋대우빌딩) |
| 통영WM | 경상남도 통영시 무전대로 33, 2층 (무전동, 동인빌딩) |
| 서울산WM | 울산광역시 남구 대학로 152, 1층 (무거동, 대로빌딩) |
| 울산WM | 울산광역시 남구 삼산로 251, 3층 (달동, [舊] 미래에셋대우빌딩) |
| 투자센터대전WM | 대전광역시 서구 둔산중로 50, 2층 (둔산동, 파이낸스타워) |
| 세종WM | 세종특별자치시 절재로 194, 205호 (어진동, 중앙타운) |
| 천안아산WM | 충청남도 아산시 배방읍 고속철대로 147, 2층 (우성메디피아) |
| 청주WM | 충청북도 청주시 상당구 상당로81번길 4, 2층 (북문로1가, 미래에셋대우빌딩) |
| 투자센터광주WM | 광주광역시 동구 금남로 168, 1층 (금남로5가, 미래에셋대우빌딩) |
| 상무WM | 광주광역시 서구 시청로 81, 1층 (치평동, 대아빌딩) |

| | |
|---|---|
| 목포WM | 전라남도 목포시 백년대로 360, 3층 (상동, 썬시티) |
| 순천WM | 전라남도 순천시 이수로 319, 5층 (조례동, 세븐빌딩) |
| 여수WM | 전라남도 여수시 시청로 30, 1·2층 (학동, KDB산업은행) |
| 군산WM | 전라북도 군산시 하나운로 72, 2층 (나운동, 유앤미프라자) |
| 전주WM | 전라북도 전주시 완산구 온고을로 13, 1·2층 (서신동, 국민연금전북회관) |
| 서전주WM | 전라북도 전주시 완산구 홍산로 276, 3층 (효자동3가, 전주상공회의소) |

# 【 대표이사 등의 확인 】

## 【대표이사등의 확인 · 서명 】

### 확인서

우리는 당사의 대표이사 및 신고업무담당 임원으로서 이 공시서류의 기재내용에 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.

또한, 당사는 「주식회사 등의 외부감사에 관한 법률」 제 8조의 규정에 따라 내부회계관리제도를 마련하여 운영하고 있음을 확인합니다.

2021. 07 . 29 .

아주스틸 주식회사

대표이사 이 학 연 (인)

신고업무 담당이사 이 영 세 (인)

# 【 본 문 】
# 요약정보

## 1. 핵심투자위험

| 구 분 | 내 용 |
|---|---|

| | |
|---|---|
| 사업위험 | **가. 글로벌 경기변동에 따른 위험**<br><br>당사는 TV 등 영상가전 및 프리미엄 생활가전 제품에 적용되는 컬러강판을 주력으로 제조하고 있습니다. 이에 따라 당사의 주요 제품인 컬러강판의 전방산업은 국내외 영상가전 및 생활가전시장 이라고 할 수 있으며, 이들 산업은 세계 경기 변동에 민감하게 반응하며, 국내외 소비심리 및 경기 변동, 경제성장률 변동 등 거시적인 대외 변수에 민감하게 반응하는 특성을 지니고 있습니다. 최근 COVID-19의 글로벌 확산세가 전 세계로 이어지고 2020년 3월 세계보건기구(WHO)가 '세계적 대유행(Pandemic)'을 선포하면서, 전 사업 분야를 막론하고 침체 상황을 겪고 있으며, 사태의 장기화가 우려되고 있습니다. 상술한 바와 같이 **당사가 영위하는 컬러강판 사업의 영업실적은 경기 변동, 시장 상황 등 거시적 경제 요인의 영향을 많이 받기 때문에 향후 세계 경제 전망, 국내외 정세, 각 국 정부의 경제정책의 변화 등에 유의할 필요가 있습니다**. 또한, **COVID-19 팬데믹의 장기화 및 추후 재확산 가능성과 이에 따른 글로벌 소비 및 금융시장 심리 악화, 지정학적 리스크 고조, 글로벌 보호무역주의 기조 강화 등 부정적인 요인들이 장기화** 될 수 있으며, 이들 요인에 따라 **당사가 영위하는 사업의 영업실적 및 재무상태에 부정적 요인으로 작용**할 수 있으니 투자자분들께서는 이점 유의하시어 투자시 참고하여 의사결정 하시길 바랍니다.<br><br>**나. 전방 산업 둔화에 따른 위험**<br><br>당사의 주요 제품인 컬러강판은 TV 등 영상가전제품과 생활가전제품에 주로 적용되고 있으며, 가전제품용 외에도 당사의 컬러강판 제품은 건축용 내외장재, 전기차용 배터리셀 관련 부자재, 자동차 헤드라이트용 LED 기판 등으로 사용되고 있습니다. 이에 따라, 당사가 영위하고 있는 컬러강판 사업은 전방 산업으로 분류될 수 있는 가전제품, 건설, 자동차 산업 등으로부터 직접적인 영향을 받고 있습니다. 당사 컬러강판 제품의 전방산업인 글로벌 TV 시장의 경우, 프리미엄 및 대형화 수요 확대에 기인하여 교체 수요가 증가할 것으로 전망되고 있으며, 생활가전 시장의 경우 고급스러운 외관과 편의기능이 더해진 프리미엄 가전에 연이은 출시로 안정적인 성장을 지속할 것으로 예상됩니다. 또한, 국내 건설내외장재 산업의 경우 고급 자재에 대한 견조한 수요가 지속될 것으로 전망되며, 글로벌 전기차 시장의 경우 각 국 정부 정책 지원효과 등에 따라 고속 성장을 지속할 것으로 예상됩니다. 그럼에도 불구하고, **전방시장의 최종 소비자의 트렌드 변화, COVID-19 팬데믹 장기화, 전방 산업의 발전을 저해할 수 있는 신규 정책의 도입 혹은 기존 정부의 지원정책 축소 등 예기치 못한 전방산업의 시장 환경변화에 따라 전방산업의 성장성이 둔화될 위험이 존재하며, 이는 당사의 영업환경에 부정적인 영향**을 끼칠 수 있으므로 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.<br><br>**다. 시장경쟁 심화에 따른 위험**<br><br>당사가 속한 국내 컬러강판 산업은 대규모 설비투자가 필요하며, 주요 수요처의 공급업체로 성정되기 위해선 우월한 기술력과 원가 경쟁력, 우수한 납품실적 등이 전제되어야 하므로 산업 내 진입장벽은 비교적 높은 수준이 |

며, 신규업체의 시장진입은 용이하지 않은 것으로 파악됩니다. 따라서 국내 컬러강판 시장은 당사를 포함하여 약 7개 업체가 과점 시장을 형성하여 경쟁하고 있습니다. 당사는 글로벌 가전업체를 주요 고객사로 안정적인 매출을 유지하고 있으며, 컬러강판의 신규 적용처를 확대하며 시장 내 당사 점유율을 지속적으로 향상해나가고 있습니다. 그럼에도 불구하고, 향후 **국내 컬러강판업체들의 신규 수주 확대를 위한 저가판매 정책 등에 기인한 가격경쟁 심화, 당사 제품 대비 품질, 기능, 가격 등 면에서 우월한 경쟁제품의 출시 등에 따라 당사 제품에 대한 수요가 감소하는 경우, 당사의 성장성과 수익성에 부정적인 요인**으로 작용할 수 있습니다.

**라. 전방업체의 판매단가 인하 압력에 따른 위험**

당사는 글로벌 가전업체인 삼성전자와 LG전자의 협력업체로 컬러강판 제품을 직접 혹은 1차 협력사를 통해 공급하고 있습니다. 통상적으로 당사와 같은 글로벌 가전업체의 협력업체들은 중소기업 위주로 형성되어 있어 최종 가전업체에 대한 가격교섭력은 상대적으로 강한편은 아니라고 할 수 있습니다. 따라서, 당사는 고객사인 **글로벌 가전업체 대비 가격 교섭력에서 열세를 보일 수 있으며, 원소재 가격 변동 분 등을 최종 제품의 판매단가에 전가하지 못할 수 있습니다.** 또한, **고객사에서 요구하는 원가절감 프로그램에 적응하지 못하거나, 가격경쟁력 확보에 실패하는 경우 고객사로부터 당사 제품의 채택율이 감소**할 수 있으며, 이는 **당사의 실적에 부정적인 영향**을 줄 수 있습니다.

**마. 대규모 설비투자에 따른 위험**

당사가 영위하는 컬러강판 제조 사업은 전방시장에서 수요 확대에 따른 생산능력 확충, 주요 고객사에서 요구하는 제품 사양의 충족과 신규 제품에 적용할 수 있는 컬러강판의 개발 등을 위해 지속적인 설비투자가 필요합니다. 당사의 경우도, 컬러강판 관련 주요 생산 공정인 연속도장공정(CCL)과 코일연마공정(CPL) 등 관련 생산라인의 구축과 생산 제품 불량여부를 검증할 수 있는 검사장비 도입을 위해 설비 자산을 추가적으로 취득하였습니다. 또한, 당사는 본 증권신고서 제출일 현재 전방시장인 OLED TV와 프리미엄 생활가전 제품의 수요 확대 등에 선제적으로 대응하기 위해 김천공장을 신축 중에 있습니다. 당사가 이러한 전방시장의 선제적인 요구에 적시에 대응하여 생산설비 투자에 성공하는 경우, 고객사에서 요구하는 물량 증가에 따라 매출성장을 지속할 수 있습니다. 하지만, **당사의 대규모 설비자산 투자 이후 전방산업의 수요가 정체되거나 혹은 산업 내 당사 점유율이 하락하는 경우, 당사의 현금흐름이 악화될 수 있으며, 이에 따라 당사의 재무 유동성에 부정적인 영향**을 미칠 수 있습니다.

**바. 정부 규제와 관련된 위험**

당사가 영위하고 있는 컬러강판 제조사업은 근로자 및 산업시설의 안전 및 환경 보호 등을 위해 정부의 직접적인 규제를 적용받고 있습니다. 당사가 영위하고 있는 컬러강판 제조사업에 직접으로 영향을 미치고 있는 주요 규제로는 전기안전관리법, 대외무역법 등이 있습니다. 최근 세계적으로 환경

| | |
|---|---|
| | 보호에 대한 관심과 우려가 높아짐에 따라 국내에서도 관련 규제들이 강화되고 있는 추세이며, 최근 연이은 산업재해 사고에 따라 근로자의 산업재해 및 안전과 관련된 추가적인 법률도 시행을 앞두고 있습니다. 당사는 이와 같은 정부의 산업 관련 규제 강화와 관련 내부 대응조직의 구성, 관련 규제에 따른 시설 정비 및 주기적 관리절차의 수립 등을 통하여 대응하고 있으나, 향후 **당사가 예상치 못한 정부 법령 및 규제의 변동 등에 따라 당사의 사업적 및 재무적으로 부정적인 영향**을 미칠 수 있습니다.<br><br>**사. 당사가 추진 중인 사업계획 달성 실패에 따른 위험**<br><br>당사는 프리미엄 생활가전 및 영상가전 제품에 적용되는 컬러강판을 주요 제품으로 주로 제조하고 있으며, 당사가 신축 중에 있는 김천공장 내 연속도정공정(CCL) 관련 추가적인 생산라인 구축을 통해 건축자재와 자동차 및 2차 전지용 컬러강판 관련 매출비중을 본격적으로 확대할 예정입니다. 당사는 종속회사를 통해 건축용 내/외장재, 방화문 등에 적용될 수 있는 고품질 컬러강판 제품의 개발과 브랜드(Atex-아텍스) 론칭을 통해 건축자재 시장에서 컬러강판 시장 확대를 지속하고, 전기차용 2차 전지 관련 부자재 제조를 시작으로 중장기적으로 자동차 시장에 대한 당사 제품 적용 범위를 확대할 계획입니다. 또한, 당사는 경제성장에 따라 프리미엄 가전제품 수요가 급증하고 있는 인도, 서남아시아 등 해외 시장에서 신규 거래처 발굴을 지속할 계획입니다. 당사는 향후 추진 예정인 사업계획과 관련 생산설비의 확충과 관련 제품을 개발하는 등 선제적인 대응을 지속하고 있고, 전방시장의 고성장이 예상되고 있어 당사가 추진하고자 하는 중장기 사업계획은 당사의 성장에 긍정적으로 작용할것으로 예상됩니다. 그러나, **당사의 예상과 달리 전방 시장의 성장성이 정체되거나 감소**할 수 있습니다. 또한, **제품 양산과정에서 충분한 성능과 품질요건을 충족하지 못하는 경우 신규 수요처에서 당사 제품을 적용하지 않을 수 있으며, 이에 따라 당사의 경영성과가 기대치를 충족하지 못할 수** 있으니 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다. |

| | |
|---|---|
| 회사위험 | **가. 수익성과 관련된 위험**<br><br>당사는 프리미엄 가전에 사용되는 컬러강판 생산 및 판매를 주요 사업으로 영위하고 있으며, 프리미엄 가전 시장 성장 및 고객사 매출 증대에 따라 매출액이 지속적으로 증가 하고 있습니다. 이와 더불어 당사는 건자재 및 전기차 배터리 셀 및 헤드라이트 등에 들어가는 철강 소재를 개발하여 납품하고 있어 해당 매출 증대에 따른 매출 다각화가 이루어지고 있습니다.<br><br>가전시장의 대형화, 프리미엄화 등으로 글로벌 가전수요는 견조한 성장세를 보이고 있으며 이러한 추세는 당분간 지속될 것으로 예상되나, 2020년 영업이익 및 당기순이익 감소에서 확인할 수 있듯이 **COVID19와 같은 대외변수 및 경기침체 혹은 전방사업 수요가 감소할 경우 당사의 매출 및 수익성에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.** 또한 당사의 매출다각화에 기여하고 있는 건자재, 전기차 커버, 헤드라이트 관련 매출이 예상보다 부진하거나, 신규로 설립한 연속도장공정라인 (CCL #3) 가동 정상화(시운전 및 공정 최적화) 과정에서의 일시적 불량률 증가 및 생산성 저하가 발생할 경우 당사 수익성은 감소할 수 있음을 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.<br><br>**나. 재무안정성과 관련된 위험**<br><br>2019년 말 당사의 부채비율은 130.69%에서, 2021년 1분기말 53.56%로 개선되는 경향을 보이고 있으며, 차입금의존도는 2019년 말 47.68%에서 2021년 1분기말 30.29%까지 감소하였습니다. 유동비율 및 당좌비율은 2019년의 업종 평균 수치와 비교했을 때 낮은 수치를 보이고 있으나, 2019년 말 각각 82.16% 및 48.35%를 기록한 이후 2020년 1분기말에는 각각 108.05% 및 64.80%, 기록하며 점차 개선되는 추이를 보이고 있습니다.<br>당사의 전반적인 재무구조는 2019년 이후 개선되는 모습이며, 중대한 위험없이 안정적인 수준이 이어지고 있는 것으로 판단하고 있습니다. **그럼에도 불구하고 당사의 사업이 기대에 미치지 못하거나, 설비투자에 따른 매출 및 수익성 효과가 예상을 하회하여 당사의 수익성이 악화되는 경우, 당사 유동성 및 재무구조에 부정적인 영향을 미칠 가능성을 배제할 수 없습니다.** 이 점 유의하시어 투자에 임하시기 바랍니다.<br><br>**다. 매출채권과 관련된 위험**<br><br>2021년 1분기말, 2020년말 당사의 매출채권은 각각 1,238억여원, 957억여원으로, 전년말 대비 29.4%, 21.8% 증가하는 추세를 보이고 있습니다. 이는 매출이 전년대비 성장 (2021년 22.2%, 2020년 12.5%) 증가하였음을 고려할 때 과도하지 않은 것으로 판단하고 있습니다. 당사의 주요 최종매출처는 글로벌 가전기업으로, 당사 주요 매출처는 글로벌 가전기업 혹은 글로벌 가전기업의 검증을 거친 벤더사임에 따라 연체 가능성은 제한적인 것으로 판단됩니다. **그러나 경제환경의 변화, 매출처 영업 부진 등으로 인하여 매출채권이 정상적으로 회수되지 않는 경우, 당사의 현금흐름 및 재무구조에 부정적인 영향을 미칠 수 있는 점** 유념하시어 투자 판단에 임하시기 바랍니다. |

**라. 재고자산과 관련된 위험**

2021년 1분기말, 2020년말 당사 재고자산은 966억여원, 892억여원으로, 전년말 대비 8.3%, 22.5% 가량 증가하였습니다. 이는 당사의 매출성장에 기인한 것으로, 매출증대에 따라 당사의 재고자산 규모가 지속적으로 증가하고 있는 것으로 판단됩니다. 당사는 적정 재고관리를 위해 주고객사의 3개월 FORECAST를 분석하고, 시장동향을 파악 후에 원소재 발주를 진행하고 있으며, 이러한 과정에서, 장기재고 또는 미판매 재고가 발생할 경우, (1) 재코팅 및 재처리를 통한 타 용도 전환, (2) 외부 철강 유통시장 염가 판매, (3) 더미(연속라인 특성상 제품과 제품을 연결해 주는 중간소재)재 전환 사용, (4) 스크랩 염가 판매 등의 방식으로 재고를 처리하여 그 손실을 최소화 하고 있습니다.
**당사 재고의 특성 상 장기체화 재고의 불용 가능성은 높지 않은 것으로 판단되나, 당사의 기대와 달리 기축적된 재고자산의 판매가 부진하거나, 갑작스럽게 판가가 하락할 가능성을 완전히 배제할 수는 없으며, 이 경우 당사 수익구조에 부정적인 영향을 줄 수 있습니다.** 투자자께서는 이 점에 유의하시어 투자에 임하시기 바랍니다.

**마. 우발채무와 관련된 위험**

2021년 1분기말 기준 현재 당사는 종속회사 4개사에 대해 약 한화 308.5억원,미화 62.6백만달러의 채무보증을 제공 하고 있습니다. 해당 종속회사의 경우 향후 영업 실적 개선에 따른 수익성 증대가 예상되며, 자체 상환 능력을 보유하고 있는 것으로 판단되어, 현재 부담중인 우발채무는 단기간에 현실화될 가능성은 제한적이라고 판단됩니다. **그럼에도 불구하고, 종속회사 영업 부진 및 재무 건전성 악화로 인해 상기 우발채무가 현실화되는 경우 당사 재무구조에 부정적인 영향을 미칠 수 있는 점** 투자판단에 유의하시기 바랍니다.

**바. 환율 변동 위험**

당사는 기본적으로 원화를 기준으로 제품의 단가를 책정하고 있기 때문에 환Risk에 노출될 영향이 제한적 입니다. 하지만, 미주 수출 물량 일부의 경우 USD로 단가가 산정되어 환리스크가 발생될 가능성이 존재합니다. 위와 같은 환위험에 노출되는 금액에 대해서 당사는 환위험헷지 전략상 총 리스크 금액의 60%수준의 헷지를 목표로 환헷지 파생상품(TRF 등 옵션상품)에 가입하고 있으며, 해외 원자재 소싱을 통하여 Risk를 매칭하는 방법으로 추가 헷지를 진행하고 있습니다. **다만 이러한 노력에도 불구하고 급격한 환율변동이 발생할 경우 당사의 헷지 전략이 환율 리스크를 온전히 완화시키지 못할 가능성이 존재하며, 이와 같이 환율 변동은 당사의 사업 및 실적에 부정적인 영향을 미칠 수 있는 점** 투자자들께서는 유의하시기바랍니다.

**사. 매출처 편중 관련 위험**

당사는 기술력과 신뢰를 바탕으로 글로벌 가전기업과 거래관계를 이어오고 있으며, 글로벌 가전기업을 주요 최종 매출처로 두고 있습니다. 글로벌 가전기업 및 관련 벤더사들을 대상으로 판매한 매출비중은 당사 2020년, 2021년 1분기 매출액의 63.7% 및 71.1%를 차지하고 있습니다. **이러한 상황에서 매출 다각화 진행이 예상보다 지체되고, 주요 매출처들의 경영전략 변경에 따라 사업관계가 지속되지 못하거나, 주요 매출처들의 매출 및 영업성과가 부진할 경우 당사의 사업성 및 재무상태에 부정적인 영향을 미칠 가능성이 존재하는 점 투자자들께서는 유의하시기 바랍니다.**

**아. 특수관계자와의 거래 관련 위험**

**당사는 기본적으로 특수관계자와 거래조건은 특수관계가 없는 제3자와의 거래조건에 유사한 수준으로 설정하여 거래하고 있으며, 이해관계의 상충을 방지하기 위해 사외이사 2인, 사내이사 1인으로 구성된 내부거래위원회를 설치하여 운영하고 있습니다.** 내부거래위원회를 통해 관계회사, 최대주주 및 그 특수관계인과의 매입/매출거래, 자금거래 및 타법인출자와 관련해서는 거래의 투명성 사전 검토 후 승인을 득한 후 진행하도록 하고 있습니다. **이러한 당사의 노력에도 불구하고 당사와 특수관계자간의 거래 조건이 세법상 적정하다고 인정받지 못하는 경우 법인세법상 부당행위계산에 해당되어 손금불산입이 될 수 있어 과세 대상 소득이 증가할 수 있으며, 법인세 수정신고 등을 통해 사후에 납부하게 되는 경우 가산세 등 과세금액이 증가할 위험이 있습니다.**또한 세무당국이 계열회사와의 거래가 공정한 기준에서 이루어지지 않았다고 판단할 경우 국내 조세관련 법령에 의거하여 세무상 불이익을 받을 수 있으며 이 경우 예측하지 못한 현금 유출이 발생 할 수 있고 당사의 수익성, 재무 안정성에 부정적 영향을 미칠 수 있습니다.

**자. 종속회사 실적 변동 관련위험**

당사는 증권신고서 제출일 현재 7개의 연결대상 종속회사를 보유하고 있으며,당사의 연결재무제표는 동 연결대상 회사들의 재무상태와 영업실적 등에 의해 영향을 받고 있습니다. 당사는 가전 원소재용 철강 제조 등의 사업을 영위하는 국내외 법인들을 연결대상 회사로 보유하고 있으며, 동 연결대상회사들과 거래관계 역시 존재합니다. **상기의 연결대상 종속회사들의 재무상태와 영업실적의 변동은 당사의 연결재무제표에 직접적인 영향을 미치고 있으므로 향후 연결대상 종속회사의 영업실적이 악화될 경우 당사의 연결 재무실적에 부정적인 영향이 발생할 수 있습니다.**

**차. 품질 관련 위험**

당사의 제품은 주로 프리미엄급 가전에 사용되고 있으며, 고가의 제품인 만큼높은 수준의 품질과 품질의 균일성은 필수적으로 확보되어야 합니다. 이에, 당사는 품질 관리를 위하여 출하되는 모든 생산품에 대해서 전수로 봇검사를 실시하고 있을 뿐 아니라, 자체 선별된 불량 유형의 관리, 분석을 통한 피드백을 바탕으로 전공정 불량률을 줄이고 있습니다. **이러한 노력에도 불구하고 당사는 고객사의 요구사양에 부합하지 않거나, 결함이 있거나 제품을 생산할 수 있으며, 이 경우 재고자산의 손상 및 환불 등의 비용이**

| | |
|---|---|
| | **발생할 수 있고 중요고객과의 관계 또는 기업평판이 손상될 수 있습니다.** 이처럼 제품 결함으로 발생할 수 있는 상기의 모든 사고는 당사의 사업, 재무상태 및 영업실적에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.<br><br>**카. 합작 투자 등 관련 위험**<br><br>당사는 시장 입지를 더욱 공고히 하기 위해 주요 고객사와 제품 개발 활동을공동으로 추진하는 한편, 전략적 파트너(원소재 공급사 등)과의 합작투자 기회를 모색하고 있습니다. **다만 전략적 제휴 및 합작투자에는 전략적 파트너와의견충돌의 가능성, 경영진의 주의 분산, 기업문화의 차이에 따른 운영상의어려움 등 다수의 위험요소가 수반될 수 있습니다.이와 같은 위험요소 발생 시 이를 해결하지 못하는 경우 해당 투자를 통한 기대이익을 실현하지 못하거나, 예상치 못한 책임이 발생함에 따라 당사의 사업관계 및 평판이 손상될수 있습니다. 또한, 투자자산의 가치가 하락하는 경우 당사의 투자자산에 대한 예상치 못한 손상차손이 발생할 수 있습니다.** 이와 같은 상황이 발생하는 경우 당사의 사업성, 재무상태 및 영업실적에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.<br><br>**타. 회사, 사업, 기술 등의 인수를 위한 투자 관련 위험**<br><br>당사는 향후 사업의 성장성을 위하여 보완 사업 및 기술의 인수 방식을 선택할 수 있으며, 적합한 인수 후보를 물색하는 것은 많은 시간 및 비용이 소요될 수 있습니다. **다른 회사, 사업 또는 기술을 인수하는 과정에서 발생하는 위험요소로 인하여 인수로 인한 기대수익을 실현하지 못할 경우, 당사 사업에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.**<br><br>**파. 산업재해 관련 위험**<br><br>중대재해 처벌 등에 관한 법률('중대재해처벌법')은 근로자가 사망하는 중대산업재해발생시 경영책임자 등에게 1년 이상의 징역 또는 10억원 이하의 벌금을 규정하는 등중대재해 사업장에 처벌을 엄격하게 강화하는 법률로, 2022년 1월 27일 시행 예정되어 있습니다. 당사는 안전 난간 및 보호울타리 등에 약 20억원을 투자 하는 등 안전과 관련된 대대적인 설비투자를 진행했으며 신규 설비 투자의 경우 안전장치를 최우선으로 투자를 진행하고 있습니다.<br>**위와 같은 노력에도 불구하고 중대 산업 재해가 발생할 경우, 당사는 관련 제재를 받을 수 있으며 이로 인해 당사 경영 전반에 부정적인 영향을 미칠 수 있는 점** 투자자께서는 유의하시기 바랍니다. |

| | |
|---|---|
| 기타 투자위험 | **가. 증권신고서 효력발생 의미, 증권신고서 및 투자설명서 내용의 변경 가능성**<br><br>본 증권신고서의 효력발생은 정부 또는 금융위원회가 본 증권신고서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나 본 증권신고서의 가치를 보증 또는 승인한 것이 아닙니다. 또한 **본 증권신고서는 공시심사 과정에서 일부내용이 정정될 수 있으며 투자판단과 밀접하게 연관된 주요내용이 변경될 시 혹은 관계기관의 업무진행 과정에서 일정이 변경될 수 있으므로** 투자자들께서는 투자 시 이러한 점을 감안하시기 바랍니다.<br><br>**나. 투자자의 독자적 판단 요구**<br><br>투자자께서는 투자위험요소에 기재된 정보에만 의존하여 투자 판단을 해서는 안됩니다. **본 증권신고서에 기재된 사항 이외의 투자위험요소를 검토하시어** 투자자 여러분의 독자적인 투자 판단을 해야 함에 유의하시기 바랍니다.<br><br>**다. 청약 전 투자설명서 교부**<br><br>2009년 2월 4일 부로 시행된 『자본시장법』에 의거, 일반투자자들은 **투자설명서를 미리 교부 받아야** 청약이 가능합니다.<br><br>**라. 공모가 산정방식의 한계에 따른 위험**<br><br>당사는 금번 공모를 위한 당사의 주당가치를 평가함에 있어 국내 증권시장에 기상장된 비교기업의 2021년 1분기 기준 LTM (2020.2Q~2021.1Q)실적을 적용하여 P/E를 산정하였습니다. 비교기업은 업종 유사성, 사업 유사성, 재무적유사성, 일반 요건 등을 고려하여 최종적으로 4개 기업을 최종 비교기업으로 선정하였습니다. 최종 비교기업의 2021년 1분기 기준 LTM (2020.2Q~2021.1Q) 실적으로 계산한 PER 평균은 21.8배입니다. 당사의 주당 평가가액에 할인율 31.0%~17.9%를 적용한 공모희망가액은 12,700~15,100원입니다. 당사의 희망공모가액은 유사회사의 P/E을 적용하여 산출되었지만, 희망공모가액 범위가 당사의 절대적인 가치를 의미하는 것은 아니며 **최종 선정된 비교기업들은 당사와 주요 매출 품목의 종류 및 비중, 주요 사업지역, 전략, 영업환경, 시장 내 위치, 성장성 등 측면에서 차이가 존재할 수 있습니다. 또한 향후 국내외 경기, 주식시장 현황, 산업 성장성, 영업환경 변화 등 다양한 요인의 영향으로 예측, 평가정보는 변동될 수 있으며, 유사회사 선정 및 P/E 평가방식의 한계가 있으니** 투자시 유의하여 주시기 바랍니다.<br><br>**마. 비교기업 선정의 부적합 가능성**<br><br>당사는 금번 공모 시 업종 관련성, 재무 유사성, 사업 유사성 및 일반사항 등을 고려하여 비교기업을 선정하여 공모가액 산출에 적용하였습니다. 상기 기준에 따라 4개사를 최종 비교기업으로 선정하였습니다. 그러나 상기 |

| | |
|---|---|
| | 선정된 비교기업이 당사와 사업의 연관성이 존재하고, 매출 구성 측면에서 비교 가능성이 일정 수준 존재하여도 상대가치 평가방법의 특성상 적합한 비교기업 선정 과정 및 결과에 대한 완전성을 보장할 수는 없습니다. 기업 규모의 차이 및 부문별 매출 비중의 상이성, 선정 기준의 임의성 등을 고려하였을 때, 최종 선정된 기업들이 반드시 적합한 비교기업의 선정이라고 판단할 수는 없으며, 사**업 구조, 시장점유율, 인력 수준, 재무안정성, 소속 기업집단 내 지배구조 차이, 경영진, 경영 전략 등 주식가치에 영향을 미칠 수 있는 사항들에 차이점이 존재함에 따라 비교기업 선정의 부적합성이 있을 수 있으니** 투자 시 유의하시기 바랍니다.<br><br>**바. 공모가격 결정 방식**<br><br>금번 공모를 위한 가격 결정은『증권 인수업무 등에 관한 규정』제5조 제1항 제2호에 따라 기관투자자를 대상으로 수요예측을 실시하고 그 결과를 감안하여 **대표주관회사와 발행회사가 협의하여 정하는 방법으로 가격결정이 이루어질 예정입니다.** 단, 금번 공모 시 동 규정 제5호 제1항 제2호의 단서조항은 적용하지 않습니다.<br><br>**사. 상장 이후 유통가능 주식수 및 주식의 대규모 매각가능성(오버행 이슈)**<br><br>당사의 상장예정주식수 26,452,189주 중 22.9%에 해당하는 6,060,000주는 상장 직후 유통가능 물량입니다. **유통가능물량의 경우 상장일부터 매도가 가능하므로 이로 인하여 주식가격이 하락할 수 있으며, 추가적으로 최대주주등 의무보유 대상자의 의무보유기간, 우리사주조합의 의무예탁기간이 종료되는 경우 추가적인 물량출회로 인하여 주식가격이 하락할 수 있습니다.** 그 외 당사의 보통주가 대규모로 매각되거나 추가적으로 발행되는 경우 당사의 보통주 가격은 하락할 수 있습니다.<br><br>**아. 공모주식수 변경 위험**<br><br>『증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정』제2-3조(효력발생시기의 특례 등) 제2항 제1호에 따라 수요예측 실시 후, **증권신고서 효력 발생일에 영향을 미치지 아니하고 신고서 제출일 현재 증권신고서에 기재된 모집 또는 매출할 증권수의 100분의 80 이상과 100분의 120 이하에 해당하는 증권수로 공모주식수가 변경될 수 있으니** 투자시 유의하여 주시기 바랍니다.<br><br>**자. 수요예측 참여가능한 기관투자자의 범위**<br><br>금번 공모를 위한 수요예측시 **『증권 인수업무 등에 관한 규정』제2조 제8호에 따른 기관투자자만 참여가 가능하므로** 투자자께서는 이 점 유의하여 주시기 바랍니다.<br><br>**카. 우리사주조합 청약의 실권 발생 위험**<br><br>본 건 공모 시 우리사주조합에 총 공모주식의 20.0%가 우선배정됩니다. **그러나 동 조합의 청약이 해당 배정물량에 미치지 못할 경우, 총액인수계** |

| | |
|---|---|
| | **약서에 의거 기관투자자 및 일반청약자에게 배정될 수 있으므로** 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.<br><br>**타. 증권 인수업무 등에 관한 규정 개정에 따른 일반청약자 배정분 변경 위험**<br><br>「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조 제1항 제3호의 개정에 따라 일반청약자에게 공모주식의 25% 이상을 배정합니다. **또한「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조 제1항 제6호의 개정에 따라 일반청약자 배정물량인 공모 물량의 25%에서 추가적으로 우리사주조합원의 청약 수량을 제외한 물량을 공모주식의 5% 내에서 발행회사와 협의하여 일반청약자에게 배정할 수 있습니다.** 이에 따라 일반청약자 배정 물량은 25%를 초과할 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.<br><br>**파. 일반청약자 배정방법의 변경에 따른 위험**<br><br>2020년 11월 19일 금융위원회에서 고시한 "공모주 일반청약자 참여기회 확대방안"에 의거 금번 공모는 일반청약자 배정물량 중 절반 이상에 대해 균등방식을 도입하여 배정합니다. 금번 공모의 대표주관회사인 미래에셋증권(주)은 일반청약자 주식을 배정함에 있어 금융위원회가 고시한 적용가능한 균등방식 예시 중 일괄청약방식을 적용합니다. 이에 따라 일반청약자는 기존 청약방식대로 원하는 수량을 청약하고 균등배정 수량과 비례배정 수량을 최종 배정받게 됩니다. **이에 따라 일반청약자에게 배정되는 주식수는 청약 시에 보여지는청약 경쟁률보다 많을 수 있으며, 일반청약자가 예상한 배정주식수보다 많은 배정주식에 따른 청약증거금의 환불은 이루어지지 않습니다.** 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.<br><br>**하. 신규상장 요건 미충족 위험**<br><br>금번 공모 후 당사가 신규상장신청일까지 필요한 요건을 모두 충족하면 본 주식은 유가증권 시장에 상장되어 매매를 개시하게 됩니다. **그러나 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.**<br><br>**거. 증권신고서 정정 위험**<br><br>본 증권신고서(투자설명서)의 효력발생은 정부 또는 금융위원회가 본 증권신고서(투자설명서)의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나 본 증권의 가치를 보증 또는 승인한 것이 아니며, 본 증권신고서(투자설명서)의 기재사항은 **청약일 전에 정정될 수 있습니다. 또한, 본 증권신고서(투자설명서) 상의 공모 일정은 확정된 것이 아니며, 금융감독원 공시심사 과정에서 정정사유 발생 시 변경될 수 있습니다.**<br><br>**너. 재무제표 작성 기준일 이후 변동 미반영** |

| | |
|---|---|
| | 본 증권신고서상의 재무제표에 관한 사항은 **2021년 1분기 재무제표 이후의 변동을 반영하지 않았으니 투자에 유의하시기 바랍니다.** 본 증권신고서에 기재된 재무제표의 작성기준일과 본 증권신고서 제출일 사이 재무사항의 변동으로 인해 자산, 부채, 현금흐름표 또는 손익사항에 중대한 변동이 발생할 수 있으나, 증권신고서에 기재된 사항 이외에 중요한 영향을 미치는 사항은 없습니다.<br><br>**더. 소수주주권 행사로 인한 소송 위험**<br><br>소수주주의 소수주주권 행사로 당사는 **추가적인 소송위험에 노출될 수 있으며,** 당사의 전략 이행을 지연시킬 수 있습니다.<br><br>**러. 집단 소송으로 인한 소송 위험**<br><br>증권 관련 집단소송을 허용하는 국내 법규로 인해 **당사는 추가적인 소송위험에 노출될 수 있습니다.**<br><br>**머. 주가의 일일 가격제한폭 변경**<br><br>2015년 06월 15일부터 코스닥시장과 유가증권시장 주식의 일일 가격제한폭이 기존의 ±15%에서 **±30%로 확대되었으므로,** 투자 시 유의하시기 바랍니다.<br><br>**버. 미래예측 진술에 대한 위험**<br><br>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.** 이와 같은 전망 수치들은 시장의 추세 및 당사의 영업환경 등에 따라 변동될 수 있으며, 기타 불확실한 요인들을 고려하지 않은 수치입니다. 투자자께서는 본 증권신고서의 작성 시점을 기준으로 하고 있는 미래예측적 서술에 의존하지 않도록 유의하시기 바랍니다.<br><br>**서. 투자원금손실 발생 가능성**<br><br>당사의 주식은 한국거래소 유가증권시장에서 거래된 적이 없으며 금번 상장을 통해 최초 거래되는 것입니다. 또한 수요예측을 거쳐 당사와 주관사의 합의를 통해 결정된 동 주식의 공모가격은 유가증권시장 상장 이후 시장에서 거래된 시장가격을 나타내는 것이 아니며, **금번 공모 이후 당사 주식의 시장가격은 하락할 수 있으며, 상장 이후 투자자는 공모가격이나 그 이상의 가격으로 주식을 재매각하지 못할 수도 있다는 점**을 유의하시기 바랍니다.<br><br>**어. 공모자금의 사용내역 관련 위험** |

| | |
|---|---|
| | 당사는 금번 공모를 통해 조달한 신주 모집 금액에서 발행제비용을 차감한 순수입금의 사용계획을 결정함에 있어 상당한 재량권을 보유하고 있으며, **투자자가 당사의 결정사항에 동의하지 않는 목적으로 사용할 수 있으며,** 투자자께서는 이 점을 유의하시기 바랍니다.<br><br>**저. 환매청구권 및 초과배정옵션 미부여**<br><br>**증권 인수업무 등에 관한 규정 개정으로 일반청약자에게 "공모가격의 90% 이상에 인수회사에 매도할 수 있는 권리(Put-Back Option)"가 부여되지 않으니 투자 시 유의하시기 바랍니다. 또한 금번 공모의 경우 증권 인수업무 등에 관한 규정 제10조의3 제1항에 해당하지 않기 때문에 동 규정에 따른 환매청구권이 부여되지 않습니다. 또한 당사는 금번 유가증권시장 상장을 위한 공모에서 "초과배정옵션"에 관한 계약을 체결하지 않았습니다. 투자자께서는 이점을 유의하시기 바랍니다.**<br><br>**처. 수요예측 경쟁률에 관한 주의사항**<br><br>당사의 수요예측 예정일은 2021년 8월 2일(월) ~ 3일(화)입니다. 수요예측에 참여한 기관투자자들은 가격 확정 후 실투자 여부를 결정하여 청약 예정일인 2021년 08월 9일(월) ~ 10일(화)에 일반투자자와 함께 실청약을 실시하게 됩니다. **따라서 청약일 전에 발표되는 수요예측 경쟁률이 실제 기관투자자의 실제 투자 수요를 보여주는 지표는 아니오니** 투자자께서는 이점을 유의하시기 바랍니다.<br><br>**커. 증권신고서 효력발생일 재기산에 따른 상장예비심사결과 효력 상실 위험**<br><br>당사는 2021년 04월 22일 한국거래소에 상장예비심사신청서를 제출하여 2021년 6월 28일 상장예비심사 승인을 통지 받았으며, 유가증권 시장에 상장하기 위해서는 유가증권시장 상장규정에 따라 2021년 12월 27일까지 신규상장 신청을 해야 합니다. 당사는 2021년 7월 7일 본 증권신고서를 제출하여 2021년 7월 29일을 증권신고서의 효력 발생일로 예상하고 있으나, **투자자보호 등의 사유로 효력발생시기가 재기산 되는 정정기재가 발생하여 상장 일정이 조정될 경우 상장예비심사 결과의 효력이 상실될 가능성이 있습니다.** 이점 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.<br><br>**터. 투자위험요소 기재내용 이외 위험요소 존재 위험**<br><br>당사는 상기에 기술된 투자위험요소 외에도 전반적으로 불안정한 경제 상황 등에 의하여 직접적 또는 간접적으로 영향을 받을 수 있습니다. **또한, 최근 발생한 COVID-19의 확산에 따라 글로벌 경기에 부정적인 영향이 우려되고 있고, 이러한 상황 장기화될 경우 당사의 사업에도 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.** |

## 2. 모집 또는 매출에 관한 일반사항

(단위 : 원, 주)

| 증권의 종류 | 증권수량 | 액면가액 | 모집(매출) 가액 | 모집(매출) 총액 | 모집(매출) 방법 |
|---|---|---|---|---|---|
| 기명식보통주 | 6,937,500 | 500 | 15,100 | 104,756,250,000 | 일반공모 |

| 인수인 | | 증권의 종류 | 인수수량 | 인수금액 | 인수대가 | 인수방법 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 대표 | 미래에셋증권 | 기명식보통주 | 6,937,500 | 104,756,250,000 | 2,095,125,000 | 총액인수 |

| 청약기일 | 납입기일 | 청약공고일 | 배정공고일 | 배정기준일 |
|---|---|---|---|---|
| 2021년 08월 09일 ~ 2021년 08월 10일 | 2021년 08월 12일 | 2021년 08월 09일 | 2021년 08월 12일 | - |

| 청약이 금지되는 공매도 거래 기간 | |
|---|---|
| 시작일 | 종료일 |
| - | - |

| 자금의 사용목적 | |
|---|---|
| 구 분 | 금 액 |
| 시설자금 | 59,037,778,000 |
| 발행제비용 | 1,362,222,000 |

| 신주인수권에 관한 사항 | | |
|---|---|---|
| 행사대상증권 | 행사가격 | 행사기간 |
| - | - | - |

| 매출인에 관한 사항 | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 보유자 | 회사와의 관계 | 매출전 보유증권수 | 매출증권수 | 매출후 보유증권수 |
| 크로마웰드 (한국산업은행 PE) | 투자자 | 2,437,500 | 2,437,500 | - |
| 윤미숙 | 최대주주의 특수관계인 | 3,662,580 | 500,000 | 3,162,580 |

| 일반청약자 환매청구권 | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 부여사유 | 행사가능 투자자 | 부여수량 | 행사기간 | 행사가격 |
| - | - | - | - | - |

| | |
|---|---|
| 【주요사항보고서】 | - |
| 【기 타】 | - |

# 제1부 모집 또는 매출에 관한 사항

## I. 모집 또는 매출에 관한 일반사항

### 1. 공모개요

(단위 : 주, 원)

| 증권의 종류 | 증권수량 | 액면가액 | 모집(매출) 가액 | 모집(매출) 총액 | 모집(매출) 방법 |
|---|---|---|---|---|---|
| 기명식보통주 | 6,937,500 | 500 | 15,100 | 104,756,250,000 | 일반공모 |

| 인수인 | | 증권의 종류 | 인수수량 | 인수금액 | 인수대가 | 인수방법 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 대표주관회사 | 미래에셋증권 | 기명식보통주 | 6,937,500 | 104,756,250,000 | 2,095,125,000 | 총액인수 |

| 청약기일 | 납입기일 | 청약공고일 | 배정공고일 | 배정기준일 |
|---|---|---|---|---|
| 2021년 08월 09일 ~ 2021년 08월 10일 | 2021년 08월 12일 | 2021년 08월 09일 | 2021년 08월 12일 | - |

(주1) **모집(매출)가액**(이하**"확정공모가액"**이라 한다.)과 관련된 내용은『제1부 모집 또는 매출에 관한 사항』- 『IV. 인수인의 의견(분석기관의 의견)』의 『4. 종합평가결과』부분을 참조하시기 바랍니다.

(주2) 모집(매출)가액, 모집(매출)총액, 인수금액 및 인수대가는 아주스틸㈜와 대표주관회사가 협의하여 제시하는 **확정공모가액인 15,100원** 기준입니다.

(주3) 모집(매출)가액의 확정(이하 "확정공모가액"이라 한다)은 청약일 전에 실시하는 수요예측 결과를 반영하여 대표주관회사인 미래에셋증권㈜와 발행회사인 아주스틸㈜가 협의하여 1주당 **확정공모가액을 15,100원으로 최종 결정하였습니다.**

(주4) 『증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정』 제2-3조제2항제1호에 따라 정정신고서 상의 공모주식수는 금번 제출하는 증권신고서의 공모할 주식수의 100분의 80 이상과 100분의 120 이하에 해당하는 주식수로 변경가능합니다.

(주5) 청약일
- 우리사주조합 청약일: 2021년 08월 09일 (1일간)
- 기관투자자 청약일: 2021년 08월 09일 ~ 08월 10일 (2일간)
- 일반청약자 청약일: 2021년 08월 09일 ~ 08월 10일 (2일간)

※ 우리사주조합의 청약은 청약 초일인 2021년 08월 09일에 실시되고, 기관투자자의 청약과 일반투자자 청약은 2021년 08월 09일부터 08월 10일까지 이틀간 실시됨에 유의하시기 바라며, 상기 청약일 및 납입일 등 일정은 효력발생일의 변경 및 회사상황, 주식시장 상황 등에 따라 변경될 수 있습니다.

(주6) 우리사주조합, 기관투자자, 일반청약자의 청약 후 최종 미청약 물량에 대해 인수하고자 하는 기관투자자의 경우 청약 종료 후 배정 전까지 추가로 청약을 할 수 있습니다.

(주7) 본 주식은 유가증권시장 상장을 목적으로 모집(매출)하는 것으로 상장예비심사신청서를 제출(2021년 04월 22일)하여 한국거래소로부터 상장예비심사 승인(2021년 06월 28일)을 받았습니다. 그 결과 금번 공모완료 후, 신규상장신청 전 주식의 분산요건(유가증권시장 상장규정 제29조제1항제3호)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) 인수대가는 총 공모금액의 2.0%에 해당하는 금액이며, 상기 인수대가는 발행회사와 대표주관회사가 협의하여 제시한 공모희망가액 범위의 최저가액 기준입니다. 이와는 별도로 발행회사와 매출주주는 대표주관회사에게 상장 관련 업무 성실도 및 기여도, 수요예측 결과 기여도 등을 감안하여 별도로 총 발행금액의 1.0% 해당하는 금액 내에서 성과수수료를 지급할 수 있습니다.##

(주9) 금번 공모에서는 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제10조의3(환매청구권) ①항 각호에 해당하는 사항이 존재하지 않으며, 이에 따라 증권 인수업무 등에 관한 규정 제10조의3(환매청구권)에 따른 일반청약자에게 공모주식을 인수회사에 매도할 수 있는 권리(이하 "환매청구권"이라 한다)를 부여하지 않습니다.

# 2. 공모방법

금번 아주스틸㈜의 유가증권시장 상장공모는 신주모집 4,000,000주(57.7%), 구주매출 2,937,500주(42.3%)의 일반공모 방식에 의합니다.

## 가. 공모주식의 배정내역

【공모방법: 일반공모】

| 공모대상 | 주식수 | 배정비율 | 비고 |
|---|---|---|---|
| 일반공모 | 5,550,000 주 | 80.0% | 고위험고수익투자신탁 배정수량 포함 |
| 우리사주조합 | 1,387,500 주 | 20.0% | 우선배정 |
| 합계 | 6,937,500 주 | 100.0% | - |

(주1) 『증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정』 제2-3조제2항제1호에 근거하여 정정신고서상의 공모주식수는 금번 제출하는 증권신고서 상의 공모주식수의 100분의 80 이상과 100분의 120 이하에 해당하는 주식수로 변경 가능합니다.

(주2) 『자본시장과 금융투자업에 관한 법률』 제165조의7과 『근로복지기본법』 제38조제1항에 의해 우리사주조합에 총 공모주식의 20%를 우선배정합니다. 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제6호에 의거하여 우리사주조합 미청약 잔여주식이 발생하는 경우 그 사유 등을 감안하여 최대 공모주식의 5%까지 잔여주식을 일반청약자에게 배정할 수 있습니다. 따라서 우리사주조합 청약 결과에 따라 일반청약자 배정 물량은 1,734,375주 ~ 2,081,250주까지 변동할 수 있습니다.

(주3) 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제9조제1항제4호에 의거 고위험고수익투자신탁에 공모주식의 5% 이상을 배정합니다.

【일반공모주식 배정내역】

| 공모대상 | 주식수 | 배정비율 | 주당 공모가액 | 일반공모총액 | 비고 |
|---|---|---|---|---|---|
| 우리사주조합 | 1,387,500 주 | 20.0% | 15,100 원 (주6) | 20,951,250,000 원 | - |
| 일반청약자 | 1,734,375 주 ~ 2,081,250 주 | 25.0% ~ 30.0% | | 26,189,062,500 원 ~ 31,426,875,000원 | - |
| 기관투자자 | 3,815,625 주 ~ 5,203,125 주 | 55.00% ~ 75.00% | | 57,615,937,500 원 ~ 78,567,187,500원 | 고위험고수익투자신탁 배정물량 포함 |
| 합계 | 6,937,500 주 | 100.0% | | 104,756,250,000 원 | - |

(주1) 「증권 인수업무 등에 관한 규정(개정 2020년 11월 30일)」 제9조제1항제3호에 근거하여 일반청약자에게 공모주식의 100분의 25 이상을 배정합니다.

(주2) 「증권 인수업무 등에 관한 규정(개정 2020년 11월 30일)」 제9조제1항제4호에 근거하여 고위험고수익투자신탁에게 공모주식의 100분의 50이상을 배정합니다.

(주3) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제7호에 근거하여 주1~2)에 따른 배정 후 잔여주식을 기관투자자에게 배정합니다.

(주4) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제3항에 근거하여 본 공모주식의 청약조건을 충족하는 청약자 유형군의 청약수량이 배정비율에 미달하는 경우에는 다른 청약자 유형군에 배정할 수 있습니다.

(주5) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제6호에 의거하여 일반청약자에게 공모주식 25%인 1,734,375주에 우리사주조합 청약 결과에 따른 우리사주조합 미청약잔여주식의 일부 또는 전부(최대 공모주식의 5%, 346,875주)를 합하여 일반청약자에게 배정할 수 있습니다.

(주6) 주당 공모가액 및 일반공모총액은 **확정공모가액인 15,100원** 기준입니다.

## 나. 모집의 방법 등

### (1) 모집의 방법

【모집방법: 일반공모】

| 공모대상 | 주식수 | 배정비율 | 비고 |
|---|---|---|---|
| 일반공모 | 3,200,000 주 | 80.00% | 고위험고수익투자신탁 배정수량 포함 |
| 우리사주조합 | 800,000 주 | 20.00% | 우선배정 |
| 합계 | 4,000,000 주 | 100.00% | - |

【참조】 모집세부내역

| 공모대상 | 주식수 | 배정비율 | 주당 공모가액 | 공모총액 | 비고 |
|---|---|---|---|---|---|
| 우리사주조합 | 800,000 주 | 20.00% | 15,100 원 | 12,080,000,000 원 | 우선배정 |
| 일반청약자 | 1,000,000 주 ~ 1,200,000 주 | 25.00% ~ 30.00% | | 15,100,000,000 원 ~ 18,120,000,000 원 | - |
| 기관투자자 | 2,200,000 주 ~ 3,000,000 주 | 55.00% ~ 75.00% | | 33,220,000,000 원 ~ 45,300,000,000 원 | 고위험고수익투자신탁 배정수량 포함 |
| 합계 | 4,000,000 주 | 100.00% | | 60,400,000,000 원 | - |

모집대상 주식에 대한 인수비율은 다음과 같습니다.

(단위: 주, 원)

(주1)

| 구분 | | 배정주식수 | 배정비율 | 주당모집가액 | 배정금액 | 배정대상 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 대표주관회사 | 미래에셋증권 | 4,000,000 주 | 100.0% | 15,100 원 | 60,400,000,000 원 | 일반청약자, 우리사주조합, 기관투자자(고위험고수익투자신탁포함) |
| 합계 | | 4,000,000 주 | 100.0% | | 60,400,000,000 원 | |

금번 모집에서 일반청약자에게 배정된 모집물량은 대표주관회사인 미래에셋증권을 통하여 청약이 실시됩니다.

(단위: 주, 원)

(주2)

| 구분 | | 일반청약대상 모집주식수 | 주당 모집가액 | 일반청약대상 모집총액 |
|---|---|---|---|---|
| 대표주관회사 | 미래에셋증권 | 1,000,000 주 ~ 1,200,000 주 | 15,100 원 | 15,100,000,000 원 ~ 18,120,000,000 원 |
| 합계 | | 1,000,000 주 ~ 1,200,000 주 | | 15,100,000,000 원 ~ 18,120,000,000 원 |

(주3) 금번 모집에서 기관투자자(고위험고수익투자신탁 포함)에게 배정된 주식은 대표주관회사를 통하여 청약이 실시됩니다. 금번 공모시 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제5조 제1항 제2호의 단서조항은 적용하지 않습니다.

(주4) 금번 모집에서 우리사주조합에 모집주식 중 800,000주(20.0%)를 관련 법령에 의거하여 우선 배정하였습니다.

※ 기관투자자: 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제2조제8호에 의한 다음 각 목에 해당하는 자를 말합니다.

가. 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 시행령 제10조제2항제1호부터 제10호(제8호의 경우 법 제8조제2항부터 제4항까지의 금융투자업자를 말한다. 이하 같다)까지, 제13호부터 제17호까지, 제3항제3호, 제10호부터 제13호까지의 전문투자자

나. 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제182조에 따라 금융위원회에 등록되거나 제249조의6 또는 제249조의10에 따라 금융위원회에 보고된 집합투자기구

다. 국민연금법에 의하여 설립된 국민연금공단

라. 「우정사업본부 직제」에 따른 우정사업본부

(주5)

마. 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제8조제6항의 금융투자업자 (이하 "투자일임회사" 라 한다.)

바. 가목부터 마목에 준하는 법인으로 외국법령에 의하여 설립된 자

사. 법 제8조제7항의 금융투자업자 중 아목이외의 자(이하 "신탁회사"라 한다)

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

※ 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.

※ "고위험고수익투자신탁"이란 「조세특례제한법」 제91조의15 제1항에 따른 투자신탁 등을 말하며,「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 따른 집합투자기구, 투자일임재산 또는 특정금전신탁으로서 다음 각 호의 요건을 모두 갖춘 것을 말합니다.

① 해당 투자신탁 등의 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 비율을 3개월

(주6)

동안 합산하여 같은 기간의 총일수로 나눈 비율로 한다.

② 국내 자산에만 투자할 것. 다만, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조 제18호에 의거 해당 투자신탁 등의 최초 설정일·설립일로부터 수요예측참여일까지의 기간이 6개월 미만일 경우에는 수요예측 참여일 직전 영업일의 비우량채권과 코넥스 상장주식을 합한 보유비율이 100분의 45 이상이고 이를 포함한 국내 채권의 보유비율이 100분의 60 이상이어야 한다.

※ 집합투자회사등의 경우 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조의2(자기 또는 관계인수인이 인수한 주식의 배정)에 의거, 수요예측에 참여하기 위해서는 다음과 같은 조건을 충족해야 합니다.

① 집합투자회사등이 위탁재산으로 자기 또는 관계인수인이 인수한 주식의 기업공개를 위한 수요예측등에 참여하고자 하는 경우 각각 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령」 제87조제1항제2호의4, 제99조제2항제2호의4, 제109조제1항제2호의4에 해당함을 확인하여야 하며, 이에 대한 확약서를 대표주관회사에 제출하여야 한다.

(주7)

② 기업공개를 위한 대표주관회사가 제1항에 따라 집합투자회사등에게 공모주식을 배정하고자 하는 경우 다음 각 호의 요건을 모두 충족하여야 한다.

1. 수요예측등에 참여하는 집합투자회사등은 위탁재산의 경우 매입 희망가격을 제출하지 아니하도록 할 것

2. 수요예측등에 참여한 기관투자자가 공모가격 이상으로 제출한 전체 매입 희망수량이 증권신고서에 기재된 수요예측 대상주식수를 초과할 것

3. 동일한 인수회사를 자기 또는 관계인수인으로 하는 집합투자업자등에게 배정하는 공모주식의 합계를 기관투자자에게 배정하는 전체수량의 1% 이내로 할 것

※투자일임회사와 부동산신탁회사의 경우 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조의2에 의거, 수요예측에 참여하기 위해서는 다음과 같은 참여조건을 충족해야 합니다.

① 투자일임회사는 투자일임계약을 체결한 투자자가 다음 각 호의 요건을 모두 충족하는 경우에 한하여 투자일임재산으로 기업공개를 위한 수요예측에 참여할 수 있다. 다만, 제2조제18호에 따른 고위험고수익투자신탁의 경우에는 제1호 및제4호를 적용하지 아니한다.

1. 제2조제8호에 따른 기관투자자일 것

2. 제9조제4항 각호의 어느 하나에 해당하지 아니할 것

3. 제17조의2제5항제1호에 따라 불성실 수요예측 참여자로 지정되어 기업공개를 위한 수요예측에 참여 및 공모주식 배정이 금지된 자가 아닐 것

(주8)

4. 투자일임계약 체결일로부터 3개월이 경과하고, 수요예측 참여일 전 3개월간의 일평균 투자일임재산의 평가액이 5억원이상 일 것

② 투자일임회사는 투자일임재산으로 수요예측에 참여하는 경우 제1항의 조건이 모두 충족됨을 확인하여야 하며, 이에 대한 확약서를 대표주관회사에 제출하여야 한다.

③ 부동산신탁회사는 고유재산으로만 기업공개를 위한 수요예측에 참여할 수 있다.

④ 제1항 및 제2항의 규정은 신탁회사에 준용한다. 이 경우 제1항 중 "투자일임회사"는 "신탁회사"로, "투자일임계약"은 "신탁계약"으로, "투자일임재산"은 "신탁재산"으로 본다.

⑤ 고위험고수익투자신탁을 운용하는 기관투자자는 고위험고수익투자신탁으로 수요예측에 참여하는 경우 제2조제18호의 요건이 모두 충족됨을 확인하여야 한다.

배정주식수(비율)의 변경

① 청약자 유형군에 따른 배정주식수(비율)는 수요예측 결과 및 우리사주조합, 기관투자자의 청약 결과에 따라 청약일 및 청약일 전에 변경될 수 있습니다.

② 한편 청약자 유형군에 따른 배정분 중 청약미달 잔여주식이 있는 경우에는 이를 초과청약이 있는 다른 청약자 유형군에 합산하여 배정할 수 있습니다. 특히, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제6호에 의거하여 일반청약자에게 모집주식 25%인 1,000,000주에 우리사주조합 청약 결과에 따른 우리사주조합 미청약잔여주식의 일부

(주9) 또는 전부(최대 모집주식의 5%, 200,000주)를 합하여 일반청약자에게 배정할 수 있습니다. ("4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항 - 라. 청약결과 배정방법 - (2)배정방법" 부분 참조)

③ 최종 청약미달 잔여주식이 있는 경우에는 총액인수계약서에서 정하는 바에 따라 인수단이 자기계산으로 인수하거나 추첨을 통하여 재배정합니다.

④『증권 인수업무에 등에 관한 규정』제9조 제1항 제4호에 의거 기관투자자 중 고위험고수익투자신탁에 공모주식의 5% 이상을 배정합니다.

⑤ ④에도 불구하고 수요예측 또는 청약 경쟁률, 기관투자자의 투자성향 및 신뢰도 등을 고려하여 고위험고수익투자신탁에 대한 배정비율을 달리할 수 있습니다.

(주10) 주당모집가액 및 모집총액은 대표주관회사와 발행사가 협의하여 **결정한 확정공모가액 15,100원 기준입니다.**

(주11) 『증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정』 제2-3조제2항제1호에 근거하여 정정신고서상의 공모주식수는 금번 제출하는 증권신고서 상의 공모주식수의 100분의 80 이상과 100분의 120 이하에 해당하는 주식수로 변경 가능합니다.

(주12) 금번 공모는 『증권 인수업무 등에 관한 규정』제10조의3제1항에 해당하지 않으므로 일반청약자에 대한 환매청구권을 부여하지 않습니다.

# 다. 매출의 방법 등

## (1) 매출의 방법

### 【매출방법: 일반공모】

| 공모대상 | 주식수 | 배정비율 | 비고 |
|---|---|---|---|
| 일반공모 | 2,350,000 주 | 80.00% | 고위험고수익투자신탁 배정수량 포함 |
| 우리사주조합 | 587,500 주 | 20.00% | 우선배정 |
| 합계 | 2,937,500 주 | 100.00% | - |

### 【참조】 매출세부내역

| 공모대상 | 주식수 | 배정비율 | 주당 공모가액 | 공모총액 | 비고 |
|---|---|---|---|---|---|
| 우리사주조합 | 587,500 주 | 20.00% | 15,100 원 | 8,871,250,000 원 | 우선배정 |
| 일반청약자 | 734,375 주<br>~ 881,250 주 | 25.00%<br>~ 30.00% | | 11,089,562,500 원<br>~ 13,306,875,000 원 | - |
| 기관투자자 | 1,615,625 주<br>~ 2,203,125 주 | 55.00%<br>~ 75.00% | | 24,395,937,500원<br>~ 33,267,187,500원 | 고위험고수익투자신탁 배정수량 포함 |
| 합계 | 2,937,500 주 | 100.00% | | 44,356,250,000원 | - |

매출대상 주식에 대한 인수비율은 다음과 같습니다.

(단위: 주, 원)

(주1)

| 구분 | | 배정주식수 | 배정비율 | 주당매출가액 | 배정금액 | 배정대상 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 대표주관회사 | 미래에셋증권 | 2,937,500 주 | 100.0% | 15,100 원 | 44,356,250,000 원 | 일반청약자, 우리사주조합, 기관투자자(고위험고수익투자신탁포함) |
| 합계 | | 2,937,500 주 | 100.0% | | 44,356,250,000 원 | |

금번 매출에서 일반청약자에게 배정된 매출물량은 대표주관회사인 미래에셋증권을 통하여 청약이 실시됩니다.

(단위: 주, 원)

(주2)

| 구분 | | 일반청약대상 매출주식수 | 주당 매출가액 | 일반청약대상 매출총액 |
|---|---|---|---|---|
| 대표주관회사 | 미래에셋증권 | 734,375 주 ~ 881,250 주 | 15,100 원 | 11,089,062,500 원 ~ 13,306,875,000 원 |
| 합계 | | 734,375 주 ~ 881,250 주 | | 11,089,062,500 원 ~ 13,306,875,000 원 |

(주3) 금번 매출에서 기관투자자(고위험고수익투자신탁 포함)에게 배정된 주식은 표주관회사를 통하여 청약이 실시됩니다. 금번 공모시 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제5조 제1항 제2호의 단서조항은 적용하지 않습니다.

(주4) 금번 매출에서 우리사주조합에 매출주식 중 587,500주(20.0%)를 관련 법령에 의거하여 우선 배정하였습니다.

(주5)

※ 기관투자자: 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제2조제8호에 의한 다음 각 목에 해당하는 자를 말합니다.

가.「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」시행령 제10조제2항제1호부터 제10호(제8호의 경우 법 제8조제2항부터 제4항까지의 금융투자업자를 말한다. 이하 같다)까지, 제13호부터 제17호까지, 제3항제3호, 제10호부터 제13호까지의 전문투자자

나.「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」제182조에 따라 금융위원회에 등록되거나 제249조의6 또는 제249조의10에 따라 금융위원회에 보고된 집합투자기구

다. 국민연금법에 의하여 설립된 국민연금공단

라.「우정사업본부 직제」에 따른 우정사업본부

마.「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」제8조제6항의 금융투자업자 (이하 "투자일임회사" 라 한다.)

바. 가목부터 마목에 준하는 법인으로 외국법령에 의하여 설립된 자

사. 법 제8조제7항의 금융투자업자 중 아목이외의 자(이하 "신탁회사"라 한다)

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

※ 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.

※ "고위험고수익투자신탁"이란 「조세특례제한법」 제91조의15 제1항에 따른 투자신탁 등을 말하며, 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 따른 집합투자기구, 투자일임재산 또는 특정금전신탁으로서 다음 각 호의 요건을 모두 갖춘 것을 말합니다.

(주6)

① 해당 투자신탁 등의 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 비율을 3개월 동안 합산하여 같은 기간의 총일수로 나눈 비율로 한다.

② 국내 자산에만 투자할 것. 다만, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조 제18호에 의거 해당 투자신탁 등의 최초 설정일·설립일로부터 수요예측참여일까지의 기간이 6개월 미만일 경우에는 수요예측 참여일 직전 영업일의 비우량채권과 코넥스 상장주식을 합한 보유비율이 100분의 45 이상이고 이를 포함한 국내 채권의 보유비율이 100분의 60 이상이어야 한다.

(주7)

※ 집합투자회사등의 경우 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조의2(자기 또는 관계인수인이 인수한 주식의 배정)에 의거, 수요예측에 참여하기 위해서는 다음과 같은 조건을 충족해야 합니다.

① 집합투자회사등이 위탁재산으로 자기 또는 관계인수인이 인수한 주식의 기업공개를 위한 수요예측등에 참여하고자 하는 경우 각각 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령」 제87조제1항제2호의4, 제99조제2항제2호의4, 제109조제1항제2호의4에 해당함을 확인하여야 하며, 이에 대한 확약서를 대표주관회사에 제출하여야 한다.

② 기업공개를 위한 대표주관회사가 제1항에 따라 집합투자회사등에게 공모주식을 배정하고자 하는 경우 다음 각 호의 요건을 모두 충족하여야 한다.

1. 수요예측등에 참여하는 집합투자회사등은 위탁재산의 경우 매입 희망가격을 제출하지 아니하도록 할 것

2. 수요예측등에 참여한 기관투자자가 공모가격 이상으로 제출한 전체 매입 희망수량이 증권신고서에 기재된 수요예측 대상주식수를 초과할 것

3. 동일한 인수회사를 자기 또는 관계인수인으로 하는 집합투자업자등에게 배정하는 공모주식의 합계를 기관투자자에게 배정하는 전체수량의 1% 이내로 할 것

※투자일임회사와 부동산신탁회사의 경우 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조의2에 의거, 수요예측에 참여하기 위해서는 다음과 같은 참여조건을 충족해야 합니다.

① 투자일임회사는 투자일임계약을 체결한 투자자가 다음 각 호의 요건을 모두 충족하는 경우에 한하여 투자일임재산으로 기업공개를 위한 수요예측에 참여할 수 있다. 다만, 제2조제18호에 따른 고위험고수익투자신탁의 경우에는 제1호 및제4호를 적용하지 아니한다.

1. 제2조제8호에 따른 기관투자자일 것

2. 제9조제4항 각호의 어느 하나에 해당하지 아니할 것

3. 제17조의2제5항제1호에 따라 불성실 수요예측 참여자로 지정되어 기업공개를 위한 수요예측에 참여 및 공모주식 배정이 금지된 자가 아닐 것

(주8)

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

② 투자일임회사는 투자일임재산으로 수요예측에 참여하는 경우 제1항의 조건이 모두 충족됨을 확인하여야 하며, 이에 대한 확약서를 대표주관회사에 제출하여야 한다.

③ 부동산신탁회사는 고유재산으로만 기업공개를 위한 수요예측에 참여할 수 있다.

④ 제1항 및 제2항의 규정은 신탁회사에 준용한다. 이 경우 제1항 중 "투자일임회사"는 "신탁회사"로, "투자일임계약"은 "신탁계약"으로, "투자일임재산"은 "신탁재산"으로 본다.

⑤ 고위험고수익투자신탁을 운용하는 기관투자자는 고위험고수익투자신탁으로 수요예측에 참여하는 경우 제2조제18호의 요건이 모두 충족됨을 확인하여야 한다.

배정주식수(비율)의 변경

① 청약자 유형군에 따른 배정주식수(비율)는 수요예측 결과 및 우리사주조합, 기관투자자의 청약 결과에 따라 청약일 및 청약일 전에 변경될 수 있습니다.

② 한편 청약자 유형군에 따른 배정분 중 청약미달 잔여주식이 있는 경우에는 이를 초과청약이 있는 다른 청약자 유형군에 합산하여 배정할 수 있습니다. 특히, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제6호에 의거하여 일반청약자에게 매출주식 25%인 734,375주에 우리사주조합 청약 결과에 따른 우리사주조합 미청약잔여주식의 일부 또는 전부(최대 매출주식의 5%, 146,875주)를 합하여 일반청약자에게 배정할 수 있습니다. ("4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항 - 라. 청약결과 배정방법 - (2)배정방법" 부분 참조)

(주9)

③ 최종 청약미달 잔여주식이 있는 경우에는 총액인수계약서에서 정하는 바에 따라 인수단이 자기계산으로 인수하거나 추첨을 통하여 재배정합니다.

④『증권 인수업무에 등에 관한 규정』 제9조 제1항 제4호에 의거 기관투자자 중 고위험고수익투자신탁에 공모주식의 5% 이상을 배정합니다.

⑤ ④에도 불구하고 수요예측 또는 청약 경쟁률, 기관투자자의 투자성향 및 신뢰도 등을 고려하여 고위험고수익투자신탁에 대한 배정비율을 달리할 수 있습니다.

(주10) 주당매출가액 및 매출총액은 대표주관회사와 발행사가 협의하여 **결정한 확정공모가액 15,100원 기준입니다.**

(주11) 『증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정』 제2-3조제2항제1호에 근거하여 정정신고서상의 공모주식수는 금번 제출하는 증권신고서 상의 공모주식수의 100분의 80 이상과 100분의 120 이하에 해당하는 주식수로 변경 가능합니다.

(주12) 금번 공모는 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제10조의3제1항에 해당하지 않으므로 일반청약자에 대한 환매청구권을 부여하지 않습니다.

## (2) 매출의 위탁(또는 재위탁)에 관한 사항

| 수탁자 | 위탁의 내용 및 조건 | 매출잔량이 발생한 경우의 처리방법 |
|---|---|---|
| 크로마월드<br>(한국산업은행 PE) | 크로마월드의 보유 주식(2,437,500주)을 수요예측 후 결정된 공모가액으로 매출 | 총액인수계약서 상에서 정하는 방법에 따라 인수인이 자기계산으로 인수함 |
| 윤미숙 | 윤미숙의 보유 주식(500,000주)을 수요예측 후 결정된 공모가액으로 매출 | 총액인수계약서 상에서 정하는 방법에 따라 인수인이 자기계산으로 인수함 |

## (3) 매출대상주식의 소유자에 관한 사항

| 보유자 | 회사와의 관계 | 증권의 종류 | 매출전<br>보유증권수 | 매출증권수<br>(주1) | 매출후<br>보유증권수 |
|---|---|---|---|---|---|
| 크로마월드<br>(주2) | 투자자 | 기명식보통주 | 2,437,500주 | 2,437,500주 | - |
| 윤미숙<br>(주3) | 최대주주의<br>특수관계인 | 기명식보통주 | 3,662,580주 | 500,000주 | 3,162,580주 |
| 합 계 | | | 6,100,080주 | 2,937,500주 | 3,162,580주 |

(주1) 『증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정』 제2-3조제2항제1호에 근거하여 정정신고서상의 공모주식수는 금번 제출하는 증권신고

서 상의
공모주식수의 100분의 80 이상과 100분의 120 이하에 해당하는 주식수로 변경 가능합니다.

(주2) 크로마웰드는 한국산업은행에서 아주스틸 투자를 위해 설립한 업체로, 한국산업은행이 100% 지분을 보유하고 있습니다.

(주3) 매출주주인 윤미숙은 금번 상장 이후 3,162,580주의 보통주(공모 후 11.96%)를 보유하게 될 것이며,최대주주의 특수관계인으로 유가증권시장 상장규정 제27조(의무보유)에 의거 상장 후 6개월간 의무보유 할 예정입니다.

# 3. 공모가격 결정방법

## 가. 공모가격 결정 절차

금번 아주스틸㈜의 유가증권시장 상장 공모를 위한 공모가격은「증권 인수업무 등에 관한 규정」제5조(주식의 공모가격 결정 등)에서 정하는 수요예측에 의한 방법에 따라 결정됩니다.

한편, 수요예측을 통한 개략적인 공모가격 결정 절차는 다음과 같습니다.

[수요예측을 통한 공모가격 결정 절차]

| 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 증시 상황 등 감안, 대표주관회사와 발행회사가 최종 협의하여 공모가격 결정 | 확정공모가격 이상의 가격을 제시한 기관투자자 대상으로 질적인 측면을 고려하여 물량 배정 | 기관투자자 배정물량을 대표주관회사의 홈페이지를 통하여 개별 통보 |

## 나. 공모가격 산정 개요

대표주관회사인 미래에셋증권㈜은 아주스틸㈜의 유가증권시장 상장을 위한 공모와 관련하여 동사의 영업현황, 산업전망 및 주식시장 상황 등을 고려하여 공모희망가액을 다음과 같이 제시합니다.

| 구 분 | 내 용 |
|---|---|
| 주당 희망공모가액 | 12,700 원 ~ 15,100 원 |
| **주당 확정공모가액** | **15,100 원** |
| 확정공모가액 결정방법 | 수요예측 결과와 시장상황을 고려하여 발행회사와 대표주관회사가 협의하여**1주당 확정공모가액을 15,100원으로 결정하였습니다.** |

(1) 상기 도표에서 제시한 희망공모액의 범위는 아주스틸㈜의 절대적 평가 가치가 아니며, 향후 국내·외 시장상황, 산업위험 및 재무 위험의 변화 등 다양한 제반 요인의 영향으로 예측 정보는 변동될 수 있습니다.

(2) 금번 아주스틸㈜의 유가증권시장 상장 공모를 위한 확정 공모가액은 향후 수요예측결과 및 주식시장 상황 등을 감안하여 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 **1주당15,100원으로 결정하였습니다.**

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

## 다. 수요예측에 관한 사항

### (1) 수요예측 공고 및 수요예측 일시

| 구 분 | 내 용 | | 비 고 |
|---|---|---|---|
| 공고 일시 | 2021년 08월 02일(월) | | (주1) |
| IR 일시 | 2021년 07월 21일(수) ~ 2021년 07월 30일(금) | | (주2) |
| 수요예측 일시 | 국내 | 2021년 08월 02일(월) ~ 2021년 08월 03일(화) | (주3) |
| | 해외 | 2021년 08월 02일(월) ~ 2021년 08월 03일(화) | |
| 공모가액 확정공고 | 2021년 08월 05일(목) | | - |

(주1) 수요예측 공고는 2021년 08월 02일 대표주관회사인 미래에셋증권㈜의 홈페이지(securities.miraeasset.com)에 게시함으로써 개별 통지에 갈음합니다.

(주2) 본 공모와 관련하여 기업 IR은 국내 및 해외기관투자자를 대상으로 진행할 예정입니다.

(주3) 기관투자자의 경우 2021년 08월 02일(월) ~ 2021년 08월 03일(화)에 수요예측이 진행되며, 마감시간은 한국시간기준 2021년 08월 03일 오후 5시입니다. 수요예측 마감시각 이후에는 수요예측 참여, 정정및 취소가 불가능하오니 접수마감시간을 엄수해 주시기 바랍니다.

(주4) 상기 일정은 추후 공모 일정에 따라서 변동될 수 있음을 유의하시기 바랍니다.

### (2) 수요예측 참가자격

#### (가) 기관투자자

『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제2조 제8호에 의한 다음 각 목에 해당하는 자를 말합니다.
가.「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 시행령 제10조제2항제1호부터 제10호(제8호의 경우 법 제8조제2항부터 제4항까지의 금융투자업자를 말한다. 이하 같다)까지, 제13호부터 제17호까지, 제3항제3호, 제10호부터 제13호까지의 전문투자자
나.「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제182조에 따라 금융위원회에 등록되거나 제249조의6 또는 제249조의10에 따라 금융위원회에 보고된 집합투자기구
다. 국민연금법에 의하여 설립된 국민연금공단
라. 「우정사업본부 직제」에 따른 우정사업본부
마. 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제 8조제6항의 금융투자업자
바. 가목부터 마목에 준하는 법인으로 외국법령에 의하여 설립된 자
사. 법 제8조제7항의 금융투자업자 중 아목이외의 자(이하 "신탁회사"라 한다)

아. 금융투자업규정 제3-4조 제1항의 부동산신탁업자

※ 이번 공모와 관련하여 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제5조 제1항 제2호 단서조항의 "창업투자회사등"의 수요예측참여는 허용되지 않습니다.

※ 집합투자회사등의 경우 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조의2(자기 또는 관계인수인이 인수한 주식의 배정)에 의거, 수요예측에 참여하기 위해서는 다음과 같은 조건을 충족해야 합니다.

① 집합투자회사등이 위탁재산으로 자기 또는 관계인수인이 인수한 주식의 기업공개를 위한 수요예측등에 참여하고자 하는 경우 각각 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령」 제87조제1항제2호의4, 제99조제2항제2호의4, 제109조제1항제2호의4에 해당함을 확인하여야 하며, 이에 대한 확약서를 대표주관회사에 제출하여야 한다.

② 기업공개를 위한 대표주관회사가 제1항에 따라 집합투자회사등에게 공모주식을 배정하고자 하는 경우 다음 각 호의 요건을 모두 충족하여야 한다.
1. 수요예측등에 참여하는 집합투자회사등은 위탁재산의 경우 매입 희망가격을 제출하지 아니하도록 할 것
2. 수요예측등에 참여한 기관투자자가 공모가격 이상으로 제출한 전체 매입 희망수량이 증권신고서에 기재된 수요예측 대상주식수를 초과할 것
3. 동일한 인수회사를 자기 또는 관계인수인으로 하는 집합투자업자등에게 배정하는 공모주식의 합계를 기관투자자에게 배정하는 전체수량의 1% 이내로 할 것

※ 고위험고수익투자신탁이란 「조세특례제한법」 제91조의15 제1항에 따른 투자신탁 등을 말하며,「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 따른 집합투자기구, 투자일임재산 또는 특정금전신탁으로서 다음 각호의 요건을 모두 갖춘 것을 말합니다.

① 해당 투자신탁 등의 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 투자신탁 등의 평가액에서 차지하는 매일의 비율을 3개월 동안 합산하여 같은 기간의 총일수로 나눈 비율로 한다.

② 국내 자산에만 투자할 것. 다만, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조 제18호에 의거 해당 투자신탁 등의 최초 설정일·설립일로부터 수요예측 참여일까지의 기간이 6개월 미만일 경우에는 수요예측 참여일 직전 영업일의 비우량채권과 코넥스 상장주식을 합한 보유비율이 100분의 45 이상이고 이를 포함한 국내채권의 보유비율이 100분의 60 이상이어야 한다.

**[고위험고수익투자신탁]**

『조세특례제한법』
제91조의15(고위험고수익투자신탁 등에 대한 과세특례)
① 거주자가 대통령령으로 정하는 채권 또는 대통령령으로 정하는 주권을 일정 비율 이상 편입하는 대통령령으로 정하는 투자신탁 등(이하 "고위험고수익투자신탁"이라 한다)에 2017년 12월 31일까지 가입하는 경우 1명당 투자금액 3천만원(모든 금융회사에 투자한 투자신탁 등의 합계액을 말한다) 이하인 투자신탁 등에서 받는 이자소득 또는 배당소득에 대해서는 「소득세법」 제14조제2항에 따

른 종합소득과세표준에 합산하지 아니한다.

『조세특례제한법 시행령』
제93조(고위험고수익투자신탁 등에 대한 과세특례)
① 법 제91조의15제1항에서 "대통령령으로 정하는 채권"이란 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제335조의3에 따라 신용평가업인가를 받은 자(이하 이 조에서 "신용평가업자"라 한다) 2명 이상이 평가한 신용등급 중 낮은 신용등급이 BBB+ 이하[「주식·사채 등의 전자등록에 관한 법률」 제59조에 따른 단기사채등(같은 법 제2조제1호나목에 따른 권리에 한정한다)의 경우 A3+ 이하]인 사채권(이하 이 조에서 "비우량채권"이라 한다)을 말한다.
② 법 제91조의15제1항에서 "대통령령으로 정하는 주권"이란 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령」 제11조제2항에 따른 코넥스시장에 상장된 주권(이하 이 조에서 "코넥스 상장주식"이라 한다)을 말한다.
③ 법 제91조의15제1항에서 "대통령령으로 정하는 투자신탁 등"이란 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 따른 집합투자기구, 투자일임재산 또는 특정금전신탁(이하 이 조에서 "투자신탁등"이라 한다)으로서 다음 각 호의 요건을 모두 갖춘 것을 말한다.
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 이 조에서 "일일보유비율"이라 한다)을 3개월 동안 합산하여 같은 기간의 총일수로 나눈 비율로 한다.
2. 국내 자산에만 투자할 것

※ 투자일임회사와 부동산신탁회사의 경우 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제5조의2에 의거, 수요예측에 참여하기 위해서는 다음과 같은 참여조건을 충족해야 합니다.
① 투자일임회사는 투자일임계약을 체결한 투자자가 다음 각 호의 요건을 모두 충족하는 경우에 한하여 투자일임재산으로 기업공개를 위한 수요예측에 참여할 수 있다. 다만, 제2조제18호에 따른 고위험고수익투자신탁의 경우에는 제1호 및 제4호를 적용하지 아니한다.
1. 제2조제8호에 따른 기관투자자일 것
2. 제9조제4항 각호의 어느 하나에 해당하지 아니할 것
3. 제17조의2제5항제1호에 따라 불성실수요예측등 참여자로 지정되어 기업공개를 위한 수요예측에 참여 및 공모주식 배정이 금지된 자가 아닐 것
4. 투자일임계약 체결일로부터 3개월이 경과하고, 수요예측 참여일전 3개월간의 일평균 투자일임재산의 평가액이 5억원 이상일 것
② 투자일임회사는 투자일임재산으로 수요예측등에 참여하는 경우 제1항의 조건이 모두 충족됨을 확인하여야 하며, 이에 대한 확약서를 대표주관회사에 제출하여야 한다.
③ 부동산신탁회사는 고유재산으로만 기업공개를 위한 수요예측에 참여할 수 있다.
④ 제1항 및 제2항의 규정은 신탁회사에 준용한다. 이 경우 제1항 중 "투자일임회사"는 "신탁회사"로, "투자일임계약"은 "신탁계약"으로, "투자일임재산"은 "신탁재산"으로 본다.
⑤ 고위험고수익투자신탁을 운용하는 기관투자자는 고위험고수익투자신탁으로 수요예측에 참여하는 경우 제2조제18호의 요건이 모두 충족됨을 확인하여야 한다.

※ 대표주관회사는 본 수요예측에 참여한 해외 기관투자자의 경우 상기 바목에 해당하는 투자자임을 입증할 수 있는 서류를 요청할 수 있으며, 요청 받은 해외투자자가 해당 서류를 제출하지 않을 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

※ 대표주관회사는 본 수요예측에 고위험고수익투자신탁이나 투자일임회사, 부동산신탁회사로 참여하는 경우 상기 마목, 사목, 아목에 따른 투자자임을 확약하는 확약서를 징구하며, 동 서류와 관련하여 추가 서류를 요청할 수 있고, 요청 받은 기관투자자가 해당 서류를 미제출할 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

## (나) 참여제외대상

다음에 해당하는 자는 수요예측에 참여할 수 없습니다. 다만 ④항 및 ⑤항에 해당하는 자가 배정받은 주식에 대해 6개월 이상의 의무보유를 확약하거나 ⑤항의 창업투자회사 등이 일반청약자의 자격으로 청약하는 경우에는 그러하지 아니합니다.

① 인수회사 및 인수회사의 이해관계인. 다만, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조의2제1항에 따라 위탁재산으로 청약하는 집합투자회사, 투자일임회사, 신탁회사(이하 "집합투자회사등"이라 한다)는 인수회사 및 인수회사의 이해관계인으로 보지 아니한다.
② 발행회사의 이해관계인(증권 인수업무 등에 관한 규정 제2조제9호의 규정에 의한이해관계인을 말하며, 동 규정 제2조제9호의 가목 및 라목의 임원은 제외함)
③ 기타 본 건 공모와 관련하여 발행회사 또는 인수회사에 용역을 제공하는 등 중대한 이해관계가 있는 자
④ 주금납입능력을 초과하는 물량 또는 현저히 높거나 낮은 가격을 제시하는 등 수요예측에 참여하여 제시한 매입희망 물량과 가격의 진실성이 낮다고 판단되는 자
⑤ 공동대표주관회사가 대표주관업무를 수행한 발행회사(해당 발행회사가 발행한 주권의신규 상장일이 이번 기업공개를 위한 공모주식의 배정일부터 과거 1년 이내인 회사를 말한다)의 기업공개를 위하여 금융위원회에 제출된 증권신고서의 "주주에 관한 사항"에 주주로 기재된 주요주주에 해당하는 기관투자자 및 창업투자회사등
⑥「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제17조의2 제3항에 의거 금번 공모 이전에 실시한 공모에서 수요예측일 현재 한국금융투자협회 홈페이지에 "불성실 수요예측 참여자"로 분류되어 제재기간 중에 있는 기관투자자
⑦ 금번 공모시에는 증권 인수업무 등에 관한 규정 제10조의3 제1항에 따른 환매청구권을 부여하지 않음에 따라 동 규정 제5조 제1항 제2호에서 정의하는 창업투자회사등은 금번 수요예측시 참여할 수 없습니다.
⑧ 그 밖에 인수질서를 문란하게 한 행위로서 제1호부터 제7호까지의 규정에 준하는 경우

**[증권 인수업무 등에 관한 규정]**

제5조(주식의 공모가격 결정 등)
① 기업공개를 위한 주식의 공모가격은 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 방법으로 결정한다.
2. 기관투자자를 대상으로 수요예측을 실시하고 그 결과를 감안하여 인수회사와 발행회사가 협의하여 정하는 방법. 다만, 제2조제8호에 불구하고 인수회사는 다음 각 목의 어느하나에 해당하는 자(이하 "창업투자회사등"이라 한다)의 수요예측등 참여를 허용할 수 있으며, 이 경우 해당 창업투자회사등은 기관투자자로 본다.
가. 제6조제4항제1호부터 제3호까지의 어느 하나에 해당하는 조합
나. 영 제10조제3항제12호에 해당하지 아니하는 기금 및 그 기금을 관리·운용하는 법인
다. 「사립학교법」 제2조제2호에 따른 학교법인
라. 「중소기업창업 지원법」 제2조제4호에 따른 중소기업창업투자회사
제10조의3(환매청구권)
① 기업공개(국내외 동시상장공모를 위한 기업공개는 제외한다)를 위한 주식의 인수회사는 다음의

어느 하나에 해당하는 경우 일반청약자에게 공모주식을 인수회사에 매도할 수 있는 권리(이하 "환매청구권"이라 한다)를 부여하고 일반청약자가 환매청구권을 행사하는 경우 증권시장 밖에서 이를 매수하여야 한다. 다만, 일반청약자가 해당 주식을 매도하거나 배정받은 계좌에서 인출하는 경우 또는 타인으로부터 양도받은 경우에는 그러하지 아니하다.
2. 제5조제1항제2호 단서에 따라 창업투자회사등을 수요예측등에 참여시킨 경우

※ 금번 수요예측에 참여한 후 증권 인수업무 등에 관한 규정 제17조의2제3항에 의거 "불성실 수요예측 참여자"로 지정되는 경우 해당 불성실 수요예측 발생일로부터 일정 기간 동안 수요예측의 참여 및 공모주식 배정이 제한되므로 유의하시기 바랍니다.

※ 불성실수요예측참여자 : 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제17조의2 제1항에 따라 다음에 해당하는 자를 말합니다.

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 처분(해당 주식을 대여하거나 해당 종목에 대하여 법 제180조제1항제2호에 따른 공매도를 하는 등 경제적 실질이 매도와 동일한 일체의 행위를 포함한다. 이하 이항 및 <별표 1>에서 같다)하는 경우. 이 경우 의무보유기간 확약의 준수여부는 해당기간 중 일별 잔고(해당 종목에 대하여 법 제180조제1항제2호에 따른 공매도를 한 경우 공매도 수량을 차감하여 산정한다. 이하 이항 및 <별표 1>에서 같다)를 기준으로 확인한다.
3. 수요예측에 참여하면서 관련 정보를 허위로 작성・제출하는 경우
4. 수요예측에 참여하여 배정받은 주식을 투자자에게 매도함으로써 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제11조를 위반한 경우
5. 투자일임회사, 신탁회사, 부동산신탁회사가 제5조의2 제1항부터 제4항까지를 위반하여 기업공개를 위한 수요예측등에 참여한 경우
6. 수요예측에 참여하여 공모주식을 배정받은 벤처기업투자신탁의 신탁계약이 설정일로부터 1년 이내에 해지되거나, 공모주식을 배정받은 날로부터 3개월 이내에 신탁계약이 해지(신탁계약기간이 3년 이상인 집합투자기구의 신탁계약기간 종료일 전 3개월에 대해서는 적용하지 아니한다)되는 경우
7. 사모의 방법으로 설정된 벤처기업투자신탁이 수요예측등에 참여하여 공모주식을 배정받은 후 최초 설정일로부터 1년 6개월 이내에 환매되는 경우
8. 수요예측에 참여하여 공모주식을 배정받은 고위험고수익투자신탁의 설정일·설립일로부터 1년 이내에 해지되거나, 공모주식을 배정받은 날로부터 3개월 이내에 해지(계약기간이 1년 이상인 고위험고수익투자신탁의 만기일 전 3개월에 대해서는 적용하지 아니한다)되는 경우
9. 그 밖에 인수질서를 문란하게 한 행위로서 제1호부터 제8호까지의 규정에 준하는 경우

※ 대표주관회사인 미래에셋증권㈜의 불성실수요예측참여자의 정보관리에 관한 사항

『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제17조2에 의거 미래에셋증권㈜는 상기 중 어느 하나에 해당하는 불성실 수요예측참여행위가 발생한 경우 다음 각 호의 사항을 한국금융투자협회에 통보하며(다만, 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제17조의2 제1항 제4호의 경우에는 그러하지 아니한다), 해당 불성실 수요예측등 참여자에 대한 정보 및 제재사항 등을 기재한 불성실 수요예측등 참여자 등록부를 작성하여 관리하고 미래에셋증권㈜의 인터넷 홈페이지

(securities.miraeasset.com)에 다음 각호의 내용을 게시할 수 있습니다.

1. 사업자등록번호 및 외국인투자등록번호
2. 불성실 수요예측등 참여자의 명칭
3. 해당 사유가 발생한 종목
4. 해당 사유
5. 해당 사유의 발생일
6. 기타 협회가 필요하다고 인정하는 사항

| [불성실 수요예측 참여 제재사항] |
|---|
| 불성실수요예측등 참여 행위의 동기 및 그 결과를 고려하여 일정기간 수요예측 등 참여 제재(미청약·미납입과 의무보유 확약위반 행위에 대한 제재기준을 분리·적용) |

<table>
<tr><th rowspan="2">적용 대상</th><th colspan="2">위반금액</th><th rowspan="2">수요예측 참여제한기간</th></tr>
<tr><th>정의</th><th>규모</th></tr>
<tr><td rowspan="2">미청약, 미납입</td><td rowspan="2">미청약,미납입 주식수<br>X 공모가격</td><td>1억원 초과</td><td>6개월 + 1억원을 초과하는 위반금액 5천만원 당 1개월씩 가산<br><br>* 참여제한기간 상한 : 24개월</td></tr>
<tr><td>1억원 이하</td><td>6개월</td></tr>
<tr><td rowspan="2">의무보유 확약위반<br>(주1)</td><td rowspan="2">의무보유 확약위반 주식수<br>X 공모가격</td><td>1억원 초과</td><td>6개월 + 1억원을 초과하는 위반금액 1.5억원 당 1개월씩 가산<br><br>* 참여제한기간 상한 : 12개월</td></tr>
<tr><td>1억원 이하</td><td>6개월</td></tr>
<tr><td>수요예측등 정보 허위 작성,제출</td><td colspan="2">배정받은 주식수 X 공모가격</td><td>미청약,미납입과 동일<br><br>* 참여제한기간 상한 : 12개월</td></tr>
<tr><td>법 제11조 위반 대리청약</td><td colspan="2">대리청약 처분이익</td><td>미청약,미납입과 동일<br><br>* 참여제한기간 상한 : 12개월</td></tr>
<tr><td>투자일임회사 등 수요예측등 참여조건 위반</td><td colspan="2">배정받은 주식수 X 공모가격</td><td>미청약,미납입과 동일<br><br>* 참여제한기간 상한 : 6개월</td></tr>
<tr><td colspan="3">벤처기업투자신탁 해지금지 위반</td><td>12개월 이내 금지</td></tr>
<tr><td colspan="3">사모 벤처기업투자신탁환매금지 위반 (주2)</td><td>12개월 X 환매비율</td></tr>
<tr><td colspan="3">고위험고수익투자신탁 해지금지 위반</td><td>12개월 이내 금지</td></tr>
<tr><td colspan="3">기타 인수질서 문란행위</td><td>6개월 이내 금지</td></tr>
</table>

(주1) 의무보유확약위반 주식수 : 의무보유확약 주식수와 의무보유확약 기간 중 보유주식수가 가장 적은 날의 주식수와의 차이

(주2) 사모 벤처기업투자신탁 환매비율 : 환매금액 누계/(설정액 누계 - 환매외 출금액 누계)

(주3)

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

(주4)

감면 :

1) 해당 사유 발생일 직전 1년 이내 불성실 수요예측 등 참여자 지정 여부, 고의·중과실 여부, 사후 수습 노력의 정도, 위반금액 및 비중을 고려하여 그 결과가 경미한 경우 감경할 수 있으며, 불성실 수요예측 등 참여행위의 원인이 단순 착오나 오류에 기인하거나 위원회가 필요하다고 인정하는 경우 제재금을 부과하거나 면제(불성실 수요예측등 참여자로 지정하되 수요예측 등 참여를 제한하지 않는 것) 할 수 있음

2) 위원회가 필요하다고 인정하여 제재금을 부과하는 경우에 의무보유 확약위반 후 사후 수습을 위하여 확약기간 내 해당 주식을 재매수하거나 위반비중이 경미하여 확약준수율*이 70% 이상인 경우 위원회는 확약준수율 이내에서 수요예측등 참여제한 기간을 감면할 수 있음

* 확약준수율 : [해당 주식의 확약기간 내 일별 잔고 누계액 / (배정받은 주식수 X 확약기간 일수) ] X 100(%). 단, 일별 잔고는 확약한 수량 이내로 함

1) MAX[수요예측등 참여제한기간(개월수) × 500만원, 경제적 이익]
(100만원 미만 경제적 이익은 절사)
2) 불성실 수요예측등 적용 대상별 경제적 이익

(주5)

| 적용 대상 | 경제적 이익 산정표준 |
|---|---|
| 미청약,미납입 | 의무보유 확약을 한 경우 : 배정 수량의 공모가격 대비 확약종료일 종가 기준 평가손익 X (-1)<br><br>의무보유 확약을 하지 아니한 경우 : 배정 수량의 공모가격 대비 상장일 종가기준 평가손익 X (-1) |
| 의무보유 확약위반 | 배정받은 주식 중 처분한 주식의 처분손익 + 미처분 보유 주식의 공모가격 대비 확약종료일 종가 기준 평가손익(주1) - 배정받은 주식의 공모가격 대비 확약종료일 종가기준 평가손익<br><br>(주1) 사후 수습을 위하여 재매수한 주식의 재매수가격 대비 평가손익 포함 |
| 수요예측 등 정보 허위 작성, 제출 | 의무보유 확약을 한 경우 : 배정받은 주식의 공모가격 대비 확약종료일 종가 기준 평가손익<br><br>의무보유 확약을 하지 아니한 경우 : 배정받은 주식의 공모가격 대비 상장일 종가기준 평가손익 |
| 법 제11조 위반 대리청약 | 대리청약 처분이익 |
| 투자일임회사 등 수요예측등 참여조건 위반 | 의무보유 확약을 한 경우 : 배정받은 주식의 공모가격 대비 확약종료일 종가(주2) 기준 평가손익<br><br>의무보유 확약을 하지 아니한 경우 : 배정받은 주식의 공모가격 대비 상장일 종가기준 평가손익<br><br>(주2) 확약종료일 종가: 위원회 의결일 전 5 영업일까지 의무보유 확약기간이 경과하지 아니한 경우 위원회 의결일 5 영업일 전일을 기산일로 하여 과거 3영업일간의 종가평균을 확약종료일 종가로 적용하여 산정 |

## (3) 수요예측 대상주식에 관한 사항

| 구 분 | 주식수 | 비율 | 비고 |
|---|---|---|---|
| 기관투자자 | 3,815,625 주<br>~ 5,203,125 주 | 55.0%<br>~ 75.0% | 고위험고수익투자신탁 배정수량 포함 |

(주1) 비율은 전체 공모주식수 6,937,500주에 대한 비율입니다.

(주2) 일반청약자 배정분 1,734,375주 ~ 2,081,250주(25.0%~30.0%) 및 우리사주조합 배정분 1,387,500주(20%)는 수요예측 대상주식이 아닙니다.

### (4) 수요예측 참가 신청수량 최고 및 최저한도

| 구 분 | 최고한도 | 최저한도 |
|---|---|---|
| 기관<br>투자자 | 각 기관별로 법령등에 의한 투자한도잔액(신청수량 X 신청가격)<br>또는 5,203,125주(기관배정물량) 중 적은 수량 | 1,000주 |

(주1) 금번 수요예측에 있어서는 물량 배정시 "참여가격, 참여시점 및 참여자의 질적인 측면(운용규모, 투자성향, 공모 참여실적, 의무보유 확약여부 등)" 등을 종합적으로 고려하여 물량 배정이 이루어지는 바, 이러한 조건을 충족하는 수요예측 참여자에 대해서는 최대 수요예측 참여수량 전체에 해당하는 물량이 배정될 수도 있습니다. 따라서, 각 수요예측 참여자는 수요예측 참여 시 이러한 사항을 각별히 유의하시고, 반드시 소화할수 있는 실수요량 범위 내에서 수요예측에 참여하시기 바랍니다.

(주2) 금번 수요예측에 참여하는 기관투자자는 15일, 1개월, 3개월 또는 6개월의 의무보유기간을 확약할 수 있습니다.

(주3) 기관투자자 수요예측 최고한도는 기관투자자 배정 물량이 75.0%인 경우를 가정한 주식수입니다.

### (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 기관투자자는 확정공모가액으로 배정받겠다고 의사표시한 것으로 간주됩니다. 다만, 집합투자회사등이 위탁재산으로 자기 또는 관계인수인이 인수한 주식의 기업공개를 위한 수요예측에 참여하는 경우 매입 희망가격을 제출하지 않아야 합니다.

### (6) 수요예측 참여방법

[미래에셋증권㈜을 통하여 수요예측에 참여하는 기관투자자]

대표주관회사인 미래에셋증권㈜은 국내 및 해외 기관투자자 모두 홈페이지를 통한 인터넷 접수로 진행합니다. 다만, 미래에셋증권㈜의 홈페이지 문제로 인해 인터넷 접수가 불가능할 경우 보완적으로 서면, 유선, Fax, E-mail 등의 방법에 의해 접수할 수 있습니다. 서면서류의 제출방법은 인편(직접방문) 및 우편으로 가능하며 우편은 수요예측 마감시각(한국시간 기준 2021년 08월 03일 17:00)까지 도착분에 대하여 접수 가능합니다.

인터넷 접수 및 서면 접수와 관련한 세부 사항은 아래와 같습니다. (단, 미래에셋증권㈜의 홈페이지를 통한 인터넷 접수 시에는 반드시 사전에 미래에셋증권㈜의 계좌를 보유하고, 해당 계좌의 계좌번호 및 계좌비밀번호, 사업자등록번호(해외 기관투자자의 경우 외국인 투자등록번호(IRC))로 로그인하셔야 합니다.)

**[인터넷 접수 방법]**

① 홈페이지 접속: 'securities.miraeasset.com' 접속 → 뱅킹/대출/청약 → 청약 → 수요예측 → 수요예측 참여
② Log in: 사업자등록번호 또는 외국인 투자등록번호(IRC), 미래에셋증권㈜ 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 18호, 19호, 20호에 따른 고위험고수익투자신탁, 코넥스고위험고수익투자신탁, 벤처기업투자신탁으로 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 고위험고수익투자신탁 또는 벤처기업투자신탁을 수요예측에 참여하고자 하는 경우 고유재산과 고위험고수익투자신탁, 벤처기업투자신탁을 각각 개별 계좌로 신청해야 합니다.
⑥ 집합투자회사, 뮤추얼펀드 및 신탁형펀드의 경우, 대표주관회사가 정하는 '펀드명, 펀드설정금액, 계좌번호, 신청가격, 신청수량' 등을 기재한 '수요예측총괄집계표'파일을 수요예측 전산시스템에서 다운로드 후 작성하여 업로드 하여야 합니다.
기관투자자가 고위험고수익투자신탁 또는 코넥스고위험고수익투자신탁으로 참여하는 경우 대표주관회사가 정하는 '펀드명, 계좌번호, 자산총액, 자산구성내역, 신청가격, 신청수량, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조 18호에, 제19호 따른 고위험고수익투자신탁 또는 코넥스고위험고수익투자신탁에 해당됨을 확인하는 내용'등을 기재한 서류를 수요예측 전산시스템에서 다운로드 후 작성하여 업로드 하여야 합니다.
기관투자자가 벤처기업투자신탁으로 참여하는 경우 대표주관회사가 정하는 '펀드명, 계좌번호, 자산총액, 자산구성내역, 신청가격, 신청수량, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조 20호 따른 벤처기업투자신탁에 해당됨을 확인하는 내용'등을 기재한 서류를 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, 고위험고수익투자신탁(코넥스고위험고수익투자신탁 포함) 또는 벤처기업투자신탁으로 수요예측에 참여하는 기관투자자는 각 고위험고수익투자신탁 또는 벤처기업투자신탁 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 물량 배정 시에 당해 집합투자회사에 대해 전체 물량(뮤추얼 펀드, 신탁형 펀드 등에 배정되는 물량을 합산한 물량)을 배정하며, 또한, 기관투자자의 고위험고수익투자신탁, 벤처기업투자신탁에 대해서는 1건으로 통합 배정합니다. 펀드별 물량배정은 각각의 집합투자업자 및 그 외 기관투자자가 자체적으로 마련한 기준에 의해 자율적으로 배정합니다. 단, 해당 펀드에 배정하여 발생하는 문제에 관하여 대표주관회사인 미래에셋증권㈜과 발행회사는 책임을 지지 아니합니다.

**[인터넷 접수 시 유의사항]**

① 수요예측에 참여하고자 하는 기관투자자는 수요예측 참여 이전까지 미래에셋증권㈜에 본인 명의의 위탁계좌가 개설되어 있어야 합니다.

| |
|---|
| ② 비밀번호 5회 입력 오류 시에는 소정의 서류를 지참하여 미래에셋증권㈜ 영업점을 방문하여 비밀번호 변경을 하여야 하오니, 수요예측 참여 전 반드시 비밀번호를 확인하신 후 참여하시기 바랍니다.<br>③ 수요예측 참여 내역은 수요예측 마감시각 이전까지 정정 또는 취소가 가능하며, 최종접수된 참여 내역만을 유효한 것으로 간주합니다. |

### (7) 수요예측 접수일시 및 방법

[국내 기관투자자]

| | |
|---|---|
| 접수기간 | 2021년 08월 02일(월) ~ 08월 03일(화) 17:00 (한국시간) |
| 접수처 | ① 인터넷 접수 : 미래에셋대우㈜ 홈페이지(securities.miraeasset.com)<br>② 서면 접수 : 미래에셋대우㈜ 동관 35층 IPO3팀 |
| 접수방법 | 인터넷 접수 및 서면(우편/인편) 접수 |
| 주소 | 서울특별시 중구 을지로5길 26, 미래에셋센터원빌딩 동관 35층 IPO3팀 |
| TEL | 02) 3774-1824, 7138, 7158 |
| FAX | 0505-085-1824 / 0505-085-7138 |

[해외 기관투자자]

| | | |
|---|---|---|
| 접수기간 | 2021년 08월 02일(월) ~ 08월 03일(화) 17:00 (한국시간) | |
| 접수처 | 미래에셋대우㈜ 동관 18층 One-Asia Equity Sales팀 | |
| 접수방법 | ① 인터넷 접수 : 미래에셋대우㈜ 홈페이지<br>(securities.miraeasset.com)<br>② 서면 접수 : 미래에셋대우㈜ 동관 18층 One-Asia Equity Sales팀 | |
| 주소 | 서울특별시 중구 을지로5길 26, 미래에셋센터원빌딩 동관 18층<br>One-Asia Equity Sales팀 | |
| 담당자 | 민경진 | 김재근 |
| 전화번호 | 02-3774-3775 | 02-3774-3785 |
| E-mail | stella.min@miraeasset.com | jaekeun.kim@miraeasset.com |
| Fax | 0505-085-3775 | 0505-085-3785 |

**※ 국내 기관투자자 및 해외 기관투자자는 납입일에 배정된 금액의 1.0%에 해당하는 청약수수료를 입금하여야 합니다. 청약수수료를 입금하지 않는 경우 미납입으로 간주될 수 있으니 유의하시기 바랍니다.**

### (8) 기타 수요예측 참여와 관련한 유의사항

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

② 모든 수요예측 참가자는 수요예측 인터넷 참여 이전까지 대표주관회사인 미래에셋증권㈜에 본인 명의의 위탁 계좌를 개설하여야 합니다.
③ 참가신청금액이 각 수요예측참여자별 최고 한도를 초과할 때에는 최고 한도로 참가한 것으로 간주합니다.
④ 금번 수요예측에 있어서 가격을 제시하지 않고, 수량 혹은 총 참여금액만 제시하는 참여방법을 인정합니다. 이 경우, 해당 기관투자자는 확정공모가액으로 배정받겠다고 의사표시한 것으로 간주됩니다. 단, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」에 의거하여 집합투자회사등이 위탁재산으로 자기 또는 관계인수인이 인수한 주식의 기업공개를 위한 수요예측에 참여하는 경우에는 희망가격을 제시하지 않는 참여 방법만을 인정합니다.
⑤ 수요예측 참여시 입력(또는 확인)된 참여기관의 기본정보에 허위의 내용이 있을 경우 참여 자체를 무효로 하며, 불성실 수요예측참여자로 관리합니다. 특히, 집합투자업자가 불성실 수요예측 참여 행위를 하는 경우에는 당해 집합투자업자가 운용하는 전체 펀드에 대해 불성실 수요예측참여자로 관리합니다.
⑥ 집합투자회사등이 위탁재산으로 자기 또는 관계인수인이 인수한 주식의 기업공개를 위한 수요예측등에 참여하고자 하는 경우 각각 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령」 제87조제1항제2호의4, 제99조제2항제2호의4, 제109조제1항제2호의4에 해당함을 확인하여야 하며, 이에 대한 확약서를 대표주관회사에 제출하여야 합니다.
또한, 고위험고수익투자신탁으로 수요예측에 참여하는 기관투자자는 각 펀드가 조세특례제한법 제91조의15제1항에 따른 투자신탁 등에 해당하는지 여부(다만, 해당 투자신탁 등의 최초 설정일·설립일로부터 수요예측 참여일까지의 기간이 6개월 미만인 경우에는 같은 법 시행령 제93조제3항제1호 및 같은 조 제7항에도 불구하고 수요예측 참여일 직전 영업일의 비우량채권과 코넥스 상장주식을 합한 보유비율이 100분의 45 이상이고 이를 포함한 국내 채권의 보유비율이 100분의 60 이상 일것)를 확인하여야 하며, 대표주관회사는 해당 기관투자자가 제출한 확약서 등의 소정의 양식에 의거하여 판단합니다. 동 사항에 대해 허위 및 과실로 제출하였을 경우 불성실수요예측 참여자에 해당 될 수 있음을 유의하시길 바랍니다.
⑦ 투자일임회사의 경우, 투자일임계약을 체결한 투자자가 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조제8호에 따른 기관투자자 여부, 제9조제4항에 따른 이해관계인 여부, 수요예측 참여일 현재 불성실수요예측 참여자 여부와 투자일임계약 체결일로 부터 3개월 경과여부 및 수요예측 참여일전 3개월간의 일평균 투자일임재산의 평가액이 5억원 이상인 지를 해당 기관투자자가 제출한 확약서 등의 소정의 양식에 의거하여 판단합니다. 동 사항에 대해 허위 및 과실로 제출하였을 경우 불성실수요예측 참여자에 해당 될 수 있음을 유의하시길 바랍니다.
⑧ 부동산신탁회사의 경우, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조의2제3항에 따라 고유재산으로만 수요예측에 참여할 수 있으며, 동 사항에 대해 허위 및 과실로 제출하였을 경우 불성실수요예측 참여자에 해당 될 수 있음을 유의하시길 바랍니다.
⑨ 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.
⑩ 고위험고수익투자신탁, 투자일임재산으로 수요예측에 참여하는 기관투자자는 해당 고위험고수익투자신탁, 투자일임재산의 가입자가 인수회사 또는 발행회사의 이해관계인인지 여부를 확인하여야 하며, 이에 해당하는 경우 해당 고위험고수익투자신탁, 투자일임재산이 공모주 수요예측에 참가하지 않도록 조치하여야 합니다.
⑪ 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.
⑫ 수요예측 참가시 의무보유 확약기간을 미확약, 15일, 1개월, 3개월 또는 6개월로 제시가 가능합니다.
⑬ 수요예측참가시 의무보유 확약을 한 기관투자자의 경우 기준일로부터 의무보유 확약 +2일의 기간까지의 일별잔고증명서 및 매매내역서를 의무보유확약기간 종료 후 1주일 이내에 대표주관회사에 제출하여 의무보유확약 기간 동안 동 주식의 거래가 없었음을 증명하여야 합니다. 이때 제출하지 않은 기관투자자는 '불성실수요예측참여자'로 지정되어 일정기간(불성실 수요예측 발생일 이후 6개월부터 12개월까지) 수요예측에 참여할 수 없습니다. 또한 펀드만기가 의무보유확약기간에 미치지 못해 매도를 하는 경우에도 '불성실 수요예측 참여자'로 지정하오니 기관투자자등은 수요예측에 참여하기 전에 해당 펀드의 만기를 확인하여 수요예측에 참여하기 바랍니다.
⑭ 의무보유확약기간은 결제일 기준이 아니므로 의무보유확약기간 종료일 익일부터 매매가 가능하며, 잔고증명서 및 매매내역서는 동 기준에 근거하여 제출하시길 바랍니다.
⑮ 금번 공모시에는 '증권 인수업무 등에 관한 규정' 제5조 제1항 제2호의 단서조항은 적용하지 않음에 따라 수요예측 시 동 규정 제2조 제8호에 따른 기관투자자만 참여할 수 있습니다.

### (9) 확정공모가액 결정방법

수요예측 결과 및 주식시장 상황 등을 감안하여 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 확정공모가액을 결정합니다. 대표주관회사 및 발행회사는 수요예측 참여자의 성향 및 가격평가 능력 등을 감안하여 공모가격 결정시 가중치를 달리할 수 있습니다. 또한, 과도하게 높거나 낮은 참여가격은 공모가격 결정시 배제하거나 낮은 가중치를 부여할 수 있습니다.

### (10) 수량배정방법

상기와 같은 방법에 의해 결정된 확정공모가액 이상의 가격을 제시한 수요예측 참여자들을 대상으로 "참여가격, 참여시점 및 참여자의 질적인 측면(운용규모, 투자성향, 공모 참여실적, 의무보유 확약여부 등)" 등을 종합적으로 고려한 후, 대표주관회사가 자율적으로 배정물량을 결정합니다.

집합투자회사에 대하여 물량배정시 집합투자재산, 고유재산, 고위험고수익투자신탁, 투자일임재산을 각각 구분하여 배정하며, 집합투자재산의 펀드별 물량배정은 각각의 집합투자회사가 자체적으로 마련한 기준에 의해 자율적으로 배정하여야 합니다.

특히, 금번 수요예측시「증권 인수업무에 등에 관한 규정」제9조 제1항 제4호에 의거 기관투자자 중 고위험고수익투자신탁에 공모주식의 5% 이상을 배정하며, 대표주관회사는 고위험고수익투자신탁 자산총액의 20% 범위(자산총액은 해당 고위험고수익투자신탁을 운용하는 기관투자자가 제출하는 자료를 기준으로 함,공모의 방법으로 설정·설립된 고수익고위험 투자신탁은 100분의 10)내에서 해당 고위험고수익투자신탁의 참여시점 및 참여자의 질적인 측면(운용규모, 투자성향, 공모 참여실적, 의무보유 확약여부, 자기자본 규모 신뢰도 등)을 종합적으로 고려한 후  대표주관회사가 가중치를 부여하여 공모주식을 배정합니다.

### (11) 배정결과 통보

① 대표주관회사인 미래에셋증권(주)는 최종 결정된 확정공모가액을 미래에셋증권㈜ 홈페이지(securities.miraeasset.com)에 게시합니다. 기관별 배정물량은 수요예측 참여기관이 개별적으로 미래에셋증권㈜ 「securities.miraeasset.com ⇒ 뱅킹/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 배정받기를 희망하는 기관투자자(고위험고수익투자신탁 포함)등 대표주관회사에 미리 청약의 의사를 표시하고 청약일에 추가청약할 수 있습니다. 다만 수요예측에서 배정된 수량에 대한 청약이 모두 완료되는 경우에는 배정받을 수 없습니다.

2) 상기와 같은 기관투자자에 대한 추가 청약 후 잔여물량이 있을 경우에는 이를 일반청약자 배정 물량에 합산하여 배정할 수 있습니다.

3) 수요예측 참여시 참가신청서를 허위로 작성 또는 제출된 참가신청서를 임의 변경하거나 허위자료를 제출하는 자는 참여자체를 무효로 합니다.

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

### (13) 수요예측 결과

### (가) 수요예측 참여내역

| 구 분 | 국내기관투자자 | | | | 해외기관투자자 | | 합 계 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 운용사(집합) | 투자매매, 중개업자 | 연기금, 운용사(고유), 은행, 보험 | 기타 | 거래실적(유) (주1) | 거래실적(무) | |
| 건수 | 237 | 18 | 249 | 653 | 92 | 179 | 1,428 |
| 수량 | 1,131,250,000 | 78,189,000 | 1,146,356,000 | 3,110,758,000 | 401,276,000 | 912,153,000 | 6,779,982,000 |
| 경쟁률 | 296.48:1 | 20.49:1 | 300.44:1 | 815.27:1 | 105.17:1 | 239.06:1 | 1776.9 : 1 |

주1) 인수인(해외현지법인 및 해외지점을 포함한다)과 거래관계가 있거나 인수인이 실재성을 인지하고 있는 외국기관투자자

주2) 수요예측 참여 건수 및 수량은 수요예측 이전 기관투자자 잠재 배정물량인 55%~75%의 상단인 75%(5,203,125 주) 기준으로 주문을 받은 결과이며, 경쟁률은 수요예측 이후 하단 55%(3,815,625 주) 기준으로 산출한 결과입니다

### (나) 수요예측 신청가격 분포

| 구분 | 국내 기관투자자 | | | | | | | | 외국 기관투자자 | | | | 합계 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 운용사(집합) | | 투자매매, 중개업자 | | 연기금, 운용사(고유), 은행, 보험 | | 기타 | | 거래실적 유 (주1) | | 거래실적 무 | | | |
| | 건수 | 수량 | 건수 | 수량 | 건수 | 수량 | 건수 | 수량 | 건수 | 수량 | 건수 | 수량 | 건수 | 수량 |
| 밴드상단초과 | 132 | 656,815,000 | 11 | 52,043,000 | 146 | 699,195,000 | 448 | 2,192,232,000 | 1 | 5,203,000 | 137 | 704,067,000 | 875 | 4,309,555,000 |
| 밴드 상위 75% 초과~100% 이하 | 97 | 432,811,000 | 7 | 26,146,000 | 101 | 436,755,000 | 199 | 887,308,000 | 2 | 400,000 | 40 | 197,680,000 | 446 | 1,981,100,000 |
| 밴드 상위 50% 초과~75% 이하 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 밴드 상위 25% 초과~50% 이하 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 밴드 중간값 초과~상위 25% 이하 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 밴드 중간값 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 밴드 중간값 미만 ~하위 25% 이상 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 밴드 하위 25% 미만~50% 이상 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 밴드 하위 50% 미만~75% 이상 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 밴드 하위 75% 미만~100% 이상 | 1 | 5,203,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 5,203,000 |
| 밴드하단미만 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 미제시 | 7 | 36,421,000 | 0 | 0 | 2 | 10,406,000 | 6 | 31,218,000 | 89 | 395,673,000 | 2 | 10,406,000 | 106 | 484,124,000 |
| 합계 | 237 | 1,131,250,000 | 18 | 78,189,000 | 249 | 1,146,356,000 | 653 | 3,110,758,000 | 92 | 401,276,000 | 179 | 912,153,000 | 1,428 | 6,779,982,000 |

주1) 인수인(해외현지법인 및 해외지점을 포함한다)과 거래관계가 있거나 인수인이 실재성을 인지하고 있는 외국기관투자자

주2) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조의2에 의거 관계인수인으로 구분되는 기관의 참여내역은 금번 수요예측 참여시 가격을 제시하지 않았습니다

과거 양식으로 작성한 수요예측 신청가격 분포는 다음과 같습니다.

| 구분 | 참여건수 기준 | | 신청수량 기준 | |
|---|---|---|---|---|
| | 참여건수(건) | 비율 | 신청수량(주1) | 비율 |
| 15,100원 초과 | 875 | 61.3% | 4,309,555,000 | 63.6% |
| 15,100원 | 444 | 31.1% | 1,981,049,000 | 29.2% |
| 12,700원 초과 15,100원 미만 | 2 | 0.1% | 51,000 | 0.0% |
| 12,700원 | 1 | 0.1% | 5,203,000 | 0.1% |
| 12,700원 미만 | 0 | 0.0% | 0 | 0.0% |
| 가격미제시 | 106 | 7.4% | 484,124,000 | 7.1% |
| 합계 | 1,428 | 100.0% | 6,779,982,000 | 100.0% |

주1) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조의2에 의거 관계인수인으로 구분되는 기관의 참여내역은 금번 수요예측 참여시 가격을 제시하지 않았습니다

(다) 의무보유 확약 기관수 및 신청수량

| 구 분 | 국내기관투자자 | | | | | | | | 해외기관투자자 | | | | 합 계 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 운용사(집합) | | 투자매매, 중개업자 | | 연기금, 운용사(고유), 은행, 보험 | | 기타 | | 거래실적(유) (주1) | | 거래실적(무) | | | |
| | 건수 | 수량 | 건수 | 수량 | 건수 | 수량 | 건수 | 수량 | 건수 | 수량 | 건수 | 수량 | 건수 | 수량 |
| 6개월 확약 | 6 | 28,298,000 | 0 | 0 | 7 | 36,418,000 | 6 | 25,666,000 | 0 | 0 | 23 | 119,060,000 | 42 | 209,442,000 |

| | | | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 3개월 확약 | 22 | 110,233,000 | 1 | 5,203,000 | 7 | 33258000 | 42 | 201,313,000 | 0 | 0 | 0 | 0 | 72 | 350,007,000 |
| 1개월 확약 | 17 | 87,061,000 | 0 | 0 | 9 | 46,824,000 | 19 | 93,542,000 | 0 | 0 | 12 | 61,015,000 | 57 | 288,442,000 |
| 15일 확약 | 7 | 36,421,000 | 0 | 0 | 3 | 15,406,000 | 20 | 104,060,000 | 1 | 5,203,000 | 19 | 98,857,000 | 50 | 259,947,000 |
| 미확약 | 185 | 869,237,000 | 17 | 72,986,000 | 223 | 1,014,450,000 | 566 | 2,686,177,000 | 91 | 396,073,000 | 125 | 633,221,000 | 1,207 | 5,672,144,000 |
| 합 계 | 237 | 1,131,250,000 | 18 | 78,189,000 | 249 | 1,146,356,000 | 653 | 3,110,758,000 | 92 | 401,276,000 | 179 | 912,153,000 | 1,428 | 6,779,982,000 |

주1) 인수인(해외현지법인 및 해외지점을 포함한다)과 거래관계가 있거나 인수인이 실재성을 인지하고 있는 외국기관투자자

### (라) 주당 확정 공모가액의 결정

상기와 같은 수요예측 결과 및 시장상황 등을 고려하여 아주스틸 주식회사와 대표주관회사가 협의하여 1주당 확정공모가액을 15,100원으로 결정하였습니다.

## 4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항

### 가. 모집 또는 매출 조건

| 항 목 | | | 내 용 |
|---|---|---|---|
| 모집 또는 매출주식의 수 | | | 기명식 보통주 6,937,500주 |
| 주당 모집가액 또는 매출가액 (주2) | | 예정가액 | - |
| | | 확정가액 | 15,100원 |
| 모집총액 또는 매출총액 | | 예정가액 | - |
| | | 확정가액 | 104,756,200,000원 |
| 청 약 단 위 | | | (주3) |
| 청약기일 (주1) | 우리사주조합 | 개시일 | 2021년 08월 09일 |
| | | 종료일 | 2021년 08월 09일 |
| | 기관투자자(고위험고수익 투자신탁 포함) | 개시일 | 2021년 08월 09일 |
| | | 종료일 | 2021년 08월 10일 |
| | 일반투자자 | 개시일 | 2021년 08월 09일 |
| | | 종료일 | 2021년 08월 10일 |
| 청약증거금 (주4) | 우리사주조합 | | 100% |
| | 기관투자자 (고위험고수익투자신탁 포함) | | - |
| | 일반투자자 | | 50% |
| 납 입 기 일 | | | 2021년 08월 12일 |

(주1) 청약기일: 상기의 일정은 효력발생일의 변경 및 회사 상황, 주식시장 상황에 따라 변경될 수 있음에 유의하시기 바랍니다.

(주2) 주당 공모가액은청약일 전 대표주관회사가 수요예측을 실시한 수요예측 결과를 반영하여 대표주관회사인 미래에셋증권(주)와 발행회사인 아주스틸㈜가 합의하여 주당 확정공모가액을 최종 결정하였습니다.

청약단위 :
① 기관투자자(고위험고수익투자신탁 포함)의 청약단위는 1주로 합니다.

(주3) ② 일반청약자는 미래에셋증권㈜의 본점 및 지점에서 청약이 가능합니다. 청약단위는 아래 "다. 청약에 관한 사항 - (5) 일반청약자의 청약한도 및 청약단위"를 참조해 주시기 바랍니다.

청약증거금 :
① 우리사주조합의 청약증거금은 청약금액의 100%로 합니다.
② 기관투자자의 경우 청약증거금은 없습니다.
③ 일반청약자 청약증거금은 청약금액의 50%로 합니다.

(주4) ④ 일반청약자의 청약증거금은 주금납입기일(2021년 08월 12일)에 주금납입금으로 대체하되, 청약증거금이 납입주금에 미달하여 주금납입기일까지 당해 청약자로부터 그 미달금액을 받지 못한 때에는 미달금액에 해당하는 배정주식은 총액인수계약서에서 정하는 바에 따라 인수인이 자기계산으로 인수하며, 초과 청약증거금이 있는 경우 이를 환불일(2021년 08월 12일)에 반환합니다. 이 경우 청약증거금은 무이자로 합니다.

⑤ 기관투자자는 금번 공모에 있어 청약증거금이 면제되는 바, 청약하여 배정받은 물량의 100%에 해당하는 금액을 납입일인 2021년 08월 12일 08:00 ~ 13:00 (한국시간 기준) 사이에 당해 청약을 접수한 대표주관회사에 납입하여야 합니다. 한편, 동 납입금액이 기관투자자가 청약하여 배정받는 주식의 납입금액에 미달할 경우에는 인수인이 그 미달 금액에 해당하는 주식을 총액인수계약서에서 정하는 바에 따라 자기계산으로 인수합니다.

청약취급처 :
① 우리사주조합 : 미래에셋증권㈜ 본・지점

(주6) ② 기관투자자: 미래에셋증권㈜ 본・지점
③ 일반청약자: 미래에셋증권㈜ 본・지점
※한 청약취급처 내에서의 이중청약은 불가합니다.

(주7) 분산요건 미 충족 시 : 청약증거금이 납입주금에 초과하였으나『유가증권시장 상장규정』 제29조 제1항 제3호에 의한 "주식분산"요건의 미충족사유 발생 시 대표주관회사는 발행회사와 협의를 통하여 주식분산요건을 충족하기 위한 추가 신주 공모여부를 결정합니다. 또한 청약증거금이 납입주금에 미달하고 "주식분산"요건의 미충족사유 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) 공모의 일자 및 방법

| 구 분 | 일 자 | 공 고 방 법 |
|---|---|---|
| 수요예측 안내공고 | 2021년 08월 02일(월) | (주1) |
| 모집 또는 매출가액 확정의 공고 | 2021년 08월 05일(목) | (주2) |
| 청 약 공 고 | 2021년 08월 09일(월) | 매일경제신문 |
| 배 정 공 고 | 2021년 08월 12일(목) | (주3) |

(주1) 수요예측 공고는 2021년 08월 02일(월) 대표주관회사인 미래에셋증권㈜의 홈페이지(securities.miraeasset.com)에 게시함으로써 개별 통지에 갈음합니다.

(주2) 모집가액 확정공고는 2021년 08월 05일(목) 정정 증권신고서를 제출함으로써 갈음하며, 대표주관회사인 미래에셋증권㈜의 홈페이지(securities.miraeasset.com)에 게시합니다.

(주3) 일반청약자에 대한 배정공고는 2021년 08월 12일(목) 대표주관회사인 미래에셋증권㈜의 홈페이지(securities.miraeasset.com)에 게시함으로써 개별통지에 갈음합니다.
일반청약자의 경우 청약증거금이 배정금액에 미달하는 경우 동 미달금액에 대하여 납입일(2021년 08월 12일)에 추가납입을 하여야 합니다. 추가납입을 하지 않은 일반청약자의 경우 동 미달 수량에 대하여는 배정받을 수 없습니다.

(주4) 단, 증권인수업무등에관한 규정 제9조 11항 개정에 따라, 균등방식배정 진행과정에서 1차 균등배정 이후 균등배정자에 대한 추가납입이 필요할 경우, 청약 2일차의 익영업일인 2021년 08월 11일 오후 16:00까지 균등배정에 대한 추가납입을 이행해야합니다. 추가납입이 이루어지지 않을경우, 추가납입 의사가 없었던 것으로 간주됩니다.

참고로 상기의 납입일 2021년 08월 12일은 공모청약자금이 발행사측으로 납입되는 일자임에 유념해주시기 바랍니다.

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

### (2) 수요예측에 관한 사항

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

## 다. 청약에 관한 사항

### (1) 청약의 개요

모든 청약자는『금융실명거래 및 비밀보장에 관한 법률』에 의한 실명자이어야 하며, 해당 청약사무취급처에 소정의 주식청약서를 청약증거금(단, 기관투자자의 경우 청약증거금이 면제됨)과 함께 제출하여야 합니다.

### (2) 우리사주조합의 청약

우리사주조합의 청약은 대표주관회사인 미래에셋증권㈜에 우리사주조합장 명의로 합니다.

### (3) 일반청약자의 청약

일반청약자 청약은 해당 청약사무취급처에서 사전에 정하여 공시하는 청약방법에 따라 청약기간에 소정의 주식 청약서를 작성하여 청약증거금과 함께 이를 해당 청약취급처에 제출하여야 합니다. 한 청약사무취급처 내에서의 이중청약은 불가합니다.

※ 청약사무취급처: 미래에셋증권㈜,본・지점

### (4) 일반청약자의 청약 자격

일반청약자의 청약자격은 증권신고서 작성 기준일 현재 아래와 같으며, 동 사항은 향후 변

경 될 수 있습니다. 청약자격이 변경이 되는 경우는 청약사무취급처의 홈페이지를 통하여 고지합니다.

[미래에셋증권㈜의 일반청약자 참가 자격]

| 구분 | 청약 한도 | 배정 비율 | 자격요건 | 증거금율 | 청약수수료 |
|---|---|---|---|---|---|
| 우대 | 200% | 100% | 온라인 매체 청약<br>(HTS, MTS, Web, ARS) | 50% | 0원<br>(단, Bronze 등급 2,000원) |
| 일반 | 100% | | 영업점 청약<br>(내점/유선) | 50% | 건당 5,000원 |
| 제한사항 | | | 청약 기간 내 영업점 창구 개설 계좌 청약 불가<br>※ 비대면, 은행다이렉트, 온라인 개설 계좌 청약 (온라인/내점/유선) 가능 | | |

(주1) 고객센터를 통한 유선 청약은 영업점 청약과 동일합니다.

(주2) 서비스 등급 Diamond, Platinum에 한하여 영업점 청약 시 우대 반영합니다.

(주3) 개인, 법인에 대해 동일하게 적용합니다.

(주4) 비대면, 은행다이렉트 개설 불가 요건: 대리인, 미성년자, 재외국인, 외국인, 법인계좌 개설 불가

(주5) 온라인 개설: 당사에 보유한 기존 계좌정보를 근거로 개설 가능

(주6) 청약수수료: 청약 증거금 환불 시 징수함

(주7) 청약증거금이 최종 배정금액에 미달하는 경우 청약수수료 면제됩니다.

(주8) 청약 미배정 시 청약수수료는 부과되지 않습니다.

(주9) 청약수수료는 청약시점의 서비스 등급 기준으로 부과됩니다.

### (5) 일반청약자의 청약한도 및 청약단위

일반투자자는 대표주관회사인 미래에셋증권㈜ 의 각 본・지점에서 청약이 가능합니다. 1인당 청약한도, 청약단위는 아래와 같으며, 기타사항은 투명하고 공정하게 정하여 공시한 방법에 의합니다. 단, 청약단위와 상이한 청약수량은 그 청약수량 하위의 청약단위로 청약한 것으로 간주합니다.

미래에셋증권㈜의 일반청약자에 대한 배정물량, 최고 청약한도, 청약증거금 및 청약단위는 아래와 같습니다.

**[미래에셋증권㈜의 일반청약자 배정물량, 최고청약한도 및 청약증거금율]**

| 구 분 | 일반청약자 배정물량 | 최고 청약한도 | 청약증거금율 |
|---|---|---|---|
| 미래에셋증권㈜ | 1,734,375주<br>~ 2,081,250주 | 86,000주<br>~ 104,000주 | 50% |

미래에셋증권㈜의 일반청약자 청약한도는 청약자격별로 상이합니다.

(주) □ 우대그룹의 청약한도 : 172,000주 ~ 208,000주 (200%)

□ 일반그룹의 청약한도 : 86,000주 ~ 104,000주 (100%)

청약자격의 기준에 관한 사항은『제1부 모집 또는 매출에 관한 사항』-『4. 모집 또는 매출절차 등에

관한 사항』-『다. 청약방법』-『(4) 일반청약자의 청약자격』부분을 참고하시기 바랍니다.

[미래에셋증권㈜의 청약주식별 청약단위]

| 청약주식수 | 청약단위 |
|---|---|
| 10주 이상 ~ 100주 이하 | 10주 |
| 100주 초과 ~ 1,000주 이하 | 100주 |
| 1,000주 초과 ~ 5,000주 이하 | 200주 |
| 5,000주 초과 ~10,000주 이하 | 500주 |
| 10,000주 초과 ~100,000주 이하 | 1,000주 |
| 100,000주 초과 ~208,000주 이하 | 2,000주 |

## (6) 기관투자자(고위험고수익투자신탁 포함)의 청약

국내 및 해외 기관투자자는 수요예측에 참여하여 배정받은 주식에 대하여 청약일인 2021년 08월 09일(월) ~ 10일(화) 10:00 ~ 16:00 (한국시간 기준) 사이에 대표주관회사 미래에셋증권㈜ 홈페이지에 접속하여 청약의사를 표시(청약증거금율 0%)하여야 하며, 동 청약 주식에 해당하는 주금을 납입일인 2021년 08월 12일 08:00 ~ 13:00 (한국시간 기준) 사이에 미래에셋증권㈜의 본・지점에 납입하여야 합니다.

[미래에셋증권㈜ 국내 및 해외 기관투자자의 청약방법]

| |
|---|
| ① 홈페이지 접속: 'securities.miraeasset.com' 접속 → 뱅킹 → 뱅킹/대출/청약 → 청약 → 기관청약 → 청약신청<br>② Log in: 사업자등록번호, 미래에셋증권㈜ 위탁계좌번호 및 동계좌의 비밀번호 입력<br>(단, 배정받을 시 해당 주식의 입고를 희망하는 계좌번호로 Log in을 하시기 바랍니다.)<br>③ 납입방법(미래에셋증권㈜ 입금계좌, 청약수량, 청약금액, 청약수수료, 납입금액, 기관투자자의 출금은행(또는 수탁회사), 수탁회사의 납입담당자, 납입담당자 연락처) 입력 |

또한, 청약일 종료 후 미청약된 물량에 대해서 납입 전까지 기관투자자는 추가로 청약을 할 수 있으며, 추가 청약된 물량의 배정은 대표주관회사가 자율적으로 결정하여배정합니다.

※ 국내 기관투자자 및 해외 기관투자자는 납입일에 배정된 금액의 1.0%에 해당하는청약수수료를 입금하여야 합니다. 청약수수료를 입금하지 않는 경우 미납입으로 간주될 수 있으니 유의하시기 바랍니다.

## (7) 기관투자자의 추가 청약

수요예측에 참가한 기관투자자 중 기관투자자의 청약 미달을 고려하여 수요예측 결과 배정받은 물량을 초과하여 청약하고자 하는 기관투자자는 전체 기관투자자 배정 물량 범위 내에서 추가 청약이 가능합니다.

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

또한, 청약일 종료 후 미청약된 물량에 대해서 납입일 전까지 기관투자자는 추가로 청약을 할 수 있으며, 추가 청약된 물량의 배정은 대표주관회사가 자율적으로 결정하여 배정합니다.

### (8) 청약이 제한되는 자

아래『증권 인수업무 등에 관한 규정』제9조 제4항 각호의 1에 해당하는 자가 청약을 한 경우에는 그 전부를 청약하지 아니한 것으로 보아 배정하지 아니합니다. 다만, 증권 인수업무 등에 관한 규정』제9조 제4항 제4호 및 제5호에 해당하는 자가 배정받은 주식에 대해 6개월 이상의 의무보유를 확약하거나 제5호의 창업투자회사등이 일반청약자의 자격으로 청약하는 경우에는 그러하지 아니합니다.

| |
|---|
| ④ 제9조(주식의배정) 제1항에 불구하고 기업공개를 위한 공모주식을 배정함에 있어 대표주관회사는 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 자에게 공모주식을 배정하여서는 아니 된다. 다만, 제4호 및 제5호에 해당하는 자가 배정받은 주식에 대해 6개월 이상의 의무보유를 확약하거나 제5호의 창업투자회사 등이 일반청약자의 자격으로 청약하는 경우에는 그러하지 아니하다.<br>1. 인수회사 및 인수회사의 이해관계인. 다만, 제9조의2제1항에 따라 위탁재산으로 청약하는 집합투자회사, 투자일임회사, 신탁회사(이하 "집합투자회사등"이라 한다)는 인수회사 및 인수회사의 이해관계인으로 보지 아니한다.<br>2. 발행회사의 이해관계인. 다만, 제2조제9호의 가목 및 라목의 임원을 제외한다.<br>3. 해당 공모와 관련하여 발행회사 또는 인수회사에 용역을 제공하는 등 중대한 이해관계가 있는 자<br>4. 주금납입능력을 초과하는 물량 또는 현저히 높거나 낮은 가격을 제시하는 등 수요예측에 참여하여 제시한 매입희망 물량과 가격의 진실성이 낮다고 판단되는 자<br>5. 자신이 대표주관업무를 수행한 발행회사(해당 발행회사가 발행한 주권의 신규 상장일이 이번 기업공개를 위한 공모주식의 배정일부터 과거 1년 이내인 회사를 말한다)의 기업공개를 위하여 금융위원회에 제출된 증권신고서의 “주주에 관한 사항”에 주주로 기재된 주요주주에 해당하는 기관투자자 및 창업투자회사 등 |

### (9) 기타

본 증권신고서는 금융감독원에서 심사하는 과정에서 정정요구 등 조치를 취할 수 있으며, 만약 정정요구 등이 발생할 경우에는 동 증권신고서에 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 : 총 공모주식의 20.0%(1,387,500주)를 우선배정합니다.
② 기관투자자(고위험고수익투자신탁 포함) : 총 공모주식의 55.0%~75.0%(3,815,625주~5,203,125주)를 배정합니다.
③ 일반청약자 : 총 공모주식의 25.0%~30.0% (1,734,375주~2,081,250주)를 배정합니다.
④ 상기 ①, ②, ③항의 청약자 유형군에 따른 배정 비율은 기관투자자에 대한 수요예측 결과에 따라 청약일 전에 변경될 수 있습니다. 한편, 상기 청약자 유형군에 따른 배정분 중 청약 미달 잔여주식이 있는 경우에는 이를 청약주식수에 비례하여 초과청약이 있는 다른 항의 배정분에 합산하여 배정할 수 있습니다.
⑤ 단, 인수회사 및 인수회사의 이해관계인 (다만, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조의2 제1항에 따라 위탁재산으로 청약하는 집합투자회사, 투자일임회사, 신탁회사는 인수회사 및 인수회사의 이해관계인으로 보지 아니한다), 발행회사의 이해관계인(단, 증권 인수업무 등에 관한 규정 제2조 제9호의 가목 및 라목의 임원을 제외) 및 기타 금번 공모와 관련하여 발행회사 또는 대표주관회사에 용역을 제공하는 등 중대한 이해관계가 있는 자는 배정 대상에서 제외됩니다.

「증권 인수업무에 등에 관한 규정」제9조 제1항 제3호에 따라 일반청약자에 전체 공모주식의 25% 이상을 배정합니다. 특히, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조 제1항 제6호에 의거하여 일반청약자에게 공모주식 25%인 1,734,375주에 우리사주조합 청약 결과에 따른 우리사주조합 미청약 잔여주식의 일부 또는 전부(최대 공모주식의 5%, 346,875주)를 합하여 일반청약자에게 배정할 수 있습니다.

「증권 인수업무에 등에 관한 규정」제9조 제1항 제4호에 의거 기관투자자 중 고위험고수익투자신탁에 공모주식의 5% 이상을 배정합니다. 다만, 대표주관회사는 수요예측 또는 청약 경쟁률, 기관투자자의 투자성향 및 신뢰도 등을 고려하여 고위험고수익투자신탁에 대한 배정비율을 달리할 수 있습니다.

### (2) 배정 방법

청약 결과 공모주식의 배정은 수요예측 결과 결정된 확정공모가액으로 대표주관회사인 미래에셋증권㈜과 발행회사인 아주스틸㈜가 사전에 총액인수계약서 상에서 약정한 배정기준에 의거 다음과 같이 배정합니다.

① 우리사주조합의 청약에 대해서는 배정주식수 내에서 청약한 주식수대로 배정합니다.
② 기관투자자의 청약에 대한 배정은 수요예측에 참여하여 배정받은 수량 범위 내에서 우선배정하되, 추가 청약에 대한 배정은 대표주관회사가 자율적으로 결정하여 배정합니다.
③ 금번 공모는 일반청약자에게 1,734,375주에서 2,081,250주 이하를 배정할 예정으로서 균등방식 최소배정 예정물량은 867,188주에서 1,040,625주 이상이며, 균등방식의 세부 방법은 일괄청약방식입니다. 균등방식 배정물량을 제외한 나머지 일반청약자 배정은 전부 비례방식으로 배정이 이루어집니다. 배정 후 잔여주식이 발생하는 경우 인수회사가 자기계산으로 이를 인수하거나, 추첨 등 합리적인 방식을 통하여 재배정합니다.
④ 일반청약자가 비례방식으로 배정을 받고자 하는 수량을 청약하면 자동으로 균등방식 배정의 청약자로 인정됩니다.
⑤ 일반청약자 배정물량 중 1/2 이상으로 일반청약자 인원수로 나눈 몫을 청약자 전원에게 동일하게 배정(전원 균등)하고, 일반청약자 배정 총 주식수에서 균등배정분을 제외한 수량에 대해서는 비례배정이 이루어지게 됩니다. 각 청약자의 청약증거금에서 균등배정분 배정수량(금액)을 차감한 금액(이하 "비례배정분 청약증거금")을 기준으로 비례하여 안분배정하며, 비

례배정분 청약증거금을 한도로 비례배정이 이루어지게 됩니다.
균등방식배정 진행과정에서 1차 균등배정 이후 균등배정자에 대한 추가납입이 필요할 경우, 청약 2일차의 익영업일인 2021년 08월 11일 오후 16:00까지 균등배정에 대한 추가납입을 이행해야합니다. 추가납입이 이루어지지 않을 경우, 추가납입 의사가 없었던 것으로 간주됩니다.
⑥ 일반청약자에 대한 배정결과 발생하는 1주 미만의 단수주는 일반청약자들을 대상으로 하여 재배정하며 소숫점이 높은 청약자들부터 순차적으로 배정합니다. 이후 동일한 소숫점을 보유한 일반청약자들에게 배분할 단수주가 부족하게 될 경우 청약주식수량, 청약등급 등을 고려하여 잔여주식이 최소화되도록 배정합니다. 그 결과 발생하는 잔여주식은 총액인수계약서에 따라 자기계산으로 인수하거나 추첨을 통하여 재배정합니다.
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 자기계산으로 인수합니다.
⑦ 기관투자자의 청약에 대한 배정은 수요예측 후 배정받은 물량 범위 내에서 우선배정하되, 추가 청약에 대한 배정은 대표주관회사가 자율적으로 결정하여 배정합니다.
⑧ 「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 인수회사의 이해관계인(「증권 인수업무 등에 관한 규정 제2조 제9호」의 규정에 따른 이해관계인을 말함. 다만, 제9조의2제1항에 따라 위탁재산으로 청약하는 집합투자회사, 투자일임회사, 신탁회사(이하 "집합투자회사등"이라 한다)는 인수회사 및 인수회사의 이해관계인으로 보지 아니한다.) |
| 2. 발행회사의 이해관계인. 다만, 제2조제9호의 가목 및 라목의 임원을 제외한다. |
| 3. 해당 공모와 관련하여 발행회사 또는 인수회사에 용역을 제공하는 등 중대한 이해관계가 있는 자 |
| 4. 주금납입능력을 초과하는 물량 또는 현저히 높거나 낮은 가격을 제시하는 등 수요예측에 참여하여 제시한 매입희망 물량과 가격의 진실성이 낮다고 판단되는 자 |
| 5. 자신이 대표주관업무를 수행한 발행회사(해당 발행회사가 발행한 주권의 신규 상장일이 이번 기업공개를 위한 공모주식의 배정일부터 과거 1년이내인 회사를 말한다)의 기업공개를 위하여 금융위원회에 제출된 증권신고서의 "주주에 관한 사항"에 주주로 기재된 주요주주에 해당하는 기관투자자 및 창업투자회사등 |

### (3) 배정결과의 통지

일반청약자에 대한 배정결과 각 청약자에 대한 배정내용 및 초과청약금의 환불 또는 미달청약금에 대한 추가납입은 2021년 08월 12일 대표주관회사인 미래에셋증권㈜의 홈페이지(securities.miraeasset.com)개별통지에 갈음합니다. 기관투자자등의 경우에는 수요예측을 통하여 물량을 배정받은 내역과 청약내역이 다른 경우에 한하여 개별통지합니다.

## 마. 투자설명서 교부에 관한 사항

### (1) 투자설명서의 교부

2009년 2월 4일부로 시행된 『자본시장과 금융투자업에 관한 법률』 제124조에 의하면 누

구든지 증권신고서의 효력이 발생한 증권을 취득하고자 하는 자(전문투자자, 그 밖에 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 청약 전 투자설명서를 교부 받아야 합니다. 다만, (i) 동법 제9조 제5항의 전문투자자, (ii) 동법 시행령 제132조에 규정된 회계법인, 신용평가업자 등, (iii) 투자설명서를 받기를 거부한다는 의사를 서면・전화・전신・모사전송・전자우편 및 이와 비슷한 전자통신, 그밖에 금융위가 정하여 고시하는 방법으로 표시한 자는 투자설명서의 교부 없이 청약이 가능합니다.

### (2) 투자설명서의 교부 방법

투자설명서 교부 의무가 있는 대표주관회사인 미래에셋증권㈜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

**[미래에셋증권㈜ 투자설명서 교부방법]**

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

**[미래에셋증권㈜ 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. |

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

② 투자설명서 교부를 받지 않거나, 수령거부 의사를 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 미래에셋증권㈜에 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

『자본시장과 금융투자업에 관한 법률』에 의거 금번 청약에 대한 투자설명서 교부 의무는 발행회사인 아주스틸㈜, 대표주관회사인 미래에셋증권(주)에 있습니다. 다만, 투자설명서 교부의 효율성 제고를 위해 실제 투자설명서 교부는 청약취급처인 미래에셋증권㈜의 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 제124조제1항 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, 그밖에 금융위원회가 정하여 고시하는 방법으로 표시한 자
3. 이미 취득한 것과 같은 집합투자증권을 계속하여 추가로 취득하려는 자. 다만, 해당 집합투자증권의 투자설명서의 내용이 직전에 교부한 투자설명서의 내용과 같은 경우만 해당한다.

□ 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(2021년 08월 12일)에 주금납입금으로 대체하되, 청약증거금이 납입주금에 미달하여 주금납입일까지 당해 청약자로부터 그 미달 금액을 받지 못한 때에는 그 미달 금액에 해당하는 배정주식은 인수회사가 총액인수계약서에서 정하는 바에 따라 자기계산으로 인수하며, 초과 청약증거금이 있는 경우에는 이를 주금납입기일(2021년 08월 12일)에 환불합니다. 이 경우 청약증거금은 무이자로 합니다.

기관투자자(고위험고수익투자신탁 포함)는 금번 공모에 있어 청약증거금이 면제되는바, 청약하여 배정받은 물량의 100%에 해당하는 금액을 납입일인 2021년 08월 12일 08:00 ~ 13:00 사이에 대표주관회사인 미래에셋증권㈜에 납입하여야 하며, 동 납입금액은 주금납입기일(2021년 08월 12일)에 주금납입금으로 대체됩니다.

※ 국내 기관투자자 및 해외 기관투자자는 납입일에 배정된 금액의 1.0%에 해당하는 청약수수료를 입금하여야 합니다. 청약수수료를 입금하지 않는 경우 미납입으로 간주될 수 있으니 유의하시기 바랍니다.

한편, 동 납입금액이 기관투자자가 청약하여 배정받는 주식의 납입금액에 미달할 경우에는 대표주관회사가 그 미달금액에 해당하는 주식을 총액인수계약서에서 정하는 바에 따라 자기계산으로 인수합니다. 인수인은 청약자의 납입주금을 납입기일인 2021년 08월 12일에 신주모집분에 대한 납입금은 한국산업은행 구미지점에 납입하여야 하며, 구주매출분에 대한 납입금은 매출주주가 별도로 지정한 계좌로 송금합니다.

## 사. 기타의 사항

### (1) 주권교부에 관한 사항

① 주권교부예정일 : 청약 결과 주식배정 확정시 대표주관회사에서 공고합니다.
② 주식・사채 등의 전자등록에 관한 법률(이하 '전자증권법')이 2019년 9월 16일 시행되었으며, 전자증권법 시행 이후에는 상장법인의 상장 주식에 대한 실물 주권 발행이 금지됩니다. 이에 당사는 금번 공모로 발행하는 주식의 실물 주권을 발행하는 대신 전자등록기관에 주식의 권리를 전자등록하는 방법으로 주식을 발행할 예정입니다

따라서 주금을 납입한 청약자 또는 인수인은 계좌관리기관 또는 전자등록기관에 전자등록계좌를 개설하여야 하며, 해당 계좌에 주식이 전자등록되는 방법으로 주식이 발행될 예정입니

다. 전자증권법 제35조에 따라 전자등록계좌부에 전자등록된 자는 해당 주식에 대하여 전자등록된 권리를 적법하게 가지는 것으로 추정합니다.

### (2) 전자등록된 주식 양도의 효력에 관한 사항

전자증권법 제35조 제2항에 따라 전자등록주식을 양도하는 경우에는 동법 제30조에 따른 계좌간 대체의 전자등록을 하여야 그 효력이 발생합니다.

### (3) 신주인수권증서에 관한 사항

금번 유가증권시장 상장공모는 기존 주주의 신주인수권을 배제한 일반공모 방식이므로 신주인수권증서를 발행하지 않습니다.

### (4) 인수인의 정보이용 제한 및 비밀유지

인수인은 총액인수계약의 이행과 관련하여 입수한 정보 등을 제3자에게 누설하거나 발행회사의 경영개선 이외의 목적에 이용하여서는 아니됩니다.

### (5) 한국거래소 상장예비심사 신청 승인에 관한 사항

당사는 유가증권시장 상장을 목적으로 모집(매출)하는 것으로 상장예비심사신청서를 제출(2021년 04월 22일)하여 한국거래소로부터 상장예비심사 승인(2021년 06월 28일)을 받았습니다. 그 결과 금번 공모완료 후, 신규상장신청 전 주식의 분산요건(유가증권시장상장규정 제29조제1항제3호)을 충족하게 되면 상장을 승인하겠다는 통지를 받았으나, 일부 요건이라도 충족하지 못하게 되면 유가증권시장에서 거래할 수 없어 환금성에 큰 제약을 받을 수도 있음을 유의하시기 바랍니다.

### (6) 주권의 매매개시일

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

### (7) 환매청구권

『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제10조의3 제1항 어느 하나에 해당할 경우 인수회사는 일반청약자에게 환매청구권을 부여하여야 하나, 당사는 금번 공모 시 동 규정 제10조의3 제1항을 적용하지 않음에 따라 환매청구권을 부여하지 않습니다. 자세한 사항은 『제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 - III. 투자위험요소 - 3. 기타위험 - 저. 환매청구권 및 초과배정옵션 미부여』를 참조하시기 바랍니다.

# 5. 인수 등에 관한 사항

## 가. 인수방법에 관한 사항

[인수방법 : 총액인수]

(단위: 주, 원)

| 인수인 | | 인수주식의 종류 및 수량(인수비율) | 인수금액(주1) | 인수조건 |
|---|---|---|---|---|
| 명칭 | 주소 | | | |
| 미래에셋증권 주식회사 | 서울시 중구 을지로5길 26 | 기명식 보통주 6,937,500주 (100.0%) | 104,756,250,000 원 | 총액인수 |

(주1) 인수금액은 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 **결정한 확정공모가액 15,100원 기준입니다.**

(주2) 기관투자자 및 일반투자자 배정 후 청약미달 잔여주식이 있는 경우에는 총액인수계약서에 의거 대표주관회사가 자기계산으로 인수합니다.

## 나. 인수대가에 관한 사항

(단위 : 원)

| 구 분 | 인수인 | 금 액 | 비 고 |
|---|---|---|---|
| 인수수수료 | 미래에셋증권㈜ | 2,095,125,000 원 | (주1) |

(주1) 인수대가는 총 공모금액의 2.0%에 해당하는 금액이며, 상기 인수대가는 발행회사와 대표주관회사가 협의하여 **결정한 확정공모가액인 15,100원** 기준입니다.

(주2) 발행회사와 매출주주는 대표주관회사에게 상장 관련 업무 성실도 및 기여도, 수요예측 결과 기여도 등을 감안하여 별도로 총 발행금액의 1.0% 해당하는 금액 내에서 성과수수료를 지급할 수 있습니다.

## 다. 기타의 사항

### (1) 회사와 인수인 간 특약사항

당사의 최대주주 등은 유가증권시장 상장규정에 따라 상장예비심사신청시 제출한 의무보유확약서, 그리고 대표주관회사와 체결한 확약서 제출 등에 관한 약정에 의거하여, 상장일로부터 6개월간 그 소유 주식을 한국예탁결제원에 보관하며 동 기간 중 한국거래소가 필요하다고 인정하는 경우 이외에는 한국예탁결제원에 보관된 소유주식등을 계좌간 대체 및 질권 설정·말소를 할 수 없으며, 계좌간 대체·신규전자등록·신규전자등록변경 및 말소의 방법 및 절차 등에 관하여는 위 확약서에 정하는 바에 따릅니다.

### (2) 회사와 주관회사 간 중요한 이해관계

대표주관회사인 미래에셋증권㈜은 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제6조(공동주관회사) 제1항에 해당하는 사항이 없습니다.

**[증권 인수업무 등에 관한 규정]**

| |
|---|
| 제6조(공동주관회사)<br>① 금융투자회사는 자신과 자신의 이해관계인이 합하여 100분의 5(제15조제4항제2호 단서의 경우에는 100분의 10)이상의 의 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.<br>1. 기업인수목적회사<br>2. 외국 기업(한국거래소의「유가증권시장 상장규정」제2조제1항제8호 및 「코스닥시장 상장규정」제2조제22항에 따른 외국기업과 주식등의 보유를 통하여 해당 외국 기업의 사업활동을 지배하는 것을 주된 목적으로 하는 국내법인을 말한다. 이하 같다)<br>② 제1항에 따른 주식등의 보유비율 산정에 관하여는 법 시행규칙 제14조제1항을 준용한다.<br>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 있어 보유한 것으로 보지 아니한다.<br>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 출자한 비율만큼 주식등을 보유한 것으로 본다. 이 경우, 금융투자회사 또는 금융투자회사의 이해관계인이 출자한 제4호의 경영참여형 사모집합투자기구가 보유하고 있는 발행회사의 주식등은 해당 경영참여형 사모집합투자기구의 보유비율 산정 대상에서 제외한다.<br>1.「중소기업창업지원법」제2조제5호에 따른 중소기업창업투자조합<br>2.「여신전문금융업법」제41조제3항에 따른 신기술사업투자조합<br>3.「벤처기업육성에관한특별조치법」제4조의3에 따른 한국벤처투자조합<br>4. 법 제249조의10에 따라 금융위원회에 보고된 경영참여형 사모집합투자기구 |

### (3) 초과배정옵션

당사는 금번 공모에서는 "초과배정 옵션 계약"을 체결하지 않았습니다.

### (4) 기타 공모 관련 서비스 내역

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

### (5) 최대주주 등의 지분에 대한 의무보유등록(매각제한)

당사는 「유가증권시장상장규정」 제27조 제1항에 따라 최대주주 등의 지분이 상장 후 6개월간 의무보유등록(매각제한) 됨에 따라 한국거래소에 상장예비심사신청서 제출시의무보유확약서를 제출하였습니다. 따라서 최대주주 등의 지분은 상장 후 6개월간 매각이 제한 됩니다.

### (6) 환매청구권

당사는 금번 공모와 관련하여 '증권 인수업무 등에 관한 규정' 제10조의3 제1항에 해당하지 않기 때문에 일반청약자에 대한 환매청구권을 부여하지 않습니다.

**[증권 인수업무 등에 관한 규정]**

제10조의3(환매청구권)
① 기업공개(국내외 동시상장공모를 위한 기업공개는 제외한다)를 위한 주식의 인수회사는 다음의 어느 하나에 해당하는 경우 일반청약자에게 공모주식을 인수회사에 매도할 수 있는 권리(이하 "환매청구권"이라 한다)를 부여하고 일반청약자가 환매청구권을 행사하는 경우 증권시장 밖에서 이를 매수하여야 한다. 다만, 일반청약자가 해당 주식을 매도 하거나 배정받은 계좌에서 인출하는 경우 또는 타인으로부터 양도받은 경우에는 그러하지 아니하다.
1. 공모예정금액(공모가격에 공모예정주식수를 곱한 금액)이50억원 이상이고, 공모가격을 제5조제1항제1호의 방법으로 정하는 경우
2. 제5조제1항제2호 단서에 따라 창업투자회사등을 수요예측등에 참여시킨 경우
3. 금융감독원의 「기업공시서식 작성기준」에 따른 공모가격 산정근거를 증권신고서에 기재하지 않은 경우
4. 한국거래소의 「코스닥시장 상장규정」제2조제31항제2호에 따른 기술성장기업의 상장을 위하여 주식을 인수하는 경우
5. 한국거래소의 「코스닥시장 상장규정」제6조제1항제6호나목의 요건을 충족하는 기업(이하 "이익미실현 기업"이라 한다)의 상장을 위하여 주식을 인수하는 경우
② 인수회사가 일반청약자에게 제1항의 환매청구권을 부여하는 경우 다음 각 호의 요건을 모두 충족하여야 한다.
1. 환매청구권 행사가능기간
가. 제1항제1호부터 제3호까지의 경우 : 상장일부터 1개월까지
나. 제1항제4호의 경우 : 상장일부터 6개월까지
다. 제1항제5호의 경우 : 상장일부터 3개월까지
2. 인수회사의 매수가격 : 공모가격의 90%이상. 다만, 일반 청약자가 환매청구권을 행사한 날 직전 매매거래일의 주가지수가 상장일 직전 매매거래일의 주가지수에 비하여 10%를 초과하여 하락한 경우에는 다음 산식에 의하여 산출한 조정가격 이상. 이 경우, 주가지수는 한국거래소가 발표하는 코스피지수, 코스닥지수 또는 발행회사가 속한 산업별주가지수 중 대표주관회사가 정한 주가지수를 말한다.
조정가격 = 공모가격의 90% × [1.1 + (일반 청약자가 환매청구권을 행사한 날 직전 매매거래일의 주가지수 - 상장일 직전 매매거래일의 주가지수) ÷ 상장일 직전 매매거래일의 주가지수]

# II. 증권의 주요 권리내용

금번 당사 공모 주식은 「상법」에서 정하는 액면가 500원의 기명식 보통주로서 특이사항은 없습니다. 당사 주요 권리 내용은 다음과 같습니다.

**1. 주식에 관한 사항**

**제5조 (발행예정주식의 총수)**

① 본 회사가 발행 할 주식의 총수는 50,000,000주로 한다.

**제6조 (1주의 금액)**

본 회사가 발행하는 주식 1주의 금액은 500원으로 한다.

**제7조 (회사설립시 발행하는 주식의 총수)**

본 회사가 회사설립시에 발행하는 주식의 총 수는 20,000주로 한다.

**제8조(주권)**

본 회사의 주식은 기명주식으로서 주권은 1주권, 5주권, 10주권, 50주권, 100주권, 500주권, 1,000주권, 10,000주권 8종으로 한다 다만, 「주식·사채 등의 전자등록에 관한 법률」 에 따라 주식 등을 전자등록하는 경우에는 동 조항을 적용하지 않는다.

**제9조 (주식의 종류)**

① 회사는 기명식보통주식과 기명식종류주식을 발행할 수 있다.

② 회사가 발행하는 종류주식은 이익배당 또는 잔여재산분배에 관한 주식, 의결권 배제 또는 제한에 관한 주식, 상환주식, 전환주식 및 이들의 전부 또는 일부를 혼합한 주식으로 한다.

**제9조의2(배당우선주식의 수와 내용)**

① 회사는 의결권이 있거나 제한되는(의결권이 없는 경우를 포함함) 배당우선주식(이하 본 조에서 “종류주식”)을 발행할 수 있다.

② 발행할 종류주식의 수는 제9조의3 내지 제9조의5에 의해 발행되는 종류주식의 수와 합하여 발행주식 총수의 2분의 1 범위 내로 한다. 단, 의결권이 없거나 제한되는 종류주식을 발행하는 경우 그 발행주식의 수는 발행주식총수의 4분의 1 범위 내로 한다.

③ 종류주식에 대하여는 우선배당한다. 종류주식에 대한 우선배당은 이사회가 정한 배당률에 따라 현금으로 지급한다.

④ 종류주식의 존속기간은 발행일로부터 10년 이내의 기간으로 발행시 이사회 결의로 정한다.

⑤ 참가적 종류주식이 발행된 경우 보통주식의 배당률이 종류주식의 배당률을 초과하는 경우에는 그 초과분에 대하여 보통주식과 동일한 비율로 참가시켜 배당한다. 이 경우 배당기산일은 제11조의2에 의한다.

⑥ 누적적 종류주식이 발행된 경우 동 종류주식에 대하여 제4항의 규정에 의한 배당을 하지 못한 사업연도가 있는 경우에는 미배당분은 누적하여 다음 사업연도의 배당시에 우선하여 배당한다.

⑦ 회사가 유상증자 또는 무상증자를 실시하는 경우 종류주식에 대한 신주의 배정은 유상증자의 경우에는 회사가 정하는 바에 따라 종류주식 또는 보통주식으로, 무상증자의 경우에는 동일한 종류주식으로 한다.

⑧ 종류주식의 발행에 관하여 본 정관에 구체적으로 명시되어 있지 않은 세부 내용의 결정은 종류주식의 발행시 이사회가 결정한다. 다만, 이사회의 결의는 본 조항에 명시된 내용에 반할 수 없다.

제 9조의3(잔여재산분배우선주식의 수와 내용)
① 회사는 이사회 결의에 의하여 잔여재산분배우선주식(이하 본 조에서 “종류주식”)을 발행할 수 있다.
② 발행할 종류주식의 수는 제9조의2, 제9조의4 및 제9조의5에 의해 발행되는 종류주식의 수와 합하여 발행주식 총수의 2분의 1 범위 내로 한다.
③ 종류주식의 주주에게는 잔여재산 분배에 있어 해당주식의 발행가액에 미지급된 배당금을 합한 금액의 한도 내에서 보통주주주에 우선하여 분배한다.

제 9조의4(전환주식의 수와 내용)
① 회사는 이사회 결의로 회사 또는 주주가 보통주식으로 전환을 청구할 수 있는 전환주식(이하 본 조에서 “종류주식”)을 발행할 수 있다.
② 발행할 종류주식의 수는 제9조의2, 제9조의3 및 제9조의5에 의해 발행되는 종류주식의 수와 합하여 발행주식 총수의 2분의 1 범위 내로 한다.
③ 전환을 청구할 수 있는 기간(이하 “전환청구기간”)은 발행일로부터 존속기간 내에서 발행시 이사회 결의로 정한다. 다만, 존속기간 내에 보통주로 전환되지 아니한 경우에는 종류주식은 존속기간 만료 다음날 자동적으로 보통주식으로 전환된다.
④ 전환비율은 원칙적으로 종류주식 1주당 보통주 1주로 한다. 전환비율 조정사유, 전환비율을 조정하는 기준이 되는 날 및 조정 방법 등은 이사회의 결의로 정한다.
전환으로 인하여 발행하는 주식에 대한 이익의 배당에 관하여는 제11조2 및 제 50조 의 규정을 준용한다.

제 9조의5(상환주식의 수와 내용)
① 회사는 이사회 결의를 통하여 회사 또는 주주의 상환청구에 따라 배당가능이익으로 소각할 수 있는 상환주식(이하 본 조에서 “종류주식”)을 발행할 수 있다.
② 발행할 종류주식의 수는 제9조의2 내지 제9조의4에 의해 발행되는 종류주식의 수와 합하여 발행주식 총수의 2분의 1 범위 내로 한다.
③ 종류주식의 상환가액은 발행가액과 배당률 등을 고려하여 이사회의 결의로 정한다.
④ 종류주식의 상환기간 또는 상환청구기간은 종류주식의 발행일로부터 존속기간까지의 범위 내에서 발행 시 이사회 결의로 정한다. 다만, 누적적 우선주식인 종류주식에 대하여 우선적 배당이 완료되지 아니한 경우 또는 회사의 이익이 부족하여 상환기간 내에 상환하지 못하는 경우에는 그러한 사유가 해소될 때까지 상환기간은 연장된다.
⑤ 회사는 주주의 상환요구가 있는 날로부터 1개월 이내 또는 회사의 주주에 대한 상환권 행사 시 통지한 날까지 현금으로 종류주식을 보유한 주주에게 상환대금을 지급한다. 주주는 종류주식 전부 또는 일부를 일시에 또는 분할하여 상환청구할 수 있다. 당해 주주는 상환할 뜻 및 대상주식을 회사에 통지하여야 한다.

제10조 (주식 등의 전자등록)
회사는 「주식·사채 등의 전자등록에 관한 법률」 제2조 제1호에 따른 주식 등을 발행하는 경우에는 전자등록기관의 전자등록계좌부에 주식 등을 전자등록하여야 한다.

제 11 조의 2 (신주의 동등배당)
① 이 회사가 정한 배당기준일 전에 유상증자, 무상증자, 주식배당 등에 의하여 발행(전환된 경우를 포함한다)한 주식에 대하여는 동등 배당한다.

제 13 조 (명의개서대리인)

① 회사는 주식의 명의개서대리인을 둔다.
② 명의개서대리인 및 그 영업소와 대행업무의 범위는 이사회의 결의로 정한다.
③ 회사는 주주명부 또는 그 복본을 명의개서대리인의 사무취급장소에 비치하고, 주식의 명의개서, 질권의 등록 또는 말소, 신탁재산의 표시 또는 말소, 주권의 발행, 신고의 접수, 기타 주식에 관한 사무는 명의개서대리인으로 하여금 취급케 한다. 다만, 「주식·사채 등의 전자등록에 관한 법률」에 따라 전자등록계좌부에 주식 등을 전자등록하는 경우 주식의 전자등록, 주주명부의 관리, 기타 주식에 관한 사무는 명의개서대리인으로 하여금 취급케 한다.
④ 제3항의 사무취급에 관한 절차는 명의개서대리인이 정한 관련 업무규정에 따른다.

제13조의2 (전자주주명부)
회사의 주주명부는 「상법」 제352조의2에 따라 전자문서로 작성할 수 있다.

제 14조 (주주 등의 주소, 성명 및 인감 또는 서명 등 신고)
① 주주와 등록질권자는 그 성명, 주소 및 인감 또는 서명 등을 명의개서대리인에게 신고하여야 한다.
② 외국에 거주하는 주주와 등록질권자는 대한민국 내에 통지를 받을 장소와 대리인을 정하여 신고하여야 한다.
③ 제1항 및 제2항에 정한 사항에 변동이 있는 경우에도 이에 따라 신고하여야 한다.
④ 제1항 내지 제3항은 「주식·사채 등의 전자등록에 관한 법률」따라 전자등록계좌부에 주식 등을 전자등록하는 경우에는 적용하지 않는다.

제15조(기준일)
① 본 회사는 매년 12월 31일 최종의 주주명부에 기재되어 있는 주주를 정기주주총회에서 권리를 행사할 주주로 한다.
② 본 회사는 임시주주총회의 소집이나 기타 필요한 경우 이사회의 결의로 정한 날에 주주명부에 기재되어 있는 주주를 그 권리를 행사할 주주로 할 수 있으며, 회사는 이사회의 결의로 정한 날의 2주간 전에 이를 공고하여야 한다.

2. 배당에 관한 사항

제 50 조 (이익금의 처분)
회사는 매 사업 연도의 처분전 이익잉여금을 다음과 같이 처분한다.
1. 이익 준비금
2. 기타의 법정적립금
3. 배당금
4. 임의적립금
5. 기타의 이익잉여금처분액

제 51 조 (이익배당)
① 이익의 배당은 금전과 금전 외의 재산으로 할 수 있다.
② 이익의 배당을 주식으로 하는 경우 회사가 수종의 주식을 발행한 때에는 주주총회의 결의로 그와 다른 종류의 주식으로도 할 수 있다.
③ 제1항의 배당은 제15조 제1항에서 정한 날 현재의 주주부에 기재된 주주 또는 등록된 질권자에게 지급한다.

제 51 조의2 (중간배당)

① 본 회사는 영업년도 중 1회에 한하여 상법 제462조의 3의 규정에 의하여 주주에게 중간배당을 할 수 있다.
② 중간배당은 직전결산기의 대차대조표상의 순자산액에서 다음 각호의 금액을 공제한 액을 한도로 한다.
1. 직전결산기의 자본금의 액
2. 직전결산기까지 적립된 자본준비금과 이익준비금의 합계액
3. 직전결산기의 정기주주총회에서 이익으로 배당하거나 지급하기로 정한 금액
4. 중간배당에 따라 당해 결산기에 적립하여야 할 이익준비금
③ 사업연도개시일 이후 제1항의 기준일 이전에 신주를 발행한 경우(준비금의 자본전입, 주식배당, 전환사채의 전환청구, 신주인수권 행사의 경우를 포함한다)에는 중간배당에 관해서는 당해 신주는 직전사업연도말에 발행된 것으로 본다.

**3. 의결권에 관한 사항**

**제 26 조 (의결권 등)**
① 주주의 의결권은 1주마다 1개로 한다.
② 주주는 대리인으로 하여금 의결권을 행사할 수 있다.
③ 제2항의 대리인은 의결권을 주주총회 개시 전에 그 권한을 증명하는 서면(위임장)을 주주총회에 제출 하여야 한다.

**제 27 조 (상호주에 대한 의결권 제한)**
회사, 회사와 회사의 자회사 또는 회사의 자회사가 다른 회사의 발행주식총수의 10분의 1을 초과하는 주식을 가지고 있는 경우, 그 다른 회사가 가지고 있는 이 회사의 주식은 의결권이 없다.

**제 28 조 (의결권의 불통일행사)**
① 2 이상의 의결권을 가지고 있는 주주가 의결권의 불통일행사를 하고자 할 때에는 회일의 3일전에 회사에 대하여 서면 또는 전자문서로 그 뜻과 이유를 통지하여야 한다.
② 회사는 주주의 의결권의 불통일행사를 거부할 수 있다. 그러나 주주가 주식의 신탁을 인수하였거나 기타 타인을 위하여 주식을 가지고 있는 경우에는 그러하지 아니하다.

**4. 신주발행에 관한 사항**

**제 11 조 (신주인수권)**
① 주주는 그가 소유한 주식의 수에 비례하여 신주의 배정을 받을 권리를 갖는다.
② 회사는 제1항의 규정에도 불구하고 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우에는 이사회의 결의로 주주 이외의 자에게 신주를 배정할 수 있다.
1. 발행주식총수의 100분의 50을 초과하지 않는 범위 내에서 자본시장법과 금융투자업에 관한 법률(이하 “자본시장법”이라 한다) 제165조의6에 따라 일반공모증자 방식으로 신주를 발행하는 경우
2. 우리사주조합원에게 주식을 배정하는 경우
3. 자본시장법 제 165조 7의 규정에 따라 발행하는 주식총수의 100분의20범위 내에서 우리사주 조합원에게 신주를 우선 배정하는 경우
4. 상법 제542조의3에 따른 주식매수선택권의 행사로 인하여 신주를 발행하는 경우
5. 발행주식총수의 100분의 30을 초과하지 않는 범위 내에서 긴급한 자금 조달을 위하여 국내외 금융기관 또는 기관투자자에게 신주를 발행하는 경우
6. 발행주식총수의 100분의 30을 초과하지 않는 범위 내에서 회사가 경영상 필요로 외국인투자촉진

법에 의한 외국인투자를 위하여 신주를 발행하는 경우
7. 발행주식총수의 100분의 30을 초과하지 않는 범위 내에서 사업상 중요한 기술도입, 연구개발, 생산, 판매, 자본제휴를 위하여 그 상대방에게 신주를 발행하는 경우
8. 발행주식총수의 100분의 50을 초과하지 않는 범위 내에서 주권을 유가증권시장 또는 코스닥시장에 상장하기 위하여 신주를 모집 하거나 인수인에게 인수하게 하는 경우
9. 발행주식총수의 100분의 30을 초과하지 않는 범위 내에서 외국증권예탁증권(DR)발행에 따라 신주를 발행하는 경우
10. 증권 인수업무 등에 관한 규정 제10조의2(신주인수권)에 의거하여 신주를 발행하는 경우
③ 제2항 각 호 중 어느 하나의 규정에 의해 신주를 발행할 경우 발행할 주식의 종류와 수 및 발행가격 등은 이사회의 결의로 정한다.
④ 신주인수권의 포기 또는 상실에 따른 주식과 신주배정에서 발생한 단주에 대한 처리방법은 이사회의 결의로 정한다.

**5. 주식매수선택권에 관한 사항**

**제 12 조 (주식매수선택권)**
① 이 회사는 주주총회 특별결의로 발행주식총수의 100분의 10 범위 내에서 주식매수선택권을 부여할 수 있다. 다만, 상법 제542조의3 제3항의 규정에 따라 발행주식총수의 100분의 3범위 내에서 이사회의 결의로 주식매수선택권을 부여할 수 있다. 이 경우 주식매수선택권은 경영성과 또는 주가지수 등에 연동하는 성과연동형으로 부여할 수 있다.
② 제1항 단서의 규정에 따라 이사회 결의로 주식매수선택권을 부여한 경우에는 그 부여 후 처음으로 소집되는 주주총회의 승인을 얻어야 한다.
③ 주식매수선택권을 부여 받을 자는 상법 제340조2 제1항에서 정하는 회사의 설립, 경영 및 기술혁신 등에 기여하였거나 기여할 수 있는 회사의 임·직원, 상법 시행령 제30조 1항이 정하는 관계회사의 임·직원으로 한다. 다만, 회사의 이사회 대하여는 이사회의 결의로 주식매수선택권을 부여할 수 없다.
④ 제3항의 규정에도 불구하고 상법 제542조의8 제2항 제5호의 최대주주 등 상법시행령 제30조 제2항에서 정하는 자에게는 주식매수선택권을 부여할 수 없다.
⑤ 임원 또는 직원 1인에 대하여 부여하는 주식매수선택권은 발행주식총수의 100분의 3을 초과할 수 없다.
⑥ 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우에는 이사회의 결의로 주식매수선택권의 부여를 취소할 수 있다.
1. 주식매수선택권을 부여 받은 자가 본인의 의사에 따라 사임하거나 사직한 경우
2. 주식매수선택권을 부여받은 자가 고의 또는 과실로 회사에 중대한 손해를 끼친 경우
3. 회사의 파산 또는 해산 등으로 인해 주식매수선택권의 행사에 응할 수 없는 경우
4. 그 밖에 주식매수선택권을 부여받은 자와 체결한 주식매수선택권 부여계약에서 정한 취소 사유가 발생한 경우
⑦ 회사는 주식매수선택권을 다음 각 호의 1에서 정한 방법으로 부여한다.
1. 주식매수선택권의 행사가격으로 보통주식을 발행하여 교부하는 방법
2. 주식매수선택권의 행사가격으로 보통주식의 자기주식을 교부하는 방법
3. 주식매수선택권의 행사가격과 시가와의 차액을 현금 또는 자기주식으로 교부하는 방법
⑧ 주식매수선택권을 행사할 주식의 1주당 행사가격은 다음 각 호의 가격 이상으로 한다. 주식매수선택권을 부여한 후 그 행사가격을 조정하는 경우에는 또한 같다.
1. 주식매수선택권 부여일을 기준으로 한 당해 주식의 시가, 다만, 시가를 선정하기 곤란할 경우에는 '상속세법 및 증여세법' 상 비상장주식 평가액
2. 당해 주식의 액면가액

⑨ 주식매수선택권을 부여 받은 자는 제 1항의 결의일로부터 2년 이상 재임 또는 재직한 날을 포함하여 3년이 경과한 날부터 5년 이내에 권리를 행사할 수 있다. 다만, 제 1항의 결의일로부터 2년 이내에 사망하거나 정년으로 인한 퇴임 또는 기타 본인의 귀책사유가 아닌 사유로 퇴임한 자는 그 행사 기간 동안 주식매수선택권을 행사할 수 있다.
⑩ 주식매수선택권의 행사로 인하여 발행한 신주의 이익배당에 관하여는 제11의 2(신주의 동등배당) 규정을 준용한다.

# III. 투자위험요소

**[용어설명]**

| 용어 | 정의 |
|---|---|
| PCM (Pre-Coated Metal, Prepainted Steel, Color Coated Steel) | 냉연강판, 아연도금강판, 스테인레스강판, 알루미늄강판 등에 페인트를 도장하거나 인쇄를 통해서 색깔 또는 무늬를 입힌 강판으로 '컬러강판'이라고도 함 |
| PET (Polyethylene terephthalate) | 열가소성의 고기능수지(엔지니어링 플라스틱)의 한 가지로, 테레프탈산과 에틸렌글리콜의 중축합에 의해서 얻을 수 있는 폴리에스테르 |
| PVC (Polyvinyl Chloride) | 전기절연성이 양호한 무취의 분말로, 각종 파이프, 농업용 필름 등의 원료로 염화비닐수지라고도 함 |
| VCM (Vinyl Coated Metal) | 전기아연도금강판, 알루미늄판 등을 소재로 하여 표면에 각종 PET 또는 PET와 PVC 혼합 소재로 구성된 필름을 붙이는 방식으로 제조한 제품으로 'Lami' (Laminated) 라고도 함. |
| STS PCM (Stainless Steel Pre-Coated Metal) | 스테인레스강판 위에 페인트를 도장하거나 인쇄를 통해서 색깔 또는 무늬를 입힌 컬러강판 |
| SMC (Smart Coating) | 스테인레스강판 위에 UV도료를 박막으로 코팅한 컬러강판 |
| 전기아연도금강판 (EGI, Electro Galvanized Iron ) | 아연도금강판의 일종인 전기아연도금강판(EGI)은 전해법에 의해 냉연강판 표면에 아연을 입혀 내식성을 높인 강판 |
| 아연용융도금강판 (GI, Continuous Galvanized Coil) | 아연용융도금강판은 용융아연욕조에 냉연강판 또는 열연강판을 담그어 그 표면에 아연 피막을 입힌 강판 |
| 냉연강판 (CR, Cold Rolled Steel) | 표면이 미려하고 가공성이 우수한 소재로 냉간압연된 Coil을 정해 정정 Line에서 표면오염을 제거하여 소둔로에서 600~850도로 가열 후 일정시간을 유지하여 가공성을 확보한 후 조질 압연공정을 통해 표면사상 및 형상개선을 한 강판 |
| 연속도장공정 (CCL, Continuous Color Coaing Line) | 철판에 연속으로 도료 등 색을 입히는 설비 |
| 코일연마공정 (CPL, Coil Polishing Line) | 스테인레스강판 혹은 도금강판 표면에 연마 Belt의 회전을 통한 연마(Polishing, Grinding)로 Hair Line 등의 미려한 표면을 만드는 설비 |
| 메탈동박적층기판 (MCCL, Metal Based Copper Clad Laminate) | 회로 기판(PCB; Printed Circuit Board)의 핵심소재로 열전도성 및 방열성이 우수한 금속을 기초로 한 동박 적층판을 의미하며, LED(Light Emitting Diode) 조명용 PCB 소재로 주로 적용 |

| | |
|---|---|
| SUSlike | Stainless(스테인레스)와 like(유사한)의 합성어로 일반강의 도금 표면을 연마/코팅하여 스테인레스 질감을 표현한 제품 |
| TDP<br>(Texteel Digital Printer) | 세계최초 Roll to Roll 고속 Inkjet Printer 도입으로 메탈 표면에 실사 수준의 인쇄를 최대 60mpm의 속도로 생산 가능한 설비<br>여기서 생산된 제품을 TEXTEEL로 브랜드화 했으며, 이 제품을 생산하는 설비의 의미로 TDP로 명명함 |
| TEXTEEL | Textile(직물)과 Steel(철판)의 합성어로 AJU만의 TDP 기술(디지털 프린팅기법)을 활용하여 철판에 다양한 Texture를 표현하는 컬러강판 |
| HMP<br>(hybrid Multi-layer Panel) | 메탈과 섬유소재 등 이종 재료의 다층구조 판넬제품을 생산하는 설비 명칭 |
| Sheet by Sheet | 낱장 단위 생산 방식 |
| Roll to Roll | 롤(코일) 단위 생산 방식 |
| 전단 가공<br>(Shearing) | 전단설비(Shearing Line)는 코일을 스트립 상태로 풀어서 폭 방향으로 전단하여 시트(Sheet)로 만드는 설비 |
| 절단 가공<br>(Slitting) | 절단설비(Slitting Line)는 코일을 길이 방향으로 절단하여 폭이 좁은 코일 형태인 스켈프(Skelp)를 만드는 설비 |
| EVI<br>(Early Vendor Involvement) | 제품의 생산 계획 수립 시, 초기 단계부터 공급자가 참여하여 제품의 특성에 최적화된 강종의 제안 및 생산 계획을 함께 수립해 나가는 프로그램 |

# 1. 사업위험

| |
|---|
| **가. 글로벌 경기변동에 따른 위험**<br><br>**당사는 TV 등 영상가전 및 프리미엄 생활가전 제품에 적용되는 컬러강판을 주력으로 제조하고 있습니다. 이에 따라 당사의 주요 제품인 컬러강판의 전방산업은 국내외 영상가전 및 생활가전시장 이라고 할 수 있으며, 이들 산업은 세계 경기 변동에 민감하게 반응하며, 국내외 소비심리 및 경기 변동, 경제성장률 변동 등 거시적인 대외 변수에 민감하게 반응하는 특성을 지니고 있습니다. 최근 COVID-19의 글로벌 확산세가 전 세계로 이어지고 2020년 3월 세계보건기구(WHO)가 '세계적 대유행(Pandemic)'을 선포하면서, 전 사업 분야를 막론하고 침체 상황을 겪고 있으며, 사태의 장기화가 우려되고 있습니다. 상술한 바와 같이 당사가 영위하는 컬러강판 사업의 영업실적은 경기 변동, 시장 상황 등 거시적 경제 요인의 영향을 많이 받기 때문에 향후 세계 경제 전망, 국내외 정세, 각 국 정부의 경제정책의 변화 등에 유의할 필요가 있습니다. 또한, COVID-19 팬데믹의 장기화 및 추후 재확산 가능성과 이에 따른 글로벌 소비 및 금융시장 심리 악화, 지정학적 리스크 고조, 글로벌 보호무역주의 기조 강화 등 부정적인 요인들이 장기화 될 수 있으며, 이들 요인에 따라 당사가 영위하는 사업의 영업실적 및 재무상태에 부정적 요인으로 작용할 수 있으니 투자자분들께서는 이점 유의하시어 투자시 참고하여 의사결정 하시길 바랍니다.** |

당사가 주력으로 영위하고 있는 컬러강판 제조 사업의 주요 전방 산업은 TV 등 글로벌 영상

가전 산업과 냉장고, 세탁기, 오븐 등 생활가전 산업을 두고 있습니다. 이들 산업은 글로벌 경기 변동에 민감하게 반응하며, 국내외 소비 심리 및 경기 변동뿐만 아닌, 세계경기 등 경제의 영향을 많이 받는 특성을 지니고 있습니다. 따라서 당사가 주력으로 영위하는 컬러강판 산업의 영업실적은 경기 변동, 시장 상황 등 거시적 경제 요인의 영향을 많이 받기 때문에 향후 경제 전망, 국내외 정세, 각 국 정부의 경제정책 변화 등에 유의할 필요가 있습니다.

2021년 4월 국제통화기금(IMF)가 발표한 'IMF World Economic Outlook Update' 보고서에 따르면, 2020년 세계 경제 성장률은 COVID-19의 펜데믹의 글로벌 대유행이 주요 원인이 되어 -3.3%를 기록하였으며 한국의 경우도 -1.0%의 역성장을 기록하였습니다. 한편 IMF는 2021년 이후 세계경제성장률의 경우 COVID-19 팬데믹 전개에 따른 불확실성으로 경기 하방위험이 존재하나, 각국의 확장재정 등 정책대응 등에 따라 경기가 예상보다 빠르게 회복하고 있다고 판단하여 2021년 세계경제성장률 전망치를 기존 2021년 1월 전망치인 5.5% 대비 0.5p% 상향 조정한 6.0%로 예상하고 있습니다. 한국의 경제성장률 전망치의 경우에도 IMF는 주요국 경기회복에 따른 수출 증가세 시현과 정부의 추가경정예산 편성 등을 반영하여 기존 2021년 1월 전망치인 3.1% 대비 0.5%p 상향한 3.6%를 전망하고 있습니다.

**[국제통화기금 세계 경제성장 전망]**

(단위 : %)

| 구분 | 2020년 | 2021년(E) | | | 2022년(E) | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | '21.1월(A) | '21.4월(B) | 조정폭(B-A) | '21.1월(A) | '21.4월(B) | 조정폭(B-A) |
| 세계 | -3.3 | 5.5 | 6.0 | 0.5 | 4.2 | 4.4 | 0.2 |
| 선진국 | -4.7 | 4.3 | 5.1 | 0.8 | 3.1 | 3.6 | 0.5 |
| 미국 | -3.5 | 5.1 | 6.4 | 1.3 | 2.5 | 3.5 | 1.0 |
| 유로존 | -6.6 | 4.2 | 4.4 | 0.2 | 3.6 | 3.8 | 0.2 |
| 독일 | -4.9 | 3.5 | 3.6 | 0.1 | 3.1 | 3.4 | 0.3 |
| 프랑스 | -8.2 | 5.5 | 5.8 | 0.3 | 4.1 | 4.2 | 0.1 |
| 이탈리아 | -8.9 | 3.0 | 4.2 | 1.2 | 3.6 | 3.6 | 0.0 |
| 스페인 | -11.0 | 5.9 | 6.4 | 0.5 | 4.7 | 4.7 | 0.0 |
| 일본 | -4.8 | 3.1 | 3.3 | 0.2 | 2.4 | 2.5 | 0.1 |
| 영국 | -9.9 | 4.5 | 5.3 | 0.8 | 5.0 | 5.1 | 0.1 |
| 캐나다 | -5.4 | 3.6 | 5.0 | 1.4 | 4.1 | 4.7 | 0.6 |
| 기타선진국 | -2.1 | 3.6 | 4.4 | 0.8 | 3.1 | 3.4 | 0.3 |
| 한국 | -1.0 | 3.1 | 3.6 | 0.5 | 2.9 | 2.8 | -0.1 |
| 신흥개도국 | -2.2 | 6.3 | 6.7 | 0.4 | 5.0 | 5.0 | 0.0 |
| 중국 | 2.3 | 8.1 | 8.4 | 0.3 | 5.6 | 5.6 | 0.0 |

자료: 2021년 4월 IMF WEO 전망

또한, 한국은행이 2021년 5월 발표한 '경제전망보고서'에 따르면, 국내 GDP 성장률은 2021년 4.0%, 2022년 3.0% 수준의 성장율을 시현할 것으로 전망하고 있습니다. 동 보고서에 따르면, 국내경기는 글로벌 경기회복 등에 따른 수출과 설비투자 호조가 이어지는 가운데 민간소비도 개선흐름을 보이면서 완만한 회복세를 보일 것으로 전망하고 있습니다. 민간소비는 COVID-19 확산세 둔화에 따른 사회적 거리두기 완화, 정부의 지원정책 등에 힘입어 가

계심리가 회복될 것으로 예상되며, 설비투자는 IT부분의 양호한 투자흐름 지속과 비IT 부문에서도 투자가 재개되면서 견조한 성장세를 지속할 것으로 전망됩니다. 또한, 건설투자와 상품수출 또한 개선흐름을 지속할 것으로 예상됩니다.

**[한국은행 국내경제전망]**

(단위 : %, 전년동기대비)

| 구분 | 2020년 연간 | 2021년(E) | | | 2022년(E) | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 상반기 | 하반기 | 연간 | 상반기 | 하반기 | 연간 |
| GDP | -1.0 | 3.7 | 4.2 | 4.0 | 3.2 | 2.8 | 3.0 |
| 민간소비 | -4.9 | 1.0 | 4.0 | 2.5 | 4.7 | 2.3 | 3.5 |
| 설비투자 | 6.8 | 10.7 | 4.3 | 7.5 | 2.8 | 4.2 | 3.5 |
| 지적재산생산물투자 | 3.6 | 3.6 | 5.0 | 4.3 | 4.3 | 3.4 | 3.8 |
| 건설투자 | -0.1 | -1.0 | 3.4 | 1.3 | 2.3 | 2.7 | 2.5 |
| 상품수출 | -0.5 | 14.8 | 4.0 | 9.0 | 1.9 | 3.1 | 2.5 |
| 상품수입 | -0.1 | 11.0 | 5.9 | 8.3 | 3.0 | 4.0 | 3.5 |

상술한 바와 같이 글로벌 경제는 COVID-19 확산세 이후 각국 정부의 추가 재정확대 등에 힘입어 회복세를 지속할 것으로 예상됩니다. 그럼에도 불구하고, COVID-19 팬데믹의 장기화 및 추후 재확산 가능성과 이에 따른 글로벌 소비 및 금융시장 심리 악화, 지정학적 리스크 고조, 글로벌 보호무역주의 기조 강화 등 부정적인 요인들이 장기화 될 가능성이 존재합니다. 이러한 경우, 글로벌 경기의 변동성 확대로 이어져 글로벌 소비심리 등을 비롯하여 당사가 영위하고 있는 산업에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 이와 같은 불안정한 경기 및 시장 상황과 이에 따른 급격한 환율 변동성 등은 당사가 영위하고 있는 컬라강판 사업의 영업실적 및 당사 재무 상태에 부정적 요인으로 작용할 수 있습니다. 또한, 금융시장 변동성이 커지는 상황 속에서 공모 이후 당사의 주가 역시 급격한 변동성을 보일 가능성이 존재하므로 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

나. 전방 산업 둔화에 따른 위험

당사의 주요 제품인 컬러강판은 TV 등 영상가전제품과 생활가전제품에 주로 적용되고 있으며, 가전제품용 외에도 당사의 컬러강판 제품은 건축용 내외장재, 전기차용 배터리셀 관련 부자재, 자동차 헤드라이트용 LED 기판 등으로 사용되고 있습니다. 이에 따라, 당사가 영위하고 있는 컬러강판 사업은 전방 산업으로 분류될 수 있는 가전제품, 건설, 자동차 산업 등으로부터 직접적인 영향을 받고 있습니다. 당사 컬러강판 제품의 전방산업인 글로벌 TV 시장의 경우, 프리미엄 및 대형화 수요 확대에 기인하여 교체 수요가 증가할 것으로 전망되고 있으며, 생활가전 시장의 경우 고급스러운 외관과 편의기능이 더해진 프리미엄 가전에 연이은 출시로 안정적인 성장을 지속할 것으로 예상됩니다. 또한, 국내 건설내외장재 산업의 경우 고급 자재에 대한 견조한 수요가 지속될 것으로 전망되며, 글로벌 전기차 시장의 경우 각국 정부 정책 지원효과 등에 따라 고속 성장을 지속할 것으로 예상됩니다. 그럼에도 불구하고, 전방시장의 최종 소비자의 트렌드 변화, COVID-19 팬데믹 장기화, 전방 산업의 발전을 저해할 수 있는 신규 정책의 도입 혹은 기존 정부의 지원정책 축소 등 예기치 못한 전방산업의 시장 환경변화에 따라 전방산업의 성장성이 둔화될 위험이 존재하며, 이는 당사의 영업환경에 부정적인 영향을 끼칠 수 있으므로 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

[당사 최근 3년 주요 제품별 매출액 및 매출비중]

(단위 : 백만원)

| 보고부문 | 2021년 1분기 (제23기 1분기) | | 2020년 (제22기) | | 2019년 (제21기) | | 2018년 (제20기) | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 매출액 | 매출비중 | 매출액 | 매출비중 | 매출액 | 매출비중 | 매출액 | 매출비중 |
| 영상가전 | 91,006 | 52.3% | 276,483 | 48.5% | 229,946 | 45.4% | 204,071 | 44.6% |
| 생활가전 | 36,721 | 21.1% | 116,873 | 20.5% | 86,888 | 17.2% | 85,068 | 18.6% |
| 건재 | 18,430 | 10.6% | 79,719 | 14.0% | 44,517 | 8.8% | 39,965 | 8.7% |
| 트레일러 | 13,833 | 7.9% | 38,161 | 6.7% | 59,964 | 11.8% | 21,400 | 4.7% |
| 자동차 | 4,562 | 2.6% | 21,185 | 3.7% | 16,835 | 3.3% | 15,896 | 3.5% |
| 기타(상품매출 등) | 9,492 | 5.5% | 37,373 | 6.6% | 68,252 | 13.5% | 90,818 | 19.9% |
| 합계 | 174,044 | 100% | 569,794 | 100.0% | 506,402 | 100.0% | 457,218 | 100.0% |

당사의 주요 제품인 컬러강판은 TV등 영상가전제품과 냉장고, 세탁기, 오븐 등 생활가전제품의 외관을 고급스럽게 나타낼 수 있는 용도로 활용되고 있으며, 당사의 컬러강판 제품 중 스테인레스 질감을 나타내는 제품은 건축용 내외장재로 사용되고 있습니다. 또한, 당사는 2차전지 배터리셀을 보호하는 부자재인 셀커버(Cell Cover)를 제조하여 전기차용으로 공급하고 있으며, 당사의 메탈방열기판(MCCL)은 자동차 헤드라이트용 LED 기판에 사용되고 있습니다. 이에 따라, 당사가 영위하고 있는 컬러강판 사업은 가전, 건설, 자동차 산업 등으로부터 직접적인 영향을 받고 있습니다.

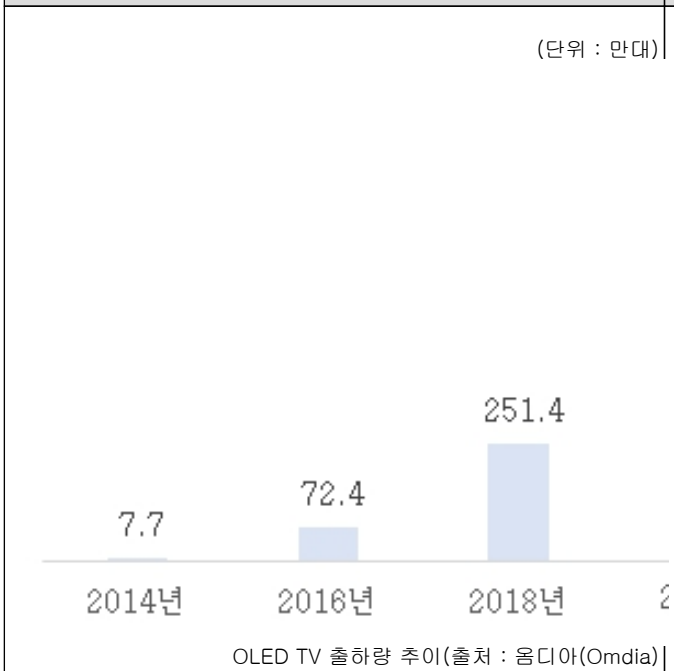
■ 영상가전 시장

글로벌 TV 시장은 2020년 상반기, COVID-19 확산에 따라 각 국 정부가 감염병 확산을 막기 위해 셧다운 조치를 취하면서 TV 판매량은 전년 대비 급감하였으나, 2020년 하반기 이후 온라인을 중심으로 TV 판매량이 증가하였고, COVID-19 확산 여파로 급감한 수요가 펜트업 효과에 따라 크게 반등한 것으로 파악됩니다. 시장조사기관인 옴디아에 따르면, 2020년 상

반기 글로벌 TV 출하량은 9,187만대를 기록하며 전년 동기 대비 7.7% 감소하였으나, 하반기부터 수요가 회복되면서 2020년 기준 출하량은 2억 2,383만대를 기록하며 전기 대비 0.4% 증가한 모습입니다.

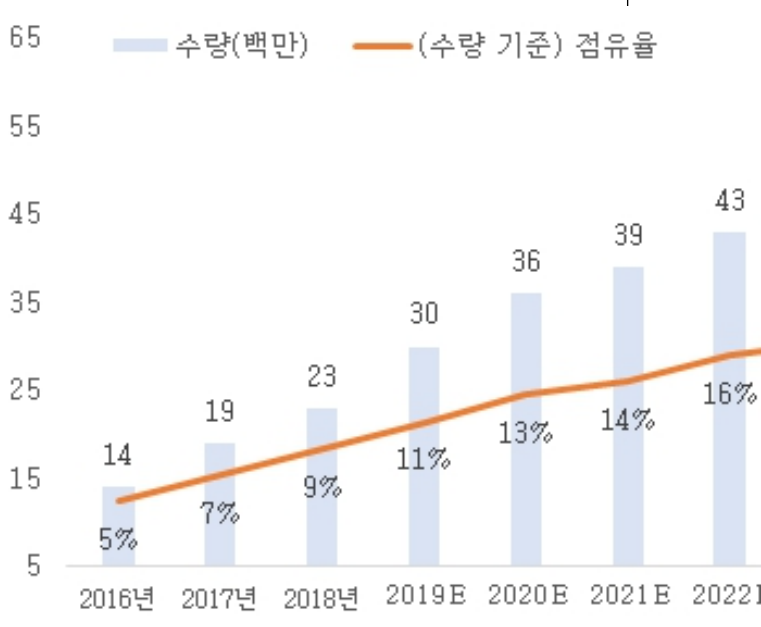
향후 글로벌 TV 시장은 TV 시장의 기존 높은 보급율에도 불구하고 프리미엄 및 대형 TV 수요에 따른 지속적인 교체 수요에 기반하여 시장규모가 지속적으로 성장할 것으로 전망되고 있습니다. 시장조사업체인 옴디아에 따르면 프리미엄 TV인 OLED TV의 출하량은 2014년 7.7만대를 기록하였으나, 2020년까지 연평균 +89.3% 수준으로 출하량이 증가하여 354만대를 기록하였으며, 2024년 출하량 기준 900만대를 기록할 것으로 예상됩니다. 또한 대형 TV 시장의 경우에도 IHS Market 자료에 따르면, 전체 TV 패널 기준 60인치 이상 대형 패널의 점유율은 2016년 5% 수준에서 2025년까지 약 19%로 점진적으로 TV의 대형화가 진전될 것으로 전망됩니다.

글로벌 OLED TV 출하량 추이




OLED TV 출하량 추이(출처 : 옴디아(Omdia))

60인치 이상 대형 TV패널 출하량 추이




60인치 이상 대형 TV패널 출하량 추이(출처 : IHS Market)

## ■ 생활가전시장

글로벌 생활가전 시장은 고급스러운 외관과 신기술이 접목된 프리미엄 가전제품과 개인의 취향을 반영한 고객 맞춤형 가전제품이 연이어 출시되면서 안정적인 성장세를 이어갈 것으로 예상됩니다. Statista에 따르면, 글로벌 생활가전 시장규모는 2019년 435.4십억 달러를 기록한 이후 2024년까지 연평균 4.4% 수준의 성장을 지속할 것으로 전망됩니다.

**[글로벌 가전시장 시장규모 추이 및 전망]**

(단위 : 십억불)

| 구분 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020F | 2021F | 2022F | 2023F | 2024F |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Small home appliances | 81.9 | 86.2 | 93.9 | 98.3 | 106.5 | 109.8 | 116.4 | 124.4 | 132.7 | 141 |
| Air-conditioners | 62.2 | 61.3 | 74.3 | 79.2 | 77.4 | 70.9 | 78.1 | 84.6 | 90.8 | 96.8 |
| Laundry appliances | 51.8 | 52.8 | 58.6 | 65.8 | 66.2 | 66.3 | 70.6 | 75.7 | 81.5 | 88.6 |
| Major kitchen appliances | 76.2 | 78.1 | 84.1 | 88.9 | 89 | 84 | 87.9 | 92.3 | 97.1 | 102.6 |

| | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Refrigeration appliances | 84.5 | 85 | 90.3 | 96.1 | 96.3 | 90.8 | 95.0 | 99.8 | 104.7 | 109.6 |
| 합계 | 356.6 | 363.4 | 401.2 | 428.3 | 435.4 | 421.8 | 448.0 | 476.8 | 506.8 | 538.6 |

(출처 : Statista.com)

■ 건설 시장

국건설산업연구원에 따르면, 국내 건설투자 연평균 증가율은 2025년부터 2025년까 1.0% ~ 2.5%가 예상되나, 2025년부터 2030년까지는 0.6% ~ 1.5%로 성장세가 소폭 둔화될 것으로 전망됩니다. 다만, 건설 산업 내 당사의 주요제품인 컬러강판이 포함된 건자재 시장의 경우, 주거용 자재의 고급화 트렌드로 친환경 및 고급 자재에 대한 견조한 수요 증가가 전망되고 있습니다.

[국내 건설투자 중장기 변화 추이 전망]

| 구분 | 2025년 | 2030년 |
|---|---|---|
| GDP 대비 건설투자 비중 | 12.5~13.5% | 11.5~13.0% |
| 건설투자 금액 | 265조~287조원 | 274조~309조원 |
| 구분 | 2020~2025년 | 2025~2030년 |
| 건설투자 연평균 증가율 | 1.0~2.5% | 0.6~1.5% |

(자료 : 한국건설산업연구원, 건설동향 브리핑)

■ 전기차 시장

글로벌 전기차 시장의 경우 각 국 정부의 정책 효과와 지속되는 가운데 주요 완성차 업체의 전기차 모델 출시 등이 어우러지며, 고속 성장을 지속할 것으로 예상되고 있습니다. 자동차 산업 전문 조사기관인 Wards Auto에 따르면, 글로벌 전기차 판매대수는 2020년부터 2025년까지 연평균 28% 성장하여 2025년1,039만대에 달할 것으로 예상되는 바, 자동차 산업의 패러다임은 기존의 내연기관 자동차에서 전기차로 빠르게 전환되고 있는 추세입니다.

당사 주요 제품인 컬러강판의 주요 전방시장은 상기와 같이 안정적인 성장세를 지속할 것으로 예상됩니다. 그럼에도 불구하고, 소비자의 트렌드 변화, COVID-19 재확산 및 팬더믹의 장기화, 전방 산업의 발전을 저해할 수 있는 신규 정책의 도입 혹은 기존정부의 지원정책 축소 등 예기치 못한 전방산업의 시장 환경변화에 따라 전방산업의 성장성이 둔화될 위험이 존재할 수 있으며, 전방산업의 성장이 정체되거나 시장규모가 축소되는 경우 당사의 영업환경에 부정적인 영향을 끼칠 수 있으므로 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

**다. 시장경쟁 심화에 따른 위험**

**당사가 속한 국내 컬러강판 산업은 대규모 설비투자가 필요하며, 주요 수요처의 공급업체로 성정되기 위해선 우월한 기술력과 원가 경쟁력, 우수한 납품실적 등이 전제되어야 하므로 산업 내 진입장벽은 비교적 높은 수준이며, 신규업체의 시장진입은 용이하지 않은 것으로 파악됩니다. 따라서 국내 컬러강판 시장은 당사를 포함하여 약 7개 업체가 과점 시장을 형성하여 경쟁하고 있습니다. 당사는 글로벌 가전업체를 주요 고객사로 안정적인 매출을 유지하고 있으며, 컬러강판의 신규 적용처를 확대하며 시장 내 당사 점유율을 지속적으로 향상해 나가고 있습니다. 그럼에도 불구하고, 향후 국내 컬러강판업체들의 신규 수주 확대를 위한**

**저가판매 정책 등에 기인한 가격경쟁 심화, 당사 제품 대비 품질, 기능, 가격 등 면에서 우월한 경쟁제품의 출시 등에 따라 당사 제품에 대한 수요가 감소하는 경우, 당사의 성장성과 수익성에 부정적인 요인으로 작용할 수 있습니다.**

당사가 주요 사업으로 영위하고 있는 컬러강판 제조에는 생산시설 확보를 위해 대규모 설비투자가 필요하며, 초기 투자 이후에도 설비의 개보수와 전방산업의 수요 증가에 대응하기 위해 지속적인 투자가 필수적인 자본집약형 장치산업 특성을 보이고 있습니다. 또한, 컬러강판의 주요 수요처인 가전업체 혹은 건설업체로 컬러강판 주요 공급업체로 선정되기 위해서는 경쟁사 대비 우월한 기술력, 원가 경쟁력, 높은 생산능력과 우수한 납품 실적 등이 주요 요인으로 작용하고 있습니다.

상기와 같은 컬러강판 산업 특성으로 인하여, 국내 컬러강판 시장은 생산량 기준 약 7개 업체가 과점을 형성하고 있습니다. 국내 컬러강판 제조 관련 주요 업체로는 동국제강, KG동부제철, 포스코강판 등 업체가 경쟁관계를 형성하고 있으며, 당사의 경우 2018년 이후 컬러강판의 적용처를 지속적으로 확대하여 2020년 기준 당사의 국내 컬러강판 시장 점유율은 6.15%까지 점진적으로 증가하였습니다.

**[(생산량 기준) 국내 컬러강판 시장 점유율]**

| 2018연도 | | 2019연도 | | 2020연도 | |
|---|---|---|---|---|---|
| 회사명 | 시장점유율 | 회사명 | 시장점유율 | 회사명 | 시장점유율 |
| 동국제강 | 32.72% | 동국제강 | 32.42% | 동국제강 | 34.14% |
| KG동부제철 | 21.40% | KG동부제철 | 22.45% | KG동부제철 | 24.00% |
| 포스코강판 | 13.27% | 포스코강판 | 15.50% | 포스코강판 | 16.98% |
| 세아씨엠 | 8.53% | 세아씨엠 | 9.30% | 세아씨엠 | 10.24% |
| 현대제철 | 6.33% | 현대제철 | 5.33% | 아주스틸 | 6.15% |
| DK동신 | 5.50% | 아주스틸 | 4.60% | DK동신 | 3.44% |
| 아주스틸 | 4.65% | DK동신 | 3.67% | 현대제철 | 2.74% |
| 기타 | 7.60% | 기타 | 6.73% | 기타 | 2.31% |
| 합계 | 100.00% | 합계 | 100.00% | 합계 | 100.00% |

자료: 한국철강협회 자료 근거 당사 추정

당사는 수요처에서 요구하는 사양에 맞춰 제품을 생산하는 방식 보다는 협력사인 당사가 먼저 제품을 개발하고, 수요처에 해당 제품을 역으로 제안하는 방식인 EVI(Early Vendor Involvement) 방식으로 영업 활동을 전개해 나가고 있습니다. 당사는 높은 수준의 자체 기술력과 제품 기획력을 바탕으로 글로벌 가전업체인 삼성전자와 LG전자의 협력사로서 안정적인 매출을 유지하고 있습니다. 또한, 자동차용 헤드라이용 LED 기판에 적용되는 MCCL(메탈방열기판) 및 2차전지용 Cell Cover 등 당사의 지속적인 컬러강판 적용처 확대 노력에 기인하여, 국내 컬러강판 산업 내 당사의 시장지위는 지속적으로 향상되고 있는 것으로 판단됩니다.

당사의 우수한 제품 개발능력과 기술력 등을 바탕으로 컬러강판 산업 내 당사 점유율은 증가

할 것으로 예상되지만, 향후 국내 컬러강판업체들의 신규 수주 확대를 위한 저가판매 정책 등에 기인한 가격경쟁 심화, 당사 제품 대비 품질, 기능, 가격 등 면에서 우월한 경쟁제품의 출시 등에 따라 당사 제품에 대한 수요가 감소하는 경우, 당사의 성장성과 수익성에 부정적인 요인으로 작용할 수 있습니다.

**라. 전방업체의 판매단가 인하 압력에 따른 위험**

**당사는 글로벌 가전업체인 삼성전자와 LG전자의 협력업체로 컬러강판 제품을 직접 혹은 1차 협력사를 통해 공급하고 있습니다. 통상적으로 당사와 같은 글로벌 가전업체의 협력업체들은 중소기업 위주로 형성되어 있어 최종 가전업체에 대한 가격교섭력은 상대적으로 강한편은 아니라고 할 수 있습니다. 따라서, 당사는 고객사인 글로벌 가전업체 대비 가격 교섭력에서 열세를 보일 수 있으며, 원소재 가격 변동 분 등을 최종 제품의 판매단가에 전가하지 못할 수 있습니다. 또한, 고객사에서 요구하는 원가절감 프로그램에 적응하지 못하거나, 가격경쟁력 확보에 실패하는 경우 고객사로부터 당사 제품의 채택율이 감소할 수 있으며, 이는 당사의 실적에 부정적인 영향을 줄 수 있습니다.**

당사 컬러강판의 주요 수요처는 글로벌 가전업체로 당사는 삼성전자와 LG전자의 협력업체로 직접 혹은 1차 협력사를 통해 당사 제품을 공급하고 있습니다. 당사는컬러강판 관련 지속적인 기술 개발을 통한 제품 경쟁력을 확보하여 수요처인 가전 세트업체에대해 당사가 개발 후 제품 공급을 제안하는 방식으로 판매활동을 전개하고 있으며, 당사는 우수한 품질 수준, 개발능력 및 가전업체에서 요구하는 신제품에 대한 대응능력 등을 바탕으로 당사의 컬러강판 제품은 가전제품 외장부에 적용되는 고부가가치 제품을 중심으로 수요처에 납품하고 있습니다.

당사의 컬러강판 제품 납품 단가와 관련하여서도, 통상적으로 당사와 같은 협력업체가 원재료 가격 인상분을 제품 단가에 전가하기 어려운 것과는 달리 당사는 높은 기술력과 제품 개발능력 등을 수요처로부터 인정받아 원재료 수급 불균형 등에 따른 가격 변동 분을 최종 수요처와 협상을 통해 제품 판매단가를 산정하고 있습니다.

[최근 3사업년도 기준 당사 제품 품목별 가격변동 추이]

(단위 : 원/kg)

| 구분 | 2021년 1분기 | 2020년 | 2019년 | 2018년 |
|---|---|---|---|---|
| 영상가전 | 1,479 | 1,278 | 1,471 | 1,594 |
| 생활가전 | 3,316 | 2,338 | 2,116 | 1,927 |
| 건재 | 1,436 | 1,057 | 1,326 | 1,451 |
| 트레일러 | 991 | 1,045 | 1,163 | 1,444 |
| 자동차 | 6,187 | 5,879 | 6,676 | 8,977 |
| 기타 | 615 | 937 | 911 | 1,008 |

주1) 연결기준

주2)판매가격 =매출액 / 판매중량

당사의 주요 품목별 판매단가는 통상적으로 신제품 출시 당시에는 수율 안정화 및 대량 양산 단계 전으로 높은 판매 단가로 설정되지만, 양산이 지속되는 과정에서 수율이안정화되면서 소폭 단가 인하가 발생할 수 있으며, 컬러강판 제조에 필요한 원소재의 매입단가 변동에 따라 판매단가는 변동될 수 있습니다.

당사의 주요 제품인 영상가전 제품의 판매단가의 경우, 당사가 자체 개발하여 제출일 현재 영상가전 분야 컬라강판 매출에서 대부분을 구성하고 있는 SUSlike 제품 생산과 관련하여 당사의 공정 내재화 등 노력에 기인하여 제조단가가 하락하였으며, 이에 평균판매단가도 소폭 인하되었습니다. 생활가전 분야에 적용되는 컬러강판의 경우 당사는 기존 일반 페인트로 도색된 컬러강판 제품에서 내식성, 내지문성, 내구성 등에 강점이 있는 UV 도료를 박막으로 코팅한 SMC(Smart Coating) 제품을 개발하여 2019년부터 가전 세트업체를 대상으로 본격적인 매출이 발생하였으며, 신제품의 판매증가에 기인하여 생활가전 분야 평균 제품 판매단가는 소폭 상승하였습니다. 2021년 1분기의 판매가격 상승은 원소재 단가 상승에 기인한 것으로 판단됩니다.

당사는 상술한 바와 같이, 높은 기술 경쟁력을 바탕으로 제품 개발단계부터 주요 수요처와 긴밀한 관계를 유지하고 있습니다. 그럼에도 불구하고, 당사는 고객사인 글로벌 가전업체 대비 가격 교섭력에서 열세를 보일 수 있으며, 당사 컬러강판 제조 단계에 투입되는 원소재 가격 변동 분 등을 최종 제품의 판매단가에 전가하지 못할 수 있습니다. 또한, 당사 고객사에서 요구하는 원가절감 프로그램에 당사가 생산공정의 개선 및 효율성 제고 등을 통해 적응하지 못하거나, 가격경쟁력 확보에 실패하는 경우 고객사로부터 당사 제품의 채택율이 감소할 수 있으며, 이는 당사의 매출실적 및 수익성에 부정적인 영향을 줄 수 있습니다.

**마. 대규모 설비투자에 따른 위험**

**당사가 영위하는 컬러강판 제조 사업은 전방시장에서 수요 확대에 따른 생산능력 확충, 주요 고객사에서 요구하는 제품 사양의 충족과 신규 제품에 적용할 수 있는 컬러강판의 개발 등을 위해 지속적인 설비투자가 필요합니다. 당사의 경우도, 컬러강판 관련 주요 생산 공정인 연속도장공정(CCL)과 코일연마공정(CPL) 등 관련 생산라인의 구축과 생산 제품 불량여부를 검증할 수 있는 검사장비 도입을 위해 설비 자산을 추가적으로 취득하였습니다. 또한, 당사는 본 증권신고서 제출일 현재 전방시장인 OLED TV와 프리미엄 생활가전 제품의 수요 확대 등에 선제적으로 대응하기 위해 김천공장을 신축 중에 있습니다. 당사가 이러한 전방시장의 선제적인 요구에 적시에 대응하여 생산설비 투자에 성공하는 경우, 고객사에서 요구하는 물량 증가에 따라 매출성장을 지속할 수 있습니다. 하지만, 당사의 대규모 설비자산 투자 이후 전방산업의 수요가 정체되거나 혹은 산업 내 당사 점유율이 하락하는 경우, 당사의 현금흐름이 악화될 수 있으며, 이에 따라 당사의 재무 유동성에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.**

당사는 글로벌 가전세트업체 등을 주요 고객사로, 영상가전(TV)용 컬러강판과 생활가전용 컬러강판 제조를 주요 사업으로 영위하고 있으며, 컬러강판은 대규모 설비투자가 필수적인 자본집약적 산업으로 당사의 경우에도 수요처의 요구 수준에 대응하기 위해 생산설비 투자를 지속하고 있습니다.

최근 3사업년도 기준 당사는 2018년 주요 고객사인 가전업체의 요구에 대응하기 위하여 연속도장공정(CCL) 및 코일연마공정(CPL) 관련 설비라인을 추가 구축하고, 2019년 잉크젯 방식 디지털 프린팅 관련 설비를 추가로 취득함과 더불어 2020년 관계회사인 에이제이스틸과 합병에 따라 최근 3사업년도 기준 연평균 약 130억 수준의 생산설비를 추가적으로 취득하였습니다. 또한, 당사는 기존 종속회사인 필리핀 생산법인(AJUSTEEL MANILA MFG., INC)의 리쇼어링(제조공장의 국내복귀)과 전방시장인 OLED TV와 프리미엄 생활가전 제품의 수요 확대 등에 선제적으로 대응하기 위해 김천공장을 6월에 준공하였으며, 2021년  7월 중 가동 진행중에 있습니다.

[2018년 ~ 2020년 당사 취득 생산설비자산 현황]

| 사업년도 | 취득 생산설비자산 | 계정과목 | 취득가액(백만원) |
|---|---|---|---|
| 2018년 | 연속도장공정(CCL) 관련 제2생산라인 | 건물 | 2,607 |
| | 코일연마공정(CPL) 관련 제2생산라인 | 기계장치 | 13,498 |
| 2019년 | 텍스틸디지털프린팅(TDP) 관련 생산라인 | 기계장치 | 6,237 |
| | 코일연마공정(CPL) 기능개선 | 기계장치 | 1,470 |
| 2020년 | AI 기반 Vision 검사 시스템 | 기계장치 | 873 |
| | 양주공장 공장부지 및 설비 주1) | 토지, 건물, 기계장치 등 | 14,260 |

주1) 당사의 기존 관계회사인 에이제이스틸과 합병을 통해 취득한 자산

최근 3사업년도 기준, 당사는 지속적으로 영업이익이 발생하고 있는 가운데, 영업활동 현금흐름의 경우에도 전반적으로 개선세를 지속하고 있습니다. 다만, 상기 기재한사항과 같이 당사가 영위하는 컬러강판 제조사업 특성 상, 생산능력 확대 등을 위해 지속적인 설비투자가 이루어져야하기 때문에 투자활동 현금 유출이 지속 발생하고 있으며, 차입자금의 확대, 투자유치 등을 통해 해당 설비자산 취득 자금을 조달하였습니다.

[2018년 ~ 2020년 1분기 당사 현금흐름 요약(연결)]

(단위 : 백만원)

| 구분 | 2018년 | 2019년 | 2020년 | 2021년 1분기 |
|---|---|---|---|---|
| 영업활동현금흐름 | 6,850 | (1,136) | 41,885 | (8,387) |
| 투자활동현금흐름 | (27,549) | (17,678) | (38,606) | (11,330) |
| 유형자산 취득 | (27,750) | (22,603) | (41,832) | (11,219) |
| 재무활동현금흐름 | 15,323 | 20,340 | 6,161 | 9,103 |
| 장기차입금의 증가 | 27,128 | 374 | 24,055 | 8,380 |
| 전환상환우선주의 발행 | - | 24,689 | 735 | - |
| 전환우선주의 발행 | - | 23,455 | - | - |

당사가 전방시장의 선제적인 요구에 적시에 대응하여 생산설비 투자에 성공하는 경우 고객사에서 요구하는 물량 증가에 따라 매출 성장과 영업활동 현금흐름 개선이 지속될 수 있을

것으로 기대됩니다. 그러나 당사의 대규모 생산설비 취득 이후 당사가 영위하는 전방산업인 국내외 영상 및 생활가전 수요가 정체되거나 컬러강판 산업 내에서 당사의 점유율이 하락하는 경우, 고객사로부터 신규 발주가 감소하게 되어 당사의 현금흐름이 악화될 수 있으며, 이 경우 설비투자에 투입된 자본이 적시에 회수되지 못하여 당사의 재무 유동성에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

**바. 정부 규제와 관련된 위험**

**당사가 영위하고 있는 컬러강판 제조사업은 근로자 및 산업시설의 안전 및 환경 보호 등을 위해 정부의 직접적인 규제를 적용받고 있습니다. 당사가 영위하고 있는 컬러강판 제조사업에 직접으로 영향을 미치고 있는 주요 규제로는 전기안전관리법, 대외무역법 등이 있습니다. 최근 세계적으로 환경보호에 대한 관심과 우려가 높아짐에 따라 국내에서도 관련 규제들이 강화되고 있는 추세이며, 최근 연이은 산업재해 사고에 따라 근로자의 산업재해 및 안전과 관련된 추가적인 법률도 시행을 앞두고 있습니다. 당사는 이와 같은 정부의 산업 관련 규제 강화와 관련 내부 대응조직의 구성, 관련 규제에 따른 시설 정비 및 주기적 관리절차의 수립 등을 통하여 대응하고 있으나, 향후 당사가 예상치 못한 정부 법령 및 규제의 변동 등에 따라 당사의 사업적 및 재무적으로 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.**

당사가 영위하고 있는 컬러강판 제조사업에 직접으로 영향을 미치고 있는 주요 규제로는 전기안전관리법, 대외무역법 등으로 구분할 수 있으며, 해당 산업 관련 규제별 당사에 미치는 영향은 다음과 같습니다.

**[당사 컬러강판 사업에 영향을 미치는 주요 규제]**

| 관련 규제 | 관련 사항 |
|---|---|
| 산업안전보건법, 중대재해처벌법 | -산업안전보건 관련 |
| 전기안전관리법 | -전기시설관리 |
| 대기/물 환경보전법, 폐기물관리법, 화학물질관리법 | -대지, 폐수, 폐기물 등 사업장 환경보전 관련 |
| 위험물안전관리법, 고압가스안전관리법 | -위험물 및 가스 안전 관련 |
| 화재예방, 소방시설물 설치 유지 및 안전관리에 관한 법률 | -소방 및 화재예방 관련 |

**■ 환경 관련 규제**

당사는 국내의 제조설비에 대해서 대기환경보전법, 폐기물관리법, 물환경보전법 등의 적용을 받고 있습니다. 전 세계적으로 환경에 대한 관심과 우려가 높아지고 있는 가운데 각종 환경 규제들도 강화되고 있는 추세입니다. 2021년과 2022년 예정된 주요 법규 강화 내용으로는 대기 배출 허용기준 신설(특정 유해물질에 에틸벤젠 추가), 대기배출시설 추가, 폐기물 배출자의 의무 확대, 폐수배출시설 측정항목 추가 및 기존 대비 30% 배출허용기준 강화 등이 있습니다. 당사는 강화되는 환경 관련 법규에 대비하여 내부 시설을 정비하고 주기적인 관리절차를 수립 운영하고 있습니다.

**■ 안전 관련 규제**

산업재해와 관련하여 강화되는 법률 중 대표적으로 2021년 1월 제정되어, 2022년 1월 27일 시행 예정인 중대재해 처벌 등에 관한 법률('중대재해처벌법')이 있습니다. 중대재해처벌법은 해당 법률에 따르면, 산업시설에 근무하는 근로자가 사망하는 중대산업재해가 발생하는 경우 해당 사업자의 경영책임자 등에게 1년 이상의 징역 또는 10억원 이하의 벌금을 부과하는 등 중대재해 사업장에 대한 처벌 수준을 엄격하게 강화할 예정입니다. 당사는 중량물을 취급하는 철강업체계의 특성상, 중대재해에 노출될 수 있으며 중대재해 가 발생하는 경우, 관련 법률에 따라 처벌 대상에 해당될 수 있습니다.

당사는 2018년 초 산업 안전과 관련된 대대적인 설비투자(안전난간 및 보호 울타리 구축 등)를 진행하였으며, 이후 구축 중인 신규 설비 투자에 대해서도 안전 장치를 최우선으로 도입하고 있습니다. 또한, 최근 스마트 팩토리 투자에 있어서도 공정 자동화뿐만 아니라 작업안전환경개선을 중요한 우선순위로 관련 설비를 구축 중에 있습니다. 한편, 산업안전 관련 대응을 위해 당사 내부조직으로 "안전환경실"을 신설하여 안전관리자를 비롯 4명의 인력을 충원하여 제출일 현재까지 산업 안전환경 관리에 만전을 기하고 있습니다.

**■ 건축자재 관련 품질인정제도 시행**

당사의 건축자재용 컬러강판은 건축판넬용 외장재, 건축용 내장재 및 방화문 등에 적용되고 있습니다. 최근 건축법 개정안에 따르면, 이천 물류창고 화재사고와 같은 대형 인명사고를 막기 위해 전문 기관의 품질 인정을 획득한 건축자재만 사용하도록 하는 품질인정제도가 도입되었습니다. 해당 법안에 따른 품질인정제도는 품질 인정을 받은 건축자재만 사용하도록 하고, 생산과정에서부터 유통·시공 등 전 과정을 품질인정기관이 점검함으로써 성능을 확보한 건축자재가 현장에 시공되도록 하는 제도로 2021년 8월 이후 건축허가 및 승인 신청 분부터 도입 및 시행 될 예정입니다.

해당 법안 도입에 따라 건축자재의 품질이 고르지 못한 방화문 등 건축자재 제조업체의 경우, 해당 법안에 따른 인증을 득하기 어렵고, 공장 품질점검 및 현장시공품질점검에서 문제가 발생될 확률이 높을 것으로 파악됩니다. 당사의 경우, 종속회사인 아주엠씨엠에서 자동화 시스템을 통하여 일정한 품질의 제품 생산관리를 지속하고 있으며, 건축법 개정안에서 요구하는 인정서 획득을 통해 당사의 방화문 등 건축자재용 컬러강판 제품의 품질 관련 경쟁력을 확보할 계획입니다.

**■ ESG 경영환경 대두**

최근 기업경영에 있어서 친환경, 사회적 책임경영, 지배구조 개선 등 투명경영을 고려하여야만 지속가능한 발전을 할 수 있다는 개념의 ESG 인증이 경영의 화두로 대두되고 있습니다. 당사는 전량 재활용이 가능한 메탈 소재를 기반으로 친환경 제품을 생산하고 있으며, 각종 사회적 봉사활동 등을 실천하고자 지속적인 노력을 경주하고 있습니다. 또한, 당사의 주요 매출품목 중 고내식강의 경우 친환경 에너지 발전 사업인 태양광 발전을 위한 구조물로 사용되고 있으며, 당사는 2022년까지 당사가 사용하는 전력의 20%를 친환경 에너지를 사용할 수 있도록 계획 중에 있습니다.

당사는 상술한 바와 같이 정부의 산업 관련 규제 강화와 관련 내부 대응조직의 구성, 관련 규제에 따른 시설 정비 및 주기적 관리절차의 수립 등을 통하여 대응하고 있으나, 향후 당사가 예상치 못한 기존 정부 법령 및 규제의 변동 및 새로운 법규의 도입 등에 따라 당사의 사업적 및 재무적으로 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

사. 당사가 추진 중인 사업계획 달성 실패에 따른 위험

당사는 프리미엄 생활가전 및 영상가전 제품에 적용되는 컬러강판을 주요 제품으로 주로 제조하고 있으며, 당사가 신축 중에 있는 김천공장 내 연속도정공정(CCL) 관련 추가적인 생산라인 구축을 통해 건축자재와 자동차 및 2차 전지용 컬러강판 관련 매출비중을 본격적으로 확대할 예정입니다. 당사는 종속회사를 통해 건축용 내/외장재, 방화문 등에 적용될 수 있는 고품질 컬러강판 제품의 개발과 브랜드(Atex-아텍스) 론칭을 통해 건축자재 시장에서 컬러강판 시장 확대를 지속하고, 전기차용 2차 전지 관련 부자재 제조를 시작으로 중장기적으로 자동차 시장에 대한 당사 제품 적용 범위를 확대할 계획입니다. 또한, 당사는 경제성장에 따라 프리미엄 가전제품 수요가 급증하고 있는 인도, 서남아시아 등 해외 시장에서 신규 거래처 발굴을 지속할 계획입니다. 당사는 향후 추진 예정인 사업계획과 관련 생산설비의 확충과 관련 제품을 개발하는 등 선제적인 대응을 지속하고 있고, 전방시장의 고성장이 예상되고 있어 당사가 추진하고자 하는 중장기 사업계획은 당사의 성장에 긍정적으로 작용할것으로 예상됩니다. 그러나, 당사의 예상과 달리 전방 시장의 성장성이 정체되거나 감소할 수 있습니다. 또한, 제품 양산과정에서 충분한 성능과 품질요건을 충족하지 못하는 경우 신규 수요처에서 당사 제품을 적용하지 않을 수 있으며, 이에 따라 당사의 경영 성과가 기대치를 충족하지 못할 수 있으니 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

제출일 현재까지 당사는 제조 협력사로서 당사가 먼저 제품을 개발하고, 고객사에 제품을 역으로 제안하는 EVI(Early Vendor Involvement) 방식의 영업활동을 통해 생활/영상가전용 컬러강판 제품을 기존 고객사에 대하여 안정적으로 공급하고 있으며, 신규 적용처인 건축자재와 자동차 및 2차 전지 등에 적용되는 컬러강판 제품의 개발을 지속하고 있습니다. 당사는 제출일 현재 신축 중에 있는 김천공장의 1차 투자 완료에 따라 2021년 7월까지 연속도정공정(CCL) 관련 제3 생산라인 가동을 목표하고 있으며, 이후 2022년 5월까지 2차 투자를 집행하여 연속도정공정(CCL) 관련 제4 생산라인 확충을 통해 총 30만 톤 급의 생산능력을 보유할 예정인바, 이를 통해 당사가 신규로 적용처로 확대 중에 있는 건축자재, 자동차 및 2차 전지에 적용되는 컬러강판 매출 비중을 본격적으로 확대할 계획입니다. 또한, 당사는 경제성장에 따라 프리미엄 가전제품 수요가 급증하고 있는 인도, 서남아시아 등 해외 시장에서 신규 거래처 발굴을 지속할 계획입니다.

■ 건축자재 시장 점유율 확대

기존 건축자재 시장은 현장에서의 재단과 건축 외장부의 습식 공법이 주로 활용되고 있어, 컬러강판은 건축자재에 적용되기 까다로운 소재로 취급되어 왔으며, 컬러강판은 공장용 판넬 내벽 등 제한적으로 적용되어 왔습니다. 하지만, 당사의 종속회사인 아주엠씨엠을 통해 국내 건축시장에서도 고품질 컬러강판을 소재로 적용 가능할 것으로 판단하고 관련 제품을 개발하여, 2018년 건축용 제품 브랜드 Atex를 론칭 하였습니다. 당사는 상기와 같이 기존 저품질 컬러강판이 제한적으로 적용된 건축자재 시장에서 고급화 전략을 추진하고 있으며, 기존 단색의 저품질 양산제품이 아닌 고객 맞춤형 고품질 컬러강판 제품을 판매할 계획입니다. 당사는 보유한 Roll to Roll 기반 Digital Printing 기술을 통해 고객사에서 요청하는 다양한 형상 등을 고해상도로 구현할 수 있어, 지붕, 벽채 뿐만 아니라 건물 외벽까지 컬러강판의 적용 대상을 확대할 수 있을 것으로 기대됩니다.

세부적으로 당사는 건축 외장재에 적용되는 컬러강판의 경우, 당사 김천공장을 신축하는 과정에서 당사 건물 외관에 적용하였으며, 본 공장을 향후 당사 건축자재 외장재에 대한 레퍼런스로 활용하여 관련 수요처를 확대할 계획입니다. 또한, 건물 내부 인테리어 소재 등으로

활용되는 건축 내장재 시장의 경우, 당사의 Digital Printing 인쇄 기술과 복합강판 제조기술 조합을 통해 국내 대형 건설사를 필두로 제품화를 위한 공동개발을 진행 할 계획입니다. 한편, 당사는 국내외 방화문 시장에서도 당사 컬러강판 적용 확대를 추진하고 있는 가운데, 종속회사인 아주엠씨엠 내 방화문 직영 시공팀을 구성하고 기존의 성공적인 공급실적을 통해 국내와 해외 시공사에 대해 설계영업 활동을 확대할 계획이며, 아주엠씨엠의 실크인쇄방식을 활용한 엘리베이터 내/외장재용 컬러강판 공급 확대를 위해 글로벌 주요 승강기 업체와 협력체제를 확대할 예정입니다.

**■ 자동차/2차전지 부품 시장 진입 확대**

자동차의 품질은 고객의 생명과 직결되어 있기에 최초 부품 개발 후 차량에 적용하여테스트 완료까지 총 개발 기간만 최소 2년에서 3년 정도의 기간이 요구됩니다. 또한, 자동차 부품은 개발 단계에서 발생될 수 있는 수 많은 내/외부 환경 변화에 따른 테스트를 거쳐 문제 발생 시 설계를 수정하고 변경하는 과정을 거쳐야 하기 때문에 한번 개발된 제품에 대해서는 타 경쟁사의 추가 진입이 매우 어렵다고 할 수 있습니다. 제품의 기술적 결함으로 인하여 차량에 심각한 영향을 미칠 수 있는 경우에는 해당 차량 조기 단종이 될 수는 있으나 그러한 경우를 제외하고는 한번 정해진 부품이 차량 단종 시점까지 지속 적용될 가능성이 높습니다.

당사는 본 증권신고서 제출일 현재 국내 배터리팩 제조사를 최종 고객사로 하여 전기차용 2차전지 배터리셀을 보호하는데 활용되는 Cell Cover를 제작 및 공급하고 있으며, 차량용 LED 헤드램프의 방열기판의 이종인 MCCL(메탈 방열기판)을 개발 및 판매하고 있습니다. 당사의 Cell Cover 제품 관련 최종 전방시장인 글로벌 전기차 시장은 각국의 강력한 정부 지원 정책 등에 따라 고성장을 지속하고 있는 가운데 상기 기재된사항과 같이 전기차 부품은 최종 부품 개발 이후 지속적으로 해당 차종에 채택될 가능성이 높가 때문에 해당 Cell Cover 제품의 공급이 늘어나는 경우 당사의 전기차 관련 매출비중도 본격적으로 확대될 것으로 기대됩니다. 차량용 방열기판 제품인 MCCL 또한, 전기자동차 시장의 급성장과 처량 자동차 전장화 비중 증가에 따른 차량 내 방열 수요 확대로 헤드램프용 방열기판을 시작으로 당사 MCCL 제품의 적용 범위를 지속적으로 확대할 예정입니다.,

**■ 해외 신규 거래선 발굴**

당사는 기존, 생산능력의 부족으로 제품 공급기회를 포기한 해외 가전업체에 대해 김천공장 내 추가 생산라인 증설을 통해 확보된 생산능력을 기반으로 영업활동을 개시할 예정이며, 가전제품에 대한 수요가 급증하고 있는 인도와 같은 신규시장 진출을 확대할 계획입니다. 당사는 기존 LG전자, 삼성전자와 같은 글로벌 가전업체에 영상/생활 가전용 컬러강판 제품을 공급하면서, 기술력을 인정받고 있으며, 김천공장 연속도장라인(CCL) 생산라인의 추가 확충을 통해 고객사별 생산 라인 분리가 가능해짐에 따라, 해외 가전업체와의 거래를 전략적으로 추진해 나갈 예정입니다.

당사는 상기와 같은 사업계획을 추진 중에 있으며, 각 사업계획 달성을 위해 필요한 생산설비의 확충과 관련 제품을 개발하는 등 선제적인 대응을 지속하고 있습니다. 또한, 당사가 추진하고 있는 신규 사업과 관련된 전방시장의 고성장이 예상되고 있고, 당사 제품이 기존 컬러강판이 적용되지 않은 시장을 대체할 수 있을 것으로 기대되는바, 당사가 추진하고자 하는 중장기 사업계획은 당사의 성장에 긍정적으로 작용할것으로 예상됩니다. 그러나 당사의 예상과 달리 당사가 추진 중인 신규사업과 관련된 전방 시장 성장성이 정체되거나 감소할 수 있으며, 당사가 제품 양산과정에서 고객사의 요구수준을 충족하지 못하는 경우 등에 따라 고객사에서 당사 제품을 적용하지 않을 수 있습니다. 이러한 경우 당사의 경영 성과가 기대치를 충족하지 못할 수 있으니 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

# 2. 회사위험

가. 수익성과 관련된 위험

당사는 프리미엄 가전에 사용되는 컬러강판 생산 및 판매를 주요 사업으로 영위하고 있으며, 프리미엄 가전 시장 성장 및 고객사 매출 증대에 따라 매출액이 지속적으로 증가 하고 있습니다. 이와 더불어 당사는 건자재 및 전기차 배터리 셀 및 헤드라이트 등에 들어가는 철강 소재를 개발하여 납품 하고 있어 해당 매출 증대에 따른 매출 다각화가 이루어지고 있습니다.

가전시장의 대형화, 프리미엄화 등으로 글로벌 가전수요는 견조한 성장세를 보이고 있으며 이러한 추세는 당분간 지속될 것으로 예상되나, 2020년 영업이익 및 당기순이익 감소에서 확인할 수 있듯이 COVID19와 같은 대외변수 및 경기침체 혹은 전방사업 수요가 감소할 경우 당사의 매출 및 수익성에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 또한 당사의 매출다각화에 기여하고 있는 건자재, 전기차 커버, 헤드라이트 관련 매출이 예상보다 부진하거나, 신규로 설립한 연속도장공정라인 (CCL #3) 가동 정상화(시운전 및 공정 최적화) 과정에서의 일시적 불량률 증가 및 생산성 저하가 발생할 경우 당사 수익성은 감소할 수 있음을 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

당사는 프리미엄 가전에 사용되는 컬러강판 생산 및 판매를 주요 사업으로 영위하고 있으며, 프리미엄 가전 시장 성장 및 고객사 매출 증대에 따라 매출액이 지속적으로 증가 하고 있습니다. 이와 더불어 당사는 건자재 및 전기차 배터리 cell cover 및 헤드라이트 등에 들어가는 소재를 개발하여 납품 하고 있어 해당 매출 증대에 따른 매출 다각화가 이루어지고 있습니다
.

[요약 연결손익계산서]

(단위: 백만원)

| 과목 | 2021년 1분기 | | 2020년 | | 2019년 | | 2018년 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 금액 | 비중 | 금액 | 비중 | 금액 | 비중 | 금액 | 비중 |
| 매출액 | 174,044 | 100.00% | 569,794 | 100.00% | 506,402 | 100.00% | 457,218 | 100.00% |
| 매출원가 | 151,295 | 86.93% | 514,175 | 90.24% | 460,215 | 90.88% | 427,466 | 93.49% |
| 매출총이익 | 22,749 | 13.07% | 55,618 | 9.76% | 46,187 | 9.12% | 29,753 | 6.51% |
| 판매비와관리비 | 8,271 | 4.75% | 27,169 | 4.77% | 17,497 | 3.46% | 20,399 | 4.46% |
| 영업이익 | 14,478 | 8.32% | 28,449 | 4.99% | 28,690 | 5.67% | 9,354 | 2.05% |
| 세전이익 | 15,087 | 8.67% | 16,643 | 2.92% | 20,672 | 4.08% | 4,753 | 1.04% |
| 당기순이익 | 12,122 | 6.96% | 11,709 | 2.05% | 14,521 | 2.87% | 2,989 | 0.65% |

(주1) 21년 1분기, 20년, 19년은 K-IFRS 기준, 2018년은 K-GAAP 기준

(주2) 19년 재무제표는 감사받지 않은 재무제표

당사는 2021년 1분기 매출액 1,740억원, 당기순이익 121억을 기록하며, 2020년 매출액 5,698억원 당기순이익 117억원 대비 수익성 개선이 진행되었습니다. 이는 2020년 COVID19로 인한 생산차질 및 환손실 등 비경상적 손실이 발생한 부분이 2021년부터 정상화

된 것에 기인하였으며, 이와 더불어 크게 다음의 3가지 요인이 당사 수익성개선에 영향을 미친것으로 분석됩니다.

1) 개발 제품 수요 증가에 따른 물량 증가 및 제품이익율 향상

고객사의 프리미엄TV 수요 확대에 따라, 당사가 프리미엄 TV용으로 개발하였던 제품의 수요가 동반 상승하면서 생산 물량이 지속적으로 증가하고 있습니다. 이에 따라 관련 매출 및 수익성이 증대되고 있으며, 해당 제품군의 경우 지속적인 수요 증대가 예상되어 당분간 관련 매출증가는 지속될 것으로 판단됩니다.

2) 주요 고객사 매출증가에 따른 매출 동반 상승

당사 주요 고객사인 글로벌 가전기업들의 가전 제품이 COVID19 이후 품질 및 가격 측면에서 해외에서 많은 관심을 받고 판매가 확대 되면서, 원소재의 사용량이 증가하였으며 이로 인해 당사의 매출이 동반 상승하고 있는 상황입니다.  당사의 고객사인 글로벌 가전기업들은 늘어난 시장점유율을 기반으로 지속적인 생산량증대를 계획 하고 있으며, 향후 생산량 확대를 위해 지속적인 해외 사업장 증설 및 CAPA 증대를 위한 투자를 진행중에 있어, 당사의 매출은 향후 더욱 증가될 것으로 예상됩니다.

3) 스마트 팩토리화 및 고정비 절감 효과에 따른 생산성 향상

당사가 영위하는 사업은 대규모 설비투자가 필요한 사업으로 전방사업 호황에 따라 지속적인 매출 성장을 보이고 있으며, 이에 따라 고정비 절감 효과를 통해 수익성 개선이 진행되고 있습니다. 당사는 2018년 부터 지속적으로 추진된 전산화 및  중소벤처기업부 지원을 통한 스마트팩토리 사업(2019년) 및 스마트팩토리 고도화 사업(2020년) 등을 통해 지속적인 생산성 향상을 추진해 왔습니다. 이와 더불어인라인 AI Vision 검사 시스템 및 전수검사 로봇 협업 검사 시스템 등이 공장 시스템에 정착되면서 불량 축소 및 인적 실수를 최소화 할 수 있었고, 이는 불량률 및 반품률 개선으로 이어져 당사 수익성 개선에 기여하였습니다.

상술한 바와 같이 가전시장의 대형화, 프리미엄화 등으로 글로벌 가전수요는 견조한 성장세를 보이고 있으며 이러한 추세는 당분간 지속될 것으로 예상되나, 2020년 영업이익 및 당기순이익 감소에서 확인할 수 있듯이 COVID19와 같은 대외변수 및 경기침체 혹은 전방사업(프리미엄 가전 등) 수요가 감소할 경우 당사의 매출 및 수익성에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

또한 당사의 매출다각화에 기여하고 있는 건자재, 전기차 커버, 헤드라이트 관련 매출이 예상보다 부진하거나, 신규로 설립한 연속도장공정라인 (CCL #3) 가동 정상화(시운전 및 공정최적화) 과정에서의 일시적 불량률 증가 및 생산성 저하가 발생할 경우 당사 수익성은 감소할 수 있음을 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

나. 재무안정성과 관련된 위험

**2019년 말 당사의 부채비율은 130.69%에서, 2021년 1분기말 53.56%로 개선되는 경향을 보이고 있으며, 차입금의존도는 2019년 말 47.68%에서 2021년 1분기말30.29%까지 감소하였습니다. 유동비율 및 당좌비율은 2019년의 업종 평균 수치와 비교했을 때 낮은 수치를 보**

**이고 있으나, 2019년 말 각각 82.16% 및 48.35%를 기록한 이후 2020년 1분기말에는 각각 108.05% 및 64.80%, 기록하며 점차 개선되는 추이를 보이고 있습니다.**
당사의 전반적인 재무구조는 2019년 이후 개선되는 모습이며, 중대한 위험없이 안정적인 수준이 이어지고 있는 것으로 판단하고 있습니다. 그럼에도 불구하고 당사의 사업이 기대에 미치지 못하거나, 설비투자에 따른 매출 및 수익성 효과가 예상을 하회하여 당사의 수익성이 악화되는 경우, 당사 유동성 및 재무구조에 부정적인 영향을 미칠 가능성을 배제할 수 없습니다. 이 점 유의하시어 투자에 임하시기 바랍니다.

철강산업은 기본적으로 타산업과 비교하여 매출단위가 매우 크고, 원재료 비중이 매출원가의 높은 비중을 차지하며, 대규모의 설비투자가 필요한 자본집약적 장치산업으로 이를 운영하기 위해서는 대규모의 시설자금과 운전자금이 요구되는 업종입니다.
한편, 당사의 최근 재무안정성 관련 각종 지표 현황은 다음과 같습니다.

[재무안정성 지표]

| 재 무 비 율 | 2021년 1분기 | 2020년 | 2019년 | | 2018년 |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | 업종 | 회사 | |
| 부채비율 | 53.56% | 45.89% | 55.96% | 130.69% | 171.60% |
| 차입금의존도 | 30.29% | 33.68% | 23.32% | 47.68% | 42.90% |
| 유동비율 | 108.05% | 97.61% | 183.19% | 82.61% | 112.85% |
| 당좌비율 | 64.80% | 57.35% | 115.71% | 48.35% | 50.88% |
| 이자보상배율 | 9.85 | 4.50 | 3.70 | 3.90 | 1.72 |

(주1) 2018년은 K-GAAP, 2019,2020,2021년은 K-IFRS 기준
(주2) 2019년은 감사받지 않은 재무제표 수치
(주3) 업종수치는 2019년 한국은행 기업경영분석의 "C241, 1차 철강 제조업" 업종 평균 수치를 기재함
(주4) 당좌비율 = (유동자산 - 재고자산) / 유동부채
(주5) 이자보상배율 = 영업이익 / 이자비용

2019년 말 당사의 부채비율은 130.69%에서 2021년 1분기말 53.56%로 개선되는 경향을 보이고 있으며, 차입금의존도는 2019년 말 47.68%에서 2021년 1분기말 30.29%까지 감소하였습니다. 유동비율 및 당좌비율은 2019년의 업종 평균과 비교했을 때 낮은수치를 보이고 있으나, 2019년 말 각각 82.16% 및 48.35%를 기록한 이후 2020년 1분기말에는 각각 108.05% 및 64.80%, 기록하며 점차 개선되는 추이를 보이고 있습니다.
2018년부터 생산시설 확보를 위한 설비투자 자금소요를 외부 차입 및 투자유치를 통해 조달하면서 당사 재무안정성 지표는 업종 평균 대비 부진한 수치를 보이고 있으나, 상기와 같이 당사 재무안정성은 당사의 매출 및 수익성 증대, 우선주의 보통주 전환등을 통해 점차 개선되고 있습니다. 또한 2020년, 2021년에는 지속적으로 설비투자 자금소요가 발생하였음에도 영업활동 호조로 재무안정성 지표가 점차개선되는 추세입니다.

한편 당사 차입금 현황은 다음과 같습니다.

[차입금 현황]

(단위: 백만원)

| 구 분 | 2021년 1분기말 | | 2020년말 | | 2019년말 | | 2018년말 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 유 동 | 비유동 | 유 동 | 비유동 | 유 동 | 비유동 | 유 동 | 비유동 |
| 단기차입금 | 67,091 | - | 64,885 | - | 70,872 | - | 84,440 | - |
| 장기차입금 | 4,629 | 51,911 | 4,775 | 44,554 | 6,294 | 22,720 | 8,018 | 29,507 |
| 합 계 | 71,721 | 51,911 | 69,661 | 44,554 | 77,166 | 22,720 | 92,458 | 29,507 |

2021년 분기말, 2020년말 기준 당사 차입금 합계 중 만기가 1년 이내로 도래하는 단기차입금 및 유동성장기차입금 비율은 각각 58.0%, 61.0%를 보이고 있어, 장단기 차입금 중 단기차입금 및 유동성장기차입금이 높은 비중을 차지하고 있습니다.

[단기차입금 현황]

(단위: 백만원)

| 차입처 | 내 역 | 이자율 | 차입일자 | 만기일자 | 2021년 1분기말 | 2020년말 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 중소기업은행 | 구매자금대출 등 | 2.30%~2.41% | 2020-09-22 | 2021-09-22 | 2,250 | 2,250 |
| (주)신한은행 | 구매자금대출 | 2.35%~3.15% | 2020-04-25 | 2021-04-25 | 3,595 | 2,800 |
| 한국산업은행 | 운영자금대출 | 1.60%~2.82% | 2021-03-27 | 2022-03-27 | 31,314 | 31,000 |
| 한국수출입은행 | 단기포괄수출금융 | 2.60%~2.68% | 2020-11-30 | 2021-05-30 | 8,767 | 8,676 |
| 농협은행(주) | 구매자금대출 등 | 2.14%~2.39% | 2020-05-31 | 2021-05-31 | 5,452 | 4,800 |
| (주)우리은행 | 무역금융 | 2.70% | 2020-09-10 | 2021-09-10 | 3,000 | 3,000 |
| (주)하나은행 | 운영자금대출 | 1.94%~1.96% | 2020-09-15 | 2021-09-15 | 2,500 | 2,500 |
| (주)국민은행 | 일반자금대출 | 2.43%~3.34% | 2020-12-24 | 2021-12-24 | 2,034 | 2,008 |
| Industrial Bank (CHINA) Shenzhen Branch | 일반자금대출 | 4.12%~5.25% | 2020-06-25 | 2021-06-25 | 5,345 | 4,949 |
| Woori Bank China Limited Shenzhen Branch | 일반자금대출 | 2.19% | 2020-08-10 | 2021-08-10 | 2,834 | 2,718 |
| Standard Charted Bank (CHINA) Shenzhen branch | 일반자금대출 | - | - | - | - | 183 |
| 합 계 | | | - | - | 67,091 | 64,885 |

[장기차입금 현황]

(단위: 백만원)

| 차입처 | 내 역 | 이자율 | 차입일자 | 만기일자 | 2021년 1분기말 | 2020년말 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 한국산업은행 | 원화시설대출 | 1.42%~3.43% | 2017-06-03 | 2026-09-24 | 28,525 | 22,230 |
| | | 2.70% | 2021-01-03 | 2027-11-30 | 6,450 | 5,400 |
| | | 2.63% | 2018-08-10 | 2025-08-10 | 10,700 | 10,000 |
| (주)우리은행 | 일반자금대출 | 3.35% | 2018-09-05 | 2021-06-15 | 600 | 1,200 |
| COMMONWEALTH-BUSINESS BANK | 운전자금대출 | 3.40% | 2012-10-02 | 2028-07-15 | 10,265 | 10,499 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 합 계 | - | - | 56,540 | 49,329 |
| 차감: 유동성장기차입금 | - | - | (4,629) | (4,775) |
| 차감계 | - | - | 51,911 | 44,554 |

주) 차입이 여러번에 걸쳐 이루어진 경우 차입일자는 가장 빠른 차입일을 만기일자는 상환기일이 가장 늦은 만기일을 기재

[장,단기 차입금 이자비용]

(단위:백만원)

| 구분 | 2021년 1분기 | 2020년 |
|---|---|---|
| 장단기차입금 이자비용 | 781 | 3,530 |

[아주스틸 및 종속회사 주요 설비 투자내역]

(단위:백만원)

| 구분 | 계정명 | 취득연도 | 취득 내용 | 취득가 |
|---|---|---|---|---|
| 아주스틸㈜ | 기계장치 등 | 2021년 | 태양광발전소 설치 | 1,251 |
| | 기계장치 등 | 2020년 | 비전검사, 흡수합병 등 | 27,527 |
| | 기계장치 등 | 2019년 | TDP, CPL #1 합리화 등 | 9,757 |
| | 기계장치 등 | 2018년 | CCL #2 라인 증설 등 | 16,596 |
| 아주이지엘㈜ | 기계장치 등 | 2020년 | EGL공장 인수 및 설비합리화 | 5,351 |
| 아주엠씨엠㈜ | 기계장치 등 | 2020년 | 연합에프디 인수, 방화문 자동조립라인 | 5,992 |
| | 기계장치 등 | 2018년 | 구미공장 준공 | 19,734 |
| HAN A STEEL HONGKONG CO., LTD. | 기계장치 등 | 2021년 | 로봇 전수검사 설비 | 67 |
| | 기계장치 등 | 2019년 | 대형Shear 설비 | 565 |
| AJU STEEL USA, INC. | 토지, 건물 등 | 2020년 | 3공장 토지, 건설 등 | 7,576 |
| | 건물 등 | 2019년 | 2공장 건설 및 기계장치 등 | 5,730 |
| | 토지 등 | 2018년 | 2공장 토지 및 기계장치 등 | 9,866 |

당사는 지속적으로 늘어나는 제품 수요에 대응하기 위하여 원자재 확보, 생산능력 확충을 위한 공장 신설, 생산설비 등에 투자를 지속하고 있으며, 이로 인해 부채비율과 차입금의존도가 유사 업종 평균을 상회하고 있습니다. 그러나 매출증가 및 영업실적 개선 등에 따라 지속적인 당기순이익을 시현하고 있으며 지속적인 매출 증대 및 당기순이익 창출 능력, 추가 차입 여력을 고려하였을 때 상기 차입금의 상환에 어려움을 겪는 등의 채무 불이행 위험은 높지 않은 것으로 판단하고 있습니다. 이와 더불어 당사 이자보상배율이 2020년 4.50배에서, 2021년 1분기 9.85배로 증가하고 있어 당사의 채무상환능력 개선세를 확인할 수 있습니다. 더불어, 금번 기업공개를 위한 공모 시 유입되는 신주모집 자금은 당사의 유동성 및 재무안정성 추가개선에 기여할 것으로 예상됩니다.

또한 당사는 지속적인 매출증대에 따른 재고 및 원자재 물량 사전 확보 및 해외거래처 증가 등으로 인하여 매출채권 및 재고자산 회전율이 각각 2018년 8.51회, 8.33회에서 2021년

1분기 6.34회, 7.50회를 기록하는 등 회전율이 소폭 하락하고 있습니다. 이와 관련한 자세한 사항은 증권신고서 투자위험요소-2.회사위험- (다),(라)를 참조하시기 바랍니다.

당사의 전반적인 재무구조는 2019년 이후 개선되는 모습이며, 중대한 위험없이 안정적인 수준이 이어지고 있는 것으로 판단하고 있습니다. 그럼에도 불구하고 당사의 사업 진행이 기대에 미치지 못하거나, 설비투자에 효과가 예상을 하회하여 당사의 수익성이 악화되는 경우, 당사 유동성 및 재무구조에 부정적인 영향을 미칠 가능성을 배제할 수 없습니다. 이 점 유의하시어 투자에 임하시기 바랍니다.

다. 매출채권과 관련된 위험

2021년 1분기말, 2020년말 당사의 매출채권은 각각 1,238억여원, 957억여원으로, 전년말 대비 29.4%, 21.8% 증가하는 추세를 보이고 있습니다. 이는 매출이 전년대비 성장 (2021년 22.2%, 2020년 12.5%) 증가하였음을 고려할 때 과도하지 않은 것으로 판단하고 있습니다. 당사의 주요 최종매출처는 글로벌 가전기업으로, 당사 주요 매출처는 글로벌 가전기업 혹은 글로벌 가전기업의 검증을 거친 벤더사임에 따라 연체 가능성은 제한적인 것으로 판단됩니다.
그러나 경제환경의 변화, 매출처 영업 부진 등으로 인하여 매출채권이 정상적으로 회수되지 않는 경우, 당사의 현금흐름 및 재무구조에 부정적인 영향을 미칠 수 있는 점 유념하시어 투자 판단에 임하시기 바랍니다.

당사의 최근 매출채권 현황은 다음과 같습니다.

[매출채권 현황]

(단위: 백만원, 회, 일)

| 재무비율 | 2021년 1분기 | 2020년 | 2019년 | | 2018년 |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | 업종 | 회사 | |
| 매출액 | 174,044 | 569,794 | - | 506,402 | 457,218 |
| 매출채권 | 123,853 | 95,715 | - | 78,551 | 58,457 |
| 매출채권 회전율 | 6.34 | 6.54 | 7.02 | 7.39 | 8.51 |
| 매출채권 회전기간 | 57.56 | 55.82 | 51.99 | 49.38 | 42.87 |

(주1) 2018년 K-GAAP 연결 기준, 2019년, 2020년, 2021년 1분기는 K-IFRS 연결 기준

(주2) 2021년 1분기 매출채권 회전율은 2021년 1분기 실적을 연환산하여 산출

(주3) 업종수치는 2019년 한국은행 기업경영분석의 "C241, 1차 철강 제조업" 업종 평균 수치를 기재함

(주4) 매출채권의 회전기간은 '365일/회전율'로 산출

2021년 1분기말, 2020년말 당사의 매출채권은 각각 1,238억여원, 957억여원으로, 전년말 대비 29.4%, 21.8% 증가하는 추세를 보이고 있습니다. 이는 매출이 전년대비 성장 (2021년 22.2%, 2020년 12.5%) 증가한 점과 결제기간이 상대적으로 긴 해외매출채권이 증가한 점을 고려하였을 때 과도하지 않은 것으로 판단하고 있습니다. 2021년 1분기말 및 2020년말 매출채권 연령분석 내역은 다음과 같습니다.

[매출채권 연령분석]

(단위:백만원)

| 구 분 | 2021년 1분기말 | | 2020년말 | |
|---|---|---|---|---|
| | 금액 | 비율 | 금액 | 비율 |
| 연체되지 않은 채권 | 106,131 | 82.4% | 93,596 | 91.8% |
| - 90일 이내 | 10,314 | 8.0% | 5,746 | 5.6% |
| - 90일 ~ 180일 | 6,910 | 5.4% | 3,636 | 3.6% |
| - 180일 ~ 1년 | 8,246 | 6.4% | 4,136 | 4.1% |
| - 1년 초과 | 6,864 | 5.3% | 3,623 | 3.6% |
| 차감: 대손충당금 | (9,617) | - | (8,789) | - |
| 합 계 | 128,849 | 100.0% | 101,947 | 100.0% |

상기의 매출채권 내역을 통해 확인할 수 있듯이, 매출채권의 80~90%가 연체되지 않은 채권으로, 당사 매출채권 회수는 정상적으로 이루어지고 있는 것으로 판단됩니다.당사는 매출채권의 회수가능성에 대하여는 개별 평가 및 집합평가로 전체기간 기대신용손실을 적용 평가하여 손실충당금을 인식하고 있으며, 연체된 채권 또한 대부분 제품 불량 클레임 관련 (제품 불량 책임소재 여부가 확정된 후 결제) 채권으로,고객사 신용상태 혹은 지불능력 이상으로 인한 연체는 제한적인 수준입니다.

당사의 주요 매출처는 글로벌 가전기업 혹은 글로벌 가전기업의 검증을 거친 벤더사임에 따라 연체 가능성은 제한적인 것으로 판단되고 있습니다. 매출채권이 결제되는 기간은 지역별, 거래처별로 상이하나 월 마감일(혹은 선적일)로부터 30일~60일 결제조건을 부여하여 채권 회수를 진행하고  있습니다. 2021년 1분기 기준 당사의 매출채 회전율은 6.34회, 매출채권 회전기간은 57.56일이며,이는 2020년 대비 소폭 악화된 수치이나 2019년의 업종 평균과 유사한 수준을 유지하고 있습니다.

그러나 경제환경의 변화, 매출처 영업 부진 등으로 인하여 매출채권이 정상적으로 회수되지 않는 경우, 당사의 현금흐름 및 재무구조에 부정적인 영향을 미칠 수 있는 점 유념하시어 투자 판단에 임하시기 바랍니다.

라. 재고자산과 관련된 위험

**2021년 1분기말, 2020년말 당사 재고자산은 966억여원, 892억여원으로, 전년말 대비 8.3%, 22.5%** 가량 증가하였습니다. 이는 당사의 매출성장에 기인한 것으로, 매출증대에 따라 당사의 재고자산 규모가 지속적으로 증가하고 있는 것으로 판단됩니다. 당사는 적정 재고관리를 위해 주고객사의 3개월 FORECAST를 분석하고, 시장동향을 파악 후에 원소재 발주를 진행하고 있으며, 이러한 과정에서, 장기재고 또는 미판매 재고가 발생할 경우, (1) 재코팅 및 재처리를 통한 타 용도 전환, (2) 외부 철강 유통시장 염가 판매, (3) 더미(연속라인 특성상 제품과 제품을 연결해 주는 중간소재)재 전환 사용, (4) 스크랩 염가 판매 등의 방식으로 재고를 처리하여 그 손실을 최소화 하고 있습니다.
**당사 재고의 특성 상 장기체화 재고의 불용 가능성은 높지 않은 것으로 판단되나, 당사의 기대와 달리 기축적된 재고자산의 판매가 부진하거나, 갑작스럽게 판가가 하락할 가능성을 완전히 배제할 수는 없으며, 이 경우 당사 수익구조에 부정적인 영향을 줄 수 있습니다. 투자**

**자께서는 이 점에 유의하시어 투자에 임하시기 바랍니다.**

2021년 1분기말, 2020년말 당사 재고자산은 966억여원, 892억여원으로, 전년말 대비 8.3%, 22.5% 가량 증가하였습니다. 이는 기본적으로 당사의 매출성장에 기인한 것으로, 매출증대에 따라 당사의 재고자산 규모가 지속적으로 증가하고 있는 것으로 판단됩니다. 당사의 최근 재고자산 현황은 아래와 같습니다.

[재고자산 현황]

(단위: 백만원, 회, 일)

| 재무비율 | 2021년 1분기 | 2020년 | 2019년 | | 2018년 |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | 업종 | 회사 | |
| 매출액 | 174,044 | 569,794 | - | 506,402 | 457,218 |
| 매출원가 | 151,295 | 514,175 | - | 460,215 | 427,466 |
| 재고자산 | 96,559 | 89,172 | - | 72,818 | 61,435 |
| 재고자산 회전율 | 7.50 | 7.03 | 5.72 | 7.54 | 8.33 |
| 재고자산 회전기간 | 48.69 | 51.88 | 63.81 | 48.38 | 43.82 |

(주1) 2018년 K-GAAP 연결 기준, 2019년, 2020년, 2021년 1분기는 K-IFRS 연결 기준

(주2) 2021년 1분기 재고자산 회전율은 2021년 1분기 실적을 연환산하여 산출

(주3) 업종수치는 2019년 한국은행 기업경영분석의 "C241, 1차 철강 제조업" 업종 평균 수치를 기재함

(주4) 재고자산의 회전기간은 '365일/회전율'로 산출

특히 2020년 말 재고자산의 경우, 전방시장인 프리미엄 가전시장이 높은 수준의 성장세를 시현할 것으로 판단하여 전략적으로 원재료 재고 비축을 확대하였으며, 비축된 재고자산을 기반으로 2021년 1분기 매출 1,740억여원 (연환산 기준 전년 대비 22.2% 상승)을 시현하였습니다. 앞서 기술한 바와 같이 당사의 매출채권과 재고자산 규모 증가는 정상적인 영업활동 및 전략적 재고관리에 기인하는 것으로 파악됩니다.

실제로 재고자산 규모는 증가하고 있음에도 불구하고 재고자산 회전율 및 회전기간은 2019년 각각 7.54회 및 48.38일에서 2020년 7.03회 및 51.88일, 2021년 1분기 7.50회, 48.69일로 비슷한 수준을 유지하고 있는 상황입니다.

당사는 철강업종 특성상 취득원가와 순실현가능가치 중 낮은금액으로 재고자산을 인식하고 있으며, 순실현가능가치보다 낮은금액은 재고자산평가손실로 당기 비용으로 인식하고, 환입이 발생시에는 매출원가에서 차감하고 있습니다. 당사는 적정 재고관리를 위해 주고객사의 3개월 FORECAST를 분석하고, 시장동향을파악 후에 원소재 발주를 진행하고 있으며, 이러한 과정에서, 장기재고 또는 미판매 재고가 발생할 경우, (1) 재코팅 및 재처리를 통한 타 용도 전환, (2) 외부 철강 유통시장 염가 판매, (3) 더미(연속라인 특성상 제품과 제품을 연결해주는 중간소재)재 전환 사용, (4) 스크랩 염가 판매 등의 방식으로 재고를 처리하여 그 손실을 최소화 하고 있습니다.

앞서 기술한 바와 같이 당사 재고의 특성상 장기체화 재고의 불용 가능성은 높지 않은 것으로 판단되나, 당사의 기대와 달리 기축적된 재고자산의 판매가 부진하거나, 갑작스럽게 판가가 하락할 가능성을 완전히 배제할 수는 없으며, 이 경우 당사 수익구조에 부정적인 영향을

줄 수 있습니다. 투자자께서는 이 점에 유의하시어 투자에 임하시기 바랍니다.

마. 우발채무와 관련된 위험

**2021년 1분기말 기준**현재 당사는 종속회사 4개사에 대해 약 한화 308.5억원,미화 62.6백만달러의 채무보증을 제공 하고 있습니다. 해당 종속회사의 경우 향후 영업 실적 개선에 따른 수익성 증대가 예상되며, **자**체 상환 능력을 보유하고 있는 것으로 판단되어, 현재 부담중인 우발채무는 단기간에 현실화될 가능성은 제한적이라고 판단됩니다. 그럼에도 불구하고, 종속회사 영업 부진 및 재무건전성 악화로 인해 상기 우발채무가 현실화되는 경우 당사 재무구조에 부정적인 영향을 미칠 수 있는 점 투자판단에 유의하시기 바랍니다.

당사는 종속회사 4개사에 대해 약 한화 308.5억원, 미화 62.6백만달러의 채무보증을 제공하고 있습니다. 2021년 1분기말 기준 당사 종속회사에 대한 주요 채무보증 및 담보제공 내역은  다음과 같습니다.

[2021년 1분기말 기준 종속회사 채무보증 내역]

| 제공한 내역 | | 관련 내역 | |
|---|---|---|---|
| 제공받는자 | 보증설정액 | 종 류 | 대출권자 |
| HUI-ZHOU AJU STEEL CENTER CO.LTD. | USD 1,500,000 | 외화지급보증 | 중소기업은행 |
| | USD 2,500,000 | 외화지급보증 | (주)우리은행 |
| | USD 3,000,000 | 외화지급보증 | 농협은행(주) |
| AJU STEEL USA Inc. | USD 14,600,000 | 차입금 | COMMONWEALTH-BUSINESS BANK |
| | USD 31,000,000 | 소재매입 | 포스코인터내셔널 |
| 아주엠씨엠(주) | 18,648,000,000원 | 차입금 | 한국산업은행 |
| | 225,000,000원 | 차입금 등 | 중소기업은행 |
| | 819,000,000원 | 보증보험 | 서울보증보험 |
| | 356,400,000원 | 차입금 등 | 국민은행 |
| 아주이지엘(주) | 9,600,000,000원 | 차입금 | 한국산업은행 |
| | 1,200,000,000원 | 차입금 | 중소기업은행 |

[2021년 1분기말 기준 담보제공 및 차입금액 내역]

(단위: 원, USD)

| 담보제공내역 | 장부금액 | 담보설정금액 | 차입금 종류 | 차입금액 | 담보권자 |
|---|---|---|---|---|---|
| 단기금융상품 | 2,402,000,000 | 2,642,200,000 | 일반자금대출 등 | - | 중소기업은행 |
| 단기금융상품 | 200,000,000 | 2,400,000,000 | 시설자금대출 등 | 28,525,000,000 | 한국산업은행 |
| 토지 | 29,723,595,052 | 57,377,910,950 | 운영자금대출 등 | 26,000,000,000 | |
| 건물 | 25,486,462,445 | | | | |
| 기계장치 | 28,332,646,165 | | | | |
| 토지 및 건물 | 8,534,106,929 | 9,600,000,000 | 시설자금대출 등 | 6,764,392,604 | |
| 토지 | 6,208,773,600 | 19,500,000,000 | 운전자금 | 5,000,000,000 | |
| 건물 | 15,147,368,303 | | 시설자금대출 등 | 10,700,000,000 | |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 기계장치 | 9,493,181,194 | | | | |
| 건물 | 25,486,462,445 | 7,000,000,000 | 구매자금대출 | 4,000,000,000 | 농협은행(주) |
| 단기금융상품 | 700,000,000 | 700,000,000 | 일반자금대출(*) | 3,000,000,000 | (주)우리은행 |
| 토지 | 29,723,595,052 | 7,200,000,000 | | | |
| 건물 | 25,486,462,445 | | | | |
| 수출신용보증서 | - | 2,250,000,000 | 무역금융 | 2,500,000,000 | (주)하나은행 |
| 장기미수금 | 202,500,000 | 180,000,000 | 사채 | 4,000,000,000 | 신용보증기금 |
| 토지 | 4,099,487,285 | 10,374,000,000 | 일반자금대출 등 | 2,800,000,000 | (주)신한은행 |
| 건물 | 2,079,314,012 | | | | |
| 기계장치 | 190,957,725 | | | | |
| 재고자산 | 53,623,792,207 | 9,977,400,000 | 수출성장자금대출 | 6,500,000,000<br>USD 2,000,000 | 한국수출입은행 |
| 토지 | 8,054,023,041 | 27,365,898,938 | 운영자금대출 외 | USD 9,056,394 | COMMONWEALTH -BUSINESS BANK |
| 건물 | 7,312,211,900 | | | | |
| 기계장치 | 11,999,663,997 | | | | |

2021년 1분기말 및 2020년말 현재 종속기업의 요약 재무정보 (내부거래 제거 전)는 다음과 같습니다.

[종속기업 요약재무정보]

(단위: 백만원)

| 구분 | 종속기업 | 자산 | 부채 | 매출액 | 분기순이익(손실) | 총포괄손익 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 2021년 1분기말 | 아주엠씨엠(주) | 46,370 | 39,478 | 11,574 | (704) | (704) |
| | HAN A STEEL HONGKONG CO., LTD. (주1) | 20,960 | 20,450 | 8,299 | (295) | (272) |
| | AJU STEEL USA, INC. (*2) | 91,332 | 65,470 | 44,825 | 4,533 | 3,999 |
| | 아주이지엘(주) | 9,555 | 8,821 | 1,795 | (396) | (396) |
| 2020년말 | 아주엠씨엠(주) | 43,804 | 36,208 | 39,762 | (3,449) | (2,845) |
| | HAN A STEEL HONGKONG CO., LTD. (주1) | 19,048 | 18,265 | 26,620 | 350 | 386 |
| | AJU STEEL USA, INC. (주2) | 73,236 | 51,373 | 171,715 | 5,920 | 4,329 |
| | 아주이지엘(주) | 8,237 | 7,107 | 6,299 | (45) | 186 |

주1) HUI-ZHOU AJU STEEL CENTER CO.,LTD 의 재무정보를 포함한 연결재무정보입니다.

주2) AJU STEEL MEXICO, S.A. de C.V 및 AJU METAL S.A. de C.V 의 재무정보를 포함한 연결재무정보입니다.

상기 종속회사 중 아주엠씨엠과 아주이지엘의 경우 2020년, 2021년 1분기 기준 당기순손실을 기록하였습니다. 아주이지엘의 경우 당사의 주요 제품 생산에 사용되는 원재료인 전기아연도금강판(EGI)을 생산하는 기업으로 손익규모가 상대적으로 작아 당사 재무상태에 미치는 영향은 제한적인 것으로 판단됩니다.

아주엠씨엠의 경우 K-GAAP 기준으로는 2018년~2020년 흑자를 기록하였으나, K-IFRS 기준으로는 RCPS 평가손실, 대손추정방법 변경에 따른 대손상각비 증가, 감가상각방법 추정변경에 따른 감가상각비 증가 및 영업권 손상 차손 발생 등으로 인하여 `19~`20 손실을 기록하였습니다. 아주엠씨엠의 신규사업(방화문 및 엘리베이터 내장재 사업) 관련 공장 건설 및 설비투자를 진행하였으나, COVID-19로 인해 부진했던 실적 개선 및 향후 건설업황 개선,

방화문 인증제 등에 따른 실적개선이 예상되며, 이를 통한 수익성 개선이 기대됩니다.

상술한 바를 고려하였을 때 종속회사 향후 영업 실적 개선에 따른 수익성 증대가 예상되며, 자체 상환 능력을 보유하고 있는 것으로 판단되어, 현재 부담중인 우발채무는 단기간에 현실화될 가능성은 제한적이라고 판단됩니다.

이와 더불어 당사는 당사의 종속회사인 아주엠씨엠이 발행한 상환전환우선주에 대한연대보증을 제공하고 있으며, 투자자가 해당 상환전환우선주와 관련하여 상환 청구 시, 당사가 상환 대금 지급을 통해 아주엠씨엠의 상환전환우선주를 인수할 가능성이 존재하며, 이로 인해 당사 자금 소요가 발생할 수 있습니다.

[아주엠씨엠 상환전환우선주 내역]

| 구 분 | | 내 역 |
|---|---|---|
| 주식의 종류 | | 기명식 상환전환우선주 |
| 발행일(주금납일일) | | 2020년 10월 14일 |
| 발행주식수 | | 3,368,319주 |
| 발행가액 | | 기존 우선주 : 2,800원, 신규 발행우선주 : 1,048원 |
| 액면가액 | | 500원 |
| 의결권 | | 보통주와 동일한 의결권 부여 |
| 의무배당률 | | 보통주와 동일한 배당 |
| 기타 | | 지배기업인 아주스틸(주)는 계약상 회사의 의무 이행을 연대하여 보증. 아주스틸과 아주엠씨엠의 합병 미진행 시, 투자자는 상환청구 가능. |
| 전환조건 | 전환청구기간 | 2020년 9월 29일 후 2년이 되는 날부터 우선주식의 존속기간 말일의 직전일까지 전환권을 가짐 |
| | 전환비율 | 우선주 1주당 보통주 1주(단, IPO공모단가 등의 조건에 따라 변동가능) |
| | 우선주식의 존속기간 | 2020년 9월 29일부터 10년이 되는 날까지 |
| 상환조건 | 청구가능기간 | 2020년 9월 29일 후 3년이 되는 날부터 상환청구권을 보유. 단, 외부감사인의 감사의견이 적정의견이 아닐 경우 등 계약상 지정한 사유가 발생할 경우 상환청구권을 보유 |
| | 상환절차 | 투자자의 상환청구를 받은 날로부터 1개월 이내 상환 |
| | 상환가액 | 발행가액에 인수금액 납입일로부터 상환일까지 연복리 8%의 이율에 의한 금액을 합산한 금액(기지급 배당금은 공제) |

이와 더불어 신고서 제출일 현재 당사는 3건의 소송에서 피고로 제소되어 소송이 계류 중에 있으며, 동 소송의 최종결과는 예측할 수 없습니다. 다만 소가가 모두 인정되어 당사가 피고에 소송금액을 모두 지급하더라도, 총 소송가액은 20.8억원 수준으로 당사 재무 건전성에 미치는 영향은 제한적일 것으로 판단됩니다.

[아주스틸 피고 제소 소송 현황]

| 구분 | 발생일 | 원고 | 피고 | 소송의내용 | 소가 |
|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2016.11.19 | 법인A | 아주스틸 주식회사 | 사해행위취소 | 113,124,077원 |
| 2 | 2020.01.21 | 개인B | 아주스틸 주식회사 | 손해배상 | 652,998,409원 |
| 3 | 2020.02.25 | 개인C | 아주스틸 주식회사 | 약정금 | 1,311,192,294원 |

상술한 바와 같이, 종속회사에게 제공하고 있는 보증의 경우, 종속회사가 자체적으로차입금을 상환할 계획임에 따라 이를 비롯한 상기 우발채무는 현실화될 가능성은 제한적일 것으로 판단됩니다. 그럼에도 불구하고, 종속회사 영업 부진 및 재무 건전성 악화로 인해 상기 우발채무가 현실화되는 경우 당사 재무구조에 부정적인 영향을 미칠 수 있는 점 투자판단에 유의하시기 바랍니다.

바. 환율 변동 위험

당사는 기본적으로 원화를 기준으로 제품의 단가를 책정하고 있기 때문에 환Risk에 노출될 영향이 제한적 입니다. 하지만, 미주 수출 물량 일부의 경우 USD로 단가가 산정되어 환리스크가 발생될 가능성이 존재합니다. 위와 같은 환위험에 노출되는 금액에 대해서 당사는 환위험헷지 전략상 총 리스크 금액의 60%수준의 헷지를 목표로 환헷지 파생상품(TRF 등 옵션상품)에 가입하고 있으며, 해외원자재 소싱을 통하여 Risk를 매칭하는 방법으로 추가 헷지를 진행하고 있습니다. 다만 이러한 노력에도 불구하고 급격한 환율변동이 발생할 경우 당사의 헷지 전략이 환율 리스크를 온전히 완화시키지 못할 가능성이 존재하며, 이와 같이 환율 변동은 당사의 사업 및 실적에 부정적인 영향을 미칠 수 있는 점 투자자들께서는 유의하시기바랍니다.

당사는 기본적으로 원화를 기준으로 제품의 단가를 책정하고 있기 때문에 환Risk에 노출될 영향이 제한적 입니다. 하지만 당사 미국 수출 물량 일부의 경우 USD로 단가가 산정되어 환리스크가 발생될 가능성이 존재합니다. 이 또한, 사전에 합의된 당분기 단가산정 기준 환율이 전분기 대비 97%이하로 하락할 경우, 전분기 평균 환율을 기준으로 단가가 다시 책정되기 때문에 환위험 노출은 제한적인 것으로 판단됩니다.

위와 같은 환위험에 노출되는 금액에 대해서 당사는 환위험헷지 전략상 총 리스크 금액의 60%수준의 헷지를 목표로 환헷지 파생상품(TRF 등 옵션상품)에 가입하고 있으며, 해외 원자재 소싱을 통하여 Risk를 매칭하는 방법으로 추가 헷지를 진행하고 있습니다. 2021년 1분기말 기준 당사가 체결한 선물환 내역은 아래와 같습니다.

[환 파생 상품 현황]

| (원화단위: 원) | | | |
|---|---|---|---|
| 구 분 | 계약내용 | 총계약금액<br>(계약잔액) | 공정가치 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| 하나은행 | 계약일: 2021.02.26<br>약정기간: 2021.04.05~2022.3.07<br>행사환율: 1,146.50<br>각 약정기간내의 만기일자별로 약정외화(US$)를 약정환율로 매도<br>만기 Knock-in 환율: 1,190<br>Knock-out 목표조건: 누적 내재가치가 100이상(1달러당 원화가치로 표시한 값)인 경우<br><br>파생상품의 결제조건:<br>-. 조건1: Knock-out조건이 발생하지 않고 만기기준환율이 행사환율보다 낮은 경우 은행이 지급<br>-. 조건2: Knock-out조건이 발생하지 않고 만기기준환율이 행사환율보다 높거나 같지만 Knock-in환율보다 높은 경우 회사가 지급<br>-. 조건3: Knock-out조건이 발생하는 경우 은행이 지급 | USD<br>12,000,000 | 100,158,205 |
| 우리은행 | 계약일: 2021.02.26<br>약정기간: 2021.3.29~2022.2.24<br>행사환율: 1,140.00<br>각 약정기간내의 만기일자별로 약정외화(US$)를 약정환율로 매도<br>Knock-out 목표조건: 누적 내재가치가 100이상(1달러당 원화가치로 표시한 값)인 경우<br><br>파생상품의 결제조건:<br>-. 조건1: Knock-out조건이 발생하지 않고 만기기준환율이 행사환율보다 낮은 경우 은행이 지급<br>-. 조건2: Knock-out조건이 발생하지 않고 만기기준환율이 행사환율보다 높거나 같지만 Knock-in환율보다 높은 경우 회사가 지급<br>-. 조건3: Knock-out조건이 발생하는 경우 은행이 지급 | USD<br>12,000,000 | 92,164,122 |
| 파생상품 공정가치 합계 | | | 192,322,327 |

[외환 관련 손익]

(단위:백만원)

| 구 분 | 2021년 1분기 | 2020년 | 2019년 |
|---|---|---|---|
| 외환차익 | 851 | 2,292 | 1,977 |
| 외화환산이익 | 1,285 | 142 | 146 |
| 외환차손 | 94 | 3,753 | 1,044 |
| 외화환산손실 | 365 | 2,308 | 548 |
| 합 계 | 1,677 | (3,627) | 531 |

주) 연결재무제표 기준

다만 이러한 노력에도 불구하고  급격한 환율변동이 발생할 경우 당사의 헷지 전략이환율 리스크를 온전히 완화시키지 못할 가능성이 존재하며, 이와 같이 환율 변동은 당사의 사업 및 실적에 부정적인 영향을 미칠 수 있는 점 투자자들께서는 유의하시기바랍니다.

| 사. 매출처 편중 관련 위험<br><br>당사는 기술력과 신뢰를 바탕으로 글로벌 가전기업과 거래관계를 이어오고 있으며, 글로벌 가전기업을 주요 최종 매출처로 두고 있습니다. 글로벌 가전기업 및 관련 벤더사들을 대상으로 판매한 매출비중은 당사 2020년, 2021년 1분기 매출액의 63.7% 및 71.1%를 차지하고 있습니다. 이러한 상황에서 매출 다각화 진행이 예상보다 지체되고, 주요 매출처들의 경영전략 변경에 따라 사업관계가 지속되지 못하거나, 주요 매출처들의 매출 및 영업성과가 부진할 경우 당사의 사업성 및 재무상태에 부정적인 영향을 미칠 가능성이 존재하는 점 투자자들께서는 유의하시기 바랍니다. |
|---|

당사의 주요 제품인 프리미엄 가전용 컬러강판은 고객의 까다로운 눈높이를 맞추기 위해 제품 개발 시점부터 양산시까지 최소 6개월 이상의 오랜 개발 기간과 다양한 테스트를 거쳐 생산 시점과 상관없이 일정한 품질을 유지해야 합니다. 또한 철저한 입고 검사를 통해 색차 및 외관 관리가 필수적으로 이루어져야 한다는 특징이 있으며, 제품 승인에 있어서도 기존 제품과 동일한 수준의 색차 관리가 필수적이고, 가격적인 측면에서도 경쟁력을 갖추어야 합니다. 이러한 시장의 특성은 타 업체에게 시장 진입장벽으로 작용하여 기존의 협력사들이 수요처와 장기간 긴밀한 공동 기술 개발 및 협력 관계를 유지하는 바탕이 되고 있습니다.

이러한 맥락에서 당사는 기술력과 신뢰를 바탕으로 글로벌 가전기업과 거래관계를 이어오고 있으며, 글로벌 가전기업을 주요 최종 매출처로 두고 있습니다. 글로벌 가전기업 및 관련 벤더사들을 대상으로 판매한 매출비중은 당사 2020년, 2021년 1분기 매출액의 63.7% 및 71.%를 차지하고 있습니다. 지속적인 거래를 통해 안정적인 매출처를 확보하였다는 측면에서 긍정적인 부분이 있으나, 매출처 편중에 따른 위험 역시 존재합니다.

[매출처별 매출액 및 매출비중]

(단위: 백만원, %)

| 매출처 | 2021년 1분기 | | 2020년 | | 2019년 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 금액 | 매출비중 | 금액 | 매출비중 | 금액 | 매출비중 |
| A사向 | 55,763 | 32.0% | 197,643 | 34.7% | 169,833 | 33.5% |
| B사向 | 68,021 | 39.1% | 165,466 | 29.0% | 133,167 | 26.3% |
| 기타 | 50,259 | 28.9% | 206,685 | 36.3% | 203,402 | 40.2% |
| 합계 | 174,043 | 100.0% | 569,764 | 100.0% | 506,402 | 100.00% |

당사가 주요 고객사와 체결하는 일반적인 공급계약은 장기간 고정가격 및 약정물량을 설정하지 않으며, 제품에 대한 주요 고객사들의 사전 요구사항을 수렴하여 구매 가격 및 물량에 대한 주기적인 협상을 기반으로 발주를 진행합니다. 당사의 주요 고객사들은 생산라인 변경, 주력 제품 변경, 매출 부진 등 당사가 통제할 수 없는 다수의 요인에 의해 구매 수량 감축, 발주 지연 또는 취소 등의 의사결정을 내릴 수 있습니다. 이에 당사는 안정적인 재고 관리를 위

해 지속적으로 고객사와 생산계획 공유를통해 재고를 관리하고 있으며, 지속적인 매출 확보를 위해고객사와 협업을 통해 신제품 소재 개발에 참여하는 등, 고객사의 변화에 유연하게 대응할 수 있는 노력을 지속하고 있습니다.

이와 더불어 당사는 가전제품 외에도 건자재용 컬러강판, 자동차용(전기차 배터리셀 커버, 헤드라이트, 트레일러 등) 소재 생산 및 판매 등을 통해 다양한 매출처에 주요 제품을 판매하고 있는 바, 매출처 다각화 진행에 따라 매출처 편중과 관계된 위험은 점차 완화될 것으로 기대됩니다.

이러한 노력에도 불구하고 매출 다각화 진행이 예상보다 지체되고, 주요 매출처들의 경영전략 변경에 따라 사업관계가 지속되지 못하거나, 주요 매출처의 매출 및 영업성과가 부진할 경우 당사의 사업성 및 재무상태에 부정적인 영향을 미칠 가능성이 존재하는 점 투자자들께서는 유의하시기 바랍니다.

아. 특수관계자와의 거래 관련 위험

**당사는 기본적으로 특수관계자와 거래조건은 특수관계가 없는 제3자와의 거래조건에 유사한 수준으로 설정하여 거래하고 있으며, 이해관계의 상충을 방지하기 위해 사외이사 2인, 사내이사 1인으로 구성된 내부거래위원회를 설치하여 운영하고 있습니다. 내부거래위원회를 통해 관계회사, 최대주주 및 그 특수관계인과의 매입/매출거래, 자금거래 및 타법인출자와 관련해서는 거래의 투명성 사전검토 후 승인을 득한 후 진행하도록 하고 있습니다. 이러한 당사의 노력에도 불구하고 당사와 특수관계자간의 거래 조건이 세법상 적정하다고 인정받지 못하는 경우 법인세법상 부당행위계산에 해당되어 손금불산입이 될 수 있어 과세 대상 소득이 증가할 수 있으며, 법인세 수정신고 등을 통해 사후에 납부하게 되는 경우 가산세 등 과세금액이 증가할 위험이 있습니다.또한 세무당국이 계열회사와의 거래가 공정한 기준에서 이루어지지 않았다고 판단할 경우 국내 조세관련 법령에 의거하여 세무상 불이익을 받을 수 있으며 이 경우 예측하지 못한 현금 유출이 발생 할 수 있고 당사의 수익성, 재무 안정성에 부정적 영향을 미칠 수 있습니다.**

당사는 현재 국내외 생산 및 영업활동을 영위함에 있어 국내 종속회사 2개사와 해외 종속회사 5개사를 보유하고 있습니다. 이와 더불어 KANEMATSU CORPORATION은 신청서 제출일 기준 당사 지분 20.6%를 보유한 전략적 투자자로 당사에 유의적인 영향력을 행사는 기업으로 분류되어 있습니다.

[아주스틸 주요 특수관계자 현황]

| 특수관계 | 기업명 | 소재지 | 지분율 | 주요 영업활동 |
|---|---|---|---|---|
| 종속기업 | 아주엠씨엠(주) | 한국 | 68.43% | 칼라강판 제조 |
| | 아주이지엘(주) | 한국 | 100.00% | 전기아연도금 제조 |
| | HAN A STEEL HONGKONG CO., LTD. | 홍콩 | 100.00% | 도소매 |
| | HUI-ZHOU AJU STEEL CENTER CO.,LTD | 중국 | 100.00% | 가전 원소재용 철강 제조 |
| | AJU STEEL USA INC. | 미국 | 100.00% | 가전 원소재용 철강 제조 |
| | AJU STEEL MEXICO, S.A. de C.V (*2) | 멕시코 | 100.00% | 가전 원소재용 철강 제 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| | | | | 조 |
| | AJU METAL S.A. de C.V (*2) | 멕시코 | 100.00% | 도소매 |
| 유의적인 영향력을 행사하는 기업 | KANEMATSU CORPORATION | 일본 | - | 무역상사 |
| 기타 | 한국 가네마쯔 주식회사 | 한국 | - | 무역상사 |

주) KANEMATSU CORPORATION은 일본 무역상사로 신고서 제출일 기준 아주스틸 지분 20.6%보유하고 있으며, 한국가네마쯔 주식회사는 KANEMATSU CORPORATION의 한국 지사 입니다.

상기 특수관계자와 당사는 채무보증, 매출/매입 거래가 있으며, 내역은 다음과 같습니다.

[2021년 1분기말 기준 종속회사 채무보증 내역]

| 제공한 내역 | | 관련 내역 | |
|---|---|---|---|
| 제공받는자 | 보증설정액 | 종 류 | 대출권자 |
| HUI-ZHOU AJU STEEL CENTER CO.LTD. | USD 1,500,000 | 외화지급보증 | 중소기업은행 |
| | USD 2,500,000 | 외화지급보증 | (주)우리은행 |
| | USD 3,000,000 | 외화지급보증 | 농협은행(주) |
| AJU STEEL USA Inc. | USD 14,600,000 | 차입금 | COMMONWEALTH-BUSINESS BANK |
| | USD 31,000,000 | 소재매입 | 포스코인터내셔널 |
| 아주엠씨엠(주) | 18,648,000,000원 | 차입금 | 한국산업은행 |
| | 225,000,000원 | 차입금 등 | 중소기업은행 |
| | 819,000,000원 | 보증보험 | 서울보증보험 |
| | 356,400,000원 | 차입금 등 | 국민은행 |
| 아주이지엘(주) | 9,600,000,000원 | 차입금 | 한국산업은행 |
| | 1,200,000,000원 | 차입금 | 중소기업은행 |

[특수관계자와 매출/매입 거래 및 기타거래 내역]

(단위: 백만원)

| 특수관계구분 | 특수관계자명 | 거래내용 | 2021년 1분기 | 2020년 | 2019년 |
|---|---|---|---|---|---|
| 종속기업 | HUI-ZHOU AJU STEEL CENTER CO.LTD. | 매출 | 1,262 | 5,533 | 1,932 |
| | | 매입 | - | 20 | - |
| | | 기타수입 | 0 | 10 | - |
| | | 기타비용 | 0 | 35 | 3 |
| | HAN A STEEL HONGKONG CO., LTD. | 매출 | 848 | 0 | 0 |
| | AJU STEEL USA, INC. | 매출 | 2,293 | 7,942 | 6,294 |
| | | 기타수익 | 148 | 625 | 641 |
| | | 기타비용 | 0 | 7 | 179 |
| | 아주엠씨엠(주) | 매출 | 5,855 | 20,896 | 8,670 |
| | | 매입 | 401 | 1,300 | 2,762 |
| | | 기타수익 | 25 | 55 | 37 |
| | | 기타비용 | 46 | 26 | 8 |
| | | | | | |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | 아주이지엘(주) | 매출 | 28 | 96 | - |
| | | 기타수익 | - | 1 | - |
| | | 기타비용 | 1,782 | 6,273 | - |
| 유의적인 영향력을 행사하는 기업 | KANEMATSU CORPORATION | 매출 | - | 1 | - |
| | | 매입 | 55 | 375 | 678 |
| 기타 | 한국 가네마쯔 주식회사 | 매입 | 35,346 | 52,200 | 10,558 |

당사는 기본적으로 특수관계자와 거래조건은 특수관계가 없는 제3자와의 거래조건에 유사한 수준으로 설정하여 거래하고 있으며, 이해관계의 상충을 방지하기 위해 사외이사 2인, 사내이사 1인으로 구성된 내부거래위원회를 설치하여 운영하고 있습니다. 내부거래위원회를 통해  관계회사, 최대주주 및 그 특수관계인과의 매입/매출거래, 자금거래 및 타법인출자와 관련해서는 거래의 투명성 사전 검토 후  승인을 득한 후 진행하도록 하고 있습니다.

하지만, 이러한 당사의 노력에도 불구하고 당사와 특수관계자간의 거래 조건이 세법상 적정하다고 인정받지 못하는 경우 법인세법상 부당행위계산에 해당되어 손금불산입이 될 수 있어 과세 대상 소득이 증가할 수 있으며, 법인세 수정신고 등을 통해 사후에 납부하게 되는 경우 가산세 등 과세금액이 증가할 위험이 있습니다.

또한 세무당국이 계열회사와의 거래가 공정한 기준에서 이루어지지 않았다고 판단할 경우 국내 조세관련 법령에 의거하여 세무상 불이익을 받을 수 있으며 이 경우 예측하지 못한 현금 유출이 발생 할 수 있고 당사의 수익성, 재무 안정성에 부정적 영향을 미칠 수 있습니다.

자. 종속회사 실적 변동 관련위험

당사는 증권신고서 제출일 현재 7개의 연결대상 종속회사를 보유하고 있으며,당사의 연결재무제표는 동 연결대상 회사들의 재무상태와 영업실적 등에 의해 영향을 받고 있습니다. 당사는 가전 원소재용 철강 제조 등의 사업을 영위하는 국내외 법인들을 연결대상 회사로 보유하고 있으며, 동 연결대상회사들과 거래관계 역시 존재합니다. **상기의 연결대상 종속회사들의 재무상태와 영업실적의 변동은 당사의 연결재무제표에 직접적인 영향을 미치고 있으므로 향후 연결대상 종속회사의 영업실적이 악화될 경우 당사의 연결 재무실적에 부정적인 영향이 발생할 수 있습니다.**

당사는 증권신고서 제출일 현재 아래와 같이 7개의 연결대상 종속회사를 보유하고 있으며, 당사의 연결재무제표는 동 연결대상 회사들의 재무상태와 영업실적 등에 의해 영향을 받고 있습니다. 당사는 가전 원소재용 철강 제조 등의 사업을 영위하는 국내외 법인들을 연결대상 회사로 보유하고 있으며, 동 연결대상회사들과 거래관계 역시 존재합니다.

[아주스틸 종속회사 현황]

| 특수관계 | 기업명 | 소재지 | 지분율 | 주요 영업활동 |
|---|---|---|---|---|
| 종속기업 | 아주엠씨엠(주) | 한국 | 68.43% | 칼라강판 제조 |
| | 아주이지엘(주) | 한국 | 100.00% | 전기아연도금 제조 |
| | HAN A STEEL HONGKONG CO., LTD. | 홍콩 | 100.00% | 도소매 |
| | HUI-ZHOU AJU STEEL CENTER CO.,LTD | 중국 | 100.00% | 가전 원소재용 철강 제조 |
| | | | | |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| | AJU STEEL USA INC. | 미국 | 100.00% | 가전 원소재용 철강 제조 |
| | AJU STEEL MEXICO, S.A. de C.V (*2) | 멕시코 | 100.00% | 가전 원소재용 철강 제조 |
| | AJU METAL S.A. de C.V (*2) | 멕시코 | 100.00% | 도소매 |

2021년 1분기말 및 2020년말 현재 종속기업의 요약 재무정보 (내부거래 제거 전)는 다음과 같습니다.

[종속기업 요약재무정보]

(단위:원)

| 구분 | 종속기업 | 자산 | 부채 | 매출액 | 분기순이익(손실) | 총포괄손익 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 2021년 1분기말 | 아주엠씨엠(주) | 46,370 | 39,478 | 11,574 | (704) | (704) |
| | HAN A STEEL HONGKONG CO., LTD. (주1) | 20,960 | 20,450 | 8,299 | (295) | (272) |
| | AJU STEEL USA, INC. (*2) | 91,332 | 65,470 | 44,825 | 4,533 | 3,999 |
| | 아주이지엘(주) | 9,555 | 8,821 | 1,795 | (396) | (396) |
| 2020년말 | 아주엠씨엠(주) | 43,804 | 36,208 | 39,762 | (3,449) | (2,845) |
| | HAN A STEEL HONGKONG CO., LTD. (주1) | 19,048 | 18,265 | 26,620 | 350 | 386 |
| | AJU STEEL USA, INC. (주2) | 73,236 | 51,373 | 171,715 | 5,920 | 4,329 |
| | 아주이지엘(주) | 8,237 | 7,107 | 6,299 | (45) | 186 |

주1) HUI-ZHOU AJU STEEL CENTER CO.,LTD 의 재무정보를 포함한 연결재무정보입니다.

주2) AJU STEEL MEXICO, S.A. de C.V 및 AJU METAL S.A. de C.V 의 재무정보를 포함한 연결재무정보입니다.

상기 종속회사 중 아주엠씨엠과 아주이지엘의 경우 2020년, 2021년 1분기 기준 당기순손실을 기록하였습니다. 아주이지엘의 경우 당사의 주요 제품 생산에 사용되는 원재료인 전기아연도금강판(EGI)을 생산하는 기업으로 손익규모가 상대적으로 작아 당사 재무상태에 미치는 영향은 제한적인 것으로 판단됩니다.

아주엠씨엠의 경우 K-GAAP 기준으로는 2018년~2020년 흑자를 기록하였으나, K-IFRS 기준으로는 RCPS 평가손실, 대손추정방법 변경에 따른 대손상각비 증가, 감가상각방법 추정변경에 따른 감가상각비 증가 및 영업권 손상 차손 발생 등으로 인하여 `19~`20 손실을 기록하였습니다. 아주엠씨엠의 신규사업(방화문 및 엘리베이터 내장재 사업) 관련 공장 건설 및 설비투자를 진행하였으나, COVID-19로 인해 부진했던 실적 개선 및 향후 건설업황 개선, 방화문 인증제 등에 따른 실적개선이 예상되며, 이를 통한 수익성 개선이 기대됩니다.

상술한 바와 같이 상기의 연결대상 종속회사들의 재무상태와 영업실적의 변동은 당사의 연결재무제표에 직접적인 영향을 미치고 있으므로 향후 연결대상 종속회사의 영업실적이 악화될 경우 당사의 연결 재무실적에 부정적인 영향이 발생할 수 있습니다.

차. 품질 관련 위험

당사의 제품은 주로 프리미엄급 가전에 사용되고 있으며, 고가의 제품인 만큼높은 수준의 품질과 품

질의 균일성은 필수적으로 확보되어야 합니다. 이에, 당사는 품질 관리를 위하여 출하되는 모든 생산품에 대해서 전수로봇검사를 실시하고 있을 뿐 아니라, 자체 선별된 불량 유형의 관리, 분석을 통한 피드백을 바탕으로 전공정 불량률을 줄이고 있습니다. 이러한 노력에도 불구하고 당사는 고객사의 요구사양에 부합하지 않거나, 결함이 있거나 제품을 생산할 수 있으며, 이 경우  재고자산의 손상 및 환불 등의 비용이 발생할 수 있고 중요고객과의 관계 또는 기업평판이 손상될 수 있습니다. 이처럼 제품 결함으로 발생할 수 있는 상기의 모든 사고는 당사의 사업, 재무상태 및 영업실적에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

당사의 제품은 주로 프리미엄급 가전에 사용되고 있으며, 고가의 제품인 만큼 높은 수준의 품질과 품질의 균일성은 필수적으로 확보되어야 합니다. 이에, 당사는 품질 관리를 위하여 출하되는 모든 생산품에 대해서 전수로봇검사를 실시하고 있을 뿐 아니라, 자체 선별된 불량 유형의 관리, 분석을 통한 피드백을 바탕으로 전공정 불량률을 줄이고 있습니다. 당사는 품질 관리를 더욱 고도화하기 위해 2020년 7월  이후 AI기반 딥러닝 비전검사 공정을 도입하고 있으며, 도입 이후 품질관리가 더욱 철저히 수행되고 있습니다. 이를 바탕으로 2021년 1분기 기준 평균 사전 불량률은 2.97% 수준으로 관리되고 있습니다.

이러한 노력에도 불구하고 당사는 고객사의 요구사양에 부합하지 않거나, 결함이 있거나 제품을 생산할 수 있으며, 이 경우  재고자산의 손상 및 환불 등의 비용이 발생할 수 있고 중요고객과의 관계 또는 기업평판이 손상될 수 있습니다. 이처럼 제품 결함으로 발생할 수 있는 상기의 모든 사고는 당사의 사업, 재무상태 및 영업실적에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

카. 합작 투자 등 관련 위험

당사는 시장 입지를 더욱 공고히 하기 위해 주요 고객사와 제품 개발 활동을공동으로 추진하는 한편, 전략적 파트너(원소재 공급사 등)과의 합작투자 기회를 모색하고 있습니다. 다만 전략적 제휴 및 합작투자에는 전략적 파트너와의견충돌의 가능성, 경영진의 주의 분산, 기업문화의 차이에 따른 운영상의어려움 등 다수의 위험요소가 수반될 수 있습니다.이와 같은 위험요소 발생 시 이를 해결하지 못하는 경우 해당 투자를 통한 기대이익을 실현하지 못하거나, 예상치 못한 책임이 발생함에 따라 당사의 사업관계 및 평판이 손상될수 있습니다. 또한, 투자자산의 가치가 하락하는 경우 당사의 투자자산에 대한 예상치 못한 손상차손이 발생할 수 있습니다. 이와 같은 상황이 발생하는 경우 당사의 사업성, 재무상태 및 영업실적에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

당사는 시장 입지를 더욱 공고히 하기 위해 주요 고객사와 제품 개발 활동을 공동으로 추진하는 한편, 전략적 파트너(원소재 공급사 등)과의 합작투자 기회를 모색하고 있습니다. 상대적으로 제품 무게가 무거운 철강 산업의 특성상 원소재 공급사는 최종매출처가 진출한 국가에 전략적으로 해외지점을 두는 경향이 있으며, 이에 따라 당사도 원소재 공급사와 협력을 통해 해외진출을 모색하고 있습니다. 이러한 전략적 제휴는 단독 진출 대비 리스크를 상대적으로 줄일 수 있으며,  기존 시장에서 당사의 입지를 유지 및 강화함에 있어 도움이 될 뿐만 아니라 새로운 시장, 제품 및 기술을 효율적으로 공략할 수 있는 수단으로 활용될 것으로 예상됩니다.

신고서 제출일 현재까지 당사가 사업확장 및 신규시장 진출을 위해 타법인과 합작법인을 설립한 내역은 없습니다. 다만, 당사 주요 고객사의 생산거점이 인도네시아로 이전되면서, 고

객관리 및 점유율 유지, 현지 신규 고객사 발굴 등을 위해 원소재 공급사가 신규 출자하여 설립 예정인 인도네시아 법인에 지분을 출자하여 합작법인 형태로 진출하는 형태를 고려하고 있습니다.

이러한 전략적 제휴는 단독 진출 대비 리스크를 상대적으로 줄일 수 있으며, 기존 시장에서 당사의 입지를 유지 및 강화함에 있어 도움이 될 뿐만 아니라 새로운 시장, 제품 및 기술을 효율적으로 공략할 수 있는 수단으로 활용될 것으로 예상됩니다. 다만 전략적 제휴 및 합작투자에는 전략적 파트너와 의견충돌의 가능성, 경영진의 주의 분산, 기업문화의 차이에 따른 운영상의 어려움 등 다수의 위험요소가 수반될 수 있습니다. 당사의 전락적 합작투자 또는 컨소시엄 파트너는 당사의 이해관계와 일치하지 않는 경제적 또는 사업적 이해관계를 가지고 있거나, 합의한 정책 또는 목적에 반하는 조치를 취할 수 있으며, 지배권의 변동(change of control), 재정난 및 기타 어려움이 발생하여 부여된 의무사항을 이행할 수 없거나 이행하려 하지 않을 수 있습니다.

이와 같은 위험요소 발생 시 이를 해결하지 못하는 경우 해당 투자를 통한 기대이익을 실현하지 못하거나, 예상치 못한 책임이 발생함에 따라 당사의 사업관계 및 평판이 손상될 수 있습니다. 또한, 투자자산의 가치가 하락하는 경우 당사의 투자자산에 대한 예상치 못한 손상차손이 발생할 수 있습니다. 이와 같은 상황이 발생하는 경우 당사의 사업성, 재무상태 및 영업실적에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

타. 회사, 사업, 기술 등의 인수를 위한 투자 관련 위험

당사는 향후 사업의 성장성을 위하여 보완 사업 및 기술의 인수 방식을 선택할 수 있으며, 적합한 인수 후보를 물색하는 것은 많은 시간 및 비용이 소요될 수 있습니다. 다른 회사, 사업 또는 기술을 인수하는 과정에서 발생하는 위험요소로 인하여 인수로 인한 기대수익을 실현하지 못할 경우, 당사 사업에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

당사 사업의 향후 성장성은 기술 변화 등을 통한 판매 제품의 확대 및 소비자 요구, 경쟁압박 등에 대한 대응 역량에 의해 영향을 받을 것으로 예상됩니다. 이러한 역량 확보를 위하여 자체적인 내부 개발과 더불어 보완 사업 및 기술의 인수 방식을 선택할 수 있으며, 적합한 인수 후보를 물색하는 것은 많은 시간 및 비용이 소요될 수 있습니다. 당사는 생산단계 내재화를 통한 효율성 증대 및 적정 재고확보를 위해 철강 가공업체 인수를 검토할 수 있으며, 사업 영업 확대 가속화 및 생산능력 확보 등을 위해 건자재(방화문, 엘리베이터 도어 등), 자동차 (배터리셀 커버, 제진강판, 트레일러 등), 태양광 (태양광 지지 구조물) 관련 기술 혹은 관련 회사를 인수를 고려할 수 있습니다.

당사의 인수 및 투자의 성공 여부에는 다음과 같은 다수의 위험요소가 존재합니다.

- 인수 또는 투자 조건의 적절성
- 피인수 기업에 대한 통제권 행사 가능 범위
- 피인수 기업 및 사업에 대하여 당사와의 성공적인 통합 가능 여부
- 피인수 기업 및 사업의 핵심 인력 유지 가능 여부
- 예상치 못한 영업권의 손상
- 기존 직원, 고객, 이전 주주 또는 제3자의 배상청구 등 피인수 기업과 관련하여 제기된 소

송 또는 청구

당사가 이러한 위험요소 또는 추후 인수 관련 여타문제를 해결하지 못하는 경우, 인수로 인한 기대수익을 실현하지 못하거나, 예상치 못한 법적책임을 지게 됨으로써 당사 사업에 부정적인 영향이 발생할 수 있습니다. 또한, 향후 인수를 추진하는 경우 지분증권 발행으로 인한 희석효과가 발생하거나 부채, 우발채무, 상각비용 또는 영업비용이 증가할 수 있습니다.

파. 산업재해 관련 위험

중대재해 처벌 등에 관한 법률('중대재해처벌법')은 근로자가 사망하는 중대산업재해발생시 경영책임자 등에게 1년 이상의 징역 또는 10억원 이하의 벌금을 규정하는 등중대재해 사업장에 처벌을 엄격하게 강화하는 법률로, 2022년 1월 27일 시행 예정되어 있습니다. 당사는 안전 난간 및 보호 울타리 등에 약 20억원을 투자 하는 등 안전과 관련된 대대적인 설비투자를 진행했으며 신규 설비 투자의 경우 안전장치를 최우선으로 투자를 진행하고 있습니다.
위와 같은 노력에도 불구하고 중대 산업 재해가 발생할 경우, 당사는 관련 제재를 받을 수 있으며 이로 인해 당사 경영 전반에 부정적인 영향을 미칠 수 있는 점 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

중대재해 처벌 등에 관한 법률('중대재해처벌법')은 근로자가 사망하는 중대산업재해발생시 경영책임자 등에게 1년 이상의 징역 또는 10억원 이하의 벌금을 규정하는 등중대재해 사업장에 처벌을 엄격하게 강화하는 법률로, 2022년 1월 27일 시행 예정되어 있습니다.

당사는 중량물을 취급하는 철강업체계의 특성상, 중대재해에 노출되어 있어, 중대재해 발생시 경영자의 공백이 발생하는 등의 리스크가 발생될 수 있습니다. 당사는 안전 난간 및 보호 울타리 등에 약 20억원을 투자 하는 등 안전과 관련된 대대적인 설비투자를 진행했으며 신규 설비 투자의 경우 안전장치를 최우선으로 투자를 진행하고 있습니다.

그리고, '안전환경실' 을 신설하여 대기업 출신 안전관리자를 비롯 4명의 인력을 충원하여 안전환경 관리에 만전을 기하고 있는 것으로 파악됩니다. 실제로 당사의 재해율은 2018년 공장 증설 및 신규 인력 채용으로 인해 일시적으로 재해율이 상승하였으나, 추후 안전교육 강화 및 안전설비 투자 후에  업종 평균을 하회하는 재해율을 보이고 있습니다.

[아주스틸 및 금속제품제조업 재해율]

| 구분 | 금속제품 제조업 평균재해율 | 아주스틸 재해율 |
|---|---|---|
| 2020년 | 0.70% | 0.63% |
| 2019년 | 0.94% | 0.36% |
| 2018년 | 1.01% | 1.47% |

위와 같은 노력에도 불구하고 중대 산업 재해가 발생할 경우, 당사는 관련 제재를 받을 수 있으며 이로 인해 당사 경영 전반에 부정적인 영향을 미칠 수 있는 점 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

# 3. 기타위험

**가. 증권신고서 효력발생 의미, 증권신고서 및 투자설명서 내용의 변경 가능성**

**본 증권신고서의 효력발생은 정부 또는 금융위원회가 본 증권신고서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나 본 증권신고서의 가치를 보증 또는 승인한 것이 아닙니다. 또한 본 증권신고서는 공시심사 과정에서 일부내용이 정정될 수 있으며 투자판단과 밀접하게 연관된 주요내용이 변경될 시 혹은 관계기관의 업무진행 과정에서 일정이 변경될 수 있으므로 투자자들께서는 투자 시 이러한 점을 감안하시기 바랍니다.**

본 증권신고서에 대하여 정부가 본 증권신고서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나 이 증권신고서의 가치를 보증 또는 승인한 것이 아니므로 당사에 대한 투자책임은 전적으로 주주 및 투자자에게 귀속됩니다. 또한 본 주식은 정부 및 금융기관이 보증한 것이 아니며 투자위험은 투자자에게 귀속되니 투자자께서는 투자 시 이러한 점을 유의하시기 바랍니다.

또한 본 증권신고서상의 공모일정은 확정된 것이 아니며 관계기관의 조정 또는 증권신고서 수리과정에서 변경될 수 있습니다.

**나. 투자자의 독자적 판단 요구**

**투자자께서는 투자위험요소에 기재된 정보에만 의존하여 투자 판단을 해서는 안됩니다. 본 증권신고서에 기재된 사항 이외의 투자위험요소를 검토하시어 투자자 여러분의 독자적인 투자 판단을 해야 함에 유의하시기 바랍니다.**

본건 공모주식을 청약하고자 하는 투자자들은 투자 결정을 하기 전 본 증권신고서의 투자위험요소 뿐만 아니라 다양한 위험요소를 주의 깊게 검토하고, 이를 종합적으로 고려하여 최종적인 투자 판단을 해야 합니다. 다만, 당사가 현재 인지하고 있지 못하거나 중요하지 않다고 판단하여 상기 투자위험요소에 기재하지 않은 사항이라 하더라도 당사의 사업 영위에 중대한 부정적 영향을 미칠 수 있다는 가능성을 배제할 수 없으므로, 투자자께서는 투자위험요소에 기재된 정보에만 의존하여 투자 판단을 해서는 안되며 투자자 본인의 독자적인 판단에 의해야 합니다.

만일 본 증권신고서에 기재된 투자위험요소가 실제로 발생하는 경우 당사의 사업, 재무상태, 영업실적 등에 중대한 부정적 영향을 미칠 수 있으며, 이에 따라 투자자께서 금번 공모 과정에서 취득하게 되는 당사 주식의 시장가격이 하락하여 투자금액의 일부 또는 전부를 잃게 될 수도 있습니다.

한편, 본건 공모를 위한 분석 중에는 일부 예측정보가 포함되어 있습니다. 그러나 예측정보에 대한 실제 결과는 여러가지 요소들의 영향에 따라 당초 예측했던 것과 다를 수 있다는 점도 유의해야 합니다.

다. 청약 전 투자설명서 교부

2009년 2월 4일 부로 시행된 『자본시장법』에 의거, 일반투자자들은 투자설명서를 미리 교부 받아야 청약이 가능합니다.

2009년 2월 4일 부로 시행된 『자본시장법』제124조에 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, 자본시장법』시행령 제132조에 의거하여 투자설명서를 받기를 거부한다는 의사를 서면으로 표시한 자는 투자설명서의 교부 없이 청약이 가능합니다.

이에, 금번 공모주 청약 시 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.

**라. 공모가 산정방식의 한계에 따른 위험**

**당사는 금번 공모를 위한 당사의 주당가치를 평가함에 있어 국내 증권시장에 기상장된 비교기업의 2021년 1분기 기준 LTM (2020.2Q~2021.1Q)실적을 적용하여 P/E를 산정하였습니다. 비교기업은 업종 유사성, 사업 유사성, 재무적유사성, 일반 요건 등을 고려하여 최종적으로 4개 기업을 최종 비교기업으로 선정하였습니다. 최종 비교기업의 2021년 1분기 기준 LTM (2020.2Q~2021.1Q) 실적으로 계산한 PER 평균은 21.8배입니다. 당사의 주당 평가가액에 할인율 31.0%~17.9%를 적용한 공모희망가액은 12,700~15,100원입니다. 당사의 희망공모가액은 유사회사의 P/E을 적용하여 산출되었지만, 희망공모가액 범위가 당사의 절대적인 가치를 의미하는 것은 아니며 최종 선정된 비교기업들은 당사와 주요 매출 품목의 종류 및 비중, 주요 사업지역, 전략, 영업환경, 시장 내 위치, 성장성 등 측면에서 차이가 존재할 수 있습니다. 또한 향후 국내외 경기, 주식시장 현황, 산업 성장성, 영업환경 변화 등 다양한 요인의 영향으로 예측, 평가정보는 변동될 수 있으며, 유사회사 선정 및 P/E 평가방식의 한계가 있으니 투자시 유의하여 주시기 바랍니다.**

당사는 금번 공모를 위한 당사의 주당가치를 평가함에 있어 국내 증권시장에 기상장된 비교기업의 2021년 1분기 기준 연환산 실적으로 계산한 P/E을 산정하였습니다.

당사는 재무유사성, 사업유사성, 일반요건 등 아래와 같은 기준을 적용하여 국내외 증권시장에 상장된 4개사를 비교기업으로 선정하였습니다.

**[비교회사 선정 절차 및 결과]**

| 구분 | 세부 검토기준 | 대상회사 |
|---|---|---|
| 모집단 선정 | 한국표준산업분류상 '그 외 기타 1차 철강 제조업(C24199)', '냉간 압연 및 압출 제품 제조업 (C24122)', "도금 착색 및 기 표면처리강재 제조업 (C24191)', '제강업 (C24112)' 에 속해 있는 국내 상장회사 (관리종목 제외) | 포스코강판, KG동부제철, 동국제강 등 22개사 |

| | | |
|---|---|---|
| 재무 유사성 | - 2020년 온기 및 2021년 1분기 기준 영업이익 및 당기순이익을 시현하였을 것<br>-2020년 온기 및 2021년 1분기 기준 비경상 이익 발생하여 당기순이익이 왜곡되지 않을 것 (영업이익>지배주주순이익)<br>- 12월 결산법인일 것 | 포스코강판, KG동부제철, 동국제강 등 8개사 |
| 사업 유사성 | 컬러강판 사업을 영위하고, 컬러강판 매출이 발생할 것 | 포스코강판, KG동부제철,동국제강 등 4개사 |
| 일반 기준 | 최근 6개월 간 분할/합병, 신규상장, 중대한 영업 양/수도, 거래정지, 감사의견 거절, 관리종목 지정 등 기업가치에 중대한 영향을 주는 사건이 발생하지 않은 회사 | 포스코강판, KG동부제철,동국제강 등 4개사 |

최종 유사기업 4개사로 산출한 당사의 상대평가 가치는 아래 기술한 바와 같습니다. 유사기업 P/E 산정 내역은 다음과 같으며, 4개사 평균 P/E는 21.8배로 산출되었습니다.

[비교회사 PER 멀티플 산정내역]

| 구분 | 산식 | KG동부제철 | 포스코강판 | 동국제강 | 동국산업 |
|---|---|---|---|---|---|
| 2020년 온기 순이익(백만원) | (A) | 66,811 | 6,338 | 65,095 | 6,543 |
| 2020년 1분기 순이익(백만원) | (B) | 4,583 | 1,172 | (120,409) | 5,897 |
| 2021년 1분기 순이익(백만원) | (C) | 28,046 | 10,465 | 25,070 | 6,267 |
| 적용 순이익(백만원) | (D)=(A)-(B)+(C) | 90,275 | 15,630 | 210,574 | 6,913 |
| 상장주식수(주) | (E) | 100,008,897 | 6,000,000 | 95,432,737 | 54,244,482 |
| 주당순이익(원) | (F)=(D)/(E) | 903 | 2,605 | 2,207 | 127 |
| 기준주가(원) | (G) | 17,450 | 68,623 | 22,032 | 4,030 |
| PER | (H)= (G)/(F) | 19.3 | 26.3 | 10.0 | 31.6 |
| 적용 PER 거래배수 | | 21.8 | | | |

(자료) Dart, Quantiwise

(주1) 적용순이익은 2021년 1분기 기준 최근 12개월 (2020.2Q~2021.1Q) 지배주주순이익 적용

(주2) 기준시가총액은 1개월 평균 시가총액, 1주일 평균 시가총액, 분석일 시가총액의 최소값

(주3) 평가기준일(2021년 07월 02일) 기준

주당 평가가액 산출내역은 다음과 같으며, 주당 평가가액은 18,393원으로 산출되었습니다.

**[평가 시가총액 산출 내역]**

| 구분 | 산식 | 단위 | 내용 |
|---|---|---|---|
| 2020년 온기 순이익 | (A) | 백만원 | 12,798 |
| 2020년 1분기 순이익 | (B) | 백만원 | 2,844 |
| 2021년 1분기 순이익 | (C) | 백만원 | 12,344 |
| 적용 순이익 | (D) = (A)-(B)+(C) | 백만원 | 22,298 |
| 적용 PER | (E) | 배 | 21.8 |
| 평가 시가총액 | (F) = (D) X (E) | 백만원 | 486,548 |
| 적용 주식수 | (E) = (C) * (D) | 주 | 26,452,189 |
| 주당 평가가액 | (F) | 원 | 18,393 |

(주1) 적용순이익은 2021년 1분기 기준 최근 12개월 (2020.2Q~2021.1Q) 지배주주순이익 적용

(주2) 적용주식수는 신고서 제출일 현재 발행주식총수 22,452,189주 에 신주모집 주식 수 4,000,000 주를 고려하여 산출하였습니다.

(주3) 평가기준일(2021년 07월 02일) 기준

상기 PER Valuation 결과를 적용한 아주스틸㈜의 희망 공모가액은 12,700원~15,100원입니다.

[아주스틸㈜ 희망 공모가액 산출 내역]

| 구분 | 내용 |
|---|---|
| 주당 평가가액 | 18,393원 |
| 평가액 대비 할인율 | 31.0% ~ 17.9% |
| 희망 공모가액 밴드 | 12,700원 ~ 15,100원 |
| 확정 공모가액 | 15,100원 |

(주1) 확정 공모가액은 수요예측 결과를 반영하여15.100원으로 최종 결정되었습니다.

아주스틸㈜의 희망 공모가액을 산출함에 있어 주당 평가가액을 기초로, 과거 유가증권 시장에 신규상장한 기업의 주당 희망 공모가액산출을 위하여 적용한 할인율 고려하여 31.0% ~ 17.9%의 할인율을 적용하여 희망 공모가액을 12,700원 ~ 15,100원으로 제시하였으며, 해당 가격은 향후 유가증권시장에서 거래될 주가수준을 의미하는 것은 아님을 유의하시기 바랍니다. 대표주관회사인 미래에셋증권㈜는 상기 제시한 희망 공모가액을 근거로 수요예측을 실시하고 수요예측 참여현황 및 시장상황 등을 감안하여 발행회사와 협의한 후 공모가액을 15,100원으로 최종 결정하였습니다.

[최근 5개년 유가증권시장 상장 기업 평가액 대비 할인율 내역]

| 회사명 | 상장일 | 평가액 대비 할인율 | |
|---|---|---|---|
| | | 하단 | 상단 |
| 제이에스코퍼레이션 | 2016-02-04 | 47.4% | 36.4% |
| 대림씨엔에스 | 2016-03-30 | 28.0% | 15.1% |
| 해태제과식품 | 2016-05-11 | 28.1% | 11.8% |
| 용평리조트 | 2016-05-27 | 26.3% | 16.2% |
| 해성디에스 | 2016-06-24 | 27.6% | 9.5% |
| 한국자산신탁 | 2016-07-13 | 23.9% | 13.8% |
| 두올 | 2016-07-29 | 25.5% | 10.6% |
| LS전선아시아 | 2016-09-22 | 18.7% | 6.5% |
| 화승엔터프라이즈 | 2016-10-04 | 21.0% | 10.7% |
| JW생명과학 | 2016-10-27 | 21.2% | 5.2% |
| 삼성바이오로직스 | 2016-11-10 | 32.2% | 18.4% |
| 두산밥캣 | 2016-11-18 | 48.1% | 40.9% |
| 핸즈코퍼레이션 | 2016-12-02 | 21.1% | 7.9% |
| 호전실업 | 2017-02-02 | 29.0% | 17.2% |

| | | | |
|---|---|---|---|
| 덴티움 | 2017-03-15 | 39.1% | 32.3% |
| 오렌지라이프 | 2017-05-11 | 22.2% | 1.3% |
| 넷마블 | 2017-05-12 | 39.0% | 20.9% |
| 테이팩스 | 2017-10-31 | 27.2% | 17.8% |
| 삼양패키징 | 2017-11-29 | 28.2% | 17.2% |
| 진에어 | 2017-12-08 | 20.0% | 5.1% |
| 동양피스톤 | 2017-12-08 | 34.6% | 16.3% |
| 애경산업 | 2018-03-22 | 31.5% | 19.8% |
| 롯데정보통신 | 2018-07-27 | 27.2% | 13.1% |
| 티웨이항공 | 2018-08-01 | 31.1% | 21.2% |
| 우진아이엔에스 | 2018-09-14 | 29.7% | 20.3% |
| 하나제약 | 2018-10-02 | 28.2% | 17.9% |
| 아시아나IDT | 2018-11-23 | 45.5% | 32.0% |
| 에어부산 | 2018-12-27 | 38.4% | 31.5% |
| 드림텍 | 2019-03-14 | 36.3% | 24.7% |
| 현대오토에버 | 2019-03-28 | 33.1% | 26.4% |
| 지누스 | 2019-10-30 | 27.8% | 18.8% |
| 자이에스앤디 | 2019-11-06 | 31.5% | 15.2% |
| 한화시스템 | 2019-11-13 | 35.7% | 26.5% |
| 현대에너지솔루션 | 2019-11-19 | 33.3% | 22.1% |
| 센트랄모텍 | 2019-11-25 | 31.7% | 18.0% |
| 에스케이바이오팜 | 2020-07-02 | 39.8% | 18.0% |
| 빅히트 | 2020-10-15 | 34.4% | 15.7% |
| 교촌에프앤비 | 2020-11-12 | 31.2% | 20.1% |
| 에이플러스에셋 | 2020-11-20 | 45.1% | 35.7% |
| 명신산업 | 2020-12-07 | 27.6% | 14.3% |
| 솔루엠 | 2021-02-02 | 35.3% | 26.8% |
| 프레스티지바이오파마 | 2021-02-05 | 42.9% | 26.9% |
| 에스케이바이오사이언스 | 2021-03-18 | 40.4% | 21.0% |
| 에스케이아이이테크놀로지 | 2021-05-11 | 40.3% | 19.6% |
| 평균 | - | 32.0% | 19.0% |

(자료) 금융감독원 전자공시시스템(DART)

(주1) 이전상장 및 부동산투자신탁(REIT)는 제외하였습니다.

당사의 희망공모가액은 유사회사의 P/E을 적용하여 산출되었지만, 희망공모가액 범위가 당사의 절대적인 가치를 의미하는 것은 아닙니다.

PER 평가방식과 같은 상대가치 평가방법의 적용에 필요한 유사회사의 선정 과정에서 평가자(기관)의 주관적인 판단 개입 가능성과 시장의 오류(기업가치의 저평가 혹은 고평가)등에 기인한 기업가치 평가의 오류 발생가능성은 상대가치 평가방법의 한계점으로 지적되고 있습니다. 최종 선정된 유사회사들은 당사와 사업구조 및 전략, 제품(Service), 영업환경, 성장성

등에서 차이가 존재하므로, 투자자들은 유사회사 현황, 참고 정보 등을 기반으로 투자의사 결정을 하는 경우 이와 같은 차이 사항에 유의하시기 바랍니다.

[PER 평가방법을 통한 상대가치 산출의 한계점]

1. 순손실 시현 기업의 경우 PER를 비교할 수 없습니다.

2. 비교기업이 동일 업종, 사업을 영위하여도 각 회사의 고유한 사업 구조, 시장점유율, 인력 수준, 재무안정성, 경영진, 경영 전략 등에서 차이가 있기 때문에, 동일 기업을 비교 분석하는 데에도 한계점이 존재할 수 있습니다.

3. 또한 PER 배수 결정 요인에는 주당순이익 이외에도 배당 성향 및 할인율, 기업 성장율 등이 있으므로 동일 업종에 속한다고 해도 순이익 규모, 현금창출 능력, 내부유보율, 자본금 규모 등 여러 요인을 고려할 경우 비교에 한계점이 존재합니다.

4. 비교 기업간의 적용회계기준 및 연결 대상 기준 차이점 등으로 비교 기업간 PER의 비교에 제약사항이 존재할 수 있습니다.

이에 따라, 당사의 주당 평가가액은 당사의 기업가치를 평가하는데 있어 절대성을 내포하고 있는 것은 아니며, 향후 발생할 수 있는 경기상황의 변동 및 당사가 속한 산업의 성장성 및 위험, 당사의 영업 및 재무에 대한 위험 등이 계량화되어 있지 않았습니다.

따라서, 금번 평가의 결과로 산출된 당사의 평가가치는 대표주관회사가 그 가치를 보증하거나 향후 유가증권시장에서 거래될 주가수준을 예측하는 것이 아님을 투자시 유의하시기 바랍니다.

**마. 비교기업 선정의 부적합 가능성**

**당사는 금번 공모 시 업종 관련성, 재무 유사성, 사업 유사성 및 일반사항 등을 고려하여 비교기업을 선정하여 공모가액 산출에 적용하였습니다. 상기 기준에 따라 4개사를 최종 비교기업으로 선정하였습니다. 그러나 상기 선정된 비교기업이 당사와 사업의 연관성이 존재하고, 매출 구성 측면에서 비교 가능성이 일정 수준 존재하여도 상대가치 평가방법의 특성상 적합한 비교기업 선정 과정 및 결과에 대한 완전성을 보장할 수는 없습니다. 기업규모의 차이 및 부문별 매출 비중의 상이성, 선정 기준의 임의성 등을 고려하였을 때, 최종 선정된 기업들이 반드시 적합한 비교기업의 선정이라고 판단할 수는 없으며, 사업 구조, 시장점유율, 인력 수준, 재무안정성, 소속 기업집단 내 지배구조 차이, 경영진, 경영 전략 등 주식가치에 영향을 미칠 수 있는 사항들에 차이점이 존재함에 따라 비교기업 선정의 부적합성이 있을 수 있으니 투자 시 유의하시기 바랍니다.**

금번 공모 시 당사의 지분증권 평가를 위하여 업종 관련성, 사업 유사성, 재무 유사성 및 일반사항 등에 대한 평가를 바탕으로 최종 비교기업을 선정하여 공모가액 산출에 적용하였습니다.

상기 기준에 따라, 총 4개사(KG동부제철, 포스코강판, 동국제강, 동국산업)를 당사의 최종 비교기업으로 선정하였습니다.

그러나 상기 선정된 비교기업이 당사와 사업의 연관성이 존재하고, 매출 구성 측면에서 비교 가능성이 일정 수준 존재하여도 상대가치 평가방법의 특성상 적합한 비교기업 선정 과정 및 결과에 대한 완전성을 보장할 수는 없습니다.

따라서, 기업규모의 차이 및 부문별 매출 비중의 상이성, 선정 기준의 임의성 등을 고려하였을 때, 최종 선정된 기업들이 반드시 적합한 비교기업의 선정이라고 판단할 수는 없으며, 사업 구조, 시장점유율, 인력 수준, 재무안정성, 소속 기업집단 내 지배구조 차이, 경영진, 경영전략 등 주식가치에 영향을 미칠 수 있는 사항들에 차이점이 존재함에 따라서도 차이가 존재합니다.

기준 주가는 시장의 일시적인 급변 등 단기변동성 반영을 배제하기 위해 증권신고서 제출 3영업일 전인 2021년 07월 02일을 평가 기준일로하여, 평가 기준일로부터 소급하여 1개월간(2021년 06월 03일 ~ 07월 02일) 시가총액의 산술평균, 1주일간(2021년 06월 28일 ~ 07월 02일) 시가총액의 산술평균을 산정한 후 이들을 평가 기준일 최근 시가총액과 비교하여 가장 낮은 시가총액을 기준시가총액으로 적용하였습니다.

**[비교회사 기준시가총액 산정내역]**

(단위: 원)

| 구분 | KG동부제철 | 포스코강판 | 동국제강 | 동국산업 |
|---|---|---|---|---|
| 2021-06-03 | 19,450 | 67,400 | 22,200 | 3,935 |
| 2021-06-04 | 19,800 | 67,300 | 22,750 | 3,950 |
| 2021-06-07 | 18,900 | 64,100 | 21,700 | 4,020 |
| 2021-06-08 | 18,900 | 62,000 | 21,550 | 4,005 |
| 2021-06-09 | 18,850 | 60,500 | 21,150 | 3,950 |
| 2021-06-10 | 19,450 | 60,700 | 21,700 | 3,935 |
| 2021-06-11 | 19,950 | 61,000 | 22,500 | 3,960 |
| 2021-06-14 | 20,100 | 60,300 | 22,550 | 4,050 |
| 2021-06-15 | 19,550 | 60,400 | 22,000 | 4,135 |
| 2021-06-16 | 19,800 | 64,200 | 22,350 | 4,150 |
| 2021-06-17 | 19,700 | 63,000 | 21,650 | 4,100 |
| 2021-06-18 | 20,150 | 63,100 | 21,300 | 4,065 |
| 2021-06-21 | 19,450 | 62,600 | 20,800 | 3,995 |
| 2021-06-22 | 19,900 | 69,600 | 22,100 | 4,050 |
| 2021-06-23 | 20,400 | 70,400 | 21,300 | 4,115 |
| 2021-06-24 | 20,650 | 77,300 | 22,850 | 4,105 |
| 2021-06-25 | 20,200 | 78,700 | 22,550 | 4,095 |
| 2021-06-28 | 20,250 | 82,900 | 23,200 | 4,090 |
| 2021-06-29 | 17,750 | 80,000 | 22,100 | 4,010 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 2021-06-30 | 17,850 | 78,200 | 22,200 | 4,080 |
| 2021-07-01 | 17,500 | 78,300 | 22,000 | 4,080 |
| 2021-07-02 | 17,450 | 77,700 | 22,200 | 4,030 |
| 1개월 평균 (A) | 19,364 | 68,623 | 22,032 | 4,041 |
| 1주일 평균 (B) | 18,160 | 79,420 | 22,340 | 4,058 |
| 분석일 기준 (C) | 17,450 | 77,700 | 22,200 | 4,030 |
| 기준종가 =Min[A,B,C] | 17,450 | 68,623 | 22,032 | 4,030 |
| 상장주식수 | 100,008,897 | 6,000,000 | 95,432,737 | 54,244,482 |
| 기준시가총액 (백만원) | 1,745,155 | 411,736 | 2,102,557 | 218,605 |

(자료) Quantiwise

(주1) 기준종가는 1개월 평균 주가, 1주일 평균 주가, 분석일 주가의 최솟값입니다.

한편, 유사기업 4개사의 2020년, 2021년 1분기 요약 재무현황은 아래와 같습니다.

**[비교회사 2020년 요약 재무현황]**

(단위: 백만원)

| 구분 | 아주스틸 | KG동부제철 | 포스코강판 | 동국제강 | 동국산업 |
|---|---|---|---|---|---|
| 유동자산 | 216,207 | 649,202 | 305,387 | 1,846,241 | 379,777 |
| 비유동자산 | 189,175 | 1,608,519 | 180,041 | 3,572,298 | 361,926 |
| [자산총계] | 405,382 | 2,257,721 | 485,429 | 5,418,539 | 741,703 |
| 유동부채 | 221,509 | 475,989 | 230,255 | 2,805,753 | 168,076 |
| 비유동부채 | 56,367 | 809,028 | 27,872 | 476,555 | 43,298 |
| [부채총계] | 277,876 | 1,285,017 | 258,127 | 3,282,308 | 211,374 |
| 자본금 | 9,712 | 555,311 | 30,000 | 589,228 | 54,244 |
| 이익잉여금 | 67,158 | 71,924 | 140,115 | 448,494 | 158,881 |
| [자본총계] | 153,905 | 972,704 | 227,302 | 2,136,231 | 530,330 |
| 매출액 | 569,794 | 2,342,444 | 907,319 | 5,206,192 | 578,250 |
| 영업이익 | 28,449 | 110,779 | 16,923 | 294,698 | 18,463 |
| 당기순이익 | 12,798 | 66,811 | 6,338 | 65,095 | 6,543 |

(자료) Dart

(주1) 연결재무제표 기준, 당기순이익은 지배주주순이익 기준입니다.

**[비교회사 2021년 1분기 요약 재무현황]**

(단위: 백만원)

| 구분 | 아주스틸 | KG동부제철 | 포스코강판 | 동국제강 | 동국산업 |
|---|---|---|---|---|---|
| 유동자산 | 241,255 | 701,498 | 316,305 | 1,927,924 | 398,059 |
| 비유동자산 | 199,984 | 1,626,219 | 175,340 | 3,553,795 | 356,817 |
| [자산총계] | 441,239 | 2,327,717 | 491,645 | 5,481,719 | 754,876 |
| 유동부채 | 223,290 | 536,727 | 227,912 | 2,834,156 | 183,646 |
| 비유동부채 | 64,044 | 800,361 | 28,164 | 487,355 | 42,100 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| [부채총계] | 287,334 | 1,337,088 | 256,077 | 3,321,511 | 225,746 |
| 자본금 | 11,226 | 555,311 | 30,000 | 589,228 | 54,244 |
| 이익잉여금 | 79,383 | 89,962 | 147,575 | 454,882 | 158,450 |
| [자본총계] | 153,905 | 990,629 | 235,568 | 2,160,209 | 529,130 |
| 매출액 | 174,044 | 647,803 | 253,051 | 1,395,775 | 170,847 |
| 영업이익 | 14,478 | 48,468 | 14,366 | 109,431 | 7,666 |
| 당기순이익 | 12,344 | 28,046 | 10,465 | 25,070 | 6,267 |

(자료) Dart

(주1) 연결재무제표 기준, 당기순이익은 지배주주순이익 기준입니다.

그 외에 유사회사 최고경영자의 경영능력 및 주가관리 의지, 매출의 안정성 및 기타 거래 계약, 결제 조건 등 기타 주식가치에 영향을 미칠 수 있는 사항의 차이점으로 인하여 유사회사 선정의 부적합성이 존재할 수 있으므로 투자자께서는 투자 시 이점 유의하시기 바랍니다.

**바. 공모가격 결정 방식**

**금번 공모를 위한 가격 결정은 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제5조 제1항 제2호에 따라 기관투자자를 대상으로 수요예측을 실시하고 그 결과를 감안하여 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 정하는 방법으로 가격결정이 이루어질 예정입니다. 단, 금번 공모 시 동 규정 제5호 제1항 제2호의 단서조항은 적용하지 않습니다.**

2016년 12월 13일 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 개정으로 인하여 동 규정 제5조 제1항에 따라 다양한 방법을 통한 가격결정이 가능하게 되었습니다.

[증권 인수업무 등에 관한 규정]

제5조(주식의 공모가격 결정 등)

① 기업공개를 위한 주식의 공모가격은 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 방법으로 결정한다.

1. 인수회사와 발행회사가 협의하여 단일가격으로 정하는 방법

2. 기관투자자를 대상으로 수요예측을 실시하고 그 결과를 감안하여 인수회사와 발행회사가 협의하여 정하는 방법. 다만, 제2조제8호에 불구하고 인수회사는 다음 각 목의 어느 하나에 해당하는 자(이하 "창업투자회사등"이라 한다)의 수요예측등 참여를 허용할 수 있으며, 이 경우 해당 창업투자회사등은 기관투자자로 본다.

가. 제6조제4항제1호부터 제3호까지의 어느 하나에 해당하는 조합

나. 영 제10조제3항제12호에 해당하지 아니하는 기금 및 그 기금을 관리·운용하는 법인

다. 「사립학교법」 제2조제2호에 따른 학교법인

라. 「중소기업창업 지원법」 제2조제4호에 따른 중소기업창업투자회사

3. 대표주관회사가 사전에 정한 방법에 따라 기관투자자로부터 경매의 방식으로 입찰가격과 수량을 제출받은 후 일정가격(이하"최저공모가격"이라 한다) 이상의 입찰에 대해 해당 입찰자가 제출한 가격으로 정하는 방법

4. 대표주관회사가 사전에 정한 방법에 따라 기관투자자로부터 경매의 방식으로 입찰가격과 수량을 제출받은 후 산정한 단일가격으로 정하는 방법

그럼에도 불구하고 금번 공모를 위한 가격 결정은『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제5조 제1항 제2호에 따라 기관투자자를 대상으로 수요예측을 실시하고 그 결과를 감안하여 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 정하는 방법으로 가격결정이 이루어질 예정입니다. 단, 금번 공모 시 동 규정 제5호 제1항 제2호의 단서조항은 적용하지 않습니다.

**사. 상장 이후 유통가능 주식수 및 주식의 대규모 매각가능성(오버행 이슈)**

**당사의 상장예정주식수 26,452,189주 중 22.9%에 해당하는 6,060,000주는 상장 직후 유통가능 물량입니다. 유통가능물량의 경우 상장일부터 매도가 가능하므로 이로 인하여 주식가격이 하락할 수 있으며, 추가적으로 최대주주등 의무보유 대상자의 의무보유기간, 우리사주조합의 의무예탁기간이 종료되는 경우 추가적인 물량출회로 인하여 주식가격이 하락할 수 있습니다. 그 외 당사의 보통주가 대규모로 매각되거나 추가적으로 발행되는 경우 당사의 보통주 가격은 하락할 수 있습니다.**

금번 공모예정주식을 포함한 당사의 상장예정주식수(보통주) 26,452,189주 중 당사 최대주주인 이학연 대표이사가 보유한 8,069,770주 및 특수관계자가 보유한 주식 3,866,170주는 유가증권상장규정에 의거 상장일로부터 6개월 간 의무보유되며, 한국거래소가 불가피하다고 인정하는 경우를 제외하고는 매각이 제한됩니다.

당사의 보통주 보유자 중 Kanematsu Corporation는 상장규정 상 의무보유 대상자는아니나, 상장 후 주가 안정화 및 투자자 보호를 위해 보유주식의 전량에 대해 6개월 간 자발적으로 계속보유할 것을 확약하였습니다. 또한, IMM 세컨더리벤처펀드제4호 외 7개 기관투자자는 유가증권시장 상장규정 상 의무보유예탁 대상자는 아니지만 보유주식 전량인 2,274,999주에 대하여 상장일로부터 1개월간 자발적 계속보유할 것을 확약하였습니다.

또한 금번 공모를 통해 취득 예정인 당사의 우리사주조합 물량 1,387,500주는 상장 후 1년간 한국증권금융 우리사주조합 계좌에 의무예탁됩니다. 단, 우리사주조합에 우선 배정된 주식수는 청약 결과에 따라 변경될 수 있습니다. 한편, 사전배정된 물량 162,500주는 예탁일(2021년 4월 15일)로 부터 3년간 의무 보유 예탁될 예정입니다.

**[유통가능주식수 등의 현황]**

| 가능여부 | 구분 | 주식의 종류 | 공모 후 주식수 (주1) | 공모 후 지분율 | 매각 제한 기간 |
|---|---|---|---|---|---|
| 유통제한물량 | 이학연(최대주주) | 보통주 | 8,069,770 | 30.51% | 상장일로부터 6개월(주2) |
| | 윤미숙 외 3인(특수관계자) | 보통주 | 3,866,170 | 14.61% | 상장일로부터 6개월(주2) |
| | | | | | |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | Kanematsu Corporation | 보통주 | 4,631,250 | 17.51% | 상장일로부터 6개월(주3) |
| | IMM 세컨더리 벤처펀드 제4호 | 보통주 | 672,750 | 2.54% | 상장일로부터 1개월(주4) |
| | 키움뉴히어로2호기술혁신펀드 | 보통주 | 503,425 | 1.90% | |
| | 키움증권 주식회사 | 보통주 | 335,595 | 1.27% | |
| | 미래에셋증권<br>(타임폴리오 The Agile 신탁) | 보통주 | 123,467 | 0.47% | |
| | 삼성증권<br>(타임폴리오 The Smart 신탁) | 보통주 | 81,250 | 0.31% | |
| | 삼성증권<br>(타임폴리오 The Wise 신탁) | 보통주 | 80,372 | 0.30% | |
| | 신한금융투자<br>(타임폴리오 The Special 신탁) | 보통주 | 50,505 | 0.19% | |
| | 코너스톤펜타스톤 1호<br>신기술조합 | 보통주 | 427,635 | 1.62% | |
| | 우리사주조합(사전배정) | 보통주 | 162,500 | 0.61% | 예탁일로부터 4년(주5) |
| | 우리사주조합(우선배정) | 보통주 | 1,387,500 | 5.25% | 상장일로부터 1년(주6) |
| | 소계 | | 20,392,189 | 77.09% | - |
| 유통가능물량 | 기존주주 | 보통주 | 510,000 | 1.93% | - |
| | 공모주주 | 보통주 | 5,550,000 | 20.98% | - |
| | 소계 | | 6,060,000 | 22.91% | - |
| 합계 | | | 26,452,189주 | 100.00% | - |

(주1) 주식수 및 공모후 지분율은 상장예정주식수(보통주) 기준입니다.

(주2) 최대주주인 이학연의 보유주식과 윤미숙 외 3인의 보유주식 전량은 유가증권시장 상장규정에 따라 상장일로부터 6개월간 한국예탁결제원을 통해 의무보유예탁됩니다.

(주3) Kanematsu Corporation는 유가증권시장 상장규정 상 의무보유예탁 대상자는 아니지만 보유주식 전량에 대하여 상장일로부터 6개월간 자발적 계속보유확약에 동의 하였습니다.

(주4) IMM 세컨더리벤처펀드제4호 외 7개 기관투자자는 유가증권시장 상장규정 상 의무보유예탁 대상자는 아니지만 전체보유주식 2,274,999주에 대하여 상장일로부터 1개월간 자발적 계속보유확약에 동의 하였습니다.

(주5) 우리사주조합에 무상출연한 주식으로 출연 주식 예탁일인 2021년 4월 15일로부터 4년 이후 유통 가능합니다.

(주6) 금번 공모를 통해 취득 예정인 당사의 우리사주조합 물량 1,387,500주는 상장 후 1년간 우리사주조합 계좌에 의무보유 예탁될 예정입니다. 단, 우리사주조합에 배정된 주식수는 청약 결과에 따라 변경될 수 있습니다.

(주7) 상기 유통가능물량 및 유통제한물량은 공모주식수 변동 및 수요예측 시 기관투자자의 의무보유확약, 청약 시 배정군별 배정주식수 변경 등이 발생할 경우 변동될 수 있습니다.

당사의 상장예정주식수 26,452,189주 중 약 22.91%에 해당하는 6,060,000주는 상장 직후 유통가능물량입니다. 유통가능물량의 경우 상장일부터 매도가 가능하므로 해당물량의 매각으로 인하여 주식가격이 하락할 가능성이 있으며, 추가적으로 최대주주 등 계속보유의무자의 의무보유기간, 우리사주조합의 의무예탁기간, 자발적 계속보유자자의 계속보유확약기간이 종료되는 경우 추가적인 물량출회로 인하여 주식가격이 하락할 수 있습니다.

**아. 공모주식수 변경 위험**

**『증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정』 제2-3조(효력발생시기의 특례 등) 제2항 제1호에 따라 수요예측 실시 후, 증권신고서 효력 발생일에 영향을 미치지 아니하고 신고서 제출일**

**현재 증권신고서에 기재된 모집 또는 매출할 증권수의 100분의 80 이상과 100분의 120 이하에 해당하는 증권수로 공모주식수가 변경될 수 있으니 투자시 유의하여 주시기 바랍니다.**

「증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정」에 따르면 증권시장에 상장하기 위하여 지분증권을 모집 또는 매출하는 경우로서 모집 또는 매출할 증권 수를 당초에 제출한 신고서의 모집 또는 매출할 증권수의 100분의 80이상과 100분의 120이하에 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 증권의 수만큼 공모주식수가 변경될 수 있으니 투자시 유의하시기 바랍니다.

**자. 수요예측 참여가능한 기관투자자의 범위**

**금번 공모를 위한 수요예측시 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제2조 제8호에 따른 기관투자자만 참여가 가능하므로 투자자께서는 이 점 유의하여 주시기 바랍니다.**

2016년 12월 13일 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 개정으로 인하여 동 규정 제2조 제8호에도 불구하고 동 규정 제5조 제1항 제2호 단서조항에 따라 창업투자회사 등도 수요예측에 참여하는 것이 가능하도록 하고 있습니다.

그러나 금번 공모를 위한 수요예측시 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제5조 제1항 제2호 단서조항을 적용하지 않음에 따라 동 조항에 따른 창업투자회사 등은 수요예측에 참여할 수 없으며, 동 규정 제2조 제8호에서 규정하는 기관투자자만 수요예측에 참여할 수 있습니다. 투자자께서는 이 점에 유의하여 주시기 바랍니다.

차. 청약자 유형군별 배정비율 변경 위험

기관투자자에게 배정할 주식은 수요예측을 통해 배정하며, 동 수요예측 결과에 따라 청약일 전에 청약자 유형군별 배정비율이 변경될 수 있습니다.

증권신고서 제출일 현재 금번 총 공모주식 6,937,500주의 청약자 유형군별 배정비율은 우리사주조합 1,387,500주(공모주식의 20.0%), 일반청약자 1,734,375주 ~ 2,081,250주(공모주식의 25.0% ~ 30.0%), 기관투자자 3,815,625주 ~ 5,203,125주(공모주식의 55.0 ~ 75.0%), 입니다. 기관투자자 배정주식 3,815,625주 ~ 5,203,125주를 대상으로 2021년 8월 2일 ~ 3일 이틀간 수요예측을 실시하여 배정하며, 동 수요예측 결과에 따라 청약일 전에 청약자 유형군별 배정비율이 변경될 수 있습니다. 또한 「증권 인수업무 등에 관한 규정 제9조 제1항 제6호」의 개정에 따라 일반청약자 배정물량인 공모 물량의 20%에 추가적으로 우리사주조합원의 청약 수량을 제외한 물량을 공모주식의 5%내에서 발행인과 협의하여 일반청약자에게 배정할 수 있습니다.

한편, 2021년 8월 9일 ~ 10일에 실시되는 청약 결과 잔여주식이 있는 경우에는 대표주관회사가 자기분으로 인수 또는 추첨에 의한 재배정을 하게 됩니다. 만약 청약자유형군에 따른 배정분 중 청약미달 잔여주식이 있는 경우에는 초과 청약이 있는 다른항의 배정분에 합산하

여 배정될 수 있으며, 이러한 초과 청약에 대한 배정은 대표주관회사가 자율적으로 결정하여 배정합니다.

**카. 우리사주조합 청약의 실권 발생 위험**

**본 건 공모 시 우리사주조합에 총 공모주식의 20.0%가 우선배정됩니다. 그러나 동 조합의 청약이 해당 배정물량에 미치지 못할 경우, 총액인수계약서에 의거 기관투자자 및 일반청약자에게 배정될 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.**

당사의 한국거래소 유가증권시장 상장을 위한 공모 진행 시 우리사주조합에 총 공모주식의 20.0%(1,387,500주)를 배정하였습니다. 동 배정된 주식은 상장 이후 한국증권금융에 의무 예탁되고, 예탁일로부터 1년간 매각이 제한됩니다. 단, 우리사주조합에 대한 최종 배정주식수는 우리사주조합 청약수량에 따라 확정되며, 일부 법령이 허용하는 예외 사항에 해당하는 경우에만 예탁주식의 인출이 가능합니다.

향후 청약 시 우리사주조합의 실권이 발생하여 미청약분이 발생할 경우, 본 건 공모의 총액인수계약서 상에서 약정한 배정기준에 의거 기관투자자 및 일반청약자에게 동 실권물량이 추가로 배정될 수 있습니다.

이로 인해 당초 배정된 주식수를 기준으로 산출한 청약 경쟁률 보다 실질 청약 경쟁률이 하락하게 되어 기관투자자 및 일반청약자에 대한 배정물량이 증가할 수 있으니, 투자자께서는 청약시 이 점을 유의해 주시기 바랍니다.

타. 증권 인수업무 등에 관한 규정 개정에 따른 일반청약자 배정분 변경 위험

「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조 제1항 제3호의 개정에 따라 일반청약자에게 공모주식의 25% 이상을 배정합니다. 또한「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조 제1항 제6호의 개정에 따라 일반청약자 배정물량인 공모 물량의 25%에서 추가적으로 우리사주조합원의 청약 수량을 제외한 물량을 공모주식의 5% 내에서 발행회사와 협의하여 일반청약자에게 배정할 수 있습니다. 이에 따라 일반청약자 배정 물량은 25%를 초과할 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조 제1항 제3호의 개정에 따라 일반청약자에게 공모주식의 25% 이상을 배정합니다. 또한「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조 제1항 제6호의 개정에 따라 일반청약자 배정 물량인 공모 물량의 25%에 추가적으로 우리사주조합원의 청약 수량을 제외한 물량을 공모주식의 5% 내에서 발행회사와 협의하여 일반청약자에게 배정할 수 있습니다. 이에 따라 일반청약자 배정 물량은 25%를 초과할 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

제9조(주식의 배정)
① 기업공개를 위한 대표주관회사는 공모주식을 다음 각 호에서 정하는 바에 따라 해당 청약자 유형군에 배정하여야 한다.

1. 유가증권시장 상장을 위한 기업공개(외국법인등의 기업공개는 제외한다)의 경우 우리사주 조합원에게 「근로복지기본법」 제38조제1항에 따라 공모주식의 20%를 배정한다. 다만, 법 제165조의7제1항 단서의 경우에는 그러하지 아니하다.
2. 코스닥시장 또는 코넥스시장 상장을 위한 기업공개의 경우 우리사주 조합원에게 「근로복지기본법」 제38조제2항에 따라 공모주식의 20%를 배정할 수 있다.
3. 일반청약자에게 공모주식의 25% 이상을 배정한다.
4. 고위험고수익투자신탁(「상법」 제469조제2항제3호에 따른 사채로서 법 제4조제7항제1호에 해당하는 증권을 제외한 비우량채권과 코넥스 상장주식의 합산 보유비율이 100분의 45이상인 경우에 한한다. 이하 이 조에서 같다)에 공모주식의 5% 이상을 배정한다.
5. 코스닥시장 상장을 위한 기업공개의 경우 벤처기업투자신탁(사모의 방법으로 설정된 벤처기업투자신탁의 경우 최초 설정일로부터 1년 6개월 이상의 기간 동안 환매가 금지된 벤처기업투자신탁을 말한다)에 공모주식의 30% 이상을 배정한다.
6. 제1호 또는 제2호에도 불구하고 우리사주 조합원이 공모주식의 20% 미만을 청약하는 경우 공모주식의 20%에서 우리사주 조합원의 청약수량을 제외한 주식(이하 "우리사주 잔여주식"이라 한다)을 공모주식의 5% 이내에서 일반청약자에게 배정할 수 있다. 이 경우 우리사주 조합원이 공모주식의 20% 미만을 청약한 사유 등을 감안하여 발행인과 협의하여야 한다.
7. 제1호부터 제6호에 따른 배정 후 잔여주식은 기관투자자에게 배정한다.

**파. 일반청약자 배정방법의 변경에 따른 위험**

**2020년 11월 19일 금융위원회에서 고시한 "공모주 일반청약자 참여기회 확대방안"에 의거 금번 공모는 일반청약자 배정물량 중 절반 이상에 대해 균등방식을 도입하여 배정합니다. 금번 공모의 대표주관회사인 미래에셋증권(주)은 일반청약자 주식을 배정함에 있어 금융위원회가 고시한 적용가능한 균등방식 예시 중 일괄청약방식을 적용합니다. 이에 따라 일반청약자는 기존 청약방식대로 원하는 수량을 청약하고 균등배정 수량과 비례배정 수량을 최종 배정받게 됩니다. 이에 따라 일반청약자에게 배정되는 주식수는 청약 시에 보여지는청약 경쟁률보다 많을 수 있으며, 일반청약자가 예상한 배정주식수보다 많은 배정주식에 따른 청약증거금의 환불은 이루어지지 않습니다. 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.**

2020년 11월 19일 금융위원회에서 고시한 "공모주 일반청약자 참여기회 확대 방안"에 의거 금번 공모는 일반청약자 배정물량 중 절반 이상에 대해 균등방식을 도입하여 배정합니다.

| [금융위원회가 고시한 적용가능한 균등방식 예시] |
| --- |
| 1. 일괄청약방식<br>(청약) 현행과 마찬가지로 각자 원하는 수량을 청약<br>(배정) 일반청약자 배정물량의 절반을 모든 청약자에 대해 균등배정*한 후 남은 절반을 현재와 마찬가지로 청약수요 기준으로 비례배정<br>* 수요가 일정물량에 미달하는 청약자에 대해서는 해당 수요만큼 배정 |

| |
|---|
| 2. 분리청약방식<br>(청약) 일반청약자 배정물량을 절반씩 A군과 B군으로 나누고 청약자는 A군과 B군을 선택하여 청약<br>(배정) A군에 대해서는 추첨, 균등배정(1/n) 등 다양한 방식을 적용하여 당첨자간 동일한 물량*을 배정하고<br>B군에 대해서는 현재와 마찬가지로 청약수요 기준으로 비례배정<br>* 증거금 부담을 감안하여 청약자별 최대 배정가능 수량을 설정・안내할 필요 |
| 3. 다중청약방식<br>(청약) 분리청약방식의 A군에서 청약자의 수요를 반영하기 위해 A군 청약접수시 사전에 정해진 복수의 수요량을 청약자가 선택<br>B군 청약자는 A군 수요량을 초과하는 첨위에서 원하는 수량을 청약<br>* (예시) A군(10주, 20주, 30주), B군(30주이상(직접입력)) 중 하나를 선택<br>(배정) A군의 각 그룹내에서 추첨, 균등배정(1/n) 등으로 물량배정<br>B군에서는 현재와 마찬가지로 청약수요 기준으로 비례배정 |

금번 공모는 일반청약자에게 주식을 배정함에 있어 금융위원회가 고시한 적용가능한 균등방식 예시 중 일괄청약방식을 적용합니다.

이에 따라 일반청약자는 기존 청약방식대로 원하는 수량을 청약하고 균등배정 수량과 비례배정 수량을 최종 배정받게 됩니다. 일괄청약자에 대한 배정은 청약에 참여한 일반청약자 전원에게 균등방식 배정물량을 동일하게 배정(전원 균등)하고 나머지 물량을 비례방식으로 배정합니다.

이에 따라 일반청약자에게 배정되는 주식수는 청약 시에 보여지는 청약 경쟁률보다 많을 수 있으며, 일반청약자가 예상한 배정주식수보다 많은 배정주식에 따른 청약증거금의 환불은 이루어지지 않습니다. 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

| [증권 인수업무 등에 관한 규정 제9조(주식의 배정) 개정사항] |
|---|
| ⑪ 기업공개를 위한 주식의 인수회사가 제1항에 따라 일반청약자에게 공모주식을 배정하는 경우에는 자신이 인수한 공모주식 중 일반청약자에게 배정하는 전체수량(제1항제6호에 따른 배정수량을 포함한다)의 50% 이상을 최소 청약증거금 이상을 납입한 모든 일반청약자에게 동등한 배정기회를 부여하는 방식(이하 "균등방식 배정"이라 한다)으로 배정하여야 하며 나머지를 청약수량에 비례하여 배정(이하 "비례방식 배정"이라 한다)하여야 한다<br>⑫ 제11항에도 불구하고 균등방식 배정 또는 비례방식 배정의 배정수량 보다 해당 배정방식을 선택한 일반청약자의 청약수량이 적은 경우 다음 각 호에 따라 배정하여야 한다.<br>1. 균등방식 배정과 비례방식 배정 중 어느 한쪽의 청약수량은 배정수량에 미달하고 다른 한쪽의 청약수량은 배정수량을 초과하는 경우 청약수량이 미달한 쪽의 잔여주식을 초과한 쪽에 배정하도록 할 것<br>2. 균등방식 배정과 비례방식 배정 모두 청약수량이 배정수량에 미달하는 경우 각각의 청약수량까지 배정하고 잔여주식을 다른 청약자 유형군에 배정하거나 인수회사가 취득할 것<br>⑬ 기업공개를 위한 주식의 인수회사는 제11항에 따른 균등방식 배정의 방법과 수량을 준법감시인의 사전승인을 받아 결정하여야 하며, 인수회사가 복수인 경우 대표주관회사는 인수회사간 균등방식 배정의 방법이 동일하도록 하여야 한다. |

**하. 신규상장 요건 미충족 위험**

**금번 공모 후 당사가 신규상장신청일까지 필요한 요건을 모두 충족하면 본 주식은 유가증권시장에 상장되어 매매를 개시하게 됩니다. 그러나 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.**

당사는 2021년 04월 22일 상장예비심사신청서를 제출하여 2021년 6월 28일 한국거래소로부터 상장예비심사결과를 통지받았습니다. 금번 공모는 유가증권시장 신규상장에 필요한 주식의 분산요건을 충족할 목적으로 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 따라 모집을 통해 공모하는 것입니다.

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 상장예비심사결과에 중대한 영향을 미칠 수 있다고 인정하는 경우, 한국거래소는 상장예비심사승인의 효력을 인정하지 않을 수 있고 상장예비심사신청서를 다시 제출하여 심사를 받아야 할 수도 있습니다. 이 경우 당사 주식의 상장 연기 혹은 상장 취소로 이어질 수 있습니다.

[한국거래소의 상장예비심사 결과]

1. 상장예비심사결과

신규상장신청인이 상장예비심사를 신청한 주권을 심사한 결과 상장예비심사신청일('21.04.22) 현재 유가증권시장 상장규정(이하 '상장규정'이라 한다) 제29조 및 제30조의 신규상장심사요건 중 공모 후에 심사가 가능한 주식분산 요건을 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 심사를 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 관련하여 국내회계기준 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 발생한 경우에는 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

따라서 본건 공모 후 신규상장신청 제출일까지 상기 요건을 충족하면 본 주식은 유가증권 시장에 상장되어 거래할 수 있게 되지만 일부 요건이라도 충족하지 못하거나 상장재심사 사유에 해당되어 재심사 승인을 받지 못할 경우 이는 당사 상장의 지연 또는 무산으로 이어질 수 있습니다. 이로 인해 당사 주식의 유동성 및 시장가격에 부정적인 영향을 미치고 환금성에 큰 제약을 받을 수도 있음을 유의하시기 바랍니다.

거. 증권신고서 정정 위험

본 증권신고서(투자설명서)의 효력발생은 정부 또는 금융위원회가 본 증권신고서(투자설명서)의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나 본 증권의 가치를 보증 또는 승인한 것이 아니며, 본 증권신고서(투자설명서)의 기재사항은 청약일 전에 정정될 수 있습니다. 또한, 본 증권신고서(투자설명서) 상의 공모 일정은 확정된 것이 아니며, 금융감독원 공시심사과정에서 정정사유 발생 시 변경될 수 있습니다.

본 증권신고서(투자설명서)에 대하여 정부 또는 금융위원회가 본 신고서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나 본 증권의 가치를 보증 또는 승인한 것이 아니므로 당사에 대한 투자책임은 전적으로 주주 및 투자자에게 귀속됩니다. 또한, 본 주권은 정부 및 금융기관이 보증한 것이 아니며, 투자위험 역시 투자자에게 귀속되오니 투자자께서는 투자 시 이점에 유의하시기 바랍니다.

본 증권신고서 상의 공모 일정은 확정된 것이 아니며, 관계기관의 조정 또는 증권신고서 수리 과정에서 변경될 수 있습니다.

너. 재무제표 작성 기준일 이후 변동 미반영

본 증권신고서상의 재무제표에 관한 사항은 2021년 1분기 재무제표 이후의 변동을 반영하지 않았으니 투자에 유의하시기 바랍니다. 본 증권신고서에 기재된 재무제표의 작성기준일과 본 증권신고서 제출일 사이 재무사항의 변동으로 인해 자산, 부채, 현금흐름표 또는 손익사항에 중대한 변동이 발생할 수 있으나, 증권신고서에 기재된 사항 이외에 중요한 영향을 미치는 사항은 없습니다.

당사는 2021년 1분기 재무제표에 대해 회계법인으로부터 감사를 받은 K-IFRS 기준으로 재무제표를 작성하여 본 증권신고서에 기재하였습니다. 본 증권신고서 상의 재무제표는 2021년 1분기 재무제표 작성 기준일 이후의 변동을 반영하지 않았으므로 투자에 유의하시기 바랍니다.

다만, 본 증권신고서에 기재된 재무제표의 작성기준일 이후 본 증권신고서 제출일 사이에 발생한 것으로 증권신고서에 기재된 사항 이외에 자산, 부채, 현금흐름 또는 손익사항에 중대한 변동을 가져오거나 중요한 영향을 미치는 사항은 없습니다.

하기 표는 외부감사인의 검토를 받은 당사의 2021년 1분기 재무수치입니다.

[2021년 1분기 별도 요약재무제표]

(단위: 원)

| 구분 | 2021년 03월 31일 현재 |
|---|---|
| Ⅰ. 유동자산 | 163,680,932,395 |
| Ⅱ. 비유동자산 | 168,960,317,567 |
| <자산총계> | 332,641,249,962 |
| Ⅰ. 유동부채 | 145,672,708,261 |
| Ⅱ. 비유동부채 | 41,033,906,285 |
| <부채총계> | 186,706,614,546 |
| Ⅰ. 자본금 | 11,226,094,500 |
| Ⅱ. 자본잉여금 | 51,317,685,161 |
| Ⅲ. 기타포괄손익누계액 | 9,754,318,206 |
| Ⅳ. 이익잉여금 | 73,636,537,549 |
| <자본총계> | 145,934,635,416 |

| 구분 | 2021년 01월 01일부터 03월 31일까지 |
|---|---|
| <매출액> | 120,026,346,937 |
| <영업이익> | 7,750,755,651 |
| <분기순이익> | 11,248,001,919 |
| <총포괄손익> | 10,849,195,376 |
| <기본주당이익> | 578 |

[2021년 1분기 연결 요약재무제표]

(단위: 원)

| 구분 | 2021년 03월 31일 현재 |
|---|---|
| Ⅰ. 유동자산 | 241,255,132,245 |
| Ⅱ. 비유동자산 | 199,984,033,734 |
| <자산총계> | 441,239,165,979 |
| Ⅰ. 유동부채 | 223,289,870,363 |
| Ⅱ. 비유동부채 | 64,044,077,139 |
| <부채총계> | 287,333,947,502 |
| Ⅰ. 지배지분 | 151,729,729,887 |
| 자본금 | 11,226,094,500 |
| 자본잉여금 | 51,303,492,433 |
| 기타포괄손익누계액 | 9,817,153,803 |
| 이익잉여금 | 79,382,989,151 |
| Ⅱ. 비지배지분 | 2,175,488,590 |
| <자본총계> | 153,905,218,477 |

| 구분 | 2021년 01월 01일부터 03월 31일까지 |
|---|---|
| <매출액> | 174,043,623,801 |
| <영업이익> | 14,477,868,019 |
| <분기순이익> | 12,121,973,463 |
| Ⅰ. 지배지분 순이익 | 12,344,060,624 |
| Ⅱ. 비지배지분 순이익 | (222,087,161) |
| <총포괄이익> | 11,610,683,022 |
| Ⅰ. 지배지분포괄이익 | 11,900,209,498 |
| Ⅱ. 비지배지분포괄손실 | (289,526,476) |
| <기본주당이익> | 634 |

더. 소수주주권 행사로 인한 소송 위험

소수주주의 소수주주권 행사로 당사는 추가적인 소송위험에 노출될 수 있으며, 당사의 전략 이행을 지연시킬 수 있습니다.

본건 공모 이후 당사의 주식은 한국거래소 유가증권시장에 상장될 예정입니다. 상법상 상장회사 특례 규정인 제542조의6(소수주주권)에 따라 발행 주식 총수의 최소 0.01%에 해당하는 주식을 6개월 이상 보유한 주주는 회사를 대신하여 주주대표소송을 제기할 수 있습니다. 그리고, 상장회사 발행주식 총수의 최소 0.05%(회사의 자본금이 1,000억 원 이상인 경우 0.025%)에 해당하는 주식을 6개월 이상 보유한 주주는 회사 정관, 관련 법령 또는 선량한 관리자 의무 등을 위반한 (예를 들어, 경영진 과반수 이상이 회사 이익에 반하는 행동을 하고 있다고 판단하는 경우) 이사의 모든 행위를 중단할 것을 요구할 수 있습니다.

또한, 상장회사 발행주식 총수의 최소 0.1%(회사의 자본금이 1,000억원 이상인 경우 0.05%)에 해당하는 주식을 6개월 이상 보유한 주주는 회사의 회계장부를 열람 청구할 수 있습니다. 상장회사 발행주식 총수의 최소 0.5%(회사의 자본금이 1,000억원 이상인 경우 0.25%)에 해당하는 주식을 6개월 이상 보유한 주주는 이사, 법정 감사인 또는 청산인 등의 해임을 요구할 수 있습니다. 또한, 상장회사 발행주식 총수의 최소 1.5%에 해당하는 주식을 6개월 이상 보유한 주주는 주주총회의 소집 또는 해당회사의 사업이나 재무현황을 조사하는 조사관의 임명 등을 요구하는 법원 명령을 신청할 수 있습니다.

당사를 위한 최선의 이익에 대한 소수주주들의 시각과 당사 이사회 또는 주요주주의 시각은 상이할 수 있습니다. 이에 따라, 소수주주들은 당사 이사회에서 결의한 전략의 이행을 금지하는 소송을 제기할 수 있습니다. 향후 당사를 상대로 상기와 같은 소송 또는 법원명령이 실제로 발생하거나 발생할 위기에 처하는 경우, 당사 전략의 적시 이행이 지연되고 경영자원이 분산될 수 있습니다. 이로 인해 당사의 사업 및 성과에 부정적인 영향이 미칠 수 있습니다.

러. 집단 소송으로 인한 소송 위험

증권 관련 집단소송을 허용하는 국내 법규로 인해 당사는 추가적인 소송위험에 노출될 수 있습니다.

「증권관련 집단소송법」은 2005년 01월 01일부터 시행되었습니다. 국내 상장기업 주식을 집단적으로 0.01% 이상 보유하고 있으며, 해당 기업이 발행한 증권과 관련하여 자본시장 거래에서 피해를 입었다고 주장하는 투자자 집단을 대표하여 1인 이상의 대표성 있는 원고가 집단소송을 제기할 수 있도록 허용합니다.

『증권관련 집단소송법』에 따르면 피고회사가 발행한 증권을 자본시장에서 거래하는 과정에서 피해가 발생한 경우, 피해를 입은 구성원이 50인 이상이고 청구의 원인이 된 행위 당시의 기준으로 그 구성원이 보유하고 있는 증권의 합계가 국내 상장사인 피고 회사의 발행 증권 총수의 1만분의 1 이상이면 구성원 중 1인 이상이 대표당사자가 되어 손해배상청구소송을 수행할 수 있습니다. 증권관련 집단소송에서 인정되는 소(訴)의 원인으로는 유가증권신고서 또는 투자설명서에 기재된 허위 정보, 사업보고서 허위 제출, 내부자 부당거래 또는 시세조작 등으로 손해를 입은 경우, 그리고 회계부정으로 인해 발생한 손해에 대해 감사인을 대상으로 배상청구 소송을 제기하는 경우 등이 있습니다. 향후 당사를 대상으로 집단소송이 제기되지 않을 것이라 보장할 수 없으며, 당사를 대상으로 집단소송이 제기되는 경우 상당한 비용이 발생하는 것은 물론 핵심사업에 대한 당사 경영진의 주의 및 투입자원이 분산될 수 있습니다.

머. 주가의 일일 가격제한폭 변경

2015년 06월 15일부터 코스닥시장과 유가증권시장 주식의 일일 가격제한폭이 기존의 ±15%에서 ±30%로 확대되었으므로, 투자 시 유의하시기 바랍니다.

2015년 06월 15일부터 코스닥시장과 유가증권시장 주식의 일일 가격제한폭이 기존의±15%에서 ±30%로 확대되었습니다. 이에 따라 상장일 이후 당사 주식의 장중 가격 변동폭이 이

전의 공모주 투자 사례 대비 클 수 있으니 투자 시 유의하시기 바랍니다.

버. 미래예측 진술에 대한 위험

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. 이와 같은 전망 수치들은 시장의 추세 및 당사의 영업환경 등에 따라 변동될 수 있으며, 기타 불확실한 요인들을 고려하지 않은 수치입니다. 투자자께서는 본 증권신고서의 작성 시점을 기준으로 하고 있는 미래예측적 서술에 의존하지 않도록 유의하시기 바랍니다.

당사의 실제 실적은 본 증권신고서에 포함된 여러 미래 예측적 서술과는 실질적으로 상이할 수 있습니다. 당사의 투자계획 및 금번 공모자금의 사용계획 등과 관련한미래 예측적 서술도 해당됩니다. 한편, 이 차이는 당사 사업과 관련하여 앞서 서술한 위험요소와 기타 요인들에 의하여 발생되며, 이러한 요인으로는 다음과 같은 사항들이 있을 수 있으며, 아래 사항에 반드시 국한되지는 않습니다.

- 일반적인 경제, 사업 및 정치 상황
- 전방 산업 동향
- 시장경쟁 심화
- 당사 제품 관련 시장 상황 및 사업 전망
- COVID-19의 장기화 또는 광범위하게 전파될 수 있는 기타 유형의 감염병
- 규제, 입법 및 사업 관련 상황의 부정적 동향
- 금리 및 환율 변동
- 국내외 금융시장 상황

앞서 언급하였던 위험요소 및 이 외의 위험요소와 관련한 일부 기업정보 공시는 추정에 기반할 뿐이며, 하나 이상의 불확실성 또는 리스크가 발현하는 경우, 실제 결과는 추정, 예상 또는 추산했던 것뿐만이 아니라 과거 경험치와도 크게 상이할 수 있습니다. 예를 들어, 매출액 감소, 비용 증가, 자본비용 증가, 자본투자 지연, 실적 개선 예상치 달성 실패 등이 발생할 수 있습니다.

향후 예상 자료들은 본 증권신고서 기준일자 현 시점에서 이루어진 것으로, 이에 과도하게 의존하지 않도록 유의하시기 바랍니다. 또한 당사는 법률이 요구하는 바를 제외하고는, 새로운 정보 취득, 미래 사건 발생 등과 관계없이 미래 예측 자료를 갱신 또는 수정할 어떠한 의무도 없으며 이와 같은 의무를 명시적으로 부인하는 바입니다.향후 당사 또는 당사 대리인이 제공하는 모든 추정재무자료는 본 증권신고서에 기재된 유의사항이 적용됩니다. 따라서 투자자께서는 본 증권신고서의 공개일자 기준으로 작성된 미래예측진술에 지나치게 의존해서는 안된다는 점을 유의하시기 바랍니다.
금융감독원 전자공시 홈페이지(http://dart.fss.or.kr)에는 당사의 감사보고서가 전자공시되어 있사오니 투자결정에 참조하시기 바랍니다.

## 서. 투자원금손실 발생 가능성

**당사의 주식은 한국거래소 유가증권시장에서 거래된 적이 없으며 금번 상장을 통해 최초 거래되는 것입니다. 또한 수요예측을 거쳐 당사와 주관사의 합의를 통해 결정된 동 주식의 공모가격은 유가증권시장 상장 이후 시장에서 거래된 시장가격을 나타내는 것이 아니며, 금번 공모 이후 당사 주식의 시장가격은 하락할 수 있으며, 상장 이후 투자자는 공모가격이나 그 이상의 가격으로 주식을 재매각하지 못할 수도 있다는 점을 유의하시기 바랍니다.**

본 건 상장 이전에는 당사의 주식이 거래되는 공개시장이 존재하지 않았습니다. 또한 당사가 한국거래소 유가증권시장에 당사의 주식 상장을 신청할 예정이나, 당사의 보통주에 대한 활발한 공개 시장이 형성 및 유지될 것임을 보장할 수 없으며 당사가 한국거래소 유가증권시장에 상장된 이후에 당사 주식의 거래 가격이 금번 공모가격을 하회할 수 있습니다.

당사 보통주의 공모 가격은 주관사, 당사 간 협의를 통해 결정되며 공모가격이 기업공개 이후 시장에서 거래되는 시장가격을 나타내는 것이 아닙니다. 금번 공모이후 당사 보통주의 시장가는 시장에 의해 결정될 것이며 다음과 같은 다양한 요인의 영향을 받을 수 있습니다.

- 당사 재무 실적
- 당사 및 당사가 속한 산업의 연혁 및 향후 전망
- 당사 경영에 대한 평가, 과거 및 현재의 영업상태, 향후 시기별 매출 전망, 그리고 현재 및 향후의 비용 구조 전망
- 당사와 유사한 사업활동을 영위하는 상장회사들에 대한 가치평가
- 기존 주주 또는 당사에 의한 향후 당사의 보통주 매도
- 국내외 증시 변동성

본건 상장에 따라 당사의 보통주 가격은 시시각각 변동할 수 있습니다. 국내외 증시에서 발생하는 가격 및 거래량의 급격한 변동은 주식의 시장가격에 영향을 미치게 됩니다. 이와 같은 주가의 변동은 상장사의 영업실적과 무관하거나 비례하지 않는 경우가 많습니다. 과거, 특정 발행사 주식의 시장가격이 급격한 등락을 거듭한 이후 해당 발행사를 대상으로 증권 관련 소송이 제기되는 사례도 존재하였습니다. 만약 당사를 대상으로 유사한 소송이 제기된다면, 상당한 비용의 발생은 물론 경영진의 주의 및 투입자원이 핵심 사업에 집중되지 못하고 분산될 수 있습니다. 이에 따라 투자자는 당사의 보통주를 공모가격이나 그 이상의 가격으로 매도하지 못할 수 있으며, 그 결과 투자금액의 일부 또는 전부에 대한 손실이 발생할 수 있습니다.

**어. 공모자금의 사용내역 관련 위험**

**당사는 금번 공모를 통해 조달한 신주 모집 금액에서 발행제비용을 차감한 순수입금의 사용계획을 결정함에 있어 상당한 재량권을 보유하고 있으며, 투자자가 당사의 결정사항에 동의하지 않는 목적으로 사용할 수 있으며, 투자자께서는 이 점을 유의하시기 바랍니다.**

금번 공모를 통해 당사가 수령하게 될 공모자금은 (인수수수료 및 발행사의 재량으로 지급하는 추가 성과수수료와 기타 발행비용을 제외한 순수입금) 약 49,634백만원으로 예상됩니다. 당사 경영진은 금번 공모를 통해 조달한 공모자금을 투자자가 동의하지 않거나 혹은 당사 주주에게 이익이 발생하지 않는 방식으로 사용할 수 있습니다. 당사는 해당 공모자금을 확장을 위한 설비투자, 기존 설비 및 장비의 업그레이드 및 유지보수 그리고 일반적인 영업자본의

용도로 사용할 계획입니다. 상세 내역은 『Ⅴ. 자금의 사용목적』을 참고하시기 바랍니다. 당사 경영진은 금번 공모를 통해 수령한 공모자금을 실제로 집행함에 있어 재량권을 보유하며, 이를 특정 용도로 사용하고자 하는 당사 경영진의 판단을 투자자가 신뢰하고 투자금을 당사 경영진에게 위탁하는 임을 유의하시기 바랍니다.

**저. 환매청구권 및 초과배정옵션 미부여**

**증권 인수업무 등에 관한 규정 개정으로 일반청약자에게 "공모가격의 90% 이상에 인수회사에 매도할 수 있는 권리(Put-Back Option)"가 부여되지 않으니 투자 시 유의하시기 바랍니다. 또한 금번 공모의 경우 증권 인수업무 등에 관한 규정 제10조의3 제1항에 해당하지 않기 때문에 동 규정에 따른 환매청구권이 부여되지 않습니다. 또한 당사는 금번 유가증권시장 상장을 위한 공모에서 "초과배정옵션"에 관한 계약을 체결하지 않았습니다. 투자자께서는 이점을 유의하시기 바랍니다.**

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

또한, 금번 공모의 경우 2016년 12월 13일 개정되어 2017년 1월 1일부로 시행되는 증권 인수업무 등에 관한 규정 제10조의3 제1항에 해당하지 않기 때문에 환매청구권이 부여되지 않으므로 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

또한 당사는 금번 유가증권시장 상장을 위한 공모에서 "주식에 대한 초과 청약이 있을 경우 대표주관회사가 발행사로부터 추가로 공모주식을 취득할 수 있는 초과배정옵션에 관한 계약을 체결하지 않았으므로, 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

[증권 인수업무 등에 관한 규정]

제10조의3(환매청구권)

① 기업공개(국내외 동시상장공모를 위한 기업공개는 제외한다)를 위한 주식의 인수회사는 다음의 어느 하나에 해당하는 경우 일반청약자에게 공모주식을 인수회사에 매도할 수 있는 권리(이하 "환매청구권"이라 한다)를 부여하고 일반청약자가 환매청구권을 행사하는 경우 증권시장 밖에서 이를 매수하여야 한다. 다만, 일반청약자가 해당 주식을 매도 하거나 배정받은 계좌에서 인출하는 경우 또는 타인으로부터 양도받은 경우에는 그러하지 아니하다.

1. 공모예정금액(공모가격에 공모예정주식수를 곱한 금액)이50억원 이상이고, 공모가격을 제5조제1항제1호의 방법으로 정하는 경우

2. 제5조제1항제2호 단서에 따라 창업투자회사등을 수요예측등에 참여시킨 경우

3. 금융감독원의 「기업공시서식 작성기준」에 따른 공모가격 산정근거를 증권신고서에 기재하지 않은 경우

4. 한국거래소의 「코스닥시장 상장규정」 제26조제7항제1호에 따른 기술성장기업의 상장을 위하여 주식을 인수하는 경우

5. 한국거래소의 「코스닥시장 상장규정」 제26조제7항제2호에 따른 기업의 상장을 위하여 주식을 인수하는 경우

② 인수회사가 일반청약자에게 제1항의 환매청구권을 부여하는 경우 다음 각 호의 요건을 모두 충족하여야 한다.

1. 환매청구권 행사가능기간

가. 제1항제1호부터 제3호까지의 경우 : 상장일부터 1개월까지

나. 제1항제4호의 경우 : 상장일부터 6개월까지

다. 제1항제5호의 경우 : 상장일부터 3개월까지

2. 인수회사의 매수가격 : 공모가격의 90%이상. 다만, 일반 청약자가 환매청구권을 행사한 날 직전 매매거래일의 주가지수가 상장일 직전 매매거래일의 주가지수에 비하여 10%를 초과하여 하락한 경우에는 다음 산식에 의하여 산출한 조정가격 이상. 이 경우, 주가지수는 한국거래소가 발표하는 코스피지수, 코스닥지수 또는 발행회사가 속한 산업별주가지수 중 대표주관회사가 정한 주가지수를 말한다.

조정가격 = 공모가격의 90% × [1.1 + (일반 청약자가 환매청구권을 행사한 날 직전 매매거래일의 주가지수 - 상장일 직전 매매거래일의 주가지수) ÷ 상장일 직전 매매거래일의 주가지수]

처. 수요예측 경쟁률에 관한 주의사항

당사의 수요예측 예정일은 2021년 8월 2일(월) ~ 3일(화)입니다. 수요예측에 참여한 기관투자자들은 가격 확정 후 실투자 여부를 결정하여 청약 예정일인 2021년 08월 9일(월) ~ 10일(화)에 일반투자자와 함께 실청약을 실시하게 됩니다. 따라서 청약일 전에 발표되는 수요예측 경쟁률이 실제 기관투자자의 실제 투자 수요를 보여주는 지표는 아니오니 투자자께서는 이점을 유의하시기 바랍니다.

당사의 수요예측 예정일은 2021년 8월 2일(월) ~ 3일(화)입니다. 수요예측에 참여한 기관투자자들은 가격 확정 후 실투자 여부를 결정하여 청약 예정일인 2021년 8월 9일(월) ~ 10일(화)에 일반투자자와 함께 실청약을 실시하게 됩니다. 따라서 청약일 전에 발표되는 수요예측 경쟁률이 실제 기관투자자의 실제 투자 수요를 보여주는 지표는 아니오니 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

**커. 증권신고서 효력발생일 재기산에 따른 상장예비심사결과 효력 상실 위험**

**당사는 2021년 04월 22일 한국거래소에 상장예비심사신청서를 제출하여 2021년 6월 28일 상장예비심사 승인을 통지 받았으며, 유가증권 시장에 상장하기 위해서는 유가증권시장 상장규정에 따라 2021년 12월 27일까지 신규상장 신청을 해야 합니다. 당사는 2021년 7월 7일 본 증권신고서를 제**

**출하여 2021년 7월 29일을 증권신고서의 효력 발생일로 예상하고 있으나, 투자자보호 등의 사유로 효력발생시기가 재기산 되는 정정기재가 발생하여 상장 일정이 조정될 경우 상장예비심사 결과의 효력이 상실될 가능성이 있습니다. 이점 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.**

유가증권시장 상장규정 제26조 및 제28조에 따라 보통주권의 신규상장신청인이 한국거래소의 상장예비심사를 통과 후 해당 보통주권을 신규상장하기 위하여 상장예비심사결과를 통지받은 날부터 6개월 이내에 세칙으로 정하는 신규상장신청서와 첨부서류를 한국거래소에 제출하여야 합니다.

당사는 2021년 04월 22일 한국거래소에 상장예비심사신청서를 제출하여 2021년 6월 28일 상장예비심사 승인을 통지 받았으며, 유가증권 시장에 상장하기 위해서는 유가증권시장 상장규정에 따라 2021년 12월 27일까지 신규상장신청을 해야 합니다.

그러나 투자자 보호 또는 건전한 거래질서를 위하여 증권신고의 효력발생시기를 재기산하는 정정기재가 필요한 경우 당초 효력발생일인 2021년 7월 29일에서 효력재기산 되어 청약일정 및 신규상장 일정이 변경될 수 있고, 이 경우 상장예비심사 결과의 효력이 상실되어 상장예비심사를 다시 진행해야 할 가능성이 있습니다.

다만, 유가증권시장 상장규정 제23조 1항 1호 마목에 따라 해당 신규상장신청인이 유가증권시장의 상황 급변 등 불가피한 사유로 제출기한의 연장을 요청하여 한국거래소가 승인하는 경우에는 6개월 이내에서 상장심사승인 효력을 연장할 수 있습니다. 그러나 증권신고서 제출일 현재 한국거래소가 당사의 상장심사승인 효력 연장 신청을 승인 할 것으로 확신 할 수 없기 때문에 청약 일정 및 신규상장 일정이 지연 될 가능성이 존재합니다. 이점 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

터. 투자위험요소 기재내용 이외 위험요소 존재 위험

당사는 상기에 기술된 투자위험요소 외에도 전반적으로 불안정한 경제 상황 등에 의하여 직접적 또는 간접적으로 영향을 받을 수 있습니다. 또한, 최근 발생한 COVID-19의 확산에 따라 글로벌 경기에 부정적인 영향이 우려되고 있고, 이러한 상황 장기화될 경우 당사의 사업에도 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

당사는 상기에 기술된 투자위험요소 외에도 전반적으로 불안정한 경제 상황 등에 의하여 직접적으로 또는 간접적으로 영향을 받을 수 있습니다. 최근 몇 년간 글로벌 경제 상황이 일반적으로 안정화되고 개선되었지만, 글로벌 경제에 대한 전반적인 전망은 여전히 불확실하며 세계 각 국의 영토, 무역 분쟁, 외교 정책 등으로 인해 한국 경제에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 글로벌 경제의 악화는 당사의 사업, 재정 상태 및 운영 결과에 부정적인 영향을 줄 수 있습니다. 또한 전염병인 코로나바이러스를 포함하여, 자연 재해 또는 인공재해가 발생하여 소비심리가 악화되는 등 글로벌 경제는 우리가 통제할 수 없는 많은 요소의 영향을 받습니다.  투자자께서는 이 점 유의하여 주시기 바랍니다.

# Ⅳ. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견)

■ 본 장은 「자본시장법」 제119조 제1항 및 동법 시행령 제125조 제1항 제2호 마목에 의거, 금번 공모주식의 인수인이 공모주식에 대한 의견을 기재하고 있는 부분입니다.
따라서 본 장의 작성 주체는 대표주관회사인 미래에셋증권㈜이므로 문장의 주어를 "당사" 또는 "주관사"로 기재하였습니다. 발행회사인 아주스틸㈜의 경우에는 "동사", "회사", "아주스틸㈜" 또는 "아주스틸"로 기재하였습니다.

■ 본 장에 기재된 평가의견은 금번 한국거래소 유가증권시장 상장의 대표주관회사인 미래에셋증권㈜이 금번 공모주식의 발행회사인 아주스틸㈜에 대한 기업실사 과정을 통하여 발행회사인 아주스틸㈜로부터 제공받거나 취득한 정보 및 자료에 기초하여 유가증권시장 상장법인으로서의 조건 충족여부 및 상장과정에서의 공모희망가액 제시범위(공모가 밴드) 산정논리와 적정성에 대한 판단범위로 한정됩니다.

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

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

■ 본 장에 기재된 인수인의 분석의견 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

| 구분 | 증권회사 (분석기관) | |
|---|---|---|
| | 회사명 | 고유번호 |
| 대표주관회사 | 미래에셋증권㈜ | 00111722 |

## 2. 평가의 개요

### 가. 개요

대표주관회사인 미래에셋증권㈜은 기업실사(Due-Diligence)결과를 기초로 아주스틸 주식회사의 기명식 보통주식 6,937,500주(신주 4,000,000주, 구주 2,937,500주)를 총액인수 및 모집, 매출하기 위하여 동사의 지분증권을 평가함에 있어 2021년 1분기 및최근 3사업연도의 결산서 및 감사보고서 등 관련 자료를 바탕으로 동사의 사업성, 수익성, 재무안정성, 비교회사의 주가 등 주식가치에 미치는 중요한 사항을 분석하여 평가하였습니다.

## 나. 기업실사 참여자

(1) 대표주관회사 실사 참여자

| 소속 | | 직책 (직위) | 성명 | 담당업무 | 참여기간 | 주요경력 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 미래에셋증권 주식회사 | IPO본부 | 본부장 | 성주완 | IPO 업무 총괄 | 2020.08.18~2021.07.07. | 기업금융업무 24년 |
| | | 팀장 | 조인직 | IPO 실무 총괄 | 2020.08.18~2021.07.07. | 기업금융업무 18년 |
| | | 부장 | 이창기 | 기업실사 및 서류작성 실무 총괄 | 2020.08.18~2021.07.07. | 기업금융업무 12년 |
| | | 과장 | 이동욱 | 기업실사 및 서류작성 실무 담당 | 2020.08.18~2021.07.07. | 기업금융업무 6년 |
| | | 과장 | 노태원 | 기업실사 및 서류작성 실무 담당 | 2020.08.18~2021.07.07. | 기업금융업무 3년 |
| | | 과장 | 조준흠 | 기업실사 및 서류작성 실무 담당 | 2021.01.04~2021.07.07. | 기업금융업무 3년 |

(2) 발행회사 실사 참여자

| 소속 | | 직책 (직위) | 성명 | 담당 업무 |
|---|---|---|---|---|
| 아주스틸 주식회사 | 대표이사 | 대표이사 | 이학연 | 대표이사 |
| | 경영전략본부 | 경영전략본부장 | 이영세 | 경영전략본부장 |
| | 재무파트 | 팀장 | 조규덕 | 재무관리 실무 |
| | IR파트 | 선임 | 오기섭 | IR 실무 |
| | IR파트 | 주임 | 이아름 | IR 실무 |

## 다. 기업실사 이행내역

대표주관회사인 미래에셋증권㈜은 아주스틸 주식회사의 유가증권시장 상장을 위해 아주스틸 주식회사에 방문하여 상장예비심사신청 등을 위한 기업실사를 2020년 08월부터 2021년 07월까지 진행하였으며, 상장예비심사승인 이후부터 증권신고서 제출일(2021년 07월 07일)까지 상장관련 증권신고서 작성, 마케팅을 위한 실사를 진행(세부일자는 아래 기업실사 절차 참조)하였습니다.

(1) 장소

- 본사 : 경북 구미시 4공단로 321

(2) 일자 및 주요내용

| 구분 | 일자 | 실사내용 |
|---|---|---|

| | | |
|---|---|---|
| [1차 실사] | 2020.09.01 | - 상장일정 및 기업실사 일정 협의<br>- 최근 3개년 재무현황 검토<br>- 지배구조 개선 관련 검토 |
| [2차 실사] | 2020.09.15~10.16 | - 2020년 반기 잠정실적 검토<br>- 사업의 내용 검토<br>- 내부통제 관련 사항 검토<br>- 주요 이슈 정비내용 검토 |
| [3차 실사] | 2020.10.13~10.14 | - 재무안정성 관련 사항 검토<br>- 매출/매입 관련 사항 검토<br>- 관계회사 관련 매출 매입 사항 검토<br>- 이사회 구성, 사외이사 선임 검토<br>- 내부통제시스템 검토 |
| [4차 실사] | 2021.01.25 | - 향후 IPO 일정검토<br>- 실사 체크리스트 검토<br>- 주요 이슈 정비내용 검토 |
| [5차 실사] | 2021.01.25 | - 주요 이슈 진행현황 검토<br>- 주식, 법무 관련 사항 검토<br>- 감사보고서 발행 일정 검토<br>- 이해관계자 거래 관련사항 검토 |
| [6차 실사] | 2021.02.02~02.03 | - 상장예비심사신청서 작성 안내<br>- 주식관련 변동사항 검토<br>- FY2020 예상실적 검토 |
| [7차 실사] | 2021.02.25 | - 주요 이슈 정비내용 검토<br>- 상장예비심사신청서 검토<br>- 실사 체크리스트 검토<br>- FY2021 1분기 예상실적 검토 |
| [8차 실사] | 2021.03.29~30 | - 상장예비심사신청서 첨부자료 안내<br>- 상장예비심사신청서 검토<br>- 실사 체크리스트 검토<br>- valuation 및 공모구조 협의 |
| [9차 실사] | 2021.04.09 | - 상장예비심사신청서 검토<br>- DD체크리스트, 기업실사점검표 검토<br>- FY2020 온기 감사보고서 검토 |
| [10차 실사] | 2021.04.14 | - 상장예비심사신청서 검토<br>- 상장예비심사신청서 첨부서류 검토<br>- 공모구조 협의 |
| 상장예비심사신청<br>및<br>심사대응 | 2021.04.22.~2021.06.28 | (1) 상장예비심사신청서 제출: 2021년 04월 22일<br>(2) 거래소 심사대응<br>(3) 예비심사신청 이후 주요 경영 및 영업활동 변동사항 검토<br>(4) 온기 실적 및 재무수치 검토<br>(5) 예비심사승인: 2021년 06월 28일 |

| | | |
|---|---|---|
| [11차 실사] | 2020.05.24~2021.07.06 | (1) 공모가 협의 준비<br>- 대표주관사, 발행회사, 매출주주 간 공모가액 협의<br>- 유사회사 검토 및 주가추이와 재무현황 등 검토<br>(2) 증권신고서 작성 준비<br>(3) 신고서 제출 이후 IR일정 관련 협의 |
| 증권신고서제출 | 2021.07.07 | 증권신고서 제출 및 공시 |

# 3. 기업실사 결과 및 평가내용

## 가. 사업의 수익성

동사는 증권신고서 제출일 현재 컬러강판 생판, 판매 사업을 영위하고 있습니다. 동는 주로 글로벌 가전기업(LG전자,삼성전자 등)의 프리미엄 가전에 사용되는 컬러강판을 제조 및 판매하고 있으며, 글로벌 가전시장 성장 및 주요 거래처 매출성장에 힘입어 통해 지속적으로 수익성 개선이 진행되고 있습니다.

[주요 수익성 지표]

(단위: 백만원, %)

| [주요 수익성 지표] | 2021년 1분기 | 2020년 | 2019년 | 2018년 |
|---|---|---|---|---|
| (단위: 백만원, %) | 174,044 | 569,794 | 506,402 | 457,218 |
| 매출총이익 | 22,749 | 55,618 | 46,187 | 45,252 |
| (매출총이익률) | (13.07%) | (9.76%) | (9.12%) | (9.90%) |
| 영업이익 | 14,478 | 28,449 | 28,690 | 24,639 |
| (영업이익률) | (8.32%) | (4.99%) | (5.67%) | (5.39%) |
| 당기순이익 | 12,344 | 12,798 | 14,764 | 8,228 |
| (당기순이익률) | (7.09%) | (2.25%) | (2.92%) | (1.80%) |

주1) 연결재무제표 기준

주2) 2018년은 K-GAAP, 2019,2020,2021년 1분기는 K-IFRS 기준

최근 3개 사업연도 간 동사는 지속적인 매출 성장과 당기순이익을 시현하고 있습니다. 2018년 신규공장 가동에 따른 불량률 증가 및 일부 물량 외주가공으로 인한 수익성 하락이 일시적으로 발생하였으나, 신규공장 가동 정상화에 따라 동사 수익성은 개선 되었으며, 2020년에는 COVID19로 인한 일시적 수익성 변동이 발생하였으나, 이후사업 정상화 및 매출 증대에 따른 고정비 절감 효과로 인하여 동사 수익성은 지속적인 개선 추이를 보이고 있습니다.

[아주스틸 매출구성]

(단위 : 백만원)

| 보고부문 | 2021년 (제23기 1분기) | | 2020년 (제22기) | | 2019년 (제21기) | | 2018년 (제20기) | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 매출액 | 매출미중 | 매출액 | 매출비중 | 매출액 | 매출비중 | 매출액 | 매출비중 |

| | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 영상가전 | 91,006 | 52.3% | 276,483 | 48.5% | 229,946 | 45.4% | 204,071 | 44.6% |
| 생활가전 | 36,721 | 21.1% | 116,873 | 20.5% | 86,888 | 17.2% | 85,068 | 18.6% |
| 건재 | 18,430 | 10.6% | 79,719 | 14.0% | 44,517 | 8.8% | 39,965 | 8.7% |
| 트레일러 | 13,833 | 7.9% | 38,161 | 6.7% | 59,964 | 11.8% | 21,400 | 4.7% |
| 자동차 | 4,562 | 2.6% | 21,185 | 3.7% | 16,835 | 3.3% | 15,896 | 3.5% |
| 기타(상품매출 등) | 9,491 | 5.5% | 37,372 | 6.6% | 68,251 | 13.5% | 90,818 | 19.9% |
| 합계 | 174,043 | 100% | 569,793 | 100.0% | 506,401 | 100.0% | 457,218 | 100.0% |

주) 연결기준

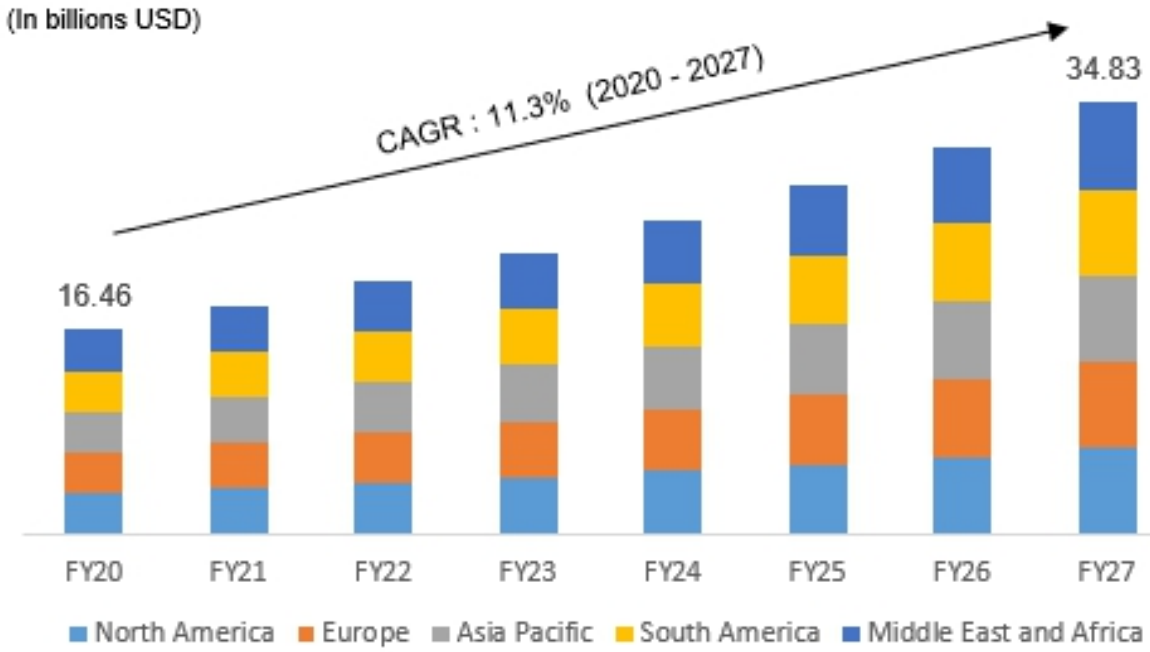
또한 동사가 영위하고 있는 컬러강판 산업의 주요 전방산업인 프리미엄 가전 시장의 지속적인 성장으로 안정적인 매출이 창출될 것으로 예상되며, 방화문, 태양광, 건자재, 전기차 배터리셀 커버 등 기타 전방 산업의 성장에 힘입어 향후 지속적으로 수요가 발생할수 있을 것으로 기대됩니다. 이를 고려할 때 높은 수준의 기술력,품질을 바탕으로 주요고객사인 글로벌 가전업체와 장기간의 협력관계를 유지하고 있어 경쟁사 대비 경쟁력을  보유하고 있는 것으로 판단되며, 이에 따라 동사의 수익성은 향후에도 안정적인 수준을 유지할 것으로 기대됩니다.

## 나. 사업의 성장성

### (1) 시장의 성장성

동사는 컬러강판 제조 및 판매 사업을 주로 영위하고 있습니다. 리서치 기관인 Data Bridge Market Research는 컬러강판(Pre-Painted Steel) 시장은 2027 년까지 348.3억달러 규모로 성장할 것이며, 2020년에서 2027년까지 예측 기간 동안 11.30%의 성장률을 기록할 것으로 예측하였으며, 그 근거로 고강도, 접합성, 성형성 및 기타 특성으로인한 금속 수요 증가, 가전제품, 가구, 자동차 및 기타 산업과 같은 다양한 산업에서 응용이 증가, 건설 및 인프라 개발 증가를 제시하였습니다.

글로벌 컬러강판 시장 전망




글로벌 컬러강판 시장 전망

자료: Data Bridge Market Research

동사의 주요 제품인 컬러강판은 가전제품에 주로 사용되고 있으며, 특히 동사의 주요제품 중 스테인리스 질감을 나타내는 SUSlike 제품 등은 가전제품 뿐만 아니라 건축용 내외장재로 사용되기도 합니다. 아울러, 동사는 전기차의 배터리 팩을 보호하는 부자재인 전기차 배터리용 Cell Cover, 자동차 헤드라이트용 LED 기판으로 사용되는 MCCL(메탈 방열 기판)을 납품하고 있습니다. 따라서 동사가 속한 산업은 가전산업, 건설 및 자동차 산업 등으로부터 영향 받는다고 할 수 있습니다.

**[아주스틸 컬러강판의 주요 적용처]**

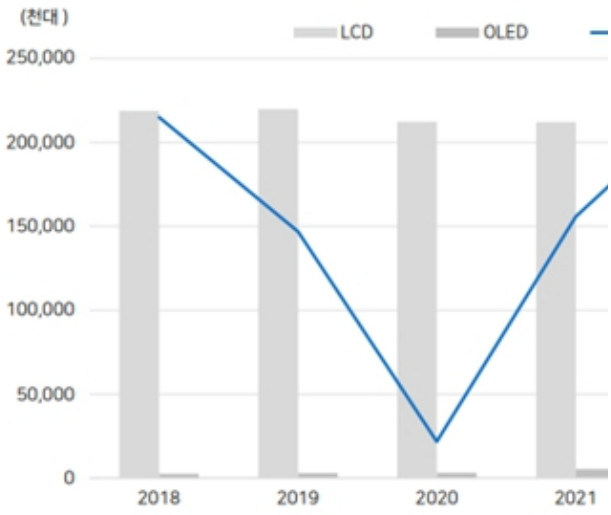
| 구분 | 주요 적용처 |
|---|---|
| 가전 | - 프리미엄 가전 (OLED,LED TV, 세탁기, 냉장고 등)에 주로 활용 |
| 건자재 | - 건축용 내외장재<br>- 방화문<br>- 태양광 발전을 위해 태양광 구조물 설치에 필요한 파이프 |
| 자동차 | - 전기차 배터리 셀 커버 (Cell cover)<br>- 자동차 헤드라이트에 사용되는 MCCL (메탈동박적층판) |

## (가) 가전시장

글로벌 가전 시장 규모는 고급스러운 외관과 신기술이 접목되어 다양한 편의 기능이 더해진 프리미엄 가전이 연이어 출시되며, 안정적인 성장을 이어갈 것으로 예상됩니다. IHS는 글로벌 생활가전 시장규모가 2018년 3,889억 달러 규모에서 2022년에는 5,706억달러를 기록하며, 연평균 9.4% 상승할 것으로 전망하고 있습니다. 특히 TV시장은 프리미엄 및 스마트 TV의 수요 증가와 사이즈 대형화 수요에 기반하여 지속적인 교체 수요가 발생할 것으로 전망

되고 있으며, 시장조사업체인 옴디아에 따르면 글로벌 TV 시장은 비교적 높은 보급률에도 불구하고 꾸준한 출하량을 지속할 것으로 예상됩니다.

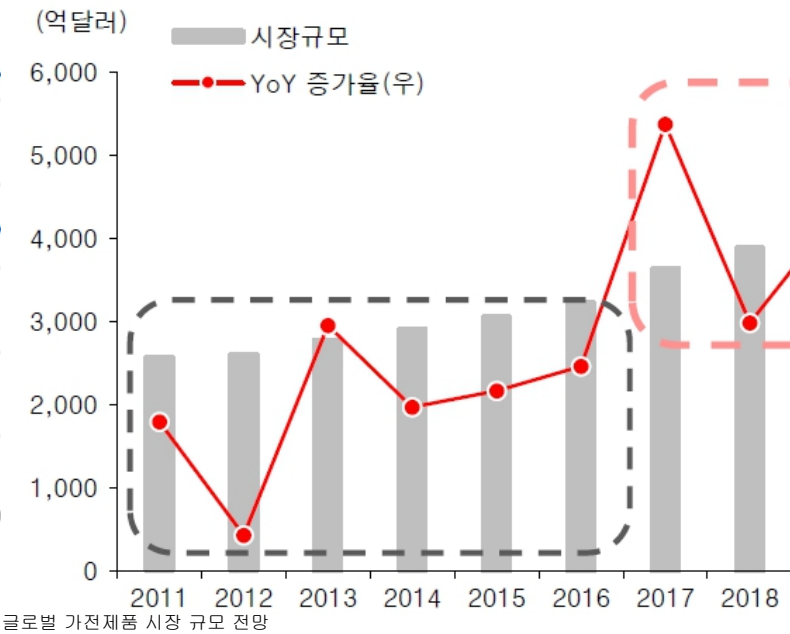
[글로벌 TV 출하량]




글로벌 tv 출하량

(자료) 옴디아, 메리츠증권

[글로벌 가전제품 시장 규모 전망]




글로벌 가전제품 시장 규모 전망

(자료) IHS, 유진투자증권

### (나) 건축용 내외장재 시장

건설시장은 해당 국가의 경제 발전과 연관이 있으며, 선진국들은 1인당 소득 수준이 4만달러에 가까워지면서는 더 이상 GDP 대비 건설투자 비중이 감소하지 않고 일정 수준을 유지하는 것으로 나타납니다. 이는 노후 건축물과 시설물에 대한 유지보수 투자가 다시 증가하기 때문입니다.

이와 같은 특성을 고려하여 한국건설산업연구원은 국내 GDP 대비 건설투자 비중이 2025년에는 12.5~13.5%에 이르고, 2030년에는 11.5~13.0% 수준이 될 것으로 전망하였습니다. 이에 따른 국내 건설투자 연평균 증가율은 2020~2025년 동안은 1.0~2.5%, 2025~2030년 동안은 0.6~1.5%로 완만한 성장세를 기록할 것으로 전망되며, 3기 신도시, 국가균형발전 프로젝트 등 대규모 공공 프로젝트의 일정을 고려하면 건설경기는 2020년대 중후반에 고점을 형성할 가능성이 큰 것으로 판단됩니다.

[국내 건설투자의 중장기 변화 추이 전망]

| 구분 | 2025년 | 2030년 |
|---|---|---|
| GDP 대비 건설투자 비중 | 12.5~13.5% | 11.5~13.0% |
| 건설투자 금액 | 265조~287조원 | 274조~309조원 |
| 구분 | 2020~2025년 | 2025~2030년 |
| 건설투자 연평균 증가율 | 1.0~2.5% | 0.6~1.5% |

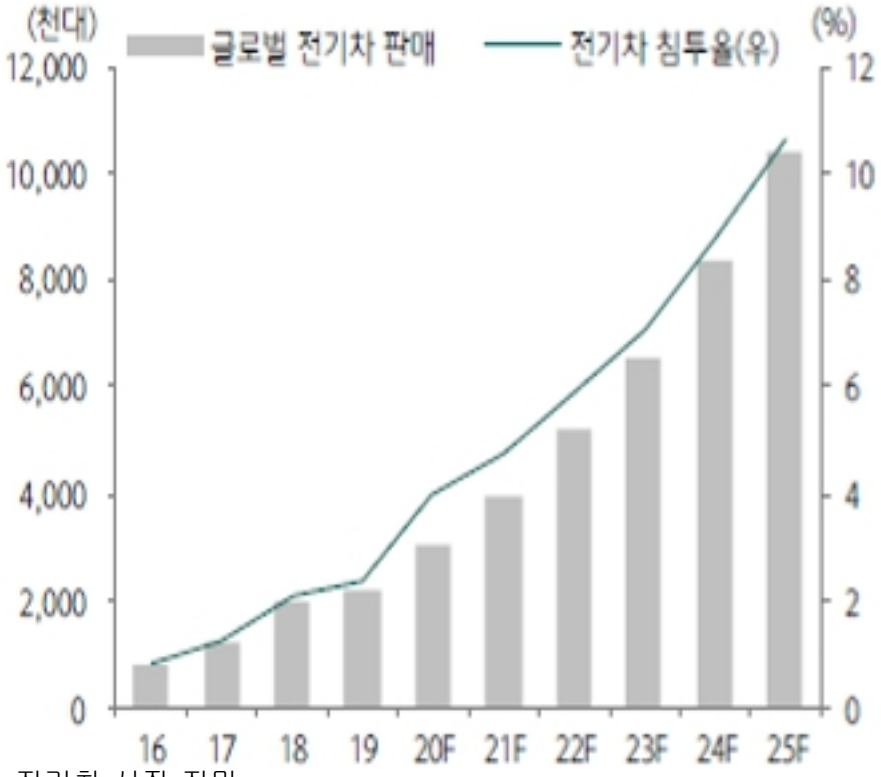
출처: 한국건설산업연구원 건설동향 브리핑

### (다) 전기차 및 2차전지 시장

2015년 파리기후협약 체결 후 국가별 배기가스 배출량이 할당되면서, 각국에서 환경규제 실시 및 내연 기관차 생산중단 계획을 발표하며 친환경차 비율이 확대 중입니다. 노르웨이·네덜란드는 2025년, 독일·인도는 2030년, 영국·프랑스·대만은 2040년부터 내연기관차 신규 판매 금지 계획을 발표했으며, 이에 따라 Volkswagen, BMW, Daimler는 2025년까지 전체 판매량의 15～25%를 전기차로 대체하는 계획을 발표하였습니다.

이러한 우호적인 환경에 따라 글로벌 전기차 시장은 고속 성장을 지속할 것으로 예상되고 있습니다. 정부의 정책 효과와 시장 사이클 효과, 그리고 글로벌 완성차 업체의 다수의 전기차 모델 출시 등이 어우러지면서 글로벌 전기차 시장은 2020년부터 2025년 동안 연평균 28% 성장해 2025년 1,039만대(전체 자동차 시장 대비 전기차 비중 10.7%) 규모를 기록할 것으로 전망됩니다.

[글로벌 전기차 시장 전망]




글로벌 전기차 시장 전망

자료: Wards Auto, CPCA, EV-sales, ACEA, KAMA, SNE리서치, BNEF, 하나금융투자

### (2) 회사의 성장성

**[주요 성장성 지표]**

(단위: %)

| 구분 | 2021년 1분기 | 2020년 | 2019년 | 2018년 |
|---|---|---|---|---|
| 매출액 성장률 | 22.18% | 12.52% | 10.76% | 27.87% |
| 매출총이익 성장률 | 63.61% | 20.42% | 2.06% | 52.09% |
| 영업이익 성장률 | 103.56% | -0.84% | 16.44% | 163.40% |
| 당기순이익 성장률 | 285.81% | -13.31% | 79.42% | 179.82% |

(주1) 2021년 1분기 성장성은 2021년 1분기 실적을 연환산하여 산출하였습니다.

동사는 가전제품에 사용되는 컬러강판 제조 및 판매 사업을 주력으로 영위하고 있으며, 프리미엄 가전 등 관련 가전수요 증가에 따른 컬러 강판 수요 증가에 따라 동사의실적은 최근 3년간 지속적으로 성장해왔습니다. 한편, 동사는 대규모의 설비투자가 필요한 철강업종을 영위하고 있으며, 이에 따라 대체적으로 매출이 증가할수록 고정비 절감 효과가 발생하는 것으로 보입니다.

다만, 2020년에는 COIVD-19 등으로 인해 일시적인 당기순이익 감소(외환차손, 일시생산 중단 등으로 인한 일시적 감소)를 기록하였으나, 2021년 1분기에는 프리미엄 가전 수요가 지속적으로 성장함에 따라 높은 매출 및 당기순이익 성장률을 기록하고 있습니다. 이에 향후 매출이 감소하거나, 늘어나는 수요에 대응하기 위해 설비투자를 진행할 경우 관련투자비용 및 고정비 증가로 신규 설비 정상화 전까지 일시적인 수익성 악화가발생할 가능성을 배제 할 수 없습니다.

동사는 전방시장의 수요에 대응하기 위해 지속적인 설비투자를 진행해왔으며, 증권신고서 제출일 현재 경상북도 구미, 중국 및 멕시코 공장 등에서 생산을 진행하고 있습니다. 동사는 이에 그치지 않고 김천에 투자를 집행하여 2021년 6월 준공식을 갖고생산 설비 가동을 진행중에 있으며, 주요 고객사에 대한 안정적인 물량 공급을 위해 지속적인 설비투자를 진행할 예정입니다.

증권신고서 제출일 현재까지 동사의 성장은 전방시장인 프리미엄 가전 시장에 기인하였습니다. 향후 가전 프리미엄화 트렌드는 지속될 것으로 보여 동사 매출은 안정적인 성장세를 이어나갈 것으로 예상되며, 현재 진행 중인 건자재, 전기차 관련 사업 또한 전방사업 업황 개선 및 성장이 기대되는 바, 동사 매출 및 수익성은 안정적인 성장을 이어나갈 것으로 전망됩니다.

### 다. 회사의 경쟁력

동사의 아래와 같은 핵심 경쟁력이 타 경쟁업체들과의 차별화에 기여하는 것으로 판단됩니다.

#### (1) 글로벌 가전 기업과의 장기 협력 관계 구축

동사의 주요 전방산업인 가전제품 시장은 제품 개발 초기부터 납품 업체들과 가전제품 제조사가 제품을 공동 개발하고 생산하는 특성을 가지고 있습니다. 이에 따라, 장기적으로 거래를 해왔던 납품업체가 개발 우선 대상 업체로 선정되는 경향을 보이고 있습니다.

특히 가전제품용 컬러강판의 경우 고객의 까다로운 눈높이에 부합하기 위하여 제품 개발 시점부터 양산시까지 최소 6개월 이상의 오랜 개발 기관과 여러 차례의 테스트를 거쳐 생산 시점과 관계없이 일정한 품질을 유지하며, 동시에 제품 생산 시 주변 환경, 온도 등에 따른 변동성이 최소화될 수 있도록 관리적인 측면과 설비적인 투자가 병행이 되어야 합니다. 이러한 시장 구조는 주요 가전제품 제조사와 기존의 협력사들이 장기간 긴밀한 공동 기술 개발 등을 통한 협력 관계를 유지하고 안정적으로 수요를 예측할 수 있도록 하는 기반이 되고 있는 것으로 판단됩니다.

실제로 동사의 주요 고객사들인 글로벌 가전기업들(LG전자,삼성전자 등)의 경우 협력사를 선정할 때부터 공동개발하는 과정에서 매우 신중하게 제품의 경쟁력과 실시간 대응 능력, 경영진의 경영 역량, 재무적 안정성 등 다양한 기준에 대하여 협력 기업에 대한 면밀한 검토를 거쳐 협력사를 선정하고, 한번 선정된 협력사는 제품에 대한 중대한 하자나 대응능력 저하 등의 치명적인 문제가 발생하지 않는 이상 계속 거래를 유지하고 있는 것으로 파악됩니다.

실제로 동사는 주요 매출처인 글로벌 가전기업과 10년 이상 거래를 지속해오고 있으며, 글로벌 가전기업에 대한 매출 규모는 점차 증가하고 있는 바, 매출처가 급격하게 변경될 가능성은 높지 않은 것으로 판단됩니다.

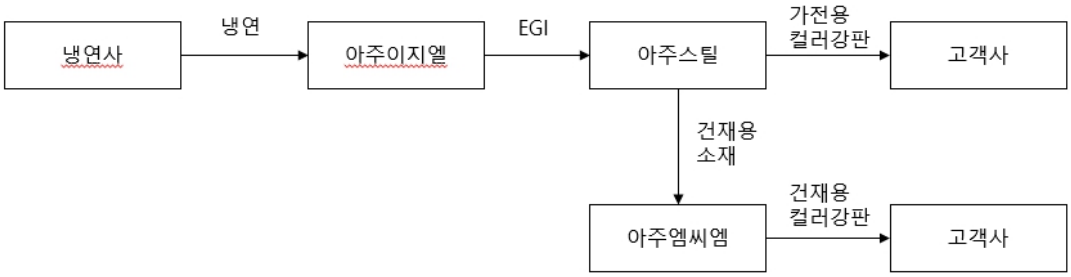
### (2) 생산의 수직계열화

동사는 2020년 아주이지엘을 통해 전기아연도금강판(EGI) 생산을 시작함으로써 전기아연도금강판을 자체조달하고 있습니다. 동사의 주요 매입품목인 내연강판, 전기아연도금강판의 경우 수요, 공급에 따라 가격 변동이 있으며 철강산업이 대규모 장치산업의 특성상 COVID-19와 같은 상황에서 공급 부족시 유연한 대처가 어렵기 때문에 가격 변동이 크게 나타날 수 있습니다.

동사의 경우 냉연강판 조달 후 전기아연도금강판을 자체 생산하는 방식과 전기아연도금강판을 외부 조달하는 방식을 조정 가능함에 따라 외부 환경 변화에 유연하게 대처할 수 있게 되었습니다.

이로써 냉연강판 수급 이후 전기아연도금강판 생산부터 코일폴리싱라인(CPL), Texteel Digital Printer(TDP)를 거쳐 컬러강판 생산과 컬러강판을 소재로 월판넬 가공까지 일괄 공정을 구축하여 생산의 수직계열화를 달성하였고 이를 통해 경쟁력을 확보하고 있는 것으로 파악됩니다.

[아주스틸 생산흐름도]



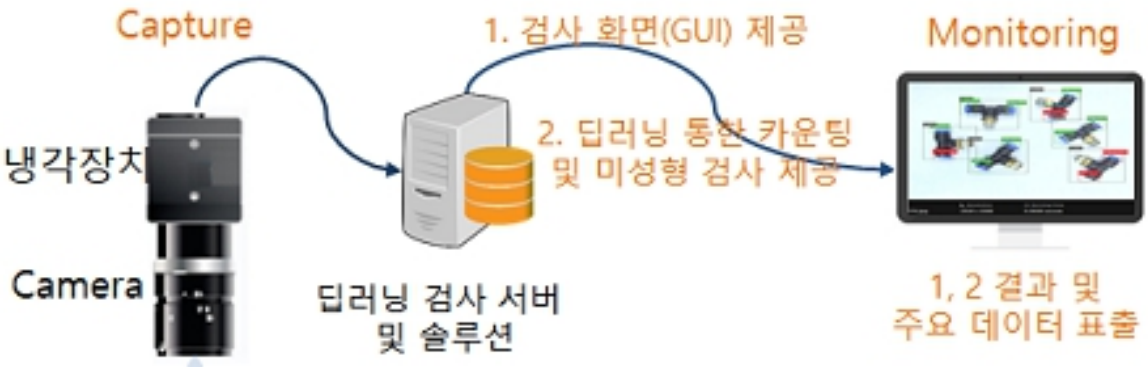

아주스틸 생산흐름도

### (3) 철저한 품질관리 시스템

동사의 제품은 주로 프리미엄급 가전에 사용되고 있으며, 고가의 제품인 만큼 높은 수준의 품질을 확보하기 위한 노력을 지속해오고 있습니다. 동사는 품질 관리를 위하여 출하되는 모든 생산품에 대해서 전수로봇검사를 실시하고 있으며, 2020년 기준 사전 불량률은 2.97%로 엄격하게 관리하고 있습니다. 전수 품질 검사를 실시하고 있기 때문에 출하 후 불량을 사유로 반품되는 물량은 거의 발생하지 않습니다.

또한 자체 선별된 불량 유형의 관리, 분석을 통한 피드백으로 전공정 불량률 감소에도 기여하고 있습니다. 중소벤처기업부으로부터의 지원을 통한 스마트팩토리 사업(2019년) 및 의 스마트팩토리 고도화 사업(2020년) 등을 통해 생산성을 개선하였으며, 품질 관리를 더욱 고도화하는 것을 목표로 AI기반 딥러닝 비전검사 공정을도입하였으며, 해당 검사 공정은 2020년 7월 가동하여 이후 품질관리가 더욱 철저히 되고 있습니다.

[아주스틸 딥러닝 비전시스템 구조도]




딥러닝 비전시스템 구조도

### (4) 원재료 가격 변동에 따른 가격협상 능력 보유

동사는 원재료인 철강 등 원소재를 매입한 후 보유 설비를 통해 가공 후 고객사에 납품 하는 매출구조를 보유하고 있어, 원재료 조달 능력 및 가격 협상 능력이 사업을 영위하는데 중요

한 부분을 차지합니다.

동사는 기본적으로 경우 원소재 가격과판매 가격을 연동하여 가격을 설정하고 있기 때문에, 원재료 수급 불균형에 따른 가격 변동을 제품 판가에 일부 전가 할 수 있는 구조를 보이고 있습니다. 이에 따라 원재료 가격 변동에 따른 동사의 수익성 변동 효과는 일시적이고 미미한 수준으로 안정적인 수익구조를 보유하고 있다고 판단됩니다.

**(5) 제품 개발 단계에서 부터 고객사와의 협업 진행**

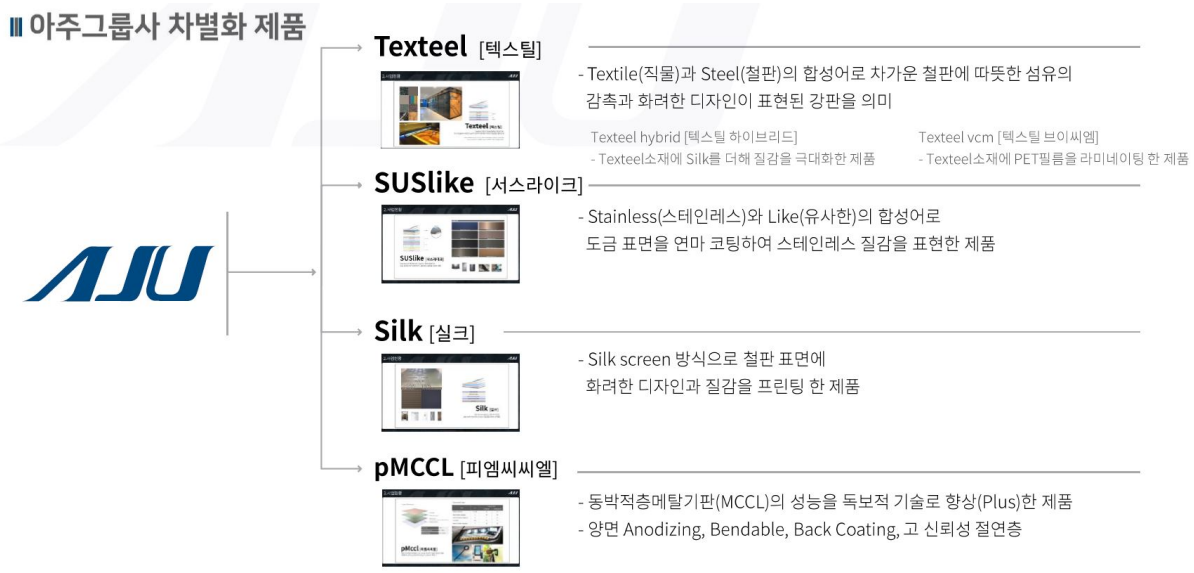
동사의 주요 전방산업인 가전제품 시장은 제품 개발 초기부터 납품 업체들과 가전제품 제조사가 제품을 공동 개발하고 생산하는 특성을 가지고 있습니다. 이에 따라, 장기적으로 거래를 해왔던 납품업체가 개발 우선 대상 업체로 선정되는 경향이 있는 것으로 파악됩니다.

특히 가전제품용 컬러강판은 고객의 까다로운 눈높이를 맞추기 위해 제품 개발 시점부터 양산시까지 최소 6개월 이상의 오랜 개발 기간과 여러 차례의 테스트를 거쳐 생산 시점과 상관없이 일정한 품질을 유지함과 동시에 제품 생산 시 주변 환경, 온도 등에 따른 변동성이 최소화될 수 있도록 관리적인 측면과 설비적인 투자가 병행이 되어야 합니다. 이러한 시장 구조는 타 업체에게 시장 진입장벽으로 작용하여 기존의 협력사들이 수요처와 장기간 긴밀한 공동 기술 개발 및 협력 관계를 유지하고, 안정적인 수요를 예측할 수 있도록 하는 바탕이 되고 있습니다.

동사는 고객사에 먼저 제품을 개발한 후 제안하는 EVI(Early Vendor Involvement)방식으로 영업을 전개해 나가고 있습니다. 이에 따라 타사 대비 트렌드 변화에 대처하는 역량이 뛰어나며, 고객사와의 연계를 통해 신기술이 적용된 새로운 가전제품이 출시되는 경우에도, 이를 새로운 기회로 적극적으로 활용할 수 있습니다.

또한 동사는 스테인리스 등 관련 칼라강판 가공 특허를 다수 보유하고 있어 회사만의차별화된 제품과 디자인을 만들어내고 있어 고객사에게 제품 및 디자인을 추천하고 공동개발을 진행하여 제품을 제공할 수 있는 사업구조를 보유하고 있습니다.

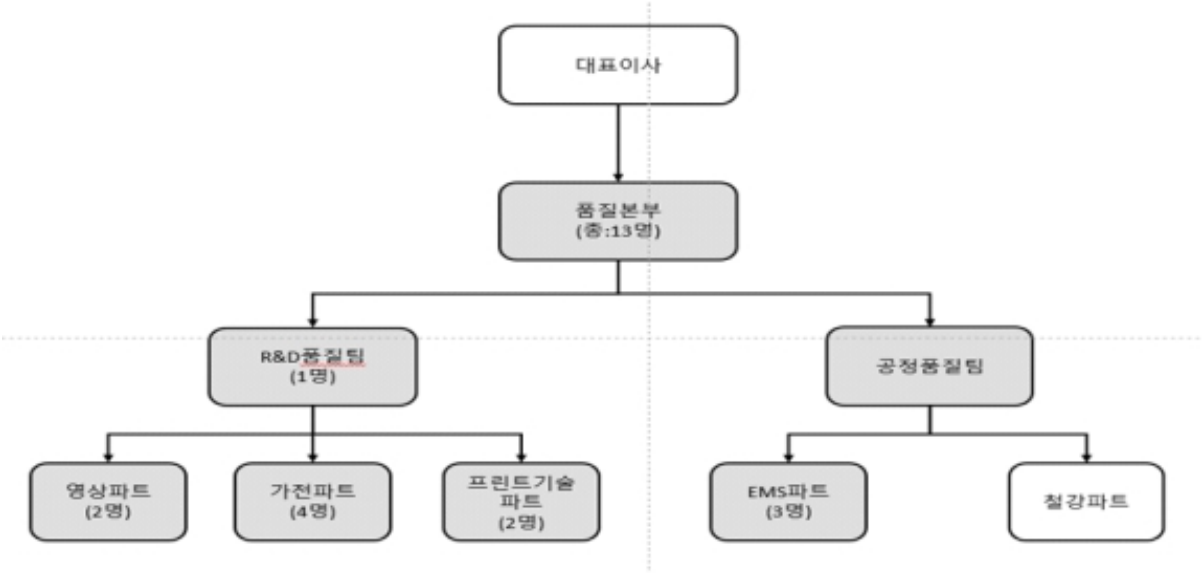
[아주스틸 차별화 제품]




아주스틸 차별화 제품

동사는 연구개발을 위하여 품질본부를 운영하고 있으며, 연구개발 인력은 품질본부장을 포함하여 총 13명입니다. 품질본부는 R&D품질팀과 공정품질팀으로 구성되어 있으며 R&D품질팀은 영상파트, 가전파트, 프린트기술 파트로 구성됩니다.

[아주스틸 연구개발 조직도]




아주스틸 연구개발 조직

이처럼 동사는 개발,연구 역량을 기반으로 지속적인 고객사들과의 협업을 통해  고객사들에게 우선적으로 제품을 제공하고 이에 안정적인 매출을 지속적으로 창출해나가는 사업구조를 지속적으로 유지하고 있어, 타사 대비 고객사 신제품 관련 매출을 선점할 수 있는 역량을 보유하고 있습니다.

### 라. 재무 안정성

동사의 재무안정성 지표는 다음과 같습니다.

[재무안정성 지표]

| 재 무 비 율 | 2021년 1분기 | 2020년 | 2019년 | | 2018년 |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | 업종 | 회사 | |
| 부채비율 | 53.56% | 45.89% | 55.96% | 130.69% | 171.60% |
| 차입금의존도 | 30.29% | 33.68% | 23.32% | 47.68% | 42.90% |
| 유동비율 | 108.05% | 97.61% | 183.19% | 82.61% | 112.85% |
| 당좌비율 | 64.80% | 57.35% | 115.71% | 48.35% | 50.88% |

주1) 2018년 K-GAAP, 2019, 2020년, 2021년 1분기는 K-IFRS 연결 기준

주2) 2019년은 감사받지 않은 재무제표

주3) 업종수치는 2019년 한국은행 기업경영분석의 “C241 1차 철강” 업종 평균 수치를 기재함

주4) 당좌비율 = (유동자산 - 재고자산) / 유동부채

동사의 최근 2개년 재무안정성 점차 개선되고 있습니다. 부채비율은 2019년 130.69%에서 2021년 1분기 53.56%로 감소하였고, 차입금의존도도 47.68%에서 2020년 33.68%로, 20201년 1분기 30.29%로 개선되고 있습니다.

다만 종합적으로  업종평균과 비교하였을 때 비교적 재무 안정성 지표는 비교적 열위한 것으로 보이나, 이는 증가하는 전방산업 수요를 뒷받침하기 위해 생산능력 확보를 위한 지속적인 차입 및 투자로 인한 것으로 판단됩니다. 동사는 당분간 지속적인 투자를 통해 생산능력을지속적으로 늘려나갈 것으로 보이나, 매출 증대 및 수익성이 지속적으로 개선되고있어, 상기 표에 나타난 경향과 같이 동사 재무비율은 점차 개선될 것으로 예상됩니다.

## 마. 경영 능력 및 투명성

### (1) CEO의 자질

아주스틸 이학연 대표이사는 삼성중공업, 포항강재를 거치며 철강과 관련된 경험을 쌓았으며, 아주스틸을 설립하여 성공적인 경영활동을 통해 동사의 성장을 이끌어오고 있습니다. 이학연 대표이사는 '직원히 행복한 기업'이라는 경영철학을 두고, IMF, 글로벌 금융위기 등 많은 난관들을 투철한 소재, 기술 개발 및 신규시장개척의 마인드로 틈새시장, 특화시장을 개척하여 동사의 성장을 이끌고 있으며, 오랜 업력을 통해 축적한 철강, 소재산업 대한 풍부한 이해를 바탕으로 회사의 전반적인 경영활동에 대하여 최고 의사결정권자로서 충분한 역할을 수행하고 있는 것으로 판단됩니다.

[ 최고 경영자의 주요 경력 등]

| 성명 | 이학연 | |
|---|---|---|
| 생년월일 | 1962년 02월 21일 | |
| 학 력 | 기 간 | 내 용 |
| | 1977년 ~ 1980년 | 안동상업고등학교 |
| 주요 경력 | 기 간 | 담당업무 및 직위 |
| | 1999년 10월~ 현재 | 아주스틸(주) 대표이사 |
| | 1995년 10월 ~ 1999년 10월 | 아주철강 대표 |
| | 1988년 ~ 1994년 | 포항강재공업 총무부 |
| | 1982년 ~ 1988년 | 삼성중공업 |

### (2) 인력 및 조직 경쟁력

동사는 증권신고서 제출일 현재 449명의 임직원이 근무하고 있으며, '직원이 행복한 기업'이라는 미션을 바탕으로  조직관리에 최선을 다하고 있습니다. 회사의 임직원 모두가 주인의식 및 사명감을 가지고 열심히 회사 발전을 위해 노력한 결과 영업 및 경영관리 조직이 상장회사 수준의 체계를 구축하였습니다.  또한 생산, 연구, 영업, 품질관리 등 사업을 영위함에 있

어 필수적인 모든 조직체계를 자체적으로 갖추고 있어 고객사로부터의 니즈에 신속하고 효과적으로 대응이 가능한 것으로 보여 동사의 사업구조에 적합한 인력 및 조직 경쟁력을 확보한 것으로 판단됩니다.

### (3) 기업지배구조

### (가) 경영의 독립성

동사의 이사회는 총 5인의 이사로 구성되어 있으며, 그 세부내역은 다음과 같습니다.

| 직책명 | 성명 | 주요경력 | 담당업무 |
|---|---|---|---|
| 대표이사<br>(상근/등기) | 이학연<br>(1962.02) | 아주스틸(주)대표이사(99~현재)<br>아주철강 대표(94~99)<br>포항강재 총무부(88~94)<br>삼성중공업(82~88)<br>안동상고(78년~80년) | 대표이사 |
| 상무이사<br>(비상근/등기) | 이영세<br>(1976.03) | 아주스틸(주)경영전략본부장(07년~현재)<br>에이제이스틸(주)관리팀(06년~07년)<br>한국과학기술정보연구원(02년~06년)<br>충남대학교 대학원 졸업(석사, 문헌정보학) (03년~05년)<br>한국케이블TV대전방송 (00년~02년)<br>충남대학교정치외교학(94년~00년) | 경영전략본부,<br>CFO |
| 사외이사<br>(비상근/등기) | 최병규<br>(1983.08) | 아주스틸(주) 사외이사 선임(20년~현재)<br>강동 종합법률사무소(17~현재)<br>선진 법률사무소(13년~17년)<br>경북대학교 로스쿨 (10년~13년)<br>경북대학교정치외교학(02년~10년) | 사외이사<br>(내부거래위원회<br>위원장) |
| 사외이사<br>(비상근/등기) | 문성호<br>(1975.12) | 아주스틸(주) 사외이사 선임(21.06~현재)<br>한경회계법인(17.06~현재)<br>경신회계법인 (12.12~17.04)<br>삼일회계법인 (03.10~12.09)<br>경북대학교 경영학 (94년~04년) | 사외이사 |
| 기타비상무이사<br>(비상근/등기) | 야마나카<br>야스히로<br>(1970.04) | 가네마쯔(주) 일본본사 철강무역부 부장(94년~현재)<br>와세다 대학교(91년~94년) | 기타비상무이사 |
| 상근감사 | 민철기<br>(1962.10) | 아주스틸(주) 상근감사 선임(20년~현재)<br>한국산업은행(89년~20년)<br>충남대학교 대학원 법학 석사 (85년~87년)<br>충남대학교법학(81년~85년) | 상근감사 |

동사는 주요 영업활동과 관련된 사항은 이사회 결의를 통해 결정하고 있으며, 동사의이사회는 2인의 사내이사, 2인의 사외이사, 1인의 기타비상무이사로구성되어 있습니다. 상법상 결격 사유가 없는 사외이사 2인 및 아주스틸의 전략적 투자자인 가네마쓰의 직원 1인이 기타비상무이사로 선임되어 있으며, 이들은 동사의 주요 경영상 의사결정과 관련하여 지속적인 견

제 및 관리감독을 수행하고 있습니다. 이와 더불어 감사 1인이 상근으로 재직하며, 감사직무규정에 따라 이사회 의결사항, 1억원 이상의 업무용자산의 취득 및 처분 등 회사 업무 전반에 대한 감사를 진행하고 있습니다.

또한 내부통제 강화 및 경영 독립성의 견지를 위하여 이영세 CFO 및 사외이사 2인으로 구성된 내부거래위원회를 구성하여, 최대주주 및 그 특수관계인과의 매입/매출거래, 자금거래 및 타법인출자에 대하여 내부거래위원회의 승인을 득한 후 진행하도록 하고 있습니다. 또한, 이사회와 내부거래위원회의 운영은 별도로 제정한 이사회규정과 내부거래위원회규정에 근거하여 이루어지고 있으며, 상기 사항을 고려하였을 때 동사의 기업경영에 필요한 주요 의사결정은 이사회 등을 통해 합리적으로 이루어지고 있다고 판단됩니다.

### (4) 내부통제제도

동사는 상장사에 준하는 내부통제를 위한 규정들을 갖추고, 이에 의거하여 회사를 운영하고 있습니다. 동사는 상법, 자본시장법 등 관계 법률에서 요구하는 사항을 반영한 이사회 규정을 개정하여 운영 중입니다. 회사는 이사회 결의 및 주주총회 결의 등과 같은 경영 의사결정의 절차들을 동 규정이 정하는 바에 따라 운영하고 있습니다.

이와 더불어 상장을 준비하는 가운데 정관, 이사회규정, 내부거래위원회 규정, 감사직무규정 등을 제정 및 개정하여 내부통제를 위한 규정을 보완하였습니다.

### (5) 공시체계

### (가) 회계처리 투명성

동사는 2014년부터 외부감사인으로부터 내부회계관리제도 검토를 받고 있으며,
외부감사인이 작성한 내부회계관리제도에 대한 검토보고서에 따르면 동사의 내부회계관리제도의 설계 및 운영상의 중요한 취약점은 발견되지 않았습니다.

또한 내부회계관리제도 강화를 위해 2020년 11월 상장회사협의회 내부회계관리규정 표준예시 등에 준하여 상장회사에 알맞도록 내부회계관리규정을 개정하였으며, 삼정회계법인과 내부회계관리제도 개선 컨설팅을 진행하고 있어 내부회계관리제도 컨설팅이 완료되면 상장회사로서 보다 강화된 내부회계관리제도를 구축할 수 있을 것으로예상됩니다.

동사의 내부회계관리담당 업무 조직과 내부회계관리자에 대한 인적사항은 다음과 같습니다.

[ 내부회계 관리조직 ]

| 구분 | 성 명 | 직책 |
|---|---|---|
| 내부회계관리책임자 | 이학연 | 대표이사 |
| 감사 | 민철기 | 상근감사 |
| 내부회계관리자 | 이영세 | CFO, 경영전략본부장 |
| 내부회계담당직원 | 조규덕 | 재무팀장 |

[ 내부회계관리자 인적사항 ]

| 직책 | 성명<br>(출생년월) | 주요경력 |
|---|---|---|
| CFO<br>(상근/등기) | 이영세<br>(1976년 3월) | 아주스틸(주)경영전략본부장(07년~현재)<br>에이제이스틸(주)관리팀(06년~07년)<br>한국과학기술정보연구원(02년~06년)<br>충남대학교 대학원 졸업(석사, 문헌정보학) (03년~05년)<br>한국케이블TV대전방송 (00년~02년)<br>충남대학교정치외교학(94년~00년) |

## (나) 적정 공시 능력

동사는 유가증권시장 상장예정법인으로서 제반 공시의무를 적절하게 수행할 수 있도록 공시 전담인력 및 조직을 보유하고 있습니다. 공시전담인력으로 공시책임자는 이영세 경영전략본부장 및 공시담당자로는 오기섭 IR 담당을 배치할 계획입니다.

동사의 공시책임자 및 공시담당자는 동사 혹은 관계회사의 재무, 회계 등 기획재무부문에서 근무하여 동사에 대한 이해가 깊으며, 해당 인력은 한국거래소에서 주관하는 공시 교육을 이수하도록 하여 적절한 공시가 이루어질 수 있도록 할 예정입니다. 동사의 공시 인력 현황은 다음과 같습니다.

[아주스틸 공시조직]

| 구 분 | | 성 명 | 직 책 | 주요 경력 | 근무<br>연수 |
|---|---|---|---|---|---|
| 공시<br>책임자 | | 이영세 | 경영전략<br>본부장 | 아주스틸 경영전략본부 상무이사(07.01~현재)<br>에이제이스틸 경영지원팀장(06.01~06.12)<br>한국과학기술정보연구원연구원<br>(02.03~05.12)<br>한국케이블TV 대전방송(96.12~02.02) | 14년 6개월 |
| 공시<br>담당자 | 정 | 오기섭 | 선임 | 아주스틸(주) IR파트(21.01~현재)<br>에이제이스틸(주) 재무파트 (13.05~20.12) | 9개월 |
| | 부 | 이아름 | 주임 | 아주스틸(주) 디자인팀(19.09~현재)<br>아주스틸(주) IR파트(21.03~현재) | 2년1개월 |

동사는 공시의무사항이나 기타 경영, 재산상황, 투자자의 투자판단에 중요한 영향을 미칠 사항이 발생한 경우에는 내부 정보의 종합 관리 및 적절한 공개를 위하여 공시책임자에게 정보가 집중되도록 할 계획이며, 공시책임자와 공시담당자를 한국거래소에 등록하고, 추후 변경 시에도 변경 등록을 할 예정입니다. 또한 동사는 내부정보의 철저한 관리를 위하여 상장회사 표준공시정보관리규정 등을 참조하여 2020년 11월내부정보관리규정을 제정하였습니다.

이와 같이 동사는 상장 후 발생할 공시의무를 충실히 이행하기 위하여 공시담당조직 구성 및 회계시스템 정비 등을 계획하고 진행하는 등 공시능력을 제고하기 위해 노력하고 있으며, 이는 상장 후 동사의 공시 투명성 및 전문성을 높일 것으로 판단됩니다.

### 바. 인수인과 일반투자자간 이해상충 가능성

신고서 제출일 현재 인수인이 발행회사의 주식을 보유하고 있지 않아 인수인과 일반투자자간 이해상충의 우려가 있다고 인정되는 사유는 없다고 판단됩니다.

### 사. 기타 투자자 보호 및 증권시장의 건전한 발전

동사의 산업, 영업, 재무, 경영에 관한 내용을 종합적으로 판단한 결과 증권신고서 제출일 현재 동사의 주권을 상장하는 것이 투자자 보호 및 증권시장의 건전한 발전을 저해할 우려가 있다고 인정되는 사유는 없다고 판단됩니다.

## 4. 종합평가결과

### 가. 평가결과

대표주관회사인 미래에셋증권㈜은 아주스틸㈜의 유가증권시장 상장을 위한 공모와 관련하여 희망공모가액을 다음과 같이 제시하고자 합니다.

| 구 분 | 내 용 |
|---|---|
| 희망공모가액 | 12,700 원 ~ 15,100 원 |
| **확정공모가액** | **15,100 원** |
| 확정공모가액 결정방법 | 수요예측 결과 및 주식시장 상황 등을 감안하여 대표주관회사와 발행회사가 협의하여**확정공모가액을 15,100원으로 결정하였습니다.** |

상기 표에서 제시한 희망공모가액의 범위는 아주스틸㈜의 절대적 가치를 의미하는 것이 아니며, 국내외 경기, 주식시장 상황, 회사가 속한 산업의 성장성, 경쟁관계, 산업에 대한 위험, 주식시장 상황의 변동 가능성, 회사의 영업 및 재무상태의 변화 등 다양한 요인에 따라 평가결과가 변동될 수 있음에 유의하여 주시기 바랍니다.

금번 아주스틸㈜의 유가증권시장 상장공모를 위한 확정공모가액은 상기와 같이 제시된 희망공모가액을 바탕으로 국내외 기관투자자들에게 수요예측을 실시한 이후 수요예측 결과 및 주식시장 상황 등을 감안하여 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 최종 **결정하였습니다.**

상기 표에서 제시한 희망공모가액의 범위는 아주스틸㈜의 절대적 가치를 의미하는 것이 아니며, 국내외 경기, 주식시장 상황, 회사가 속한 산업의 성장성, 경쟁관계, 산업에 대한 위험, 주식시장 상황의 변동 가능성, 회사의 영업 및 재무상태의 변화 등 다양한 요인에 따라 평가결과가 변동될 수 있음에 유의하여 주시기 바랍니다.

금번 아주스틸㈜의 유가증권시장 상장공모를 위한 확정공모가액은 상기와 같이 제시된 희망공모가액을 바탕으로 국내외 기관투자자들에게 수요예측을 실시한 이후 수요예측 결과 및

주식시장 상황 등을 감안하여 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 최종 결정할 예정입니다
.

## 나. 희망공모가액 산출 방법

금번 공모와 관련하여 대표주관회사인은 아주스틸의 생산능력, 영업능력, 시장 내 지위, 경영성과 및 재무현황, 회사가 속한 산업의 특성, 시장의 규모, 유사회사의 경영성과 및 주가수준 등 기타 사용가능한 다양한 요소를 종합적으로 고려하여 희망공모가액을 산출하였습니다.

### (1) 공모희망가액 산출 방법 개요

일반적으로 주식시장에서 기업의 가치를 평가하는 방법으로는 절대가치 평가방법과 상대가치 평가방법이 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 미래현금흐름 및 적정 할인율을 추정하여야 하며, 비교회사와 비교하기 위해서는 비교회사의 미래현금흐름 및 할인율을 추정하여야만 상호비교가 가능한 모형으로 이러한 미래현금흐름 및 적정 할인율을 산정함에 있어 객관적인 기준이 명확하지가 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 추정손익에 의해 산정되는 수익가치는 손익 추정시 평가자의 주관 개입 가능성, 추정기간의 불충분성 및 자본환원율로 인한 기업가치의 고평가 가능성 등은 한계점으로 지적되고 있습니다.

상대가치 평가방법(P/E Valuation, EV/EBITDA Valuation, EV/Sales Valuation, P/B Valuation 등)은 주식시장에 분석대상기업와 동일하거나 유사한 제품을 주요제품으로 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 선정 시 평가자의 주관 개입 가능성과 시장의 오류(기업가치의 저평가 혹은 고평가)로 인한 기업가치 평가의 오류 발생가능성은 여전히 상대가치 평가방법의 한계점으로 지적되고 있습니다.

이와 같이 상대가치 평가방법(P/E Valuation, EV/EBITDA Valuation, EV/Sales Valuation, P/B Valuation 등)을 적용하기 위해서는 비교대상 회사들이 우선적으로 일정한 재무적 요건

을 충족하여야 하며 또한, 사업적, 기술적, 관련 시장의 성장성, 주력 제품군 등의 질적 측면에서 일정 부분 평가대상회사와 유사성을 갖고 있어야 합니다.

### (2) 평가방법 선정

대표주관회사인 미래에셋증권㈜은 아주스틸㈜의 기업 가치를산출하기 위하여 상대가치평가방법 중 하나인 PER Valuation 방식을 사용하여 기업가치를 산출하였습니다.

[PER Valuation 적용사유]

| 적용 방법론 | 방법론의 적합성 |
|---|---|
| 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. PER는 순이익을 기준으로 비교가치를 산정하므로 개별 기업의 수익성을 잘 반영하고 있을 뿐만 아니라, 산업에 대한 향후 미래의 성장성이 반영되어 개별 기업의 PER가 형성되므로, PER를 적용할 경우 특정산업에 속한 기업의 성장성과 수익성을 동시에 고려할 수 있고 산업 고유위험에 대한 Risk 요인도 주가를 통해 반영될 수 있습니다. 이에 따라 발행회사인 아주스틸㈜의 금번 공모주식에 대한 평가에 있어 상대가치 평가방법 중 가장 보편적이고 소속업종 및 해당기업의 성장, 수익, 위험을 반영할 수 있는 모형인 PER를 활용하였습니다. |

[PBR, PSR, EV/EBITDA Valuation 배제사유]

| 적용 방법론 | 방법론의 적합성 |
|---|---|
| PBR | P/B(주가순자산비율)은 해당 기업의 주가가 BVPS(주당순자산)의 몇 배인가를 나타내는 지표로 엄격한 회계기준이 적용되고 자산건전성을 중요시하는 금융기관의 평가나 고정자산의 비중이 큰 장치산업의 경우 주로 사용되는 지표입니다. 동사의 경우 금융기관이 아니며, 회사의 성장성, 수익성 등의 가치반영 측면에서 상대적으로 순자산가치가 가치평가의 한계성을 내포하고 있는 것으로 판단되어 P/B를 평가 방법에서 제외하였습니다. |
| PSR | PSR(주가매출액비율)은 해당 기업의 주가가 SPS(주당매출액)의 몇 배인가를 나타내는 지표로 일반적으로 비교기업의 이익이 적자(-)일 경우 사용하는 보조지표로 이용되고 있습니다. PSR이 적합한 투자지표로 이용되기 위해서는 비교기업간에 매출액 대비 수익률이 유사해야 하지만 현실적으로 기업마다 매출액 대비 수익률(ROS)은 상이하며, 단순히 매출액과 관련하여 주가 비교시에 수익성을 배제한 외형적 크기만을 비교하여 왜곡된 정보를 제공할 수 있기 때문에 사용하기 적합하지 않습니다. |

| | |
|---|---|
| EV/EBITDA | EV/EBITDA는 기업가치(EV)와 영업활동을 통해 얻은 이익(EBITDA)과의 관계를 나타내는 지표로 기업이 자기자본과 타인자본을 이용하여 어느 정도의 현금흐름을 창출할 수 있는 지를 나타내는 지표입니다.EBITDA는 유형자산이나 기계장비에 대한 감가상각비 등 비현금성 비용이 많은 산업에 유용한 지표로서, 동사 가치를 나타내는 데에는 적정한 지표로 사용되기 어렵다는 판단하에 가치산정시 제외하였습니다. |

## (3) 비교회사의 선정

## (가) 비교회사 선정 요약

대표주관회사인 미래에셋증권(주)는 동사와의 업종, 사업 ,재무 및 일반 유사성을 고려하여 총 4개사를 동사의 공모가격 산정을 위한 유사기업으로 선정하였으며, 상세 선정 내역은 다음과 같습니다.

최종 선정된 비교기업들은 동사와 주요 매출(개발)품목의 구체적인 종류 및 비중, 사업지역, 전략, 영업환경, 시장 내 위치, 성장성 등 측면에서 차이가 존재할 수 있으므로, 투자자들께서는 비교참고 정보를 토대로한 투자의사 결정 시 이러한 차이점이 존재한다는 사실에 유의하시기 바랍니다.

**[비교회사 선정 절차 및 결과]**

| 구분 | 세부 검토기준 | 대상회사 |
|---|---|---|
| 모집단 선정 | 한국표준산업분류상 '그 외 기타 1차 철강 제조업(C24199)', '냉간 압연 및 압출 제품 제조업 (C24122)', "도금 착색 및 기 표면처리강재 제조업 (C24191)', '제강업 (C24112)' 에 속해 있는 국내 상장회사 (관리종목 제외) | 포스코강판, KG동부제철, 동국제강 등 22개사 |
| 재무 유사성 | - 2020년 온기 및 2021년 1분기 기준 영업이익 및 지배주주순이익을 시현하였을 것<br>- 2020년 온기 및 2021년 1분기 기준비경상 이익 발생하여 당기순이익이 왜곡되지 않았을 것 (영업이익>지배주주순이익)<br>- 12월 결산법인일 것 | 포스코강판, KG동부제철, 동국제강 등 8개사 |
| 사업 유사성 | 컬러강판 사업을 영위하고, 컬러강판 매출이 발생할 것 | 포스코강판, KG동부제철,동국제강 등 4개사 |
| 일반 기준 | 최근 6개월 간 분할/합병, 신규상장, 중대한 영업 양/수도, 거래정지, 감사의견 거절, 관리종목 지정 등 기업가치에 중대한 영향을 주는 사건이 발생하지 않은 회사 | 포스코강판, KG동부제철,동국제강 등 4개사 |

## (나) 상세과정

## 1) 모집단 선정

동사는 증권신고서 제출일 현재  컬러강판 생산 및 판매를 주 사업으로  영위하고 있으며, 한

국표준산업분류 상 '그 외 기타 1차 철강 제조업(C24199)'에 속해 있습니다. 이에 따라 한국표준사업분류 상 '그 외 기타 1차 철강 제조업(C24199)', '냉간 압연 및압출 제품 제조업(C24122)', "도금 착색 및 기 표면처리강재 제조업 (C24191)', '제강업 (C24112)' 에 속한 유가증권시장 또는 코스닥 시장 상장회사 22개사를 모집단으로선정하였습니다.

[모집단 선정 회사]

| 구분 | 회사명 | 상장시장 |
|---|---|---|
| 그 외 기타 1차 철강 제조업 (C24199) | 세아홀딩스 | 유가증권 |
| | KISCO홀딩스 | 유가증권 |
| | 한일철강 | 유가증권 |
| | 문배철강 | 유가증권 |
| | 포스코엠텍 | 코스닥 |
| | 금강철강 | 코스닥 |
| | 경남스틸 | 코스닥 |
| 냉간 압연 및 제품 제조업 (C24122) | 동일제강 | 유가증권 |
| | KG동부제철 | 유가증권 |
| | 세아특수강 | 유가증권 |
| | 현대비앤지스틸 | 유가증권 |
| | 대양금속 | 유가증권 |
| | 대창스틸 | 코스닥 |
| | 동국산업 | 코스닥 |
| | 쎄니트 | 코스닥 |
| 도금, 착색 및 기타 표면처리강재 제조업 (C24191) | 포스코강판 | 유가증권 |
| | TCC스틸 | 유가증권 |
| | 신화실업 | 유가증권 |
| | 디씨엠 | 유가증권 |
| 제강업 (C24199) | 대한제강 | 유가증권 |
| | 세아베스틸 | 유가증권 |
| | 동국제강 | 유가증권 |

## 2) 1차비교기업 선정: 재무 유사성

모집단에서 선정된 22개사 중 결산월이 12월이고, 2020년 온기 및 2021년 1분기 기준영업이익 및 지배주주순이익을 시현하였으며, 비경상 이익 발생하여 당기순이익이 왜곡되지 않은 기업(영업이익>지배주주순이익) 8개사를 선정하였습니다.

[2020년, 2021년 1분기 실적]

(단위: 백만원)

| 회사명 | 결산월 | 2020년 | | | 2021년 1분기 | | | 선정여부 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | | | | |

| | | 매출액 . | 영업이익 | 지배주주순이익 | 매출액 . | 영업이익 | 지배주주순이익 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 동일제강 | 12월 | 122,913 | -127 | 304 | 37,758 | 1,318 | 1,297 | X |
| KG동부제철 | 12월 | 2,342,444 | 110,779 | 66,811 | 647,803 | 48,468 | 28,046 | O |
| 대한제강 | 12월 | 1,096,135 | 81,807 | 48,734 | 358,454 | 13,224 | 20,663 | X |
| 세아홀딩스 | 12월 | 4,257,355 | 13,076 | -162,022 | 1,315,874 | 46,767 | 14,822 | X |
| KISCO홀딩스 | 12월 | 1,064,569 | 82,682 | 34,525 | 252,737 | 12,853 | 10,697 | O |
| 포스코강판 | 12월 | 907,319 | 16,923 | 6,338 | 253,051 | 14,366 | 10,465 | O |
| 세아베스틸 | 12월 | 2,535,776 | -3,332 | -245,903 | 818,432 | 37,520 | 35,118 | X |
| 세아특수강 | 12월 | 655,017 | 856 | -4,413 | 201,394 | 5,531 | 3,635 | X |
| TCC스틸 | 12월 | 431,798 | 971 | -1,516 | 116,809 | 1,503 | 1,204 | X |
| 현대비앤지스틸 | 12월 | 680,243 | 33,402 | 23,599 | 195,157 | 22,350 | 17,325 | O |
| 한일철강 | 12월 | 157,120 | -4,237 | -4,851 | 51,376 | 4,871 | 3,922 | X |
| 대양금속 | 12월 | 140,495 | 1,063 | -651 | 39,572 | 1,324 | 1,859 | X |
| 신화실업 | 12월 | 77,327 | 187 | 489 | 23,166 | 144 | 291 | X |
| 문배철강 | 12월 | 152,678 | 2,799 | 8,612 | 46,929 | 5,489 | 6,606 | X |
| 동국제강 | 12월 | 5,206,192 | 294,698 | 65,095 | 1,395,775 | 109,431 | 25,070 | O |
| 디씨엠 | 12월 | 165,376 | 14,713 | 19,962 | 57,918 | 5,913 | 8,987 | X |
| 포스코엠텍 | 12월 | 255,400 | 11,611 | 9,410 | 70,436 | 2,728 | 2,271 | O |
| 대창스틸 | 12월 | 171,332 | -2,398 | -6,341 | 43,030 | 2,181 | 5,257 | X |
| 금강철강 | 12월 | 175,181 | 3,151 | 2,808 | 58,581 | 2,326 | 2,655 | X |
| 경남스틸 | 12월 | 297,525 | 5,268 | 2,977 | 87,793 | 2,199 | 2,103 | O |
| 동국산업 | 12월 | 578,250 | 18,463 | 6,543 | 170,847 | 7,666 | 6,267 | O |
| 쎄니트 | 12월 | 93,921 | -1,017 | 8,804 | 24,138 | -436 | 1,895 | X |

(자료) Dart, Quantiwise

주) 연결재무제표 기준. 연결재무제표 작성 대상 법인이 아닌 기업의 경우, 개별재무제표 당기순이익 적용

### 3) 2차 비교기업 선정: 사업 유사성

1차 비교기업으로 선정된 8개사 중 아주스틸(주)와 같이 컬러강판 생산, 판매 사업을 영위하고 있으며, 2020년 기준 컬러강판 제품을 생산, 판매하는  회사 4개사를 선정하였습니다.

**[2020년 기준 매출 비중]**

| 회사명 | 2020년 매출 비중 | 선정 여부 |
|---|---|---|
| **KG동부제철** | **철강부문(냉연, 컬러, 석도 및 PEB에 대한 생산 및 판매) 97.6%, 기타부문(항만, 임대용역) 2.4%** | O |
| KISCO홀딩스 | 지주회사 | X |
| **포스코강판** | 컬러강판 52.7%, **도금강판 42.4%, 기타 4.9%** | O |
| 현대비앤지스틸 | 스테인리스 강판 93.3%, 기타 6.7% | X |
| **동국제강** | **열연(49.3%), 냉연(26.3%), 컬러강판(1.8%), 기타** | O |
| 포스코엠텍 | 제품포장 57.9%, 철강원료 29.6%, 기타 12.5% | X |
| 경남스틸 | 철강제품 (전단, 절단 및 가공 제조) 57.8%, 철강상품 41.5% | X |
| **동국산업** | **냉연강판 49.0%,**신재생에너지,건설 28.0%**, 컬러강판 23.0%** | O |

(자료) Dart

### 4) 일반 요건

최근 6개월 간 분할/합병, 신규상장, 중대한 영업양수도, 거래정지, 감사의견 거절 등 기업가치에 중대한 영향을 주는 사건이 발생하지 않은 회사를 선정하였습니다.

[기업가치에 중대한 영향을 주는 사건 발생 여부]

| 회사명 | 발생 여부 | 선정 여부 |
|---|---|---|
| KG동부제철 | X | O |
| 포스코강판 | X | O |
| 동국제강 | X | O |
| 동국산업 | X | O |

(자료) Bloomberg

(주1) 분할/합병, 신규상장, 중대한 영업 양/수도, 거래정지, 관리종목 지정, 감사의견 거절 기준입니다.

### (다) 비교회사 선정 결과

대표주관회사인 미래에셋증권㈜은 상기 기준을 충족하는 KG동부제철, 포스코강판, 동국제강, 동국산업  4개사를 최종 비교회사로 선정하였습니다.

그러나 동사와 선정된 비교회사가 사업의 연관성이 존재하고, 매출 구성 측면에서 비교 가능성이 일정 수준 존재하여도 상대가치 평가방법의 특성상 적합한 비교회사 선정 및 과정이라고 완전성을 보장할 수는 없습니다. 사업 구조, 시장점유율, 밸류체인 내 지위, 생산 및 연구인력 수준, 재무안정성, 소속 기업집단 내 지배구조 차이, 경영진, 경영 전략 등 주식가치에 영향을 미칠 수 있는 사항들에 차이점이 존재합니다.

또한 동사의 희망공모가액은 선정 유사회사의 기준 주가를 특정 시점에서 적용하였기에 향후 발생할 수 있는 유사회사의 주가 변동에 따라서 동사의 주당 평가가액도 변동될 수 있습니다. 유사회사의 기준 주가가 향후 예상 경영성과에 대한 기대감을 반영하고 있을 가능성 등을 고려하면, 동사의 주당 평가가액은 동사와 유사회사의 과거 경영실적을 활용하고 있다는 측면에서 평가방법으로서 완전성을 보장받지 못할 수 있습니다.

### (라) 비교회사 기준 주가

기준 주가는 시장의 일시적인 급변 등 단기변동성 반영을 배제하기 위해 증권신고서 제출 3영업일 전인 2021년 07월 02일을 평가 기준일로하여, 평가 기준일로부터 소급하여 1개월간(2021년 06월 03일 ~ 07월 02일) 시가총액의 산술평균, 1주일간(2021년 06월 28일 ~ 07월 02일) 시가총액의 산술평균을 산정한 후 이들을 평가 기준일 최근 시가총액과 비교하여 가장 낮은 시가총액을 기준시가총액으로 적용하였습니다.

[비교회사 기준시가총액 산정내역]

(단위: 원)

| 구분 | KG동부제철 | 포스코강판 | 동국제강 | 동국산업 |
|---|---|---|---|---|
| 2021-06-03 | 19,450 | 67,400 | 22,200 | 3,935 |
| 2021-06-04 | 19,800 | 67,300 | 22,750 | 3,950 |
| 2021-06-07 | 18,900 | 64,100 | 21,700 | 4,020 |
| 2021-06-08 | 18,900 | 62,000 | 21,550 | 4,005 |
| 2021-06-09 | 18,850 | 60,500 | 21,150 | 3,950 |
| 2021-06-10 | 19,450 | 60,700 | 21,700 | 3,935 |
| 2021-06-11 | 19,950 | 61,000 | 22,500 | 3,960 |
| 2021-06-14 | 20,100 | 60,300 | 22,550 | 4,050 |
| 2021-06-15 | 19,550 | 60,400 | 22,000 | 4,135 |
| 2021-06-16 | 19,800 | 64,200 | 22,350 | 4,150 |
| 2021-06-17 | 19,700 | 63,000 | 21,650 | 4,100 |
| 2021-06-18 | 20,150 | 63,100 | 21,300 | 4,065 |
| 2021-06-21 | 19,450 | 62,600 | 20,800 | 3,995 |
| 2021-06-22 | 19,900 | 69,600 | 22,100 | 4,050 |
| 2021-06-23 | 20,400 | 70,400 | 21,300 | 4,115 |
| 2021-06-24 | 20,650 | 77,300 | 22,850 | 4,105 |
| 2021-06-25 | 20,200 | 78,700 | 22,550 | 4,095 |
| 2021-06-28 | 20,250 | 82,900 | 23,200 | 4,090 |
| 2021-06-29 | 17,750 | 80,000 | 22,100 | 4,010 |
| 2021-06-30 | 17,850 | 78,200 | 22,200 | 4,080 |
| 2021-07-01 | 17,500 | 78,300 | 22,000 | 4,080 |
| 2021-07-02 | 17,450 | 77,700 | 22,200 | 4,030 |
| 1개월 평균 (A) | 19,364 | 68,623 | 22,032 | 4,041 |
| 1주일 평균 (B) | 18,160 | 79,420 | 22,340 | 4,058 |
| 분석일 기준 (C) | 17,450 | 77,700 | 22,200 | 4,030 |
| 기준종가 =Min[A,B,C] | 17,450 | 68,623 | 22,032 | 4,030 |
| 상장주식수 | 100,008,897 | 6,000,000 | 95,432,737 | 54,244,482 |
| 기준시가총액 (백만원) | 1,745,155 | 411,736 | 2,102,557 | 218,605 |

(자료) Quantiwise

(주1) 기준종가는 1개월 평균 주가, 1주일 평균 주가, 분석일 주가의 최솟값입니다.

## 다. 희망공모가액 산출

### [PER 평가방법을 통한 상대가치 산출의 의의, 방법 및 한계점]

① 의의

PER은 해당 기업의 주가가 주당순이익(EPS)의 몇 배인지를 나타내는 수치로, 수익성을 중시하는 대표적 지표입니다.

PER은 대부분의 기업에 적용하여 계산이 간단하고 자료 수집이 용이하며 산업 및 기업 특성에 따른 위험, 성장율을 반영한 지표로 이용되고 있습니다.

② 산출 방법

PER를 적용한 비교가치는 2021년 1분기말 기준 최근 12개월 실적(2020.2Q~2021.1Q)수치를 기준으로 비교대상회사의 PER을 산출하여, 동사의 최근 12개월 실적(2020.2Q~2021.1Q)을 적용한 가치로 산출하였습니다.
※ PER를 이용한 비교가치 = 유사회사 PER 배수 X 주당 순이익

※ 적용주식수:
유사회사 - 분석기준일 현재 상장주식수
발행회사 - 증권신고서 제출일 현재 주식수 + 신주모집 주식수

※ 유사회사의 재무지표는 국내회사의 경우 금융감독원 전자공시시스템에 공시된 각사의 사업보고서를 참조하였습니다.

③ 한계점

순손실 시현 기업의 경우 PER를 비교할 수 없습니다.

비교기업이 동일 업종, 사업을 영위하여도 각 회사의 고유한 사업 구조, 시장점유율, 인력 수준, 재무안정성, 경영진, 경영 전략 등에서 차이가 있기 때문에, 동일 기업을 비교 분석하는 데에도 한계점이 존재할 수 있습니다.

또한 PER 배수 결정 요인에는 주당순이익 이외에도 배당 성향 및 할인율, 기업 성장율 등이 있으므로 동일 업종에 속한다고 해도 순이익 규모, 현금창출 능력, 내부유보율, 자본금 규모 등 여러 요인을 고려할 경우 비교에 한계점이 존재합니다.

비교 기업간의 적용회계기준 및 연결 대상 기준 차이점 등으로 비교 기업간 PER의 비교에 제약사항이 존재할 수 있습니다.

### (1) 적용 PER 거래배수 산출

아주스틸㈜의 희망공모가액을 산출하기 위해 PER 거래배수 산출 내역은 아래와 같습니다.

[비교회사 PER 멀티플 산정내역]

| 구분 | 산식 | KG동부제철 | 포스코강판 | 동국제강 | 동국산업 |
|---|---|---|---|---|---|
| 2020년 온기 순이익(백만원) | (A) | 66,811 | 6,338 | 65,095 | 6,543 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 2020년 1분기 순이익(백만원) | (B) | 4,583 | 1,172 | (120,409) | 5,897 |
| 2021년 1분기 순이익(백만원) | (C) | 28,046 | 10,465 | 25,070 | 6,267 |
| 적용 순이익(백만원) | (D)=(A)-(B)+(C) | 90,275 | 15,630 | 210,574 | 6,913 |
| 상장주식수(주) | (E) | 100,008,897 | 6,000,000 | 95,432,737 | 54,244,482 |
| 주당순이익(원) | (F)=(D)/(E) | 903 | 2,605 | 2,207 | 127 |
| 기준주가(원) | (G) | 17,450 | 68,623 | 22,032 | 4,030 |
| PER | (H)= (G)/(F) | 19.3 | 26.3 | 10.0 | 31.6 |
| 적용 PER 거래배수 | | 21.8 | | | |

(자료) Dart, Quantiwise

(주1) 적용순이익은 2021년 1분기 기준 최근 12개월 (2020.2Q~2021.1Q) 지배주주순이익 적용

(주2) 기준시가총액은 1개월 평균 시가총액, 1주일 평균 시가총액, 분석일 시가총액의 최소값

(주3) 평가기준일(2021년 07월 02일) 기준

## (2) PER 거래배수를 적용한 적정 시가총액 산출

비교회사의 적용 PER 거래배수를 통해 산출한 아주스틸㈜의 적정 시가총액은 아래와 같습니다.

**[평가 시가총액 산출 내역]**

| 구분 | 산식 | 단위 | 내용 |
|---|---|---|---|
| 2020년 온기 순이익 | (A) | 백만원 | 12,798 |
| 2020년 1분기 순이익 | (B) | 백만원 | 2,844 |
| 2021년 1분기 순이익 | (C) | 백만원 | 12,344 |
| 적용 순이익 | (D) = (A)-(B)+(C) | 백만원 | 22,298 |
| 적용 PER | (E) | 배 | 21.8 |
| 평가 시가총액 | (F) = (D) X (E) | 백만원 | 486,548 |
| 적용 주식수 | (E) = (C) * (D) | 주 | 26,452,189 |
| 주당 평가가액 | (F) | 원 | 18,393 |

(주1) 적용순이익은 2021년 1분기 기준 최근 12개월 (2020.2Q~2021.1Q) 지배주주순이익 적용

(주2) 적용주식수는 신고서 제출일 현재 발행주식총수 22,452,189주 에 신주모집 주식 수 4,000,000 주를 고려하여 산출하였습니다.

(주3) 평가기준일(2021년 07월 02일) 기준

## (3) 희망 공모가액 산출

상기 PER Valuation 결과를 적용한 아주스틸㈜의 희망 공모가액은 아래와 같습니다.

**[아주스틸㈜ 희망 공모가액 산출 내역]**

| 구분 | 내용 |
|---|---|
| 주당 평가가액 | 18,393원 |

| | |
|---|---|
| 평가액 대비 할인율 | 31.0% ~ 17.9% |
| 희망 공모가액 밴드 | 12,700원 ~ 15,100원 |
| 확정 공모가액 | **15,100원** |

(주1) 확정 공모가액은 수요예측 결과를 반영하여 **15,100원으로 최종 확정되었습니다,**

대표주관회사인 미래에셋증권㈜은 아주스틸㈜의 희망 공모가액을 산출함에 있어 주당 평가가액을 기초로, 과거 유가증권 시장에 신규상장한 기업의 주당 희망 공모가액산출을 위하여 적용한 할인율 고려하여 31.0% ~ 17.9%의 할인율을 적용하여 희망 공모가액을 12,700원 ~ 15,100원으로 제시하였으며, 해당 가격은 향후 유가증권시장에서 거래될 주가수준을 의미하는 것은 아님을 유의하시기 바랍니다.

대표주관회사인 미래에셋증권㈜는 상기 제시한 희망 공모가액을 근거로 수요예측을 실시하고 수요예측 참여현황 및 시장상황 등을 감안하여 발행회사와 협의한 후 공모가액을 최종 결정할 예정입니다.

참고로, 최근 5개년 유가증권시장에 상장을 완료한 기업들의 평가액 대비 할인율 내역은 아래와 같습니다.

**[최근 5개년 유가증권시장 상장 기업 평가액 대비 할인율 내역]**

| 회사명 | 상장일 | 평가액 대비 할인율 | |
|---|---|---|---|
| | | 하단 | 상단 |
| 제이에스코퍼레이션 | 2016-02-04 | 47.4% | 36.4% |
| 대림씨엔에스 | 2016-03-30 | 28.0% | 15.1% |
| 해태제과식품 | 2016-05-11 | 28.1% | 11.8% |
| 용평리조트 | 2016-05-27 | 26.3% | 16.2% |
| 해성디에스 | 2016-06-24 | 27.6% | 9.5% |
| 한국자산신탁 | 2016-07-13 | 23.9% | 13.8% |
| 두올 | 2016-07-29 | 25.5% | 10.6% |
| LS전선아시아 | 2016-09-22 | 18.7% | 6.5% |
| 화승엔터프라이즈 | 2016-10-04 | 21.0% | 10.7% |
| JW생명과학 | 2016-10-27 | 21.2% | 5.2% |
| 삼성바이오로직스 | 2016-11-10 | 32.2% | 18.4% |
| 두산밥캣 | 2016-11-18 | 48.1% | 40.9% |
| 핸즈코퍼레이션 | 2016-12-02 | 21.1% | 7.9% |
| 호전실업 | 2017-02-02 | 29.0% | 17.2% |
| 덴티움 | 2017-03-15 | 39.1% | 32.3% |
| 오렌지라이프 | 2017-05-11 | 22.2% | 1.3% |
| 넷마블 | 2017-05-12 | 39.0% | 20.9% |
| 테이팩스 | 2017-10-31 | 27.2% | 17.8% |
| 삼양패키징 | 2017-11-29 | 28.2% | 17.2% |
| 진에어 | 2017-12-08 | 20.0% | 5.1% |

| | | | |
|---|---|---|---|
| 동양피스톤 | 2017-12-08 | 34.6% | 16.3% |
| 애경산업 | 2018-03-22 | 31.5% | 19.8% |
| 롯데정보통신 | 2018-07-27 | 27.2% | 13.1% |
| 티웨이항공 | 2018-08-01 | 31.1% | 21.2% |
| 우진아이엔에스 | 2018-09-14 | 29.7% | 20.3% |
| 하나제약 | 2018-10-02 | 28.2% | 17.9% |
| 아시아나IDT | 2018-11-23 | 45.5% | 32.0% |
| 에어부산 | 2018-12-27 | 38.4% | 31.5% |
| 드림텍 | 2019-03-14 | 36.3% | 24.7% |
| 현대오토에버 | 2019-03-28 | 33.1% | 26.4% |
| 지누스 | 2019-10-30 | 27.8% | 18.8% |
| 자이에스앤디 | 2019-11-06 | 31.5% | 15.2% |
| 한화시스템 | 2019-11-13 | 35.7% | 26.5% |
| 현대에너지솔루션 | 2019-11-19 | 33.3% | 22.1% |
| 센트랄모텍 | 2019-11-25 | 31.7% | 18.0% |
| 에스케이바이오팜 | 2020-07-02 | 39.8% | 18.0% |
| 빅히트 | 2020-10-15 | 34.4% | 15.7% |
| 교촌에프앤비 | 2020-11-12 | 31.2% | 20.1% |
| 에이플러스에셋 | 2020-11-20 | 45.1% | 35.7% |
| 명신산업 | 2020-12-07 | 27.6% | 14.3% |
| 솔루엠 | 2021-02-02 | 35.3% | 26.8% |
| 프레스티지바이오파마 | 2021-02-05 | 42.9% | 26.9% |
| 에스케이바이오사이언스 | 2021-03-18 | 40.4% | 21.0% |
| 에스케이아이이테크놀로지 | 2021-05-11 | 40.3% | 19.6% |
| 평균 | - | 32.0% | 19.0% |

(자료) 금융감독원 전자공시시스템(DART)

(주1) 이전상장 및 부동산투자신탁(REIT)는 제외하였습니다.

## 라. 기상장(등록) 기업과의 비교참고 정보

### (1) 비교회사의 주요 재무현황

대표주관회사인 미래에셋증권㈜은 아주스틸㈜의 지분증권 평가를 위하여 사업 유사성, 재무 유사성, 일반 요건, 비교 가능성, 평가결과 유의성 검토 등을 통해 KG동부제철,포스코강판 ,동국제강,동국산업 4개사를 최종 비교회사로 선정하였습니다.

다만, 상기의 비교회사들은 일정 수준의 사업 구조, 시장점유율, 인력 수준, 재무안정성, 소속 기업집단 내 지배구조 차이, 경영진, 경영전략 등에서 아주스틸㈜와 차이가 존재할 수 있으며, 투자자들께서는 비교 참고정보를 토대로 투자의사 결정시 이러한 차이점이 존재한다는 사실에 유의하시기 바랍니다.

비교회사의 주요 재무현황은 금융감독원 전자공시시스템 홈페이지 (http://dart.fss.or.kr)에

공시된 각 사의 공시자료를 참조하여 작성하였습니다.

## (1) 요약 재무현황

**[비교회사 2020년 요약 재무현황]**

(단위: 백만원)

| 구분 | 아주스틸 | KG동부제철 | 포스코강판 | 동국제강 | 동국산업 |
|---|---|---|---|---|---|
| 유동자산 | 216,207 | 649,202 | 305,387 | 1,846,241 | 379,777 |
| 비유동자산 | 189,175 | 1,608,519 | 180,041 | 3,572,298 | 361,926 |
| [자산총계] | 405,382 | 2,257,721 | 485,429 | 5,418,539 | 741,703 |
| 유동부채 | 221,509 | 475,989 | 230,255 | 2,805,753 | 168,076 |
| 비유동부채 | 56,367 | 809,028 | 27,872 | 476,555 | 43,298 |
| [부채총계] | 277,876 | 1,285,017 | 258,127 | 3,282,308 | 211,374 |
| 자본금 | 9,712 | 555,311 | 30,000 | 589,228 | 54,244 |
| 이익잉여금 | 67,158 | 71,924 | 140,115 | 448,494 | 158,881 |
| [자본총계] | 153,905 | 972,704 | 227,302 | 2,136,231 | 530,330 |
| 매출액 | 569,794 | 2,342,444 | 907,319 | 5,206,192 | 578,250 |
| 영업이익 | 28,449 | 110,779 | 16,923 | 294,698 | 18,463 |
| 당기순이익 | 12,798 | 66,811 | 6,338 | 65,095 | 6,543 |

(자료) Dart

(주1) 연결재무제표 기준, 당기순이익은 지배주주순이익 기준입니다.

**[비교회사 2021년 1분기 요약 재무현황]**

(단위: 백만원)

| 구분 | 아주스틸 | KG동부제철 | 포스코강판 | 동국제강 | 동국산업 |
|---|---|---|---|---|---|
| 유동자산 | 241,255 | 701,498 | 316,305 | 1,927,924 | 398,059 |
| 비유동자산 | 199,984 | 1,626,219 | 175,340 | 3,553,795 | 356,817 |
| [자산총계] | 441,239 | 2,327,717 | 491,645 | 5,481,719 | 754,876 |
| 유동부채 | 223,290 | 536,727 | 227,912 | 2,834,156 | 183,646 |
| 비유동부채 | 64,044 | 800,361 | 28,164 | 487,355 | 42,100 |
| [부채총계] | 287,334 | 1,337,088 | 256,077 | 3,321,511 | 225,746 |
| 자본금 | 11,226 | 555,311 | 30,000 | 589,228 | 54,244 |
| 이익잉여금 | 79,383 | 89,962 | 147,575 | 454,882 | 158,450 |
| [자본총계] | 153,905 | 990,629 | 235,568 | 2,160,209 | 529,130 |
| 매출액 | 174,044 | 647,803 | 253,051 | 1,395,775 | 170,847 |
| 영업이익 | 14,478 | 48,468 | 14,366 | 109,431 | 7,666 |
| 당기순이익 | 12,344 | 28,046 | 10,465 | 25,070 | 6,267 |

(자료) Dart

(주1) 연결재무제표 기준, 당기순이익은 지배주주순이익 기준입니다.

## (2) 주요 재무비율 분석

[비교회사 2020년 주요 재무비율]

| 구분 | 아주스틸 | KG동부제철 | 포스코강판 | 동국제강 | 동국산업 |
|---|---|---|---|---|---|
| [성장성] | | | | | |
| 매출액증가율 | 12.5% | -3.5% | -1.0% | -8.0% | -14.2% |
| 영업이익증가율 | -0.8% | 219.8% | 69.6% | 79.1% | -43.9% |
| 당기순이익증가율 | -13.3% | 흑자전환 | 136.6% | 흑자전환 | -51.8% |
| [활동성] | | | | | |
| 총자산회전율(회) | 1.57 | 1.02 | 1.84 | 0.96 | 0.77 |
| 재고자산회전율(회) | 7.03 | 7.49 | 7.79 | 7.29 | 3.95 |
| 매출채권회전율(회) | 6.54 | 8.63 | 5.81 | 8.02 | 5.87 |
| [수익성] | | | | | |
| 매출액영업이익율 | 5.0% | 4.7% | 1.9% | 5.7% | 3.2% |
| 매출액순이익율 | 2.2% | 2.9% | 0.7% | 1.3% | 1.1% |
| 총자산순이익율 | 3.2% | 3.0% | 1.3% | 1.2% | 0.9% |
| [안정성] | | | | | |
| 유동비율 | 97.6% | 136.4% | 132.6% | 65.8% | 226.0% |
| 부채비율 | 217.9% | 132.1% | 113.6% | 153.6% | 39.9% |
| 차입금의존도 | 29.2% | 38.9% | 23.1% | 41.3% | 8.9% |

(자료) Dart, Quantiwise

(주1) 연결기준, 매출액순이익율 및 총자산순이익율은 지배주주순이익 기준입니다.

[비교회사 2021년 1분기 주요 재무비율]

| 구분 | 아주스틸 | KG동부제철 | 포스코강판 | 동국제강 | 동국산업 |
|---|---|---|---|---|---|
| [성장성] | | | | | |
| 매출액증가율 | 22.2% | -3.5% | -1.0% | -8.0% | -14.2% |
| 영업이익증가율 | 103.6% | 219.8% | 69.6% | 79.1% | -43.9% |
| 당기순이익증가율 | 285.8% | 흑자전환 | 136.6% | 흑자전환 | -51.8% |
| [활동성] | | | | | |
| 총자산회전율(회) | 1.6 | 1.02 | 1.84 | 0.96 | 0.77 |
| 재고자산회전율(회) | 7.5 | 7.49 | 7.79 | 7.29 | 3.95 |
| 매출채권회전율(회) | 6.3 | 8.63 | 5.81 | 8.02 | 5.87 |
| [수익성] | | | | | |
| 매출액영업이익율 | 8.3% | 4.7% | 1.9% | 5.7% | 3.2% |
| 매출액순이익율 | 7.1% | 2.9% | 0.7% | 1.3% | 1.1% |
| 총자산순이익율 | 2.8% | 3.0% | 1.3% | 1.2% | 0.9% |
| [안정성] | | | | | |
| 유동비율 | 108.0% | 130.7% | 138.8% | 68.0% | 216.8% |
| 부채비율 | 186.7% | 135.0% | 108.7% | 153.8% | 42.7% |
| 차입금의존도 | 28.9% | 38.7% | 19.6% | 40.4% | 9.5% |

(자료) Dart, Quantiwise

(주1) 연결기준, 매출액순이익율 및 총자산순이익율은 지배주주순이익 기준입니다.

(주2) 2021년 1분기 실적을 연환산하여 산출하였습니다.

## ※ 주요재무비율 산식

(단위: %)

| 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 / 당기말 유동부채 ×100 | 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 / 당기말 자기자본 ×100 | 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 / 당기말 총자산 ×100 | 총자산 중 외부에서 조달한 차입금 비중을 나타내는 지표입니다. 차입금의 존도가 높은 기업일수록 금융비용 부담이 가중되어 수익성이 저하되고 안정성도 낮아지게 됩니다. |
| [성장성 비율] | | |
| 매출액 증가율 | 당기 매출액 / 전기 매출액 ×100 - 100 | 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 | 당기 매출액 / 전기 영업이익 ×100 - 100 | 전년도 영업이익에 대한 당해연도 영업이익의 증가율을 나타내는 지표입니다. |

| | | |
|---|---|---|
| 총자산 증가율 | 당기말 총자산<br>———————— ×100 - 100<br>전기말 총자산 | 기업에 투하 운용된 총자산이 당해연도에 얼마나 증가하였는가를 나타내는 비율로서 기업의 전체적인 성장척도를 측정하는 지표입니다. |
| [활동성 비율] | | |
| 매출채권 회전율 | 당기 매출액<br>————————————<br>(기초매출채권+기말매출채권)/2 | 매출채권의 현금화 속도를 나타내는 비율로 매출채권이 순조롭게 회수되고 있는가를 나타내는 지표입니다 |
| 재고자산 회전율 | 당기 매출액<br>————————————<br>(기초재고자산+기말재고자산)/2 | 재고자산의 현금화 속도를 나타내는 비율로 유동성과 자본배분 상태를 측정하는 지표입니다. |

# V. 자금의 사용목적

## 1. 모집 또는 매출에 의한 자금조달 내역

### 가. 자금조달금액

(단위: 원)

| 구 분 | 금 액 |
|---|---|
| 총 공모금액 (1) | 104,756,250,000 |
| 구주 매출금액 (2) | 44,356,250,000 |
| 발행제비용(3) | 1,362,222,000 |
| 순수입금 [ (1)-(2)-(3) ] | 59,037,778,000 |

주1) 상기 금액은**확정공모가액인 15,100원 기준입니다.**

### 나. 발행제비용의 내역

(단위: 원)

| 구 분 | 금 액 | 계산근거 |
|---|---|---|
| 인수수수료 | 1,208,000,000 | 신주 발행금액의 2.0% |
| 발행분담금 | 10,872,000 | 신주 발행금액의 0.018% |
| 등록세 | 8,000,000 | 증자 자본금의 0.4% |
| 교육세 | 1,600,000 | 등록세의 20.0% |
| 상장예비심사수수료 | 10,000,000 | 자기자본 1,000억원 초과 ~ 5,000억원 이하 1,000만원 |
| 상장수수료 | 23,750,000 | 1,475만원 + 2,000억원 초과금액의 10억원당 4.5만원 |
| 기타 비용 | 100,000,000 | IR 비용, 회계법인 용역수수료, 공고비, 인쇄비 등 |
| 합 계 | 1,362,222,000 | - |

주1)인수수수료 등 상기 발행제비용은 **확정공모가액인 15,100원 기준입니다. 이와 별도로 발행회사와 매출주주는 대표주관회사에게 상장 관련 업무 성실도 및 기여도, 수요예측 결과 기여도 등을 감안하여 별도로 총 발행금액의 1.0% 해당하는 금액 내에서 성과수수료를 지급할 수 있습니다.**

주2) 신주모집에 대한 발행분담금이며, 구주매출에 대한 발행분담금은 구주매출대상자가 부담합니다. 신주모집과 구주매출에 대한 발행분담금의 합계액은18,856,125원입니다.

## 2. 자금의 사용목적

### 가. 자금의 사용계획

(기준일 : 2021년 07월 07일 ) (단위 : 백만원)

| 시설자금 | 영업양수 | 운영자금 | 채무상환 | 타법인증권 | 기타 | 계 |
|---|---|---|---|---|---|---|

| | 자금 | | 자금 | 취득자금 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 59,038 | - | - | - | - | - | 59,038 |

당사는 상장을 통해서 조달된 재원을 활용하여 김천 리쇼어링 공장의 2차 투자로 신제품 생산을 위한 디지털 프린팅 Color Coating Line(#4. CCL) 설비를 도입할 계획이며, 이와 함께 원가절감형 원소재 조달용 Continuous Galvanizing Line (CGL) 설비를 신규로 증설할 예정입니다. 신제품 생산능력 확충과 원재료를 생산하기 위한 설비를 확충하여 세계 시장에서의 경쟁력을 확보하고, 향후 지속적인 성장의 기반을 마련하고자 합니다.

특히, 프리미엄 TV 내외장재로 사용되는 CFM(Composite Fiber Material)의 생산량추가 확보 및 생활가전용 외장재 수요증가, 건축용 내외장재 시장의 개척 등에 따른 칼라강판 생산량 확충을 위한 시설 투자를 계획 중에 있습니다.

현재 진행중인 김천공장 사업의 여유 부지에 '김천공장 2차 투자'를 진행 할 예정이며, 1차 투자가 완료되고 공장이 가동되는 안정화 시점인 2021년 9월 사업을 시작하여 2022년 10월 준공 및 가동을 목표로 계획을 수립 중에 있습니다.

'김천공장 2차 투자'의 경우, 기존 보유중인 CCL 설비 대비, 초격차 기술을 접목한 디지털 설비로, 매출 미확보에 대한 Risk 및 신제품 개발에 대한 Risk 없이 진행중에 있으며, 품질 안정화, 원가절감을 통한 경쟁력 확보, 작업자의 안전성 향상, 스마트 팩토리화 등의 항목을 중심으로 사업계획을 추진중에 있습니다.

원가 절감형 원소재 조달용 신규 CGL 설비 도입의 경우, 건축 내외장재용 고내식강 디자인 강판의 원소재 생산 및 프리미엄 칼라강판의 원소재로 사용되는 냉연강판을 생산할 수 있는 설비로, 원소재 Line-up을 통해 부가가치를 추가로 창출하고, 원소재 조달의 다양성을 확보함으로써 원소재의 안정적인 조달과 수익성 확보를 통해 기업 가치를 상승 시킬 수 있을 것으로 사료됩니다.

[김천공장 관련 투자 세부내역]

(단위: 백만원)

| 구분 | 내용 | 금액 | | |
|---|---|---|---|---|
| | | 2021 | 2022 | 합계 |
| 공장건축 | 16,000㎡(일부 2층 구조) | 6,000 | 4,000 | 10,000 |
| 설비 도입 | #4 CCL(Digital Printing 기반)<br>8만톤/년 | 11,900 | 5,100 | 17,000 |
| | #4 CCL용 TDP 기능 보완 | 2,000 | 1,000 | 3,000 |
| | #2 HMP<br>370만㎡/년 | 2,000 | 2,000 | 4,000 |
| | Non-Woven Fiber 제조설비<br>360만㎡/년 | 900 | 2,100 | 3,000 |
| | Hot-Melt 제조설비<br>500만㎡/년 | 600 | 1,400 | 2,000 |
| | 부대설비 | 2,000 | 1,000 | 3,000 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| | (크레인, 콤프레서 등) | | | |
| | 소 계 | | | 32,000 |
| 합계 | - | - | - | 42,000 |

[고내식강 디자인 강판 원소재 생산용 CGL 투자 세부내역]

(단위: 백만원)

| 구분 | 내용 | 금액 | | |
|---|---|---|---|---|
| | | 2021 | 2022 | 합계 |
| 토지 | 33,000㎡(길이 250m) | 4,000 | 400 | 4,400 |
| 건축 | 8,000㎡ | 3,000 | 4,000 | 7,000 |
| 설비 도입 | #1 CGL<br>(Continuous Galvanizing Line)<br>30만톤/년 | 10,000 | 15,000 | 25,000 |
| | 부대설비<br>(환경시설, 크레인, 콤프레서 등) | 2,000 | 3,000 | 5,000 |
| | 소 계 | | | 30,000 |
| 합계 | - | - | - | 41,400 |

※CGL 관련 총 투자금액 41,400백만원 중 17,038백만원은 공모자금 활용 예정

## 나. 자금의 세부 사용

### (1) 공장건축

현재 건설중인 김천공장 내 여유부지(약 22,000㎡)를 활용하여 1차 투자 및 설비 가동이 완료되면 즉시 2차 투자로 연결하여 안정적인 소재 공급을 확충하고자 진행중에 있습니다.

특히, 공모자금을 활용하여 진행되는 2차 투자의 경우 생산되는 제품의 주요 소재들까지 자체적으로 생산할 수 있는 설비를 가동하기 위하여 준 클린룸이 갖춰질 수 있도록 방진 등의 기능이 갖춰진 실내 2층 구조로 진행될 예정이며, 작업자의 안전과 휴식 공간이 확보되는 구조로, 동사에서 생산된 건축용 소재를 사용하여 건설될 예정입니다.

특히, 금번 설비투자에서 중점적으로 진행되는 부분인 #4 CCL 설비의 경우, 기존 Digital Printing 설비 대비 칼라 및 광택도(기존 Single head 시스템 → Double Head 시스템 변경, Metallic 질감 & Pearl 질감 표현 가능 Head) 등을 표현할 수 있는 설비로 도입될 예정입니다. 또한, 해상도 역시 360DPI 에서 600DPI로 상승하는 등 생생한 질감 및 선영성을 높일 수 있어 칼라강판의 기능을 향상 할 수 있는 설비로 업그레이드 하여 진행될 예정입니다.

[김천공장 1차투자 진행 경과 및 여유부지 전경]



(2) 설비도입

공모자금을 통하여 도입될 설비는, 현재 개발중인 신제품 및 기 확보된 시장의 증가에 대비하여 사전 생산 능력을 확보하고 원가절감을 통한 제품 경쟁력 및 고객사 경쟁력 향상을 위한 설비 확충을 위해 구성되었습니다.

프리미엄 TV용 내외장재로 활용되는 CFM(Composite Fiber Material) 소재의 경우, 주요 부원료로 부직포와 Hot-Melt 필름이 사용되는데, 이 부재료의 내재화를 통해 공급망안정화 및 원가절감효과를 가져올 수 있을 것으로 예상됩니다.

또한, 삼성전자에서 생산되는 생활가전 브랜드 비스포크용 외장재의 증가에 대비하여, 세계최로로 당사에서 상용화 시킨 디지털 프린팅 방식의과 삼성전자와 당사가 공동 개발한 UV 박막 코팅 기술을 접합한 디지털 UV 디지털 프린팅 강판 제조설비를 구축하여 삼성전자의 맞춤형 생활가전용 소재의 개발 및 공급에 안정성을 확보할 수 있을 것으로 예상됩니다.

특히, 금번 설비투자의 경우 당사 주요 고객사인 프리미엄 가전 업체의 생산능력 확보에 맞추어 진행되는 투자로, 제품의 판로가 기확정된 투자로 진행되어, 품질안정화및 작업자 안전확보 등이 최우선시되는 투자로 진행될 예정입니다

(3) 고내식강 디자인 강판 원소재 생산용 CGL 투자

건축법 강화에 따른 판넬재의 도금량 기준 강화 등 건축 내외장재의 프리미엄화가 가속화 되고 있으며, 가전사의 아웃도어TV 개발에 따른 기존 프리미엄 가전강판의 내식성 확보가 대두되고 있는 상황으로, 건축 내외장재에 고내식강을 베이스로 프리미엄 디자인 강판을 적용함으로써, 기존 건축시장의 차별화를 통해 신수요 창출 및 수익성 강화를 가져올 수 있을 것으로 예상됩니다.

당사는, 리쇼어링 김천공장에 디자인강판을 적용 완료함으로써, 기존의 획일적인 공장 외벽을 디자인 건축물로 승화 시켰으며, 모듈러 주택 및 건물용 판넬의 생산 및 공급을 진행중에

있습니다.

특히, 가전사에 고내식강을 적용한 프리미엄 강판을 개발 적용함으로써, 프리미엄 가전용 고내식강 칼라강판 소재의 개발을 완료한 상황이며, 신규 시장을 꾸준히 확보하고 있습니다.

신규 설비 도입을 통해 신제품 개발 뿐만 아니라, 기존 프리미엄 칼라강판에 대한 원소재 조달의 다양성을 확보하게 됨으로써, 추가 부가가치 확보 및 공급 부족에 시달리는 칼라강판 원소재 조달에 대한 안정성을 추가로 확보할 수 있을 것으로 예상됩니다.

# VI. 그 밖에 투자자보호를 위해 필요한 사항

## 1. 시장조성에 관한 사항

당사는 증권신고서 작성기준일 현재 해당사항 없습니다.

## 2. 안정조작에 관한 사항

당사는 증권신고서 작성기준일 현재 해당사항 없습니다.

# 제2부 발행인에 관한 사항

## Ⅰ. 회사의 개요

### 1. 회사의 개요

#### 가. 회사의 법적·상업적 명칭

당사의 명칭은 아주스틸 주식회사입니다. 영문명은 AJUSTEEL CO., LTD.입니다.

#### 나. 설립일자

당사는 1999년 10월 29일에 설립되었습니다.

#### 다. 본사의 주소, 전화번호, 홈페이지 주소

- 주　　소 : 경상북도 구미시 4공단로 321
- 전화번호 : 054-714-3000
- 홈페이지 : http://www.ajusteel.com

#### 라. 중소기업 해당 여부

당사는 중소기업기본법 제2조에 의한 중소기업에 해당되지 않습니다.

#### 마. 주요 사업의 내용

당사는 Premium 영상가전(TV)용 컬러강판과 Premium 생활가전(냉장고, 세탁기, 오븐, 식기세척기 등)용 컬러강판 등을 개발 및 생산, 판매를 주요사업으로 영위하고 있으며, 본사에서 보유하고 있는 설비 및 생산기술을 기반으로 국내외의 수요처에 직접판매를 수행하고있습니다.
당사는 주요 수요처인 가전업체들의 해외 현지화 전략에 따라, 해외 현지 종속법인(멕시코, 중국)을 설립하였으며, 안정적인 소재공급을 위해 생산설비 및 영업력을 확보하여 현지에서 독립적으로 운영중에 있습니다.

## 바. 계열회사에 관한 사항

| 상장여부 | 종속기업 | 소재지 | 지분율 | 주요 영업활동 |
|---|---|---|---|---|
| 비상장 (7) | 아주엠씨엠(주) | 한국 | 68.43% | 멀티칼라강판, 건축자재 제조 및 판매<br>방화문제조 및 판매, |
| | 아주이지엘(주) | 한국 | 100.00% | 전기아연도금 제조 |
| | HAN A STEEL HONGKONG CO., LTD. | 홍콩 | 100.00% | 도소매 |
| | HUI-ZHOU AJU STEEL CENTER CO.,LTD | 중국 | 100.00% | 가전 원소재용 철강 제조 |
| | AJU STEEL USA INC. | 미국 | 100.00% | 도소매 |
| | AJU STEEL MEXICO, S.A. de C.V | 멕시코 | 100.00% | 가전 원소재용 철강 제조 |
| | AJU METAL S.A. de C.V | 멕시코 | 100.00% | 도소매 |

주1) HAN A STEEL HONGKONG CO., LTD.는 HUI-ZHOU AJU STEEL CENTER CO.,LTD의 지분을 100% 보유하고 있습니다.
주2) AJU STEEL USA, INC.는 AJU STEEL MEXICO, S.A. de C.V와 AJU METAL S.A. de C.V의 지분을 100% 보유하고 있습니다.

## 사. 신용평가에 관한 사항

| 평가기관 | 일자 | 평가대상재무제표 | 평가등급 |
|---|---|---|---|
| 이크레더블 | 2020-04-20 | 2019-12-31 | BB |
| 이크레더블 | 2019-04-22 | 2018-12-31 | BB- |
| 이크레더블 | 2018-04-28 | 2017-12-31 | BB- |

주1) 평가대상 재무제표 2020년 12월 31일, 한국기업데이터(CRETOP) 상 신용등급은 BBB입니다.

## 아. 연결대상 종속회사 개황

(단위: 백만원)

| 상호 | 설립일 | 주 소 | 주요사업 | 당 1분기말 자산총액 | 지배관계 근거 | 주요종속회사 여부 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 아주엠씨엠(주) | '95.11 | 경상북도 구미시 4공단로 325, 1동(금전동) | 생산/판매 법인 | 46,370 | 의결권의 과반수 소유 (K-IFRS 1110호) | 해당 |
| 아주이지엘(주) | '19.11 | 경상북도 김천시 봉산면 봉산로 664 | 생산/판배 법인 | 9,554 | 의결권의 과반수 소유 (K-IFRS 1110호) | 해당 |
| HAN A STEEL HONGKONG CO., LTD. | '11.04 | RM 424, 4/F, BLOCK B, SHEUNG SHUI PLAZA, 3 KAFUCLOSE, SHEUNG SHUI, N.T., HONG KONG | 판매법인 | 20,960 | 의결권의 과반수 소유 (K-IFRS 1110호) | 해당 |
| HUI-ZHOU AJU STEEL CENTER CO.,LTD | '09.06 | WUYI-INDUSTRIAL PARK, CHENJIANG-TOWN HUICHENG-DISTRICT, HUIZHOU, GUANGDONG, | 생산/판매 법인 | | 의결권의 과반수 소유 (K-IFRS 1110호) | 해당 |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | CHINA | | | | |
| AJU STEEL USA INC. | '11.02 | 2815 CAMINO DEL RIO SOUTH SUITE 200, SAN DIEGO, CA 92108 | 판매법인 | 91,331 | 의결권의 과반수 소유 (K-IFRS 1110호) | 해당 |
| AJU STEEL MEXICO, S.A. de C.V | '12.06 | CALLE COLINAS 11683 PARQUE INDUSTRIAL EL FLORIDO SECC.COLINAS BAJA CALIFORNIA 22244 | 생산법인 | | 의결권의 과반수 소유 (K-IFRS 1110호) | 해당 |
| AJU METAL S.A. de C.V | '19.10 | Avenida la encantada oeste, parque industrial florido, el florido 1 ,#11500 Tijuana Baja California C.P. 22244 | 판매법인 | | 의결권의 과반수 소유 (K-IFRS 1110호) | 해당 |

주1) HAN A STEEL HONGKONG CO., LTD와 HUI-ZHOU AJU STEEL CENTER CO.,LTD 의 재무정보를 포함한 연결재무정보입니다.
주2) AJU STEEL USA INC./AJU STEEL MEXICO, S.A. de C.V/AJU METAL S.A. de C.V 의 재무정보를 포함한 연결재무정보입니다.

### 자. 대한민국에 대리인이 있는 경우

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

차. 회사의 주권상장(또는 등록・지정)여부 및 특례상장에 관한 사항

| 주권상장 (또는 등록・지정)여부 | 주권상장 (또는 등록・지정)일자 | 특례상장 등 여부 | 특례상장 등 적용법규 |
|---|---|---|---|
| 해당사항 없음 | - | 해당사항없음 | 해당사항없음 |

## 2. 회사의 연혁

### 가. 회사의 주요 연력

당사의 설립부터 현재까지의 연혁은 아래와 같습니다.

| 구분 | 일자 | 내용 | 비고 |
|---|---|---|---|
| 제조기반 구축 | 1995.10 | 회사설립 | |
| | 2003.02 | 아주스틸 #1공장 준공(Slitter 1기, Shear 1기) | |
| | 2004.06 | ISO 9001:2001 인증 | |
| | 2006.11 | 에이제이스틸 준공(경기도 양주) | |
| | | 폴란드 POSCO-PWPC 준공(POSCO 합작) | 2010.11 지분매각 |
| | 2007.09 | 아주스틸 #2공장 준공(Slitter 2기) | |
| | 2008.09 | ISO 14001:2004 획득 | |
| | 2008.12 | CCL(Color Coating Line) #1 준공 | |
| | 2010.04 | 아주스틸 #3공장 준공(Shear 1기) | |
| | | | |

| | | | |
|---|---|---|---|
| | 2010.12 | KOSHA 18001 인증 | |
| 선진국형 기업도약 | 2011.04 | 홍콩 한아스틸 인수(중국 광동성 혜주 공장 포함) | |
| | | 미주(샌디에고) 판매법인 설립 | |
| | 2011.06 | 아주엠씨엠 설립(구.엠씨엠텍 인수) | |
| | 2011.10 | POSCO 아주스틸에 지분 참여 | |
| | 2011.11 | MCCL(Metal Copper Clad Lamination) 공장 준공 | |
| | 2012.06 | 멕시코 티후아나 가공공장 준공 | |
| | 2012.12 | 7천만불 수출탑 수상 | |
| | 2014.12 | 아주강재 법인 설립 | 물적분할 |
| | 2015.08 | 학습조직화사업 대구경북지역 금상 수상 | |
| | 2015.12 | CPL (Coil Polishing Line) #1 준공 | |
| | 2016.09 | 인적자원개발 우수기관 인증 | |
| | 2016.08 | 학습조직화사업 전국대회 장려상 수상 | |
| | 2016.12 | 경북 인적자원개발의날 구미사장상 수상 | |
| | 2017.06 | 소재부품전문기업 인증 | |
| | 2017.12 | NCS 고용노동부장관상 수상 | |
| | | 경상북도 투자유치 우수상 수상 | |
| | 2018.01 | 청년친화강소기업 인증 | |
| | 2018.05 | 아주엠씨엠 구미 Atex 센터 준공 | |
| | 2018.12 | CPL (Coil Polishing Line) #2 준공 | |
| | | CCL (Color Coating Line) #2 준공 | |
| | 2019.09 | 일학습병행제 최우수상 수상 | |
| 대체 불가능 기업 | 2020.01 | 아주이지엘 설립 (구.두원스틸 인수) | |
| | 2020.05 | 리쇼어링(해외공장 국내 복귀) 기업 선정 | |
| | 2020.07 | 기술신용평가 우량기술 기업 T2 인증 | |
| | 2020.09 | Best Champ 우수사례 최우수상 수상 | |
| | 2020.11 | 스마트펙토리 경북 대표공장 선정 | |
| | 2020.12 | 아주스틸-에이제이스틸 합병 | 양주공장 |
| | | 아주스틸-아주강재 (現. 강건재 사업부문) 합병 | 강건재 사업부 |
| | 2021.06 | '고속 디지털 프린팅 강판' 장영실상 수상 | |
| | 2021.06 | CCL #3, HMP #1 김천공장 준공 | |

## 나. 본점소재지 및 그 변경

| 일자 | 본점 소재지 | 비고 |
|---|---|---|
| 1995.10 | 경상북도 구미시 산업로 258(원평1동) | 설립 |
| 2003.03 | 경상북도 구미시 산동명 첨단기업로 71 | 변경 |

## 다. 경영진의 중요한 변동

| 일자 | 취임(선임) | 사임(퇴임) |
|---|---|---|
| 2019.03.15 | 야마나카야스히로 기타비상무이사 | |
| 2020.03.31 | 이도연 사내이사, 이영세 사내이사, 이상규 감사 | 배진록 사내이사, 윤미숙 사내이사, 이도연 감사 |
| 2020.12.11 | 최병규 사외이사, 이희용 사외이사, 민철기 감사 | 이상규 감사, 이도연 사내이사 |
| 2021.06.07 | 문성호 사외이사 | 이희용 사외이사 |

주1) 증권신고서 제출일 현재 사내이사 2명(이학연, 이영세), 사외이사 2명(최병규, 문성호), 기타비상무이사 1명(야마나카야스히로), 감사 1명(민철기)로 구성

### 라. 최대주주의 변동

설립일 이 후 당사의 최대주주는 이학연 대표이사로 변동없습니다.

### 마. 상호의 변경

당사는 법인설립일 이후부터 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

### 바. 회사가 화의, 회사정리 절차 그 밖에 이에 준하는 절차를 밟은 적이 있거나 현재 진행중인 경우 그 내용과 절차

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

### 사. 합병등을 한 경우 그 내용

당사는 증권신고서 제출일 기준 현재 해외 종속법인 5개, 국내 종속법인 2개를 설립하여, 운영 중에 있습니다.

| 회사명 | 변동내역 | 비고 |
|---|---|---|
| 에이제이스틸 주식회사 | 2006.04 국내(양주) 생산/판매 법인 설립<br>2020.12 흡수합병 | 아주스틸 : 합병법인<br>에이제이스틸 : 피합병법인 |
| POSCO-PWPC ZO.O | 2006.11 폴란드 생산/판매 법인 설립(지분투자)<br>2010.11 지분 매각 | (주)포스코, LG상사 합작 |
| AJU STEEL USA, INC. | 2011.04 미국 판매법인 설립 | |
| HAN A STEEL HONGKONG CO., LTD. | 2011.04 홍콩 판매법인 인수 | |
| HUI-ZHOU AJU STEEL CENTER CO.,LTD | 2011.04 중국 생산/판매법인 인수 | |
| 아주엠씨엠㈜ | 2011.06 국내 생산/판매 법인 인수 | 구, 엠씨엠텍 인수 |
| AJU STEEL MEXICO, S.A. de C.V | 2012.06 멕시코 생산법인 설립 | |
| AJUSTEEL MANILA MFG.,INC | 2013.09 필리핀 생판/판매법인 설립 | 청산 진행 중 |
| 아주강재(주) | 2014.12 국내(구미) 생산/판메 법인 설립(물적분할)<br>2020.12 흡수합병 | 아주스틸 : 합병법인<br>아주강재 : 피합병법인 |
| 아주농자재건설(주) | 2015.01 국내(제주도) 시공/판매 법인 설립<br>2020.12 청산 완료 | |
| AJU METAL S.A. de C.V. | 2019.10 멕시코 판매법인 설립 | |
| 아주이지엘㈜ | 2019.11 국내(김천) 생산/판매법인 설립 | |

### 아. 회사의 업종 또는 주된 사업의 변화

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다

### 자. 그 밖에 경영활동과 관련된 중요한 사실의 발생

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다

# 3. 자본금 변동사항

당사는 최근 5년간 유상증자를 통한 전환우선주 및 상환전환우선주 발행, 무상증자 200%, 흡수합병으로 인한 신주 발행, 액면분할, 전환청구(우선주 -> 보통주)로 증권신고서 제출일 현재 발행 주식총수는 보통주 22,452,189주, 자본금 11,226백만원 입니다.

### 가. 자본금 변동 현황

(단위 : 원, 주)

| 주식발행 (감소)일자 | 발행(감소) 형태 | 발행(감소)한 주식의 내용 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 주식의 종류 | 수량 | 주당 액면가액 | 주당발행 가액 | 비고 |
| 기초 | | 보통주 | 390,000 | 5,000 | - | - |
| 2019.03.22 | 유상증자 | 전환우선주 | 142,500 | 5,000 | 166,660 | 유상증자 |
| 2019.03.29 | 유상증자 | 상환전환우선주 | 150,000 | 5,000 | 166,660 | 유상증자 |
| 2020.11.30 | 무상증자 | 보통주 | 780,000 | 5,000 | - | 무상증자 200% |
| | 무상증자 | 전환우선주 | 285,000 | 5,000 | - | 무상증자 200% |
| | 무상증자 | 상환전환우선주 | 300,000 | 5,000 | - | 무상증자 200% |
| 2020.12.30 | 신주발행(합병) | 보통주 | 124,594 | 5,000 | - | 합병으로 인한 신주발행 |
| | 액변분할 | 보통주 | 11,651,346 | 500 | - | 액면분할 |
| | 액변분할 | 전환우선주 | 3,847,500 | 500 | - | 액면분할 |
| | 액변분할 | 상환전환우선주 | 4,050,000 | 500 | - | 액면분할 |
| 2020.12.31 | 전환권행사 | 보통주 | 6,478,614 | 500 | - | RCPS, CPS 전환청구 |
| 2021.03.31 | 전환권행사 | 보통주 | 3,027,635 | 500 | - | RCPS 전환청구 |

주1) 두 차례('20.12.31 / '21.03.31)의 전환권행사로 상환전환우선주 및 전환우선주는 모두 보통주로 전환되었습니다.

### 나. 미상환 전환사채 발행 현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

### 다. 미상환 신주인수권부사채(신주인수권이 표시된 증서 포함) 발행 현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

### 라. 미상환 전환형 조건부자본증권 발행 현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

# 4. 주식의 총수 등

당사의 정관상 발행 가능한 주식의 총수는 50,000,000주입니다. 증권신고서 제출일 현재 발

행주식의 총수는 보통주 22,452,189주이며, 유통주식수는 발행주식의 총수와 동일합니다.

### 가. 주식의 총수 현황

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재) (단위 : 주)

| 구 분 | | 주식의 종류 | | | 비고 |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 보통주 (의결권 있는 주식) | 보통주 (의결권 없는 주식) | 합계 | |
| Ⅰ. 발행할 주식의 총수 | | 50,000,000 | - | 50,000,000 | - |
| Ⅱ. 현재까지 발행한 주식의 총수 | | 22,452,189 | - | 22,452,189 | - |
| Ⅲ. 현재까지 감소한 주식의 총수 | | - | - | - | - |
| | 1. 감자 | - | - | - | - |
| | 2. 이익소각 | - | - | - | - |
| | 3. 상환주식의 상환 | - | - | - | - |
| | 4. 기타 | - | - | - | - |
| Ⅳ. 발행주식의 총수 (Ⅱ-Ⅲ) | | 22,452,189 | - | 22,452,189 | - |
| Ⅴ. 자기주식수 | | - | - | - | - |
| Ⅵ. 유통주식수 (Ⅳ-Ⅴ) | | 22,452,189 | - | 22,452,189 | - |

### 나. 자기주식 취득 및 처분 현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

### 다. 다양한 종류의 주식

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

## 5. 의결권 현황

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재) (단위 : 주)

| 구 분 | 주식의 종류 | 주식수 | 비고 |
|---|---|---|---|
| 발행주식총수(A) | 보통주 | 22,452,189 | - |
| 의결권없는 주식수(B) | - | - | - |
| 정관에 의하여 의결권 행사가 배제된 주식수(C) | - | - | - |
| 기타 법률에 의하여 의결권 행사가 제한된 주식수(D) | - | - | - |
| 의결권이 부활된 주식수(E) | - | - | - |
| 의결권을 행사할 수 있는 주식수 (F = A - B - C - D + E) | 보통주 | 22,452,189 | - |

# 6. 배당에 관한 사항

## 가. 배당정책, 배당제한에 관한 사항

당사의 정관 상 배당에 관한 사항은 다음과 같습니다.

제9조의2(배당우선주식의 수와 내용)
1) 회사는 의결권이 있거나 제한되는(의결권이 없는 경우를 포함함) 배당우선주식(이하 본 조에서 “종류주식”)을 발행할 수 있다.
2) 발행할 종류주식의 수는 제9조의3 내지 제9조의5에 의해 발행되는 종류주식의 수와 합하여 발행주식 총수의 2분의 1 범위 내로 한다. 단, 의결권이 없거나 제한되는 종류주식을 발행하는 경우 그 발행주식의 수는 발행주식총수의 4분의 1 범위 내로 한다.
3) 종류주식에 대하여는 우선배당한다. 종류주식에 대한 우선배당은 이사회가 정한 배당률에 따라 현금으로 지급한다.
4) 종류주식의 존속기간은 발행일로부터 10년 이내의 기간으로 발행시 이사회 결의로 정한다.
5) 참가적 종류주식이 발행된 경우 보통주식의 배당률이 종류주식의 배당률을 초과하는 경우에는 그 초과분에 대하여 보통주식과 동일한 비율로 참가시켜 배당한다. 이 경우 배당기산일은 제11조의2에 의한다.
6) 누적적 종류주식이 발행된 경우 동 종류주식에 대하여 제4항의 규정에 의한 배당을 하지 못한 사업연도가 있는 경우에는 미배당분은 누적하여 다음 사업연도의 배당시에 우선하여 배당한다.
7) 회사가 유상증자 또는 무상증자를 실시하는 경우 종류주식에 대한 신주의 배정은 유상증자의 경우에는 회사가 정하는 바에 따라 종류주식 또는 보통주식으로, 무상증자의 경우에는 동일한 종류주식으로 한다.
8) 종류주식의 발행에 관하여 본 정관에 구체적으로 명시되어 있지 않은 세부 내용의 결정은 종류주식의 발행시 이사회가 결정한다. 다만, 이사회의 결의는 본 조항에 명시된 내용에 반할 수 없다.

제 9조의3(잔여재산분배우선주식의 수와 내용)
1) 회사는 이사회 결의에 의하여 잔여재산분배우선주식(이하 본 조에서 “종류주식”)을 발행할 수 있다.
2) 발행할 종류주식의 수는 제9조의2, 제9조의4 및 제9조의5에 의해 발행되는 종류주식의 수와 합하여 발행주식 총수의 2분의 1 범위 내로 한다.
3) 종류주식의 주주에게는 잔여재산 분배에 있어 해당주식의 발행가액에 미지급된 배당금을 합한 금액의 한도 내에서 보통주주주에 우선하여 분배한다.

제 9조의4(전환주식의 수와 내용)
1) 회사는 이사회 결의로 회사 또는 주주가 보통주식으로 전환을 청구할 수 있는 전환주식(이하 본 조에서 “종류주식”)을 발행할 수 있다.
2) 발행할 종류주식의 수는 제9조의2, 제9조의3 및 제9조의5에 의해 발행되는 종류주식의 수와 합하여 발행주식 총수의 2분의 1 범위 내로 한다.
3) 전환을 청구할 수 있는 기간(이하 “전환청구기간”)은 발행일로부터 존속기간 내에서 발행시 이사회 결의로 정한다. 다만, 존속기간 내에 보통주로 전환되지 아니한 경우에는 종류주식은 존속기간 만료 다음날 자동적으로 보통주식으로 전환된다.

4) 전환비율은 원칙적으로 종류주식 1주당 보통주 1주로 한다. 전환비율 조정사유, 전환비율을 조정하는 기준이 되는 날 및 조정 방법 등은 이사회의 결의로 정한다.
전환으로 인하여 발행하는 주식에 대한 이익의 배당에 관하여는 제11조2 및 제 50조 의 규정을 준용한다.

제 9조의5(상환주식의 수와 내용)
1) 회사는 이사회 결의를 통하여 회사 또는 주주의 상환청구에 따라 배당가능이익으로 소각할 수 있는 상환주식(이하 본 조에서 “종류주식”)을 발행할 수 있다.
2) 발행할 종류주식의 수는 제9조의2 내지 제9조의4에 의해 발행되는 종류주식의 수와 합하여 발행주식 총수의 2분의 1 범위 내로 한다.
3)종류주식의 상환가액은 발행가액과 배당률 등을 고려하여 이사회의 결의로 정한다.
4) 종류주식의 상환기간 또는 상환청구기간은 종류주식의 발행일로부터 존속기간까지의 범위 내에서 발행 시 이사회 결의로 정한다. 다만, 누적적 우선주식인 종류주식에 대하여 우선적 배당이 완료되지 아니한 경우 또는 회사의 이익이 부족하여 상환기간 내에 상환하지 못하는 경우에는 그러한 사유가 해소될 때까지 상환기간은 연장된다.
회사는 주주의 상환요구가 있는 날로부터 1개월 이내 또는 회사의 주주에 대한 상환권 행사 시 통지한 날까지 현금으로 종류주식을 보유한 주주에게 상환대금을 지급한다. 주주는 종류주식 전부 또는 일부를 일시에 또는 분할하여 상환청구할 수 있다. 당해 주주는 상환할 뜻 및 대상주식을 회사에 통지하여야 한다.

제 11 조의 2 (신주의 동등배당)
이 회사가 정한 배당기준일 전에 유상증자, 무상증자, 주식배당 등에 의하여 발행(전환된 경우를 포함한다)한 주식에 대하여는 동등 배당한다.

제 51 조 (이익배당)
1) 이익의 배당은 금전과 금전 외의 재산으로 할 수 있다.
2) 이익의 배당을 주식으로 하는 경우 회사가 수종의 주식을 발행한 때에는 주주총회의 결의로 그와 다른 종류의 주식으로도 할 수 있다.
3) 제1항의 배당은 제15조 제1항에서 정한 날 현재의 주주부에 기재된 주주 또는 등록된 질권자에게 지급한다.

제 51 조의2 (중간배당)
1) 본 회사는 영업년도 중 1회에 한하여 상법 제462조의 3의 규정에 의하여 주주에게 중간배당을 할 수 있다.
2) 중간배당은 직전결산기의 대차대조표상의 순자산액에서 다음 각호의 금액을 공제한 액을 한도로 한다.
- 직전결산기의 자본금의 액
- 직전결산기까지 적립된 자본준비금과 이익준비금의 합계액
- 직전결산기의 정기주주총회에서 이익으로 배당하거나 지급하기로 정한 금액
- 중간배당에 따라 당해 결산기에 적립하여야 할 이익준비금
3) 사업연도개시일 이후 제1항의 기준일 이전에 신주를 발행한 경우(준비금의 자본전입, 주식배당, 전환사채의 전환청구, 신주인수권 행사의 경우를 포함한다)에는 중간배당에 관해서는 당해 신주는 직전사업연도말에 발행된 것으로 본다.

나. 최근사업연도 배당 내역

| 구 분 | 주식의 종류 | 당기 | 전기 | 전전기 | 전전전기 |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 제23기 1분기 | 제22기 | 제21기 | 제20기 |
| 주당액면가액(원) | | 500 | 500 | 5,000 | 5,000 |
| (연결)당기순이익(백만원) | | 12,121 | 11,709 | 14,521 | 2,988 |
| (별도)당기순이익(백만원) | | 11,248 | 14,096 | 11,750 | 2,940 |
| (연결)주당순이익(원) | | 634 | 1,092 | 1,262 | 7,540 |
| 현금배당금총액(백만원) | | - | 196 | 243 | - |
| 주식배당금총액(백만원) | | - | - | - | - |
| (연결)현금배당성향(%) | | - | 1.7% | 1.7% | - |
| 현금배당수익률(%) | 보통주 | - | - | - | - |
| | 우선주 | - | 0.5% | 0.5% | - |
| 주식배당수익률(%) | 보통주 | - | - | - | - |
| | 우선주 | - | - | - | - |
| 주당 현금배당금(원) | 보통주 | - | - | - | - |
| | 우선주 | | 833 | 833 | |
| 주당 주식배당(주) | 보통주 | - | - | - | - |
| | 우선주 | - | - | - | -- |

주1) 제23기 1분기 : 한국채택국제회계기준을 적용하여 작성하였습니다.
주2) 제22기 : 한국채택국제회계기준을 적용하여 작성하였습니다.
주3) 제21기 : 한국채택국제회계기준을 적용하였며, 검토받지 않은 재무제표입니다.
주4) 제20기 : 일반기업회계기준을 적용하여 작성하여 작성하였습니다.
주5) 현금배당성향은 현금배당금 총액을  연결기준 당기순이익으로 나누어 백분율로 계산한 수치입니다.

# 7. 정관에 관한 사항

## 가. 정관변경 내역

| 조항 | 변경전 | 변경후 | 변경의 목적 |
|---|---|---|---|
| 제 2조. 목적 | 1. 수출입업<br>1. 무역업 | 1. 위 각호에 관련된 수출입업<br>1. 위 각호에 관련된 무역업 | 조항 문구 수정 |
| 제 4조. 공고방법 | 본 회사의 공고는 회사의 인터넷 홈페이지(www.ajusteel.com)에 한다. 다만, 전산장애 또는 그 밖의 부득이한 사유로 인터넷 홈페이지에 공고를 할 수 없는 때에는 대구광역시에서 발행되는 일간 매일신문에 게재한다. | 본 회사의 공고는 회사의 인터넷 홈페이지(www.ajusteel.com)에 한다. 다만, 전산장애 또는 그 밖의 부득이한 사유로 인터넷 홈페이지에 공고를 할 수 없는 때에는 서울특별시에서 발행되는 일간 매일경제에 게재한다. | 공고방법 변경 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| 제 9조. 주식의 종류 | ① 회사는 보통주식과 종류주식을 발행할 수 있다. | ① 회사는 기명식보통주식과 기명식종류주식을 발행할 수 있다. | 조항 문구 수정 |
| 제 11조의 2<br>신주의 배당기산일 | 이 회사가 유상증자, 무상증자 및 주식배당에 의하여 신주를 발행하는 경우 신주에 대한 이익의 배당에 관하여는 신주를 발행한 때가 속하는 영업년도의 직전영업년도말에 발행된 것으로 본다. | 제 11조의 2 신주의 동등배당<br>① 이 회사가 정한 배당기준일 전에 유상증자, 무상증자, 주식배당 등에 의하여 발행(전환된 경우를 포함한다)한 주식에 대하여는 동등 배당한다. | 20.12.19 상법 개정 및 실무적용의 어려움 |
| 제 13조 4항<br>명의개서대리인 | ④ 제3항의 사무취급에 관한 절차는 명의개서대리인의 증권명의개서대행업무규정에 따른다. | ④ 제3항의 사무취급에 관한 절차는 명의개서대리인이 정한 관련 업무규정에 따른다. | 명의개서대리인의 업무명확화 |
| 제 14조 4항<br>주주등의 주소, 성명 및 인감 또는 서명 등 신고 | ④ 제1항 내지 제3항은 「주식·사채 등의 전자등록에 관한 법률 시행령」 개정에 따라 전자등록계좌부에 주식 등을 전자등록하는 경우에는 삭제한다. | ④ 제1항 내지 제3항은 「주식·사채 등의 전자등록에 관한 법률」에 따라 전자등록계좌부에 주식 등을 전자등록하는 경우에는 적용하지 않는다. | 조항 문구 수정 |
| 제 15조<br>주주명부의 폐쇄 | ① 본 회사는 매년 1월 1일부터 1월 7까지 권리에 관한 주주명부의 기재변경을 정지한다.<br>② 본 회사는 매년 12월 31일 현재 주주명부에 기재되어 있는 주주를 그 결산기에 관한 정기주주총회에서 권리를 행사할 주주로 한다.<br>③ 본 회사는 임시주주총회의 소집이나 기타 필요한 경우 이사회의 결의로 3개월을 경과하지 아니하는 일정한 기간을 정하여 권리에 관한 주주명부의 기재변경을 정지하거나, 이사회의 결의로 3개월 내로 정한 날에 주주명부에 기재되어 있는 주주를 그 권리를 행사할 주주로 할 수 있다. 이 경우 이사회는 필요하다고 인정하는 때에는 주주명부의 기재변경 정지와 기준일의 지정을 함께 할 수 있다. 이 경우 회사는 주주명부 폐쇄기간 또는 기준일의 2주간 전에 이를 공고하여야 한다. | 제15조(기준일)<br>① 본 회사는 매년 12월 31일 최종의 주주명부에 기재되어 있는 주주를 정기주주총회에서 권리를 행사할 주주로 한다.<br>② 본 회사는 임시주주총회의 소집이나 기타 필요한 경우 이사회의 결의로 정한 날에 주주명부에 기재되어 있는 주주를 그 권리를 행사할 주주로 할 수 있으며, 회사는 이사회의 결의로 정한 날의 2주간 전에 이를 공고하여야 한다. | 20.12.19 상법 개정 |
| 제 6장 감사위원회 | 제 6장 감사위원회 | 제 6강 감사 | 조항 문구 수정 |
| 제 42조.<br>감사의 수와 선임 | ③ 감사의 선임은 출석한 주주의 의결권의 과반수로 하되 발행주식총수의 4분의 1 이상의 수로 하여야 한다. | ③ 좌동<br>다만, 상법 제368조의4 제1항에 따라 전자적 방법으로 의결권을 행사할 수 있도록 한 경우에는 출석한 주주의 의결권의 과반수로써 감사의 선임을 결의할 수 있다. | 조항 문구 추가 |
| | ④그러나 의결권 있는 발행주식총수의 100분의 3을 초과하는 수의 주식을 가진 주주는 그 초과하는 주식에 관하여 제1항의 감사의 선임에 있어서는 의결권을 행사하지 못한다. 다만, 소유주식수의 산정에 있어 최대주주와 그 특수관계인, 최대주주 또는 그 특수관계인의 계산으로 주식을 보유하는 자, 최대주주 또는 그 특수관계인에 | ④감사의 선임과 해임에는 의결권 없는 주식을 제외한 발행주식총수의 100분의 3을 초과하는 수의 주식을 가진 주주(최대주주인 경우에는 그의 특수관계인, 그 밖에 상법 시행령으로 정하는 자가 소유하는 주식을 합산한다)는 그 초과하는 주식에 관하여 의결권을 행사하지 못한다. | 조항 문구 수정 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| | 게 의결권을 위임한 자가 소유하는 의결권 있는 주식의 수는 합산한다. | | |
| 제 51조. 이익배당 | ③ 제1항의 배당은 매 결산기말 현재의 주주명부에 기재된 또는 등록된 질권자에게 지급한다. | ③ 제1항의 배당은 제15조 제1항에서 정한 날 현재의 주주부에 기재된 주주 또는 등록된 질권자에게 지급한다. | 20.12.19 상법 개정 |
| 부칙 제1조. 시행일 | 이 정관은 2020년 11월 27일부터 제00기 정기주주총회에서 승인한 날(2021년 0월 0일)부터 시행한다. 다만, 제8조 , 제10조, 제13조 3항, 제13조의 2, 제14조, 제18조의2, 제18조의3 개정 규정은 「주식·사채 등의 전자등록에 관한 법률」에 따라 전자등록계좌부에 주식 등을 전자등록하는 경우에 시행 한다. | 이 정관은 제00기 정기주주총회에서 승인한 날(2021년 0월 0일)부터 시행한다. 다만, 제8조 단서조항, 제10조, 제13조 3항 단서조항, 제13조의 2, 제14조 제4항, 제18조의2, 제18조의3 단서조항 개정 규정은 「주식·사채 등의 전자등록에 관한 법률」에 따라 전자등록계좌부에 주식 등을 전자등록하는 경우에 날부터 시행 한다. | 조항 문구 수정 |

## 나. 정관변경 이력

| 정관변경일 | 해당주총명 | 주요변경사항 | 변경이유 |
|---|---|---|---|
| 2021년 03월 31일 | 제 23기 정기주주총회 | 공고방법 변경 등 | 상법 개정 반영 외 |
| 2021년 06월 07일 | 제 23기 임시주주총회 | 신주의 동등배당 | 실무적용의 어려움 |

# Ⅱ. 사업의 내용

[용어표]

| 용어 | 정의 |
|---|---|
| PCM (Pre-Coated Metal, Prepainted Steel, Color Coated Steel) | 냉연강판, 아연도금강판, 스테인레스강판, 알루미늄강판 등에 페인트를 도장하거나 인쇄를 통해서 색깔 또는 무늬를 입힌 강판으로 '컬러강판'이라고도 함 |
| PET (Polyethylene terephthalate) | 열가소성의 고기능수지(엔지니어링 플라스틱)의 한 가지로, 테레프탈산과 에틸렌글리콜의 중축합에 의해서 얻을 수 있는 폴리에스테르 |
| PVC (Polyvinyl Chloride) | 전기절연성이 양호한 무취의 분말로, 각종 파이프, 농업용 필름 등의 원료로 염화비닐수지라고도 함 |
| VCM (Vinyl Coated Metal) | 전기아연도금강판, 알루미늄판 등을 소재로 하여 표면에 각종 PET 또는 PET와 PVC 혼합 소재로 구성된 필름을 붙이는 방식으로 제조한 제품으로 'Lami' (Laminated) 라고도 함. |
| STS PCM (Stainless Steel Pre-Coated Metal) | 스테인레스강판 위에 페인트를 도장하거나 인쇄를 통해서 색깔 또는 무늬를 입힌 컬러강판 |
| SMC (Smart Coating) | 스테인레스강판 위에 UV도료를 박막으로 코팅한 컬러강판 |
| 전기아연도금강판 (EGI, Electro Galvanized Iron ) | 아연도금강판의 일종인 전기아연도금강판(EGI)은 전해법에 의해 냉연강판 표면에 아연을 입혀 내식성을 높인 강판 |
| 아연용융도금강판 (GI, Continuous Galvanized Coil) | 아연용융도금강판은 용융아연욕조에 냉연강판 또는 열연강판을 담그어 그 표면에 아연 피막을 입힌 강판 |
| 냉연강판 (CR, Cold Rolled Steel) | 표면이 미려하고 가공성이 우수한 소재로 냉간압연된 Coil을 정해 정정 Line에서 표면오염을 제거하여 소둔로에서 600~850도로 가열 후 일정시간을 유지하여 가공성을 확보한 후 조질 압연공정을 통해 표면사상 및 형상개선을 한 강판 |
| 연속도장공정 (CCL, Continuous Color Coaing Line) | 철판에 연속으로 도료 등 색을 입히는 설비 |
| 코일연마공정 (CPL, Coil Polishing Line) | 스테인레스강판 혹은 도금강판 표면에 연마 Belt의 회전을 통한 연마(Polishing, Grinding)로 Hair Line 등의 미려한 표면을 만드는 설비 |
| 메탈동박적층기판 (MCCL, Metal Based Copper Clad Laminate) | 회로 기판(PCB; Printed Circuit Board)의 핵심소재로 열전도성 및 방열성이 우수한 금속을 기초로 한 동박 적층판을 의미하며, LED(Light Emitting Diode) 조명용 PCB 소재로 주로 적용 |

| | |
|---|---|
| SUSlike | Stainless(스테인레스)와 like(유사한)의 합성어로 일반강의 도금 표면을 연마/코팅하여 스테인레스 질감을 표현한 제품 |
| TDP<br>(Texteel Digital Printer) | 세계최초 Roll to Roll 고속 Inkjet Printer 도입으로 메탈 표면에 실사 수준의 인쇄를 최대 60mpm의 속도로 생산 가능한 설비<br>여기서 생산된 제품을 TEXTEEL로 브랜드화 했으며, 이 제품을 생산하는 설비의 의미로 TDP로 명명함 |
| TEXTEEL | Textile(직물)과 Steel(철판)의 합성어로 차가운 철판에 따뜻한 섬유의 감촉과 화려한 디자인이 표현된 컬러강판 |
| HMP<br>(hybrid Multi-layer Panel) | 메탈과 섬유소재 등 이종 재료의 다층구조 판넬제품을 생산하는 설비 명칭 |
| Sheet by Sheet | 낱장 단위 생산 방식 |
| Roll to Roll | 롤(코일) 단위 생산 방식 |
| 전단 가공<br>(Shearing) | 전단설비(Shearing Line)는 코일을 스트립 상태로 풀어서 폭 방향으로 전단하여 시트(Sheet)로 만드는 설비 |
| 절단 가공<br>(Slitting) | 절단설비(Slitting Line)는 코일을 길이 방향으로 절단하여 폭이 좁은 코일 형태인 스켈프(Skelp)를 만드는 설비 |
| EVI<br>(Early Vendor Involvement) | 제품의 생산 계획 수립 시, 초기 단계부터 공급자가 참여하여 제품의 특성에 최적화된 강종의 제안 및 생산 계획을 함께 수립해 나가는 프로그램 |

# 1. 사업의 개요

## 가. 사업부문별 현황

당사는 경상북도 구미시에 본사를 두고있으며, 미국과 중국 등 해외에 종속회사를설립하여 철강제조(컬러강판 등) 및 판매업을 영위하고 있습니다.
당사의 사업부문은 "철강사업", 사업부는 "영상가전(TV)", "생활가전(냉장고, 세탁기 등)", "자동차(전기/하이브리드차 Cell Cover, 차량용 LED 조명 등) 부품", "건재(태양광 구조물 등)", "트레일러 소재(상업용 자동차)" 사업 등으로 구성되어 있습니다.

| 사업부문 | 사업부 | 주요 제품 |
|---|---|---|
| 철강사업 | 영상가전 | 영상가전(TV)용 컬러강판<br>- Case Top, Back cover, Inner plate 등 |
| | 생활가전 | 생활가전(냉장고, 세탁기 등)용 컬러강판<br>- Premium 제품군의 전면 외장재용 소재 |
| | 건재 | 강건재 : 태양광구조물, 농원용비닐하우스용고내식강판<br>건축내외장재 : 건물 내,외벽용 컬러강판 |
| | 자동차 | Battery Cell cover(전기/하이브리드차)<br>MCCL(차량 LED조명용 PCB 원판소재) |
| | 트레일러 | 상업용 자동차(트럭) 컨테이너 적재함의 몰딩 제품 |

### (1) 산업의 특성

#### (가) 산업의 개요

당사는 철강재(냉연강판, 아연도금강판, 알루미늄강판 등) 표면을 다양한 색조와 무늬로 표현하여 외관을 미려하게 한 강판(컬러강판)을 제조하여, 주로 세계적인 가전회사(LG전자, 삼성전자)의 프리미엄급 제품 외관 소재로 사용되고 있습니다.

컬러강판은 철강재를 기본소재로 하여 생산되며, 철강산업을 기본 바탕으로 컬러강판산업이 형성되어있습니다. 먼저 철강산업은 다양한 수요산업에 필수적인 기초 철강소재를 생산 공급하는 국가기간산업으로 자동차, 조선, 건설, 등 수요산업에 공급을 하고있으며, 대규모 설비투자가 필요한 자본집약적 장치산업이며, 내수 의존도가 높고 경기변동에 민감한 특성이 있습니다

이러한 철강산업을 바탕으로한 컬러강판 산업은 모재(철강재)의 특성을 변화시키지 않고 재료의 표면을 물리적, 화학적, 전기화학적으로 처리해 소재와 제품의 내구성, 기능성을 개선 또는 향상시킬 뿐만 아니라 미관을 향상시키는 고부가가치 제조 기반산업입니다. 컬러강판 산업은 일반 장식용 액세서리에서부터 자동차, 가전, 디자인 건축 등 광범위한 산업분야에서 혁신을 주도하는 핵심소재입니다.

컬러강판은 표면처리 강판의 일종으로서 원판의 양면 또는 한쪽 표면에 도료로 균일하게 피복처리하여 내식성 등의 품질특성을 강화하고 외관을 꾸민 강판으로 착색강판이라고도 부릅니다.

컬러강판은 사용되는 원판과 도료의 종류 및 피복 방법에 따라 매우 다양한 제품으로 구분됩니다. 원판에 따라서는 아연도강판을 원판으로 하는 착색아연도강판, 냉연강판을 원판으로 하는 냉연컬러강판(또는착색철판), 열연강판을 원판으로 하는 열연컬러강판 등으로 구분됩니다. 그러나 아연도강판을 원판으로 하는 착색아연도강판이 보편적이므로 컬러강판은 곧 착색아연도강판을 지칭하는 경우가 많습니다.

도료의 제작에는 강판의 특성을 결정하는 수지(Resin)와 색깔을 결정하는 안료(Pigment)가 함께 사용됩니다. 수지는 가공성과 외관을 비교적 향상시키는 폴리에스터수지, 내식성을 특히 향상시키는 불소수지, 가공성을 특히 향상시키는 PVC 수지 및 내식성과 외관 향상에 비교적 효과가 있는 Epoxy 수지 등이 사용됩니다. 안료는 무기안료와 유기안료로 나뉘는데 유기안료는 선명도, 착색력, 광택, 전기저항성, 낮은 독성 등거의 모든 면에서 무기안료보다 우수하지만 가격이 비싸고 은폐력이 약한 특성이 있습니다.

이러한 컬러강판은 내식성과 외관을 동시에 요구하는 건축용 내외장재나 냉장고 등 가전제품의 내외장재로 주로 사용되며 최근에는 특히 건축외장재인 샌드위치 패널용 수요의 비중이 높아지고 있습니다.

### (2) 산업의 성장성

### (가) 컬러강판 산업의 성장성

컬러강판 시장은 범용재와 고급재 시장으로 양분되어 있으며, 범용재는 외장판넬, 지붕재 등의 건재용 소재, 고급재는 TV외장, 냉장고 Door 등의 가전용 소재로 크게 구분됩니다. 범용재 시장은 기술평준화 및 중국산 저가재 유입으로 인해 경쟁이 치열하며 시장 규모는 정체되어 있습니다. 반면, 고급재 시장의 경우 고부가가치를 창출할 수 있을 뿐만 아니라 시장규모 측면에서도 성장할 가능성이 높다고 판단하고 있습니다.

① 글로벌 컬러강판 산업

국내 컬러강판 산업과 달리 글로벌 컬러강판 산업은 지속적으로 성장할 것으로 전망되고 있습니다. 글로벌 리서치 회사인 Mordor Intelligence는 컬러강판 산업이 속한 금속 표면처리 산업의 경우 2020년 952억 1342만 달러에서 2025년 1,177억 9,110만 달러로 성장에 달할 것으로 예상하였고. 예측기간(2020-2025년) 연평균 성장률은 4.35%를 기록할 것으로 전망하였습니다.

한편, 다른 리서치 기관 Data Bridge Market Research는 컬러강판 시장은 2027 년까지 348.3억달러의 예상 가치에 도달할 것이며, 2020년에서 2027년까지 예측 기간 동안 11.30%의 성장률을 기록할 것으로 예측하였습니다. 그 근거로 컬러강판 시장은 금속 부식을 방지하기 위해 제품 사용이 증가함에 따라 성장하며, 고강도, 접합성, 성형성 및 기타 특성으로 인해 금속 수요가 증가하고, 가전제품, 가구, 자동차 및 기타 산업과 같은 다양한 산업에서 응용이 증가하고 있으며, 건설 및 인프라 개발이 증가를 제시하였습니다. 다양한 색상의 사용이 용이하고 환경 오염이 없는 제품은 내외장용으로 적합하게 되며, 성장을 위한 다양한 기회를 더 가져올 것입니다.

② 국내 컬러강판 산업

2020년 국내 컬러강판 산업은 전체 출하량이 전년 대비 5.26% 감소한 2,100,136톤을 기록하였습니다. 내수는 경기침체와 국내건설투자의 위축에 따른 패널 수요 감소, 가전산업의 생산 감소 등으로 전년 대비 0.63% 감소한 1,165,125톤을 기록하였으며, 수출은 가전업계 해외 소재 공장의 생산 차질과 더불어 주요 수출시장인 유럽과 북미의 COVID-19 확산에 따른 수요 감소로 전년 대비 10.46% 감소한 935,011톤을 기록하는데 그쳤습니다. 이에 생산 역시 심화된 수출의 부진으로 전년 대비 8.54% 감소한 2,042,461톤을 기록하였습니다. 반면, 당사의 주요 생산품목인 고급재용 영상가전 및 냉장고용 컬러강판의 수요는 오히려 증가하였으며, 이에 따라 당사의 연결기준 매출액은 12.5%('19년 매출액: 5,064억, '20년 매출액: 5,697억) 증가하였습니다.

**(나) 전방산업의 성장성**

당사의 주요 제품인 Case Top, Back Cover는 TV 제조업체에 주로 공급되고 있으며, PCM강판, VCM강판 등은 생활가전(냉장고, 세탁기, 오븐 등) 제조업체에 주로 공급되고 있습니다. 또한 당사가 제조하는 SUSlike나 TDP강판은 건자재용으로 사용되며, Cell Cover는 전기차 배터리용으로, MCCL은 자동차용 LED 부품으로 주로 사용됩니다. 이에 따라 당사를 이들 전방 산업의 업황에 영향을 받게 됩니다.

① 영상가전(TV) 시장

글로벌 영상가전(TV)시장의 경우 포화상태이나, Premium TV(UHD, 8K, OLED, QLED) 및 Smart TV의 수요 증가와 TV 사이즈 대형화가 수요에 기인하여 지속적인 교체 수요를 발생시킬 것으로 전망되고 있습니다. 또한, 고화질 콘텐츠 수요는 비약적으로 증가하고 있으며 이러한 소프트웨어의 신규 수요가 하드웨어의 신규 수요로 연결될 가능성은 높은 것으로 판단됩니다.

② 생활가전(냉장고, 세탁시 등) 시장

가전산업은 가정에서 사용하는 TV, 세탁기, 냉장고, 에어컨 등의 가정용 전자기기 제품을 제조하는 산업으로, 내구소비재의 특성상 품질과 신뢰성을 바탕으로 한 브랜드가치 확립과 지속적인 기술혁신이 경쟁력을 좌우합니다. 가전은 인간의 삶을 편리하게 만들어 주기 위한 도구이므로 가전제품 시장의 변화는 소득의 양극화, 건강과 삶의 질에 대한 요구, 1~2인 가구 증가와 가사노동 절감 필요성, 요리와 실내 인테리어에 대한 관심 증가 등 여러가지 요인에 의해 영향을 받습니다. 가전산업은 주요 4대가전(TV, 세탁기, 냉장고, 에어컨) 보급률 확대에 따른 시장정체 상황 속에서 제품 고급화 전략과 트렌드 및 기술변화에 맞춘 신제품 출시 등 성장동력을 모색하는 중이며. 사물인터넷·인공지능· 빅데이터· 5G 등 기술의 발전· 융합 현상으로 인해, 가전산업에서도 음성제어·자율제어 등을 기반으로 하는 IoT 스마트가전, 스마트홈 시장이 주목받고 있어 성장가능성이 높을 것으로 판된됩니다.

③ 건축용 내외장재 시장

건축자재 산업은 대규모 자본 및 설비가 요구되는 자본집약형 장치산업으로 비교적 진입장벽이 높으며 중량과 체적이 큰 제품의 특성에 기인하여 안정적인 내수중심 시장을 형성하고 있습니다. 건축자재 산업은 건설 및 부동산 경기와 밀접한 관계를 가지고 있어, 전방 수요산업인 건설경기에 민감하게 반응하는 산업으로, 계절적 요소나 산업 전반의 경기동향 등 거시

경제 지표의 영향을 크게 받습니다. 건설관련 업종은 전후방효과가 큰 산업으로서, 공공시설 투자 등을 통해 경기조절의 주요한 정책수단으로 활용되기 때문에 정부의 투자 및 정책방향과도 밀접한 연관이 있습니다.

정부의 부동산 규제와 경기침체 영향으로 주택 거래량 및 아파트 분양 물량 등 주요 건축 지표들이 정체 상태였으나, 최근 주택 공급 확대 등 정부 정책 방향이 변화하고 있는 점은 장기적 관점에서 국내 건설 경기에 긍정적 요인으로 판단하고 있습니다. 또한, 개보수 시장의 경우 노후화 주택의 증가로 장기적인 성장이 예상되며, 건축법 규제 강화와 친환경 요구 증대로 고효율 에너지 절감 및 친환경 자재에 대한 수요는 지속적으로 증가할 것으로 전망하고 있습니다. 또한 주거용 자재 고급화 트렌드로 친환경 및 고급 인테리어 자재에 대한 수요가 견조할 것으로 전망됩니다.

특히 건축용 내외장재로 많이 사용되는 샌드위치 패널은 중간에 단열 스티로폰, 세라울, 글래스 등을 넣은 후 외부를 철판으로 감싸는데 생산량의 상당부분이 청색이나 베이지색 단색 도금강판으로 이루어져있습니다. 지붕재의 경우는 기후 변화에 따른 내후성이 가장 요구되는 제품이기 때문에 전통적으로 유럽 시장에서는 도막층 두께가 수백 마이크로미터(μm)인 PVC (Polyvinyl chloride) sol 제품이 사용되었고, 최근 국내에서는 심미성과 미끄럼 방지 특성이 우수한 발포 수지를 활용해서 표면에 입체감을 부여한 질감형 프린트 강판이 주로 사용되고 있습니다.

이와 함께 최근 집합건물의 대형화재 발생에 따른 인명피해 방지를 목적으로 불연 성능을 향상시킨 컬러강판에 대한 기준이 강화됨과 동시에 이에 따른 불연성 컬러강판 개발 요구가 증가하고 있습니다. 2020년부터 '건축물 마감재료의 난연 성능 및 화재 확산 방지 구조 기준'이 시행됨에 따라 복합자재에 들어가는 컬러강판의 경우 두께 0.5mm, 도금량180g/㎡ 이상이 되어야 합니다. 이에 저가 컬러강판 수입재의 사용은 줄어들고 국내산 고부가가치제품의 사용이 증가할 것으로 예상되고 있습니다.

④ 전기차 및 2차전지

2015년 파리기후협약 체결 후 국가별 배기가스 배출량이 할당되면서, 각국에서 환경규제 실시 및 내연 기관차 생산중단 계획을 발표하며 친환경차 비율이 확대 중입니다. 노르웨이·네덜란드는 2025년, 독일·인도는 2030년, 영국·프랑스·대만은 2040년부터 내연기관차 신규 판매 금지 계획을 발표했으며, 이에 따라 Volkswagen, BMW, Daimler는 2025년까지 전체 판매량의 15～25%를 전기차로 대체하는 계획을 발표하였습니다.

이러한 우호적인 환경에 따라 글로벌 전기차 시장은 고속 성장을 지속할 것으로 예상되고 있습니다. 정부의 정책 효과와 시장 사이클 효과, 그리고 글로벌 완성차 업체의 다수의 전기차 모델 출시 등이 어우러지면서 글로벌 전기차 시장은 2020년부터 2025년 동안 연평균 28% 성장해 2025년 1,039만대(전체 자동차 시장 대비 전기차 비중 10.7%) 규모를 기록할 것으로 전망됩니다.

국내 배터리 기업들은 최근 들어 활발한 투자를 통하여 국내 유럽 중국 등 주요 지역에 생산시설을 확대하고 있으며 이를 바탕으로 시장점유율을 확대하고 있습니다. 국내 배터리 기업들은 안정적인 대규모 양산능력 및 대량생산을 통한 규모의 경제 실현을 통하여 완성차기업들에 대한 교섭력과 원가경쟁력을 강화하고 있습니다. NICE신용평가 전망치에 따르면 전기차 배터리 공급능력은 2021년~2025년 연평균 14.6%의 고속성장을 할 것으로 예상됩니다.

### (3) 경기변동의 특성

#### (가) 일반경기변동

컬러강판 시장은 주로 가전제품 외장재와 건축 내외장재로 사용되는 특성상 가전산업 및 건설경기의 영향을 받습니다.

전방산업인 가전제품은 국내외 경기변동, 소비자 물가/심리, 글로벌 경기와 밀접한연관을 가지고 있습니다. 특히 2020년도에는 COVID-19와 같은 특수한 상황에서 집안에 머무르는 시간이 증가됨에 따라 음식물 저장 공간의 필요성 대두로 리빙가전의 수요가 폭팔적으로 증가하였으며, 외식을 할 수 없는 환경으로 인해 직접 음식을 조리해야 되기에 키친가전의 수요 또한 엄청난 증가를 보였습니다.

건자재로 사용되는 컬러강판의 경우 건설경기에 따라 좌우되며 건설경기가 좋을 것으로 전망되면 수요가 증가하고, 악화될 것으로 전망되면 수요가 감소합니다.

#### (나) 계절적 경기변동

리빙가전 및 키친가전은 국내의 경우 결혼 시즌인 4~5월달에 맞춰 3월에 1차 수요 증가를 보이며, 가을 결혼시즌 및 11월 미국블랙프라이데이에 맞춰 6월~10월까지 매출이 평소대비 10~20% 이상 증가되는 추이를 보이고 있습니다

### (4) 경쟁 요소

#### (가) 경쟁의 특성

국내 컬러강판 시장은 동국제강(주), KG동부제철(주), 포스코강판(주) 등 상위 기업들이 높은 점유율을 차지하는 과점적 시장구조를 보이고 있습니다.

#### (나) 진입 난이도

컬러강판 시장은 기본적으로 철강산업의 supply chain에 포함되어 있어 철강산업과 유사한 특성을 지니고 있습니다. 철강산업은 초기 설비투자 비용의 규모가 커서 신규 시장진입이 쉽지 않습니다. 특히, 가전 등 특수 목적의 컬러강판은 난도가 높은 Press 성형 등이 가능하여야 하며, 외관 소재로서 까다로운 표면 품질관리가 필요하여 기술의 Know-how 축적이 중요한 산업으로 컬러강판 시장의 진입장벽은 높은 편입니다.

#### (다) 경쟁요인

컬러강판 산업의 매입/매출 거래는 B2B 방식으로 대부분 진행되며, 우월한 기술력의 보유여부, 원가 경쟁력의 보유 여부, 높은 생산 능력, 주요 납품 실적 등이 주요 경쟁요인입니다.

가전제품용 컬러강판은 제품 개발 시점부터 양산시까지 최소 6개월 이상의 개발 기간과 수백번의 테스트를 거쳐 품질을 유지함과 동시에 설비 투자가 병행이 되어야 합니다. 또한 도료 생산 Lot별 색차 관리를 위하여 철저한 입고 검사를 통해 색차 및 물성, 외관 관리가 필수적으로 이루어져야 하기에 대체 제품의 개발이 거의 불가능에 가깝습니다. 제품 승인에 있어서도 기존 제품과 동일한 수준의 색차 관리가 필수적이며, 가격적인 측면에서 경쟁력을 갖추어야만 승인이 가능하기에 양산품에 대해서는 이원화가 어려운 제품입니다.

이러한 1차 벤더 위주의 시장 구조는 타 업체에게 시장 진입장벽으로 작용하여 기존의 협력사들이 수요처와 장기간 긴밀한 공동 기술 개발 및 협력 관계를 유지하고, 안정적인 수요를 예측할 수 있도록 하는 바탕이 되고 있습니다.

### (5) 자원 조달상의 특성

컬러강판의 주요 원재료는 철판(냉연강판, 전기아연도금강판), 알루미늄, 스테인레스이며, 해당 소재는 열연강판, 스크랩, 철광석, 유연탄 등의 수급과 가격에 영향을 받습니다. 그러나 한국은 조강량 기준 세계 6위 수준(67백만톤)이고, 조강량 세계 1위인 중국(10.5억톤)이 지리적으로 인접해 있어 자원 조달 측면에서는 국내 컬러강판 산업은 유리한 편입니다.

당사의 컬러강판 중 영상가전은 전기아연도금강판(EGI)를 주요 원재료로 하는 제품군입니다. 전기아연도금강판(EGI)를 적시에 수급하는 것은 여타 재료의 수급보다 중요한 요소이며 당사는 주로 포스코를 통해 EGI를 수급하였습니다. 당사는 2020년부터 종속회사 아주이지엘을 통해 자체적으로 전기아연도금강판(EGI)를 생산하여 원재료 조달 경로를 이원화하여 주요 원재료를 안정적으로 조달하고 있습니다.

### (6) 관련 법령 또는 정부 규제

당사가 속한 산업에 대한 관련 법령상의 규제는 다음과 같습니다.

| 관련 법규 | 관련사항 |
|---|---|
| 상법 | 주식회사 설립, 주주총회, 이사회 등 관련 |
| 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 | 모집 설립시 공시의무 등 관련 |
| 특허법, 저작권법, 디자인법 | 지식재산의 보호 관련 |
| 하도급거래 공정화에 관한 법률 | 서면사전교부의무, 하도급대금감액/지연 지급금지등하도급계약관계관련 |
| 대외무역법 | 수출입 규제, 외화획득용 원료 등의 수입과 규제 |
| 외국환거래법 | 해외 투자 등 외환 거래 관련 |
| 근로기준법 | 근로자의 기본적 생활 보장, 향상 관련 |
| 산업안전보건법 | 산업재해예방, 쾌적한작업환경조성 및 산업안전관련 |
| 전기안전관리법 | 전기시설관리 |
| 대기/물 환경보전법, 폐기물관리법, 화학물질관리법 | 대지, 폐수, 폐기물 등 사업장 환경보전 관련 |
| 위험물안전관리법, 고압가스안전관리법 | 위험물 및 가스 안전 관련 |
| 화재예방, 소방시설물 설치 유지 및 안전관리에 관한 법률 | 소방 및 화재예방 관련 |
| 개인정보 보호법 | 개인의 자유와 권리 보호 관련 |

## 나. 회사의 현황

### (1) 회사의 설립과 성장

당사는 1995년 10월 설립 후 철강 제품 판매대리점 위주의 사업을 영위하였으며, 2008년 말 CCL #1라인을 준공함으로써 컬러강판 생산을 시작하였습니다. 2015년 CPL #1라인을 갖추면서 업무영역을 확장하였으며, 2018년말에는 CPL #2, CCL #2를 증설하여 생산능력의 확장을 이루었습니다. 컬러강판 업계의 후발주자로서 경쟁력을 갖추기 위해 기술개발에 매진하여 SUSlike, Roll to Roll 디지털 프린팅, SMC 등을 세계 최초로 개발 양산에 성공하였으며, 이를 기반으로 글로벌 가전업체인 삼성전자와 LG전자 양사에 고마진의 프리미엄급 가전제품용 컬러강판을 납품하고 있습니다. 2020년에는 안정적인 원재료 조달 및 원재료 수급에 유동적으로 대처하기 위하여 EGI업체(아주이지엘)를 설립하여 현재의 모습을 갖추게 되었습니다.

### (2) 생산활동의 개요

#### (가) 생산의 수직계열화

당사는 2020년 아주이지엘을 통해 전기아연도금강판(EGI) 생산을 시작함으로써 전기아연도금강판을 자체조달하고 있습니다. 당사의 주요 구매품목인 냉연강판, 전기아연도금강판의 경우 수요, 공급에 따라 가격 변동이 있으며 철강산업이 대규모 장치산업의 특성상 COVID-19와 같은 상황에서 공급 부족시 유연한 대처가 어렵기 때문에 가격 변동이 크게 나타날 수 있습니다. 당사의 경우 냉연강판 조달 후 전기아연도금강판을 자체 생산하는 방식과 전기아

연도금강판을 외부 조달하는 방식을 조정 가능함에 따라 외부 환경 변화에 유연하게 대처할 수 있게 되었습니다.

또한 2020년 종속회사인 아주엠씨엠 왜관공장을 건식 건자재 생산을 위해 월판넬/보드 가공 자동화 시스템 구축하였고, 코닝정밀 유리를 사용한 글라스 접합 강판 라인을 구축하여 컬러강판 생산 후 제품 라인업을 다양화하였습니다.

이로써 냉연강판 수급 이후 전기아연도금강판 생산부터 코일폴리싱라인(CPL), Texteel Digital Printer(TDP)를 거쳐 컬러강판 생산과 컬러강판을 소재로 월판넬 가공까지 일괄 공정을 구축하여 생산의 수직계열화를 달성하였고 이를 통해 경쟁력을 확보하게 되었습니다.

**(나) 다양한 방식의 생산 라인 구비**

**[당사 보유의 컬러강판 생산방식 및 생산품목]**

| 생산방식 | 생산라인 보유업체 | 생산품목 | 제품용도 |
|---|---|---|---|
| 실크스크린 | 종속회사(아주엠씨엠) | PCM | 방화문, 엘리베이터용 등 |
| 시트투시트 디지털프린팅 | 종속회사(아주엠씨엠) | PCM | 건축 내장재, 엘리베이터용 등 |
| 롤투롤디지털프린팅 | 당사 | PCM | TV B/Cover등 가전향 및 건축재 |
| LAMI | 당사 | LAMI(VCM) | 냉장고, 세탁기 등 가전향 |
| SMC | 당사 | SMC | 냉장고 등 가전향 |
| 글라스접합강판 | 당사 | 글라스접합강판 | 건축 내장재 등 |

① 실크스크린인쇄: 스퀴지(Squeegee)가 좌우로 이동하면서 제판 망사의 잉크를 적정하게 누르면서 긁어 인쇄하는 방식으로, 다양한 색상과 무늬를 표현할 수 있다는 장점이 있습니다. 강판소재의 전면에 컬러코팅을 하는 베이스컬러(Base Color) 인쇄가 우수하고, 엠보싱(Embossing) 형태의 질감을 잘 표현할 수 있어 컬러강판의 제조에 널리사용되고 있으나 하나의 인쇄장치에서 하나의 색상만 인쇄할 수 있으므로, 다색의 무늬를 인쇄하고자 할 경우 다수의 실크스크린 인쇄장치를 구비해야 합니다. 해당 설비는 종속회사인 아주엠씨엠이 보유하고 있으며, 주로 엘리베이터 도어용으로 사용됩니다.

② Digital Printing : 디지털 프린팅은 잉크젯 프린터를 사용하는 방식으로 헤드부가 좌우로 이동하면서 잉크를 분사하여 인쇄하기 때문에 실크스크린 인쇄와 같은 제판을 필요로 하지 않는다는 장점이 있습니다. 잉크젯 프린터는, 제판을 사용하지 않는 방식이므로 제판 제조비용을 절감할 수 있고, 작업 준비시간을 단축할 수 있으며, 인건비를 절감할 수 있다는 장점이 있습니다. 또한 하나의 기기로 다색을 인쇄할 수 있으므로 색편차가 발생하지 않아 고정밀의 인쇄가 가능하다는 장점이 있습니다. 강판 소재의 전면에 인쇄를 하는 베이스 컬러 인쇄가 어렵고, 낱장 생산만 가능하므로 생산성이 저하된다는 단점이 있습니다.

③ Roll to Roll Digital Printing : 기존 아날로그 방식인 특수인쇄(Gravure 등)를 사용한 프린트 강판은 다양한 무늬와 패턴으로 생산이 가능하지만 그만큼 많은 수의 롤을보유해야 표면에 무늬를 찍어낼수 있고, 롤을 변경하고 관리하는데도 많은 어려움이 따랐습니다. 또한 기존 디지털프린팅방식은 낱장으로만 생산이 가능해서 생산을 하기 위해서는 시간이 오래 걸

린다는 단점이 있습니다. 당사는 이를 극복하기 위해 TDP(Texteel Digital Printer)를 도입하였습니다. TDP는 Roll to Roll 방식의 싱글패스 고속프린터기의 명칭이며, 세계 최초로 CCL용 TDP장비를 개발하여 생산라인에 도입하고 양산까지 성공하였습니다. TDP방식은 롤을 교체할 필요 없이 저장된 이미지를 고속으로 생산하면서 이를 코일 단위로 생산가능합니다

④ LAMI(VCM) : LAMI(VCM)강판은 소재위에 접착제를 이용하여 PVC FILM을 적층(LAMINATION)시켜 가전제품 용도에 사용되는 제품입니다. PVC FILM을 적층함에 따라 다양한 색상과 무늬, 높은 고광택을 표현할 수 있으며, 어떠한 가공조건에서도 물성 및 표면 변화가 없다는 장점이 있습니다

⑤ UV코팅(SMC) : 스테인레스에 UV도료를 박막으로 코팅함으로써 기존 PCM 대비 공정 단축 및 박막 코팅을 통한 친환경 소재로 고급스러운 원소재의 특성 및 질감을 생생하게 표현할 수 있으며, 내식성, 내지문성, 내구성이 우수한 제품으로 생활환경에서 발생하는 녹, 얼룩, 스크래치가 잘 발생하지 않는 장점을 가지고 있습니다.

⑥ 글라스접합강판 : 메탈 혹은 복합강판 상부에 고해상도 인쇄 후 ATG Glass 를 부착한 제품으로, 왜곡없는 고선영성을 확보한 제품이며, 내오염성, 경량화, 고경도, 비산방지가 우수하고, 특히 Glass표면에 자성을 구현할 수 있어 신개념 건축자재로서 각광 받고 있습니다.

실크스크린, Digital Printing은 당사의 종속회사인 아주엠씨엠을 통해 생산하고 있습니다. Roll to Roll Digital Printing은 #1 CCL, VCM은 #1 및 #2, SMC는 #2 CCL에서 생산하고 있으며, 글라스접합강판은 전용설비를 구축하여 자체적으로 생산하고 있습니다.

당사는 글로벌 컬러강판 선도 기업으로서 다양한 컬러강판 제조기술 및 생산라인을 보유하고 있는 기업으로 다양한 고객사의 요구에 유연한 대응이 가능합니다

**(다) 철저한 품질 관리**

당사의 제품은 주로 프리미엄급 가전에 사용되고 있으며, 고가의 제품인 만큼 높은 수준의 품질을 보장하고 있습니다. 당사는 품질 관리를 위하여 출하되는 모든 생산품에 대해서 전수로봇검사를 실시하고 있으며, 사전 불량률은 2.97%로 엄격하게 관리하고 있습니다. 전수 품질 검사를 실시하고 있기 때문에 출하 후 불량을 사유로 반품되는 물량은 거의 발생하지 않습니다. 또한 자체 선별된 불량 유형의 관리, 분석을 통한 피드백으로 전공정 불량률 감소에도 기여하고 있습니다. 당사는 스마트 팩토리 사업의 지원을 통해 품질 관리를 더욱 고도화하는 것을 목표로 AI기반 딥러닝 비전검사 공정을 도입 중입니다. 해당 검사 공정은 2020년 7월 가동하여 이후 품질관리가 더욱 철저히 되고 있습니다.

**(3) 영업활동의 개요**

당사의 주요고객은 글로벌 가전업체인 삼성/LG전자의 1차, 2차 벤더이며, 삼성전자의 경우 주로 생활가전용 컬러강판을 직접 및 1차 벤더사에 공급하고 있으며, LG전자의 경우 영상가전용 소재를 LG전자 및 1차 벤더사에게 납품하고 있습니다.

당사는 기술 개발을 통한 경쟁력을 확보하는 것을 경영방침으로 하고 있으며, 수요처에서 요구하는 스펙에 맞게 제품을 생산하는 방식 보다는 먼저 제품 개발 후 제안하는 방식

(EVI(Early Vendor Involvement: 제품의 생산 계획 수립 시, 초기 단계부터 공급자가 참여하여 제품의 특성에 최적화된 강종의 제안 및 생산 계획을 함께 수립해 나가는 것)으로 영업을 전개해 나가고 있으며, 이는 높은 기술력을 보유하고 있기 때문에 가능한 방식입니다.

뿐만 아니라 컬러강판 수요처 중에서도 고부가가치 산업인 가전업체 라인업을 구축하고 다품종 소량생산 체계를 갖고 있으며, 높은 기술력 및 다양한 제품 라인업을 바탕으로 점차 고도화되어 가고 있는 고객사의 니즈에 부합하고자 하며, 글로벌 굴지의 가전제품 제조사인 삼성전자 및 LG전자에 각각 생활가전 및 영상가전 등 다양한 고부가가치 제품을 납품하고 있습니다.

### (4) 시장 점유율

국내 컬러강판 시장은 생산량 기준 7~8개 업체가 시장 점유율 90%이상을 차지하는 시장입니다. 시장점유율은 연도별 각 사의 컬러강판 출하량을 기준으로 산정하였으며, 당사는 전체 출하량 중 5~6% 비중을 차지하고 있어 업계 5위 수준입니다.

[ 시장 점유율 ]

| 제 품<br>품목명 | 2018연도(제20기) | | 2019연도(제21기) | | 2020연도(제22기) | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 회사명 | 시장점유율 | 회사명 | 시장점유율 | 회사명 | 시장점유율 |
| 컬러강판 외 | 동국제강 | 32.72% | 동국제강 | 32.42% | 동국제강 | 34.14% |
| | KG동부제철 | 21.40% | KG동부제철 | 22.45% | KG동부제철 | 24.00% |
| | 포스코강판 | 13.27% | 포스코강판 | 15.50% | 포스코강판 | 16.98% |
| | 세아씨엠 | 8.53% | 세아씨엠 | 9.30% | 세아씨엠 | 10.24% |
| | 현대제철 | 6.33% | 현대제철 | 5.33% | 아주스틸 | 6.15% |
| | DK동신 | 5.50% | 아주스틸 | 4.60% | DK동신 | 3.44% |
| | 아주스틸 | 4.65% | DK동신 | 3.67% | 현대제철 | 2.74% |

주1) 한국철강협회 자료를 근거로 자료를 작성하였습니다.

## 2. 주요 제품, 서비스 등

가. 주요 제품 등의 현황

당사는 주로 영상가전, 생활가전 등에 사용되는 컬러강판의 개발 및 생산, 판매를 주요 사업으로 영위하고 있으며, 이 외 건재(건축물 내,외벽 등), 트레일러(상업용 자동차 컨테이너 적재함 몰딩), 자동차(Cell Cover 등) 등을 생산/판매하고 있으며, 당분기('21년 1분기)까지 사업부별 매출액 및 매출비중은 다음과 같습니다.

(기준일 : 2021.03.31 ) (단위 : 백만원)

| 보고부문 | 2021년<br>(제23기 1분기) | | 2020년<br>(제22기) | | 2019년<br>(제21기) | | 2018년<br>(제20기) | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 매출액 | 매출비중 | 매출액 | 매출비중 | 매출액 | 매출비중 | 매출액 | 매출비중 |
| 영상가전 | 91,006 | 52.3% | 276,483 | 48.5% | 229,946 | 45.4% | 204,071 | 44.6% |

| | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 생활가전 | 36,721 | 21.1% | 116,873 | 20.5% | 86,888 | 17.2% | 85,068 | 18.6% |
| 건재 | 18,430 | 10.6% | 79,719 | 14.0% | 44,517 | 8.8% | 39,965 | 8.7% |
| 트레일러 | 13,833 | 7.9% | 38,161 | 6.7% | 59,964 | 11.8% | 21,400 | 4.7% |
| 자동차 | 4,562 | 2.6% | 21,185 | 3.7% | 16,835 | 3.3% | 15,896 | 3.5% |
| 기타(상품매출 등) | 9,492 | 5.5% | 37,373 | 6.6% | 68,252 | 13.5% | 90,818 | 19.9% |
| 합계 | 174,044 | 100% | 569,794 | 100.0% | 506,402 | 100.0% | 457,218 | 100.0% |

주1) 연결 기준으로 작성하였습니다.

나. 주요 제품 등의 가격변동추이

(기준일 : 2021.03.31 ) (단위 : 원)

| 구분 | 2021년 1분기 | 2020년 | 2019년 | 2018년 |
|---|---|---|---|---|
| 영상가전 | 1,479 | 1,278 | 1,471 | 1,594 |
| 생활가전 | 3,316 | 2,338 | 2,116 | 1,927 |
| 건재 | 1,436 | 1,057 | 1,326 | 1,451 |
| 트레일러 | 991 | 1,045 | 1,163 | 1,444 |
| 자동차 | 6,187 | 5,879 | 6,676 | 8,977 |
| 기타 | 615 | 937 | 911 | 1,008 |

주1) 연결 기준으로 제품 등의 단가를 계산하였습니다.
주2) 가격 산출방법
- 제품 등의 판매가격 산출은 총 매출액에서 총 판매중량을 나누어 계산
- 판매가격 = 매출액 / 판매중량

## 3. 주요 원재료에 관한 사항

당사는 내부 매입 프로세스에 따라 국내, 외의 원재료 공급업체로부터 여러가지 형태의 원재료(강판)을 매입하여 제품제조 및 판매를 하고 있습니다. 주요 매입처로는 POSCO, 현대제철, 노벨리스코리아, 기타 상황에 따라 중국 및 일본업체에서 수입하는 등 안정적으로 원재료를 조달하고 있습니다

당사는 2020년 종속회사인 아주이지엘(주) 설립을 통해 주요 원재료인 EGI(전기아연도금강판)을 생산함에 따라 주요 원재료인 EGI(전기아연도금강판)를 자체/외부조달 하여 원재료 공급에 대한 안정성 및 경쟁력을 확보하게 되었습니다.

가. 매입 현황

최근 3사업연도 및 당분기 기준 사업부문별 원재료 매입 현황은 다음과 같습니다.

(기준일 : 2021.03.31 ) (단위 : 백만원)

| 구분 | 원재료명 | 2021년 1분기 | 2020년 | 2019년 | 2018년 |
|---|---|---|---|---|---|
| 영상가전 | EGI (전기아연도금강판) | 36,463 | 165,763 | 151,095 | 146,169 |
| | CR (냉간압연강판) | 1,356 | 12,874 | - | - |
| | AL (알루미늄) | 1,466 | 12,170 | 15,571 | 26,513 |
| | 기타 | 9,901 | 13,276 | 18,646 | 18,930 |
| 생활가전 | EGI (전기아연도금강판) | 3,130 | 5,883 | 9,069 | 11,969 |
| | STS (스테인레스스틸) | 17,946 | 58,998 | 30,332 | 28,575 |
| | AL (알루미늄) | 3,905 | 3,045 | 2,408 | 2,892 |
| | 기타 | 2,045 | 4,429 | 3,611 | 7,690 |
| 건재 | EGI (전기아연도금강판) | 1,007 | 220 | 289 | 1,042 |
| | CR (냉간압연강판) | 6,285 | 34,047 | 6,927 | 8,828 |
| | GI (아연용융도금강판) | 7,778 | 14,059 | 12,322 | 15,109 |
| | 기타 | 8,664 | 30,494 | 22,099 | 12,650 |
| 트레일러 | GI (아연용융도금강판) | 2,390 | 3,618 | 2,798 | 6,410 |
| | HR (열간아연도금강판) | 15,531 | 21,330 | 45,732 | 2,778 |
| | 기타 | - | - | 141 | - |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 자동차 | AL<br>(알루미늄) | 4,828 | 14,364 | 9,838 | 8,740 |
| | MCCL<br>(메탈동박적층판) | 726 | 1,336 | 1,145 | 2,727 |
| | 기타 | 45 | 4 | - | - |
| 이 외 | | 2,456 | 13,051 | 23,213 | 23,770 |
| 합계 | | 125,922 | 408,961 | 355,235 | 324,792 |

주1) 연결기준으로 작성하였습니다.

## 나. 주요 원재료 등의 가격변동추이

(기준일 : 2021.03.31 ) (단위 : 원)

| 구분 | 원재료명 | 2021년 1분기 | 2020년 | 2019년 | 2018년 |
|---|---|---|---|---|---|
| 영상가전 | EGI | 1,058 | 951 | 980 | 1,095 |
| | CR | 987 | 754 | - | - |
| | AL | 4,557 | 3,592 | 3,522 | 4,343 |
| | 기타 | 1,043 | 894 | 1,030 | 2,621 |
| 생활가전 | EGI | 1,107 | 1,002 | 969 | 1,125 |
| | STS | 2,502 | 2,199 | 2,158 | 2,742 |
| | AL | 3,901 | 4,081 | 3,956 | 5,095 |
| | 기타 | 1,126 | 969 | 1,191 | 1,328 |
| 건재 | EGI | 1,052 | 1,017 | 1,001 | 1,265 |
| | CR | 964 | 682 | 886 | 891 |
| | GI | 1,009 | 1,008 | 1,068 | 1,205 |
| | 기타 | 1,089 | 895 | 867 | 1,103 |
| 트레일러 | GI | 1,199 | 924 | 1,010 | 1,029 |
| | HR | 803 | 783 | 875 | 945 |
| | 기타 | - | - | 864 | - |
| 자동차 | AL | 4,172 | 3,592 | 3,618 | 4,556 |
| | MCCL | 16,429 | 13,500 | 13,405 | 18,255 |
| | 기타 | 1,000 | 39,260 | - | - |
| 이외 | | 1,274 | 947 | 864 | 992 |

## 다. 가격변동원인

| 품목 | 가격변동 원인 |
|---|---|

| | |
|---|---|
| EGI(전기아연도금강판) | 전기아연도금강판 관련 구매는 2019년까지 전량 국내 철강사(포스코, 현대제철 등) 위주로 구매해왔으며, 보편적으로 가격변동 부분은 철강의 원료가 되는 철광석 및 원료탄 가격에 따라 변동이 이루어집니다. 다만, 중국등의 대형 철강 생산국 소재의국내유입 가격에 따라서 유동적으로 변동성이 있으며, 철강사의 고객사(당사는 가전사 위주)의 가격 조정 요청에 따라 분기별 변동이 있을수 있습니다.<br>당사는 2020년 이 후부터는 자회사인 아주이지엘을 통하여 전기아연도금강판 총 사용량의 약50% 정도를 직접 제조하여 사용함으로써 납기, 원가 등의 경쟁력 확보 진행중에 있습니다. |
| AL(알루미늄) | 알루미늄은 기본적으로 아이템 개발 적용시에 협의되었던 가격을 기준으하며, LME(London Metal Premium)의 가격 변동에 따라 매월 제품가에 반영하고 있습니다. 다만 고객사의 요청 등 시장 환경에 따라 원소재 공급사와의 협의를 통해 일부분 가격의 조정이 진행되기도 합니다.<br>2018년부터 2020년 상반기까지 AL 원소재 가격은 하락하였으며, 2020년 상반기부터 반등하는 추세입니다. 또한 당사는 원가 경쟁력 확보를 위하여 수입재(중국산 등)을 사용하고 있으며, 매입비중이 확대됨에 따라 평균매입가격이 하락하는 추세입니다. |
| MCCL(메탈동박적층판) | 메탈동박적층판의 원소재 중 동박은 기본적으로 아이템 개발 적용시에 협의되었던 가격을 기준으로 하며, LME(London Metal Premium)의 가격 변동에 따라 매월 기준가격이 변경 적용 반영됩니다. 다만, 시장 환경변화(경쟁사 진입 등) 에 따라 원소재 공급처와의 협의를 통해 일부 가격의 조정이 진행 되기도 합니다.<br>최근 자동차의 연료전지용으로 사용되는 동박의 수요가 급격하게 증가하고 있으며, 이에 따른 공급의 부족으로 인하여 각 제조사별 가격인상이 추가로 진행되고 있습니다. |
| 고내식강 | 고내식강 부분은 일본산을 일부 구매하고 있으며, 일본 내수시장의 공급 부족 및 원료의 상승로 매년 가격의 인상이 이루어지고 있습니다.<br>자회사인 아주강재에서 사용되는 고내식강의 경우, 일본산이 아닌 POSCO에서 생산된 POSMac 제품을 사용하고 있습니다.<br>고내식강의 경우, 전기아연도금강판과 마찬가지로 철광석과 원료탄의 가격에 변동에 따라 원소재 제조사의 가격이 결정되고 있으나, 시장 상황 및 대규모  구매계약 등에 따라 구매 가격이 변경 될 수 있습니다. |
| STS(스테인레스스틸) | 스테인레스스틸의경우 니켈 가격의 변동 및 전세계 철강 시황에 따라 유동적이며, 특히나 중국, 대만, 인도네시아産 수입재의 저가 공급을 방어하기 위해 산업별로 차등하여 국내 제조 메이커의 가격에 반영되고 있습니다. 당사의 경우 가전향 위주의 소재 공급을 진행중에 있으며, 가전 부분은 분기별 가격 책정으로 가전사와 메이커간 협의가 진행되며, 최근 전세계 가전 및 자동차수요의 증가로 인해 지속 인상이 이루어지고 있습니다. |
| CR(냉간압연강판) | 냉간압연강판은 전기아연강판과 동일하게 철광석과 원료탄의 가격에 따라 변동될 수 있으나, 저가 해외 생산 제품(중국 등)의 유입량 증가에 따른 단가경쟁으로 인하여 가격 인상이 이루어지지 않았습니다.<br>그러나, 최근 중국 내수 경기 활성화를 위한 수출지양 및 탄소 감축을 위한 생산량 감소 등의 여파로 유입세가 주춤해지고 있으며,경기회복에 따른수요 활성화로 인하여 인상폭이 지속 유지되고 있습니다. |
| GI(아연용융도금강판)<br>HG(열간아연도금강판) | 아연도금강판 및 열간아연도금강판 가격 변동은 전량 국내 철강사(포스코, 현대제철 등) 위주로 구매해왔으며, 보편적으로 가격 변동 부분은 철강의 원료가 되는 철광석 및 원료탄 가격에 따라 변동이 이루어집니다. 더불어 철강사의 고객사(당사는 가전사 위주)의 가격 조정 요청에 따라 분기별 변동이 있을수 있습니다. |

# 4. 생산 및 설비에 관한 사항

가. 생산능력 및 산출근거

당사의 생산능력은 '시간당 평균 생산량(톤) × 1일 평균 가동시간 × 연간 가동일수'의 방법으로 생산능력을 산출하였습니다

(기준일 : 2021.03.31 ) (단위 : 톤)

| 사업부문 | 대상회사 | 품목 | 사업소 | 2021년 1분기 | 2020년 | 2019년 | 2018년 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 철강부문 | 아주스틸㈜ | 컬러강판 | 구미 | 30,000 | 120,000 | 120,000 | 120,000 |
| | 아주이지엘㈜ | 전기아연도금강판 | 김천 | 31,250 | 120,000 | - | - |
| | 아주엠씨엠㈜ | 방화문, 컬러강판 | 구미 | 2,000 | 8,000 | 8,000 | 4,400 |
| | HUI-ZHOU AJU STEEL CENTER CO.,LTD | EG, GI, PCM, AL | 중국 | 6,500 | 26,000 | 16,000 | 16,000 |
| | AAJU STEEL MEXICO, S.A. de C.V | EG, GI, PCM, AL, 롤포밍 | 멕시코 | 71,250 | 285,000 | 185,000 | 97,000 |

주1) 2021년 6월 아주스틸 김천공장을 준공하였으며, 증권신고서 제출일 현재 CCL #3(연속도장라인) 가동중에 있으며, CCL #3의 생산능력은 10만톤으로 '21년 하반기 당사의 컬러강판 총 생산능력은 22만톤 입니다.

## 나. 생산실적 및 가동률

(1) 생산실적

(기준일 : 2021.03.31 ) (단위 : 톤)

| 사업부문 | 대상회사 | 품목 | 사업소 | 2021년 1분기 | 2020년 | 2019년 | 2018년 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 철강부문 | 아주스틸㈜ | 컬러강판 | 구미 | 30,056 | 95,767 | 85,232 | 84,178 |
| | 아주이지엘㈜ | 전기아연도금강판 | 김천 | 20,693 | 78,422 | - | - |
| | 아주엠씨엠㈜ | 방화문, 컬러강판 | 구미 | 1,539 | 7,021 | 8,916 | 10,489 |
| | HUI-ZHOU AJU STEEL CENTER CO.,LTD | EG, GI, PCM, AL | 중국 | 7,143 | 28,603 | 29,329 | 27,634 |
| | AAJU STEEL MEXICO, S.A. de C.V | EG, GI, PCM, AL, 롤포밍 | 멕시코 | 47,137 | 165,726 | 158,252 | 95,767 |

(2) 가동률

(기준일 : 2021.03.31 ) (단위 : 톤)

| 사업부문 | 대상회사 | 품목 | 사업소 | 생산능력 | 생산실적 | 평균가동률(%) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 철강부문 | 아주스틸㈜ | 컬러강판 | 구미 | 30,000 | 30,056 | 100.2% |
| | 아주이지엘㈜ | 전기아연도금강판 | 김천 | 31,250 | 20,693 | 66.2% |
| | 아주엠씨엠㈜ | 방화문, 컬러강판 | 구미 | 2,000 | 1,539 | 76.9% |
| | HUI-ZHOU AJU STEEL | EG, GI, PCM, AL | 중국 | 6,500 | 7,143 | 108.6% |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | CENTER CO.,LTD | | | | | |
| | AAJU STEEL MEXICO, S.A. de C.V | EG, GI, PCM, AL, 롤포밍 | 미국 | 71,250 | 47,137 | 66.1% |

주1) 평균가동률은 2021년 1분기 생산실적을 기준으로 작성하였습니다.

## 다. 생산설비의 현황 등

### (1) 사업장 현황

당사의 생산 관련 사업장은 국내 본사(경북 구미시)를 포함하여 3개, 해외(중국, 멕시코) 2개의 생산설비를 갖춘 사업장을 보유하고 있으며, 본사의 경우 구미 4개, 김천 1개의 공장을 보유하고 있습니다.

| 지역 | 법인명칭 | 소재지 |
|---|---|---|
| 한국 | 아주스틸(주) | 본사 : 경상북도 구미시 4공단로 321(금전동) |
| | | 1공장 : 경상북도 구미시 산동면 첨단기업로 71 |
| | | 2공장/3공장 : 경상북도 구미시 4공단로 265 |
| | | 김천공장 : 경상북도 김천시 어모면 산업단지9로 47 |
| 한국 | 아주엠씨엠(주) | 경상북도 구미시 4공단로 325, 1동(금전동) |
| 한국 | 아주이지엘(주) | 경상북도 김천시 봉산면 봉산로 664 |
| 중국 | HUI-ZHOU AJU STEEL CENTER CO.,LTD | WUYI-INDUSTRIAL PARK, CHENJIANG-TOWN HUICHENG-DISTRICT, HUIZHOU, GUANGDONG, CHINA |
| 멕시코 | AJU STEEL MEXICO, S.A. de C.V | CALLE COLINAS 11683 PARQUE INDUSTRIAL EL FLORIDO SECC.COLINAS BAJA CALIFORNIA 22244 |

주1) 당사는 2020년 Reshoring(필리핀 공장 철수) 기업으로 선정되었으며, 2021년 6월 Reshoring 정책지원금을 기반으로 아주스틸(주) 김천공장을 준공하였습니다.

(2) 생산설비의 현황

(단위 : 원)

| 구분 | 2021년 1분기 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 기초장부금액 | 취득 | 처분/폐기 | 감가상각비 | 기타증감 | 기말장부금액 |
| 토지 | 45,091,857,049 | 54,441,551 | - | - | 323,297,793 | 45,469,596,393 |
| 건물 | 40,948,670,349 | 40,681,949 | - | (368,568,139) | 293,520,636 | 40,914,304,795 |
| 구축물 | 34,067,896 | 47,716,706 | - | (8,403,002) | 997,044,211 | 1,070,425,811 |
| 기계장치 | 59,239,318,005 | 83,021,464 | - | (2,413,899,605) | 999,502,033 | 57,907,941,897 |
| 차량운반구 | 786,519,453 | 99,980,202 | - | (83,161,545) | 7,543,848 | 810,881,958 |
| 공구와기구 | 536,827,066 | - | - | (46,684,309) | 3,789,223 | 493,931,980 |
| 집기비품 | 491,062,224 | 11,785,751 | - | (47,476,170) | 12,038,812 | 467,410,617 |
| 사용권자산 | 915,264,820 | 169,574,306 | (16,754,439) | (177,270,682) | 1,692,004 | 892,506,009 |
| 조경물 | 4,387,144 | - | - | - | - | 4,387,144 |
| 건설중인자산 | 30,922,239,152 | 11,292,607,911 | - | - | (2,472,541,163) | 39,742,305,900 |
| 합계 | 178,970,213,158 | 11,799,809,840 | (16,754,439) | (3,145,463,452) | 165,887,397 | 187,773,692,504 |

(단위 : 원)

| 구분 | 2020년 | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 기초장부금액 | 취득 | 처분/폐기 | 감가상각비 | 사업결합 | 기타증감 | 기말장부금액 |
| 토지 | 28,105,059,272 | 1,545,617,957 | - | - | 7,498,213,391 | 7,942,966,429 | 45,091,857,049 |
| 건물 | 35,001,764,416 | 2,809,064,138 | - | (1,400,848,064) | 3,220,576,003 | 1,318,113,856 | 40,948,670,349 |
| 구축물 | 40,173,199 | - | - | (9,366,125) | 3,260,822 | - | 34,067,896 |
| 기계장치 | 58,107,796,455 | 1,635,345,291 | (24,390,684) | (9,027,574,381) | 2,381,552,766 | 6,166,588,558 | 59,239,318,005 |
| 차량운반구 | 826,991,783 | 304,172,475 | (38,513,989) | (309,488,643) | 12,174,004 | (8,816,177) | 786,519,453 |
| 공구와기구 | 595,744,072 | 124,234,749 | (10,939,376) | (172,881,469) | 664,548 | 4,542 | 536,827,066 |
| 집기비품 | 472,584,170 | 158,253,093 | (9,772,117) | (144,354,155) | 21,613,289 | (7,262,056) | 491,062,224 |
| 사용권자산 | 956,080,224 | 673,285,898 | (1,781,834) | (715,844,487) | - | 3,525,019 | 915,264,820 |
| 조경물 | 4,387,144 | - | - | - | - | - | 4,387,144 |
| 건설중인자산 | 9,616,097,240 | 35,333,729,597 | - | - | - | (14,027,587,685) | 30,922,239,152 |
| 합계 | 133,726,677,975 | 42,583,703,198 | (85,398,000) | (11,780,357,324) | | 1,387,532,486 | 178,970,213,158 |

## (3) 설비의 신설・매입계획 등

### (가) 진행중인 투자

(단위 : 백만원)

| 구분 | 대상회사 | 계획명칭 | 투자기간 | 총투자액 | 투자액 (당분기까지) | 향후투자액 | 비고 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 국내 | 아주스틸㈜ | 김천공장 신설 기계장치 증설 등 | 2020년 ~2021년 | 64,000 | 43,161 | 20,839 | |
| | 아주이지엘㈜ | 설비합리화 | 2020년 ~2021년 | 4,000 | 3,240 | 760 | |
| 해외 | AJU STEEL USA, INC. | 설비합리화 및 신규모델 개발 | 2021년 | 1,349 | 363 | 986 | |

주1) 당사의 김천공장은 Reshoring 정책지원금을 기반으로 2021년 6월 준공하였습니다.

### (나) 향후 투자계획

(단위 : 백만원)

| 구분 | 대상회사 | 투자(예상) | | | 투자효과 |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 자산형태 | 투자기간 | 금액 | |
| 국내 | 아주스틸㈜ | 기계장치 등 | 2021년 ~ 2022년 | 40,000 | 생산성 향상 |
| | 아주이지엘㈜ | 기계장치 등 | 2021년 ~ 2022년 | 1,000 | 생산성 향상 |
| 해외 | 중국법인 | 기계장치 등 | 2021년 ~ 2022년 | 300 | 생산성 향상 |
| | 미주법인 | 기계장치 등 | 2021년 ~ 2022년 | 40,000 | 생산성 향상 |

## (4) 최근 3사업년도 중 변동사항

(가) 취득자산

(단위 : 백만원)

| 구분 | 계정명 | 취득연도 | 취득 내용 | 취득가 |
|---|---|---|---|---|
| 아주스틸㈜ | 기계장치 등 | 2021년 | 태양광발전소 설치 | 1,251 |
| | 기계장치 등 | 2020년 | 비전검사, 흡수합병 등 | 27,527 |
| | 기계장치 등 | 2019년 | TDP, CPL #1 합리화 등 | 9,757 |
| | 기계장치 등 | 2018년 | CCL #2 라인 증설 등 | 16,596 |
| 아주이지엘㈜ | 기계장치 등 | 2020년 | EGL공장 인수 및 설비합리화 | 5,351 |
| 아주엠씨엠㈜ | 기계장치 등 | 2020년 | 연합에프디 인수, 방화문 자동조립라인 | 5,992 |
| | 기계장치 등 | 2018년 | 구미공장 준공 | 19,734 |
| HAN A STEEL HONGKONG CO., LTD. | 기계장치 등 | 2021년 | 로봇 전수검사 설비 | 67 |
| | 기계장치 등 | 2019년 | 대형Shear 설비 | 565 |
| AJU STEEL USA, INC. | 토지, 건물 등 | 2020년 | 3공장 토지, 건설 등 | 7,576 |
| | 건물 등 | 2019년 | 2공장 건설 및 기계장치 등 | 5,730 |
| | 토지 등 | 2018년 | 2공장 토지 및 기계장치 등 | 9,866 |

주1) 당사는 개발활동 및 생산물량 증가에 따라 설비 투자를 지속적으로 진행하였습니다.
주2) 2021년 6월 당사의 김천공장을 준공하였으며, 하반기 중 자산으로 인식할 예정입니다.

(나) 처분자산

(단위 백만원)

| 판매법인 | 매입법인 | 연도 | 매각/폐기 자산 | 매각금액 |
|---|---|---|---|---|
| 아주스틸㈜ | 아주엠씨엠㈜ | 2018년 | 토지분할 매각 | 2,651 |

## 5. 매출에 관한 사항

가. 매출실적

(기준일 : 2021.03.31 ) (단위 : 천원)

| 매출유형 | 품목 | | 매출액 | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 2021년 1분기 (제23기) | 2020년 (제22기) | 2019연도 (제21기) | 2018연도 (제20기) |
| 제품매출 | 영상가전 | 내수 | 75,639,232 | 244,058,084 | 209,416,344 | 195,685,630 |
| | | 수출 | 15,367,249 | 32,425,143 | 20,529,664 | 8,385,264 |
| | | 소계 | 91,006,481 | 276,483,227 | 229,946,008 | 204,070,894 |
| | 생활가전 | 내수 | 14,511,284 | 47,978,894 | 30,250,074 | 33,545,358 |
| | | 수출 | 22,209,911 | 68,893,758 | 56,637,885 | 51,522,992 |
| | | 소계 | 36,721,195 | 116,872,652 | 86,887,959 | 85,068,350 |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 건재 | 내수 | 18,330,636 | 70,637,149 | 43,844,032 | 39,397,871 |
| | | 수출 | 99,274 | 9,081,557 | 673,323 | 567,441 |
| | | 소계 | 18,429,910 | 79,718,706 | 44,517,355 | 39,965,312 |
| | 트레일러 | 내수 | 13,832,961 | 38,161,442 | 59,963,932 | 21,399,933 |
| | | 수출 | | - | - | - |
| | | 소계 | 13,832,961 | 38,161,442 | 59,963,932 | 21,399,933 |
| | 자동차 | 내수 | 4,480,658 | 20,409,394 | 15,270,354 | 13,906,997 |
| | | 수출 | 81,674 | 775,195 | 1,564,762 | 1,989,316 |
| | | 소계 | 4,562,331 | 21,184,589 | 16,835,116 | 15,896,313 |
| | 기타 | 내수 | 2,445,048 | 12,404,438 | 10,213,400 | 18,567,899 |
| | | 수출 | | 86,650 | 20,601 | 4,586 |
| | | 소계 | 2,445,048 | 12,491,088 | 10,234,001 | 18,572,485 |
| **제품매출 합계** | | **내수** | **129,239,819** | **433,649,401** | **368,958,136** | **322,503,688** |
| | | **수출** | **37,758,106** | **111,262,303** | **79,426,235** | **62,469,598** |
| | | **합계** | **166,997,926** | **544,911,704** | **448,384,371** | **384,973,286** |
| 상품매출 | | 내수 | 6,931,523 | 24,482,677 | 55,543,094 | 69,116,327 |
| | | 수출 | 114,175 | 399,333 | 2,474,436 | 3,128,865 |
| | | 합계 | 7,045,698 | 24,882,010 | 58,017,530 | 72,245,192 |
| **상품매출 합계** | | **내수** | **6,931,523** | **24,482,677** | **55,543,094** | **69,116,327** |
| | | **수출** | **114,175** | **399,333** | **2,474,436** | **3,128,865** |
| | | **합계** | **7,045,698** | **24,882,010** | **58,017,530** | **72,245,192** |
| **총 합계** | | **내수** | **136,171,342** | **458,132,079** | **424,501,231** | **391,620,015** |
| | | **수출** | **37,872,282** | **111,661,636** | **81,900,671** | **65,598,463** |
| | | **합계** | **174,043,624** | **569,793,715** | **506,401,902** | **457,218,478** |

주1) 연결기준으로 작성되었습니다.

## 나. 판매경로

당사는 제품 판매시 대부분 본사 및 해외법인에서 직접 거래선으로 판매하고 있습니다. 내수판매의 경우 거래처에 따라 고객사와 직접 거래를 하는 경우와 1차 협력사와 거래, 수출의 경우 해외 고객사에 직접 판매하거나, 수탁창고, 상사를 통해서 거래하고 있습니다.

(1) 내수판매
- 직접판매 : 제품 생산(공장) -> 고객사
- 간접판매 : 제품 생산(공장) -> 최종고객사의 1차 밴더 -> 최종고객사
- 매출액 비중(21년 1분기 기준) : 72.9%

(2) 수출
- 직접판매 : 제품 생산(공장) -> 해외 고객사
- 간접판매 : 제품 생산(공장) -> 최종고객사의 1차 밴더 -> 해외 최종고객사
- 매출액 비중(21년 1분기 기준) : 21.7%

(3) 기타 : 상품매출, 부산물매출, 조명, 개발ITEM 등 (5.4%)

다. 판매방법 및 조건

당사는 거래선의 선주문에 따라 제품을 생산하여 판매하고 있으며, 대금회수조건은 거래선별 개별 계약조건에 따르고 있습니다.

(1) 내수
- 결제조건 : 개별 계약조건에 따라 현금 또는 어음판매
- 비용부담 : 거래선 공장까지 발행하는 비용을 당사에서 부담

(2) 수출
- 결제조건 : 취소불능 신용장(L/C), 현금(T/T)에 의한 판매
- 비용/매출인식 조건 : FOB조건(약 30%), CIF조건(약 10%), 이 외(60%)

**라. 판매전략**

당사의 매출구조는 주로 B2B 형태로, 글로벌 가전제품 생산업체(삼성전자, LG전자 등) 및 해당 업체 1차 협력사에 주로 납품하고있습니다. 글로벌 가전업체는 브랜드 평판 유지를 위해 높은 수준의 품질 및 기술 요구하고 있어, 당사는 기존 제품을 안정적으로 공급하면서, 기술 경쟁력 기반의 EVI(Early Vendor Involvement: 제품의 생산 계획 수립 시, 초기 단계부터 공급자가 참여하여 제품의 특성에 최적화된 강종의 제안 및 생산 계획을 함께 수립해 나가는 것) 방식을 통해 신규 제품을 제안하는 판매전략으로 신규수요는 창출해 나가고 있습니다.

**마. 주요 매출처**

당사의 주요 매출처(2021년 1분기 연결 기준)는 HYUNDAI TRANSLEAD, (주)화인알텍, 이에스티, 삼성전자(주), INZI DISPLAY이며, 해당 고객사의 매출액 비중은 각 각 7.7%, 7.2%, 5.7%, 5.7%, 5.3%입니다. 주요 매출처는 연결기준으로 작성하였으며, 해당 고객사는 트레일러, 영상가전, 생활가전과 관련있는 주요 고객사입니다.

## 6. 수주상황

당사는 거래처와의 수주 계약을 체결하지 않지만, 년, 분기, 월 단위의 예상 생산계획량을 거래처로부터 접수하여 원소재 구매 및 생산, 판매계획을 수립하여 운영하고 있으며, 주/일단위 납품계획에 대해 고객사와 협의하여 판매하고있습니다.

## 7. 시장위험과 위험관리

당사는 신용위험, 유동성위험 및 시장위험에 노출되어 있습니다. 이러한 위험요소들을 관리하기 위하여 당사는 각각 위험들에 대해 지속적인 모니터링과 예측을 실시하고 그에 대응하는 위험관리 정책을 실시하고 있습니다.

**가. 신용위험**

신용위험이란 고객이나 거래상대방이 금융상품에 대한 계약상의 의무를 이행하지 않아 당사가 재무손실을 입을 위험을 의미합니다.

당사는 채무자의 채무불이행으로 인한 위험을 통제하기 위해 상대방의 신용도를 감안하여 충분한 담보를 확보한 후 거래를 실시하고 있습니다.

### 나. 유동성위험

유동성위험이란 당사가 금융부채에 관련된 의무를 충족하는데 어려움을 겪게 될 위험을 의미합니다. 당사는 주기적인 현금흐름 점검 및 예측을 통하여 유동성위험을 관리하고 있으며, 예기치 못한 상황의 발생에 따른 단기적인 금융부채 및 지급 의무를 대비하기 위하여 일정수준의 당좌예금 등을 보유하고 있습니다.

### 다. 시장위험

시장위험이란 시장가격의 변동으로 인하여 금융상품의 공정가치나 미래현금흐름이 변동할 위험을 의미합니다. 시장가격 관리의 목적은 수익은 최적화하는 반면 수용 가능한 한계 이내로 시장위험 노출을 관리 및 통제하는 것입니다.

#### (1) 환위험

당사는 환율변동에 따른 재무적인 위험을 최소화하여 안정적인 영업활동을 영위하고자 제반 환위험에 대해서 당사 자체의 환관리지침 및 거래규정에 따라서 지속적으로 평가 및 관리하고 있고, 필요 시 금융기관과의 파생상품 거래를 통해 환위험을 헷지하고 있으며 투기적 거래는 엄격히 제한하고 있습니다.

#### (2) 이자율위험

당사의 자산과 부채는 이자율 변동 위험에 노출되어 있는 예금 및 차입금으로, 당사는 순이자비용의 최소화를 위하여 지속적으로 시장 이자율 변동 현황 및 시장 예측자료들을 모니터링하고 이를 통한 적절한 예금상품 가입 및 차입방법을 검토하고 있습니다.

### 라. 자본위험관리

당사의 자본관리 목적은 건전한 재무구조를 유지하는 데 있습니다. 이를 위해 당사는부채비율을 자본관리지표로 활용하고 있으며, 부채비율은 다음과 같습니다.

(단위 : 백만원)

| 구분 | 제 23기 1분기 | 제 22기 | 제 21기 | 제 20기 |
|---|---|---|---|---|
| | 2021년 1분기 | 2020년 | 2019년 | 2018년 |
| 총부채 | 287,334 | 277,876 | 245,146 | 198,545 |
| 총자본 | 153,905 | 127,506 | 75,225 | 64,120 |
| 부채비율 | 186.7% | 217.9% | 325.9% | 309.6% |

주1) 부채비율은 총부채를 총자본으로 나누어 계산하였습니다.

## 8. 파생상품 및 풋백옵션 등 거래현황

### 가. 파생상품 현황

(기준일 : 2021.03.31 ) (단위 : 원)

| 구 분 | | 당분기말 | 전기말 |
|---|---|---|---|
| 파생상품자산 | 선물환 | 192,322,327 | - |
| 파생상품부채 | 상환전환우선주부채의 전환권 | 325,900,922 | 1,524,981,808 |
| | 상환전환우선주부채의 상환권 | 4,042,783,849 | 4,812,161,778 |
| | 합 계 | 4,368,684,771 | 6,337,143,586 |

주1) 파생상품부채는 종속회사인 아주엠씨엠(주)가 발행한 상환전환우선주에 대하여 전환권 및 상환권을 파생상품부채로 인식하였습니다.

## 나. 선물환 계약 내역

당분기 중 연결실체는 선물환 계약을 체결하였으나 위험회피회계를 적용하지는 아니하며(경제적 위험회피), 내역은 다음과 같습니다.

(기준일 : 2021.03.31 ) (단위 :원)

| 구 분 | 계약내용 | 총계약금액<br>(계약잔액) | 공정가치 |
|---|---|---|---|
| 하나은행 | 계약일: 2021.02.26<br>약정기간: 2021.04.05~2022.3.07<br>행사환율: 1,146.50<br>각 약정기간내의 만기일자별로 약정외화(US$)를 약정환율로 매도<br>만기 Knock-in 환율: 1,190<br>Knock-out 목표조건: 누적 내재가치가 100이상(1달러당 원화가치로 표시한 값)인 경우<br><br>파생상품의 결제조건:<br>-. 조건1: Knock-out조건이 발생하지 않고 만기기준환율이 행사환율보다 낮은 경우 은행이 지급<br>-. 조건2: Knock-out조건이 발생하지 않고 만기기준환율이 행사환율보다 높거나 같지만 Knock-in환율보다 높은 경우 회사가 지급<br>-. 조건3: Knock-out조건이 발생하는 경우 은행이 지급 | USD<br>12,000,000 | 100,158,205 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| 우리은행 | 계약일: 2021.02.26<br>약정기간: 2021.3.29~2022.2.24<br>행사환율: 1,140.00<br>각 약정기간내의 만기일자별로 약정외화(US$)를 약정환율로 매도<br>Knock-out 목표조건: 누적 내재가치가 100이상(1달러당 원화가치로 표시한 값)인 경우<br><br>파생상품의 결제조건:<br>-. 조건1: Knock-out조건이 발생하지 않고 만기기준환율이 행사환율보다 낮은 경우 은행이 지급<br>-. 조건2: Knock-out조건이 발생하지 않고 만기기준환율이 행사환율보다 높거나 같지만 Knock-in환율보다 높은 경우 회사가 지급<br>-. 조건3: Knock-out조건이 발생하는 경우 은행이 지급 | USD<br>12,000,000 | 92,164,122 |
| 파생상품 공정가치 합계 | | | 192,322,327 |

# 9. 경영상의 주요계약 등

증권신고서 제출일 현재 경영상의 주요계약은 존재하지 않습니다.
수주의 경우 거래처로부터 년, 분기, 월 단위의 예상 생산계획량을 접수하여 원소재 구매 및 생산, 판매 계획을 수립하여 운영하고 있으며, 주/일 단위 납품계획에 대해 고객사와 협의하여 판매하고 있습니다.

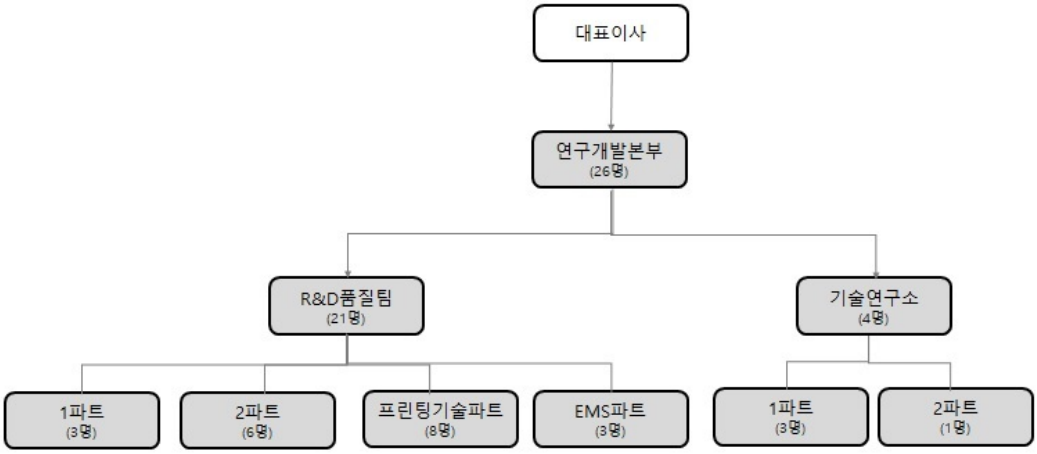
# 10. 연구개발활동

### 가. 연구개발활동의 개요

당사는 기술력 기반의 고품질 프리미엄 제품을 개발하여 경쟁력을 확보하고 영업을 전개해 나가고 있으며 이를 위해서 고부가가치 제품 및 기술 개발과 역량 확보에 역점을 두고 연구개발을 추진하고 있습니다. 당사는 지금까지 연구개발 활동을 통해 Roll to Roll Digital Printing기술을 세계 최초로 상용화하였으며, SUSlike 등 신규소재 개발에 성공하였고, 패브릭, Glass등의 소재와 결합한 이종소재 강판 개발 등의 성과를 달성하였습니다.

### 나. 연구개발 담당조직

당사는 연구개발을 위한 연구개발본부(본부 2팀 6파트)를 운영하고 있습니다.
연구개발본부의 효율적 운영을 위해 조직을 세분화 하였으며, 연구개발 인력은 연구개발본부장을 포함하여 총 26명으로 구성되어있습니다.
연구개발본부는 R&D품질팀과 기술연구소로 구성되어 있으며, R&D품질팀은 1파트, 2파트, 프린팅기술파트로 구성되어 고객사가 요청한 제품개발 및 품질관리 업무를 진행하고 있으며, 기술연구소는 1파트, 2파트로 구성되어 미래 기술 및 제품을 연구개발하는 업무를 진행하고 있습니다.




## 다. 연구개발 비용

당사의 최근 3년간 연구개발 비용은 다음과 같습니다.

(기준일 : 2021.03.31 ) (단위 : 백만원)

| 구 분 | 2021년 1분기 | 2020년 | 2019년 | 2018년 |
|---|---|---|---|---|
| | (제 23기) | (제22기) | (제20기) | (제19기) |
| 연구 개발비 | 146.1 | 491.3 | 563.5 | 598.1 |
| - 자 산 계 상 | - | - | - | - |
| - 비 용 계 상 | 150.1 | 614.3 | 563.5 | 602.1 |
| - (정부보조금) | (4) | (123) | - | (4) |
| 연구개발비/매출액 비율 | 0.08% | 0.15% | 0.22% | 0.21% |

주1) 연결기준으로 작성되었습니다.
주) 연구 개발비는 연구 개발관련 총비용에서 정부보조금을 차감하여 계

라. 연구개발 실적

당사의 최근 3년간 연구개발 실적은 다음과 같습니다.

| | |
|---|---|
| **연구과제** | - 삼성전자 냉장고 Door 用 SMC Clear 개발 |
| **연구기간** | - 2017.10 ~ 2018.09 |
| **연구결과** | - STS430 소재에 UV 박막 도장을 하여 고경도가 유지되면서 가공성까지 냉장고 Door 규격 확보 |
| **기대효과** | - 국 내외 냉장고Door 用 STS PCM 시장 90% 이상 전환<br>- 해외 냉장고Door 用 STS 원자재 시장을 STS PCM 시장으로 일부 전환 |

| | |
|---|---|
| **상품화 결과** | - 삼성 냉장고 품질향상, Easy Cleaning 제품화<br>- UV초박막 코팅으로 제조비용감소<br>- 1000ton/월 지속 공급 |

| | |
|---|---|
| **연구과제** | - LG전자 영상가전용 OLED Back Cover 개발 |
| **연구기간** | - 2017.04~2017.11 |
| **연구결과** | - Zn-Ni 소재에 헤어라인 구현으로 SUS질감 표현 |
| **기대효과** | - SUS질감 구현으로 원가 절감 및 시장 확대 |
| **상품화 결과** | - LG전자 영상가전용 18~19년 OLED Back Cover 생산 및 공급 |

| | |
|---|---|
| **연구과제** | - LG디스플레이 자동차 클러스트 판넬 개발 |
| **연구기간** | - 2017.04~2017.11 |
| **연구결과** | - AI소재에 방열 도료를 적용하여 자동차용 Oled 패널의 방열성 극대화 |
| **기대효과** | - 모빌리티 분야의 PCM 적용 확대 기대 |
| **상품화 결과** | - 전기자동차 배터리 제조 단가 절감으로 인하여 현대자동차에 적용 및 시장 확대 |

| | |
|---|---|
| **연구과제** | - LG전자향 INNER PLATE 개발(CLAD METAL) |
| **연구기간** | - 2017.04~2017.11 |
| **연구결과** | - 이형강종(AI+EGI)의 합지로 Oled 패널의 방열성 극대화 및 경량화 |
| **기대효과** | - 방열성 향상으로 TV수명 연장과 경량화 |
| **상품화 결과** | - 제조 단가 절감 및 TV 경량화로 LG영상가전에 적용 |

| | |
|---|---|
| **연구과제** | - 고속 디지털 프린터 用 PCM 도료 개발 |
| **연구기간** | - 2018.01~2021.03 |
| **연구결과** | - UV잉크 전사성 최적화 Base 도료 및 UV잉크 도장상용성 확보 Clear 도료 개발 |
| **기대효과** | - 디지털 프린터 인쇄 품질 및 PCM 외관 품질 향상 |
| **상품화 결과** | - 선도장 후가공 성형 시 물성 확보, 다양한 질감의 제품 표면 구현 |

| | |
|---|---|
| **연구과제** | - LG전자 영상가전용 OLED, LCD Back Cover 개발 |
| **연구기간** | - 2018.04~2018.11 |
| **연구결과** | - 헤어라인 EGI 소재에 반투명 도료를 적용하여 무광의 미려한 외관 질감 표현 |
| **기대효과** | - 무광의 고급스러운 이미지를 부각하여 시장 확대 및 원가 절감 |
| **상품화 결과** | - LG전자 영상가전용 19~21년 OLED, LCD Back Cover 생산 및 공급 |

| | |
|---|---|
| **연구과제** | - SONY향 OLED Back Cover 개발 |
| **연구기간** | - 2018.09~2019.02 |
| **연구결과** | - 은폐형 흑색 도료에서 원소재 헤어라인 질감 구현 실현 |
| **기대효과** | - 메탈감, 원소재 헤어라인 질감 및 미려한 외관 구현 |
| **상품화 결과** | - SONY 영상가전용 19~21년도 OLED Back Cover 생산 공급 |

| | |
|---|---|
| **연구과제** | - 해외 영상가전용 OLED, LCD Back Cover 개발 |
| **연구기간** | - 2018.06~2018.11 |

| | |
|---|---|
| **연구결과** | - 다채로운 색상 및 메탈질감 구현으로 미려한 외관 구현 |
| **기대효과** | - 다양한 해외 고객사 발굴 및 공급으로 Global 영상가전 Trend 선도 |
| **상품화 결과** | - PANA, TPV, SKYWORTH 向 영상가전용 19~21년도 OLED, LCD Back Cover 생산 공급 |

| | |
|---|---|
| **연구과제** | - 고방열/고신뢰성 MCCL개발 |
| **연구기간** | - 2019.01 ~ 2020.03 |
| **연구결과** | - 3W/mk 고방열 절연접착층 개발(D-5470 열전도도 분석 기준)<br>- AL최적 강종 개발로 가공성+방열성 동시 확보 |
| **기대효과** | - 해외 독점 자재(버퀴스트) 국산화로 원가절감 및 시장 확대 |
| **상품화 결과** | - SL, 현대모비스, Automotive Lighting 등 자동차 램프 공급 |

| | |
|---|---|
| **연구과제** | - 자동차 用 ECU Cover 개발 |
| **연구기간** | - 2019.01 ~ 2021.02 |
| **연구결과** | - 방열도료 PCM을 적용하여, ECU Cover에 요구되는 방열 성능 확보 |
| **기대효과** | - 별도 냉각패드가 부착된 기존 ECU Cover를 방열도료 PCM으로 대체 적용 가능<br>- 모빌리티 분야의 PCM 적용 확대 기대 |
| **상품화 결과** | - 21년 1월 개발 승인 22년 상반기 양산예정 |

| | |
|---|---|
| **연구과제** | - 삼성전자 냉장고 Door 用 리파인드하이브리드 제품개발 |
| **연구기간** | - 2019.02 ~ 2019.06 |
| **연구결과** | - EGI 소재에 가로헤어라인패턴 PET 필름 부착한 제품으로 기존 PVC 필름 보다 필름제조단가 저렴<br>- 기존 리파인드스틸 대비 내열탕성 TEST에 변색불량 부분을 개선함. |
| **기대효과** | - PVC 필름을 제거하여 제조단가 감소 |
| **상품화 결과** | - 제조단가 감소 및 물성개선으로 인한 상품성 높아져 삼성공급량 증가 |

| | |
|---|---|
| **연구과제** | - 삼성전자 냉장고 Door 用 SMC Black 개발 |
| **연구기간** | - 2019.03 ~ 2019.06 |
| **연구결과** | - STS430 소재에 UV 박막 도장을 하여 고경도가 유지되면서 가공성까지 냉장고 Door 규격 확보 |
| **기대효과** | - 국 내외 냉장고Door 用 STS Black PCM 시장을 70% 이상 전환 (2C-2B 도장SYSTEM을 제외한 나머지 물량 전환) |
| **상품화 결과** | - UV초박막 Black 코팅으로 제조비용감소<br>- 500ton/월 지속 공급 |

| | |
|---|---|
| **연구과제** | - 삼성전자 PCM드럼세탁기 니트화이트 Top Cover, Front 개발 |
| **연구기간** | - 2019.03 ~ 2019.11 |
| **연구결과** | - 타사 공급중인 니트화이트 색상 이원화 개발 완료 및 양산 중 |
| **기대효과** | - 해당 색상에 대한 고객 니즈 증가로 인한 물량 급속도로 증가 중 |
| **상품화 결과** | - 60ton/월 지속 공급 및 확대 전망 |

| | |
|---|---|
| **연구과제** | - 건축내장재 用 SUSlike 개발 |
| **연구기간** | - 2019.06 ~ 2020.12 |

| | |
|---|---|
| 연구결과 | - 하바나브라운 색 외 10가지 추가색상 개발 |
| | - 소비자가 원하는 색상을 선정하여 제품 생산 후 건축내장재 시공 |
| 기대효과 | - 고객사가 아닌 소비자에게 납품함으로 B-TO-C 공급확대 |
| 상품화 결과 | - 건축내장재 시장 진입 |

| | |
|---|---|
| 연구과제 | - 삼성전자 VCM 드럼세탁기 그레이지 Top Cover, Front 개발 |
| 연구기간 | - 2019.09 ~ 2020.01 |
| 연구결과 | - 최초 개발 성공하여 안정적으로 양산 중 |
| 기대효과 | - 해당 제품에 대한 고객사 및 신규모델 지속 파생 중 |
| 상품화 결과 | - 150~200ton/월 지속 공급 및 확대 전망 |

| | |
|---|---|
| 연구과제 | - 백코팅 MCCL개발 |
| 연구기간 | - 2019.11 ~ 2020.01 |
| 연구결과 | - 내화학성을 확보(부식 방지), 방열 특성을 기존 수준으로 유지+내마모성 향상 |
| 기대효과 | - PET보호필름 탈부착 공정 생략으로 원가 절감, 생산성 향상 |
| 상품화 결과 | - 삼성 20년 모델 QLED BLU 적용 |

| | |
|---|---|
| 연구과제 | - 고속 디지털 프린터 적용 컬러강판 제조 |
| 연구기간 | - 2020.01~2021.03 |
| 연구결과 | - 불연속 패턴의 연속 작업 가능 |
| 기대효과 | - 다양한 패턴 제조에 있어 제조시간 단축<br>(다품종 소량 생산으로 연속작업이 가능) |
| 상품화 결과 | - 건축 내장재 用 제품 공급 중, 외장재 시장 개척 기대 |

| | |
|---|---|
| 연구과제 | - 삼성전자 공기청정기 큐브 用 Frame 개발 |
| 연구기간 | - 2020.01 ~ 2021.01 |
| 연구결과 | - 현 공급중인 혼드실버 & 브라운 제품의 이원화 (최초공급사: P사) |
| 기대효과 | - 미세먼지 & 코로나시대에 접하면서 공기청정기 물량이 급속도로 상향됨에 따라 후발주자로 개발하여 자사에서도 공급하게 함. |
| 상품화 결과 | - 21년 초 삼성승인 및 양산 |

| | |
|---|---|
| 연구과제 | - 고속 디지털 프린터 적용 LG전자 영상가전용 Back Cover 개발 |
| 연구기간 | - 2020.02~2020.12 |
| 연구결과 | - 인쇄부 질감차가 느껴지는 디지털 프린팅 기술 확보 |
| 기대효과 | - 시각적 효과에 촉각적 효과가 가미된 PCM 제품 제조 |
| 상품화 결과 | - LGE 영상가전用 20, 21년도 LED, OLED Back Cover 생산 공급 |

| | |
|---|---|
| 연구과제 | - SONY향 21Y OLED INNER PLATE(EIA) |
| 연구기간 | - 2020.05~2020.12 |
| 연구결과 | - 유무기복합형 내지문 도료를 적용하여 방열성능 강화 |
| 기대효과 | - AI 0.3T 소재 적용으로 인한 TV 경량화 및 방열성 확보 |
| 상품화 결과 | - SONY 영상 가전용 21년도 대형 모델에 적용 |

| | |
|---|---|
| 연구과제 | - 삼성전자 냉장고 Door 用 SMC 항균도료 개발 |

| | |
|---|---|
| 연구기간 | - 2020.09 ~ 2021.01 |
| 연구결과 | - STS430 소재에 UV 박막 도장한 SMC 제품에 항균안료(미국, 유럽, 국내에서 인증한 항균안료사용)를 첨가하여 항균성을 가지도록 함 |
| 기대효과 | - 코로나 시대에 걸맞게 제품표면에 항균성을 부여함으로 SMC 제품의 상품성을 극대화시킴 |
| 상품화 결과 | - 냉장고 메탈쿨링 用, 손잡이 등등 냉장고 내장재 or 사람손의 접속이 높은 부위를 SMC 항균 제품으로 전환하여 상품성 극대화됨. |

# 11. 그밖에 투자 의사결정에 필요한 사항

### 가. 지적재산권 보유 현황

증권신고서 제출일 현재 당사의 지적재산권 보유 현황은 다음과 같습니다.

(단위 : 건)

| 구분 | 특허권 | 디자인 | 상표 | 실용실안 | 합계 |
|---|---|---|---|---|---|
| 등록 | 19 | 7 | 1 | - | 27 |
| 출원중 | 10 | - | - | - | 10 |
| 합계 | 29 | 7 | 1 | - | 37 |

### (1) 특허권

| 번호 | 국가 | 적용제품 | 내용 | 상태 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 국내 | 컬러강판 | 피씨엠 제조장치 | 등록 |
| 2 | 국내 | MCCL | 금속 인쇄회로기판 제조 방법 및 장치 | 등록 |
| 3 | 국내 | MCCL | 전자제품용 메탈기판 표면 처리장치 | 등록 |
| 4 | 국내 | 강건재 | 엘이디 텔레비젼용 고 방열성 알루미늄 라미네이팅 바텀샤시 및 제조방법 | 등록 |
| 5 | 국내 | MCCL | 전자제품용 메탈기판 및 그 제조방법 | 등록 |
| 6 | 국내 | 컬러강판 | 다색 강판 제조장치 | 등록 |
| 7 | 국내 | 강건재 | 엘이디 텔레비젼용 바텀 샤시 제조방법 및 이에 의해 제조된 바텀 샤시 | 등록 |
| 8 | 국내 | 컬러강판 | 디지털 복합기를 적용한 컬러도장강판의 제조방법 및 그 제조방법에 의해 제조된 컬러도장강판 | 등록 |
| 9 | 국내 | MCCL | 내전압 검사를 위한 메탈 동박적층판의 제조방법 및 이에 의해 제조된 메탈 동박적층판 | 등록 |
| 10 | 국내 | MCCL | 내전압 검사용 메탈 동박적층판 제조장치 | 등록 |
| 11 | 국내 | 컬러강판 | 보호필름이 부착된 알루미늄 시트 이송장치 | 등록 |
| 12 | 국내 | 컬러강판 | PET 필름 부착강판을 이용한 실크스크린 인쇄방법 및 이에 의해 제조된 실크스크린 인쇄강판 | 등록 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 13 | 국내 | 컬러강판 | 수용성 흑색 수지도료 코팅장치 | 등록 |
| 14 | 국내 | MCCL | 메탈 동박적층판의 제조방법 및 이에 의해 제조된 메탈 동박적층판 | 등록 |
| 15 | 해외 | MCCL | 메탈 동박적층판의 제조방법 및 이에 의해 제조된 메탈 동박적층판 (일본출원) | 등록 |
| 16 | 해외 | MCCL | 연성 금속동박적층판의 제조방법 및 이에 의해 제조된 연성 금속동막적층판 (중국출원) | 등록 |
| 17 | 국내 | MCCL | 메탈 동박적층판의 가장자리 면 코팅장치 및 이에 의해 제조된 메탈 동박적층판 | 등록 |
| 18 | 국내 | 컬러강판 | 직물 압착 금속판의 제조방법 및 이에 의해 제조된 직물 압착 금속판 | 등록 |
| 19 | 국내 | 컬러강판 | 연속 주조 라인에서의 불량 엔진블록 재활용 방법 | 등록 |
| 20 | 해외 | 컬러강판 | 연속 주조 라인에서의 불량 엔진블록 재활용 방법 (미국출원) | 등록 |
| 21 | 해외 | 컬러강판 | 연속 주조 라인에서의 불량 엔진블록 재활용 방법 (중국출원) | 등록 |
| 22 | 해외 | 컬러강판 | 연속 주조 라인에서의 불량 엔진블록 재활용 방법 (멕시코출원) | 등록 |
| 23 | 국내 | 컬러강판 | 연마된 스테인레스 스틸 질감을 갖는 컬러강판의 제조방법 및 이에 의해 제조된 컬러강판 | 등록 |
| 24 | 해외 | 컬러강판 | 연마된 스테인레스 스틸 질감을 갖는 컬러강판의 제조방법 및 이에 의해 제조된 컬러강판(유럽출원) | 등록 |
| 25 | 국내 | 컬러강판 | 화염처리에 의한 나노코팅 전처리 공정을 포함하는 컬러강판 제조방법 및 그 제조방법에 의해 제조된 컬러강판 | 등록 |
| 26 | 국내 | 강건재 | 금속재 프레임의 제조방법 | 등록 |
| 27 | 국내 | MCCL | 아노다이징 처리된 알루미늄을 이용한 메탈기판의 제조방법 | 등록 |
| 28 | 해외 | MCCL | 및이에의해제조된메탈기판 | 등록 |
| 29 | 국내 | 컬러강판 | 디지털 고속 잉크젯 프린터기를 이용한 고광택 및 고선영 컬러강판  제조방법 및 이에 의해 제조된 고광택 및 고선영컬러강판 | 등록 |

## (2) 디자인

| 번호 | 국가 | 적용제품 | 내용 | 상태 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 국내 | 강건재 | 비닐시트 고정용 프레임 | 등록 |
| 2 | 국내 | 강건재 | 비닐시트 고정용 프레임 연결구 | 등록 |
| 3 | 국내 | 강건재 | 비닐하우스 비닐시트 고정 프레임용 연결핀 | 등록 |
| 4 | 국내 | 강건재 | 건축용 금속판재 | 등록 |
| 5 | 국내 | 강건재 | 비닐하우스 골조 연결구 | 등록 |
| 6 | 국내 | 강건재 | 비닐하우스용 골조 연결구 | 등록 |
| 7 | 국내 | 강건재 | 비닐하우스용 클램프 핀 | 등록 |

(3) 상표

| 번호 | 국가 | 적용제품 | 내용 | 상태 |
|---|---|---|---|---|
| 1 | 국내 | 컬러강판 | Susful(상표출원) | 등록 |

## 나. 법률/규정 등에 의한 규제사항

당사는 증권신고서 제출일 현재 법률/규정 등에 의한 규제사항은 다음과 같습니다.

| 관련 법규 | 관련사항 |
|---|---|
| 상법 | 주식회사 설립, 주주총회, 이사회 등 관련 |
| 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 | 모집 설립시 공시의무 등 관련 |
| 특허법, 저작권법, 디자인법 | 지식재산의 보호 관련 |
| 하도급거래 공정화에 관한 법률 | 서면사전교부의무, 하도급대금감액/지연 지급금지등하도급계약관계관련 |
| 대외무역법 | 수출입 규제, 외화획득용 원료 등의 수입과 규제 |
| 외국환거래법 | 해외 투자 등 외환 거래 관련 |
| 근로기준법 | 근로자의 기본적 생활 보장, 향상 관련 |
| 산업안전보건법 | 산업재해예방, 쾌적한작업환경조성 및 산업안전관련 |
| 전기안전관리법 | 전기시설관리 |
| 대기/물 환경보전법, 폐기물관리법, 화학물질관리법 | 대지, 폐수, 폐기물 등 사업장 환경보전 관련 |
| 위험물안전관리법, 고압가스안전관리법 | 위험물 및 가스 안전 관련 |
| 화재예방, 소방시설물 설치 유지 및 안전관리에 관한 법률 | 소방 및 화재예방 관련 |
| 개인정보 보호법 | 개인의 자유와 권리 보호 관련 |

## 다. 환경물질의 배출 또는 환경보고와 관련된 사항

당사는 “함께하는 모두가 행복한 기업“이라는 핵심가치 실현을 통해 인류의 풍요로운 삶과 지구환경보전에 이바지하기 위해 제조기술 선진화에 의한 녹색성장 구현을 실천하고 있으며, 전반적인 기업경영활동에 환경부문을 적극 반영하고, 기업의 사회적 책임을 다하는 영속성 있는 기업 구축을 통해 글로벌 기업이 되고자 합니다.

오염물질 배출저감, 자원의 순환관리. 온실가스 배출저감 등 모든 생산·제조활동에 환경요소를 파악하여 그 영향을 최소화하고, 최적의 환경경영에서 최고의 제품을 만들어 낸다는 신념으로 지속적인 환경개선 활동을 전개해 나갈 것입니다.

# Ⅲ. 재무에 관한 사항

## 1. 요약재무정보

### 가. 요약연결재무정보

(단위 : 원)

| 과 목 | 제 23기 1분기말 (K-IFRS) | 제 22기 (K-IFRS) | 제 21기 (K-IFRS) | 제 20기 (K-GAAP) |
|---|---|---|---|---|
| | 2021년 3월말 | 2020년 12월말 | 2019년 12월말 | 2018년 12월말 |
| [유동자산] | 241,255,132,245 | 216,207,178,108 | 175,601,031,497 | 141,864,242,965 |
| 당좌자산 | 134,580,691,201 | 118,213,131,204 | 86,779,599,240 | 64,502,048,967 |
| 재고자산 | 96,559,012,850 | 89,172,045,745 | 72,818,227,723 | 61,435,040,117 |
| 기타금융자산 | 5,677,382,327 | 6,141,080,000 | 10,849,735,133 | 12,754,805,818 |
| 기타유동자산 | 4,438,045,867 | 2,680,921,159 | 5,153,469,401 | 3,172,348,063 |
| [비유동자산] | 199,984,033,734 | 189,175,046,177 | 144,770,565,313 | 120,800,236,778 |
| 투자자산 | - | - | - | - |
| 유형자산 | 187,773,692,504 | 178,970,213,158 | 133,726,677,975 | 105,641,702,073 |
| 무형자산 | 6,391,625,405 | 5,855,028,362 | 4,767,364,486 | 7,374,765,662 |
| 기타비유동금융자산 | 4,378,169,265 | 3,611,737,749 | 4,838,875,743 | 6,870,105,125 |
| 기타비유동자산 | 1,440,546,560 | 738,066,908 | 1,437,647,109 | 913,663,918 |
| 자산 총계 | 441,239,165,979 | 405,382,224,285 | 320,371,596,810 | 262,664,479,743 |
| [유동부채] | 223,289,870,363 | 221,509,339,686 | 212,570,214,807 | 158,061,671,676 |
| [비유동부채] | 64,044,077,139 | 56,367,032,824 | 32,576,043,993 | 40,482,944,212 |
| 부채 총계 | 287,333,947,502 | 277,876,372,510 | 245,146,258,800 | 198,544,615,888 |
| [지배기업 소유주지분] | 151,729,729,887 | 125,108,276,024 | 71,929,771,206 | 58,566,060,332 |
| 자본금 | 11,226,094,500 | 9,712,277,000 | 1,950,000,000 | 1,950,000,000 |
| 자본잉여금 | 51,303,492,433 | 37,909,881,003 | 6,412,216,000 | 13,033,797,098 |
| 자본조정 | - | - | - | - |
| 기타포괄손익누계액] | 9,817,153,803 | 10,328,444,244 | 9,388,508,653 | 7,857,463,148 |
| 이익잉여금 | 79,382,989,151 | 67,157,673,777 | 54,179,046,553 | 35,724,800,086 |
| [비지배지분] | 2,175,488,590 | 2,397,575,751 | 3,295,566,804 | 5,553,803,523 |
| 자본 총계 | 153,905,218,477 | 127,505,851,775 | 75,225,338,010 | 64,119,863,855 |
| 과 목 | 제 23기 1분기말 | 제 22기 | 제 21기 | 제 20기 |
| | 2021년 1월 1일 ~ 2021년 03월 31일 | 2020년 1월 1일 ~ 2020년 12월 31일 | 2019년 1월 1일 ~ 2019년 12월 31일 | 2018년 1월 1일 ~ 2018년 12월 31일 |
| 매출액 | 174,043,623,801 | 569,793,715,535 | 506,401,902,019 | 457,218,477,645 |
| 영업이익(손실) | 14,477,868,019 | 28,449,116,490 | 28,689,626,283 | 9,354,331,249 |
| 당기순이익 | 12,121,973,463 | 11,709,216,928 | 14,521,488,748 | 2,988,935,849 |
| 지배기업 소유주지분 | 12,344,060,624 | 12,798,049,147 | 14,763,585,972 | 2,940,613,745 |
| 비지배지분 | (222,087,161) | (1,088,832,219) | (242,097,224) | 48,322,104 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 기본주당순이익 | 634 | 1,092 | 1,262 | 7,540 |
| 희석주당순이익 | 570 | 680 | 583 | 7,540 |
| 연결에 포함된 회사수 | 4 | 4 | 5 | 4 |

주1) 당사는 2019년 재무제표에 대해 일반기업회계기준(K-GAAP)으로 안경회계법인으로부터 감사받았으며 감사의견은 적정입니다. 상기표에 기재되어있는 2019년 재무제표는 비교가능성을 위해 감사받지 아니한 K-IFRS 기준 재무제표로 작성하였습니다.

## 나. 요약별도재무정보

(단위 : 원)

| 구 분 | 제 23기 1분기말 (K-IFRS) | 제 22기 (K-IFRS) | 제 21기 (K-IFRS) | 제 20기 (K-GAAP) |
|---|---|---|---|---|
| | 2021년 3월말 | 2020년 12월말 | 2019년 12월말 | 2018년 12월말 |
| [유동자산] | 163,680,932,395 | 154,984,871,308 | 110,191,197,839 | 94,709,582,959 |
| 당좌자산 | 101,872,453,699 | 93,209,770,995 | 58,004,966,453 | 50,759,818,480 |
| 재고자산 | 53,623,792,207 | 54,963,744,228 | 39,632,016,785 | 28,274,486,081 |
| 기타금융자산 | 5,677,382,327 | 6,141,080,000 | 9,378,960,000 | 14,154,222,392 |
| 기타유동자산 | 2,507,304,162 | 670,276,085 | 3,175,254,601 | 1,521,056,006 |
| [비유동자산] | 168,960,317,567 | 158,057,815,932 | 113,743,086,575 | 87,000,808,535 |
| 투자자산 | 35,398,006,654 | 31,587,238,397 | 29,298,344,140 | 21,929,404,921 |
| 유형자산 | 120,873,221,599 | 114,802,553,468 | 70,959,302,139 | 60,436,742,193 |
| 무형자산 | 1,158,604,074 | 618,968,667 | 577,414,067 | 332,366,667 |
| 기타비유동금융자산 | 1,620,873,843 | 1,693,371,130 | 2,606,304,600 | 3,425,950,599 |
| 기타비유동자산 | 9,909,611,397 | 9,355,684,270 | 10,301,721,629 | 876,344,155 |
| 자산 총계 | 332,641,249,962 | 313,042,687,240 | 223,934,284,414 | 181,710,391,494 |
| [유동부채] | 145,672,708,261 | 157,985,999,173 | 141,967,544,069 | 105,485,826,087 |
| [비유동부채] | 41,033,906,285 | 34,759,931,707 | 16,315,369,772 | 20,668,785,623 |
| 부채 총계 | 186,706,614,546 | 192,745,930,880 | 158,282,913,841 | 126,154,611,710 |
| [자본금] | 11,226,094,500 | 9,712,277,000 | 1,950,000,000 | 1,950,000,000 |
| [자본잉여금] | 51,317,685,161 | 37,924,073,731 | 6,412,216,000 | 7,380,194,936 |
| [자본조정] | - | - | - | |
| [기타포괄손익누계액] | 9,754,318,206 | 10,153,124,749 | 8,981,531,843 | 10,500,784,762 |
| [이익잉여금] | 73,636,537,549 | 62,507,280,880 | 48,307,622,730 | 35,724,800,086 |
| 종속·관계·공동기업 투자주식의 평가방법 | 원가법 | 원가법 | 원가법 | 원가법 |
| 자본 총계 | 145,934,635,416 | 120,296,756,360 | 65,651,370,573 | 55,555,779,784 |
| 부채 및 자본의 총계 | 332,641,249,962 | 313,042,687,240 | 223,934,284,414 | 181,710,391,494 |
| 과 목 | 제 23기 1분기말 | 제 22기 | 제 21기 | 제 20기 |
| | 2021년 1월 1일 ~ | 2020년 1월 1일 ~ | 2019년 1월 1일 ~ | 2018년 1월 1일 ~ |

| | 2021년 03월 31일 | 2020년 12월 31일 | 2019년 12월 31일 | 2018년 12월 31일 |
|---|---|---|---|---|
| 매출액 | 120,026,346,937 | 326,861,771,697 | 251,563,866,329 | 282,854,050,916 |
| 영업이익 | 7,750,755,651 | 18,558,193,517 | 15,372,531,338 | 5,285,807,798 |
| 당기순이익 | 11,248,001,019 | 14,096,616,033 | 11,750,699,381 | 2,940,613,745 |
| 기본주당이익(손실) | 578 | 1,202 | 1,004 | 7,540 |
| 희석주당이익(손실) | 520 | 742 | 424 | 7,540 |

주1) 당사는 2019년 재무제표에 대해 일반기업회계기준(K-GAAP)으로 안경회계법인으로부터 감사 받았으며 감사의견은 적정입니다. 상기표에 기재되어있는 2019년 재무제표는 비교가능성을 위해 감사받지 아니한 K-IFRS 기준 재무제표로 작성하였습니다.

## 2. 연결재무제표

연 결 재 무 상 태 표

제 23기 1분기 : 2021년 1월 1일부터 2021년 3월 31일까지

제 22기 : 2020년 1월 1일부터 2020년 12월 31일까지

제 21기 : 2019년 1월 1일부터 2019년 12월 31일까지

(감사받지 않은 재무제표)

제 20기 : 2018년 1월 1일부터 2018년 12월 31일까지

아주스틸 주식회사와 그 종속기업 (단위 : 원)

| 과 목 | 주석 | 제 23기 1분기말 (K-IFRS) | 제 22기 기말 (K-IFRS) | 제 21기 기말 (K-IFRS) (감사받지 않은 재무제표) | 제 20기 기말 (K-GAAP) |
|---|---|---|---|---|---|
| 자 산 | | | | | |
| Ⅰ. 유동자산 | | 241,255,132,245 | 216,207,178,108 | 175,601,031,497 | 141,864,242,965 |
| 현금및현금성자산 | 4,36 | 5,749,655,855 | 16,361,910,632 | 6,922,198,780 | 5,397,121,426 |
| 매출채권및기타채권 | 5,36 | 128,831,035,346 | 101,851,220,572 | 79,857,400,460 | 59,104,927,541 |
| 재고자산 | 6,21 | 96,559,012,850 | 89,172,045,745 | 72,818,227,723 | 61,435,040,117 |
| 기타금융자산(유동) | 4,7,21,36 | 5,485,060,000 | 6,141,080,000 | 10,849,735,133 | 12,731,005,818 |
| 기타유동자산 | 8 | 4,351,365,947 | 2,623,130,064 | 5,125,866,449 | 1,146,625,966 |
| 파생상품자산 | 15 | 192,322,327 | - | - | 23,800,000 |
| 당기법인세자산 | 31 | 86,679,920 | 57,791,095 | 27,602,952 | 2,025,722,097 |
| Ⅱ. 비유동자산 | | 199,984,033,734 | 189,175,046,177 | 144,770,565,313 | 120,800,236,778 |
| 장기매출채권및기타채권 | 5,36 | 17,646,319 | 95,756,316 | 625,051,620 | 913,663,918 |
| 유형자산 | 9,20,21 | 187,773,692,504 | 178,970,213,158 | 133,726,677,975 | 105,641,702,073 |
| 무형자산 | 10 | 6,391,625,405 | 5,855,028,362 | 4,767,364,486 | 7,374,765,662 |
| 기타금융자산(비유동) | 4,7,36 | 4,378,169,265 | 3,611,737,749 | 4,838,875,743 | 6,870,105,125 |
| 기타비유동자산 | 8 | 539,185,420 | - | 730,036,244 | - |
| 이연법인세자산 | 31 | 883,714,821 | 642,310,592 | 82,559,245 | - |
| 자 산 총 계 | | 441,239,165,979 | 405,382,224,285 | 320,371,596,810 | 262,664,479,743 |
| 부 채 | | | | | |
| I. 유동부채 | | 223,289,870,363 | 221,509,339,686 | 212,570,214,807 | 158,061,671,676 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 매입채무및기타채무 | 11,21,36 | 132,656,098,165 | 120,945,807,763 | 75,507,308,001 | 77,982,707,243 |
| 단기차입금 | 12,20,21,34,36 | 67,091,380,267 | 64,885,104,346 | 70,872,039,820 | 68,659,600,077 |
| 유동성장기차입금 | 12,20,21,34,36 | 4,629,300,842 | 4,775,497,280 | 6,294,378,322 | 8,017,734,781 |
| 유동성사채 | 13,21,22,34,36 | 1,500,000,000 | 1,500,000,000 | 5,000,000,000 | - |
| 상환전환우선주부채 | 14,36 | 6,026,522,447 | 18,335,413,407 | 24,918,382,516 | - |
| 전환우선주부채 | | - | - | 21,435,150,271 | - |
| 리스부채(유동) | 17 | 569,587,501 | 561,217,121 | 451,945,637 | 1,164,591,460 |
| 파생금융부채(유동) | 14,15,36 | 4,368,684,771 | 6,337,143,586 | 4,861,750,914 | - |
| 기타금융부채(유동) | 16,36 | - | 18,000,000 | 56,298,353 | - |
| 기타유동부채 | 18 | 1,977,837,271 | 2,010,812,605 | 916,517,465 | 1,290,417,480 |
| 당기법인세부채 | 31 | 4,470,459,099 | 2,140,343,578 | 2,256,443,508 | 946,620,635 |
| Ⅱ. 비유동부채 | | 64,044,077,139 | 56,367,032,824 | 32,576,043,993 | 40,482,944,212 |
| 장기차입금 | 12,20,21,34,36 | 51,911,121,757 | 44,553,802,816 | 22,720,199,754 | 29,506,869,991 |
| 사채 | 13,21,22,34,36 | 2,500,000,000 | 2,500,000,000 | 1,500,000,000 | 6,500,000,000 |
| 리스부채(비유동) | 17 | 373,086,619 | 401,964,297 | 528,493,099 | 1,202,373,491 |
| 기타금융부채(비유동) | 16,36 | 68,000,000 | 50,000,000 | 10,429,809 | - |
| 확정급여부채 | 19 | 2,904,352,168 | 2,620,753,199 | 2,543,621,201 | 1,440,248,597 |
| 장기종업원급여부채 | | 175,447,987 | 164,179,457 | 137,680,986 | - |
| 이연법인세부채 | 31 | 6,112,068,608 | 6,076,333,055 | 5,135,619,144 | 1,833,452,133 |
| 부 채 총 계 | | 287,333,947,502 | 277,876,372,510 | 245,146,258,800 | 198,544,615,888 |
| 자 본 | | | | | - |
| Ⅰ. 지배지분 | | 151,729,729,887 | 125,108,276,024 | 71,929,771,206 | 58,566,060,332 |
| 자본금 | 1,22 | 11,226,094,500 | 9,712,277,000 | 1,950,000,000 | 1,950,000,000 |
| 자본잉여금 | 22 | 51,303,492,433 | 37,909,881,003 | 6,412,216,000 | 13,033,797,098 |
| 기타포괄손익누계액 | 24 | 9,817,153,803 | 10,328,444,244 | 9,388,508,653 | 7,857,463,148 |
| 이익잉여금 | 23 | 79,382,989,151 | 67,157,673,777 | 54,179,046,553 | 35,724,800,086 |
| Ⅱ. 비지배지분 | | 2,175,488,590 | 2,397,575,751 | 3,295,566,804 | 5,553,803,523 |
| 자 본 총 계 | | 153,905,218,477 | 127,505,851,775 | 75,225,338,010 | 64,119,863,855 |
| 부채및자본총계 | | 441,239,165,979 | 405,382,224,285 | 320,371,596,810 | 262,664,479,743 |

"검토를 받은 분기연결재무제표"

분 기 연 결 포 괄 손 익 계 산 서

제 23기 1분기 : 2021년 1월 1일부터 2021년 3월 31일까지

제 22기 : 2020년 1월 1일부터 2020년 12월 31일까지

제 21기 : 2019년 1월 1일부터 2019년 12월 31일까지

(감사받지 않은 재무제표)

제 20기 : 2018년 1월 1일부터 2018년 12월 31일까지

아주스틸 주식회사와 그 종속기업 (단위 : 원)

| 과 목 | 주석 | 제 23기 1분기말 (K-IFRS) | 제 22기 기말 (K-IFRS) | 제 21기 기말 (K-IFRS) (감사받지 않은 재무제표) | 제 20기 기말 (K-GAAP) |
|---|---|---|---|---|---|
| Ⅰ. 매출액 | 25,26,34 | 174,043,623,801 | 569,793,715,535 | 506,401,902,019 | 457,218,477,645 |
| Ⅱ. 매출원가 | 30,34 | 151,294,678,464 | 514,175,277,274 | 460,215,153,794 | 427,465,608,792 |
| Ⅲ. 매출총이익 | | 22,748,945,337 | 55,618,438,261 | 46,186,748,225 | 29,752,868,853 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| Ⅳ. 판매비와관리비 | 27,30 | 8,271,077,318 | 27,169,321,771 | 17,497,121,942 | 20,398,537,604 |
| Ⅴ. 영업이익 | | 14,477,868,019 | 28,449,116,490 | 28,689,626,283 | 9,354,331,249 |
| Ⅵ. 금융수익 | 28 | 226,178,572 | 1,350,655,201 | 6,822,886,033 | 597,960,330 |
| Ⅶ. 금융비용 | 28 | 1,470,114,758 | 9,440,686,778 | 13,322,534,710 | 6,110,608,682 |
| Ⅷ. 기타수익 | 29 | 2,416,676,648 | 3,530,399,654 | 2,640,674,357 | 3,118,223,767 |
| Ⅸ. 기타비용 | 29 | 563,205,116 | 7,246,412,114 | 4,158,329,768 | 2,207,189,887 |
| Ⅹ. 법인세비용차감전이익 | | 15,087,403,365 | 16,643,072,453 | 20,672,322,195 | 4,752,716,777 |
| Ⅺ. 법인세비용 | 31 | 2,965,429,902 | 4,933,855,525 | 6,150,833,447 | 1,763,780,928 |
| Ⅻ.당기순이익 | | 12,121,973,463 | 11,709,216,928 | 14,521,488,748 | 2,988,935,849 |
| 지배지분순이익 | | 12,344,060,624 | 12,798,049,147 | 14,763,585,972 | 2,940,613,745 |
| 비지배지분순손실 | | (222,087,161) | (1,088,832,219) | (242,097,224) | 48,322,104 |
| XIII.기타포괄손익 | | (511,290,441) | 1,290,835,065 | (38,427,213) | (494,719,160) |
| 후속적으로 당기손익으로 재분류 되는 항목 : | | | | | |
| - 해외사업환산손익 | | (511,290,441) | (1,555,061,212) | 441,298,123 | (494,719,160) |
| 후속적으로 당기손익으로 재분류 되지 않는 항목 | | | | | |
| - 순확정급여부채의 재측정요소 | | - | 225,898,637 | (479,725,336) | - |
| - 자산재평가이익 | | | 2,619,997,640 | - | - |
| XIV. 총포괄이익 | | 11,610,683,022 | 13,000,051,993 | 14,483,061,535 | 2,494,216,689 |
| 지배지분포괄이익 | | 11,900,209,498 | 13,898,043,047 | 14,772,588,011 | 2,445,894,585 |
| 비지배지분포괄손실 | | (289,526,476) | (897,991,054) | (289,526,476) | 48,322,104 |
| XV . 주당손익 | | | | | |
| 기본주당이익 | 32 | 634 | 1,092 | 1,262 | 7,540 |
| 희석주당이익 | 32 | 570 | 680 | 583 | 7,540 |

연 결 자 본 변 동 표

제 23기 1분기 : 2021년 1월 1일부터 2021년 3월 31일까지

제 22기 : 2020년 1월 1일부터 2020년 12월 31일까지

제 21기 : 2019년 1월 1일부터 2019년 12월 31일까지

(감사받지 않은 재무제표)

제 20기 : 2018년 1월 1일부터 2018년 12월 31일까지

아주스틸 주식회사와 그 종속기업 (단위: 원)

| 과 목 | 자본금 | 자본잉여금 | 기타포괄손익 누계액 | 이익잉여금 | 비지배지분 | 총 계 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 2018.01.01(당기초) (K-GAAP) | 1,950,000,000 | 13,033,797,098 | 8,352,182,308 | 32,784,186,341 | 5,505,481,419 | 61,625,647,166 |
| 당기순이익 | - | - | - | 2,940,613,745 | 48,322,104 | 2,988,935,849 |
| 해외사업환산손익 | - | - | (494,719,160) | - | - | (494,719,160) |
| 2018.12.31(당기말) (K-GAAP) | 1,950,000,000 | 13,033,797,098 | 7,857,463,148 | 35,724,800,086 | 5,553,803,523 | 64,119,863,855 |
| 2019.1.1 (전기초) (K-IFRS) (감사받지 않은 연결재무제표) | 1,950,000,000 | 6,412,216,000 | 8,947,210,530 | 39,847,756,665 | 3,585,093,280 | 60,742,276,475 |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 총포괄손익: | | | | | | |
| 당기순이익(손실) | - | - | - | 14,763,585,972 | (242,097,224) | 14,521,488,748 |
| 순확정급여제도의 재측정 요소 | - | - | - | (432,296,084) | (47,429,252) | (479,725,336) |
| 해외사업환산손익 | - | - | 441,298,123 | - | - | 441,298,123 |
| 2019.12.31 (전기말)<br>(K-IFRS)<br>(감사받지 않은 연결재무제표) | 1,950,000,000 | 6,412,216,000 | 9,388,508,653 | 54,179,046,553 | 3,295,566,804 | 75,225,338,010 |
| 2020.1.1 (전기초)<br>(K-IFRS)<br>(검토받지 않은 연결재무제표) | 1,950,000,000 | 6,412,216,000 | 9,388,508,653 | 54,179,046,553 | 3,295,566,804 | 75,225,338,010 |
| 총포괄손익: | | | | | | |
| 당기순이익(손실) | - | - | - | 12,798,049,147 | (1,088,832,219) | 11,709,216,928 |
| 순확정급여제도의 재측정 요소 | - | - | - | 160,058,308 | 65,840,329 | 225,898,637 |
| 자산재평가이익 | - | - | 2,494,996,803 | - | 125,000,837 | 2,619,997,640 |
| 해외사업환산손익 | - | - | (1,555,061,212) | - | - | (1,555,061,212) |
| 자본에 직접 반영된 소유주와의 거래 | | | | | | |
| 무상증자 | 3,900,000,000 | (3,900,000,000) | - | - | - | - |
| 사업결합 | 622,970,000 | 8,257,762,465 | - | - | - | 8,880,732,465 |
| 상환전환우선주의 전환 | 923,682,000 | 7,986,792,134 | - | - | - | 8,910,474,134 |
| 전환우선주의 전환 | 2,315,625,000 | 19,153,110,404 | - | - | - | 21,468,735,404 |
| 기타 | - | - | - | 20,519,769 | - | 20,519,769 |
| 2020.12.31 (전기말)<br>(K-IFRS) | 9,712,277,000 | 37,909,881,003 | 10,328,444,244 | 67,157,673,777 | 2,397,575,751 | 127,505,851,775 |
| 2021.1.1 (당기초) | 9,712,277,000 | 37,909,881,003 | 10,328,444,244 | 67,157,673,777 | 2,397,575,751 | 127,505,851,775 |
| 총포괄손익: | | | | | | |
| 분기순이익(손실) | - | - | - | 12,344,060,624 | (222,087,161) | 12,121,973,463 |
| 해외사업환산손익 | - | - | (511,290,441) | - | - | (511,290,441) |
| 자본에 직접 반영된 소유주와의 거래 | | | | | | |
| 연차배당 | - | - | - | (118,745,250) | - | (118,745,250) |
| 상환전환우선주의 전환 | 1,513,817,500 | 13,393,611,430 | - | - | - | 14,907,428,930 |
| 2021.03.31 (당분기말) | 11,226,094,500 | 51,303,492,433 | 9,817,153,803 | 79,382,989,151 | 2,175,488,590 | 153,905,218,477 |

"검토를 받은 분기연결재무제표"

분 기 연 결 현 금 흐 름 표

제 23기 1분기 : 2021년 1월 1일부터 2021년 3월 31일까지

제 22기 : 2020년 1월 1일부터 2020년 12월 31일까지

제 21기 : 2019년 1월 1일부터 2019년 12월 31일까지

(감사받지 않은 재무제표)

제 20기 : 2018년 1월 1일부터 2018년 12월 31일까지

아주스틸 주식회사와 그 종속기업 (단위: 원)

| 과 목 | 제 23기 1분기말<br>(K-IFRS) | 제 22기<br>(K-IFRS) | 제 21기<br>(K-IFRS)<br>(감사받지 않은<br>재무제표) | 제 20기<br>(K-GAAP) |
|---|---|---|---|---|
| I. 영업활동 현금흐름 | (8,386,859,933) | 41,885,132,961 | (1,136,432,096) | 6,850,154,215 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 1. 영업활동에서 창출된 현금흐름 (주33) | (6,657,012,107) | 51,166,341,677 | 5,099,071,265 | 13,801,596,396 |
| 2. 이자 수취 | 24,752,966 | 197,252,225 | 315,924,694 | 241,000,045 |
| 3. 이자 지급 | (865,634,697) | (4,526,775,132) | (4,923,946,202) | (5,428,661,298) |
| 4. 법인세의 납부 | (888,966,095) | (4,951,685,809) | (1,627,481,853) | (1,763,780,928) |
| II. 투자활동 현금흐름 | (11,330,710,119) | (38,606,054,645) | (17,678,300,142) | (27,548,597,856) |
| 1. 투자활동으로 인한 현금유입액 | 739,711,651 | 8,731,586,922 | 5,444,769,934 | 1,564,975,439 |
| 단기금융상품의 감소 | 655,000,000 | 4,060,992,000 | 1,284,891,085 | 1,173,864,689 |
| 단기대여금의 감소 | 3,371,000 | 481,769,380 | 2,948,584,047 | 10,470,000 |
| 장기금융상품의 감소 | | 813,767,560 | - | 224,402,500 |
| 장기대여금의 감소 | 74,720,651 | 231,566,720 | - | - |
| 투자부동산의 처분 | - | - | - | 145,785,400 |
| 유형자산의 처분 | - | 101,046,214 | 325,490,184 | 10,452,850 |
| 무형자산의 처분 | - | 22,425,960 | 77,600,000 | - |
| 사업결합 | - | 2,920,019,088 | - | - |
| 임차보증금의 감소 | 6,620,000 | 100,000,000 | 808,204,618 | - |
| 2. 투자활동으로 인한 현금유출액 | (12,070,421,770) | (47,337,641,567) | (23,123,070,076) | (29,113,573,295) |
| 단기금융상품의 증가 | - | - | 25,408,000 | - |
| 단기대여금의 증가 | 2,351,000 | - | 217,400,834 | 14,989,717 |
| 장기금융상품의 증가 | - | 3,803,000,000 | 173,870,560 | 449,063,060 |
| 당기손익-공정가치금융자산의 취득 | - | - | 50,135,436 | 900,000,000 |
| 유형자산의 취득 | 11,218,832,312 | 41,831,959,693 | 22,602,955,246 | 27,749,520,518 |
| 임차보증금의 증가 | 849,238,458 | 1,702,681,874 | 53,300,000 | - |
| III. 재무활동 현금흐름 | 9,103,066,792 | 6,160,633,536 | 20,339,809,592 | 15,322,807,430 |
| 1. 재무활동으로 인한 현금유입액 | 21,287,291,976 | 29,133,053,226 | 51,238,703,752 | 34,855,198,062 |
| 사채의 발행 | - | 2,500,000,000 | - | 1,432,500,000 |
| 단기차입금의 증가 | 12,907,291,976 | 1,817,851,546 | 2,720,193,545 | 6,294,568,062 |
| 장기차입금의 증가 | 8,380,000,000 | 24,054,722,020 | 374,330,207 | 27,128,130,000 |
| 상환전환우전주부채의 발행 | - | 734,999,360 | 24,689,323,077 | - |
| 전환우전주부채의 발행 | - | - | 23,454,856,923 | - |
| 정부보조금의 수령 | - | 25,480,300 | - | - |
| 2. 재무활동으로 인한 현금유출액 | (12,184,225,184) | (22,972,419,690) | (30,898,894,160) | (19,532,390,632) |
| 단기차입금의 상환 | 10,792,016,055 | 13,465,187,020 | 16,367,783,188 | - |
| 유동성장기사채의 상환 | - | 5,000,000,000 | - | 1,680,000,000 |
| 유동성장기부채의 상환 | 1,168,877,497 | 3,740,000,000 | 6,337,686,666 | 13,684,193,486 |
| 장기차입금의 상환 | - | - | 5,292,846,146 | 3,133,333,326 |
| 리스부채의 상환 | 223,331,632 | 767,232,670 | 2,900,578,160 | 1,034,863,820 |
| IV. 현금및현금성자산의 증가(I+II+III) | (10,614,503,260) | 9,439,711,852 | 1,525,077,354 | (5,375,636,211) |
| V. 현금및현금성자산의 환율변동효과 | 2,248,483 | - | - | 1,132,292,759 |
| VI. 기초의 현금및현금성자산 | 16,361,910,632 | 6,922,198,780 | 5,397,121,426 | 9,640,464,878 |
| VII. 기말의 현금및현금성자산 | 5,749,655,855 | 16,361,910,632 | 6,922,198,780 | 5,397,121,426 |

# 3. 연결재무제표 주석

제 23기 1분기말 2021년 03월 31일 현재

제 22기 1분기말 2020년 03월 31일 현재

(검토받지 않은 재무제표)

아주스틸 주식회사와 그 종속기업

1. 회사의 개요

(1) 지배기업의 개요

아주스틸 주식회사(이하 "당사")는 1995년 10월 일반특수강, 스텐레스, 기타 철강제품 제조를 주 목적사업으로 하여 설립되었습니다. 당사는 경북 구미시에 본사 및 공장을 두고 주로 LG전자(주), 엘지디스플레이(주) 및 삼성전자(주)의 협력업체 등에 IT・영상가전 원소재용 철강소재 제품을 제조하여 납품하고 있습니다.

당분기말 현재 당사의 자본금은 11,226,095천원이며, 주주 구성 내역은 다음과 같습니다.

| 주주명 | 주식수(주) | 지분율(%) |
|---|---|---|
| 이학연 | 8,069,770 | 35.94% |
| Kanematsu Corporation | 4,631,250 | 20.63% |
| 윤미숙 | 3,662,580 | 16.31% |
| 크로마웰드 유한회사 | 2,437,500 | 10.86% |
| 기타 | 3,651,089 | 16.26% |
| 합 계 | 22,452,189 | 100.00% |

2021년 3월 31일로 종료하는 보고기간에 대한 연결재무제표는 당사와 당사의 종속기업(이하 통칭하여 "연결실체")으로 구성되어 있습니다. 연결실체는 IT・영상가전 원소재용 철강소재 제품 제조업을 영위하고 있습니다.

(2) 당분기말 현재 연결대상 종속기업의 개요는 다음과 같습니다.

| 종속기업 | 소재지 | 사용재무제표일 | 지분율 | | 주요 영업활동 |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | 당분기말 | 전기말 | |
| 아주엠씨엠(주) | 한국 | 12월 31일 | 68.43% | 68.43% | 칼라강판 제조 |
| HAN A STEEL HONGKONG CO., LTD. | 홍콩 | 12월 31일 | 100.00% | 100.00% | 도소매 |
| AJU STEEL USA INC. | 미국 | 12월 31일 | 100.00% | 100.00% | 가전 원소재용 철강 제조 |
| 아주이지엘(주) | 한국 | 12월 31일 | 100.00% | 100.00% | 전기아연도금 제조 |
| HUI-ZHOU AJU STEEL CENTER CO.,LTD (*1) | 중국 | 12월 31일 | 100.00% | 100.00% | 가전 원소재용 철강 제조 |
| AJU STEEL MEXICO, S.A. de C.V (*2) | 멕시코 | 12월 31일 | 100.00% | 100.00% | 가전 원소재용 철강 제조 |
| AJU METAL S.A. de C.V (*2) | 멕시코 | 12월 31일 | 100.00% | 100.00% | 도소매 |

(*1) HAN A STEEL HONGKONG CO., LTD. 가 지분을 100% 보유하고 있습니다.
(*2) AJU STEEL USA, INC.가 지분을 100% 보유하고 있습니다.

(3) 당분기말 및 전기말 현재 종속기업의 요약 재무정보 (내부거래 제거 전)는 다음과 같습니다.
① 당분기말

| (단위: 원) | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 종속기업 | 자산 | 부채 | 매출액 | 분기순이익(손실) | 총포괄손익 |
| 아주엠씨엠(주) | 46,370,179,320 | 39,478,111,265 | 11,573,753,719 | (703,584,398) | (703,584,398) |
| HAN A STEEL HONGKONG CO., LTD. (*1) | 20,960,071,538 | 20,449,981,113 | 8,298,891,758 | (295,166,674) | (272,222,919) |
| AJU STEEL USA, INC. (*2) | 91,331,655,951 | 65,469,548,793 | 44,824,697,446 | 4,533,303,402 | 3,999,069,206 |
| 아주이지엘(주) | 9,554,564,370 | 8,821,029,183 | 1,794,634,555 | (396,102,859) | (396,102,859) |

(*1) HUI-ZHOU AJU STEEL CENTER CO.,LTD 의 재무정보를 포함한 연결재무정보입니다.
(*2) AJU STEEL MEXICO, S.A. de C.V 및 AJU METAL S.A. de C.V 의 재무정보를 포함한 연결재무정보입니다.

② 전기말

| (단위: 원) | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 종속기업 | 자산 | 부채 | 매출액 | 당기순이익(손실) | 총포괄손익 |
| 아주엠씨엠(주) | 43,803,913,948 | 36,208,261,495 | 39,762,196,140 | (3,449,480,633) | (2,844,885,276) |
| HAN A STEEL HONGKONG CO., LTD. (*1) | 19,047,721,537 | 18,265,408,192 | 26,619,979,737 | 350,132,635 | 386,195,674 |
| AJU STEEL USA, INC. (*2) | 73,235,731,264 | 51,372,693,312 | 171,715,199,960 | 5,920,022,918 | 4,328,898,667 |
| 아주이지엘(주) | 8,236,939,311 | 7,107,301,265 | 6,299,230,202 | (44,964,579) | 186,100,121 |

(*1) HUI-ZHOU AJU STEEL CENTER CO.,LTD 의 재무정보를 포함한 연결재무정보입니다.
(*2) AJU STEEL MEXICO, S.A. de C.V 및 AJU METAL S.A. de C.V 의 재무정보를 포함한 연결재무정보입니다.

2. 중요한 회계정책
다음은 연결재무제표 작성에 적용된 중요한 회계정책입니다. 이러한 정책은 별도의 언급이 없다면, 표시된 회계기간에 계속적으로 적용됩니다.

2.1 연결재무제표 작성기준
(1) 회계기준의 적용
연결실체의 2021년 3월 31일로 종료하는 3개월 보고기간에 대한 요약 분기연결재무제표는 기업회계기준서 제1034호 '중간재무보고'에 따라 작성되었습니다. 이 요약 분기연결재무제표는 보고기간말인 2021년 3월 31일 현재 유효하거나 조기 도입한 한국채택국제회계기준에 따라 작성되었습니다.

2.2. 회계정책과 공시의 변경
(1) 연결실체가 채택한 제・개정 기준서
연결실체는 2021년 1월 1일로 개시하는 회계기간에 다음의 제・개정 기준서를 신규로 적용하였습니다.

-. 기업회계기준서 제 1116호 '리스' 개정 - 코로나19 (COVID-19) 관련 임차료 면제・할인・유예에 대한 실무적 간편법
실무적 간편법으로, 리스이용자는 코로나19의 직접적인 결과로 발생한 임차료 할인 등(rent concession)이 리스변경에 해당하는지 평가하지 않을 수 있으며, 이로 인해 당기손익으로 인식된 금액을 공시해야 합니다. 연결실체는 동 개정으로 인해 연결재무제표에 중요한 영향은 없을 것으로 예상하고 있습니다.

-. 기업회계기준서 제1109호 '금융상품', 제1039호 '금융상품: 인식과 측정', 제1107호 '금융상품: 공시', 및 제 1116호 ;리스; 개정 - 이자율지표 개혁
이자율지표 개혁과 관련하여 상각후원가로 측정되는 금융상품의 이자율지표 대체시 장부금액이 아닌 유효이자율을 조정하고, 위험회피관계에서 이자율지표 대체가 발생한 경우에도 중단 없이 위험회피회계를 계속할 수 있도록 하는 등의 예외규정을 포함하고 있습니다. 연결실체는 동 개정으로 인해 연결재무제표에 중요한 영향은 없을 것으로 예상하고 있습니다.

(2) 연결실체가 적용하지 않은 제・개정 기준서 및 해석서
제정 또는 공표됐으나 2021년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도에 시행일이 도래하지않았고, 연결실체가 조기 적용하지 않은 제・개정 기준서 및 해석서는 다음과 같습니다.

-. 기업회계기준서 제1103호 '사업결합' 개정 - 개념체계의 인용
인식할 자산과 부채의 정의를 개정된 재무보고를 위한 개념체계를 참조하도록 개정되었으나, 기업회계기준서 제1037호 '충당부채, 우발부채 및 우발자산' 및 해석서 제2121호 '부담금'의 적용범위에 포함되는 부채 및 우발부채에 대해서는 해당 기준서를 적용하도록 예외를 추가하고, 우발자산이 취득일에 인식되지 않는다는 점을 명확히 하였습니다. 동 개정사항은 2022년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용되며, 조기적용이 허용됩니다. 연결실체는 동 개정으로 인해 연결재무제표에 중요한 영향은 없을 것으로 예상하고 있습니다.

-. 기업회계기준서 제1016호 '유형자산' 개정 - 의도한 사용 전의 매각금액
기업이 자산을 의도한 방식으로 사용하기 전에 생산된 품목의 판매에서 발생하는 수익을 생산원가와 함께 당기손익으로 인식하도록 요구하며, 유형자산의 취득원가에서차감하는 것을 금지하고 있습니다. 동 개정사항은 2022년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용되며, 조기적용이 허용됩니다. 연결실체는 동 개정으로 인해 연결재무제표에 중요한 영향은 없을 것으로 예상하고 있습니다.

-. 기업회계기준서 제1037호 '충당부채, 우발부채 및 우발자산' 개정 - 손실부담계약: 계약이행원가
손실부담계약을 식별할 때 계약이행원가의 범위를 계약 이행을 위한 증분원가와 계약 이행에 직접 관련되는 다른 원가의 배분이라는 점을 명확히 하였습니다. 동 개정사항은 2022년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용되며, 조기적용이 허용됩니다. 연결실체는 동 개정으로 인해 연결재무제표에 중요한 영향은 없을 것으로 예상하고 있습니다.

-. 한국채택국제회계기준 연차개선 2018-2020
한국채택국제회계기준 연차개선 2018-2020은 2022년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용되며, 조기적용이 허용됩니다. 연결실체는 동 개정으로 인해 연결재무제표에 중요한 영향은 없을 것으로 예상하고 있습니다.

-. 기업회계기준서 제1001호 '재무제표 표시'개정 - 부채의 유동/비유동 분류
보고기간말 현재 존재하는 실질적인 권리에 따라 유동 또는 비유동으로 분류되며, 부채의 결제를 연기할 수 있는 권리의 행사가능성이나 경영진의 기대는 고려하지 않습니다. 또한, 부채의 결제에 자기지분상품의 이전도 포함되나, 복합금융상품에서 자기지분상품으로 결제하는 옵션이 지분상품의 정의를 충족하여 부채와 분리하여 인식된 경우는 제외됩니다. 동 개정사항은 2023년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용하며, 조기적용이 허용됩니다. 연결실체는 동 개정으로 인해 연결재무제표에 중요한 영향은 없을 것으로 예상하고 있습니다.

(3) COVID-19 영향
2020년부터 계속되고 있는 COVID-19의 확산은 국내 및 세계 경제에 중대한 영향을미치고 있습니다. 이로 인해 시장을 비롯한 영업환경이 중대한 불확실성에 노출되므로 연결회사의 매출 및 사업수행방식의 변동이 예상됩니다. 다양한 요인에 의한 장기적인 영향이 예상되어 COVID-19로 인한 직접적인 효과는 당분간 연결실체의 영업성과에 완전히 반영되지 않을 수 있습니다.

연결재무제표 작성시 사용된 중요한 미래에 대한 회계추정 및 가정은 COVID-19에 따른불확실성의 변동에 따라 조정될 수 있으며, 따라서 COVID-19와 영업활동 변경이 연결회사의 사업, 재무상태 및 성과, 유동성에 미칠 궁극적인 영향은 현재로는 예측할 수 없습니다.

3. 유의적인 회계정책
요약 분기연결재무제표의 작성에 적용된 유의적 회계정책과 계산방법은 주석 2.2(1)에서 설명하는 제・개정 기준서의 적용으로 인한 변경 및 아래 문단에서 설명하는 사항을 제외하고는 전기재무제표 작성에 적용된 회계정책이나 계산방법과 동일합니다.

3.1 법인세비용
중간기간의 법인세비용은 전체 회계연도에 대해서 예상되는 최선의 가중평균연간법인세율, 즉 추정평균연간유효법인세율을 중간기간의 세전이익에 적용하여 계산합니다.

4. 현금및현금성자산 및 사용제한 금융상품
(1) 당분기말 및 전기말 현재 현금및현금성자산의 내역은 다음과 같습니다.

| (단위: 원) | | |
|---|---|---|
| 구 분 | 당분기말 | 전기말 |
| 보유현금 | 7,416,053 | 7,300,060 |
| 예적금 | 5,742,239,802 | 16,354,610,572 |
| 합 계 | 5,749,655,855 | 16,361,910,632 |

(2) 당분기말 및 전기말 현재 사용이 제한된 금융상품의 내역은 다음과 같습니다.

| (단위: 원) | | | |
|---|---|---|---|
| 구 분 | 당분기말 | 전기말 | 사용제한 내역 |
| 단기금융상품 | 5,302,000,000 | 6,002,000,000 | 차입금 및 지급보증 담보 등 |
| 장기금융상품 | 2,000,000 | 2,000,000 | |
| 합 계 | 5,304,000,000 | 6,004,000,000 | |

5. 매출채권및기타채권
(1) 당분기말 및 전기말 현재 매출채권및기타채권의 내역은 다음과 같습니다.
① 당분기말

| (단위: 원) | | | |
|---|---|---|---|
| 구 분 | 채권금액 | 대손충당금 | 장부금액 |
| 유동: | | | |
| 매출채권 | 130,678,212,335 | (6,842,879,150) | 123,835,333,185 |
| 미수금 | 5,494,982,818 | (528,684,755) | 4,966,298,063 |
| 미수수익 | 29,404,098 | - | 29,404,098 |
| 합 계 | 136,202,599,251 | (7,371,563,905) | 128,831,035,346 |
| 비유동: | | | |
| 장기매출채권 | 1,858,339,028 | (1,840,692,709) | 17,646,319 |
| 장기미수금 | 404,446,632 | (404,446,632) | - |
| 합 계 | 2,262,785,660 | (2,245,139,341) | 17,646,319 |

② 전기말

| (단위: 원) | | | |
|---|---|---|---|
| 구 분 | 채권금액 | 대손충당금 | 장부금액 |
| 유동: | | | |
| 매출채권 | 102,029,549,145 | (6,410,526,966) | 95,619,022,179 |
| 미수금 | 6,548,755,370 | (345,961,075) | 6,202,794,295 |
| 미수수익 | 29,404,098 | - | 29,404,098 |
| 합 계 | 108,607,708,613 | (6,756,488,041) | 101,851,220,572 |
| 비유동: | | | |
| 장기매출채권 | 1,723,753,909 | (1,627,997,593) | 95,756,316 |
| 장기미수금 | 405,000,000 | (405,000,000) | - |
| 합 계 | 2,128,753,909 | (2,032,997,593) | 95,756,316 |

(2) 당분기말 및 전기말 현재 매출채권및기타채권의 연령분석 내역은 다음과 같습니다.

| (단위: 원) | | |
|---|---|---|
| 구 분 | 당분기말 | 전기말 |
| 연체되지 않은 채권 | 95,167,660,386 | 93,596,059,274 |
| - 90일 이내 | 10,313,719,960 | 5,745,558,845 |
| - 90일 ~ 180일 | 6,910,051,893 | 3,635,632,644 |
| - 180일 ~ 1년 | 8,246,265,833 | 4,135,846,334 |
| - 1년 초과 | 17,827,686,839 | 3,623,365,425 |
| 차감: 대손충당금 | (9,616,703,246) | (8,789,485,634) |
| 합 계 | 128,848,681,665 | 101,946,976,888 |

(3) 당분기와 전분기 중 매출채권및기타채권의 대손충당금 변동내역은 다음과 같습니다.

| (단위: 원) | | |
|---|---|---|
| 구 분 | 당분기 | 전분기 |
| 기초금액 | 8,789,485,634 | 5,951,156,905 |
| 대손상각비 | 540,739,655 | 1,486,951,928 |
| 기타 | 286,477,957 | 411,381,534 |
| 분기말금액 | 9,616,703,246 | 7,849,490,367 |

6. 재고자산

(1) 당분기말 및 전기말 현재 재고자산의 내역은 다음과 같습니다.

① 당분기말

| (단위: 원) | | | |
|---|---|---|---|
| 구 분 | 취득금액 | 평가충당금 | 장부금액 |
| 상품 | 1,490,818,552 | (42,972,987) | 1,447,845,565 |
| 제품 | 43,948,754,030 | (2,147,431,776) | 41,801,322,254 |
| 재공품 | 1,145,197,890 | (25,517,761) | 1,119,680,129 |
| 원재료 | 44,962,353,138 | (29,337,462) | 44,933,015,676 |
| 부재료 | 1,825,340,148 | - | 1,825,340,148 |
| 미착품 | 5,431,809,078 | - | 5,431,809,078 |
| 합 계 | 98,804,272,836 | (2,245,259,986) | 96,559,012,850 |

② 전기말

| (단위: 원) | | | |
|---|---|---|---|
| 구 분 | 취득금액 | 평가충당금 | 장부금액 |
| 상품 | 1,494,146,808 | (32,518,036) | 1,461,628,772 |
| 제품 | 44,295,850,443 | (1,860,117,140) | 42,435,733,303 |
| 재공품 | 887,690,538 | - | 887,690,538 |
| 원재료 | 42,756,151,585 | (9,267,965) | 42,746,883,620 |
| 부재료 | 1,480,226,824 | - | 1,480,226,824 |
| 미착품 | 159,882,688 | - | 159,882,688 |
| 합 계 | 91,073,948,886 | (1,901,903,141) | 89,172,045,745 |

(2) 당분기와 전분기 중 재고자산의 평가와 관련하여 매출원가에 가산된 금액은 각각 343,356,845원 및 120,359,060원입니다.

7. 기타금융자산

(1) 당분기말 및 전기말 현재 기타금융자산의 내역은 다음과 같습니다.

| (단위: 원) | | |
|---|---|---|
| 구 분 | 당분기말 | 전기말 |
| 유동: | | |
| 단기금융상품 | 5,482,000,000 | 6,137,000,000 |
| 단기대여금 | 3,060,000 | 4,080,000 |
| 합 계 | 5,485,060,000 | 6,141,080,000 |
| 비유동: | | |
| 장기금융상품 | 2,000,000 | 2,000,000 |
| 당기손익-공정가치금융자산 | 1,139,265,100 | 1,139,265,100 |
| 기타포괄손익-공정가치 금융자산 | 50,499,500 | 50,499,500 |
| 장기대여금 | 3,340,000 | 139,471,196 |
| 대손충당금 | - | (136,131,196) |
| 보증금 | 3,200,287,688 | 2,432,389,881 |
| 현재가치할인차금 | (17,223,023) | (15,756,732) |
| 합 계 | 4,378,169,265 | 3,611,737,749 |

(2) 당기손익-공정가치금융자산

당분기말 및 전기말 현재 당기손익-공정가치금융자산의 내역은 다음과 같습니다.

| (단위: 원) | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 구 분 | 지분율 | 당분기말 | | 전기말 | |
| | | 취득금액 | 장부금액 | 취득금액 | 장부금액 |
| 시장성 없는 지분증권: | | | | | |
| (주)페럼인프라(*) | 0.75% | 1,000,000,000 | 1,000,000,000 | 1,000,000,000 | 1,000,000,000 |
| 출자금 | - | 139,265,100 | 139,265,100 | 139,265,100 | 139,265,100 |
| 합 계 | | 1,139,265,100 | 1,139,265,100 | 1,139,265,100 | 1,139,265,100 |

(*) 공정가치 측정에 필요한 신뢰성 있는 재무정보의 입수가 어려우며, 공정가치 측정치의 범위가 유의적이지 않고 다양한 추정치의 발생확률을 신뢰성 있게 평가할 수 없음에 따라 원가로 측정하였습니다.

(3) 기타포괄손익-공정가치금융자산
당분기말 및 전기말 현재 기타포괄손익-공정가치금융자산의 내역은 다음과 같습니다.

| (단위: 원) | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 구 분 | 지분율 | 당분기말 | | 전기말 | |
| | | 취득금액 | 장부금액 | 취득금액 | 장부금액 |
| 시장성 없는 지분증권: | | | | | |
| MT THREE CO.,LTD | 9.00% | 50,499,500 | 50,499,500 | 50,499,500 | 50,499,500 |
| 합 계 | | 50,499,500 | 50,499,500 | 50,499,500 | 50,499,500 |

8. 기타자산
당분기말 및 전기말 현재 기타자산의 내역은 다음과 같습니다.

| (단위: 원) | | |
|---|---|---|
| 구 분 | 당분기말 | 전기말 |
| 유동: | | |
| 선급금 | 1,705,696,551 | 623,845,755 |
| 선급비용 | 804,922,382 | 405,088,475 |
| 부가세대급금 | 1,840,747,014 | 1,594,195,834 |
| 합 계 | 4,351,365,947 | 2,623,130,064 |
| 비유동: | | |
| 장기선급비용 | 539,185,420 | - |
| 합 계 | 539,185,420 | - |

9. 유형자산

(1) 당분기말 및 전기말 현재 유형자산의 내역은 다음과 같습니다.

① 당분기말

| (단위: 원) | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 구 분 | 취득가액 | 상각누계액 | 정부보조금 | 장부금액 |
| 토지 | 45,469,596,393 | - | - | 45,469,596,393 |
| 건물 | 51,045,477,531 | (9,822,801,485) | (308,371,251) | 40,914,304,795 |
| 구축물 | 1,241,241,952 | (170,816,141) | - | 1,070,425,811 |
| 기계장치 | 126,367,540,557 | (67,781,878,212) | (677,720,448) | 57,907,941,897 |
| 차량운반구 | 2,847,162,621 | (2,014,298,719) | (21,981,944) | 810,881,958 |
| 공구와기구 | 2,488,353,472 | (1,994,421,492) | - | 493,931,980 |
| 집기비품 | 2,530,297,140 | (2,015,146,576) | (47,739,947) | 467,410,617 |
| 사용권자산 | 2,061,730,668 | (1,169,224,659) | - | 892,506,009 |
| 조경물 | 4,387,144 | - | - | 4,387,144 |
| 건설중인자산 | 39,742,305,900 | - | - | 39,742,305,900 |
| 합 계 | 273,798,093,378 | (84,968,587,284) | (1,055,813,590) | 187,773,692,504 |

② 전기말

| (단위: 원) | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 구 분 | 취득가액 | 상각누계액 | 정부보조금 | 장부금액 |
| 토지 | 45,091,857,049 | - | - | 45,091,857,049 |
| 건물 | 50,492,030,821 | (9,232,937,971) | (310,422,501) | 40,948,670,349 |
| 구축물 | 196,481,035 | (162,413,139) | - | 34,067,896 |
| 기계장치 | 125,009,633,362 | (65,077,035,265) | (693,280,092) | 59,239,318,005 |
| 차량운반구 | 2,721,327,592 | (1,934,808,139) | - | 786,519,453 |
| 공구와기구 | 2,484,093,548 | (1,947,266,482) | - | 536,827,066 |
| 집기비품 | 2,499,368,219 | (1,957,178,298) | (51,127,697) | 491,062,224 |
| 사용권자산 | 1,977,150,142 | (1,061,885,322) | - | 915,264,820 |
| 조경물 | 4,387,144 | - | - | 4,387,144 |
| 건설중인자산 | 30,922,239,152 | - | - | 30,922,239,152 |
| 합 계 | 261,398,568,064 | (81,373,524,616) | (1,054,830,290) | 178,970,213,158 |

(2) 당분기와 전기 중 유형자산의 증감내역은 다음과 같습니다.
① 당분기

| (단위: 원) | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 구 분 | 기초장부금액 | 취득액 | 처분/폐기 | 감가상각비 | 기타증감(*) | 분기말장부금액 |
| 토지 | 45,091,857,049 | 54,441,551 | - | - | 323,297,793 | 45,469,596,393 |
| 건물 | 40,948,670,349 | 40,681,949 | - | (368,568,139) | 293,520,636 | 40,914,304,795 |
| 구축물 | 34,067,896 | 47,716,706 | - | (8,403,002) | 997,044,211 | 1,070,425,811 |
| 기계장치 | 59,239,318,005 | 83,021,464 | - | (2,413,899,605) | 999,502,033 | 57,907,941,897 |
| 차량운반구 | 786,519,453 | 99,980,202 | - | (83,161,545) | 7,543,848 | 810,881,958 |
| 공구와기구 | 536,827,066 | - | - | (46,684,309) | 3,789,223 | 493,931,980 |
| 집기비품 | 491,062,224 | 11,785,751 | - | (47,476,170) | 12,038,812 | 467,410,617 |
| 사용권자산 | 915,264,820 | 169,574,306 | (16,754,439) | (177,270,682) | 1,692,004 | 892,506,009 |
| 조경물 | 4,387,144 | - | - | - | - | 4,387,144 |
| 건설중인자산 | 30,922,239,152 | 11,292,607,911 | - | - | (2,472,541,163) | 39,742,305,900 |
| 합 계 | 178,970,213,158 | 11,799,809,840 | (16,754,439) | (3,145,463,452) | 165,887,397 | 187,773,692,504 |

(*) 당분기 중 건설중인자산 1,060,941,771원은 무형자산으로 대체되었고, 환율변동효과는 기타증감에서 조정되었습니다.

② 전기

| (단위: 원) | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 구 분 | 기초장부금액 | 취득액 | 처분액 | 감가상각비 | 사업결합 | 기타증감 | 기말금액 |
| 토지 | 28,105,059,272 | 1,545,617,957 | - | - | 7,498,213,391 | 7,942,966,429 | 45,091,857,049 |
| 건물 | 35,001,764,416 | 2,809,064,138 | - | (1,400,848,064) | 3,220,576,003 | 1,318,113,856 | 40,948,670,349 |
| 구축물 | 40,173,199 | - | - | (9,366,125) | 3,260,822 | - | 34,067,896 |
| 기계장치 | 58,107,796,455 | 1,635,345,291 | (24,390,684) | (9,027,574,381) | 2,381,552,766 | 6,166,588,558 | 59,239,318,005 |
| 차량운반구 | 826,991,783 | 304,172,475 | (38,513,989) | (309,488,643) | 12,174,004 | (8,816,177) | 786,519,453 |
| 공구와기구 | 595,744,072 | 124,234,749 | (10,939,376) | (172,881,469) | 664,548 | 4,542 | 536,827,066 |
| 집기비품 | 472,584,170 | 158,253,093 | (9,772,117) | (144,354,155) | 21,613,289 | (7,262,056) | 491,062,224 |
| 사용권자산 | 956,080,224 | 673,285,898 | (1,781,834) | (715,844,487) | - | 3,525,019 | 915,264,820 |
| 조경물 | 4,387,144 | - | - | - | - | - | 4,387,144 |
| 건설중인자산 | 9,616,097,240 | 35,333,729,597 | - | - | - | (14,027,587,685) | 30,922,239,152 |
| 합 계 | 133,726,677,975 | 42,583,703,198 | (85,398,000) | (11,780,357,324) | 13,138,054,823 | 1,387,532,486 | 178,970,213,158 |

(3) 토지는 재평가모형으로 평가하고 있으며, 2020년 9월 30일을 기준으로 재평가하였습니다. 연결실체의 평가는 독립적인 전문평가기관인 미래새한감정평가법인의 감정평가 결과를 근거로 하였습니다. 2020년 12월30일 취득분 토지는 2020년 12월 31일을기준으로 재평가하였습니다. 독립적인 전문평가기관인 대화감정평가법인과 가온감정평가법인의 감정평가 결과를 근거로 하였습니다.

(4) 당분기 중 차입원가 관련 사항은 다음과 같습니다.

| (단위: 원) | |
|---|---|
| 구 분 | 당분기 |
| 자본화된 특정차입원가 | 59,702,816 |
| 자본화된 일반차입원가 | 69,531,981 |
| 자본화이자율 | 2.29% |

10. 무형자산

(1) 당분기말과 전기말 현재 무형자산의 장부금액은 다음과 같습니다.

① 당분기말

| (단위: 원) | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 구분 | 소프트웨어 | 특허권 | 영업권 | 회원권 | 기타의무형자산 | 합계 |
| 취득가액(*) | 1,676,937,971 | 472,000,000 | 5,920,917,957 | 420,650,000 | 39,000,000 | 8,529,505,928 |
| 상각누계액 | (605,634,639) | (290,555,334) | - | - | (4,550,000) | (900,739,973) |
| 손상누계액 | - | - | (750,390,550) | - | - | (750,390,550) |
| 정부보조금 | (486,750,000) | - | - | - | - | (486,750,000) |
| 장부금액 | 584,553,332 | 181,444,666 | 5,170,527,407 | 420,650,000 | 34,450,000 | 6,391,625,405 |

② 전기말

| (단위: 원) | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 구분 | 소프트웨어 | 특허권 | 영업권 | 회원권 | 기타의무형자산 | 합계 |
| 취득가액 | 615,996,200 | 472,000,000 | 5,920,917,957 | 420,650,000 | 39,000,000 | 7,468,564,157 |
| 상각누계액 | (586,863,912) | (273,681,333) | - | - | (2,600,000) | (863,145,245) |
| 손상누계액 | - | - | (750,390,550) | - | - | (750,390,550) |
| 장부금액 | 29,132,288 | 198,318,667 | 5,170,527,407 | 420,650,000 | 36,400,000 | 5,855,028,362 |

(2) 당분기 및 전기의 무형자산의 변동내역은 다음과 같습니다.
① 당분기

| (단위: 원) | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 구 분 | 기초장부금액 | 상각 | 대체(*) | 분기말장부금액 |
| 소프트웨어 | 29,132,288 | (18,770,727) | 574,191,771 | 584,553,332 |
| 특허권 | 198,318,667 | (16,874,001) | - | 181,444,666 |
| 영업권 | 5,170,527,407 | - | - | 5,170,527,407 |
| 회원권 | 420,650,000 | - | - | 420,650,000 |
| 기타의무형자산 | 36,400,000 | (1,950,000) | - | 34,450,000 |
| 합계 | 5,855,028,362 | (37,594,728) | 574,191,771 | 6,391,625,405 |

(*) 상기 대체내역은 건설중인자산에서 대체된 금액에 정부보조금을 차감한 이후의 순액으로 표시하였습니다.

② 전기

| (단위: 원) | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 구 분 | 기초장부금액 | 사업결합 | 상각 | 손상차손환입 | 기말장부금액 |
| 소프트웨어 | 86,735,093 | - | (57,602,805) | - | 29,132,288 |
| 특허권 | 265,342,667 | - | (67,024,000) | - | 198,318,667 |
| 영업권 | 4,103,215,326 | 1,067,312,081 | - | - | 5,170,527,407 |
| 회원권 | 312,071,400 | 73,150,000 | - | 35,428,600 | 420,650,000 |
| 기타의무형자산 | - | 39,000,000 | (2,600,000) | - | 36,400,000 |
| 합계 | 4,767,364,486 | 1,179,462,081 | (127,226,805) | 35,428,600 | 5,855,028,362 |

11. 매입채무및기타채무
당분기말 및 전기말 현재 매입채무및기타채무의 내역은 아래와 같습니다.

| (단위: 원) | | |
|---|---|---|
| 구 분 | 당분기말 | 전기말 |
| 매입채무 | 115,418,427,211 | 101,012,711,164 |
| 미지급금 | 14,014,864,523 | 15,698,095,168 |
| 미지급비용 | 3,222,806,431 | 4,235,001,431 |
| 합 계 | 132,656,098,165 | 120,945,807,763 |

12. 차입금

(1) 당분기말 및 전기말 현재 단기차입금 내역은 아래와 같습니다.

| (단위: 원) | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 차입처 | 내 역 | 이자율 | 당분기말 | 전기말 |
| 중소기업은행 | 구매자금대출 등 | 2.30%~2.41% | 2,250,000,000 | 2,250,000,000 |
| (주)신한은행 | 구매자금대출 | 2.35%~3.15% | 3,595,146,946 | 2,800,000,000 |
| 한국산업은행 | 운영자금대출 | 1.60%~2.82% | 31,314,392,604 | 31,000,000,000 |
| 한국수출입은행 | 단기포괄수출금융 | 2.60%~2.68% | 8,767,000,000 | 8,676,000,000 |
| 농협은행(주) | 구매자금대출 등 | 2.14%~2.39% | 5,452,314,493 | 4,800,000,000 |
| (주)우리은행 | 무역금융 | 2.70% | 3,000,000,000 | 3,000,000,000 |
| (주)하나은행 | 운영자금대출 | 1.94%~1.96% | 2,500,000,000 | 2,500,000,000 |
| (주)국민은행 | 일반자금대출 | 2.43%~3.34% | 2,034,033,711 | 2,007,851,546 |
| Industrial Bank (CHINA) Shenzhen Branch | 일반자금대출 | 4.12%~5.25% | 5,344,742,513 | 4,949,457,792 |
| Woori Bank China Limited Shenzhen Branch | 일반자금대출 | 2.19% | 2,833,750,000 | 2,718,446,336 |
| Standard Charted Bank (CHINA) Shenzhen branch | 일반자금대출 | - | - | 183,348,672 |
| 합 계 | | | 67,091,380,267 | 64,885,104,346 |

(2) 당분기말 및 전기말 현재 장기차입금 내역은 아래와 같습니다.

| (단위: 원) | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 차입처 | 내 역 | 이자율 | 당분기말 | 전기말 |
| 한국산업은행 | 원화시설대출 | 1.42%~3.43% | 28,525,000,000 | 22,230,000,000 |
| | | 2.70% | 6,450,000,000 | 5,400,000,000 |
| | | 2.63% | 10,700,000,000 | 10,000,000,000 |
| (주)우리은행 | 일반자금대출 | 3.35% | 600,000,000 | 1,200,000,000 |
| COMMONWEALTH-BUSINESS BANK | 운전자금대출 | 3.40% | 10,265,422,599 | 10,499,300,096 |
| 합 계 | | | 56,540,422,599 | 49,329,300,096 |
| 차감: 유동성장기차입금 | | | (4,629,300,842) | (4,775,497,280) |
| 차감계 | | | 51,911,121,757 | 44,553,802,816 |

13. 사채

당분기말 및 전기말 현재 사채의 내역은 다음과 같습니다.

| (단위: 원) | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 구 분 | 발행일 | 만기일 | 연이자율 | 당분기말 | 전기말 |
| 신보2018제9차유동화전문(유) | 2018.05.25 | 2021.05.25 | 5.16% | 1,500,000,000 | 1,500,000,000 |
| 신보2020제8차유동화전문(유) | 2020.06.25 | 2023.06.25 | 3.63% | 2,500,000,000 | 2,500,000,000 |
| 합 계 | | | | 4,000,000,000 | 4,000,000,000 |
| 차감: 유동성사채 | | | | (1,500,000,000) | (1,500,000,000) |
| 차 감 계 | | | | 2,500,000,000 | 2,500,000,000 |

14. 상환전환우선주부채
당분기말 및 전기말 현재 상환전환우선주부채의 내역은 아래와 같습니다.

| (단위: 원) | | |
|---|---|---|
| 구 분 | 당분기말 | 전기말 |
| 상환전환우선주부채 | 6,026,522,447 | 18,335,413,407 |

① 당사가 2019년 3월 28일 발행한 상환전환우선주의 발행내역은 다음과 같습니다.

| 구 분 | 상환전환우선주 |
|---|---|
| 성격 | 기명식, 참가적, 누적적 의결권부 우선주식 |
| 발행주식수 (*) | 150,000주 |
| 발행가액 (*) | 1주당 166,660원 |
| 배당률 | 1주당 발행가액 기준 연 0.5%의 배당을 우선 배당받고 보통주의 배당률이 우선배당률을 초과할 경우에는 초과하는 부분에 대하여 보통주와 동일한 배당률로 함께 참가하여 배당 받음 |
| 전환청구기간 | 발행일(2019년 3월 28일) 후 6개월이 되는 날 이후부터 |
| 전환비율 | 우선주 1주당 보통주 1주 |
| | 최초의 전환가격은 발행가격, 최초의 전환비율은 1:1. |
| | 전환가격을 하회하는 발행가격으로 유상증자, 무상증자, 주식배당, 준비금의 자본전입, 전환사채 또는 신주인수권부사채를 발행하는 경우 약정된 산식에 의해 조정함. |
| | 분할 합병 자본의 감소 주식분할 및 병합 등에 의하여 전환가격의 조정이 필요한 경우 약정된 산식에 의해 조정함. |
| | 회사의 상장 진행 시 그 당시의 본건 우선주의 전환가격이 발행회사 IPO 공모단가의 80%에 해당하는 금액을 상회하는 경우에는 전환가격을 IPO 공모단가의 80%로 조정 |
| | 발행회사의 2018년과 2019년 연결재무제표 상 EBITDA의 산술평균이 목표치에 미달하는 경우에 전환가격은 약정된 금액으로 조정됨 |
| 인수인의 상환청구권 | 인수인은 발행일로부터 3년이 경과한 날 이후부터 발행회사에게 본건 우선주의 일부 또는 전부의 상환을 청구할 수 있고 상환금액은 상환청구된 우선주의 인수금액에 대하여 연복리 8%로 계산한 금액을 가산함 |
| 발행회사의 임의 상환권 | 발행회사는 발행일로부터 1년이 경과한 날부터 2021년12월 31일까지 사이에 한하여, 본건 우선주 총수의 50%를 한도로 본건 우선주의 일부를 상환할 수 있고 상환금액은 상환청구된 우선주의 인수금액에 대하여 연복리 9%로 계산한금액을 가산함 |
| 특별상환청구 | 발행일로부터 3년이 되는 날(상장기한)까지 상장요건을 갖추지 못한 경우 등에는 본건 우선주의 일부 또는 전부의 상환을 청구할 수 있고 상환금액은 상환청구된 우선주의 인수금액에 대하여 연복리 8% 등으로 계산한 금액을 가산함 |

(*) 최초 발행시점 발행주식수와 발행가액입니다.

상환전환우선주 1,705,260주(액면분할 및 무상증자후 상환전환우선주식수)는 전기중 보통주 1,847,364주로 전환되었으며, 전기말 현재 상환전환우선주식수는 2,794,740주입니다. 연결실체의 상환전환우선주 2,794,740주는 당분기 중에 보통주 3,027,635주로 전환되었습니다.

② 당사의 종속기업인 아주엠씨엠주식회사가 2020년 10월 14일 발행한 상환전환우선주의 내역은 아래와 같습니다.

| 구 분 | | 내 역 |
|---|---|---|
| 주식의 종류 | | 기명식 상환전환우선주 |
| 발행일(주금납일일) | | 2020년 10월 14일 |
| 발행주식수 | | 3,368,319주 |
| 발행가액 | | 기존 우선주 : 2,800원, 신규 발행우선주 : 1,048원 |
| 액면가액 | | 500원 |
| 의결권 | | 보통주와 동일한 의결권 부여 |
| 의무배당률 | | 보통주와 동일한 배당 |
| 기타 | | 지배기업인 아주스틸(주)는 계약상 회사의 의무 이행을 연대하여 보증 |
| 전환조건 | 전환청구기간 | 2020년 9월 29일 후 2년이 되는 날부터 우선주식의 존속기간 말일의 직전일까지 전환권을 가짐 |
| | 전환비율 | 우선주 1주당 보통주 1주(단, IPO공모단가 등의 조건에 따라 변동 가능) |
| | 우선주식의 존속기간 | 2020년 9월 29일부터 10년이 되는 날까지 |
| 상환조건 | 청구가능기간 | 2020년 9월 29일 후 3년이 되는 날부터 상환청구권을 보유. 단, 외부감사인의 감사의견이 적정의견이 아닐 경우 등 계약상 지정한 사유가 발생할 경우 상환청구권을 보유 |
| | 상환절차 | 투자자의 상환청구를 받은 날로부터 1개월 이내 상환 |
| | 상환가액 | 발행가액에 인수금액 납입일로부터 상환일까지 연복리 8%의 이율에 의한 금액을 합산한 금액(기지급 배당금은 공제) |

한편, 2017년 7월 29일 발행한 상환전환우선주 2,499,999주는 아주성장지원 신기술사업투자조합이 양수하면서 신규 발행 상환전환우선주와 발행조건을 동일하게 변경하였습니다.

15. 파생금융상품

(1) 당분기말 및 전기말 현재 파생금융상품 내역은 다음과 같습니다.

| (단위:원) | | | |
|---|---|---|---|
| 구 분 | | 당분기말 | 전기말 |
| 파생상품자산 | 선물환 | 192,322,327 | - |
| 파생상품부채 | 상환전환우선주부채의 전환권 | 325,900,922 | 1,524,981,808 |
| | 상환전환우선주부채의 상환권 | 4,042,783,849 | 4,812,161,778 |
| | 합 계 | 4,368,684,771 | 6,337,143,586 |

(2) 선물환 계약

당분기 중 연결실체는 선물환 계약을 체결하였으나 위험회피회계를 적용하지는 아니하며(경제적 위험회피), 내역은 다음과 같습니다.

| (원화단위: 원) | | | |
|---|---|---|---|
| 구 분 | 계약내용 | 총계약금액<br>(계약잔액) | 공정가치 |
| 하나은행 | 계약일: 2021.02.26<br>약정기간: 2021.04.05~2022.3.07<br>행사환율: 1,146.50<br>각 약정기간내의 만기일자별로 약정외화(US$)를 약정환율로 매도<br>만기 Knock-in 환율: 1,190<br>Knock-out 목표조건: 누적 내재가치가 100이상(1달러당 원화가치로 표시한 값)인 경우<br><br>파생상품의 결제조건:<br>-. 조건1: Knock-out조건이 발생하지 않고 만기기준환율이 행사환율보다 낮은 경우 은행이 지급<br>-. 조건2: Knock-out조건이 발생하지 않고 만기기준환율이 행사환율보다 높거나 같지만 Knock-in환율보다 높은 경우 회사가 지급<br>-. 조건3: Knock-out조건이 발생하는 경우 은행이 지급 | USD<br>12,000,000 | 100,158,205 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| 우리은행 | 계약일: 2021.02.26<br>약정기간: 2021.3.29~2022.2.24<br>행사환율: 1,140.00<br>각 약정기간내의 만기일자별로 약정외화(US$)를 약정환율로 매도<br>Knock-out 목표조건: 누적 내재가치가 100이상(1달러당 원화가치로 표시한 값)인 경우<br><br>파생상품의 결제조건:<br>-. 조건1: Knock-out조건이 발생하지 않고 만기기준환율이 행사환율보다 낮은 경우 은행이 지급<br>-. 조건2: Knock-out조건이 발생하지 않고 만기기준환율이 행사환율보다 높거나 같지만 Knock-in환율보다 높은 경우 회사가 지급<br>-. 조건3: Knock-out조건이 발생하는 경우 은행이 지급 | USD<br>12,000,000 | 92,164,122 |
| 파생상품 공정가치 합계 | | | 192,322,327 |

16. 기타금융부채
당분기말 및 전기말 현재 기타금융부채의 내역은 다음과 같습니다.

| (단위: 원) | | |
|---|---|---|
| 구 분 | 당분기말 | 전기말 |
| 유동: | | |
| 임대보증금 | - | 18,000,000 |
| 비유동: | | |
| 임대보증금 | 68,000,000 | 50,000,000 |

17. 리스부채
(1) 당분기말 및 전기말 현재 리스부채의 내역은 다음과 같습니다.

| (단위: 원) | | | |
|---|---|---|---|
| 구 분 | 계약기간 | 당분기말 | 전기말 |
| 차량운반구 등 | 2년~7년 | 256,648,400 | 259,828,161 |
| 부동산 | 3개월~12년 | 686,025,720 | 703,353,257 |
| 합 계 | | 942,674,120 | 963,181,418 |

(2) 당분기와 전기 중 리스부채의 변동 내역은 다음과 같습니다.
① 당분기

| (단위: 원) | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 구 분 | 기 초 | 증 가 | 이자비용 | 상환및해지 | 기 타 | 분기말 |
| 차량운반구 등 | 259,828,161 | 39,904,211 | 7,251,667 | (49,716,225) | (619,414) | 256,648,400 |
| 부동산 | 703,353,257 | 146,856,517 | 17,252,622 | (173,615,407) | (7,821,269) | 686,025,720 |
| 합 계 | 963,181,418 | 186,760,728 | 24,504,289 | (223,331,632) | (8,440,683) | 942,674,120 |

② 전기

| (단위: 원) | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 구 분 | 기 초 | 증 가 | 이자비용 | 상환및해지 | 기 타 | 기말 |
| 차량운반구 등 | 281,803,650 | 136,979,161 | 29,650,525 | (187,791,456) | (813,719) | 259,828,161 |
| 부동산 | 698,635,086 | 509,941,525 | 72,172,512 | (581,147,712) | 3,751,846 | 703,353,257 |
| 합 계 | 980,438,736 | 646,920,686 | 101,823,037 | (768,939,168) | 2,938,127 | 963,181,418 |

18. 기타유동부채
당분기말 및 전기말 현재 기타유동부채 내역은 다음과 같습니다.

| (단위: 원) | | |
|---|---|---|
| 구 분 | 당분기말 | 전기말 |
| 선수금 | 1,195,725,488 | 1,244,743,324 |
| 예수금 | 375,937,812 | 533,823,518 |
| 부가세예수금 | 18,276,275 | 81,460,563 |
| 이연수익 | 168,174,415 | 29,365,389 |
| 판매보증충당부채 | 219,723,281 | 121,419,811 |
| 합 계 | 1,977,837,271 | 2,010,812,605 |

19. 종업원 급여
(1) 연결실체는 종업원을 위한 퇴직급여제도로 확정급여제도를 운영하고 있으며, 당분기말 및 전기말 현재 확정급여제도와 관련하여 연결재무상태표에 인식된 금액은 다음과 같습니다
.

| (단위: 원) | | |
|---|---|---|
| 구 분 | 당분기말 | 전기말 |
| 확정급여채무의 현재가치 | 8,440,145,295 | 8,032,688,382 |
| 사외적립자산의 공정가치 | (5,535,793,127) | (5,411,935,183) |
| 연결재무상태표에 인식된 금액 | 2,904,352,168 | 2,620,753,199 |

(2) 당분기와 전분기 중 확정급여채무의 현재가치 변동내역은 다음과 같습니다.

| (단위: 원) | | |
|---|---|---|
| 구 분 | 당 분 기 | 전 분 기 |
| 기초 확정급여채무의 현재가치 | 8,032,688,382 | 6,451,687,595 |
| 당기근무원가 | 554,489,654 | 529,117,022 |
| 이자원가 | 43,225,217 | 30,577,552 |
| 퇴직급여지급액 | (190,257,958) | (148,729,366) |
| 분기말 확정급여채무의 현재가치 | 8,440,145,295 | 6,862,652,803 |

(3) 당분기와 전분기 중 사외적립자산의 변동내역은 다음과 같습니다.

| (단위: 원) | | |
|---|---|---|
| 구 분 | 당 분 기 | 전 분 기 |
| 기초 사외적립자산의 공정가치 | 5,411,935,183 | 3,908,066,394 |
| 이자수익 | 45,037,035 | 23,766,674 |
| 사용자기여금 | 110,407,009 | 8,835,390 |
| 퇴직급여지급액 | (31,586,100) | (26,586,410) |
| 분기말 사외적립자산의 공정가치 | 5,535,793,127 | 3,914,082,048 |

(4) 당분기말 및 전기말 현재 사외적립자산의 구성내역은 다음과 같습니다.

| (단위: 원) | | |
|---|---|---|
| 구 분 | 당분기말 | 전기말 |
| 예적금 등 | 5,535,793,127 | 5,411,935,183 |

20. 우발부채 및 약정사항
(1) 당분기말 현재 연결실체가 가입한 보험 중 질권이 설정된 내역은 다음과 같습니다.

| (단위: 원) | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 보험종류 | 보험회사 | 보험가입자산 | 질권기간 | 부보금액 | 질권자 |
| 화재보험 등 | 메리츠화재 해상보험(주) | 건물 및 기계장치 | 2020.5.29~2021.5.30 | 61,297,343,000 | 한국산업은행 |
| | | | | | (주)우리은행 |
| | DB손해보험(주) | | | 4,300,000,000 | 농협은행(주) |
| | 메리츠화재해상보험㈜ | | 2020.5.11~2021.6.19 | 22,980,460,020 | 한국산업은행 |
| | 삼성화재(주) | | 2021.1.3~2022.1.3 | 2,677,713,700 | |
| 합 계 | | | | 91,255,516,720 | |

상기 보험가입자산에 손해가 발생할 경우 지급보험금이 채권액 이하일 때는 보험금 전액을 질권자에게 지급하고, 지급보험금이 채권액을 초과하는 경우에 한하여 그 초과분을 연결실체에 지급하기로 약정되어 있습니다.

(2) 당분기말 현재 연결실체가 원고인 소송 2건(소송금액 221,728천원) 및 연결실체가 피고인 소송 3건 (소송금액 2,077,315천원)이 있습니다. 당분기말 현재 동 소송의 결과는 예측할 수 없으나 동 소송의 결과가 연결실체의 연결재무제표에 미치는 영향은 중요하지 않다고 판단하고 있습니다.

(3) 당분기말 현재 연결실체가 금융기관과 체결한 주요 약정의 내역은 다음과 같습니다

| (원화단위: 원, 외화단위: USD) | | | |
|---|---|---|---|
| 금 융 기 관 | 약 정 내 용 | 한도액 | 실행금액 |
| 한국산업은행 | 일반자금대출 | 26,000,000,000 | 26,000,000,000 |
| | 시설자금대출 | 28,525,000,000 | 28,525,000,000 |
| | 외화수입신용장발행대출 | USD 3,000,000 | USD 2,735,125 |
| | 일반자금대출 | 500,000,000 | 314,392,604 |
| | 시설자금대출 | 7,500,000,000 | 6,450,000,000 |
| | 일반자금대출 | 540,000,000 | - |
| | 시설자금대출 | 10,700,000,000 | 10,700,000,000 |
| | 일반자금대출 | 5,000,000,000 | 5,000,000,000 |
| 중소기업은행 | 구매자금대출 | 2,000,000,000 | - |
| | 일반자금대출 | 1,000,000,000 | - |
| | 채권담보대출 | 1,000,000,000 | - |
| | 일반자금대출 | 2,000,000,000 | 1,250,000,000 |
| | 일반자금대출 | 1,000,000,000 | 1,000,000,000 |
| (주)신한은행 | 구매자금대출 | 1,200,000,000 | - |
| | 시설자금대출 | 2,800,000,000 | 2,800,000,000 |
| | 전자방식외담대 | 3,000,000,000 | 795,146,946 |
| | 할인어음 | 1,000,000,000 | - |
| (주)우리은행 | 구매자금대출 | 4,200,000,000 | 3,600,000,000 |
| (주)국민은행 | 구매자금대출 | 2,940,000,000 | 2,034,033,711 |
| (주)대구은행 | 무역어음대출 | 500,000,000 | - |
| (주)하나은행 | 무역어음대출 | 2,500,000,000 | 2,500,000,000 |
| 한국수출입은행 | 단기포괄수출금융 | 8,767,000,000 | 8,767,000,000 |
| 농협은행(주) | 구매자금대출 | 7,000,000,000 | 4,652,314,493 |
| | 구매자금대출 | 800,000,000 | 800,000,000 |
| 포스코기술투자(주) | 구매자금대출 | 1,600,000,000 | - |
| (주)아이비케이캐피탈 | 팩토링 | 7,000,000,000 | - |
| (주)디지비케이캐피탈 | 팩토링 | 8,000,000,000 | - |
| 신보2018제9차유동화전문(유) | 사모사채 | 1,500,000,000 | 1,500,000,000 |
| 신보2020제8차유동화전문(유) | 사모사채 | 2,500,000,000 | 2,500,000,000 |

21. 담보제공자산 등

(1) 당분기말 현재 연결실체의 채무 등을 위하여 담보로 제공되어 있는 자산의 내역은 다음과 같습니다.

| (원화단위: 원, 외화단위: USD) | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 담보제공내역 | 장부금액 | 담보설정금액 | 차입금 종류 | 차입금액 | 담보권자 |
| 단기금융상품 | 2,402,000,000 | 2,642,200,000 | 일반자금대출 등 | - | 중소기업은행 |
| 단기금융상품 | 200,000,000 | 2,400,000,000 | 시설자금대출 등 | 28,525,000,000 | 한국산업은행 |
| 토지 | 29,723,595,052 | 57,377,910,950 | 운영자금대출 등 | 26,000,000,000 | |
| 건물 | 25,486,462,445 | | | | |
| 기계장치 | 28,332,646,165 | | | | |
| 토지 및 건물 | 8,534,106,929 | 9,600,000,000 | 시설자금대출 등 | 6,764,392,604 | |
| 토지 | 6,208,773,600 | 19,500,000,000 | 운전자금 | 5,000,000,000 | |
| 건물 | 15,147,368,303 | | 시설자금대출 등 | 10,700,000,000 | |
| 기계장치 | 9,493,181,194 | | | | |
| 건물 | 25,486,462,445 | 7,000,000,000 | 구매자금대출 | 4,000,000,000 | 농협은행(주) |
| 단기금융상품 | 700,000,000 | 700,000,000 | 일반자금대출(*) | 3,000,000,000 | (주)우리은행 |
| 토지 | 29,723,595,052 | 7,200,000,000 | | | |
| 건물 | 25,486,462,445 | | | | |
| 수출신용보증서 | - | 2,250,000,000 | 무역금융 | 2,500,000,000 | (주)하나은행 |
| 장기미수금 | 202,500,000 | 180,000,000 | 사채 | 4,000,000,000 | 신용보증기금 |
| 토지 | 4,099,487,285 | 10,374,000,000 | 일반자금대출 등 | 2,800,000,000 | (주)신한은행 |
| 건물 | 2,079,314,012 | | | | |
| 기계장치 | 190,957,725 | | | | |
| 재고자산 | 53,623,792,207 | 9,977,400,000 | 수출성장자금대출 | 6,500,000,000<br>USD 2,000,000 | 한국수출입은행 |
| 토지 | 8,054,023,041 | 27,365,898,938 | 운영자금대출 외 | USD 9,056,394 | COMMONWEALTH -BUSINESS BANK |
| 건물 | 7,312,211,900 | | | | |
| 기계장치 | 11,999,663,997 | | | | |

(*) 연결실체는 해당 금전채권신탁계약과 관련하여 (장래)매출채권 7,800,000천원을 담보로 제공하고 있습니다.

(2) 당분기말 현재 연결실체는 원재료 구매 등과 관련하여 아래와 같이 금융기관으로부터 지급보증을 제공받고 있습니다.

| (단위: 원) | | |
|---|---|---|
| 지급보증처 | 보증내역 | 지급보증액 |
| 신용보증기금 | 사채 | 1,500,000,000 |
| | 사채 | 2,500,000,000 |
| 한국무역보험공사 | 지급보증 | 2,250,000,000 |
| 한국산업은행 | 원화지급보증 | 1,000,000,000 |
| 서울보증보험(주) | 이행보증 등 | 16,169,288,780 |

22. 자본금 및 자본잉여금

(1) 연결실체가 발행할 주식의 총수, 발행한 주식의 수 및 1주당 금액은 각각 50,000,000주, 22,452,189주 및 500원입니다.

(2) 당분기와 전기 중 연결실체의 자본금 및 자본잉여금의 변동내역은 다음과 같습니다

① 당분기

| (단위: 주, 원) | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 구 분 | 주식수 | 보통주자본금 | 자본잉여금 | 기타자본잉여금 |
| 기초 | 19,424,554 | 9,712,277,000 | 34,125,043,138 | 3,784,837,865 |
| 상환전환우선주부채 전환 | 3,027,635 | 1,513,817,500 | 13,393,611,430 | - |
| 분기말 | 22,452,189 | 11,226,094,500 | 47,518,654,568 | 3,784,837,865 |

② 전기

| (단위: 주, 원) | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 구 분 | 주식수 | 보통주자본금 | 자본잉여금 | 기타자본잉여금 |
| 기초 | 390,000 | 1,950,000,000 | 6,412,216,000 | - |
| 무상증자 | 780,000 | 3,900,000,000 | (3,900,000,000) | - |
| 액면분할 | 10,530,000 | - | - | - |
| 합병(에이제이스틸) | 1,245,940 | 622,970,000 | 4,472,924,600 | 3,784,837,865 |
| 상환전환우선주 전환 | 1,847,364 | 923,682,000 | 7,986,792,134 | - |
| 전환우선주 전환 | 4,631,250 | 2,315,625,000 | 19,153,110,404 | - |
| 기말 | 19,424,554 | 9,712,277,000 | 34,125,043,138 | 3,784,837,865 |

23. 이익잉여금
당분기말 및 전기말 현재 연결실체의 이익잉여금의 세부내역은 다음과 같습니다.

| (단위: 원) | | |
|---|---|---|
| 구 분 | 당분기말 | 전기말 |
| 1. 법정적립금(*1) | 44,011,406 | 24,374,025 |
| 이익준비금 | 44,011,406 | 24,374,025 |
| 2. 미처분이익잉여금(*2) | 79,338,977,745 | 67,133,299,752 |
| 합 계 | 79,382,989,151 | 67,157,673,777 |

(*1) 법정적립금은 전액 이익준비금이며, 상법의 규정에 따라, 회사는 자본금의 50%에 달할 때까지 현금에 의한 이익배당액의 10% 이상을 이익준비금으로 적립하도록 되어 있습니다. 동 이익준비금은 현금으로 배당할 수 없으나 자본전입 또는 결손보전이 가능합니다.
(*2) 2020년 12월 31일로 종료하는 회계연도에 대한 보통주배당금 118,745,250원 및 우선주배당금 77,628,561원은 2021년 3월 31일 개최된 정기주주총회에서 원안대로 승인되어 2021년 4월 중 지급되었습니다.

24. 기타포괄손익누계액
당분기말 및 전기말 현재 연결실체의 기타포괄손익누계액의 세부내역은 다음과 같습니다.

| (단위: 원) | | |
|---|---|---|
| 구 분 | 당분기말 | 전기말 |
| 자산재평가이익 | 12,153,705,069 | 12,153,705,069 |
| 해외사업환산손실 | (2,336,551,266) | (1,825,260,825) |
| 합 계 | 9,817,153,803 | 10,328,444,244 |

25. 영업부문

(1) 연결실체의 경영진은 부문에 자원을 배분하고 부문의 성과를 평가하기 위하여 연결실체의 최고영업의사결정자에게 보고되는 정보에 기초하여 영업부문을 결정하고 있습니다. 보고기간말 현재 연결실체의 보고부문은 철강소재 제품 제조 및 판매 단일부문으로 구성되어 있습니다.

(2) 매출구분

연결실체의 주요 수익은 철강소재제품 판매 및 운송용역 제공입니다. 연결실체의 수익을 주요 지리적 시장, 주요 수익 구분과 수익인식 시기에 따라 구분한 내역은 다음과 같습니다.

| (단위: 원) | | |
|---|---|---|
| 구 분 | 당분기 | 전분기 |
| 주요 지리적 시장 | | |
| 국내 | 88,141,371,235 | 57,752,179,621 |
| 아시아 | 28,126,816,589 | 19,226,307,688 |
| 미주 | 56,900,443,051 | 43,205,577,050 |
| 기타 | 874,992,926 | 511,762,290 |
| 합 계 | 174,043,623,801 | 120,695,826,649 |
| 주요 수익 구분 | | |
| 철강소재제품 판매 | 172,187,802,995 | 120,421,923,019 |
| 운송용역 제공 | 882,164,147 | 273,903,630 |
| 기타 | 973,656,659 | - |
| 합 계 | 174,043,623,801 | 120,695,826,649 |
| 수익인식 시기 | | |
| 한 시점에 이행 | 172,187,802,995 | 120,421,923,019 |
| 기간에 걸쳐 이행 | 1,855,820,806 | 273,903,630 |
| 합 계 | 174,043,623,801 | 120,695,826,649 |

(3) 당분기와 전분기 중 연결실체 총 수익의 10%를 초과하는 고객은 없습니다.

## 26. 건설공사계약

당분기말 및 전기말 현재 연결실체의 도급공사 계약잔액 변동내역은 다음과 같습니다.

① 당분기

| (단위:원) | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 공사명 | 기초가액 | 신규 및 증감액 | 공사수익 인식액 | 분기말잔액 |
| 수성알파시티청아람 | 75,673,259 | - | 7,266,249 | 68,407,010 |
| 청주시 강서동 | 94,658,793 | - | 94,452,793 | 206,000 |
| 신천동 근린생활시설 및 오피스텔 | 118,181,818 | - | - | 118,181,818 |
| 신진주 역세권 코아루 웰가 오피스텔 | 172,510,159 | - | 2,928,254 | 169,581,905 |
| 신진주 역세권 프리미어 웰가 | 388,299,607 | - | 11,195,532 | 377,104,075 |
| 다사읍 서재리 주거복합 | 437,479,188 | - | 140,109,811 | 297,369,377 |
| 광주시 쌍촌동 복합시설 | 162,047,847 | - | 21,074,715 | 140,973,132 |
| 광주시 동구 수기동 | 291,727,273 | - | 66,265,237 | 225,462,036 |
| 당산동 주상복합 | 128,137,640 | - | 103,303,258 | 24,834,382 |
| 공항마을 리베르하임 | 198,273,925 | - | 197,323,265 | 950,660 |
| 서산석림 엘크루 에듀포레 | 183,326,447 | - | 608,742 | 182,717,705 |
| 고양 덕은 도시개발구역 A2블럭 | 517,974,600 | - | 71,599,785 | 446,374,815 |
| 위례택지개발지구A3-10블럭 | 249,698,371 | - | 51,384,692 | 198,313,679 |
| 인천검단 AA3BL | 468,956,727 | - | 70,861,513 | 398,095,214 |
| 대구 도남 | 357,740,000 | - | 1,108,078 | 356,631,922 |
| 칠곡CC클럽하우스 | 9,850,000 | - | 7,601,113 | 2,248,887 |
| 장기동 인터불고주상복합 | - | 72,727,273 | 4,845,792 | 67,881,481 |
| 청라언덕역 | - | 192,837,596 | 871,246 | 191,966,350 |
| 송정 삼정그린코아 | - | 480,000,000 | 24,019,571 | 455,980,429 |
| 구미원평 주공 | - | 382,074,680 | 575,133 | 381,499,547 |
| 광주 평동역 | - | 187,000,000 | 404,975 | 186,595,025 |
| 봉덕2차 화성파크드림 | - | 517,000,291 | 2,097,824 | 514,902,467 |
| 인천영종하늘 A47 | - | 330,987,250 | 32,170,918 | 298,816,332 |
| 남강주택재건축정비사업 | - | 114,500,000 | 3,536,184 | 110,963,816 |
| 고양삼송 | - | 414,929,690 | 57,995,384 | 356,934,306 |
| 센트럴스타 | - | 64,363,636 | 56,595 | 64,307,041 |
| 합계 | 3,854,535,654 | 2,756,420,416 | 973,656,659 | 5,637,299,411 |

② 전기

| (단위:원) | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 공사명 | 기초가액 | 합병변동액 | 신규 및 증감액 | 공사수익 인식액 | 기말잔액 |
| 부평역 화성파크드림 | - | 77,904,580 | - | 77,904,580 | - |
| 수성알파시티청아람 | - | 387,300,000 | - | 311,626,741 | 75,673,259 |
| 청주시 강서동 | - | 119,492,154 | - | 24,833,361 | 94,658,793 |
| 삼도 더 펜트하우스 수성 | - | 41,272,728 | - | 41,272,728 | - |
| 신천동 근린생활시설 및 오피스텔 | - | 118,181,818 | - | - | 118,181,818 |
| 신진주 역세권 코아루 웰가 오피스텔 | - | 173,818,182 | - | 1,308,023 | 172,510,159 |
| 신진주 역세권 프리미어 웰가 | - | 441,494,000 | - | 53,194,393 | 388,299,607 |
| 다사읍 서재리 주거복합 | - | 531,283,041 | - | 93,803,853 | 437,479,188 |
| 광주시 쌍촌동 복합시설 | - | 190,541,819 | - | 28,493,972 | 162,047,847 |
| 광주시 동구 수기동 | - | 291,727,273 | - | - | 291,727,273 |
| 당산동 주상복합 | - | 200,000,000 | - | 71,862,360 | 128,137,640 |
| 공항마을 리베르하임 | - | - | 264,000,000 | 65,726,075 | 198,273,925 |
| 서산석림 엘크루 에듀포레 | - | 183,540,000 | - | 213,553 | 183,326,447 |
| 고양 덕은 도시개발구역 A2블럭 | - | 517,974,600 | - | - | 517,974,600 |
| 위례택지개발지구A3-10블럭 | - | 250,000,000 | - | 301,629 | 249,698,371 |
| 인천검단 AA3BL | - | - | 469,375,900 | 419,173 | 468,956,727 |
| 대구 도남 | - | - | 357,740,000 | - | 357,740,000 |
| 칠곡CC클럽하우스 | - | - | 9,850,000 | - | 9,850,000 |
| 합계 | - | 3,524,530,195 | 1,100,965,900 | 770,960,441 | 3,854,535,654 |

27. 판매비와관리비

당분기와 전분기의 판매비와관리비의 내역은 다음과 같습니다.

| (단위: 원) | | |
|---|---|---|
| 구 분 | 당 분 기 | 전 분 기 |
| 급여 | 2,000,514,251 | 1,868,863,197 |
| 상여금 | - | 141,424,100 |
| 퇴직급여 | 210,404,796 | 232,185,183 |
| 복리후생비 | 1,247,587,890 | 332,927,735 |
| 지급임차료 | 37,289,919 | 26,140,114 |
| 접대비 | 76,549,719 | 64,244,878 |
| 감가상각비 | 220,236,325 | 208,893,397 |
| 무형자산상각비 | 28,256,364 | 16,755,999 |
| 세금과공과 | 132,381,101 | 474,145,667 |
| 광고선전비 | 29,486,741 | 6,802,854 |
| 대손상각비 | 540,739,655 | 1,486,951,928 |
| 차량유지비 | 161,655,620 | 109,373,726 |
| 교육훈련비 | 4,642,643 | 7,309,205 |
| 여비교통비 | 221,330,210 | 190,331,336 |
| 운반비 | 632,194,991 | 573,014,151 |
| 보험료 | 154,058,330 | 188,988,536 |
| 협회비 | 6,415,431 | 3,538,539 |
| 통신비 | 33,208,486 | 31,475,857 |
| 소모품비 | 103,075,524 | 89,602,961 |
| 지급수수료 | 748,806,579 | 462,020,526 |
| 사무용품비 | 34,722,010 | 16,802,660 |
| 도서인쇄비 | 4,825,113 | 4,263,600 |
| 포장비 | - | 120,261,168 |
| 수출제비용 | 1,131,170,215 | 496,834,493 |
| 판매보증비 | 507,872,415 | 154,819,280 |
| 수선비 | 3,652,990 | - |
| 합계 | 8,271,077,318 | 7,307,971,090 |

28. 금융손익

(1) 당분기와 전분기 중 금융수익으로 인식한 항목의 내역은 다음과 같습니다.

| (단위: 원) | | |
|---|---|---|
| 구 분 | 당 분 기 | 전 분 기 |
| 이자수익 | 26,006,245 | 43,536,207 |
| 파생상품거래이익 | 7,850,000 | - |
| 파생상품평가이익 | 192,322,327 | - |
| 금융보증수익 | - | 33,354,035 |
| 합 계 | 226,178,572 | 76,890,242 |

(2) 당분기와 전분기 중 금융비용으로 인식한 항목의 내역은 다음과 같습니다.

| (단위: 원) | | |
|---|---|---|
| 구 분 | 당 분 기 | 전 분 기 |
| 이자비용 | 1,470,114,758 | 1,578,449,884 |
| 파생상품거래손실 | - | 208,529,228 |
| 금융보증비용 | - | 35,103,569 |
| 거래일평가손실 | - | 55,354,341 |
| 합 계 | 1,470,114,758 | 1,877,437,022 |

29. 기타손익

(1) 당분기와 전분기 중 기타수익으로 인식한 항목의 내역은 다음과 같습니다.

| (단위: 원) | | |
|---|---|---|
| 구 분 | 당 분 기 | 전 분 기 |
| 외환차익 | 851,265,962 | 652,459,458 |
| 외화환산이익 | 1,284,998,289 | 1,971,423,950 |
| 임대수익 | 15,000,000 | - |
| 유형자산처분이익 | - | 1,166,556 |
| 수수료수익 | 17,244,624 | - |
| 기타의대손충당금환입 | 553,368 | - |
| 잡이익 | 247,614,405 | 347,356,157 |
| 합 계 | 2,416,676,648 | 2,972,406,121 |

(2) 당분기와 전분기 중 기타비용으로 인식한 항목의 내역은 다음과 같습니다.

| (단위: 원) | | |
|---|---|---|
| 구 분 | 당 분 기 | 전 분 기 |
| 매출채권처분손실 | - | 170,295,895 |
| 외환차손 | 93,776,039 | 140,891,030 |
| 외화환산손실 | 365,477,372 | 310,754,378 |
| 유형자산처분손실 | - | 812,466 |
| 잡손실 | 103,951,705 | 4,953,896 |
| 합 계 | 563,205,116 | 627,707,665 |

30. 비용의 성격별 분류

당분기 및 전분기 중 비용의 성격별 분류 내역은 다음과 같습니다.

| (단위: 원) | | |
|---|---|---|
| 구 분 | 당 분 기 | 전 분 기 |
| 재고의 변동 | (7,386,967,105) | (9,770,777,357) |
| 재고 매입액 | 83,629,463,971 | 62,184,178,078 |
| 급여 | 6,292,379,887 | 5,878,994,761 |
| 퇴직급여 | 552,677,836 | 535,927,900 |
| 복리후생비 | 1,662,720,006 | 577,402,984 |
| 감가상각비 | 3,145,463,452 | 2,110,545,002 |
| 지급수수료 | 1,572,077,159 | 1,304,554,465 |
| 대손상각비 | 540,739,655 | 1,486,951,928 |
| 외주가공비 | 2,841,582,278 | 1,948,176,309 |
| 운반비 | 1,603,635,967 | 1,052,724,029 |
| 수출제비용 | 1,131,170,215 | 496,834,493 |
| 판매보증비 | 507,872,415 | 154,819,280 |
| 기타비용 | 63,472,940,046 | 49,268,539,174 |
| 합 계(*) | 159,565,755,782 | 117,228,871,046 |

(*) 연결포괄손익계산서 상의 매출원가 및 판매비와관리비의 합계금액입니다.

31. 법인세비용

법인세비용은 당기법인세비용에서 과거기간 당기법인세에 대하여 당분기에 인식한 조정사항, 일시적차이의 발생과 소멸로 인한 이연법인세비용 및 당기손익 이외로 인식되는 항목과 관련된 법인세비용을 조정하여 산출하였습니다. 당분기 법인세비용의평균유효세율은 19.66%(전분기: 34.71%)입니다.

32. 주당손익

(1) 당분기와 전분기의 기본주당손익의 계산내역은 다음과 같습니다.

| (단위: 원) | | |
|---|---|---|
| 구 분 | 당 분 기 | 전 분 기 |
| 지배지분순이익 | 12,344,060,624 | 2,844,291,869 |
| 가중평균유통보통주식수(*) | 19,458,194 | 11,700,000 |
| 기본주당손익 | 634 | 243 |

(*) 당분기와 전분기의 가중평균유통보통주식수의 산정내역은 다음과 같습니다.

① 당분기

| 구분 | 발생일 | 주식수 | 총 기간일수 | 가중평균 주식수 |
|---|---|---|---|---|
| 기초 | 2021-01-01 | 19,424,554 | 90 | 1,748,209,860 |
| 상환전환우선주 전환 | 2021-03-31 | 3,027,635 | 1 | 3,027,635 |
| 가중평균유통 보통주식수 | | | | 19,458,194 |

② 전분기

| 구분 | 발생일 | 주식수 | 총 기간일수 | 가중평균 주식수 |
|---|---|---|---|---|
| 기초 | 2020-01-01 | 11,700,000 | 91 | 1,064,700,000 |
| 가중평균유통 보통주식수(*) | | | | 11,700,000 |

(*) 전기 중 발생한 무상증자 및 액면분할 효과를 가중평균유통보통주식수 산정 시 반영하였습니다.

(2) 당분기와 전분기의 희석주당손익의 계산내역은 다음과 같습니다.

| (단위: 원) | | |
|---|---|---|
| 구 분 | 당 분 기 | 전 분 기 |
| 보통주지배기업지분순이익 | 12,344,060,624 | 2,844,291,869 |
| 가산: 우선주배당금(이자비용) | 77,628,561 | - |
| 가산: 상환전환우선주부채 이자비용 | 237,204,501 | 348,396,787 |
| 가산: 전환우선주부채 거래손실 | - | 43,176,386 |
| 보통주 계속영업의 희석주당이익계산에 사용된 순이익 | 12,658,893,686 | 3,235,865,042 |
| 보통주 기본주당이익 계산에 사용된 가중평균유통보통주식수 | 19,458,194 | 11,700,000 |
| 무상으로발행된 것으로 간주된 주식수 | | |
| - 상환전환우선주 | 2,763,687 | 4,550,000 |
| - 전환우선주 | - | 4,275,000 |
| 보통주 희석주당이익 계산에 사용된 가중평균유통보통주식수 (*) | 22,221,881 | 20,525,000 |
| 희석주당이익 | 570 | 158 |

(*) 전기 중 발생한 무상증자 및 액면분할 효과를 가중평균유통보통주식수 산정 시 반영하였습니다.

33. 연결현금흐름표

당분기 및 전분기 연결현금흐름표상 영업활동에서 창출된 현금흐름의 내역은 다음과 같습니다.

| (단위: 원) | | |
|---|---|---|
| 구 분 | 당 분 기 | 전 분 기 |
| 1. 당기순이익 | 12,121,973,463 | 2,618,740,001 |
| 2. 조정항목 : | | |
| 이자수익 | (26,006,245) | (43,536,207) |
| 외화환산이익 | (1,284,998,289) | (1,971,423,950) |
| 유형자산처분이익 | - | (1,166,556) |
| 기타의대손충당금환입 | (553,368) | - |
| 금융보증수익 | - | (33,354,035) |
| 파생상품평가이익 | (192,322,327) | - |
| 이자비용 | 1,470,114,758 | 1,578,449,884 |
| 대손상각비 | 540,739,655 | 1,486,951,928 |
| 감가상각비 | 3,145,463,452 | 2,110,545,002 |
| 무형자산상각비 | 37,594,728 | 16,755,999 |
| 외화환산손실 | 365,477,372 | 310,754,378 |
| 금융보증비용 | - | 35,103,569 |
| 퇴직급여 | 552,677,836 | 535,927,900 |
| 유형자산처분손실 | - | 812,466 |
| 법인세비용 | 2,965,429,902 | 1,392,367,278 |
| 거래일평가손실 | - | 55,354,341 |
| 재고자산평가손실 | 343,356,845 | 120,359,060 |
| 판매보증비 | 507,872,415 | 154,819,280 |
| 매출채권처분손실 | - | 170,295,895 |
| 기타 | 1,088,365 | 9,859,228 |
| 소 계 | 8,425,935,099 | 5,928,875,460 |
| 3. 영업활동으로 인한 자산, 부채의 변동 | | |
| 매출채권의 증가 | (28,737,884,647) | (5,608,234,093) |
| 재고자산의 증가 | (7,487,581,434) | (9,891,136,416) |
| 기타수취채권의 증가 | (2,475,665,203) | (4,279,438,294) |
| 기타자산의 감소(증가) | (551,722,076) | 632,164,149 |
| 매입채무의 증가 | 15,586,207,977 | 25,045,192,258 |
| 기타채무의 감소 | (3,247,388,725) | (2,695,486,347) |
| 기타부채의 증가(감소) | (21,807,694) | 505,977,552 |
| 퇴직금의 지급 | (158,671,858) | (148,729,366) |
| 사외적립자산의 감소(증가) | (110,407,009) | (8,835,390) |
| 소 계 | (27,204,920,669) | 3,551,474,053 |
| 합 계(1+2+3) | (6,657,012,107) | 12,099,089,514 |

(2) 투자활동 또는 재무활동으로 인한 현금흐름 중 현금의 유입과 유출이 없는 중요한 거래는 다음과 같습니다.

| (단위: 원) | | |
|---|---|---|
| 구 분 | 당 분 기 | 전 분 기 |
| 건설중인자산의 본계정 대체 | 2,428,117,550 | 7,813,230,595 |
| 상환전환우선주부채의 자본 대체 | 12,938,970,115 | - |
| 파생금융부채의 자본 대체 | 1,968,458,815 | - |
| 장기선급비용의 장기미수수익 대체 | - | 1,408,781,060 |
| 선수금의 무형자산으로 대체 | 495,000,000 | - |

(3) 당분기 및 전분기 중 재무활동에서 생기는 부채의 변동내역은 다음과 같습니다.
① 당분기

| (단위: 원) | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 구 분 | 기초 | 재무현금흐름 | 비현금거래 | | 분기말 |
| | | | 환율변동 | 기타 | |
| 단기차입금 | 64,885,104,346 | 2,115,275,921 | 91,000,000 | - | 67,091,380,267 |
| 장기차입금 | 49,329,300,096 | 7,211,122,503 | - | - | 56,540,422,599 |
| 사채 | 4,000,000,000 | - | - | - | 4,000,000,000 |
| 리스부채 | 963,181,418 | (223,331,632) | (8,440,683) | 211,265,017 | 942,674,120 |
| 상환전환우선주부채 | 18,335,413,407 | - | - | (12,308,890,960) | 6,026,522,447 |
| 파생금융부채 | 6,337,143,586 | - | - | (1,968,458,815) | 4,368,684,771 |

② 전분기

| (단위: 원) | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 구 분 | 기초 | 재무현금흐름 | 비현금거래 | | 분기말 |
| | | | 환율변동 | 기타 | |
| 단기차입금 | 70,872,039,820 | (3,428,964,400) | 288,294,872 | - | 67,731,370,292 |
| 장기차입금 | 29,014,578,076 | 11,682,423,208 | - | - | 40,697,001,284 |
| 사채 | 6,500,000,000 | - | - | - | 6,500,000,000 |
| 리스부채 | 980,438,736 | (164,831,246) | (13,324,068) | 163,243,561 | 965,526,983 |
| 상환전환우선주부채 | 24,918,382,516 | - | - | 487,791,717 | 25,406,174,233 |
| 파생금융부채 | 4,861,750,914 | - | - | - | 4,861,750,914 |
| 전환우선주부채 | 21,435,150,271 | - | - | (21,435,150,271) | - |

34. 특수관계자와의 주요거래

(1) 당분기말 현재 연결실체의 특수관계자 내역은 다음과 같습니다.

| 특수관계자 구분 | 회사명 |
|---|---|
| 유의적인 영향력을 행사하는 기업 | KANEMATSU CORPORATION |
| 기타 | 한국 가네마쯔㈜ (*1) |
| | KANEMATSU USA INC. (*1) |

(*1) KANEMATSU CORPORATION가 지분을 100% 보유하고 있습니다.

(2) 당분기와 전분기 중 특수관계자와의 매출·매입거래 및 기타거래 내역은 다음과 같습니다.

| (단위: 원) | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 특수관계구분 | 특수관계자명 | 거래내용 | 당 분 기 | 전 분 기 |
| 유의적인 영향력을 행사하는 기업 | KANEMATSU CORPORATION | 매출 | 82,097,969 | 224,783,231 |
| | | 매입 | 68,566,553 | 157,194,146 |
| 기타 | 한국 가네마쯔(주) | 매입 | 35,345,735,964 | 12,726,071,743 |
| | KANEMATSU USA INC. | 매입 | 6,441,609,154 | 1,227,555,533 |

(3) 당분기말과 전기말 현재 특수관계자에 대한 채권·채무내역은 다음과 같습니다.
① 당분기말

| (단위: 원) | | | |
|---|---|---|---|
| 특수관계구분 | 특수관계자명 | 채 권 | 채 무 |
| | | 매출채권 | 매입채무 |
| 유의적인 영향력을 행사하는 기업 | KANEMATSU CORPORATION | 67,068,915 | 36,645,047 |
| 기타 | 한국 가네마쯔(주) | - | 40,624,926,532 |
| | KANEMATSU USA INC. | - | 2,183,986,994 |

② 전기말

| (단위: 원) | | | |
|---|---|---|---|
| 특수관계구분 | 특수관계자명 | 채 권 | 채 무 |
| | | 매출채권 | 매입채무 |
| 유의적인 영향력을 행사하는 기업 | KANEMATSU CORPORATION | 4,322,466 | 47,119,376 |
| 기타 | 한국 가네마쯔(주) | - | 34,958,476,403 |
| | KANEMATSU USA INC. | - | 2,096,319,450 |

(4) 당분기 및 전기 중 특수관계자와의 자금대여 내역은 다음과 같습니다.
① 당분기

| (단위: 원) | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 특수관계구분 | 특수관계자명 | 계정과목 | 기 초 | 대 여 | 회 수 | 분기말 |
| 기타 | 임직원 | 대여금 | 7,420,000 | - | (1,020,000) | 6,400,000 |

② 전기

| (단위: 원) | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 특수관계구분 | 특수관계자명 | 계정과목 | 기 초 | 대 여 | 회 수 | 기말 |
| 기타 | 임직원 | 대여금 | 247,146,720 | - | (239,726,720) | 7,420,000 |

(5) 당분기말 현재 연결실체가 특수관계자로부터 제공받고 있는 지급보증의 내역은 다음과 같습니다.

| (원화단위: 원, 외화단위:USD) | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 제공받은 내용 | | 관련 내역 | | |
| 제공자 | 보증설정액 | 종 류 | 금 액 | 담보권자 |
| 대표이사 | 79,200,000,000 | 시설자금대출 등 | 54,525,000,000 | 한국산업은행 |
| | USD 3,600,000 | 수입신용장 | USD 2,735,125 | |
| | 7,800,000,000 | 단기포괄수출금융 | 6,500,000,000 | 한국수출입은행 |
| | USD2,400,000 | | USD 2,000,000 | |
| | 14,064,000,000 | 무역금융 | 3,600,000,000 | (주)우리은행 |
| | | 지급보증 | USD 2,500,000 | |
| | 9,100,000,000 | 팩토링 | - | (주)아이비케이캐피탈 |
| | 7,000,000,000 | 구매자금대출 등 | 4,652,314,493 | 농협은행(주) |
| | USD 3,000,000 | 외화지급보증 | USD 1,000,000 | |
| | 2,250,000,000 | 지급보증 | 2,250,000,000 | 한국무역보험공사 |
| | 600,000,000 | 무역금융 | 500,000,000 | 대구은행 |
| | 270,903,780 | 이행지급 등 | 258,003,600 | 서울보증보험(주) |
| | 300,000,000 | 무역금융 | 2,500,000,000 | 하나은행 |
| | USD 2,760,000 | | - | |
| | 2,640,000,000 | 구매자금대출 등 | - | 신한은행 |
| | 2,500,000,000 | 사채 | 2,500,000,000 | 신보2020제8차유동화 |
| 경영진 | 800,000,000 | 차입금 | 800,000,000 | 국민은행 |

상기 내역 외에 (주)신한은행의 수입신용장 개설과 관련하여 대표이사 소유의 아파트(700,000천원)를 담보로 제공받고 있습니다.

(6) 당분기말 현재 연결실체가 특수관계자에게 제공하고 있는 지급보증은 없습니다.

(7) 주요 경영진에 대한 보상
당분기와 전분기 중 주요 경영진에 대한 보상 내역은 다음과 같습니다.

| (단위: 원) | | |
|---|---|---|
| 구 분 | 당 분 기 | 전 분 기 |
| 단기종업원급여 | 142,868,000 | 190,233,000 |
| 퇴직급여 | 8,732,421 | 5,706,443 |

35. 금융위험관리
연결실체는 신용위험, 유동성위험 및 시장위험에 노출되어 있습니다. 이러한 위험요소들을 관리하기 위하여 연결실체는 각각 위험들에 대해 지속적인 모니터링과 예측을 실시하고 그에 대응하는 위험관리 정책을 실시하고 있습니다.

연결실체의 위험관리부서 및 위험관리정책은 전기말 이후 중요한 변동사항이 없습니다.

(1) 신용위험
신용위험이란 고객이나 거래상대방이 금융상품에 대한 계약상의 의무를 이행하지 않아 연결실체가 재무손실을 입을 위험을 의미합니다.

연결실체는 채무자의 채무불이행으로 인한 위험을 통제하기 위해 상대방의 신용도를감안하여 충분한 담보를 확보한 후 거래를 실시하고 있습니다.

(2) 유동성위험
유동성위험이란 연결실체가 금융부채에 관련된 의무를 충족하는데 어려움을 겪게 될위험을 의미합니다. 연결실체는 주기적인 현금흐름 점검 및 예측을 통하여 유동성위험을 관리하고 있으며, 예기치 못한 상황의 발생에 따른 단기적인 금융부채 및 지급 의무를 대비하기 위하여 일정수준의 당좌예금 등을 보유하고 있습니다.

(3) 시장위험
시장위험이란 시장가격의 변동으로 인하여 금융상품의 공정가치나 미래현금흐름이 변동할 위험을 의미합니다. 시장가격 관리의 목적은 수익은 최적화하는 반면 수용 가능한 한계 이내로 시장위험 노출을 관리 및 통제하는 것입니다.

① 환위험
연결실체는 환율변동에 따른 재무적인 위험을 최소화하여 안정적인 영업활동을 영위하고자 제반 환위험에 대해서 연결실체 자체의 환관리지침 및 거래규정에 따라서 지속적으로 평가 및 관리하고 있고, 필요 시 금융기관과의 파생상품 거래를 통해 환위험을 헷지하고 있으며 투기적 거래는 엄격히 제한하고 있습니다.

② 이자율위험
연결실체의 자산과 부채는 이자율 변동 위험에 노출되어 있는 예금 및 차입금으로, 연결실체는 순이자비용의 최소화를 위하여 지속적으로 시장 이자율 변동 현황 및 시장 예측자료들을 모니터링하고 이를 통한 적절한 예금상품 가입 및 차입방법을 검토하고 있습니다.

(4) 자본위험관리
연결실체의 자본관리 목적은 건전한 재무구조를 유지하는 데 있습니다. 이를 위해 연결실체는 부채비율을 자본관리지표로 활용하고 있습니다. 부채비율은 총부채를 총자본으로 나누어 계산하고 있습니다.

36. 금융위험
중간재무제표는 연차재무제표에서 요구하는 모든 금융위험 관련 공시사항을 포함하지 않으므로 2020년 12월 31일의 연차재무제표를 참고하기 바랍니다.

(1) 공정가치
① 장부금액과 공정가치
당분기말 및 전기말 현재 연결실체의 금융상품의 범주별 분류내역 및 장부금액과 공정가치는 다음과 같습니다.

| (단위: 원) | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 구 분 | 당분기말 | | 전기말 | |
| | 장부금액 | 공정가치 | 장부금액 | 공정가치 |
| <금융자산> | | | | |
| 상각후원가 측정 금융자산: | | | | |
| 현금및현금성자산 | 5,749,655,855 | 5,749,655,855 | 16,361,910,632 | 16,361,910,632 |
| 매출채권및기타채권 | 128,831,035,346 | 128,831,035,346 | 101,851,220,572 | 101,851,220,572 |
| 매출채권및기타채권(비유동) | 17,646,319 | 17,646,319 | 95,756,316 | 95,756,316 |
| 기타금융자산(유동) | 5,485,060,000 | 5,485,060,000 | 6,141,080,000 | 6,141,080,000 |
| 기타금융자산(비유동) | 3,188,404,665 | 3,188,404,665 | 2,421,973,149 | 2,421,973,149 |
| 소 계 | 143,271,802,185 | 143,271,802,185 | 126,871,940,669 | 126,871,940,669 |
| 공정가치로 측정되는 금융자산: | | | | |
| 당기손익-공정가치금융자산 | 1,139,265,100 | 1,139,265,100 | 1,139,265,100 | 1,139,265,100 |
| 기타포괄손익-공정가치금융자산 | 50,499,500 | 50,499,500 | 50,499,500 | 50,499,500 |
| 파생상품자산 | 192,322,327 | 192,322,327 | - | - |
| 소 계 | 1,382,086,927 | 1,382,086,927 | 1,189,764,600 | 1,189,764,600 |
| 합 계 | 144,653,889,112 | 144,653,889,112 | 128,061,705,269 | 128,061,705,269 |
| <금융부채> | | | | |
| 상각후원가 측정 금융부채: | | | | |
| 매입채무및기타채무 | 132,656,098,165 | 132,656,098,165 | 120,945,807,763 | 120,945,807,763 |
| 단기차입금 | 67,091,380,267 | 67,091,380,267 | 64,885,104,346 | 64,885,104,346 |
| 사채 | 4,000,000,000 | 4,000,000,000 | 4,000,000,000 | 4,000,000,000 |
| 장기차입금 | 56,540,422,599 | 56,540,422,599 | 49,329,300,096 | 49,329,300,096 |
| 상환전환우선주부채 | 6,026,522,447 | 6,026,522,447 | 18,335,413,407 | 18,335,413,407 |
| 기타금융부채 | 68,000,000 | 68,000,000 | 68,000,000 | 68,000,000 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 소 계 | 266,382,423,478 | 266,382,423,478 | 257,563,625,612 | 257,563,625,612 |
| 공정가치로 측정되는 금융부채: | | | | |
| 파생금융부채 | 4,368,684,771 | 4,368,684,771 | 6,337,143,586 | 6,337,143,586 |
| 소 계 | 4,368,684,771 | 4,368,684,771 | 6,337,143,586 | 6,337,143,586 |
| 합 계 | 270,751,108,249 | 270,751,108,249 | 263,900,769,198 | 263,900,769,198 |

유동자산으로 분류된 매출채권 등의 경우 장부금액을 공정가치의 합리적인 근사치로추정하고 있으며, 나머지 금융상품에 대해서는 현금흐름의 할인기법 등의 기타 기법을 사용하고 있습니다.

당분기 중 연결실체의 금융자산과 금융부채 공정가치에 영향을 미치는 사업환경 및 경제적인 환경의 유의적인 변동은 없습니다.

② 공정가치 서열체계
연결실체는 공정가치 측정에 사용된 투입변수의 유의성을 반영하는 공정가치 서열체계에따라 공정가치 측정치를 분류하고 있으며, 공정가치 서열체계의 수준은 다음과 같습니다.

| 수 준 | 투 입 변 수 |
|---|---|
| 1 | 동일한 자산이나 부채에 대한 활성시장의 조정되지 않은 공시가격 |
| 2 | 직접적으로 또는 간접적으로 관측 가능한 자산이나 부채에 대한 투입변수 |
| 3 | 관측 가능한 시장자료에 기초하지 않은 자산이나 부채에 대한 투입변수 |

당분기말 및 전기말 현재 공정가치로 측정되는 금융상품의 서열체계에 따른 수준별 공정가치 측정치는 다음과 같습니다.
① 당분기말

| (단위: 원) | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 구 분 | 수준 1 | 수준 2(*) | 수준 3(*) | 합 계 |
| 파생상품자산: | | | | |
| 선물환(*) | - | 192,322,327 | - | 192,322,327 |
| 파생상품부채: | | | | |
| 상환전환우선주부채 상환권 | - | - | 4,368,684,771 | 4,368,684,771 |

(*) 당분기말 현재 공정가치 서열체계 수준2와 수준3으로 분류되는 파생상품자산 및 파생상품부채의 공정가치 측정에 사용한 평가방법은 다음과 같습니다.

| (단위:원) | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 구 분 | 공정가치 | 가치평가기법 | 투입변수 | 투입변수의 범위 | 관측 가능하지 않은 투입변수가 공정가치 측정에 미치는 영향 |
| 선물환 | 192,322,327 | 옵션모델 | 환율 | 약정환율 | 환율 상승(하락)에 따라 공정가치 하락(상승) |
| | | | 내재변동성 | - | 내재변동성 상승(하락)에 따라 공정가치 하락(상승) |
| 상환전환우선주부채 상환권 | 4,368,684,771 | 이항모형평가법 | 할인율 | 12.3% 및 12.6% | 할인율 상승(하락)에 따라 공정가치 하락(상승) |
| | | | 주가변동성 | 48.44% | 주가변동성 상승(하락)에 따라 공정가치 상승(하락) |

② 전기말

| (단위: 원) | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 구 분 | 수준 1 | 수준 2 | 수준 3(*) | 합 계 |
| 파생상품부채: | | | | |
| 상환전환우선주부채 전환권 및 상환권 | - | - | 6,337,143,586 | 6,337,143,586 |

(*) 전기말 현재 공정가치 서열체계 수준3으로 분류되는 파생상품부채의 공정가치 측정에 사용한 평가방법은 다음과 같습니다.

| (단위:원) | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 구 분 | 공정가치 | 가치평가기법 | 투입변수 | 투입변수의 범위 | 관측 가능하지 않은 투입변수가 공정가치 측정에 미치는 영향 |
| 상환전환우선주부채 전환권 및 상환권 | 6,337,143,586 | 이항모형평가법 | 할인율 | 12.3% 및 12.6% | 할인율 상승(하락)에 따라 공정가치 하락(상승) |
| | | | 주가변동성 | 48.44% | 주가변동성 상승(하락)에 따라 공정가치 상승(하락) |

# 4. 재무제표

재 무 상 태 표

제 23기 1분기 : 2021년 1월 1일부터 2021년 3월 31일까지

제 22기 : 2020년 1월 1일부터 2020년 12월 31일까지

제 21기 : 2019년 1월 1일부터 2019년 12월 31일까지

(감사받지 않은 재무제표)

제 20기 : 2018년 1월 1일부터 2018년 12월 31일까지

아주스틸 주식회사 (단위 : 원)

| 과 목 | 주석 | 제 23기 1분기말 (K-IFRS) | 제 22기 기말 (K-IFRS) | 제 21기 기말 (K-IFRS) (감사받지 않은 재무제표) | 제 20기 기말 (K-GAAP) |
|---|---|---|---|---|---|
| 자 산 | | | | | |
| Ⅰ. 유동자산 | | 163,680,932,395 | 154,984,871,308 | 110,191,197,839 | 94,709,582,959 |
| 현금및현금성자산 | 4,34,36 | 2,205,096,481 | 7,717,484,587 | 2,491,832,362 | 72,497 |
| 매출채권및기타채권 | 5,36 | 99,667,357,218 | 85,492,286,408 | 55,513,134,091 | 50,759,745,983 |
| 재고자산 | 6,22 | 53,623,792,207 | 54,963,744,228 | 39,632,016,785 | 28,274,486,081 |
| 기타금융자산(유동) | 4,7,22,34,36 | 5,485,060,000 | 6,141,080,000 | 9,378,960,000 | 14,130,422,392 |
| 기타유동자산 | 8 | 2,507,304,162 | 670,276,085 | 3,175,254,601 | 666,762,399 |
| 파생상품자산 | 16 | 192,322,327 | - | - | 23,800,000 |
| 당기법인세자산 | | - | - | - | 854,293,607 |
| Ⅱ. 비유동자산 | | 168,960,317,567 | 158,057,815,932 | 113,743,086,575 | 87,000,808,535 |
| 장기매출채권및기타채권 | 5,22,34,36 | 7,931,308,980 | 7,929,402,011 | 6,809,205,375 | 876,344,155 |
| 종속기업투자주식 | 9 | 35,398,006,654 | 31,587,238,397 | 29,298,344,140 | 21,929,404,921 |
| 유형자산 | 10,21,22 | 120,873,221,599 | 114,802,553,468 | 70,959,302,139 | 60,436,742,193 |
| 무형자산 | 11 | 1,158,604,074 | 618,968,667 | 577,414,067 | 332,366,667 |
| 기타금융자산(비유동) | 7,22,34,36 | 1,620,873,843 | 1,693,371,130 | 2,606,304,600 | 3,425,950,599 |
| 기타비유동자산 | 8 | 1,978,302,417 | 1,426,282,259 | 3,492,516,254 | - |
| 자 산 총 계 | | 332,641,249,962 | 313,042,687,240 | 223,934,284,414 | 181,710,391,494 |
| 부 채 | | | | | |
| I. 유동부채 | | 145,672,708,261 | 157,985,999,173 | 141,967,544,069 | 105,485,826,087 |
| 매입채무및기타채무 | 12,34,36 | 87,827,127,139 | 87,982,739,251 | 35,972,727,916 | 45,381,051,818 |
| 단기차입금 | 13,21,22,34,36 | 48,514,461,439 | 46,976,000,000 | 50,120,315,888 | 51,254,199,600 |
| 유동성장기차입금 | 13,21,22,34,36 | 1,940,000,000 | 2,540,000,000 | 3,740,000,000 | 6,337,686,666 |
| 유동성사채 | 14,21,22,34,36 | 1,500,000,000 | 1,500,000,000 | 5,000,000,000 | - |
| 상환전환우선주부채 | 15,34,36 | - | 12,634,861,780 | 18,557,595,789 | - |
| 전환우선주부채 | | - | - | 21,435,150,271 | - |
| 리스부채(유동) | 18 | 284,150,687 | 315,433,739 | 184,356,834 | 1,086,439,840 |
| 파생금융부채(유동) | 15,16,36 | - | 1,968,458,815 | 4,063,873,657 | - |
| 기타금융부채(유동) | 17,34,36 | 1,036,214,112 | 1,039,343,697 | 822,162,647 | - |
| 기타유동부채 | 19 | 1,174,875,884 | 1,133,112,393 | 313,578,339 | 778,890,150 |
| 당기법인세부채 | 31 | 3,395,879,000 | 1,896,049,498 | 1,757,782,728 | 647,558,013 |
| Ⅱ. 비유동부채 | | 41,033,906,285 | 34,759,931,707 | 16,315,369,772 | 20,668,785,623 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 장기차입금 | 13,21,22,34,36 | 27,185,000,000 | 20,890,000,000 | 5,330,000,000 | 10,403,333,334 |
| 사채 | 14,21,22,34,36 | 2,500,000,000 | 2,500,000,000 | 1,500,000,000 | 6,500,000,000 |
| 리스부채(비유동) | 18 | 135,224,520 | 174,819,899 | 91,727,365 | 996,339,170 |
| 기타금융부채(비유동) | 17,36 | 3,249,000,297 | 3,295,043,868 | 2,811,703,814 | - |
| 확정급여부채 | 20 | 2,235,597,241 | 2,069,768,346 | 1,464,979,625 | 796,379,820 |
| 장기종업원급여부채 | | 175,447,987 | 164,179,457 | 128,744,607 | - |
| 이연법인세부채 | 31 | 5,553,636,240 | 5,666,120,137 | 4,988,214,361 | 1,972,733,299 |
| 부 채 총 계 | | 186,706,614,546 | 192,745,930,880 | 158,282,913,841 | 126,154,611,710 |
| 자 본 | | | | | - |
| Ⅰ. 자본금 | 1,23 | 11,226,094,500 | 9,712,277,000 | 1,950,000,000 | 1,950,000,000 |
| Ⅱ. 자본잉여금 | 23 | 51,317,685,161 | 37,924,073,731 | 6,412,216,000 | 7,380,194,936 |
| Ⅲ. 기타포괄손익누계액 | 25 | 9,754,318,206 | 10,153,124,749 | 8,981,531,843 | 10,500,784,762 |
| Ⅳ. 이익잉여금 | 24 | 73,636,537,549 | 62,507,280,880 | 48,307,622,730 | 35,724,800,086 |
| 자 본 총 계 | | 145,934,635,416 | 120,296,756,360 | 65,651,370,573 | 55,555,779,784 |
| 부 채 및 자 본 총 계 | | 332,641,249,962 | 313,042,687,240 | 223,934,284,414 | 181,710,391,494 |

"검토를 받은 분기재무제표"

분 기 포 괄 손 익 계 산 서

제 23기 1분기 : 2021년 1월 1일부터 2021년 3월 31일까지

제 22기 : 2020년 1월 1일부터 2020년 12월 31일까지

제 21기 : 2019년 1월 1일부터 2019년 12월 31일까지

(감사받지 않은 재무제표)

제 20기 : 2018년 1월 1일부터 2018년 12월 31일까지

아주스틸 주식회사 (단위 : 원)

| 과 목 | 주석 | 제 23기 1분기말 (K-IFRS) | 제 22기 기말 (K-IFRS) | 제 21기 기말 (K-IFRS) (감사받지 않은 재무제표) | 제 20기 기말 (K-GAAP) |
|---|---|---|---|---|---|
| Ⅰ. 매출액 | 26,34 | 120,026,346,937 | 326,861,771,697 | 251,563,866,329 | 282,854,050,916 |
| Ⅱ. 매출원가 | 30,34 | 104,664,923,475 | 294,452,550,178 | 224,864,284,659 | 265,830,089,159 |
| Ⅲ. 매출총이익 | | 15,361,423,462 | 32,409,221,519 | 26,699,581,670 | 17,023,961,757 |
| Ⅳ. 판매비와관리비 | 27,30 | 7,610,667,811 | 13,851,028,002 | 11,327,050,332 | 11,738,153,959 |
| Ⅴ. 영업이익(손실) | | 7,750,755,651 | 18,558,193,517 | 15,372,531,338 | 5,285,807,798 |
| Ⅵ. 금융수익 | 28 | 485,789,765 | 2,525,274,399 | 7,736,716,306 | 567,681,071 |
| Ⅶ. 금융비용 | 28 | 796,094,464 | 5,459,360,819 | 10,461,884,221 | 4,361,904,435 |
| Ⅷ. 기타수익 | 29,34 | 2,167,742,659 | 2,346,641,309 | 3,052,068,669 | 4,371,558,763 |
| Ⅸ. 기타비용 | 29,34 | 397,950,729 | 6,992,847,571 | 2,900,281,790 | 1,661,240,687 |
| Ⅹ. 종속기업관련투자손익 | 9 | 4,322,058,697 | 5,981,525,450 | 3,414,696,824 | (245,654,856) |
| Ⅺ. 법인세비용차감전이익 | | 13,532,301,579 | 16,959,426,285 | 16,213,847,126 | 3,956,247,654 |
| Ⅻ. 법인세비용 | 31 | 2,284,299,660 | 2,862,810,252 | 4,463,147,745 | 1,015,633,909 |
| XIII. 당기순이익(손실) | | 11,248,001,919 | 14,096,616,033 | 11,750,699,381 | 2,940,613,745 |
| XIV. 기타포괄손익 | | (398,806,543) | 1,274,635,023 | (60,635,087) | (494,719,160) |
| 후속적으로 당기손익으로 재분류되지 않는 항목 : | | | | | |
| - 보험수리적손익 | | | 17,312,837 | (307,530,354) | - |
| 후속적으로 당기손익으로 재분류되는 항목 : | | | | | |
| - 지분법자본변동 | | (398,806,543) | (821,330,477) | 344,212,536 | 495,153,598 |
| 지분법이익잉여금변동 | | - | 85,729,280 | (97,317,269) | - |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 자산재평가이익 | | - | 1,992,923,383 | - | (989,872,758) |
| XV. 총포괄이익(손실) | | 10,849,195,376 | 15,371,251,056 | 11,690,064,294 | 2,445,894,585 |
| XVI. 주당손익 | | | | | |
| 기본주당이익 | 32 | 578 | 1,202 | 1,004 | 7,540 |
| 희석주당이익 | 32 | 520 | 742 | 424 | 7,540 |

## 자 본 변 동 표

제 23기 1분기 : 2021년 1월 1일부터 2021년 3월 31일까지

제 22기 : 2020년 1월 1일부터 2020년 12월 31일까지

제 21기 : 2019년 1월 1일부터 2019년 12월 31일까지

(감사받지 않은 재무제표)

제 20기 : 2018년 1월 1일부터 2018년 12월 31일까지

아주스틸 주식회사 (단위: 원)

| 과 목 | 자 본 금 | 자 본 잉여금 | 기타포괄 손익누계액 | 이 익 잉여금 | 총 계 |
|---|---|---|---|---|---|
| 2018.01.01(당기초) (K-GAAP) | 1,950,000,000 | 7,380,194,936 | 10,995,503,922 | 32,784,186,341 | 53,109,885,199 |
| 자산재평가이익 | - | - | (989,872,758) | - | (989,872,758) |
| 지분법자본변동 | - | - | 495,153,598 | - | 495,153,598 |
| 당기순이익 | - | - | - | 2,940,613,745 | 2,940,613,745 |
| 2018.12.31(당기말) (K-GAAP) | 1,950,000,000 | 7,380,194,936 | 10,500,784,762 | 35,724,800,086 | 55,555,779,784 |
| 2019.1.1 (전기초) (K-IFRS) (감사받지 않은 재무제표) | 1,950,000,000 | 6,412,216,000 | 8,637,319,307 | 36,961,770,972 | 53,961,306,279 |
| 총포괄손익: | | | | | |
| 당기순이익 | - | - | - | 11,750,699,381 | 11,750,699,381 |
| 순확정급여제도의 재측정 요소 | - | - | - | (307,530,354) | (307,530,354) |
| 지분법자본변동 | - | - | 344,212,536 | - | 344,212,536 |
| 지분법이익잉여금변동 | - | - | - | (97,317,269) | (97,317,269) |
| 2019.12.31 (전기말) (K-IFRS) (감사받지 않은 재무제표) | 1,950,000,000 | 6,412,216,000 | 8,981,531,843 | 48,307,622,730 | 65,651,370,573 |
| 2020.01.01 (전분기초) (K-IFRS) (감사받지 않은 재무제표) | 1,950,000,000 | 6,412,216,000 | 8,981,531,843 | 48,307,622,730 | 65,651,370,573 |
| 총포괄손익: | | | | | |
| 당기순이익 | - | - | - | 14,096,616,033 | 14,096,616,033 |
| 순확정급여제도의 재측정 요소 | - | - | - | 17,312,837 | 17,312,837 |
| 지분법자본변동 | - | - | (821,330,477) | - | (821,330,477) |
| 지분법이익잉여금변동 | - | - | - | 85,729,280 | 85,729,280 |
| 자산재평가이익 | - | - | 1,992,923,383 | - | 1,992,923,383 |
| 자본에 직접 반영된 소유주와의 거래 | | | | | |
| 무상증자 | 3,900,000,000 | (3,900,000,000) | - | - | - |
| 사업결합 | 622,970,000 | 8,271,955,193 | - | - | 8,894,925,193 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 상환전환우선주의 전환 | 923,682,000 | 7,986,792,134 | - | - | 8,910,474,134 |
| 전환우선주의 전환 | 2,315,625,000 | 19,153,110,404 | - | - | 21,468,735,404 |
| 2020.12.31 (전기말)<br>(K-IFRS) | 9,712,277,000 | 37,924,073,731 | 10,153,124,749 | 62,507,280,880 | 120,296,756,360 |
| 2021.01.01 (당분기초) | 9,712,277,000 | 37,924,073,731 | 10,153,124,749 | 62,507,280,880 | 120,296,756,360 |
| 총포괄손익: | | | | | |
| 분기순이익 | - | - | - | 11,248,001,919 | 11,248,001,919 |
| 지분법자본변동 | - | - | (398,806,543) | - | (398,806,543) |
| 자본에 직접 반영된 소유주와의 거래 | | | | | |
| 연차배당 | - | - | - | (118,745,250) | (118,745,250) |
| 상환전환우선주의 전환 | 1,513,817,500 | 13,393,611,430 | - | - | 14,907,428,930 |
| 2021.03.31 (당분기말) | 11,226,094,500 | 51,317,685,161 | 9,754,318,206 | 73,636,537,549 | 145,934,635,416 |

현 금 흐 름 표

제 23기 1분기 : 2021년 1월 1일부터 2021년 3월 31일까지

제 22기 : 2020년 1월 1일부터 2020년 12월 31일까지

제 21기 : 2019년 1월 1일부터 2019년 12월 31일까지

(감사받지 않은 재무제표)

제 20기 : 2018년 1월 1일부터 2018년 12월 31일까지

아주스틸 주식회사 (단위: 원)

| 과 목 | 제 23기 1분기말<br>(K-IFRS) | 제 22기<br>(K-IFRS) | 제 21기<br>(K-IFRS)<br>(감사받지 않은<br>재무제표) | 제 20기<br>(K-GAAP) |
|---|---|---|---|---|
| I. 영업활동 현금흐름 | (5,007,292,365) | 24,079,171,792 | (12,603,457,365) | 4,376,775,634 |
| 1. 영업활동에서 창출된 현금흐름 | (3,829,542,975) | 28,834,151,805 | (9,220,987,858) | 8,742,852,772 |
| 2. 이자 수취 | 22,196,080 | 172,270,303 | 259,101,218 | 210,720,786 |
| 3. 이자의 지급 | (415,475,312) | (2,082,545,981) | (2,714,505,431) | (3,561,164,015) |
| 4. 법인세의 납부 | (784,470,158) | (2,844,704,335) | (927,065,294) | (1,015,633,909) |
| II. 투자활동으로 인한 현금흐름 | (7,524,223,604) | (21,545,877,679) | (7,380,526,279) | (2,268,128,338) |
| 1. 투자활동으로 인한 현금유입액 | 733,091,651 | 10,745,139,340 | 5,246,170,470 | 5,486,637,622 |
| 단기금융상품의 감소 | 655,000,000 | 3,320,000,000 | 1,284,891,085 | |
| 단기대여금의 감소 | 3,371,000 | 8,160,000 | 2,948,584,047 | 1,589,371,153 |
| 장기금융상품의 감소 | - | 813,767,560 | - | 224,402,500 |
| 장기대여금의 감소 | - | 231,566,720 | - | |
| 유형자산의 처분 | - | 22,425,960 | 319,920,709 | 2,650,997,000 |
| 무형자산의 처분 | - | - | 77,600,000 | |
| 사업결합 | - | 6,349,219,100 | - | |
| 임차보증금의 감소 | 74,720,651 | - | 615,174,629 | 1,021,866,969 |
| 2. 투자활동으로 인한 현금유출액 | (8,257,315,255) | (32,291,017,019) | (12,626,696,749) | (7,754,765,960) |
| 단기금융상품의 증가 | - | - | - | 574,579,825 |
| 장기금융상품의 증가 | - | - | 173,870,560 | 449,063,060 |
| 보증금의 증가 | - | 133,520,651 | - | 752,642,307 |
| 유형자산의 취득 | 8,254,964,255 | 32,157,496,368 | 9,081,447,931 | 5,763,014,578 |
| 단기대여금의 증가 | 2,351,000 | - | - | 215,466,190 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 종속기업투자주식의 취득 | - | - | 3,371,378,258 | - |
| 정부보조금의 사용 | - | - | - | - |
| III. 재무활동현금흐름 | 7,016,742,439 | 2,692,358,112 | 22,475,743,509 | (2,129,630,171) |
| 1. 재무활동으로 인한 현금유입액 | 17,588,447,624 | 20,600,000,000 | 48,144,180,000 | 14,486,499,600 |
| 사채의 발행 | - | 2,500,000,000 | - | 1,432,500,000 |
| 단기차입금의 증가 | 10,958,447,624 | | | 4,077,999,600 |
| 장기차입금의 증가 | 6,630,000,000 | 18,100,000,000 | - | 8,976,000,000 |
| 상환전환우선주부채의 발행 | - | - | 24,689,323,077 | |
| 전환우선주부채의 발행 | - | - | 23,454,856,923 | |
| 2. 재무활동으로 인한 현금유출액 | (10,571,705,185) | (17,907,641,888) | (25,668,436,491) | (16,616,129,771) |
| 단기차입금의 상환 | 9,510,986,185 | 8,804,715,888 | 15,769,002,481 | - |
| 유동성사채의 상환 | - | 5,000,000,000 | - | 1,680,000,000 |
| 유동성장기부채의 상환 | 935,000,000 | 3,740,000,000 | 6,337,686,666 | 12,123,746,684 |
| 장기차입금의 상환 | - | - | 1,333,333,334 | 1,833,333,326 |
| 리스부채의 상환 | 125,719,000 | 362,926,000 | 2,228,414,010 | 979,049,761 |
| IV. 현금및현금성자산의 증가(I+II+III) | (5,514,773,530) | 5,225,652,225 | 2,491,759,865 | (20,982,875) |
| V. 현금및현금성자산의 환율변동효과 | 2,385,424 | - | - | - |
| VI. 기초의 현금및현금성자산 | 7,717,484,587 | 2,491,832,362 | 72,497 | 21,055,372 |
| VII. 기말의 현금및현금성자산 (V+VI) | 2,205,096,481 | 7,717,484,587 | 2,491,832,362 | 72,497 |

# 5. 재무제표 주석

제 23기 1분기말 2021년 03월 31일 현재

제 22기 1분기말 2020년 03월 31일 현재

(검토받지 않은 재무제표)

아주스틸 주식회사

1. 회사의 개요

아주스틸 주식회사(이하 "당사")는 1995년 10월 일반특수강, 스텐레스, 기타 철강제품 제조를 주 목적사업으로 하여 설립되었습니다. 당사는 경북 구미시에 본사 및 공장을 두고 주로 LG전자(주), 엘지디스플레이(주) 및 삼성전자(주)의 협력업체 등에 IT・영상가전 원소재용 철강소재 제품을 제조하여 납품하고 있습니다.

당분기말 현재 당사의 자본금은 11,226,095천원이며, 주주 구성 내역은 다음과 같습니다.

| 주주명 | 주식수(주) | 지분율(%) |
|---|---|---|
| 이학연 | 8,069,770 | 35.94% |
| Kanematsu Corporation | 4,631,250 | 20.63% |
| 윤미숙 | 3,662,580 | 16.31% |
| 크로마웰드 유한회사 | 2,437,500 | 10.86% |
| 기타 | 3,651,089 | 16.26% |
| 합 계 | 22,452,189 | 100.00% |

2. 중요한 회계정책

다음은 별도재무제표 작성에 적용된 중요한 회계정책입니다. 이러한 정책은 별도의 언급이 없다면, 표시된 회계기간에 계속적으로 적용됩니다.

2.1 별도재무제표 작성기준
(1) 회계기준의 적용
당사의 2021년 3월 31일로 종료하는 3개월 보고기간에 대한 요약 분기재무제표는 기업회계기준서 제1034호 '중간재무보고'에 따라 작성되었습니다. 이 요약 분기재무제표는 보고기간 말인 2021년 3월 31일 현재 유효하거나 조기 도입한 한국채택국제회계기준에 따라 작성되었습니다.

2.2. 회계정책과 공시의 변경
(1) 당사가 채택한 제·개정 기준서
당사는 2021년 1월 1일로 개시하는 회계기간에 다음의 제·개정 기준서를 신규로 적용하였습니다.

-. 기업회계기준서 제 1116호 '리스' 개정 - 코로나19 (COVID-19) 관련 임차료 면제·할인·유예에 대한 실무적 간편법
실무적 간편법으로, 리스이용자는 코로나19의 직접적인 결과로 발생한 임차료 할인 등(rent concession)이 리스변경에 해당하는지 평가하지 않을 수 있으며, 이로 인해 당기손익으로 인식된 금액을 공시해야 합니다. 당사는 동 개정으로 인해 별도재무제표에 중요한 영향은 없을 것으로 예상하고 있습니다.

-. 기업회계기준서 제1109호 '금융상품', 제1039호 '금융상품: 인식과 측정', 제1107호 '금융상품: 공시', 및 제 1116호 ;리스; 개정 - 이자율지표 개혁
이자율지표 개혁과 관련하여 상각후원가로 측정되는 금융상품의 이자율지표 대체시 장부금액이 아닌 유효이자율을 조정하고, 위험회피관계에서 이자율지표 대체가 발생한 경우에도 중단 없이 위험회피회계를 계속할 수 있도록 하는 등의 예외규정을 포함하고 있습니다. 당사는 동 개정으로 인해 별도재무제표에 중요한 영향은 없을 것으로 예상하고 있습니다.

(2) 당사가 적용하지 않은 제·개정 기준서 및 해석서
제정 또는 공표됐으나 2021년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도에 시행일이 도래하지않았고, 당사가 조기 적용하지 않은 제·개정 기준서 및 해석서는 다음과 같습니다.

-. 기업회계기준서 제1103호 '사업결합' 개정 - 개념체계의 인용
인식할 자산과 부채의 정의를 개정된 재무보고를 위한 개념체계를 참조하도록 개정되었으나, 기업회계기준서 제1037호 '충당부채, 우발부채 및 우발자산' 및 해석서 제2121호 '부담금'의 적용범위에 포함되는 부채 및 우발부채에 대해서는 해당 기준서를 적용하도록 예외를 추가하고, 우발자산이 취득일에 인식되지 않는다는 점을 명확히 하였습니다. 동 개정사항은 2022년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용되며, 조기적용이 허용됩니다. 당사는 동 개정으로 인해 별도재무제표에 중요한 영향은 없을 것으로 예상하고 있습니다.

-. 기업회계기준서 제1016호 '유형자산' 개정 - 의도한 사용 전의 매각금액
기업이 자산을 의도한 방식으로 사용하기 전에 생산된 품목의 판매에서 발생하는 수익을 생산원가와 함께 당기손익으로 인식하도록 요구하며, 유형자산의 취득원가에서차감하는 것을 금지하고 있습니다. 동 개정사항은 2022년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용되며, 조기적용이 허용됩니다. 당사는 동 개정으로 인해 별도재무제표에 중요한 영향은 없을 것으로 예상하고 있습니다.

-. 기업회계기준서 제1037호 '충당부채, 우발부채 및 우발자산' 개정 - 손실부담계약: 계약이행원가
손실부담계약을 식별할 때 계약이행원가의 범위를 계약 이행을 위한 증분원가와 계약 이행에 직접 관련되는 다른 원가의 배분이라는 점을 명확히 하였습니다. 동 개정사항은 2022년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용되며, 조기적용이 허용됩니다. 당사는 동 개정으로 인해 별도재무제표에 중요한 영향은 없을 것으로 예상하고 있습니다.

-. 한국채택국제회계기준 연차개선 2018-2020
한국채택국제회계기준 연차개선 2018-2020은 2022년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용되며, 조기적용이 허용됩니다. 당사는 동 개정으로 인해 별도재무제표에 중요한 영향은 없을 것으로 예상하고 있습니다.

-. 기업회계기준서 제1001호 '재무제표 표시'개정 - 부채의 유동/비유동 분류
보고기간말 현재 존재하는 실질적인 권리에 따라 유동 또는 비유동으로 분류되며, 부채의 결제를 연기할 수 있는 권리의 행사가능성이나 경영진의 기대는 고려하지 않습니다. 또한, 부채의 결제에 자기지분상품의 이전도 포함되나, 복합금융상품에서 자기지분상품으로 결제하는 옵션이 지분상품의 정의를 충족하여 부채와 분리하여 인식된 경우는 제외됩니다. 동 개정사항은 2023년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용하며, 조기적용이 허용됩니다. 당사는 동 개정으로 인해 별도재무제표에 중요한 영향은 없을 것으로 예상하고 있습니다.

(3) COVID-19 영향
2020년부터 계속되고 있는 COVID-19의 확산은 국내 및 세계 경제에 중대한 영향을미치고 있습니다. 이로 인해 시장을 비롯한 영업환경이 중대한 불확실성에 노출되므로 당사의 매출 및 사업수행방식의 변동이 예상됩니다. 다양한 요인에 의한 장기적인영향이 예상되어 COVID-19로 인한 직접적인 효과는 당분간 당사의 영업성과에 완전히 반영되지 않을 수 있습니다.

별도재무제표 작성시 사용된 중요한 미래에 대한 회계추정 및 가정은 COVID-19에 따른 불확실성의 변동에 따라 조정될 수 있으며, 따라서 COVID-19와 영업활동 변경이 당사의 사업, 재무상태 및 성과, 유동성에 미칠 궁극적인 영향은 현재로는 예측할 수 없습니다.

3. 유의적인 회계정책
요약 분기재무제표의 작성에 적용된 유의적 회계정책과 계산방법은 주석 2.2(1)에서 설명하는 제・개정 기준서의 적용으로 인한 변경 및 아래 문단에서 설명하는 사항을 제외하고는 전기 재무제표 작성에 적용된 회계정책이나 계산방법과 동일합니다.

3.1 법인세비용
중간기간의 법인세비용은 전체 회계연도에 대해서 예상되는 최선의 가중평균연간법인세율, 즉 추정평균연간유효법인세율을 중간기간의 세전이익에 적용하여 계산합니다.

4. 현금및현금성자산 및 사용제한 금융상품
(1) 당분기말 및 전기말 현재 현금및현금성자산의 내역은 다음과 같습니다.

| (단위: 원) | | |
|---|---|---|
| 구 분 | 당분기말 | 전기말 |
| 보유현금 | 2,563,540 | 4,628,260 |
| 예적금 | 2,202,532,941 | 7,712,856,327 |
| 합 계 | 2,205,096,481 | 7,717,484,587 |

(2) 당분기말 및 전기말 현재 사용이 제한된 금융상품의 내역은 다음과 같습니다.

| (단위: 원) | | | |
|---|---|---|---|
| 구 분 | 당분기말 | 전기말 | 사용제한 내역 |
| 단기금융상품 | 5,302,000,000 | 6,002,000,000 | 차입금 및<br>지급보증 담보 등 |

5. 매출채권및기타채권
(1) 당분기말 및 전기말 현재 매출채권및기타채권의 내역은 다음과 같습니다.
① 당분기말

| (단위: 원) | | | |
|---|---|---|---|
| 구 분 | 채권금액 | 대손충당금 | 장부금액 |
| 유동: | | | |
| 매출채권 | 103,662,405,883 | (9,304,636,171) | 94,357,769,712 |
| 미수금 | 5,031,735,970 | (373,503,080) | 4,658,232,890 |
| 미수수익 | 651,354,616 | - | 651,354,616 |
| 합 계 | 109,345,496,469 | (9,678,139,251) | 99,667,357,218 |
| 비유동: | | | |
| 장기매출채권 | 1,582,324,440 | (1,570,434,437) | 11,890,003 |
| 장기미수금 | 6,677,422,698 | (405,000,000) | 6,272,422,698 |
| 장기미수수익 | 1,646,996,279 | - | 1,646,996,279 |
| 합 계 | 9,906,743,417 | (1,975,434,437) | 7,931,308,980 |

② 전기말

| (단위: 원) | | | |
|---|---|---|---|
| 구 분 | 채권금액 | 대손충당금 | 장부금액 |
| 유동: | | | |
| 매출채권 | 86,835,400,531 | (7,802,546,884) | 79,032,853,647 |
| 미수금 | 6,206,547,037 | (373,503,080) | 5,833,043,957 |
| 미수수익 | 626,388,804 | - | 626,388,804 |
| 합 계 | 93,668,336,372 | (8,176,049,964) | 85,492,286,408 |
| 비유동: | | | |
| 장기매출채권 | 1,660,434,437 | (1,570,434,437) | 90,000,000 |
| 장기미수금 | 6,425,640,402 | (405,000,000) | 6,020,640,402 |
| 장기미수수익 | 1,818,761,609 | - | 1,818,761,609 |
| 합 계 | 9,904,836,448 | (1,975,434,437) | 7,929,402,011 |

(2) 당분기말 및 전기말 현재 매출채권및기타채권의 연령분석 내역은 다음과 같습니다.

| (단위: 원) | | |
|---|---|---|
| 구 분 | 당분기말 | 전기말 |
| 연체되지 않은 채권 | 88,083,038,223 | 74,665,153,497 |
| - 90일 이내 | 8,752,297,011 | 9,259,897,340 |
| - 90일 ~ 180일 | 3,774,027,450 | 6,528,681,094 |
| - 180일 ~ 1년 | 7,679,067,062 | 5,032,021,038 |
| - 1년 초과 | 10,963,810,140 | 8,087,419,851 |
| 차감: 대손충당금 | (11,653,573,688) | (10,151,484,401) |
| 합 계 | 107,598,666,198 | 93,421,688,419 |

(3) 당분기와 전분기 중 매출채권및기타채권의 대손충당금 변동내역은 다음과 같습니다.

| (단위: 원) | | |
|---|---|---|
| 구 분 | 당분기 | 전분기 |
| 기초금액 | 10,151,484,401 | 9,466,351,493 |
| 대손상각비 | 1,502,089,287 | 4,790,566,414 |
| 분기말금액 | 11,653,573,688 | 14,256,917,907 |

6. 재고자산

(1) 당분기말 및 전기말 현재 재고자산의 내역은 다음과 같습니다.

| (단위: 원) | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 구 분 | 당분기말 | | | 전기말 | | |
| | 취득금액 | 평가충당금 | 장부금액 | 취득금액 | 평가충당금 | 장부금액 |
| 상품 | 524,061,794 | (34,260,751) | 489,801,043 | 358,154,434 | (3,844,677) | 354,309,757 |
| 제품 | 31,947,532,133 | (2,032,412,577) | 29,915,119,556 | 36,254,562,100 | (1,725,631,964) | 34,528,930,136 |
| 원재료 | 21,675,395,564 | - | 21,675,395,564 | 19,052,144,918 | - | 19,052,144,918 |
| 부재료 | 1,543,476,044 | - | 1,543,476,044 | 1,028,359,417 | - | 1,028,359,417 |
| 합 계 | 55,690,465,535 | (2,066,673,328) | 53,623,792,207 | 56,693,220,869 | (1,729,476,641) | 54,963,744,228 |

(2) 당분기 중 재고자산의 평가와 관련하여 매출원가에 가산(차감)된 금액은 337,196,687원입니다.

7. 기타금융자산

(1) 당분기말 및 전기말 현재 기타금융자산의 내역은 다음과 같습니다.

| (단위: 원) | | |
|---|---|---|
| 구 분 | 당분기말 | 전기말 |
| 유동: | | |
| 단기금융상품 | 5,482,000,000 | 6,137,000,000 |
| 단기대여금 | 3,060,000 | 4,080,000 |
| 합 계 | 5,485,060,000 | 6,141,080,000 |
| 비유동: | | |
| 당기손익-공정가치금융자산 | 1,000,000,000 | 1,000,000,000 |
| 기타포괄손익-공정가치금융자산 | 50,499,500 | 50,499,500 |
| 장기대여금 | 3,340,000 | 139,471,196 |
| 대손충당금 | - | (136,131,196) |
| 보증금 | 580,513,470 | 655,234,121 |
| 현재가치할인차금 | (13,479,127) | (15,702,491) |
| 합 계 | 1,620,873,843 | 1,693,371,130 |

(2) 당기손익-공정가치금융자산
당분기말 및 전기말 현재 당기손익-공정가치금융자산의 내역은 다음과 같습니다.

| (단위: 원) | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 구 분 | 지분율 | 당분기말 | | 전기말 | |
| | | 취득금액 | 장부금액 | 취득금액 | 장부금액 |
| 시장성 없는 지분증권: | | | | | |
| (주)페럼인프라 (*1) | 0.75% | 1,000,000,000 | 1,000,000,000 | 1,000,000,000 | 1,000,000,000 |

(*1) 공정가치 측정에 필요한 신뢰성 있는 재무정보의 입수가 어려우며, 공정가치 측정치의 범위가 유의적이고 다양한 추정치의 발생확률을 신뢰성 있게 평가할 수 없음에 따라 원가로 측정하였습니다.

(3) 기타포괄손익-공정가치금융자산
당분기말 및 전기말 현재 기타포괄손익-공정가치금융자산의 내역은 다음과 같습니다.

| (단위: 원) | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 구 분 | 지분율 | 당분기말 | | 전기말 | |
| | | 취득금액 | 장부금액 | 취득금액 | 장부금액 |
| 시장성 없는 지분증권: | | | | | |
| MT THREE CO.,LTD | 9.00% | 50,499,500 | 50,499,500 | 50,499,500 | 50,499,500 |

8. 기타자산
당분기말 및 전기말 현재 기타자산의 내역은 다음과 같습니다.

| (단위: 원) | | |
|---|---|---|
| 구 분 | 당분기말 | 전기말 |
| 유동: | | |
| 선급금 | 1,607,221,983 | 104,031,360 |
| 선급비용 | 900,082,179 | 566,244,725 |
| 합 계 | 2,507,304,162 | 670,276,085 |
| 비유동: | | |
| 장기선급비용 | 1,978,302,417 | 1,426,282,259 |
| 합 계 | 1,978,302,417 | 1,426,282,259 |

9. 종속기업투자주식

(1) 당분기말 및 전기말 현재 종속기업투자주식의 세부내역은 다음과 같습니다

| (단위: 원) | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 종속기업 | 소재지 | 주요 영업활동 | 지분율 | 당분기말 | 전기말 |
| 아주엠씨엠(주) | 한국 | 칼라강판 제조 | 68.43% | 8,393,803,682 | 8,148,821,141 |
| HAN A STEEL HONGKONG CO., LTD. | 홍콩 | 도소매 | 100.00% | 466,970,422 | 712,826,181 |
| AJU STEEL USA, INC. | 미국 | 가전 원소재용 철강 제조 | 100.00% | 25,803,697,363 | 21,595,953,029 |
| 아주이지엘(주) | 한국 | 전기아연도금 제조 | 100.00% | 733,535,187 | 1,129,638,046 |
| 합 계 | | | | 35,398,006,654 | 31,587,238,397 |

(2) 당분기와 전기 중 종속기업투자주식의 변동내역은 다음과 같습니다.

① 당분기

| (단위: 원) | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 종속기업 | 기초 | 지분법손익 | 기타변동 | 분기말 |
| 아주엠씨엠(주) | 8,148,821,141 | 244,982,541 | - | 8,393,803,682 |
| HAN A STEEL HONGKONG CO., LTD. | 712,826,181 | (268,799,514) | 22,943,755 | 466,970,422 |
| AJU STEEL USA, INC. | 21,595,953,029 | 4,741,978,529 | (534,234,195) | 25,803,697,363 |
| 아주이지엘(주) | 1,129,638,046 | (396,102,859) | - | 733,535,187 |
| 합 계 | 31,587,238,397 | 4,322,058,697 | (511,290,440) | 35,398,006,654 |

② 전기

| (단위: 원) | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 종속기업 | 기초 | 지분법손익 | 기타변동 | 기말 |
| 아주엠씨엠(주) | 10,341,980,287 | (2,606,913,338) | 413,754,192 | 8,148,821,141 |
| 아주강재(주)(*) | 404,424,003 | 2,377,964,870 | (2,782,388,873) | - |
| HAN A STEEL HONGKONG CO., LTD. | 316,181,079 | 360,582,063 | 36,063,039 | 712,826,181 |
| AJU STEEL USA, INC. | 17,292,220,846 | 5,894,856,434 | (1,591,124,251) | 21,595,953,029 |
| 아주이지엘(주) | 943,537,925 | (44,964,579) | 231,064,700 | 1,129,638,046 |
| 합 계 | 29,298,344,140 | 5,981,525,450 | (3,692,631,193) | 31,587,238,397 |

(*) 전기 중 당사에 흡수 합병되었습니다.

10. 유형자산

(1) 당분기말 및 전기말 현재 유형자산의 내역은 다음과 같습니다.

① 당분기말

| (단위: 원) | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 구 분 | 취득금액 | 상각누계액 | 정부보조금 | 장부금액 |
| 토지 | 29,723,595,052 | - | - | 29,723,595,052 |
| 건물 | 31,908,263,946 | (6,421,801,501) | - | 25,486,462,445 |
| 구축물 | 1,049,950,267 | (7,760,336) | - | 1,042,189,931 |
| 기계장치 | 78,477,838,176 | (49,656,911,711) | (4,280,440) | 28,816,646,025 |
| 차량운반구 | 1,518,470,097 | (1,167,735,094) | - | 350,735,003 |
| 공구와기구 | 1,134,359,611 | (1,117,678,528) | - | 16,681,083 |
| 집기비품 | 1,168,265,591 | (1,113,741,361) | (7,014,280) | 47,509,950 |
| 사용권자산 | 1,031,538,396 | (613,625,083) | - | 417,913,313 |
| 조경물 | 4,387,144 | - | - | 4,387,144 |
| 건설중인자산 | 34,967,101,653 | - | - | 34,967,101,653 |
| 합 계 | 180,983,769,933 | (60,099,253,614) | (11,294,720) | 120,873,221,599 |

② 전기말

| (단위: 원) | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 구 분 | 취득금액 | 상각누계액 | 정부보조금 | 장부금액 |
| 토지 | 29,669,153,501 | - | - | 29,669,153,501 |
| 건물 | 31,867,581,997 | (6,222,374,848) | - | 25,645,207,149 |
| 구축물 | 5,189,350 | (1,928,528) | - | 3,260,822 |
| 기계장치 | 78,466,238,176 | (48,171,910,993) | (8,667,584) | 30,285,659,599 |
| 차량운반구 | 1,418,489,895 | (1,135,412,391) | - | 283,077,504 |
| 공구와기구 | 1,134,359,611 | (1,115,850,230) | - | 18,509,381 |
| 집기비품 | 1,168,265,591 | (1,107,560,536) | (7,625,280) | 53,079,775 |
| 사용권자산 | 1,034,858,814 | (541,849,212) | - | 493,009,602 |
| 조경물 | 4,387,144 | - | - | 4,387,144 |
| 건설중인자산 | 28,347,208,991 | - | - | 28,347,208,991 |
| 합 계 | 173,115,733,070 | (58,296,886,738) | (16,292,864) | 114,802,553,468 |

(2) 당분기와 전기 중 유형자산의 증감내역은 다음과 같습니다.
① 당분기

| (단위: 원) | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 구 분 | 기초장부금액 | 취득액 | 처분/폐기 | 감가상각비 | 기타증감(*) | 분기말장부금액 |
| 토지 | 29,669,153,501 | 54,441,551 | - | - | - | 29,723,595,052 |
| 건물 | 25,645,207,149 | 40,681,949 | - | (199,426,653) | - | 25,486,462,445 |
| 구축물 | 3,260,822 | 47,716,706 | - | (5,831,808) | 997,044,211 | 1,042,189,931 |
| 기계장치 | 30,285,659,599 | 11,600,000 | - | (1,480,613,574) | - | 28,816,646,025 |
| 차량운반구 | 283,077,504 | 99,980,202 | - | (32,322,703) | - | 350,735,003 |
| 공구와기구 | 18,509,381 | - | - | (1,828,298) | - | 16,681,083 |
| 집기비품 | 53,079,775 | - | - | (5,569,825) | - | 47,509,950 |
| 사용권자산 | 493,009,602 | 45,965,111 | - | (121,061,400) | - | 417,913,313 |
| 조경물 | 4,387,144 | - | - | - | - | 4,387,144 |
| 건설중인자산 | 28,347,208,991 | 8,677,878,644 | - | - | (2,057,985,982) | 34,967,101,653 |
| 합 계 | 114,802,553,468 | 8,978,264,163 | - | (1,846,654,261) | (1,060,941,771) | 120,873,221,599 |

(*) 당분기 중 건설중인자산 1,060,941,771원은 무형자산으로 대체되었습니다.

② 전기

| (단위: 원) | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 구 분 | 기초장부금액 | 취득액 | 처분/폐기 | 감가상각비 | 사업결합 | 기타증감 | 기말장부금액 |
| 토지 | 19,294,717,174 | 293,477,957 | - | - | 7,498,213,391 | 2,582,744,979 | 29,669,153,501 |
| 건물 | 21,318,645,262 | 1,009,329,762 | - | (704,736,650) | 3,220,576,003 | 801,392,772 | 25,645,207,149 |
| 구축물 | - | - | - | - | 3,260,822 | - | 3,260,822 |
| 기계장치 | 29,538,065,315 | 93,947,243 | - | (5,025,643,689) | 3,785,271,200 | 1,894,019,530 | 30,285,659,599 |
| 차량운반구 | 184,680,156 | 157,519,941 | (9,078,960) | (87,230,462) | 37,186,829 | - | 283,077,504 |
| 공구와기구 | 74,000 | - | - | - | 18,435,381 | - | 18,509,381 |
| 집기비품 | 838,424 | 6,668,181 | - | (2,308,469) | 47,881,639 | - | 53,079,775 |
| 사용권자산 | 281,528,019 | 537,510,341 | (1,781,834) | (359,783,100) | 35,536,176 | - | 493,009,602 |
| 조경물 | 4,387,144 | - | - | - | - | - | 4,387,144 |
| 건설중인자산 | 336,366,645 | 30,596,553,284 | - | - | 109,701,364 | (2,695,412,302) | 28,347,208,991 |
| 합 계 | 70,959,302,139 | 32,695,006,709 | (10,860,794) | (6,179,702,370) | 14,756,062,805 | 2,582,744,979 | 114,802,553,468 |

(3) 토지는 재평가모형으로 평가하고 있으며, 2020년 9월 30일을 기준으로 재평가하였습니다. 당사의 평가는 독립적인 전문평가기관인 미래새한감정평가법인의 감정평가 결과를 근거로 하였습니다. 2020년 12월30일 취득분 토지는 2020년 12월 31일을기준으로 재평가하였

습니다. 독립적인 전문평가기관인 대화감정평가법인과 가온감정평가법인의 감정평가 결과를 근거로 하였습니다.

(4) 당분기 중 차입원가 관련 사항은 다음과 같습니다.

| (단위: 원) | |
|---|---|
| 구 분 | 당분기 |
| 자본화된 특정차입원가 | 59,702,816 |
| 자본화된 일반차입원가 | 69,531,981 |
| 자본화이자율 | 2.29% |

11. 무형자산

(1) 당분기말과 전기말 현재 무형자산의 장부금액은 다음과 같습니다.

① 당분기말

| (단위: 원) | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 구분 | 소프트웨어 | 특허권 | 회원권 | 합계 |
| 취득가액 | 1,060,941,771 | 472,000,000 | 420,650,000 | 1,953,591,771 |
| 상각누계액 | (17,682,363) | (290,555,334) | - | (308,237,697) |
| 정부보조금 | (486,750,000) | - | - | (486,750,000) |
| 장부금액 | 556,509,408 | 181,444,666 | 420,650,000 | 1,158,604,074 |

② 전기말

| (단위: 원) | | | |
|---|---|---|---|
| 구분 | 특허권 | 회원권 | 합계 |
| 취득가액 | 472,000,000 | 420,650,000 | 892,650,000 |
| 상각누계액 | (273,681,333) | - | (273,681,333) |
| 장부금액 | 198,318,667 | 420,650,000 | 618,968,667 |

(2) 당분기 및 전기의 무형자산의 변동내역은 다음과 같습니다.
① 당분기

| (단위: 원) | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 구 분 | 기초장부금액 | 상각 | 대체(*) | 분기말장부금액 |
| 소프트웨어 | - | (9,432,363) | 565,941,771 | 556,509,408 |
| 특허권 | 198,318,667 | (16,874,001) | - | 181,444,666 |
| 회원권 | 420,650,000 | - | - | 420,650,000 |
| 합 계 | 618,968,667 | (26,306,364) | 565,941,771 | 1,158,604,074 |

(*) 상기 대체내역은 건설중인자산에서 대체된 금액에 정부보조금을 차감한 이후의 순액으로 표시하였습니다.

② 전기

| (단위: 원) | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 구 분 | 기초장부금액 | 사업결합 | 상각 | 손상차손환입 | 기말장부금액 |
| 특허권 | 265,342,667 | - | (67,024,000) | - | 198,318,667 |
| 회원권 | 312,071,400 | 73,150,000 | - | 35,428,600 | 420,650,000 |
| 합 계 | 577,414,067 | 73,150,000 | (67,024,000) | 35,428,600 | 618,968,667 |

12. 매입채무및기타채무
당분기말 및 전기말 현재 매입채무및기타채무의 내역은 아래와 같습니다.

| (단위: 원) | | |
|---|---|---|
| 구 분 | 당분기말 | 전기말 |
| 매입채무 | 72,856,130,544 | 69,311,851,837 |
| 미지급금 | 12,803,445,361 | 15,512,140,469 |
| 미지급비용 | 2,167,551,234 | 3,158,746,945 |
| 합 계 | 87,827,127,139 | 87,982,739,251 |

13. 차입금

(1) 당분기말 및 전기말 현재 단기차입금 내역은 아래와 같습니다.

| (단위: 원) | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 차입처 | 내 역 | 이자율 | 당분기말 | 전기말 |
| (주)신한은행 | 구매자금대출 | 2.35%~3.15% | 3,595,146,946 | 2,800,000,000 |
| 한국산업은행 | 운영자금대출 | 2.47%~2.82% | 26,000,000,000 | 26,000,000,000 |
| 한국수출입은행 | 단기포괄수출금융 | 2.60%~2.68% | 8,767,000,000 | 8,676,000,000 |
| 농협은행(주) | 구매자금대출 | 2.14%~2.23% | 4,652,314,493 | 4,000,000,000 |
| (주)우리은행 | 무역금융 | 2.70% | 3,000,000,000 | 3,000,000,000 |
| 하나은행 | 운영자금대출 | 1.94%~1.96% | 2,500,000,000 | 2,500,000,000 |
| | 합 계 | | 48,514,461,439 | 46,976,000,000 |

(2) 당분기말 및 전기말 현재 장기차입금 내역은 아래와 같습니다.

| (단위: 원) | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 차입처 | 내 역 | 이자율 | 당분기말 | 전기말 |
| 한국산업은행 | 원화시설대출 | 1.42%~3.43% | 28,525,000,000 | 22,230,000,000 |
| (주)우리은행 | 일반자금대출 | 3.35% | 600,000,000 | 1,200,000,000 |
| 합 계 | | | 29,125,000,000 | 23,430,000,000 |
| 차감: 유동성대체 | | | (1,940,000,000) | (2,540,000,000) |
| 차감계 | | | 27,185,000,000 | 20,890,000,000 |

14. 사채

당분기말 및 전기말 현재 사채의 내역은 다음과 같습니다.

| (단위: 원) | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 구 분 | 발행일 | 만기일 | 연이자율 | 당분기말 | 전기말 |
| 신보2018제9차유동화전문(유) | 2018.05.25 | 2021.05.25 | 5.16% | 1,500,000,000 | 1,500,000,000 |
| 신보2020제8차유동화전문(유) | 2020.06.25 | 2023.06.25 | 3.63% | 2,500,000,000 | 2,500,000,000 |
| 합 계 | | | | 4,000,000,000 | 4,000,000,000 |
| 차감: 유동성대체 | | | | (1,500,000,000) | (1,500,000,000) |
| 차 감 계 | | | | 2,500,000,000 | 2,500,000,000 |

15. 상환전환우선주부채
당분기말 및 전기말 현재 상환전환우선주부채의 내역은 아래와 같습니다.

| (단위: 원) | | |
|---|---|---|
| 구 분 | 당분기말 | 전기말 |
| 상환전환우선주부채 | - | 12,634,861,780 |

당사가 2019년 3월 28일 발행한 상환전환우선주의 발행내역은 다음과 같습니다.

| 구 분 | 상환전환우선주 |
|---|---|
| 성격 | 기명식, 참가적, 누적적 의결권부 우선주식 |
| 발행주식수 (*) | 150,000주 |
| 발행가액 (*) | 1주당 166,660원 |
| 배당률 | 1주당 발행가액 기준 연 0.5%의 배당을 우선 배당받고 보통주의 배당률이 우선배당률을 초과할 경우에는 초과하는 부분에 대하여 보통주와 동일한 배당률로 함께 참가하여 배당 받음 |
| 전환청구기간 | 발행일(2019년 3월 28일) 후 6개월이 되는 날 이후부터 |
| 전환비율 | 우선주 1주당 보통주 1주 |
| | 최초의 전환가격은 발행가격, 최초의 전환비율은 1:1. |
| | 전환가격을 하회하는 발행가격으로 유상증자, 무상증자, 주식배당, 준비금의 자본전입, 전환사채 또는 신주인수권부사채를 발행하는 경우 약정된 산식에 의해 조정함. |
| | 분할 합병 자본의 감소 주식분할 및 병합 등에 의하여 전환가격의 조정이 필요한 경우 약정된 산식에 의해 조정함. |
| | 회사의 상장 진행 시 그 당시의 본건 우선주의 전환가격이 발행회사 IPO 공모단가의 80%에 해당하는 금액을 상회하는 경우에는 전환가격을 IPO 공모단가의 80%로 조정 |
| | 발행회사의 2018년과 2019년 연결재무제표 상 EBITDA의 산술평균이 목표치에 미달하는 경우에 전환가격은 약정된 금액으로 조정됨 |
| 인수인의 상환청구권 | 인수인은 발행일로부터 3년이 경과한 날 이후부터 발행회사에게 본건 우선주의 일부 또는 전부의 상환을 청구할 수 있고 상환금액은 상환청구된 우선주의 인수금액에 대하여 연복리 8%로 계산한 금액을 가산함 |
| 발행회사의 임의 상환권 | 발행회사는 발행일로부터 1년이 경과한 날부터 2021년12월 31일까지 사이에 한하여, 본건 우선주 총수의 50%를 한도로 본건 우선주의 일부를 상환할 수 있고 상환금액은 상환청구된 우선주의 인수금액에 대하여 연복리 9%로 계산한금액을 가산함 |
| 특별상환청구 | 발행일로부터 3년이 되는 날(상장기한)까지 상장요건을 갖추지 못한 경우 등에는 본건 우선주의 일부 또는 전부의 상환을 청구할 수 있고 상환금액은 상환청구된 우선주의 인수금액에 대하여 연복리 8% 등으로 계산한 금액을 가산함 |

(*) 최초 발행시점 발행주식수와 발행가액입니다.

상환전환우선주 1,705,260주(액면분할 및 무상증자후 상환전환우선주식수)는 전기중 보통주 1,847,364주로 전환되었으며, 전기말 현재 상환전환우선주식수는 2,794,740주입니다.
당사의 상환전환우선주 2,794,740주는 당분기 중에 보통주 3,027,635주로 전환되었습니다.

16. 파생금융상품

(1) 당분기말 및 전기말 현재 파생금융상품 내역은 다음과 같습니다.

| (단위:원) | | | |
|---|---|---|---|
| 구 분 | | 당분기말 | 전기말 |
| 파생상품자산 | 선물환 | 192,322,327 | - |
| 파생상품부채 | 상환전환우선주부채의 전환권 | - | 1,199,080,886 |
| | 상환전환우선주부채의 상환권 | - | 769,377,929 |
| | 합 계 | - | 1,968,458,815 |

(2) 선물환 계약

당분기 중 당사는 선물환 계약을 체결하였으나 위험회피회계를 적용하지는 아니하며(경제적 위험회피), 내역은 다음과 같습니다.

| (원화단위: 원) | | | |
|---|---|---|---|
| 구 분 | 계약내용 | 총계약금액<br>(계약잔액) | 공정가치 |
| 하나은행 | 계약일: 2021.02.26<br>약정기간: 2021.04.05~2022.3.07<br>행사환율: 1,146.50<br>각 약정기간내의 만기일자별로 약정외화(US$)를 약정환율로 매도<br>만기 Knock-in 환율: 1,190<br>Knock-out 목표조건: 누적 내재가치가 100이상(1달러당 원화가치로 표시한 값)인 경우<br><br>파생상품의 결제조건:<br>-. 조건1: Knock-out조건이 발생하지 않고 만기기준환율이 행사환율보다 낮은 경우 은행이 지급<br>-. 조건2: Knock-out조건이 발생하지 않고 만기기준환율이 행사환율보다 높거나 같지만 Knock-in환율보다 높은 경우 회사가 지급<br>-. 조건3: Knock-out조건이 발생하는 경우 은행이 지급 | USD 12,000,000 | 100,158,205 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| 우리은행 | 계약일: 2021.02.26<br>약정기간: 2021.3.29~2022.2.24<br>행사환율: 1,140.00<br>각 약정기간내의 만기일자별로 약정외화(US$)를 약정환율로 매도<br>Knock-out 목표조건: 누적 내재가치가 100이상(1달러당 원화가치로 표시한 값)인 경우<br><br>파생상품의 결제조건:<br>-. 조건1: Knock-out조건이 발생하지 않고 만기기준환율이 행사환율보다 낮은 경우 은행이 지급<br>-. 조건2: Knock-out조건이 발생하지 않고 만기기준환율이 행사환율보다 높거나 같지만 Knock-in환율보다 높은 경우 회사가 지급<br>-. 조건3: Knock-out조건이 발생하는 경우 은행이 지급 | USD 12,000,000 | 92,164,122 |
| 파생상품 공정가치 합계 | | | 192,322,327 |

17. 기타금융부채
당분기말 및 전기말 현재 기타금융부채의 내역은 다음과 같습니다.

| (단위: 원) | | |
|---|---|---|
| 구 분 | 당분기말 | 전기말 |
| 유동: | | |
| 임대보증금 | - | 18,000,000 |
| 금융보증부채 | 1,036,214,112 | 1,021,343,697 |
| 합 계 | 1,036,214,112 | 1,039,343,697 |
| 비유동: | | |
| 임대보증금 | 68,000,000 | 50,000,000 |
| 금융보증부채 | 3,181,000,297 | 3,245,043,868 |
| 합 계 | 3,249,000,297 | 3,295,043,868 |

18. 리스부채
(1) 당분기말 및 전기말 현재 리스부채의 내역은 다음과 같습니다.

| (단위: 원) | | | |
|---|---|---|---|
| 구 분 | 계약기간 | 당분기말 | 전기말 |
| 차량운반구 등 | 4년 | 156,352,842 | 162,606,484 |
| 부동산 | 1년~8년 | 263,022,365 | 327,647,154 |
| 합 계 | | 419,375,207 | 490,253,638 |

(2) 당분기와 전기 중 리스부채의 변동 내역은 다음과 같습니다.
① 당분기

| (단위: 원) | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 구 분 | 기 초 | 증 가 | 이자비용 | 상환및해지 | 분기말 |
| 차량운반구 등 | 162,606,484 | 16,123,070 | 4,270,288 | (26,647,000) | 156,352,842 |
| 부동산 | 327,647,154 | 27,222,286 | 7,224,925 | (99,072,000) | 263,022,365 |
| 합 계 | 490,253,638 | 43,345,356 | 11,495,213 | (125,719,000) | 419,375,207 |

② 전기

| (단위: 원) | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 구 분 | 기 초 | 증 가 | 이자비용 | 상환및해지 | 사업결합 | 분기말 |
| 차량운반구 등 | 133,656,779 | 37,895,502 | 13,892,297 | (59,898,000) | 37,059,906 | 162,606,484 |
| 부동산 | 142,427,420 | 473,376,355 | 15,837,835 | (304,734,498) | 740,042 | 327,647,154 |
| 합 계 | 276,084,199 | 511,271,857 | 29,730,132 | (364,632,498) | 37,799,948 | 490,253,638 |

19. 기타유동부채

당분기말 및 전기말 현재 기타유동부채 내역은 다음과 같습니다.

| (단위: 원) | | |
|---|---|---|
| 구 분 | 당분기말 | 전기말 |
| 선수금 | 666,526,459 | 736,343,864 |
| 예수금 | 120,451,729 | 245,983,329 |
| 이연수익 | 168,174,415 | 29,365,389 |
| 판매보증충당부채 | 219,723,281 | 121,419,811 |
| 합 계 | 1,174,875,884 | 1,133,112,393 |

20. 종업원 급여

(1) 당사는 종업원을 위한 퇴직급여제도로 확정급여제도를 운영하고 있으며, 당분기말 및 전기말 현재 확정급여제도와 관련하여 재무상태표에 인식된 금액은 다음과 같습니다.

| (단위: 원) | | |
|---|---|---|
| 구 분 | 당분기말 | 전기말 |
| 확정급여채무의 현재가치 | 7,157,242,797 | 6,875,457,181 |
| 사외적립자산의 공정가치 | (4,921,645,556) | (4,805,688,835) |
| 재무상태표에 인식된 금액 | 2,235,597,241 | 2,069,768,346 |

(2) 당분기와 전분기 중 확정급여채무의 현재가치 변동내역은 다음과 같습니다.

| (단위: 원) | | |
|---|---|---|
| 구 분 | 당분기 | 전분기 |
| 기초 확정급여채무의 현재가치 | 6,875,457,181 | 4,738,340,658 |
| 당기근무원가 | 426,170,140 | 350,030,536 |
| 이자원가 | 38,028,793 | 23,295,262 |
| 퇴직급여지급액 | (182,413,317) | (70,272,804) |
| 기말 확정급여채무의 현재가치 | 7,157,242,797 | 5,041,393,652 |

(3) 당분기와 전분기 중 사외적립자산의 변동내역은 다음과 같습니다.

| (단위: 원) | | |
|---|---|---|
| 구 분 | 당분기 | 전분기 |
| 기초 사외적립자산의 공정가치 | 4,805,688,835 | 3,273,361,033 |
| 이자수익 | 40,701,712 | 19,756,304 |
| 사용자기여금 | 106,841,109 | 4,457,200 |
| 퇴직급여지급액 | (31,586,100) | (21,752,440) |
| 기말 사외적립자산의 공정가치 | 4,921,645,556 | 3,275,822,097 |

(4) 당분기말 및 전기말 현재 사외적립자산의 구성내역은 다음과 같습니다.

| (단위: 원) | | |
|---|---|---|
| 구 분 | 당분기말 | 전기말 |
| 예적금 등 | 4,921,645,556 | 4,805,688,835 |

21. 우발부채 및 약정사항

(1) 당분기말 현재 당사가 가입한 보험 중 질권이 설정된 내역은 다음과 같습니다.

| (단위: 원) | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 보험종류 | 보험회사 | 보험가입자산 | 질권기간 | 부보금액 | 질권자 |
| 화재보험 등 | 메리츠화재 해상보험(주) | 건물 및 기계장치 | 2020.5.29~ 2021.5.30 | 61,297,343,000 | 한국산업은행 |
| | | | | | (주)우리은행 |
| | DB손해보험(주) | | | 4,300,000,000 | 농협은행(주) |
| 합 계 | | | | 65,597,343,000 | |

상기 보험가입자산에 손해가 발생할 경우 지급보험금이 채권액 이하일 때는 보험금 전액을 질권자에게 지급하고, 지급보험금이 채권액을 초과하는 경우에 한하여 그 초과분을 당사에 지급하기로 약정되어 있습니다.

(2) 당분기말 현재 당사가 원고인 소송 2건(소송금액 221,728천원) 및 당사가 피고인 소송 3건 (소송금액 2,077,315천원)이 있습니다. 당분기말 현재 동 소송의 결과는 예측할 수 없으나 동 소송의 결과가 당사의 재무제표에 미치는 영향은 중요하지 않다고판단하고 있습니다.

(3) 당분기말 현재 당사가 금융기관과 체결한 주요 약정의 내역은 다음과 같습니다.

| (단위: 원) | | | |
|---|---|---|---|
| 금 융 기 관 | 약 정 내 용 | 한도액 | 실행금액 |
| 한국산업은행 | 일반자금대출 | 26,000,000,000 | 26,000,000,000 |
| | 시설자금대출 | 28,525,000,000 | 28,525,000,000 |
| | 외화수입신용장발행대출 | USD 3,000,000 | USD 2,735,125 |
| 중소기업은행 | 구매자금대출 | 2,000,000,000 | - |
| | 일반자금대출 | 1,000,000,000 | - |
| | 채권담보대출 | 1,000,000,000 | - |
| (주)신한은행 | 구매자금대출 | 1,200,000,000 | - |
| | 시설자금대출 | 2,800,000,000 | 2,800,000,000 |
| | 전자방식외담대 | 3,000,000,000 | 795,146,946 |
| | 할인어음 | 1,000,000,000 | - |
| 우리은행 | 구매자금대출 | 4,200,000,000 | 3,600,000,000 |
| (주)대구은행 | 무역어음대출 | 500,000,000 | - |
| (주)하나은행 | 무역어음대출 | 2,500,000,000 | 2,500,000,000 |
| 한국수출입은행 | 단기포괄수출금융 | 8,676,000,000 | 8,767,000,000 |
| 농협은행(주) | 구매자금대출 | 7,000,000,000 | 4,652,314,493 |
| 포스코기술투자 | 구매자금대출 | 1,600,000,000 | - |
| (주)아이비케이캐피탈 | 팩토링 | 7,000,000,000 | - |
| (주)디지비케이캐피탈 | 팩토링 | 8,000,000,000 | - |
| 신보2018제9차유동화 | 사모사채 | 1,500,000,000 | 1,500,000,000 |
| 신보2020제8차유동화 | 사모사채 | 2,500,000,000 | 2,500,000,000 |

22. 담보제공자산 등

(1) 당분기말 현재 당사의 채무 등을 위하여 담보로 제공되어 있는 자산의 내역은 다음과 같습니다.

| (원화단위: 원, 외화단위: USD) | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 담보제공내역 | 장부금액 | 담보설정금액 | 차입금 종류 | 차입금액 | 담보권자 |
| 단기금융상품 | 2,402,000,000 | 2,642,200,000 | 일반자금대출 등 | - | 중소기업은행 |
| 단기금융상품 | 200,000,000 | 2,400,000,000 | 시설자금대출 등 | 28,525,000,000 | 한국산업은행 |
| 토지 | 29,723,595,052 | 57,377,910,950 | 운영자금대출 등 | 26,000,000,000 | |
| 건물 | 25,486,462,445 | | | | |
| 기계장치 | 28,332,646,165 | | | | |
| 건물 | 25,486,462,445 | 7,000,000,000 | 구매자금대출 | 4,000,000,000 | 농협은행(주) |
| 단기금융상품 | 700,000,000 | 700,000,000 | 일반자금대출 (*) | 3,000,000,000 | (주)우리은행 |
| 토지 | 29,723,595,052 | 7,200,000,000 | | | |
| 건물 | 25,486,462,445 | | | | |
| 수출신용보증서 | - | 2,250,000,000 | 무역금융 | 2,500,000,000 | (주)하나은행 |
| 장기미수금 | 202,500,000 | 180,000,000 | 사채 | 4,000,000,000 | 신용보증기금 |
| 토지 | 4,099,487,285 | 10,374,000,000 | 일반자금대출 | 2,800,000,000 | (주)신한은행 |
| 건물 | 2,079,314,012 | | | | |
| 기계장치 | 190,957,725 | | | | |
| 재고자산 | 53,623,792,207 | 9,977,400,000 | 수출성장자금대출 | 6,500,000,000 | 한국수출입은행 |
| | | | | USD 2,000,000 | |

(*) 당사는 해당 금전채권신탁계약과 관련하여 (장래)매출채권 7,800,000천원을 담보로 제공하고 있습니다.

(2) 당분기말 현재 당사는 원재료 구매 등과 관련하여 아래와 같이 금융기관으로부터 지급보증을 제공받고 있습니다.

| (단위: 원) | | |
|---|---|---|
| 지급보증처 | 보증내역 | 지급보증액 |
| 신용보증기금 | 사채 | 1,500,000,000 |
| | 사채 | 2,500,000,000 |
| 한국무역보험공사 | 지급보증 | 2,250,000,000 |
| 한국산업은행 | 원화지급보증 | 1,000,000,000 |
| 서울보증보험(주) | 이행보증 등 | 16,169,288,780 |

23. 자본금 및 자본잉여금

(1) 당사가 발행할 주식의 총수, 발행한 주식의 수 및 1주당 금액은 각각 50,000,000주, 22,452,189주 및 500원입니다.

(2) 당분기와 전기 중 당사의 자본금 및 자본잉여금의 변동내역은 다음과 같습니다.

① 당분기

| (단위: 주, 원) | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 구 분 | 주식수 | 보통주자본금 | 자본잉여금 | 기타자본잉여금 |
| 기초 | 19,424,554 | 9,712,277,000 | 34,125,043,138 | 3,799,030,593 |
| 상환전환우선주부채 전환 | 3,027,635 | 1,513,817,500 | 13,393,611,430 | - |
| 분기말 | 22,452,189 | 11,226,094,500 | 47,518,654,568 | 3,799,030,593 |

② 전기

| (단위: 주, 원) | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 구 분 | 주식수 | 보통주자본금 | 자본잉여금 | 기타자본잉여금 |
| 기초 | 390,000 | 1,950,000,000 | 6,412,216,000 | - |
| 무상증자 | 780,000 | 3,900,000,000 | (3,900,000,000) | - |
| 액면분할 | 10,530,000 | - | - | - |
| 합병(에이제이스틸) | 1,245,940 | 622,970,000 | 4,472,924,600 | 3,784,837,865 |
| 합병(아주강재) | - | - | - | 14,192,728 |
| 상환전환우선주 전환 | 1,847,364 | 923,682,000 | 7,986,792,134 | - |
| 전환우선주 전환 | 4,631,250 | 2,315,625,000 | 19,153,110,404 | - |
| 기말 | 19,424,554 | 9,712,277,000 | 34,125,043,138 | 3,799,030,593 |

24. 이익잉여금

(1) 당분기말 및 전기말 현재 당사의 이익잉여금의 세부내역은 다음과 같습니다.

| (단위: 원) | | |
|---|---|---|
| 구 분 | 당분기말 | 전기말 |
| 1. 법정적립금(*1) | 44,011,406 | 24,374,025 |
| 이익준비금 | 44,011,406 | 24,374,025 |
| 2. 미처분이익잉여금(*2) | 73,592,526,143 | 62,482,906,855 |
| 합 계 | 73,636,537,549 | 62,507,280,880 |

(*1) 법정적립금은 전액 이익준비금이며, 상법의 규정에 따라, 회사는 자본금의 50%에 달할 때까지 현금에 의한 이익배당액의 10% 이상을 이익준비금으로 적립하도록 되어 있습니다. 동 이익준비금은 현금으로 배당할 수 없으나 자본전입 또는 결손보전이 가능합니다.
(*2) 2020년 12월 31일로 종료하는 회계연도에 대한 보통주배당금 118,745,250원 원 및 우선주배당금 77,628,561원은 2021년 3월 31일 개최된 정기주주총회에서 원안대로 승인되어 2021년 4월 중 지급되었습니다.

25. 기타포괄손익누계액
당분기말 및 전기말 현재 당사의 기타포괄손익누계액의 세부내역은 다음과 같습니다.

| (단위: 원) | | |
|---|---|---|
| 구 분 | 당분기말 | 전기말 |
| 자산재평가이익 | 9,531,537,447 | 9,531,537,447 |
| 지분법자본변동 | 222,780,759 | 621,587,302 |
| 합 계 | 9,754,318,206 | 10,153,124,749 |

26. 고객과의 계약에서 생긴 수익
(1) 당분기와 전분기 중 주요 수익은 철강소재제품 판매 및 운송용역 제공입니다.

| (단위: 원) | | |
|---|---|---|
| 구 분 | 당분기 | 전분기 |
| 철강제품 판매 | 119,561,565,559 | 70,468,552,420 |
| 운송용역 제공 | 464,781,378 | 112,468,766 |
| 합 계 | 120,026,346,937 | 70,581,021,186 |

(2) 당분기와 전분기 중 고객과의 계약에서 생기는 수익의 수익인식 시기에 따라 구분한 수익의 조정사항은 다음과 같습니다.

| (단위: 원) | | |
|---|---|---|
| 구 분 | 당분기 | 전분기 |
| 한 시점에 이행 | 119,561,565,559 | 70,468,552,420 |
| 기간에 걸쳐 이행 | 464,781,378 | 112,468,766 |
| 합 계 | 120,026,346,937 | 70,581,021,186 |

(3) 당분기 중 총 수익의 10%를 초과하는 고객에 대한 수익은 다음과 같습니다.

| (단위: 원) | |
|---|---|
| 구 분 | 당분기 |
| A사 | 12,496,605,698 |

27. 판매비와관리비

당분기와 전분기의 판매비와관리비의 내역은 다음과 같습니다.

| (단위: 원) | | |
|---|---|---|
| 구 분 | 당분기 | 전분기 |
| 급여 | 1,262,521,039 | 998,404,403 |
| 퇴직급여 | 161,437,141 | 134,780,691 |
| 복리후생비 | 1,165,232,308 | 251,464,702 |
| 지급임차료 | 13,341,148 | 4,559,000 |
| 접대비 | 53,230,226 | 47,535,282 |
| 감가상각비 | 151,349,104 | 106,032,934 |
| 무형자산상각비 | 26,306,364 | 16,755,999 |
| 세금과공과 | 71,253,310 | 199,993,267 |
| 광고선전비 | 28,308,741 | 5,242,854 |
| 대손상각비 | 1,502,089,287 | 4,790,566,414 |
| 차량유지비 | 59,260,161 | 42,111,757 |
| 교육훈련비 | 4,224,457 | 5,895,395 |
| 여비교통비 | 37,830,771 | 49,745,440 |
| 운반비 | 533,441,134 | 249,922,179 |
| 보험료 | 86,321,859 | 103,487,418 |
| 협회비 | 5,830,000 | 3,322,000 |
| 통신비 | 16,302,107 | 13,999,951 |
| 소모품비 | 85,118,318 | 70,766,047 |
| 지급수수료 | 824,550,026 | 374,569,450 |
| 사무용품비 | 15,061,256 | 5,364,391 |
| 도서인쇄비 | 2,997,929 | 1,294,600 |
| 수출제비용 | 1,009,928,240 | 466,228,828 |
| 판매보증비 | 494,732,885 | 154,819,280 |
| 합계 | 7,610,667,811 | 8,096,862,282 |

28. 금융손익
(1) 당분기와 전분기 중 금융수익으로 인식한 항목의 내역은 다음과 같습니다.

| (단위: 원) | | |
|---|---|---|
| 구 분 | 당분기 | 전분기 |
| 이자수익 | 22,196,080 | 38,630,259 |
| 파생상품거래이익 | 7,850,000 | - |
| 파생상품평가이익 | 192,322,327 | - |
| 금융보증수익 | 263,421,358 | 519,587,097 |
| 합 계 | 485,789,765 | 558,217,356 |

(2) 당분기와 전분기 중 금융비용으로 인식한 항목의 내역은 다음과 같습니다.

| (단위: 원) | | |
|---|---|---|
| 구 분 | 당분기 | 전분기 |
| 이자비용 | 679,472,624 | 925,764,214 |
| 파생상품거래손실 | - | 208,529,228 |
| 거래일평가손실 | - | 55,354,341 |
| 금융보증비용 | 116,621,840 | 361,633,994 |
| 합 계 | 796,094,464 | 1,551,281,777 |

29. 기타손익
(1) 당분기와 전분기 중 기타수익으로 인식한 항목의 내역은 다음과 같습니다.

| (단위: 원) | | |
|---|---|---|
| 구 분 | 당분기 | 전분기 |
| 외환차익 | 850,410,419 | 644,628,360 |
| 외화환산이익 | 1,054,244,593 | 1,608,510,597 |
| 임대수익 | 15,000,000 | - |
| 수수료수익 | 76,193,581 | 19,797,370 |
| 잡이익 | 171,894,066 | 278,861,793 |
| 합 계 | 2,167,742,659 | 2,551,798,120 |

(2) 당분기와 전분기 중 기타비용으로 인식한 항목의 내역은 다음과 같습니다.

| (단위: 원) | | |
|---|---|---|
| 구 분 | 당분기 | 전분기 |
| 매출채권처분손실 | - | 170,295,895 |
| 외환차손 | 80,841,711 | 135,449,204 |
| 외화환산손실 | 230,941,299 | 202,087,017 |
| 잡손실 | 86,167,719 | 4,791,225 |
| 합 계 | 397,950,729 | 512,623,341 |

30. 비용의 성격별 분류
당분기 및 전분기 중 비용의 성격별 분류 내역은 다음과 같습니다.

| (단위: 원) | | |
|---|---|---|
| 구 분 | 당분기 | 전분기 |
| 재고의 변동 | 1,339,952,021 | (5,594,434,977) |
| 재고 매입액 | 87,592,459,523 | 59,683,791,100 |
| 급여 | 4,408,785,245 | 3,836,411,575 |
| 퇴직급여 | 423,497,221 | 353,569,494 |
| 복리후생비 | 1,436,807,392 | 373,063,494 |
| 감가상각비 | 1,846,654,261 | 769,553,781 |
| 지급수수료 | 1,574,587,419 | 982,234,765 |
| 대손상각비 | 1,502,089,287 | 4,790,566,414 |
| 외주가공비 | 2,385,637,355 | 1,582,258,313 |
| 운반비 | 1,494,702,575 | 718,706,997 |
| 수출제비용 | 1,009,928,240 | 627,663,692 |
| 판매보증비 | 494,732,885 | 154,819,280 |
| 기타비용 | 6,765,757,862 | 4,143,813,757 |
| 합 계(*) | 112,275,591,286 | 72,422,017,685 |

(*) 포괄손익계산서 상의 매출원가 및 판매비와관리비의 합계금액입니다.

31. 법인세비용
(1) 법인세비용은 당기법인세비용에서 과거기간 당기법인세에 대하여 당분기에 인식한 조정사항, 일시적차이의 발생과 소멸로 인한 이연법인세비용 및 당기손익 이외로 인식되는 항목과 관련된 법인세비용을 조정하여 산출하였습니다. 당분기 법인세비용의 평균유효세율은 16.88%입니다.

(2) 당분기와 전기 중 기타포괄손익으로 인식되는 항목과 관련된 법인세는 다음과 같습니다.

| 구 분 | 당분기 | | | 전기 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 세전금액 | 세금효과 | 세후금액 | 세전금액 | 세금효과 | 세후금액 |
| 지분법자본변동 | (511,290,440) | 112,483,897 | (398,806,543) | 709,529,780 | (156,096,552) | 553,433,228 |

32. 주당손익
(1) 당분기와 전분기의 기본주당손익의 계산내역은 다음과 같습니다.

| (단위: 원) | | |
|---|---|---|
| 구 분 | 당분기 | 전분기 |
| 당기순이익 | 11,248,001,919 | (619,620,513) |
| 가중평균유통보통주식수(*) | 19,458,194 | 11,700,000 |
| 기본주당손익 | 578 | (53) |

(*) 당분기와 전분기의 가중평균유통보통주식수의 산정내역은 다음과 같습니다.
① 당분기

| 구분 | 발생일 | 주식수 | 총 기간일수 | 가중평균 주식수 |
|---|---|---|---|---|
| 기초 | 2021-01-01 | 19,424,554 | 90 | 1,748,209,860 |
| 상환전환우선주 전환 | 2021-03-31 | 3,027,635 | 1 | 3,027,635 |
| 가중평균유통 보통주식수 | | | | 19,458,194 |

② 전분기

| 구분 | 발생일 | 주식수 | 총 기간일수 | 가중평균 주식수 |
|---|---|---|---|---|
| 기초 | 2020-01-01 | 11,700,000 | 91 | 1,064,700,000 |
| 가중평균유통 보통주식수(*) | | | | 11,700,000 |

(*) 전기 중 발생한 무상증자 및 액면분할 효과를 가중평균유통보통주식수 산정 시 반영하였습니다.

(2) 당분기와 전분기의 희석주당손익의 계산내역은 다음과 같습니다.

| (단위: 원) | | |
|---|---|---|
| 구 분 | 당분기 | 전분기 |
| 보통주 당기순이익 | 11,248,001,919 | (619,620,513) |
| 가산: 우선주배당금(이자비용) | 77,628,561 | - |
| 가산: 상환전환우선주부채 이자비용 | 237,204,501 | 348,396,787 |
| 가산: 전환우선주부채 거래손실 | - | 43,176,386 |
| 보통주 계속영업의 희석주당이익계산에 사용된 순이익 | 11,562,834,981 | (228,047,340) |
| 보통주 기본주당이익 계산에 사용된 가중평균유통보통주식수 | 19,458,194 | 11,700,000 |
| 무상으로 발행된 것으로 간주된 주식수 | | |
| - 상환전환우선주 | 2,763,687 | 4,500,000 |
| - 전환우선주 | - | 4,275,000 |
| 보통주 희석주당이익 계산에 사용된 가중평균유통보통주식수(*1) | 22,221,882 | 20,475,000 |
| 희석주당이익(*2) | 520 | (53) |

(*1) 전기 중 발생한 무상증자 및 액면분할 효과를 가중평균유통보통주식수 산정 시 반영하였습니다.
(*2) 전분기 중 상환전환우선주부채 대한 이자비용 및 전환우선주부채거래손실은 반희석효과로 인해 희석주당이익 산정시 고려되지 않았습니다

33. 현금흐름표

(1) 당분기 및 전분기 현금흐름표상 영업활동에서 창출된 현금흐름의 내역은 다음과 같습니다.

| (단위: 원) | | |
|---|---|---|
| 구 분 | 당분기 | 전분기 |
| 1. 당기순이익 | 11,248,001,919 | (619,620,513) |
| 2. 조정항목 : | | |
| 이자비용 | 679,472,624 | 925,764,214 |
| 대손상각비 | 1,502,089,287 | 4,790,566,414 |
| 매출채권처분손실 | - | 170,295,895 |
| 재고자산평가손실 | 337,196,687 | - |
| 감가상각비 | 1,846,654,261 | 769,553,781 |
| 무형자산상각비 | 26,306,364 | 16,755,999 |
| 판매보증비 | 494,732,885 | 154,819,280 |
| 외화환산손실 | 230,941,299 | 202,087,017 |
| 지분법손실 | 151,120,318 | - |
| 거래일평가손실 | - | 55,354,341 |
| 금융보증비용 | 116,621,840 | 361,633,994 |
| 퇴직급여 | 423,497,221 | 353,569,494 |
| 법인세비용 | 2,284,299,660 | 1,115,786,936 |
| 이자수익 | (22,196,080) | (38,630,259) |
| 외화환산이익 | (1,054,244,593) | (1,608,510,597) |
| 지분법이익 | (4,473,179,015) | (1,291,052,564) |
| 금융보증수익 | (263,421,358) | (519,587,097) |
| 파생상품평가이익 | (192,322,327) | - |
| 소 계 | 2,087,569,073 | 5,458,406,848 |
| 3. 영업활동으로 인한 자산, 부채의 변동 | | |
| 매출채권의 감소 | (16,189,658,991) | (11,043,380,569) |
| 재고자산의 감소(증가) | 1,002,755,334 | (5,594,434,977) |
| 기타수취채권의 감소 | (471,042,429) | (248,041,005) |
| 기타자산의 증가 | (556,863,277) | (4,074,045) |
| 매입채무의 증가 | 3,700,976,746 | 14,518,483,885 |
| 기타채무의 증가(감소) | (4,444,364,630) | 1,186,907,878 |
| 기타부채의 증가(감소) | 50,751,606 | (230,197,252) |
| 퇴직금의 지급 | (150,827,217) | (48,520,364) |
| 사외적립자산의 증가 | (106,841,109) | (4,457,200) |
| 소 계 | (17,165,113,967) | (1,467,713,649) |
| 합 계(1+2+3) | (3,829,542,975) | 3,371,072,686 |

(2) 현금흐름표상의 영업활동으로 인한 현금흐름을 간접법으로 작성하였으며, 현금의 유입과 유출이 없는 중요한 거래는 다음과 같습니다.

| (단위: 원) | | |
|---|---|---|
| 구 분 | 당분기 | 전분기 |
| 건설중인자산의 본계정 대체 | 2,057,985,982 | - |
| 파생금융부채의 자본 대체 | 1,968,458,815 | - |
| 상환전환우선주부채의 자본 대체 | 12,938,970,115 | - |
| 장기선급비용의 장기미수수익 대체 | - | 1,408,781,060 |
| 선수금의 무형자산 대체 | 495,000,000 | - |

(3) 당분기 및 전분기 중 재무활동에서 생기는 부채의 변동내역은 다음과 같습니다.
① 당분기

| (단위: 원) | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 구 분 | 기초 | 재무현금흐름 | 비현금거래 | | 분기말 |
| | | | 환율변동 | 기타 | |
| 단기차입금 | 46,976,000,000 | 1,447,461,439 | 91,000,000 | - | 48,514,461,439 |
| 장기차입금 | 23,430,000,000 | 5,695,000,000 | - | - | 29,125,000,000 |
| 사채 | 4,000,000,000 | - | - | - | 4,000,000,000 |
| 리스부채 | 490,253,638 | (125,719,000) | - | 54,840,569 | 419,375,207 |
| 상환전환우선주부채 | 12,634,861,780 | - | - | (12,634,861,780) | - |
| 파생금융부채 | 1,968,458,815 | - | - | (1,968,458,815) | - |

② 전분기

| (단위: 원) | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 구 분 | 기초 | 재무현금흐름 | 비현금거래 | | 분기말 |
| | | | 환율변동 | 기타 | |
| 단기차입금 | 50,120,315,888 | 217,886,944 | 129,600,000 | - | 50,467,802,832 |
| 장기차입금 | 9,070,000,000 | 3,065,000,000 | - | - | 12,135,000,000 |
| 사채 | 6,500,000,000 | - | - | - | 6,500,000,000 |
| 리스부채 | 276,084,199 | (77,196,000) | - | 47,513,164 | 246,401,363 |
| 상환전환우선주부채 | 18,557,595,789 | - | - | 446,662,548 | 19,004,258,337 |
| 전환우선주부채 | 21,435,150,271 | - | - | (21,435,150,271) | - |
| 당기손익인식금융부채 | - | - | - | 21,435,150,271 | 21,435,150,271 |
| 파생금융부채 | 4,063,873,657 | - | - | - | 4,063,873,657 |

34. 특수관계자와의 주요거래
(1) 당분기말 현재 당사의 특수관계자 내역은 다음과 같습니다.

| 특수관계자 구분 | 회사명 |
|---|---|
| 종속기업 | 아주엠씨엠(주) |
| | HAN A STEEL HONGKONG CO., LTD. |
| | AJU STEEL USA, INC. |
| | HUI-ZHOU AJU STEEL CENTER CO.,LTD (*1) |
| | AJU METAL S.A. de C.V. (*2) |
| | AJU STEEL MEXICO, S.A. de C.V (*2) |
| | 아주이지엘(주) |
| 유의적인 영향력을 행사하는 기업 | KANEMATSU CORPORATION |
| 기타특수관계자 | 한국 가네마쯔(주) (*3) |
| | KANEMATSU USA INC. (*3) |

(*1) HAN A STEEL HONGKONG CO., LTD. 가 지분을 100% 보유하고 있습니다.
(*2) AJU STEEL USA, INC.가 지분을 100% 보유하고 있습니다.
(*3) KANEMATSU CORPORATION 가 지분을 100% 보유하고 있습니다.

(2) 당분기와 전분기 중 특수관계자와의 매출·매입거래 및 기타거래 내역은 다음과 같습니다.

| (단위: 원) | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 특수관계구분 | 특수관계자명 | 거래내용 | 당분기 | 전분기 |
| 종속기업 | HUI-ZHOU AJU STEEL CENTER CO.LTD. | 매출 | 1,262,403,677 | 1,036,807,905 |
| | | 매입 | - | 9,233,512 |
| | HAN A STEEL HONGKONG CO., LTD. | 매출 | 847,727,202 | - |
| | AJU STEEL USA, INC. | 매출 | 2,292,553,903 | 2,415,110,064 |
| | | 기타수익 | 148,233,779 | 161,659,563 |
| | 아주엠씨엠(주) | 매출 | 5,854,922,392 | 3,921,412,299 |
| | | 매입 | 400,606,495 | 708,177,995 |
| | | 기타수익 | 24,959,320 | 8,792,800 |
| | | 기타비용 | 45,998,452 | 10,957,950 |
| | 아주강재(주) (*2) | 매출 | - | 140,872,691 |
| | | 기타수익 | - | 5,540,400 |
| | | 기타비용 | - | 9,929,960 |
| | 아주이지엘(주) | 매출 | 27,911,190 | 22,651,300 |
| | | 기타수익 | - | 1,159,983 |
| | | 기타비용 | 1,781,975,755 | 1,307,820,843 |
| | AJUSTEEL MANILA MFG.,INC. (*1) | 매출 | - | 72,964,735 |
| 기타 | 에이제이스틸(주) (*2) | 매출 | - | 1,834,133,255 |
| | | 매입 | - | 11,247,200 |
| | | 기타비용 | - | 2,769,272 |
| | | | | |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| | 한국 가네마쯔 주식회사 | 매입 | 35,345,735,964 | 9,333,764,086 |
| 유의적인 영향력을 행사하는 기업 | KANEMATSU CORPORATION | 매입 | 55,336,023 | 157,194,146 |

(*1) 전기 중 매각되었으며, 매각시점까지의 거래 내역입니다.
(*2) 전기 중 당사에 흡수합병되었으며, 합병시점까지의 거래 내역입니다.

(3) 당분기말과 전기말 현재 특수관계자에 대한 채권・채무내역은 다음과 같습니다.
① 당분기말

| (단위: 원) | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 특수관계구분 | 특수관계자명 | 채 권 | | | 채 무 |
| | | 매출채권 | 미수금 | 장기미수금 | 매입채무 |
| 종속기업 | HUI-ZHOU AJU STEEL CENTER CO.,LTD. | 5,022,413,117 | 1,057,066,723 | - | - |
| | HAN A STEEL HONGKONG CO., LTD. | 1,111,943,777 | - | - | - |
| | AJU STEEL USA, INC. | 8,852,617,159 | 150,176,962 | 6,272,422,698 | - |
| | 아주엠씨엠(주) | 5,095,932,819 | - | - | - |
| | 아주이지엘(주) | 9,404,445 | - | - | 574,471,376 |
| 유의적인 영향력을 행사하는 기업 | KANEMATSU CORPORATION | - | - | - | 36,645,047 |
| 기타 | 한국 가네마쯔 주식회사 | - | - | - | 40,624,926,532 |

당분기말 현재 매출채권 등에 대하여 대손충당금 5,630,979천원이 설정되어 있습니다.

② 전기말

| (단위: 원) | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 특수관계구분 | 특수관계자명 | 채 권 | | | 채 무 |
| | | 매출채권 | 미수금 | 장기미수금 | 매입채무 |
| 종속기업 | HUI-ZHOU AJU STEEL CENTER CO.,LTD. | 5,338,891,419 | 1,014,634,843 | - | - |
| | AJU STEEL USA, INC. | 6,259,208,294 | - | 6,020,640,402 | - |
| | 아주엠씨엠(주) | 3,759,526,379 | - | - | 120,978,396 |
| | 아주강재(주) | - | - | - | 730,176,761 |
| 유의적인 영향력을 행사하는 기업 | KANEMATSU CORPORATION | - | - | - | 47,119,376 |
| 기타 | 한국 가네마쯔 주식회사 | - | - | - | 34,958,476,403 |

전기말 현재 매출채권 등에 대하여 대손충당금 5,040,236천원이 설정되어 있으며,이와 관련한 대손상각비환입액은 788,619천원입니다.

(4) 당분기 및 전기 중 특수관계자와의 자금대여 내역은 다음과 같습니다.
① 당분기

| (단위: 원) | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 특수관계구분 | 특수관계자명 | 계정과목 | 기 초 | 대 여 | 회 수 | 분기말 | |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 기타 | 임직원 | 대여금 | 7,420,000 | - | (1,020,000) | 6,400,000 |
| 합 계 | | | 7,420,000 | - | (1,020,000) | 6,400,000 |

② 전기

| (단위: 원) | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 특수관계구분 | 특수관계자명 | 계정과목 | 기 초 | 대 여 | 회 수 | 기말 |
| 종속기업 | 아주강재(주) | 대여금 | - | 2,950,000,000 | (2,950,000,000) | - |
| | 아주농자재건설(주) | 대여금 | 136,131,196 | - | - | 136,131,196 |
| 기타 | 임직원 | 대여금 | 247,146,720 | - | (239,726,720) | 7,420,000 |
| 합 계 | | | 383,277,916 | 2,950,000,000 | (3,189,726,720) | 143,551,196 |

(5) 당분기말 현재 당사가 특수관계자로부터 제공받고 있는 지급보증의 내역은 다음과 같습니다.

| (원화단위: 원, 외화단위:USD) | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 제공받은 내용 | | 관련 내역 | | |
| 제공자 | 보증설정액 | 종 류 | 금 액 | 담보권자 |
| 대표이사 | 79,200,000,000 | 시설자금대출 등 | 54,525,000,000 | 한국산업은행 |
| | USD 3,600,000 | 수입신용장 | USD 2,735,125 | |
| | 7,800,000,000 | 단기포괄수출금융 | 6,500,000,000 | 한국수출입은행 |
| | USD 2,400,000 | | USD 2,000,000 | |
| | 14,064,000,000 | 무역금융 | 3,600,000,000 | (주)우리은행 |
| | | 지급보증 | USD 2,500,000 | |
| | 9,100,000,000 | 팩토링 | - | (주)아이비케이캐피탈 |
| | 7,000,000,000 | 구매자금대출 등 | 4,652,314,493 | 농협은행(주) |
| | USD 3,000,000 | 외화지급보증 | USD 1,000,000 | |
| | 2,250,000,000 | 지급보증 | 2,250,000,000 | 한국무역보험공사 |
| | 600,000,000 | 무역금융 | 500,000,000 | 대구은행 |
| | 270,903,780 | 이행지급 등 | 258,003,600 | 서울보증보험(주) |
| | 300,000,000 | 무역금융 | 2,500,000,000 | 하나은행 |
| | USD 2,760,000 | | - | |
| | 2,640,000,000 | 구매자금대출 등 | - | 신한은행 |
| | 2,500,000,000 | 사채 | 2,500,000,000 | 신보2020제8차유동화 |

상기 내역 외에 (주)신한은행의 수입신용장 개설과 관련하여 대표이사 소유의 아파트(700,000천원)를 담보로 제공받고 있습니다.

(6) 당분기말 현재 특수관계자를 위하여 담보로 제공되어 있는 자산의 내역은 다음과 같습니다.

| (단위: 원) | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 제공받는 자 | 담보제공내역 | 장부금액 | 담보설정금액 | 관련 내역 | 담보권자 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| HUI-ZHOU AJU STEEL CENTER CO.,LTD. | 단기금융상품 | 2,000,000,000 | 2,400,000,000 | 차입금 | 중소기업은행 등 |

(7) 당분기말 현재 당사가 특수관계자에게 제공하고 있는 지급보증의 내역은 다음과 같습니다.

| (원화단위: 원) | | | |
|---|---|---|---|
| 제공한 내역 | | 관련 내역 | |
| 제공받는자 | 보증설정액 | 종 류 | 대출권자 |
| HUI-ZHOU AJU STEEL CENTER CO.LTD. | USD 1,500,000 | 외화지급보증 | 중소기업은행 |
| | USD 2,500,000 | 외화지급보증 | (주)우리은행 |
| | USD 3,000,000 | 외화지급보증 | 농협은행(주) |
| AJU STEEL USA Inc. | USD 14,600,000 | 차입금 | COMMONWEALTH-BUSINESS BANK |
| | USD 31,000,000 | 소재매입 | 포스코인터내셔널 |
| 아주엠씨엠(주) | 18,648,000,000 | 차입금 | 한국산업은행 |
| | 225,000,000 | 차입금 등 | 중소기업은행 |
| | 819,000,000 | 보증보험 | 서울보증보험 |
| | 356,400,000 | 차입금 등 | 국민은행 |
| 아주이지엘(주) | 9,600,000,000 | 차입금 | 한국산업은행 |
| | 1,200,000,000 | 차입금 | 중소기업은행 |

(8) 당사는 아주엠씨엠(주)의 상환전환우선주 발행금액 6,999,997천원에 대한 상환청구권의 의무 이행을 연대하여 보증하고 있습니다.

(9) 주요 경영진에 대한 보상
당분기와 전분기 중 주요 경영진에 대한 보상 내역은 다음과 같습니다.

| (단위: 원) | | |
|---|---|---|
| 구 분 | 당분기 | 전분기 |
| 단기종업원급여 | 142,868,000 | 190,233,000 |
| 퇴직급여 | 8,732,421 | 5,706,443 |

35. 금융위험관리
당사는 신용위험, 유동성위험 및 시장위험에 노출되어 있습니다. 이러한 위험요소들을 관리하기 위하여 당사는 각각 위험들에 대해 지속적인 모니터링과 예측을 실시하고 그에 대응하는 위험관리 정책을 실시하고 있습니다.

당사의 위험관리부서 및 위험관리정책은 전기말 이후 중요한 변동사항이 없습니다.

(1) 신용위험
신용위험이란 고객이나 거래상대방이 금융상품에 대한 계약상의 의무를 이행하지 않아 당사가 재무손실을 입을 위험을 의미합니다.

당사는 채무자의 채무불이행으로 인한 위험을 통제하기 위해 상대방의 신용도를 감안하여 충분한 담보를 확보한 후 거래를 실시하고 있습니다.

(2) 유동성위험
유동성위험이란 당사가 금융부채에 관련된 의무를 충족하는데 어려움을 겪게 될 위험을 의미합니다. 당사는 주기적인 현금흐름 점검 및 예측을 통하여 유동성위험을 관리하고 있으며, 예기치 못한 상황의 발생에 따른 단기적인 금융부채 및 지급 의무를 대비하기 위하여 일정수준의 당좌예금 등을 보유하고 있습니다.

(3) 시장위험
시장위험이란 시장가격의 변동으로 인하여 금융상품의 공정가치나 미래현금흐름이 변동할 위험을 의미합니다. 시장가격 관리의 목적은 수익은 최적화하는 반면 수용 가능한 한계 이내로 시장위험 노출을 관리 및 통제하는 것입니다.

① 환위험
당사는 환율변동에 따른 재무적인 위험을 최소화하여 안정적인 영업활동을 영위하고자 제반 환위험에 대해서 당사 자체의 환관리지침 및 거래규정에 따라서 지속적으로 평가 및 관리하고 있고, 필요 시 금융기관과의 파생상품 거래를 통해 환위험을 헷지하고 있으며 투기적 거래는 엄격히 제한하고 있습니다.

② 이자율위험
당사의 자산과 부채는 이자율 변동 위험에 노출되어 있는 예금 및 차입금으로, 당사는 순이자비용의 최소화를 위하여 지속적으로 시장 이자율 변동 현황 및 시장 예측자료들을 모니터링하고 이를 통한 적절한 예금상품 가입 및 차입방법을 검토하고 있습니다.

(4) 자본위험관리
당사의 자본관리 목적은 건전한 재무구조를 유지하는 데 있습니다. 이를 위해 당사는부채비율을 자본관리지표로 활용하고 있습니다. 부채비율은 총부채를 총자본으로 나누어 계산하고 있습니다.

36. 금융위험

중간재무제표는 연차재무제표에서 요구하는 모든 금융위험 관련 공시사항을 포함하지 않으므로 2020년 12월 31일의 연차재무제표를 참고하기 바랍니다.

(1) 공정가치

① 장부금액과 공정가치

당분기말 및 전기말 현재 당사의 금융상품의 범주별 분류내역 및 장부금액과 공정가치는 다음과 같습니다.

| (단위: 원) | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 구 분 | 당분기말 | | 전기말 | |
| | 장부금액 | 공정가치 | 장부금액 | 공정가치 |
| <금융자산> | | | | |
| 상각후원가 측정 금융자산: | | | | |
| 현금및현금성자산 | 2,205,096,481 | 2,205,096,481 | 7,717,484,587 | 7,717,484,587 |
| 매출채권및기타채권 | 99,667,357,218 | 99,667,357,218 | 85,492,286,408 | 85,492,286,408 |
| 매출채권및기타채권(비유동) | 7,931,308,980 | 7,931,308,980 | 7,929,402,011 | 7,929,402,011 |
| 기타금융자산(유동) | 5,485,060,000 | 5,485,060,000 | 6,141,080,000 | 6,141,080,000 |
| 기타금융자산(비유동) | 570,374,343 | 570,374,343 | 642,871,630 | 642,871,630 |
| 소 계 | 115,859,197,022 | 115,859,197,022 | 107,923,124,636 | 107,923,124,636 |
| 공정가치로 측정되는 금융자산: | | | | |
| 당기손익-공정가치금융자산 | 1,000,000,000 | 1,000,000,000 | 1,000,000,000 | 1,000,000,000 |
| 기타포괄손익-공정가치금융자산 | 50,499,500 | 50,499,500 | 50,499,500 | 50,499,500 |
| 파생상품자산 | 192,322,327 | 192,322,327 | - | - |
| 소 계 | 1,242,821,827 | 1,242,821,827 | 1,050,499,500 | 1,050,499,500 |
| 합 계 | 117,102,018,849 | 117,102,018,849 | 108,973,624,136 | 108,973,624,136 |
| <금융부채> | | | | |
| 상각후원가 측정 금융부채: | | | | |
| 매입채무및기타채무 | 87,827,127,139 | 87,827,127,139 | 87,982,739,251 | 87,982,739,251 |
| 단기차입금 | 48,514,461,439 | 48,514,461,439 | 46,976,000,000 | 46,976,000,000 |
| 사채 | 4,000,000,000 | 4,000,000,000 | 4,000,000,000 | 4,000,000,000 |
| 장기차입금 | 29,125,000,000 | 29,125,000,000 | 23,430,000,000 | 23,430,000,000 |
| 상환전환우선주부채 | - | - | 12,634,861,780 | 12,634,861,780 |
| 기타금융부채 | 68,000,000 | 68,000,000 | 68,000,000 | 68,000,000 |
| 금융보증계약 | 4,217,214,409 | 4,217,214,409 | 4,266,387,565 | 4,266,387,565 |
| 소 계 | 173,751,802,987 | 173,751,802,987 | 179,357,988,596 | 179,357,988,596 |
| 공정가치로 측정되는 금융부채: | | | | |
| 파생금융부채 | - | - | 1,968,458,815 | 1,968,458,815 |
| 소 계 | - | - | 1,968,458,815 | 1,968,458,815 |
| 합 계 | 173,751,802,987 | 173,751,802,987 | 181,326,447,411 | 181,326,447,411 |

유동자산으로 분류된 매출채권 등의 경우 장부금액을 공정가치의 합리적인 근사치로추정하고 있으며, 나머지 금융상품에 대해서는 현금흐름의 할인기법 등의 기타 기법을 사용하고 있습니다.

당분기 중 당사의 금융자산과 금융부채 공정가치에 영향을 미치는 사업환경 및 경제적인 환경의 유의적인 변동은 없습니다.

② 공정가치 서열체계
당사는 공정가치 측정에 사용된 투입변수의 유의성을 반영하는 공정가치 서열체계에따라 공정가치 측정치를 분류하고 있으며, 공정가치 서열체계의 수준은 다음과 같습니다.

| 수 준 | 투 입 변 수 |
|---|---|
| 1 | 동일한 자산이나 부채에 대한 활성시장의 조정되지 않은 공시가격 |
| 2 | 직접적으로 또는 간접적으로 관측 가능한 자산이나 부채에 대한 투입변수 |
| 3 | 관측 가능한 시장자료에 기초하지 않은 자산이나 부채에 대한 투입변수 |

당분기말 및 전기말 현재 공정가치로 측정되는 금융상품의 서열체계에 따른 수준별 공정가치 측정치는 다음과 같습니다.
① 당분기말

| (단위: 원) | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 구 분 | 수준 1 | 수준 2(*) | 수준 3 | 합 계 |
| 파생상품자산: | | | | |
| 선물환(*) | - | 192,322,327 | - | 192,322,327 |

(*) 당분기말 현재 공정가치 서열체계 수준2로 분류되는 파생상품자산의 공정가치 측정에 사용한 평가방법은 다음과 같습니다.

| (단위:원) | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 구 분 | 공정가치 | 가치평가기법 | 투입변수 | 관측 가능하지 않은 투입변수가 공정가치 측정에 미치는 영향 |
| 선물환 | 192,322,327 | 이항모형평가법 | 환율 | 환율 상승(하락)에 따라 공정가치 하락(상승) |
| | | | 내재변동성 | 내재변동성 상승(하락)에 따라 공정가치 하락(상승) |

② 전기말

| (단위: 원) | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 구 분 | 수준 1 | 수준 2 | 수준 3(*) | 합 계 |
| 파생상품부채: | | | | |
| 상환우선주부채 전환권 및 상환권(*) | - | - | 1,968,458,815 | 1,968,458,815 |

(*) 전기말 상환전환우선주 부채는 당분기에 전액 상환되었습니다.

# 6. 기타 재무에 관한 사항

## 가. 재무제표 재작성 등 유의사항

### (1) 재무제표 재작성 등

당사는 증권신고서 제출일  기준 현재 해당사항 없습니다.

### (2) 합병, 분할, 자산양수도, 영업양수도

① 에이제이스틸 주식회사, 아주강재 주식회사 흡수합병

당사는 에이제이스틸(주)와 아주강재(주)의 흡수합병에 대한 심의검토 결과 합병을 통한 시너지효과 창출, 비용절감 등 경영의 효율성에 대한 긍정적인 결과가 도출되어 2020년 12월 30일 아주스틸(주)를 “합병법인”으로 “피합병법인” 에이제이스틸(주)와 아주강재(주)를 흡수(적격)합병하였습니다.

| 구분 | 합병등기일 | 합병법인 | 피합병법인 | 피합병법인 주요사업 |
|---|---|---|---|---|
| 흡수합병 | 2020.12.30 | 아주스틸(주) | 에이제이스틸(주) | 냉연강판, AL, STS 등 Slitter, Shear 작업 후 원소재 공급 |
| | | | 아주강재(주) | 태양광, 스마트 팜, 농원용 구조물 등 |

### (3) 자산유동화와 관련한 자산매각의 회계처리 및 우발채무 등에 관한 사항

당사는 증권신고서 제출일 기준 현재 자산유동화 관련 자산매각의 회계처리는 해당사항이 없으며, 우발채무 등에 관한 사항은 "Ⅲ. 재무에 관한 사항 -> 3. 연결재무제표 주석 / 5. 재무제표 주석 -> 21 우발부채 및 약정사항 / 20. 우발부채 및 약정사항"을 참고하시기 바랍니다.

### (4) 재무제표 이용에 유의할 사항

해당 사항은 "Ⅲ. 재무에 관항 사항 ->  3. 연결재무제표 주석 / 5. 재무제표 주석"을 참고하시기 바랍니다.

## 나. 대손충당금 설정현황

(1) 최근 3개사업연도 대손충당금 설정내역은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

| 구 분 | 계정과목 | 채권총액 | 대손충당금 | 대손충당금 설정률 |
|---|---|---|---|---|
| 제 23기 1분기 | 매출채권 | 130,678 | 6,843 | 5.24% |
| | 미수금 | 5,495 | 529 | 9.62% |
| | 미수수익 | 29 | - | 0.00% |
| | 장기매출채권 | 1,858 | 1,841 | 99.05% |
| | 장기미수금 | 404 | 404 | 100.00% |
| | 합 계 | 138,465 | 9,617 | 6.95% |
| 제 22기 | 매출채권 | 102,030 | 6,411 | 6.28% |
| | 미수금 | 6,549 | 346 | 5.28% |
| | 미수수익 | 29 | - | 0.00% |
| | 장기매출채권 | 1,724 | 1,628 | 94.44% |
| | 장기미수금 | 405 | 405 | 100.00% |
| | 합 계 | 110,736 | 8,789 | 7.94% |
| 제 21 기 | 매출채권 | 82,739 | 4,191 | 5.07% |
| | 미수금 | 1,265 | 41 | 3.24% |
| | 미수수익 | 85 | - | 0.00% |
| | 장기매출채권 | 34 | 31 | 90.91% |
| | 장기미수금 | 2,311 | 1,689 | 73.08% |
| | 합 계 | 86,434 | 5,951 | 6.89% |

※ 연결재무제표 기준으로 작성되었습니다.

(2) 대손충당금 변동현황

(단위: 백만원)

| 구 분 | 제 23 기 1분기 | 제 22기 | 제 21기 |
|---|---|---|---|
| 1. 기초 대손충당금 잔액합계 | 8,789 | 5,951 | 7,511 |
| 2. 회계정책변경에 따른 증가 | - | - | - |
| 3. 연결범위 변동 | - | - | - |
| 4. 순대손처리액(①-②±③) | - | - | - |
| 5. 대손상각비 계상(환입)액 | 827 | 2,838 | (1,560) |
| 6. 기말 대손충당금 잔액합계 | 9,617 | 8,789 | 5,951 |

(3) 매출채권 관련 대손충당금 설정방침

당사는 매출채권에 대해 최초 인식 후 매출채권의 회수가능성에 대하여는 개별 평가 및 집합 평가로 전체기간 기대신용손실을 적용 평가하여 손실충당금을 인식하고 있습니다.
개별적으로 유의적인 채권의 경우 우선적으로 손상발생의 객관적인 증거가 있는지 개별적으로 검토하고, 개별적으로 채권에 손상발생의 객관적인 증거가 없다면 그 채권의 유의성에 관계없이 유사한 신용위험의 특성을 가지 채권의 집하에 포함하여 집합적으로 손상여부를 검토합니다. 개별적으로 손상검토를 하여 손상차손을 인식하거나 기존 손상차손을 계속 인식하는 경우 해당 채권은 집합적인 손상 검토에 포함하지 아니합니다.
당사는 채권에 대한 손상평가를 검토함에 있어 채무자의 상환 불이행이나 지연과 같은 계약 위반 여부, 채무자의 파산이나 기타 재무구조조정의 가능성을 고려하여
추정미래현금에 영향을 미친 경우 손상차손을 인식하고 있습니다.

(4) 경과기간별 매출채권 및 기타채권 현황

(2021년 1분기 기말 기준) (단위: 백만원)

| 구 분 | 만기미도래 | 90일 이내 | 90~180일 | 180일~1년 | 1년 초과 | 계 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 금액 | 95,168 | 10,314 | 6,910 | 8,246 | 17,828 | 138,466 |
| 구성비율 | 68.73% | 7.45% | 4.99% | 5.96% | 12.88% | 100.00% |

## 다. 재고자산 현황 등

최근 3사업연도 재고자산의 보유현황은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

| 계정과목 | 제23기 1분기 | 제22기 | 제21기 | 비 고 |
|---|---|---|---|---|
| | 2021년 03월말 | 2020년 12월말 | 19년 12월말 | |
| 제품/상품 | 43,249 | 43,897 | 40,371 | - |
| 재공품 | 1,120 | 888 | 1,015 | - |
| 원재료 | 44,933 | 42,747 | 29,012 | - |
| 기 타 | 7,257 | 1,640 | 2,420 | - |
| 합 계 | 96,559 | 89,172 | 72,818 | - |
| 총자산대비 재고자산 구성비율(%) [재고자산÷기말자산총계×100] | 21.88% | 22.00% | 22.73% | - |
| 재고자산회전율(회수) [연환산 매출원가÷{(기초재고+기말재고)÷2}] | 1.6회 | 6.3회 | 6.9회 | - |

※연결재무제표 기준으로 작성되었습니다.

(2) 재고자산의 실사내역 등

당사는 실시간으로 물류파트 및 관련시스템에서 재고가 유지관리되고 있으며, 내부관리절차에 의하여 관리되고 있는 재고자산의 정확성을 유지하기 위하여 주기적으로 재고현황을 확인하고 있습니다. 한편, 당사의 회계부서는 2020 사업년도의 재무제표의 작성과 관련하여 당사 및 주요 종속회사의 전체재고에 대하여 2020년 12월 31일에 전수실사를 하였습니다. 재무상태표일과 실사일의 실사대상 재고자산 차이는 회계장부에 반영된 일자별 입출고 현황, 수불내역, 기말재고현황 등을 통해 확인하였으며, 기말 현재 회사의 실재고자산과 회계장부와 일치하고 있습니다.

- 재고실사시 전문가의 참여 또는 감사인의 입회여부 등
재고실사는 회계부서의 주관하에 전공장, 동일자에 전수실사를 수행하였으며, 2020 사업년도 재무제표의 외부감사인인 정인회계법인 소속 공인회계사 5명이 입회하에 실시하였습니다.

(3) 장기체화재고등 내역

재고자산의 시가가 취득원가보다 하락한 경우에는 저가법 등을 사용하여 재고자산의재무상태표 가액을 결정하고 있으며, 2021년 1분기말 현재 재고자산에 대한 평가내역은 다음과 같습니다.

(단위: 백만원)

| 구분 | 취득원가 | 보유금액 | 평가충당금 | 기말 장부가액 |
|---|---|---|---|---|
| 상품 | 1,491 | 1,491 | (43) | 1,448 |
| 제품 | 43,949 | 43,949 | (2,147) | 41,802 |
| 재공품 | 1,145 | 1,145 | (26) | 1,119 |
| 원재료 | 44,962 | 44,962 | (29) | 44,933 |
| 기타 | 7,257 | 7,257 | - | 7,257 |
| 합계 | 98,804 | 98,804 | (2,245) | 96,559 |

※연결재무제표 기준으로 작성되었습니다.

## 라. 공정가치 평가내역

### (1) 장부금액과 공정가치

당분기말 및 전기말 현재 연결실체의 금융상품의 범주별 분류내역 및 장부금액과 공정가치는 다음과 같습니다.

| 구 분 | 당분기말 | | 전기말 | |
|---|---|---|---|---|
| | 장부금액 | 공정가치 | 장부금액 | 공정가치 |
| <금융자산> | | | | |
| 상각후원가 측정 금융자산: | | | | |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 현금및현금성자산 | 5,749,655,855 | 5,749,655,855 | 16,361,910,632 | 16,361,910,632 |
| 매출채권및기타채권 | 128,831,035,346 | 128,831,035,346 | 101,851,220,572 | 101,851,220,572 |
| 매출채권및기타채권(비유동) | 17,646,319 | 17,646,319 | 95,756,316 | 95,756,316 |
| 기타금융자산(유동) | 5,485,060,000 | 5,485,060,000 | 6,141,080,000 | 6,141,080,000 |
| 기타금융자산(비유동) | 3,188,404,665 | 3,188,404,665 | 2,421,973,149 | 2,421,973,149 |
| 소 계 | 143,271,802,185 | 143,271,802,185 | 126,871,940,669 | 126,871,940,669 |
| 공정가치로 측정되는 금융자산: | | | | |
| 당기손익-공정가치금융자산 | 1,139,265,100 | 1,139,265,100 | 1,139,265,100 | 1,139,265,100 |
| 기타포괄손익-공정가치금융자산 | 50,499,500 | 50,499,500 | 50,499,500 | 50,499,500 |
| 파생상품자산 | 192,322,327 | 192,322,327 | - | - |
| 소 계 | 1,382,086,927 | 1,382,086,927 | 1,189,764,600 | 1,189,764,600 |
| 합 계 | 144,653,889,112 | 144,653,889,112 | 128,061,705,269 | 128,061,705,269 |
| <금융부채> | | | | |
| 상각후원가 측정 금융부채: | | | | |
| 매입채무및기타채무 | 132,656,098,165 | 132,656,098,165 | 120,945,807,763 | 120,945,807,763 |
| 단기차입금 | 67,091,380,267 | 67,091,380,267 | 64,885,104,346 | 64,885,104,346 |
| 사채 | 4,000,000,000 | 4,000,000,000 | 4,000,000,000 | 4,000,000,000 |
| 장기차입금 | 56,540,422,599 | 56,540,422,599 | 49,329,300,096 | 49,329,300,096 |
| 상환전환우선주부채 | 6,026,522,447 | 6,026,522,447 | 18,335,413,407 | 18,335,413,407 |
| 기타금융부채 | 68,000,000 | 68,000,000 | 68,000,000 | 68,000,000 |
| 소 계 | 266,382,423,478 | 266,382,423,478 | 257,563,625,612 | 257,563,625,612 |
| 공정가치로 측정되는 금융부채: | | | | |
| 파생금융부채 | 4,368,684,771 | 4,368,684,771 | 6,337,143,586 | 6,337,143,586 |
| 소 계 | 4,368,684,771 | 4,368,684,771 | 6,337,143,586 | 6,337,143,586 |
| 합 계 | 270,751,108,249 | 270,751,108,249 | 263,900,769,198 | 263,900,769,198 |

유동자산으로 분류된 매출채권 등의 경우 장부금액을 공정가치의 합리적인 근사치로추정하고 있으며, 나머지 금융상품에 대해서는 현금흐름의 할인기법 등의 기타 기법을 사용하고 있습니다.

당분기 중 연결실체의 금융자산과 금융부채 공정가치에 영향을 미치는 사업환경 및 경제적인 환경의 유의적인 변동은 없습니다.

### (2) 공정가치 서열체계

연결실체는 공정가치 측정에 사용된 투입변수의 유의성을 반영하는 공정가치 서열체계에따라 공정가치 측정치를 분류하고 있으며, 공정가치 서열체계의 수준은 다음과 같습니다.

| 수 준 | 투 입 변 수 |
|---|---|
| 1 | 동일한 자산이나 부채에 대한 활성시장의 조정되지 않은 공시가격 |
| 2 | 직접적으로 또는 간접적으로 관측 가능한 자산이나 부채에 대한 투입변수 |
| 3 | 관측 가능한 시장자료에 기초하지 않은 자산이나 부채에 대한 투입변수 |

당분기말 및 전기말 현재 공정가치로 측정되는 금융상품의 서열체계에 따른 수준별 공정가치 측정치는 다음과 같습니다.
① 당분기말

| (단위: 원) | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 구 분 | 수준 1 | 수준 2(*) | 수준 3(*) | 합 계 |
| 파생상품자산: | | | | |
| 선물환(*) | - | 192,322,327 | - | 192,322,327 |
| 파생상품부채: | | | | |
| 상환전환우선주부채 상환권 | - | - | 4,368,684,771 | 4,368,684,771 |

(*) 당분기말 현재 공정가치 서열체계 수준2와 수준3으로 분류되는 파생상품자산 및 파생상품부채의 공정가치 측정에 사용한 평가방법은 다음과 같습니다.

| (단위:원) | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 구 분 | 공정가치 | 가치평가기법 | 투입변수 | 투입변수의 범위 | 관측 가능하지 않은 투입변수가 공정가치 측정에 미치는 영향 |
| 선물환 | 192,322,327 | 옵션모델 | 환율 | 약정환율 | 환율 상승(하락)에 따라 공정가치 하락(상승) |
| | | | 내재변동성 | - | 내재변동성 상승(하락)에 따라 공정가치 하락(상승) |
| 상환전환우선주부채 상환권 | 4,368,684,771 | 이항모형평가법 | 할인율 | 12.3% 및 12.6% | 할인율 상승(하락)에 따라 공정가치 하락(상승) |
| | | | 주가변동성 | 48.44% | 주가변동성 상승(하락)에 따라 공정가치 상승(하락) |

② 전기말

| (단위: 원) | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 구 분 | 수준 1 | 수준 2 | 수준 3(*) | 합 계 |
| 파생상품부채: | | | | |
| 상환전환우선주부채 전환권 및 상환권 | - | - | 6,337,143,586 | 6,337,143,586 |

(*) 전기말 현재 공정가치 서열체계 수준3으로 분류되는 파생상품부채의 공정가치 측정에 사용한 평가방법은 다음과 같습니다.

| (단위:원) | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 구 분 | 공정가치 | 가치평가기법 | 투입변수 | 투입변수의 범위 | 관측 가능하지 않은 투입변수가 공정가치 측정에 미치는 영향 |
| 상환전환우선주부채 전환권 및 상환권 | 6,337,143,586 | 이항모형평가법 | 할인율 | 12.3% 및 12.6% | 할인율 상승(하락)에 따라 공정가치 하락(상승) |
| | | | 주가변동성 | 48.44% | 주가변동성 상승(하락)에 따라 공정가치 상승(하락) |

## 마. 채무증권 발행실적 등

### (1) 채무증권 발행실적

당사는 증권신고서 작성기준일 현재 해당사항이 없습니다.

### (2) 사채관리계약 주요내용 및 충족여부 등

당사는 증권신고서 작성기준일 현재 해당사항이 없습니다.

### (3) 기업어음증권 미상환 잔액

당사는 증권신고서 작성기준일 현재 해당사항이 없습니다.

### (4) 전자단기사채 미상환 잔액

당사는 증권신고서 작성기준일 현재 해당사항이 없습니다.

### (5) 회사채 미상환 잔액

당사는 증권신고서 작성기준일 현재 해당사항이 없습니다.

### (6) 신종자본증권 미상환 잔액

당사는 증권신고서 작성기준일 현재 해당사항이 없습니다.

### (7) 조건부자본증권 미상환 잔액

당사는 증권신고서 작성기준일 현재 해당사항이 없습니다.

# Ⅳ. 감사인의 감사의견 등

## 1. 회계감사인의 감사의견 등

### 가. 회계감사인의 명칭 및 감사의견

| 사업연도 | 감사인 | 감사의견 | 강조사항 등 | 핵심감사사항 |
|---|---|---|---|---|
| 제23기(1분기) | 정인회계법인 | - | COVID-19(코로나바이러스감염증-19)으로 인한 영업환경 및 영업성과 등에 미칠 수 있는 영향의 불확실성이 존재 | 해당사항 없음 |
| 제22기(전기) | 정인회계법인 | 적정 | COVID-19(코로나바이러스감염증-19)으로 인한 영업환경 및 영업성과 등에 미칠 수 있는 영향의 불확실성이 존재 | 해당사항 없음 |
| 제21기(전전기) | 안경회계법인 | 적정 | 해당사항 없음 | 해당사항 없음 |

### 나. 감사용역 체결현황

(단위 : 백만원, 시간)

| 사업연도 | 감사인 | 내 용 | 감사계약내역 | | 실제수행내역 | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 보수 | 시간 | 보수 | 시간 |
| 제23기 | 정인회계법인 | 중간감사 및 기말감사 | 170 | 2,058 | - | - |
| 제22기 | 정인회계법인 | 중간감사 및 기말감사 | 240 | 2,058 | 257 | 2,229 |
| 제21기 | 안경회계법인 | 기초 잔액 검토 및 내부통제에 대한 이해, 계정과목에 대한 입증절차 수행, 연결계정과목에 대한 입증절차 수행 | 45 | 846 | 45 | 930 |

### 다. 회계감사인과의 비감사용역 계약체결 현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

### 라. 내부감사기구가 회계감사인과 논의한 결과

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

### 마. 감사인의 변경

당사는 유가증권 시장 상장을 위해 주식회사 등의 외부감사에 관한 법률 및 동법 시행령에 따라 2020년 11월 금융감독원으로부터 정인회계법인을 감사인으로 지정받아 계약을 체결하여 감사받고 있습니다.

## 2. 내부통제에 관한 사항

| 사업연도 | 검토의견 | 지적사항 |
|---|---|---|
| 제23기(1분기) | - | - |
| 제22기(전기) | 경영자의 내부회계관리제도 운영실태보고서에 대한 우리의 검토결과, 상기 경영자의운영실태보고 내용이 중요성의 관점에서 내부회계관리제도 모범규준의 규정 제5장 '중소기업에 대한 적용'의 규정에 따라 작성되지 않았다고 판단하게 하는 점이 발견되지 아니하였습니다. | 적정 |
| 제21기(전전기) | 경영자의 내부회계관리제도 운영실태보고서에 대한 우리의 검토결과, 상기 경영자의운영실태보고 내용이 중요성의 관점에서 내부회계관리제도 모범규준의 규정에 따라 작성되지 않았다고 판단하게 하는 점이 발견되지 아니하였습니다. | 적정 |

# Ⅴ. 이사회 등 회사의 기관에 관한 사항

## 1. 이사회에 관한 사항

### 가. 이사회 구성 개요

증권신고서 제출기준일 현재 당사의 이사회는 2명의 사내이사(이학연, 이영세)와 2명의 사외이사(최병규, 문성호)로 총 4명으로 구성되어 있습니다.
이사회 의장은 당사 사내규정에 의거하여 이학연 사내이사로 선정되었으며, 이사회내에는 1개의(내부거래위원회) 소위원회가 있습니다.

### 나. 중요의결사항 등

| 회차 | 개최일자 | 의안 내용 | 가결 여부 | 사내이사 | | | | | 사외이사 | | | 기타비상무이사 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | 이학연 | 윤미숙 | 배진록 | 이도연 | 이영세 | 최병규 | 이희용 | 문성호 | 야마나카야스히로 |
| | | | | (출석률: 100%) | (출석률: 100%) | (출석률: 100%) | (출석률: 100%) | (출석률: 100%) | (출석률: 100%) | (출석률: 100%) | (출석률: 0%) | (출석률 :54%) |
| 20-1 | 2020.02.07 | 한국산업은행 산업운영자금대출 차입(대환) 및 기한부 외화수입신용장 한도 기한연장의 건 | 가결 | 찬성 | 찬성 | 찬성 | - | - | - | - | - | 불참 |
| 20-2 | 2020.02.20 | 미주법인(AJUSTEEL USA, INC.) 차입에 따른 연대보증제공 건 | 가결 | 찬성 | 찬성 | 찬성 | - | - | - | - | - | 불참 |
| 20-3 | 2020.02.18 | 한국수출입은행 수출성장자금 약정 건 | 가결 | 찬성 | 찬성 | 찬성 | - | - | - | - | - | 불참 |
| 20-4 | 2020.02.28 | 한국산업은행 산업시설자금대출 차입의 건 | 가결 | 찬성 | 찬성 | 찬성 | - | - | - | - | - | 불참 |
| 20-5 | 2020.03.12 | 한국산업은행 원화지급보증 기한연장의 건 | 가결 | 찬성 | 찬성 | 찬성 | - | - | - | - | - | 불참 |
| 20-6 | 2020.03.17 | 제 21기 정기주주총회 개최의 건 | 가결 | 찬성 | 찬성 | 찬성 | - | - | - | - | - | 불참 |
| 20-7 | 2020.03.31 | 대표이사 선임의 건 | 가결 | 찬성 | - | - | 찬성 | 찬성 | - | - | - | 불참 |
| 20-8 | 2020.05.07 | 한국수출입은행 수출성장자금 약정 건 | 가결 | 찬성 | - | - | 찬성 | 찬성 | - | - | - | 불참 |
| 20-9 | 2020.05.21 | 미주법인(AJUSTEEL USA, INC.) 차입에 따른 연대보증제공 건 | 가결 | 찬성 | - | - | 찬성 | 찬성 | - | - | - | 불참 |
| 20-10 | 2020.05.21 | 한국수출입은행 수출성장자금 약정 건 | 가결 | 찬성 | - | - | 찬성 | 찬성 | - | - | - | 불참 |
| 20-11 | 2020.05.21 | 중국법인에 외화지급보증 신규 제공 건 | 가결 | 찬성 | - | - | 찬성 | 찬성 | - | - | - | 불참 |
| 20-12 | 2020.05.21 | 미주법인(AJUSTEEL USA, INC.) 연대보증제공 건 | 가결 | 찬성 | - | - | 찬성 | 찬성 | - | - | - | 불참 |
| 20-13 | 2020.05.21 | 혜주아주강철가고유한공사 IBK기업은행 삼천지점 연대보증제공 건 | 가결 | 찬성 | - | - | 찬성 | 찬성 | - | - | - | 불참 |

| | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 20-14 | 2020.06.17 | 아주스틸㈜ 제13회차 무보증 사모사채 발행의 건 | 가결 | 찬성 | - | - | 찬성 | 찬성 | - | - | - | 불참 |
| 20-15 | 2020.06.22 | 아주이지엘㈜ 운영자금 10억 차입의 연대보증건 | 가결 | 찬성 | - | - | 찬성 | 찬성 | - | - | - | 불참 |
| 20-16 | 2020.06.25 | 제13회차 무보증 사모사채 발행의 건 | 가결 | 찬성 | - | - | 찬성 | 찬성 | - | - | - | 불참 |
| 20-17 | 2020.08.27 | 중국법인에 원화예금(20억원) 담보 제공 건 | 가결 | 찬성 | - | - | 찬성 | 찬성 | - | - | - | 불참 |
| 20-18 | 2020.09.10 | 에이제이스틸㈜ 운영자금 차입에 대한 연대보증 제공의 건 | 가결 | 찬성 | - | - | 찬성 | 찬성 | - | - | - | 불참 |
| 20-19 | 2020.09.10 | KEB하나은행 운영자금 차입의 신규 건 | 가결 | 찬성 | - | - | 찬성 | 찬성 | - | - | - | 불참 |
| 20-20 | 2020.09.10 | 어음채권매입 약정 연장의 건 | 가결 | 찬성 | - | - | 찬성 | 찬성 | - | - | - | 불참 |
| 20-21 | 2020.09.10 | 우리은행 기업운전일반대출 신규 차입 건 | 가결 | 찬성 | - | - | 찬성 | 찬성 | - | - | - | 불참 |
| 20-22 | 2020.11.13 | 임시주주총회 소집의 건 | 가결 | 찬성 | - | - | 찬성 | 찬성 | - | - | - | 불참 |
| 20-23 | 2020.11.27 | 준비금의 자본전입에 관한 신주발행의 건 | 가결 | 찬성 | - | - | 찬성 | 찬성 | - | - | - | 불참 |
| 20-24 | 2020.12.30 | 임시주주총회 소집의 건 | 가결 | 찬성 | - | - | - | 찬성 | 찬성 | 찬성 | - | 불참 |
| 21-1 | 2021.02.26 | '21년 정기주주총회 개최의 건<br>KDB산업은행 여신연장의 건 | 가결 | 찬성 | - | - | - | 찬성 | 찬성 | 찬성 | - | 불참 |
| 21-2 | 2021.03.05 | 우리사주조합 현금무상출연의 건 | 가결 | 찬성 | - | - | - | 찬성 | 찬성 | 찬성 | - | 불참 |
| 21-3 | 2021.03.26 | AJU STEEL USA 미수금 출자전환의 건<br>유가증권시장 기업공개 결의의 건 | 가결 | 찬성 | - | - | - | 찬성 | 찬성 | 찬성 | - | 불참 |
| 21-4 | 2021.04.26 | 임시주주총회 소집의건<br>아주이지엘 주식회사 출자의건 | 가결 | 찬성 | - | - | - | 찬성 | 찬성 | 찬성 | - | 불참 |
| 21-5 | 2021.06.10 | 내부거래위원회 선임의 건<br>아주엠씨엠 운전자금 연대보증의 건<br>아주이지엘 운전자금 연대보증의 건<br>아주스틸 김천공장 사업장 등록의 건 | 가결 | 찬성 | - | - | - | 찬성 | 찬성 | - | 불참 | 불참 |

주1) 2020년 3월 31일 정기주주총회를 통해 이도연 사내이사, 이영세 사내이사가 선임되었으며, 배진록 사내이사, 윤미숙 사내이사는 임기만료로 퇴임하였습니다.
주2) 2020년 11월 27일 임시주주총회를 통해 최병규 사외이사, 이희용 사외이사가 선임되었으며, 이도연 사내이사가 사임하였습니다.
주3) 2021년 6월 7일 임시주주총회를 통해 문성호 사외이사가 선임되었으며, 이희용 사외이사가 사임하였습니다.

## 다. 이사회에서 사외이사의 주요활동내역

| 회차 | 개최일자 | 의안내용 | 사외이사 참석인원 |
|---|---|---|---|
| 20-24 | 2020.12.30 | 임시주주총회 소집의 건 | (2/2) |
| 21-1 | 2021.02.26 | 2021년 정기주주총회 개최의 건<br>KDB산업은행 여신연장의 건 | (2/2) |
| 21-2 | 2021.03.05 | 우리사주조합 현금무상출연의 건 | (2/2) |
| 21-3 | 2021.03.26 | AJU STEEL USA 미수금 출자전환의 건 | (2/2) |

| | | | |
|---|---|---|---|
| | | 유가증권시장 기업공개 결의의 건 | |
| 21-4 | 2021.04.26 | 임시주주총회 소집의건 | (2/2) |
| | | 아주이지엘 주식회사 출자의건 | |
| 21-5 | 2021.06.10 | 내부거래위원회 선임의 건 | (1/2) |
| | | 아주엠씨엠 운전자금 연대보증의 건 | |

## 라. 이사회내 위원회

| 위원회명 | 구성 | 성명 | 설치목적 및 권한사항 | 비고 |
|---|---|---|---|---|
| 내부거래위원회 | 사외이사 2명을 포함한 등기이사 3인 이상 | 이영세 (사내이사)<br>최병규 (사외이사)<br>문성호 (사외이사) | 설치목적: 내부통제강화<br>권한사항<br>- 가지급금 또는 대여금 등의 자금을 제공 또는 거래하는 행위<br>- 주식 또는 회사채 등의 유가증권을 제공 또는 거래하는 행위<br>- 부동산 또는 무체재산권 등의 자산을 제공 또는 거래하는 행위<br>- 상법상 회사의 주요주주 및 특수관계인과의 거래 | - |

## 마. 이사의 독립성

당사의 이사 4명에 대한 각각의 추천인 및 선임배경 등은 다음과 같습니다.

| 구분 | 이사명 | 추천인 | 선임배경 | 활동분야 | 회사와의 거래 | 최대주주와의 관계 | 비고 | 임기 | 연임 여부 | 연임횟수 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 사내이사 | 이학연 | 이사회 | 당사의 최초 설립자이자 최고경영자<br>업계 30년 이상 경력의 철강제조업 전문가로 내부의 전반적인 총괄 업무와 대외적 업무를 안정적으로 수행하기 위함 | CEO | 보통주 8,069,770주 보유 | 본인 | - | 3년 | 연임 | 7회 |
| | 이영세 | 이사회 | 당사의 경영전략본부 본부장으로 기업경영의 전반적인 업무를 안정적으로 수행하기 위함 | CFO | - | - | - | 3년 | 신임 | - |
| 사외이사 | 최병규 | 이사회 | 법률전문가로서 법적문제 자문 | 법률자문 | - | - | - | 3년 | 신임 | - |
| | 문성호 | 이사회 | 회계, 재무분야의 전문가로서 회계, 재무관련 자문 | 회계자문 | - | - | - | 3년 | 신임 | - |

## 바. 사외이사 교육 미실시 내역

| 사외이사 교육 실시여부 | 사외이사 교육 미실시 사유 |
|---|---|
| 미실시 | 이사회 개최 시 안건에 대한 내용, 경영전반에 대한 내용, 기타 특이사항에 대하여 사외이사에게 충분히 설명을 진행하며, 필요시에는 관련 자료를 제공하고있습니다.<br><br>사외이사 선임기간은 짧지만, 철강산업 및 회사에 대한 이해도가 높다고 판단되어 교육을 진행하지 않았지만, 하반기 중 사외이사 교육을 실시 할 예정입니다. |

## 사. 사외이사 지원조직 현황

| 부서(팀)명 | 직원수(명) | 직위 | 주요 활동내역 |
|---|---|---|---|
| IR파트 | 2명 | 선임 1명<br>주임 1명 | - 내부거래위원회 운영 지원<br>- 주주총회, 이사회 운영 지원<br>- 기타 업무 지원 |

## 아. 사외이사 및 그 변동현황

| 이사의 수 | 사외이사 수 | 사외이사 변동현황 | | |
|---|---|---|---|---|
| | | 선임 | 해임 | 중도퇴임 |
| 4명 | 2명 | 1명 | - | 1명 |

주1) 기타비상무이사는 포함되어 있지 않습니다.

# 2. 감사제도에 관한 사항

## 가. 감사위원회 설치여부

당사는 "상법 제542조의 11"에 의거하여 최근 사업연도말 자산총액 2조원 이상인 상장회사가 아니므로, 감사위원회를 설치하여야 할 의무가 없으며, "상법 제542조의 10"의 규정에 따라 2020년 11월 27일 임시주주총회를 개최하여 상근감사 1명을 선임임하여 감사업무를 충실히 수행하고 있습니다.

## 나. 감사에 관한 사항

### (1) 감사의 인적사항

당사는 상법 상 상근감사의 결격요건(상법 제 542조의 10) 검토 및 내부 심의를 거쳐 2020년 11월 27일 임시주주총회를 통하여 상근감사를 선임하였습니다.

| 성 명 | 주 요 경 력 | 결격요건 여부 | 비 고 |
|---|---|---|---|
| 민철기 | 2018. 07 강북지역본부 기업금융전문위원<br>2017. 07 심사1부 수석심사전문위원<br>2016. 07 송도지점 지점장<br>2010. 07 기업구조조정실 파트장, 팀장<br>2007. 07 한국금융연수원 연수<br>2004. 07 기업금융5실 차장<br>1989. 02 한국산업은행 입행<br>1987. 02 충남대학원 법학<br>1985. 02 충남대학교 법학<br>1981. 02 충남고등학교 | 미해당 | - |

### (2) 감사의 독립성

| 구분 | 내용 |
|---|---|
| 정관제42조<br>(감사의수와선임) | ① 이 회사는 1명 1인 이상 감사를 둘 수 있다<br>②감사는주주총회에서선임하며, 감사의선임을위한의안은이사의선임을위한의안과는구분하여의결하여야한다<br>③감사의선임은출석한주주의의결권의과반수로하되발행주식총수의4분의1이상의수로하여야한다. 그러나의결권있는발행주식총수의100분의3을초과하는수의주식을가진주주는그초과하는주식에관하여제1항의감사의선임에있어서는의결권을행사하지못한다. 다만, 소유주식수의산정에있어최대주주와그특수관계인, 최대주주또는그특수관계인의계산으로주식을보유하는자, 최대주주또는그특수관계자에게의결권을위임한자가소유하는의결권있는주식의수는합산한다 |

| | |
|---|---|
| 정관제44조<br>(감사의직무등) | ① 감사는 회사의 회계와 업무를 감사한다.<br>② 감사는 이사회에 출석하여 의견을 진술할 수 있다.<br>③감사는필요하면회의의목적사항과소집이유를적은서면을이사(소집권자가있는경우에는소집권자)에게제출하여이사회소집을청구할수있다.<br>④제3항의청구를하였는데도이사가지체없이이사회를소집하지아니하면그청구한감사가이사회를소집할수있다<br>⑤감사는회의의목적사항과소집의이유를기재한서면을이사회에제출하여임시주주총회의소집을청구할수있다.<br>⑥감사는그직무를수행하기위하여필요한때에는자회사에대하여영업의보고를요구할수있다. 이경우자회사가지체없이보고를하지아니할때또는그보고의내용을확인할필요가있는때에는자회사의업무와재산상태를조사할수있다.<br>⑦ 감사는 회사의 비용으로 전문가의 도움을 구할 수 있다. |

(3) 감사의 주요 활동 내역

| 회차 | 개최일자 | 의안내용 | 가결여부 | 감사의 성명 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | 이도연 | 이상규 | 민철기 |
| | | | | (출석률: 100%) | (출석률: 100%) | (출석률: 100%) |
| 20-1 | 2020.02.07 | 한국산업은행 산업운영자금대출 차입(대환) 및 기한부 외화수입신용장 한도 기한연장의 건 | 가결 | 참석 | - | - |
| 20-2 | 2020.02.20 | 미주법인(AJUSTEEL USA, INC.) 차입에 따른 연대보증제공 건 | 가결 | 참석 | - | - |
| 20-3 | 2020.02.18 | 한국수출입은행 수출성장자금 약정 건 | 가결 | 참석 | - | - |
| 20-4 | 2020.02.28 | 한국산업은행 산업시설자금대출 차입의 건 | 가결 | 참석 | - | - |
| 20-5 | 2020.03.12 | 한국산업은행 원화지급보증 기한연장의 건 | 가결 | 참석 | - | - |
| 20-6 | 2020.03.17 | 제 21기 정기주주총회 개최의 건 | 가결 | 참석 | - | - |
| 20-7 | 2020.03.31 | 대표이사 선임의 건 | 가결 | | 참석 | - |
| 20-8 | 2020.05.07 | 한국수출입은행 수출성장자금 약정 건 | 가결 | | 참석 | - |
| 20-9 | 2020.05.21 | 미주법인(AJUSTEEL USA, INC.) 차입에 따른 연대보증제공 건 | 가결 | | 참석 | - |
| 20-10 | 2020.05.21 | 한국수출입은행 수출성장자금 약정 건 | 가결 | | 참석 | - |
| 20-11 | 2020.05.21 | 중국법인에 외화지급보증 신규 제공 건 | 가결 | | 참석 | - |
| 20-12 | 2020.05.21 | 미주법인(AJUSTEEL USA, INC.) 연대보증제공 건 | 가결 | | 참석 | - |
| 20-13 | 2020.05.21 | 혜주아주강철가고유한공사 IBK기업은행 삼천지점 연대보증제공 건 | 가결 | | 참석 | - |
| 20-14 | 2020.06.17 | 아주스틸㈜ 제13회차 무보증 사모사채 발행의 건 | 가결 | | 참석 | - |
| 20-15 | 2020.06.22 | 아주이지엘㈜ 운영자금 10억 차입의 연대보증건 | 가결 | | 참석 | - |
| 20-16 | 2020.06.25 | 제13회차 무보증 사모사채 발행의 건 | 가결 | | 참석 | - |
| 20-17 | 2020.08.27 | 중국법인에 원화예금(20억원) 담보 제공 건 | 가결 | | 참석 | - |
| 20-18 | 2020.09.10 | 에이제이스틸㈜ 운영자금 차입에 대한 연대보증 제공의 건 | 가결 | | 참석 | - |
| 20-19 | 2020.09.10 | KEB하나은행 운영자금 차입의 신규 건 | 가결 | | 참석 | - |
| 20-20 | 2020.09.10 | 어음채권매입 약정 연장의 건 | 가결 | | 참석 | - |
| 20-21 | 2020.09.10 | 우리은행 기업운전일반대출 신규 차입 건 | 가결 | | 참석 | - |
| 20-22 | 2020.11.13 | 임시주주총회 소집의 건 | 가결 | | 참석 | - |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 20-23 | 2020.11.27 | 준비금의 자본전입에 관한 신주발행의 건 | 가결 | | 참석 | - |
| 20-24 | 2020.12.30 | 임시주주총회 소집의 건 | 가결 | | - | 참석 |
| 21-1 | 2021.02.26 | '21년 정기주주총회 개최의 건<br>KDB산업은행 여신연장의 건 | 가결 | | - | 참석 |
| 21-2 | 2021.03.05 | 우리사주조합 현금무상출연의 건 | 가결 | | - | 참석 |
| 21-3 | 2021.03.26 | AJU STEEL USA 미수금 출자전환의 건<br>유가증권시장 기업공개 결의의 건 | 가결 | | - | 참석 |
| 21-4 | 2021.04.26 | 임시주주총회 소집의건<br>아주이지엘 주식회사 출자의건 | 가결 | | - | 참석 |
| 21-5 | 2021.06.10 | 내부거래위원회 선임의 건<br>아주엠씨엠 운전자금 연대보증의 건 | 가결 | | - | 참석 |

주1) 2020년 3월 31일 정기주주총회를 통해 이상규 감사가 선임되었으며, 이도연 감사는 임기만료로 퇴임하였습니다.
주2) 2020년 11월 27일 임시주주총회를 통해 민철기 감사가 선임되었으며, 이상규 감사는 사임하였습니다.

(4) 감사 교육 미실시 내역

| 감사 교육 실시여부 | 감사 교육 미실시 사유 |
|---|---|
| 미실시 | 이사회 개최 시 안건에 대한 내용, 경영전반에 대한 내용, 기타 특이사항에 대하여 상근감사에게 충분히 설명을 진행하며, 필요시에는 관련 자료를 제공하고있습니다.<br><br>상근감사 선임기간은 짧지만, 전문고급인력으로 회사의 이해도 및 감사업무를 위해 하반기 중 감사 교육을 실시 할 예정입니다. |

(5) 감사 지원조직 현황

| 부서(팀)명 | 직원수(명) | 직위 | 주요 활동내역 |
|---|---|---|---|
| IR파트 | 2명 | 선임 1명 외 1명 | - 감사 업무 지원 |
| 재무팀 | 6명 | 책임 1명 외 5명 | - 감사 업무 지원 |

### 다. 준법지원인의 인적사항 및 주요경력

당사는 증권신고서 제출일 현재 선임된 준법지원인이 없습니다.

## 3. 주주의 의결권 행사에 관한 사항

### 가. 투표제도

당사는 증권신고서 제출일 현재 집중투표제 및 서면투표제 또는 전자투표제는 채택하고 있

지 않습니다.

### 나. 소수주주권

당사는 증권신고서 제출일 현재 소수주주권이 행사된 경우가 없습니다.

### 다. 경영권 경쟁

당사는 증권신고서 제출일 현재 회사의 경영지배권에 관하여 경쟁이 있었던 경우가 없습니다.

# Ⅵ. 주주에 관한 사항

## 1. 최대주주 및 특수관계인의 주식소유 현황

### 가. 최대주주 및 특수관계인의 주식소유 현황

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재) (단위 : 주, %)

| 성명 | 관계 | 주식의 종류 | 기초 (2021.01.01) | | 기말 (증권신고서 제출일) | | 비고 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 주식수 | 지분율 | 주식수 | 지분율 | |
| 이학연 | 본인 | 보통주 | 8,069,770 | 36.3% | 8,069,770 | 35.9% | |
| 윤미숙 | 배우자 | 보통주 | 3,662,580 | 16.5% | 3,662,580 | 16.3% | |
| 이도연 | 형제 | 보통주 | 30,000 | 0.1% | 30,000 | 0.1% | |
| 윤호준 | 처남 | 보통주 | 30,000 | 0.1% | 30,000 | 0.1% | |
| 배진록 | 관계사 임원 | 보통주 | 643,590 | 2.9% | 643,590 | 2.9% | |
| 합계 | | | 12,435,940 | 56.0% | 12,435,940 | 55.4% | |

### 나. 최대주주의 주요경력 및 개요

증권신고서 제출일 기준 당사의 최대주주는 이학연 대표이사이며, 소유주식수는 8,069,770주(35.9%)로 특수관계인을 포함한 총 소유주식수는 12,435,940주 입니다.

| 최대주주 성명 | 직위 | 등기임원 여부 | 주요경력(최근 5년간) | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | 기간 | 경력사항 | 겸임현황 |
| 이학연 | 대표이사 | 등기임원 | 1999년 10월 ~ 현재 | 아주스틸㈜ 대표이사 | 해당사항 없음 |

### 다. 최대주주의 변동을 초래할 수 있는 특정 거래 유무

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

## 2. 최대주주 변동내역

당사는 설립일부터 증권신고서 제출일 현재까지 최대주주는 이학연 대표이사로 변동없습니다.

## 3. 주식의 분포

### 가. 5%이상 주주와 우리사주조합 등의 주식소유현황

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재) (단위 : 주)

| 구분 | 주주명 | 소유주식수 | 지분율 | 비고 |
|---|---|---|---|---|
| 5% 이상 주주 | 이학연 | 8,069,770 | 35.9% | - |
| | 윤미숙 | 3,662,580 | 16.3% | - |
| | Kanematsu Corporation | 4,631,250 | 20.6% | - |
| | 크로마웰드 유한회사 | 2,437,500 | 10.9% | - |
| 우리사주조합 | | 162,500 | 0.7% | - |

주1) 2021년 3월 31일 크로마웰드 유한회사와 우리사주조합이 보유한 상환전환우선주는 보통주로 전환하였습니다.
주2) 2020년 12월 31일 Kanematsu Corporation이 보유한 전환우선주는 보통주로 전환하였습니다.

### 나. 소액주주 현황

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재) (단위 : 명, 주)

| 구 분 | 주주 | | | 소유주식 | | | 비 고 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 소액주주수 | 전체주주수 | 비율(%) | 소액주식수 | 총발행주식수 | 비율(%) | |
| 소액주주 | 7 | 17 | 41.2% | 558,094 | 22,452,189 | 2.5% | - |

주1) 상기 주주수 및 주식수는 증권신고서 제출일 현재 기준으로 작성되었습니다.
주2) 소액주주는 증권신고서 제출일 현재 발행주식 총수의 1%에 미달하는 주식을 소유한 주주를 의미하며, 소액주주는 우리사조합을 포함합니다.

## 4. 주식 사무

| 구분 | 내용 |
|---|---|

| | | | |
|---|---|---|---|
| 정관상<br>신주인수권의 내용 | 제11조 (신주인수권)<br>1. 주주는 그가 소유한 주식의 수에 비례하여 신주의 배정을 받을 권리를 갖는다.<br>2. 회사는 제1항의 규정에도 불구하고 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우에는 이사회의 결의로 주주 이외의 자에게 신주를 배정할 수 있다.<br>1) 발행주식총수의 100분의 50을 초과하지 않는 범위 내에서 자본시장법과 금융투자업에 관한 법률(이하 "자본시장법"이라 한다) 제165조의6에 따라 일반공모증자 방식으로 신주를 발행하는 경우<br>2) 우리사주조합원에게 주식을 배정하는 경우<br>3) 자본시장법 제165조 7의 규정에 따라 발행하는 주식총수의 100분의 20범위 내에서 우리사주 조합원에게 신주를 우선 배정하는 경우<br>4) 상법 제542조의3에 따른 주식매수선택권의 행사로 인하여 신주를 발행하는 경우<br>5) 발행주식총수의 100분의 30을 초과하지 않는 범위 내에서 긴급한 자금조달을 위하여 국내외 금융기관 또는 기관투자자에게 신주를 발행하는 경우<br>6) 발행주식총수의 100분의 30을 초과하지 않는 범위 내에서 회사가 경영상 필요로 외국인투자촉진법에 의한 외국인투자를 위하여 신주를 발행하는 경우<br>7) 발행주식총수의 100분의 30을 초과하지 않는 범위 내에서 사업상 중요한 기술도입, 연구개발, 생산, 판매, 자본제휴를 위하여 그 상대방에게 신주를 발행하는 경우<br>8) 발행주식총수의 100분의 50을 초과하지 않는 범위 내에서 주권을 유가증권시장 또는 코스닥시장에 상장하기 위하여 신주를 모집하거나 인수인에게 인수하게 하는 경우<br>9) 발행주식총수의 100분의 30을 초과하지 않는 범위 내에서 외국증권예탁증권(DR)발행에 따라 신주를 발행하는 경우<br>10) 증권 인수업무 등에 관한 규정 제10조의2(신주인수권)에 의거하여 신주를 발행하는 경우<br>3. 제2항 각 호 중 어느 하나의 규정에 의해 신주를 발행할 경우 발행할 주식의 종류와 수 및 발행가격 등은 이사회의 결의로 정한다.<br>4. 신주인수권의 포기 또는 상실에 따른 주식과 신주배정에서 발생한 단주에 대한 처리방법은 이사회의 결의로 정한다. | | |
| 결산일 | 12월 31일 | 정기주주총회 | 매 사업년도 종료 후 3개월이내 |
| 주주명부 폐쇄시기 | 2020년12월29일상법제350조3항배당기산일삭제로, 정관제15조주주명부의폐쇄규정을기준일규정으로변경하여현재“매년12월31일최종의주주명부기재된주주를정기주주총회권리행사할주주로한다“로명시되어있습니다. | | |
| 주권의 종류 | 전자등록계좌부 등록 | | |
| 명의개서대리인 | KB국민은행증권대행부(02-2073-8106) | | |
| 주주의 특전 | 해당사항 없음 | | |
| 공고방법 | 본 회사의 공고는 회사의 인터넷 홈페이지(www.ajusteel.com)에 한다. 다만, 전산장애 또는 그 밖의 부득이한 사유로 인터넷 홈페이지에 공고를 할 수 없는 때에는 서울특별시에서 발행되는 일간 매일경제신문에 게재한다. | | |

## 5. 주가 및 주식거래실적

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

# Ⅶ. 임원 및 직원 등에 관한 사항

## 1. 임원 및 직원 등의 현황

### 가. 임원 현황

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재) (단위 : 주)

| 성명 | 성별 | 출생 년월 | 직위 | 등기임원 여부 | 상근 여부 | 담당 업무 | 주요경력 | 소유주식수 | | 최대주주와 관계 | 재직 기간 | 임기 만료일 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | | | | 의결권 있는 주식 | 의결권 없는 주식 | | | |
| 이학연 | 남 | 1962.02 | 대표이사 | 등기 임원 | 상근 | 대표이사 | 아주스틸(주)대표이사(99년~현재)<br>아주철강 대표(94년~99년)<br>포항강재 총무부(88년~94년)<br>삼성중공업(82년~88년) | 8,069,770 | - | 본인 | 21년 18개월 | 2023.03.30 |
| 이영세 | 남 | 1976.03 | 상무이사 | 등기 임원 | 상근 | 경영전략본부 본부장 | 아주스틸(주)경영전략본부장 (07년~현재)<br>에이제이스틸(주)관리팀(06년~07년)<br>한국과학기술정보연구원(02년~06년) | - | - | 임원 | 15년 16개월 | 2023.03.30 |
| 문성호 | 남 | 1975.12 | 사외이사 | 등기 임원 | 비상근 | 사외이사 | 한경회계법인(17년~현재)<br>경신회계법인(12년~17년)<br>삼일회계법인(03년~12년) | - | - | 사외이사 | 1개월 | 2024.06.06 |
| 최병규 | 남 | 1983.08 | 사외이사 | 등기 임원 | 비상근 | 사외이사 | 법률법인 로하스(21년~현재)<br>강동 종합법률사무소(17년~21년)<br>선진 법률사무소(13년~17년) | - | - | 사외이사 | 7개월 | 2023.12.10 |
| 야마나카 야스히로 | 남 | 1970.04 | 기타비상무 이사 | 등기 임원 | 비상근 | 기타비상무 이사 | 가네마쯔(주) 일본본사 철강무역부 부장 (94년~현재) | - | - | 기타비상무 이사 | 2년 3개월 | 2022.03.14 |
| 민철기 | 남 | 1962.10 | 감사 | 등기 임원 | 상근 | 상근감사 | 한국산업은행(89년~20년) | - | - | 상근감사 | 7개월 | 2023.12.10 |
| 이도연 | 남 | 1975.01 | 상무이사 | 미등기 | 상근 | 마케팅 본부장 | 엔에스아이(01년~02년) | 30,000 | - | 형제 | 18년 11개월 | - |
| 권오진 | 남 | 1971.03 | 상무이사 | 미등기 | 상근 | 미국/멕시코 법인장 | 믹스(자영업) (00년~04년)<br>(주)팬들팬 영업사(98년~00년) | - | - | 관계사 임원 | 17년 4개월 | - |
| 김태일 | 남 | 1972.04 | 상무이사 | 미등기 | 상근 | R&D품질 본부장 | (주)케이씨씨 도료기술부(00~08) | - | - | 임원 | 12년 10개월 | - |
| 이병형 | 남 | 1959.02 | 강건재사업 부문장 | 미등기 | 상근 | 강건재사업 부문장 | 아주강재(주)대표이사(14년~20년)<br>아주스틸(주)부사장(06년~14년)<br>포스코 영업(86년~06년) | - | - | 임원 | 15년 3개월 | - |
| 홍승기 | 남 | 1970.04 | 실장 | 미등기 | 상근 | 안전환경실 실장 | 월성종합상사 (16년~18년)<br>장원테크 안전/보건(14년~16년)<br>삼성전자 안전/보건(94년~14년) | - | - | 임원 | 3년 1개월 | - |

## 나. 타회사 임원 겸직 현황

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재)

| 겸직자 | | 겸직현황 | | |
|---|---|---|---|---|
| 성명 | 직위 | 겸직회사명 | 직위 | 지분보유 |
| 문성호 | 사외이사 | 한경회계법인 | 회계사 | - |
| 최병규 | 사외이사 | 법률법인 로하스 | 변호사 | - |
| 야마나카 야스히로 | 기타비상무이사 | 가네마쯔㈜ 일본 본사 | 부장 | - |

## 다. 미등기임원 현황

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재) (단위 : 주)

| 성명 | 성별 | 출생 년월 | 직위 | 등기임원 여부 | 상근 여부 | 담당 업무 | 주요경력 | 소유주식수 | | 최대주주와 관계 | 재직 기간 | 임기 만료일 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | | | | 의결권 있는 주식 | 의결권 없는 주식 | | | |
| 이도연 | 남 | 1975.01 | 상무이사 | 미등기 | 상근 | 마케팅 본부장 | 엔에스아이(01년~02년) | 30,000 | - | 형제 | 18년 11개월 | - |
| 권오진 | 남 | 1971.03 | 상무이사 | 미등기 | 상근 | 미국/멕시코 법인장 | 믹스(자영업) (00년~04년)<br>(주)팬들팬 영업사(98년~00년) | - | - | 관계사 임원 | 17년 4개월 | - |
| 김태일 | 남 | 1972.04 | 상무이사 | 미등기 | 상근 | R&D품질 본부장 | (주)케이씨씨 도료기술부(00~08) | - | - | 임원 | 12년 10개월 | - |
| 이병형 | 남 | 1959.02 | 강건재사업 부문장 | 미등기 | 상근 | 강건재사업 부문장 | 아주강재(주)대표이사(14년~20년)<br>아주스틸(주)부사장(06년~14년)<br>포스코 영업(86년~06년) | - | - | 임원 | 15년 3개월 | - |
| 홍승기 | 남 | 1970.04 | 실장 | 미등기 | 상근 | 안전환경실 실장 | 월성종합상사 (16년~18년)<br>장원테크 안전/보건(14년~16년)<br>삼성전자 안전/보건(94년~14년) | - | - | 임원 | 3년 1개월 | - |

주1) 미등기임원의 타회사 임직원 겸직 없습니다.

## 라. 직원 등 현황

(기준일 : 2021.05.31) (단위 : 천원)

| 직원 | | | | | | | | | | 소속 외 근로자 | | | 비고 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 사업부문 | 성별 | 직 원 수 | | | | 합 계 | 평 균 근속연수 | 급여 총 액 (2021.01~ 2021.05) | 1인 평균 급여액 | 남 | 여 | 계 | |
| | | 기간의 정함이 없는 근로자 | | 기간제 근로자 | | | | | | | | | |
| | | 전체 | (단시간 근로자) | 전체 | (단시간 근로자) | | | | | | | | |
| 철강사업 | 남 | 422 | - | 11 | - | 433 | 5년 | 7,197,480 | 3,614 | - | - | - | - |
| | | | | | | | | | | | | | |

| | | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 철강사업 | 여 | 27 | - | 1 | - | 28 | 6년 | 433,144 | 3,304 | | | | - |
| 합 계 | | 449 | - | 12 | - | 461 | 5.5년 | 7,630,624 | 3,459 | | | | - |

주1) 상기 직원수는 아주스틸(주) 기준이며, 등기임원(사내이사 2명, 사외이사 2명, 기타비상무이사 1명, 감사 1명) 제외한 정보입니다.

주2) 연간 급여총액 및 1인 평균급여액은 소득세법 제20조에 따라 관할 세무서에 제출하는 근로소득지급명세서의 근로소득공제 반영전 근로소득 기준이며, 해외 주재 등 국내에서 근로소득이 발생하지 않아 상기 현황에 포함되지 않은 미등기임원 및 직원은 2명입니다.

주3) 미등기임원 및 2년 초과 기간제 근로자는 기간의 정함이 없는 근로자로 반영하였습니다

## 마. 미등기임원 보수 현황

(기준일 : 2021.05.31) (단위 : 천원)

| 구 분 | 인원수 | 급여 총액<br>(2021.01~2021.05) | 1인평균 급여액 | 비고 |
|---|---|---|---|---|
| 미등기임원 | 5명 | 213,026 | 10,651 | |

## 2. 임원의 보수 등

### 가. 이사・감사 전체의 보수현황

#### (1) 주주총회 승인금액

(단위 : 백만원)

| 구 분 | 인원수 | 주주총회 승인금액 | 비고 |
|---|---|---|---|
| 등기이사 | 5 | 2,000 | - |
| 감사 | 1 | 200 | - |

주1) 2021년 3월 31일 정기주주총회에서 승인된 금액입니다.

#### (2) 보수지급금액

#### (가) 이사・감사 전체

(단위 : 천원)

| 인원수 | 보수총액 | 1인당 평균보수액 | 비고 |
|---|---|---|---|
| 6명 | 217,935 | 36,322 | |

주1) 보수총액은 2021년 1월~5월까지 보수총액입니다.
주2) 1인당 평균 보수액은 보수총액을 인원수로 단순 평균하여 산출 하였습니다.

#### (나) 유형별

(단위 : 천원)

| 구 분 | 인원수 | 보수총액 | 1인당 평균보수액 | 비고 |
|---|---|---|---|---|
| 사내이사 | 2 | 175,435 | 87,717 | |
| 사외이사 (기타비상무이사 포함) | 3 | 5,000 | 1,666 | |
| 감사 | 1 | 37,500 | 37,500 | |

주1) 보수총액은 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제159조, 동법 시행령 제168조에 따라 당해 사업연도에 재임 또는 퇴임한 등기이사, 사외이사, 감사가 등기임원 자격으로 지급받은 소득세법상의 소득 금액입니다.
주2) 1인당 평균 보수액은 보수총액을 인원수로 단순 평균하여 산출 하였습니다.

#### (다) 이사・감사의 보수지급기준

당사의 등기이사(사내이사 2명, 사외이사 2명, 기타비상무이사 1명) 및 감사(상근감사 1명)의 보수는 정관 제 40조(이사의 보수와 퇴직금), 제 46조(감사의 보수와 퇴직금)에 의거하여 주주총회의 결의로 보수를 정하며, 주주총회에서 승인된 보수한도 내에서 이사, 감사에게 보수를 지급하고 있습니다.

### (3) 개인별 보수지급 현황

<보수지급금액 5억원 이상인 이사・감사의 개인별 보수현황>

당사는 5억원 이상의 보수(근로소득, 퇴직소득 등)를 지급하는 임직원이 존재하지 아니하므로 별도 기재하지 아니합니다.

### (가) 개인별 보수지급금액

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

### (나) 산정기준 및 방법

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

### (4) 주식매수선택권의 부여 및 행사현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 임직원을 대상으로 주식매수선택권을 부여 및 행사한 현황이 없습니다.

# Ⅷ. 계열회사 등에 관한 사항

## 1. 계열회사의 현황

(기준일 : 증권신고서 제출일)

| 구분 | | 회사명 | 법인번호 | 지분율 | 비고 |
|---|---|---|---|---|---|
| 종속회사 | 국내 비상장 | 아주엠씨엠(주) | 175211-0004823 | 68.43% | 한국(구미) |
| | | 아주이지엘(주) | 171311-0043667 | 100.00% | 한국(김천) |
| | 해외 비상장 | HAN A STEEL HONGKONG CO., LTD. | - | 100.00% | 홍콩 |
| | | AJU STEEL USA, INC. | - | 100.00% | 미국 |
| | | HUI-ZHOU AJU STEEL CENTER CO.,LTD | - | 100.00% | 중국 |
| | | AJU METAL S.A. de C.V. | - | 100.00% | 멕시코 |
| | | AJU STEEL MEXICO, S.A. de C.V | - | 100.00% | 멕시코 |

주1) 아주엠씨엠(주)의 지분율은 K-IFRS 기준으로 작성하였습니다.
주2) HAN A STEEL HONGKONG CO., LTD.는 HUI-ZHOU AJU STEEL CENTER CO.,LTD의 지분을 100% 보유하고 있습니다.
주3) AJU STEEL USA, INC.는 AJU STEEL MEXICO, S.A. de C.V와 AJU METAL S.A. de C.V의 지분을 100% 보유하고 있습니다.

## 2. 타법인출자 현황

(단위 : 백만원, 천주)

| 법인명 | 최초취득일 | 출자목적 | 최초취득 금액 | 기초잔액(2020년 말) | | | 증가(감소) | | | 기말잔액(2021년 1분기) | | | 2021년 1분기 | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | 수량 | 지분율 | 장부가액 | 취득(처분) | | 평가 손익 | 수량 | 지분율 | 장부가액 | 총자산 | 당기순이익 |
| | | | | | | | 수량 | 금액 | | | | | | |
| 아주엠씨엠㈜ | 2011년 6월 | 실크인쇄 제조업 경쟁력 강화 | 5,550 | 7,350 | 68.40% | 10,342 | - | - | - | 7,350 | 68.40% | 8,149 | 46,370 | -704 |
| 아주이지엘㈜ | 2019년 12월 | 전기아연도금 제조업 경쟁력강화 | 950 | 190 | 100.00% | 950 | - | - | - | 190 | 100.00% | 1,130 | 9,555 | -396 |
| HAN A STEEL HONGKONG CO., LTD. | 2011년 4월 | 글로벌 시장 확대 | 2,159 | - | 100.00% | 316 | - | - | - | - | 100.00% | 713 | 20,960 | -295 |
| AJU STEEL USA, INC. | 2011년 2월 | 글로벌 시장 확대 | 3,370 | - | 100.00% | 17,292 | - | - | - | - | 100.00% | 21,596 | 91,332 | 4,533 |
| 주식회사 페럼인프라 | 2014년 4월 | 영업활동 확장 | 1,000 | 182 | 0.75% | 1,000 | - | - | - | 182 | 0.75% | 1,000 | - | - |
| MT THREE CO.,LTD | 2017년 7월 | 영업활동 확장 | 50 | 1 | 9.00% | 50 | - | - | - | 1 | 9.00% | 50 | - | - |

주1) 주식회사 페럼인프라 및 MT THREE CO.,LTD 계열사가 아니며, 당사가 특정목적을 위

해 타법인에 출자한 내역입니다.

### 3. 회사와 계열회사간 임원 겸직 현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

# Ⅸ. 이해관계자와의 거래내용

## 1. 대주주등에 대한 신용 공여 등

### 가. 대여금 내역

당사는 증권신고서 제출일 현재 당사가 특수관계자에게 제공한 대여금 내역은 없습니다.

### 나. 채무보증 내역

2021년 1분기 기준 당사가 특수관계자에게 제공받고 있는 지급보증 내역은 다음과 같습니다.

단위 : 원, USD

| 제공받은 내용 | | 관련 내역 | | |
|---|---|---|---|---|
| 제공자 | 보증설정액 | 종류 | 금액 | 담보권자 |
| 대표이사 | 79,200,000,000 | 시설자금대출 등 | 54,525,000,000 | 한국산업은행 |
| | USD 3,600,000 | 수입신용장 | USD 2,735,125 | |
| | 7,800,000,000 | 단기포괄수출금융 | 6,500,000,000 | 한국수출입은행 |
| | USD 2,400,000 | | USD 2,000,000 | |
| | 14,064,000,000 | 무역금융 | 3,600,000,000 | (주)우리은행 |
| | | 지급보증 | USD 2,500,000 | |
| | 9,100,000,000 | 팩토링 | - | (주)아이비케이캐피탈 |
| | 7,000,000,000 | 구매자금대출 등 | 4,652,314,493 | 농협은행(주) |
| | USD 3,000,000 | 외화지급보증 | USD 1,000,000 | |
| | 2,250,000,000 | 지급보증 | 2,250,000,000 | 한국무역보험공사 |
| | 600,000,000 | 무역금융 | 500,000,000 | 대구은행 |
| | 270,903,780 | 이행지급 등 | 258,003,600 | 서울보증보험(주) |
| | 300,000,000 | 무역금융 | 2,500,000,000 | KEB하나은행 |
| | USD 2,760,000 | | - | |
| | 2,640,000,000 | 구매자금대출 등 | - | 신한은행 |
| | 2,500,000,000 | 사채 | 2,500,000,000 | 신보2020제8차유동화 |

주1) 상기 내역 외에 (주)신한은행의 수입신용장 개설과 관련하여 대표이사 소유의 아파트(700,000천원)를 담보로 제공받고 있습니다.

2021년 1분기 기준 당사가 특수관계자에게 제공하고 있는 지급보증 내역은 다음과 같습니다.

단위 : 원, USD

| 제공한 내역 | | 관련 내역 | |
|---|---|---|---|
| 제공받는자 | 보증설정액 | 종 류 | 대출권자 |
| HUI-ZHOU AJU STEEL | USD 1,500,000 | 외화지급보증 | 중소기업은행 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| CENTER CO.LTD. | USD 2,500,000 | 외화지급보증 | (주)우리은행 |
| | USD 3,000,000 | 외화지급보증 | 농협은행(주) |
| AJU STEEL USA Inc. | USD 14,600,000 | 차입금 | COMMONWEALTH -BUSINESS BANK |
| | USD 31,000,000 | 소재매입 | 포스코인터내셔널 |
| 아주엠씨엠(주) | 18,648,000,000 | 차입금 | 한국산업은행 |
| | 225,000,000 | 차입금 등 | 중소기업은행 |
| | 819,000,000 | 보증보험 | 서울보증보험 |
| | 356,400,000 | 차입금 등 | 국민은행 |
| 아주이지엘(주) | 9,600,000,000 | 차입금 | 한국산업은행 |
| | 1,200,000,000 | 차입금 | 중소기업은행 |

주1) 당사는 아주엠씨엠(주)의 상환전환우선주 발행금액 6,999,997천원에 대한 상환 청구권의 의무 이행을 연대하여 보증하고 있습니다.

## 2. 대주주와의 자산양수도 등

### 가. 유가증권 매수 또는 매도 내역

(단위 : 백만원)

| 구분 | 거래상대방 | 거래종류 | 거래일자 | 주식수 | 금액 |
|---|---|---|---|---|---|
| 대주주 | Kanematsu Corporation | 유상증자 (전환우선주) | 2019.03.21 | 142,500주 | 23,749 |
| | 크로마월 유한회사 | 유상증자 (상환전환우선주) | 2019.03.28 | 150,000주 | 24,999 |

주1) 당가사 발행한 우선주는 증권신고서 작성기준일 현재 모두 보통주로 전환되었습니다.

### 나. 기타 자산양수도 내역

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

### 다. 출자 및 출자지분 처분내역

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

## 3. 대주주와의 영업거래

### 가. 수익・비용 거래 내역

(단위 : 백만원)

| 구분 | 회사명 | 당분기 (2021년 1분기) | 전분기 (2020년 1분기) |
|---|---|---|---|
| | | | |

| | | 매입 | 매입 |
|---|---|---|---|
| 대주주 | KANEMATSU CORPORATION | 55 | 157 |
| 대주주의 특수관계자 | 한국 가네마쯔 주식회사 | 35,346 | 9,334 |

주1) 상기 금액은 별도재무제표 기준으로 작성하였습니다.

### 나. 채권·채무 내역

(단위 : 백만원)

| 구분 | 회사명 | 당분기말 (2021.1분기) | 전기말 (2020.1분기) |
|---|---|---|---|
| | | 매입채무 | 매입채무 |
| 대주주 | KANEMATSU CORPORATION | 37 | 47 |
| 대주주의 특수관계자 | 한국 가네마쯔 주식회사 | 40,625 | 34,958 |

## 4. 대주주 이외의 이해관계자와의 거래

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

# X. 그 밖에 투자자 보호를 위하여 필요한 사항

## 1. 공시사항의 진행·변경상황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

## 2. 주주총회 의사록 요약

| 개최일자 | 구분 | 의안내용 | 결의내용 |
|---|---|---|---|
| 2021.06.07 | 임시주주총회 | 제 1호 의안 : 임원 변경의 건<br>제 2호 의안 : 정관 일부 변경의 건 | 가결<br>가결 |
| 2021.03.31 | 정기주주총회 | 제 1호 의안 : 2020년 재무제표 승인의 건<br>제 2호 의안 : 정관 일부 변경의 건<br>제 3호 의안 : 자사주 취득 및 처분의 건<br>제 4호 의안 : 이사 보수총액 승인의 건<br>제 5호 의안 : 감사 보수총액 승인의 건<br>제 6호 의안 : 배당금액 결정 및 지급의 건 | 가결<br>가결<br>가결<br>가결<br>가결<br>가결 |
| 2020.12.30 | 임시주주총회 | 제 1호 의안 : 합병경과 보고의 건 | 가결 |
| 2020.11.27 | 임시주주총회 | 제 1호 의안 : 사업목적 변경의 건<br>제 2호 의안 : 공고방법 변경의 건<br>제 3호 의안 : 회사가 발행할(예정) 주식 총수의 변경의 건<br>제 4호 의안 : 기타 정관 변경의 건<br>제 5호 의안 : 임원 변경의 건<br>제 6호 의안 : 합병계약 승인의 건<br>제 7호 의안 : 주식분할의 건 | 가결<br>가결<br>가결<br>가결<br>가결<br>가결<br>가결 |
| 2020.03.31 | 정기주주총회 | 제 1호 의안 : 결산보고서 승인의 건<br>제 2호 의안 : 임원 선임의 건<br>제 3호 의안 : 우선주식에 대한 배당금 지급의 건<br>제 4호 의안 : 이사 및 감사 보수 한도 승인의건 | 가결<br>가결<br>가결<br>가결 |
| 2019.03.29 | 정기주주총회 | 제 1호 의안 : 결산보고서 승인의 건 | 가결 |
| 2019.03.15 | 임시주주총회 | 제 1호 의안 : 이사 선임의 건<br>제 2호 의안 : 정관 변경의 건 | 가결<br>가결 |
| 2018.03.30 | 정기주주총회 | 제 1호 의안 : 결산보고서 승인의 건 | 가결 |
| 2017.03.30 | 정기주주총회 | 제 1호 의안 : 결산보고서 승인의건<br>제 2호 의안 : 임원 변경의 건 | 가결<br>가결 |

## 3. 우발채무 등

### 가. 중요한 소송사건

| 구분 | 내용 |
|---|---|

| | |
|---|---|
| 소제기일 | 2019.10.16 |
| 소송 당사자 | 원고 : 아주스틸 주식회사 / 피고 : 주식회사 현대엘앤씨 |
| 소송의 내용 | 현대엘앤씨에서 매입한 필름 관련 클레임 및 손해배상(소가 : 180,907,110원) |
| 진행사항 및 당사 영향 | 현재 소송은 진행중이며, 소송의 결과가 당사의 재무제표에 중요한 영향을 미치지 않을 것으로 판단됩니다. |

| 구분 | 내용 |
|---|---|
| 소제기일 | 2020.01.21 |
| 소송 당사자 | 원고 : 이강렬 / 피고 : 아주스틸 주식회사 |
| 소송의 내용 | 산업재해 관련 소송(소가 : 652,998,409원) |
| 진행사항 및 당사 영향 | 현재 소송은 진행중이며, 소송의 결과가 당사의 재무제표에 중요한 영향을 미치지 않을 것으로 판단됩니다. |

| 구분 | 내용 |
|---|---|
| 소제기일 | 2020.02.25 |
| 소송 당사자 | 원고 : 이창원 / 피고 : 아주스틸 주식회사 외 1명 |
| 소송의 내용 | 종속회사 아주엠씨엠㈜(구, ㈜엠씨엠택)의 주식거래 및 인수합병 과정 중 부당 손실 보상 관련 소송<br>(소가 : 1,311,192,294원) |
| 진행사항 및 당사 영향 | 현재 소송은 진행중이며, 소송의 결과가 당사의 재무제표에 중요한 영향을 미치지 않을 것으로 판단됩니다. |

## 나. 견질 또는 담보용 어음・수표 현황

당사는 해당사항 없습니다.

## 다.채무보증 현황

<제공받고 있는 지급보증 내역>

당기말 현재 당사가 대표이사로부터 제공받고 있는 지급보증의 내역은 다음과 같습니다.

단위 : 원, USD

| 제공받은 내용 | | 관련 내역 | | |
|---|---|---|---|---|
| 제공자 | 보증설정액 | 종류 | 금액 | 담보권자 |
| 대표이사 | 79,200,000,000 | 시설자금대출 등 | 54,525,000,000 | 한국산업은행 |
| | USD 3,600,000 | 수입신용장 | USD 2,735,125 | |
| | 7,800,000,000 | 단기포괄수출금융 | 6,500,000,000 | 한국수출입은행 |
| | USD 2,400,000 | | USD 2,000,000 | |
| | 14,064,000,000 | 무역금융 | 3,600,000,000 | (주)우리은행 |
| | | 지급보증 | USD 2,500,000 | |
| | 9,100,000,000 | 팩토링 | - | (주)아이비케이캐피탈 |
| | 7,000,000,000 | 구매자금대출 등 | 4,652,314,493 | 농협은행(주) |
| | USD 3,000,000 | 외화지급보증 | USD 1,000,000 | |
| | 2,250,000,000 | 지급보증 | 2,250,000,000 | 한국무역보험공사 |
| | 600,000,000 | 무역금융 | 500,000,000 | 대구은행 |
| | 270,903,780 | 이행지급 등 | 258,003,600 | 서울보증보험(주) |
| | 300,000,000 | 무역금융 | 2,500,000,000 | KEB하나은행 |
| | USD 2,760,000 | | - | |
| | 2,640,000,000 | 구매자금대출 등 | - | 신한은행 |
| | 2,500,000,000 | 사채 | 2,500,000,000 | 신보2020제8차유동화 |

상기 내역 외에 (주)신한은행의 수입신용장 개설과 관련하여 대표이사 소유의 아파트(700,000천원)를 담보로 제공받고 있습니다.

<제공하고 있는 지급보증 내역>

단위 : 원, USD

| 제공한 내역 | | 관련 내역 | |
|---|---|---|---|
| 제공받는자 | 보증설정액 | 종 류 | 대출권자 |
| HUI-ZHOU AJU STEEL CENTER CO.LTD. | USD 1,500,000 | 외화지급보증 | 중소기업은행 |
| | USD 2,500,000 | 외화지급보증 | (주)우리은행 |
| | USD 3,000,000 | 외화지급보증 | 농협은행(주) |
| AJU STEEL USA Inc. | USD 14,600,000 | 차입금 | COMMONWEALTH -BUSINESS BANK |
| | USD 31,000,000 | 소재매입 | 포스코인터내셔널 |
| 아주엠씨엠(주) | 18,648,000,000 | 차입금 | 한국산업은행 |
| | 225,000,000 | 차입금 등 | 중소기업은행 |
| | 819,000,000 | 보증보험 | 서울보증보험 |
| | 356,400,000 | 차입금 등 | 국민은행 |
| 아주이지엘(주) | 9,600,000,000 | 차입금 | 한국산업은행 |
| | 1,200,000,000 | 차입금 | 중소기업은행 |

당사는 아주엠씨엠(주)의 상환전환우선주 발행금액 6,999,997천원에 대한 상환 청구권의 의무 이행을 연대하여 보증하고 있습니다.

## 라.채무인수약정 현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

## 마.그 밖의 우발채무 등

### (1) 금융기관과의 주요 약정 사항

당분기말 현재 연결실체가 금융기관과 체결한 주요 약정의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원,USD)

| 금 융 기 관 | 약 정 내 용 | 한도액 | 실행금액 |
|---|---|---|---|
| 한국산업은행 | 일반자금대출 | 26,000,000,000 | 26,000,000,000 |
| | 시설자금대출 | 28,525,000,000 | 28,525,000,000 |
| | 외화수입신용장발행대출 | USD 3,000,000 | USD 2,735,125 |
| | 일반자금대출 | 500,000,000 | 314,392,604 |
| | | | |

| | | | |
|---|---|---|---|
| | 시설자금대출 | 7,500,000,000 | 6,450,000,000 |
| | 일반자금대출 | 540,000,000 | - |
| | 시설자금대출 | 10,700,000,000 | 10,700,000,000 |
| | 일반자금대출 | 5,000,000,000 | 5,000,000,000 |
| 중소기업은행 | 구매자금대출 | 2,000,000,000 | - |
| | 일반자금대출 | 1,000,000,000 | - |
| | 채권담보대출(*) | 1,000,000,000 | - |
| | 일반자금대출 | 2,000,000,000 | 1,250,000,000 |
| | 일반자금대출 | 1,000,000,000 | 1,000,000,000 |
| (주)신한은행 | 구매자금대출 | 1,200,000,000 | - |
| | 시설자금대출 | 2,800,000,000 | 2,800,000,000 |
| | 전자방식외담대(*) | 3,000,000,000 | 795,146,946 |
| | 할인어음 | 1,000,000,000 | - |
| 우리은행 | 구매자금대출 | 4,200,000,000 | 3,600,000,000 |
| 국민은행 | 구매자금대출 등 | 2,940,000,000 | 2,034,033,711 |
| (주)대구은행 | 무역어음대출 | 500,000,000 | - |
| (주)하나은행 | 무역어음대출 | 2,500,000,000 | 2,500,000,000 |
| 한국수출입은행 | 단기포괄수출금융 | 8,767,000,000 | 8,767,000,000 |
| 농협은행(주) | 구매자금대출 | 7,000,000,000 | 4,652,314,493 |
| | 구매자금대출 | 800,000,000 | 800,000,000 |
| 포스코기술투자 | 구매자금대출 | 1,600,000,000 | - |
| (주)아이비케이캐피탈 | 팩토링 | 7,000,000,000 | - |
| (주)디지비케이캐피탈 | 팩토링 | 8,000,000,000 | - |
| 신보2018제9차유동화 | 사모사채 | 1,500,000,000 | 1,500,000,000 |
| 신보2020제8차유동화 | 사모사채 | 2,500,000,000 | 2,500,000,000 |

## (2) 담보제공자산

당분기말 현재 연결실체의 채무 등을 위하여 담보로 제공되어 있는 자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 원,USD)

| 담보제공내역 | 장부금액 | 담보설정금액 | 차입금 종류 | 차입금액 | 담보권자 |
|---|---|---|---|---|---|
| 단기금융상품 | 2,402,000,000 | 2,642,200,000 | 일반자금대출 등 | - | 중소기업은행 |
| 단기금융상품 | 200,000,000 | 2,400,000,000 | 시설자금대출 등 | 28,525,000,000 | 한국산업은행 |
| 토지 | 29,723,595,052 | 57,377,910,950 | 운영자금대출 등 | 26,000,000,000 | |
| 건물 | 25,486,462,445 | | | | |
| 기계장치 | 28,332,646,165 | | | | |
| 토지 및 건물 | 8,534,106,929 | 9,600,000,000 | 시설자금대출 등 | 6,764,392,604 | |
| 토지 | 6,208,773,600 | 19,500,000,000 | 운전자금 | 5,000,000,000 | |
| 건물 | 15,147,368,303 | | 시설자금대출 등 | 10,700,000,000 | |
| 기계장치 | 9,493,181,194 | | | | |
| 건물 | 25,486,462,445 | 7,000,000,000 | 구매자금대출 | 4,000,000,000 | 농협은행(주) |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 단기금융상품 | 700,000,000 | 700,000,000 | 일반자금대출 (*1) | 3,000,000,000 | (주)우리은행 |
| 토지 | 29,723,595,052 | 7,200,000,000 | | | |
| 건물 | 25,486,462,445 | | | | |
| 수출신용보증서 | - | 2,250,000,000 | 무역금융 | 2,500,000,000 | (주)하나은행 |
| 장기미수금 | 202,500,000 | 180,000,000 | 사채 | 4,000,000,000 | 신용보증기금 |
| 토지 | 4,099,487,285 | 10,374,000,000 | 일반자금대출 등 | 2,800,000,000 | 신한은행 |
| 건물 | 2,079,314,012 | | | | |
| 기계장치 | 190,957,725 | | | | |
| 재고자산 | 53,623,792,207 | 9,977,400,000 | 수출성장자금대출 | 6,500,000,000<br>USD 2,000,000 | 한국수출입은행 |
| 토지 | 8,054,023,041 | 27,365,898,938 | 운영자금대출 외 | USD 9,056,394 | COMMONWEALTH -BUSINESS BANK |
| 건물 | 7,312,211,900 | | | | |
| 기계장치 | 11,999,663,997 | | | | |

(*) 연결실체는 해당 금전채권신탁계약과 관련하여 (장래)매출채권 7,800,000천원을 담보로 제공하고 있습니다.

### (3) 금융기관으로부터의 지급보증

당분기말 현재 연결실체는 원재료 구매 등과 관련하여 아래와 같이 금융기관으로부터 지급보증을 제공받고 있습니다.

(단위: 원)

| 지급보증처 | 보증내역 | 지급보증액 |
|---|---|---|
| 신용보증기금 | 사채 | 1,500,000,000 |
| | 사채 | 2,500,000,000 |
| 한국무역보험공사 | 지급보증 | 2,250,000,000 |
| 한국산업은행 | 원화지급보증 | 1,000,000,000 |
| 서울보증보험(주) | 이행보증 등 | 16,169,288,780 |

### 바.자본으로 인정되는 채무증권의 발행

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

## 4. 제재현황 등 그 밖의 사항

### 가. 제재현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

### 나. 작성기준일 이후 발생한 주요사항

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

## 다. 중소기업기준 검토표

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

## 라. 직접금융의 자금의 사용

### (1) 공모자금의 사용 내역

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

### (2) 사모자금의 사용 내역

(기준일 : 증권신고서 제출일) (단위: 원)

| 구분 | 회차 | 납입일 | 주요사항보고서의 자금사용계획 | | 실제자금사용내역 | | 차이발생 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 사용용도 | 조달금액 | 내용 | 금액 | 사유 등 |
| 신보2018제9차유동화전문(유) | 9회차 | 2018년 05월 25일 | 운영자금 | 1,500,000,000 | 운영자금 | 1,500,000,000 | - |
| 전환우선주 | 1회차 | 2019년 03월 21일 | 운영자금 | 23,749,050,000 | 운영자금 | 23,749,050,000 | - |
| 상환전환우선주 | 1회차 | 2019년 03월 28일 | 운영자금 | 24,999,000,000 | 운영자금 | 24,999,000,000 | - |
| 신보2020제8차유동화전문(유) | 13회차 | 2020년 06월 25일 | 운영자금 | 2,500,000,000 | 운영자금 | 2,500,000,000 | - |

## 마. 외국지주회사의 자회사 현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

## 바. 법적위험 변동사항

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

## 사. 금융회사의 예금자 보호 등에 관한 사항

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

## 아. 기업인수목적회사의 금융투자업의 역할 및 의부

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

## 자. 기업인수목적회사의 금융투자업의 역할 및 의부

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

## 차. 합병 등의 사후 정보

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

### 카. 녹색경영

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

### 타. 정부의 인증 및 그 취소에 관한 사항

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

### 파. 조건부자본증권의 전환, 채무재조정 사유 등의 변동현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

### 하.보호예수 현황

| 주식의 종류 | 성명(회사명) | 신청일 현재 주식수 | 의무보호예수 주식수 | 보호예수 기간 | 관계 |
|---|---|---|---|---|---|
| 보통주 | 이학연 | 8,069,770 | 8,069,770 | 6개월 | 본인 |
| 보통주 | 윤미숙 | 3,662,580 | 3,162,580 | 6개월 | 배우자 |
| 보통주 | 이도연 | 30,000 | 30,000 | 6개월 | 형제 |
| 보통주 | 윤호준 | 30,000 | 30,000 | 6개월 | 처남 |
| 보통주 | 배진록 | 643,590 | 643,590 | 6개월 | 관계사 임원 |
| 보통주 | Kanematsu Corporation | 4,631,250 | 4,631,250 | 6개월 | 투자기관 |
| 보통주 | IMM 세컨더리 벤처펀드제4호 | 672,750 | 672,750 | 1개월 | 투자기관 |
| 보통주 | 키움뉴히어로2호 기술혁신펀드 | 503,425 | 503,425 | 1개월 | 투자기관 |
| 보통주 | 키움증권 | 335,595 | 335,595 | 1개월 | 투자기관 |
| 보통주 | 미래에셋증권 (타임폴리오TheAgile) | 123,467 | 123,467 | 1개월 | 투자기관 |
| 보통주 | 삼성증권 (타임폴리오TheSmart) | 81,250 | 81,250 | 1개월 | 투자기관 |
| 보통주 | 삼성증권 (타임폴리오TheWise) | 80,372 | 80,372 | 1개월 | 투자기관 |
| 보통주 | 신한금융투자 (타임폴리오The Special) | 50,505 | 50,505 | 1개월 | 투자기관 |
| 보통주 | 코너스톤펜타스톤. 1호신기술조합 | 427,635 | 427,635 | 1개월 | 투자기관 |

# 【 전문가의 확인 】

## 1. 전문가의 확인

증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

## 2. 전문가와의 이해관계

증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.