목 차

증 권 신 고 서 1
【 대표이사 등의 확인 】 6
요약정보 7
1. 핵심투자위험 7
2. 모집 또는 매출에 관한 일반사항 32
제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 34
I. 모집 또는 매출에 관한 일반사항 34
1. 공모개요 34
2. 공모방법 37
3. 공모가격 결정방법 50
4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항 79
5. 인수 등에 관한 사항 95
II. 증권의 주요 권리내용 100
III. 투자위험요소 106
1. 사업위험 107
2. 회사위험 129
3. 기타위험 161
IV. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견) 191
V. 자금의 사용목적 263
VI. 그 밖에 투자자보호를 위해 필요한 사항 270
제2부 발행인에 관한 사항 271
I. 회사의 개요 271
1. 회사의 개요 271
2. 회사의 연혁 276
3. 자본금 변동사항 278
4. 주식의 총수 등 279
5. 정관에 관한 사항 279
II. 사업의 내용 287
1. 사업의 개요 287
2. 주요 제품 및 서비스 292
3. 원재료 및 생산설비 296
4. 매출 및 수주상황 298
5. 위험관리 및 파생거래 301
6. 주요계약 및 연구개발활동 305
7. 기타 참고사항 309
III. 재무에 관한 사항 319
1. 요약재무정보 319
2. 연결재무제표 320
3. 연결재무제표 주석 325
4. 재무제표 356
5. 재무제표 주석 360
6. 배당에 관한 사항 390
7. 증권의 발행을 통한 자금조달에 관한 사항 394
7-1. 증권의 발행을 통한 자금조달 실적 394
7-2. 증권의 발행을 통해 조달된 자금의 사용실적 395

8. 기타 재무에 관한 사항 395
IV. 회계감사인의 감사의견 등 399
1. 외부감사에 관한 사항 399
2. 내부통제에 관한 사항 400
V. 이사회 등 회사의 기관에 관한 사항 402
1. 이사회에 관한 사항 402
2. 감사제도에 관한 사항 406
3. 주주총회 등에 관한 사항 409
VI. 주주에 관한 사항 414
VII. 임원 및 직원 등에 관한 사항 417
1. 임원 및 직원 등의 현황 417
2. 임원의 보수 등 420
VIII. 계열회사 등에 관한 사항 423
IX. 대주주 등과의 거래내용 425
X. 그 밖에 투자자 보호를 위하여 필요한 사항 426
1. 공시내용 진행 및 변경사항 426
2. 우발부채 등에 관한 사항 426
3. 제재 등과 관련된 사항 426
4. 작성기준일 이후 발생한 주요사항 등 기타사항 426
XI. 상세표 430
【 전문가의 확인 】 431
1. 전문가의 확인 431
2. 전문가와의 이해관계 431

증 권 신 고 서

(지 분 증 권)

금융위원회 귀중 2026년 08월 21일

회 사 명 :	멜콘 주식회사
대 표 이 사 :	김성일
본 점 소 재 지 :	경기도 화성시 동탄구 동탄산단 9길 23-22 (전 화) 031-737-9811 (홈페이지) https://melcon.co.kr/
작 성 책 임 자 :	(직 책) 재무그룹장 (성 명) 김기숙 (전 화) 031-737-9811

모집 또는 매출 증권의 종류 및 수 : 기명식 보통주 2,500,000주

모집 또는 매출총액 : 26,750,000,000 원

증권신고서 및 투자설명서 열람장소

가. 증권신고서

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

나. 투자설명서

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

서면문서 : 1) 한국거래소 : 서울시 영등포구 여의나루로 76

2) 멜콘㈜ : 경기도 화성시 동탄구 동탄산단 9길 23-22

3) 대신증권㈜ :

- 본점 : 서울시 중구 삼일대로343
- 지점 : 별첨 참조

[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" 부분을참고하시기 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 대신증권㈜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", "멜콘 주식회사", "멜콘㈜", "멜콘", 또는 "발행회사"라 함은 본건 공모에 있어서의 발행회사인 멜콘 주식회사를 말합니다". 대표주관회사"라 함은 금번 공모의 대표주관회사 업무를 맡고 있는 대신증권 주식회사를 말하며 "대신증권" 또는 "대신증권㈜"는 대신증권 주식회사를 말합니다. "인수회사"라 함은 금번 공모의 대표주관회사를 말합니다. "코스닥", "코스닥시장"이라 함은 한국거래소 내 코스닥시장을 말합니다.

▣ 대신증권㈜ 본・지점망

본사	서울특별시 중구 삼일대로 343
고객지원 센터	1588-4488
홈페이지	https://www.daishin.com

▣ 지점

지역	지점명	지점주소
서울	강남대로센터	서울 강남구 강남대로 292, 2층(도곡동, 아드엘파이낸스빌딩)
	강남금융센터 주2)	서울 강남구 테헤란로 420, 1・2층(대치동, KT웨스트빌딩)

	DAISHIN NINE ONE PRIVATE 주3)	서울 용산구 한남대로 91, 근린생활시설 내 B2업무시설(한남동, 나인원 한남)
	도곡WM센터	서울 강남구 남부순환로 2913, 2층(대치동, 동하빌딩)
	마이스터클럽잠실	서울 송파구 올림픽로35길 112, B상가 2층(신천동, 장미아파트 비상가)
	명일동WM센터	서울 강동구 양재대로 1596, 2층(명일동, 대신증권빌딩)
	목동WM센터	서울 양천구 오목로 299, 목동트라펠리스 이스턴에비뉴2층
	위례WM센터	서울 송파구 위례순환로 387, 2관 1층(장지동, 대신위례센터)
	노원WM센터	서울 노원구 노해로 466, 1층(상계동, 에스케이브로드밴드빌딩)
	여의도금융센터	서울 영등포구 의사당대로 147, ABL타워 2층(여의도동)
	영업부	서울 중구 삼일대로 343, (저동1가, 대신파이낸스센터)
	잠실WM센터	서울 송파구 석촌호수로 61, 상가 3층(잠실동, 트라지움)
경기	광명센터	경기 광명시 철산로 1, 3층(철산동, 광명빌딩)
	부천	경기 부천시 원미구 길주로 91, 2층(상동, 비잔티움)
	분당센터	경기 성남시 분당구 서현로 200, 3층(서현동, 엠디엠타워)
	수원	경기 수원시 팔달구 권광로 199, 4층(인계동, 세영빌딩)
	수지	경기 용인시 수지구 성복2로 52, 3층(성복동, 세호빌딩)
	오산센터	경기 오산시 성호대로 129, 2층(오산동, 대신증권빌딩)
	평촌	경기 안양시 동안구 시민대로 206, 2층(호계동, 인탑스빌딩)
인천	송도WM센터	인천 연수구 컨벤시아대로 69, 송도밀레니엄빌딩(송도동)
대전	대전센터	대전 서구 대덕대로 226, 명동프라자(둔산동)
충북	청주	충북 청주시 흥덕구 대농로47, 3층(복대동, 흥복드림몰)
충남	천안센터	충남 천안시 서북구 불당22대로 92, 3층(불당동,마블러스T타워)
광주	광주금융센터	광주 서구 치평로 106, 베스트빌딩 3층
전북	군산	전북 군산시 수송로 188, 3층(수송동, 청담빌딩)
	전주	전북 전주시 완산구 홍산로 246, 3층(효자동2가, 계성빌딩)
전남	목포	전남 목포시 옥암로 95, 3층(상동, 포르모빌딩)
	순천WM센터	전남 순천시 이수로 296, 1층(연향동, 청우이엔씨빌딩)
대구	대구금융센터 주5)	대구 달서구 달구벌대로 2442, 루지움테라스R빌딩 2층
경북	포항	경북 포항시 남구 시청로 8, 1층(대잠동, 경림빌딩)
부산	부산금융센터	부산시 부산진구 중앙대로 736, 경암빌딩 2층
울산	울산WM센터	울산 남구 삼산로 262, 3층(삼산동, 한화손해보험빌딩)
경남	창원센터	경남 창원시 성산구 상남로 113, 4층(상남동, 수협빌딩)
제주	제주	제주 제주시 1100로 3339, 3층(노형동, 세기스마트빌딩)

주1) 대신증권㈜의 지점 폐지에 따라 2024년11월2일부터 압구정WM센터 및 청담WM센터는 폐지되었습니다.

주2) 대신증권㈜의 지점 명칭 변경에 따라 강남선릉센터는 2024년 11월 2일부터 강남금융센터로 변경되었습니다.

주3) 대신증권㈜의 지점 명칭 변경에 따라 나인원프라이빗라운지는 2024년 11월 2일부터 DAISHIN NINE ONE PRIVATE으로 변경되었습니다.

주4) 대신증권㈜의 지점 통폐합에 따라 일산WM센터는 2025년 12월 05일부터 여의도금융센터로 통합되었습니다.

주5) 대신증권㈜의 지점 폐지에 따라 2025년 02월 28일부터 동대구WM센터는 폐지되었습니다. 또한, 대구센터는 대구금융센터로 지점 명칭이 2025년 3월 1일부터 변경되었습니다.

주6) 대신증권㈜의 지점 통폐합에 따라 동래WM센터와 해운대지점은 2025년 11월 28일부터 부산금융센터로 통합되었습니다.

【 대표이사 등의 확인 】

대표이사 등의 확인

확 인 서

우리는 당사의 대표이사 및 신고업무담당이사로서 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.

2026 . 8 . 21 .

멜콘 주식회사

대 표 이 사 김 성 일 (서명)

신고업무 담당이사 김 기 숙 (서명)

요약정보

1. 핵심투자위험

하단의 핵심투자위험은 증권신고서 본문에 기재된 투자위험요소 중 중요한 항목만을 투자자의 이해도 제고를 위하여 간단·명료하게 요약한 것입니다. 자세한 투자위험요소는 "본문-제1부 모집 또는 매출에 관한 사항-III. 투자위험요소"에 기재되어 있으니 참고하시기 바랍니다.

구 분	내 용

사업위험	**가. 국내외 경기 변동에 따른 위험** 당사는 **반도체 전공정 중 포토(노광) 공정의 환경을 제어하는 초정밀 온·습도 제어장비(THC, Temperature Humidity Controller)와 초정밀 정제 제어시스템(XPS, eXtreme Purity System)을 개발·제조하여 국내외 반도체 소자기업에 공급하는 반도체 장비 전문기업으로, 전방산업인 반도체 산업의 설비투자 사이클과 이를 둘러싼 국내외 거시경제 환경에 직접적인 영향을 받는 사업구조를 갖고 있습니다.** 국제통화기금(IMF)은 2026년 7월 발표한 세계경제전망에서 2026년 세계 경제성장률을 2026년 4월 전망치 대비 0.1%p 하향한 3.0%로 제시하는 한편, 2027년 성장률은 0.2%p 상향한 3.4%로 전망하였습니다. 중동 지역의 분쟁과 무역 분절이 하방 요인으로 작용하는 가운데 인공지능(AI) 관련 기술 부문의 수요 주도형 성장세가 이를 부분적으로 상쇄하고 있다는 평가입니다. 한국은행은 2026년 5월 경제전망보고서에서 2026년 국내 성장률을 2월 전망치(2.0%) 대비 큰 폭 상향한 2.6%로 제시하였으며, 그 배경으로 반도체 경기 호조를 제시하였습니다. **다만 최근 국내 경기 전망의 상향이 상당 부분 반도체 경기에 기인하고 있다는 점은 역으로 반도체 업황 반전 시 국내 경기 전망 역시 빠르게 조정될 수 있음을 의미**합니다. 실제로 한국은행은 AI 투자 속도 조절과 메모리 가격 상승에 따른 전자기기 수요 위축이 맞물릴 경우 국내 성장률이 기본 전망 대비 2026년 0.3%p, 2027년 0.2%p 낮아질 수 있다고 추정한 바 있습니다. **이와 같이 글로벌 경기 둔화, 지정학적 분쟁 심화, 보호무역주의 확산, 금리·환율 변동성 확대 등이 현실화될 경우 반도체 제조사의 설비투자 심리가 위축되어 당사의 수주와 매출에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.** **나. 전방산업 설비투자 사이클에 따른 위험** 당사가 영위하는 반도체 제조장비 산업은 반도체 소자기업의 설비투자 규모와 시기에 수요가 직접 연동되어 호황과 불황이 반복되는 경기 순환적(cyclical) 산업입니다. **반도체 수요 확대 국면에서는 신규 팹(Fab) 증설로 장비 발주가 확대되나, 다운사이클 국면에서는 재고 조정과 함께 설비투자가 지연·축소되어 장비 공급사의 수주가 급격히 위축됩니다.** 당사의 연결기준 매출액은 2023년도 279억원, 2024년도 251억원, 2025년도 418억원, 2026년 반기 221억원을 기록하였으며, 같은 기간 영업이익률은 5.8%, 1.6%, 14.7%, 16.5%로 극심한 변동성을 보였습니다. 특히 2024년도에는 연결기준 영업이익이 4억원에 그쳐 사실상 영업 손익분기점 수준에 근접한 바 있습니다. **국제반도체장비재료협회(SEMI)는 2026년 7월 발표한 중간 전망에서 글**

로벌 반도체 제조장비 매출이 2026년 1,659억 달러로 전년 대비 23.2% 증가하고 2028년에는 2,295억 달러에 이를 것으로 전망하는 등 현재 산업 환경은 우호적입니다. 그러나 이러한 전망은 조사기관의 가정에 기초한 추정치로서 발표 시점에 따라 상향과 하향이 반복되고 있습니다.

향후 메모리 다운사이클 재발, 미·중 반도체 갈등 심화에 따른 공급망 불안정, AI 관련 투자 기대의 조정 등이 현실화되어 전방산업의 설비투자가 위축될 경우 당사의 성장성 및 수익성에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

다. 전방 수요의 AI·HBM 편중에 따른 위험

최근 반도체 장비 시장의 성장은 AI 인프라 투자와 이에 수반되는 HBM(고대역폭 메모리, High Bandwidth Memory) 및 첨단 로직 투자에 집중되어 있습니다. SEMI는 2026년 7월 중간 전망에서 전망치 상향의 배경으로 AI 인프라, 선단 로직, 첨단 메모리 및 후공정 기술에 대한 투자 가속을 제시하였으며, 전공정 장비 부문의 상향 조정 요인으로 HBM 관련 D램 기술에 대한 투자 확대를 명시적으로 언급하였습니다.

당사의 실적 역시 이러한 흐름에 연동되어 있습니다. 당사의 THC(초정밀 온습도 제어 장비, Temperature & Humidity Controller) 제품군 중 차세대 포토리소그래피 기술인 EUV(극자외선, Extreme Ultraviolet) 공정 대응 제품의 매출은 2023년도 4,322백만원에서 2024년도 4,742백만원, 2025년도 10,866백만원으로 확대되었으며, 이는 고객사의 EUV 기반 선단 공정 투자 확대에 직접적으로 연동된 결과입니다.

그러나 이와 같은 AI·HBM 중심의 수요 구조는 성장의 원동력인 동시에 집중 위험이기도 합니다. AI 데이터센터 투자에 대한 기대가 조정되거나 생성형 AI의 수익화가 시장 기대에 미치지 못하여 주요 빅테크 기업들이 투자 속도를 조절할 경우, HBM 및 선단 로직 투자가 둔화되고 이는 곧 당사의 수주 감소로 이어질 수 있습니다. 특정 수요 테마에 대한 높은 의존은 업황 반전 시 당사 실적의 변동성을 확대시키는 요인이므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

라. 차세대 노광공정 전환 대응 관련 위험

반도체 제조장비 산업은 소자기술의 급격한 발전에 따라 장비 교체 주기가 짧아지고, 차세대 공정에 적합한 신규 장비의 개발과 기존 장비의 개선을 지속적으로 수행해야 하는 특징이 있습니다. 당사의 주력 제품인 THC와 XPS(초정밀 정제 제어 시스템, Extreme Purifier System)는 포토 공정의 미세화 수준에 따라 요구되는 제어 정밀도가 지속적으로 상향되고 있으며, 과거 KrF/ArF 공정에서 ±0.3~0.5℃ 수준이 허용되던 온도 편차가 현재 EUV 공정에서는 ±0.01~0.02℃ 수준까지 강화되었습니다.

	향후 High-NA EUV 세대(기존 EUV 장비에서 개구수가 향상된 차세대 노광 장비)에서는 대형화된 광학계와 고출력 광원에 따른 열 부하 증가로 제어 난이도가 더욱 높아질 것으로 예상됩니다. 당사는 High-NA EUV 대응 THC를 2025년 말부터 순차적으로 개발 완료하고 자체 검증을 진행하고 있으며, 공모자금 중 관련 개발비 약 900백만원 및 설비 약 1,800백만원을 투입할 계획입니다. 그러나 실제 양산 공정 수준의 성능 검증과 고객사 승인 과정에서 예상치 못한 기술적 문제가 발생할 수 있으며, 차세대 공정 대응 기술 확보에 실패하거나 경쟁사 대비 대응이 지연될 경우 주요 고객사의 신규 라인에 대한 공급 지위를 상실할 수 있습니다. 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다. 마. 목표시장 내 경쟁심화 위험 당사가 영위하는 반도체 포토 공정 환경 제어 장비 시장은 국내에서는 당사와 1개사가 사실상 양분하는 구조이며, 세계 시장에서는 일본의 S사가 주요 경쟁사로 존재합니다. 당사의 국내 THC 시장점유율은 2023년도 76.71%에서 2024년도 66.97%로 약 9.7%p 하락하였다가 2025년도 70.48%로 일부 회복하였습니다. 이는 당사의 점유율이 고객사의 투자 구성과 발주 시점에 따라 연도별로 상당 폭 변동할 수 있음을 보여줍니다. 또한 기술·제품 측면의 우위에도 불구하고 수익성 지표에서는 당사가 경쟁사 대비 반드시 우월하다고 보기 어렵습니다. 국내 경쟁기업의 영업이익률은 2023년도 11.4%, 2024년도 13.4%, 2025년도 16.3%, 2026년도 반기 25.2%로 동 기간 당사의 연결기준 영업이익률(5.8%, 1.6%, 14.7%, 16.5%)을 모두 상회하였습니다. 향후 경쟁사의 선단 공정 대응 역량 확보, 일본 S사의 국내 시장 재진입 강화, 고객사의 복수 협력사(Second Vendor) 정책 확대 등이 현실화될 경우 당사의 점유율 잠식 및 판매단가 하락으로 이어질 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다. 바. 특정 공정 및 전방 장비사 의존에 따른 위험 당사의 매출은 반도체 전공정 8대 공정 중 포토(노광) 공정 환경 제어 영역에 집중되어 있습니다. 2026년 반기 연결기준 당사 매출의 100%가 반도체 장비 부문에서 발생하였으며, 그중 대부분이 포토 공정 관련 장비 및 이에 수반되는 유지보수 용역에서 발생하고 있습니다. 특히 당사의 THC는 일본 Tokyo Electron(TEL)의 Track 설비에, XPS는 ASML의 Scanner에 각각 인라인으로 연동되는 부대 설비입니다. 이는 당

	사가 해당 장비사의 제품 로드맵·통신 규격·공급 정책에 구조적으로 종속되어 있음을 의미하며, 해당 장비사가 환경 제어 기능을 자체 내재화하거나 특정 협력사를 지정하는 등의 정책 변화를 추진할 경우 당사의 사업 기반에 중대한 영향을 미칠 수 있습니다. 당사는 식각 공정용 Chiller, 후공정 검사용 Prober Chiller, 어드밴스드 패키징용 Hybrid Bonder THC 등으로 적용 공정을 확대하고 있으나, 2026년 반기 현재까지 신규 공정 영역에서 발생한 매출은 유의미한 수준에 이르지 못하고 있습니다. **포토 공정 및 특정 전방 장비사에 대한 높은 의존도로 인해 해당 영역의 변화가 당사 전체 실적에 확대되어 반영될 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.** **사. 원재료 조달 및 매입처 관련 위험** 당사 제품의 원재료는 크게 기구 부품(판금, Valve, Compressor, Refrigerant System, Heat Exchanger, Pump, Filter 등)과 전장 부품(Inverter, Controller, Sensor, PC/SW, Communication Adaptor 등)으로 구성됩니다. **당사는 수급 안정을 위해 주요 매입처와 연간 수급계약을 체결하고 발주량을 사전 협의하고 있으나, 일부 핵심 부품은 특정 공급처에 대한 의존도가 존재합니다.** 2026년 반기 연결기준 원재료 사용액은 11,344백만원으로 전년 동기(5,639백만원) 대비 101.2% 증가하였으며, 이는 동 기간 연결 매출액 증가율(28.7%)을 크게 상회합니다. 이는 당사가 하반기 출하 예정 물량에 대응하기 위해 원재료 및 재공품을 선제적으로 확보하였기 때문입니다. **원자재·부품 가격의 상승, 환율 변동, 특정 부품의 수급 차질 또는 공급처의 사정 변경이 발생할 경우 당사의 원가 부담이 증가하고 납기 대응에 차질이 발생할 수 있으며, 이는 수익성에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.** **아. 핵심인력 이탈 위험** 당사의 사업은 반도체 선단 공정에 대한 이해와 현장 경험을 갖춘 핵심 인력에 크게 의존하고 있습니다. 대표이사를 비롯한 주요 경영진과 연구·엔지니어링 인력의 상당수가 삼성전자 등에서 반도체 공정·설비 개발 경력을 쌓은 전문 인력으로 구성되어 있으며, 이러한 인적 역량은 고객사와의 기술 협업 및 현장 대응의 핵심입니다. **당사의 종업원 수는 2023년도 말 110명에서 2026년 2분기 말 153명으로 증가하였으나, 기중 퇴직자 수 또한 2023년도 28명, 2025년도 32명, 2026년 반기 기준 16명으로 적지 않은 수준입니다. 2026년도 반기 기준**

퇴직자 수는 동 연도 말 재직 인원의 약 10.5%에 해당합니다.

핵심 경영진 또는 연구·서비스 인력이 이탈하거나 신규 인력 확보에 어려움을 겪을 경우 당사의 기술 개발, 생산, 현장 서비스 대응 역량이 저하될 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

자. 해외시장 진출 관련 위험

당사는 국내 삼성전자·SK하이닉스에서 검증된 기술 신뢰성을 바탕으로 Micron, GlobalFoundries 등으로 공급을 확대하고 있으며, 2025년 TSMC 및 ASML 공인 공급사 등록을 완료하는 등 해외 시장 개척을 추진하고 있습니다. 또한 싱가포르 지사(2022년), 대만 지사(2025년), 미국법인(2025년) 등 해외 거점을 순차적으로 확보하였습니다.

그러나 당사의 수출 비중은 2023년도 8.6%에서 2025년도 19.6%까지 확대되었다가 2026년 반기 7.0%로 재차 하락하였습니다. 이는 2025년도 수출 증가가 상당 부분 특정 고객사의 해외 사업장향 납품 등 개별 프로젝트에 기인한 것으로, 당사의 해외 매출이 아직 안정적·경상적 기반 위에 있지 않음을 시사합니다.

해외 팹에서의 당사 제품 채택 여부는 현지 조달 규정, 운반 비용, 현지 서비스(CS) 네트워크 구축 수준, 기존 경쟁사와의 경쟁 등 다수의 불확실성에 좌우됩니다. 해외 진출 성과가 당사의 계획에 미치지 못할 경우 성장 전략에 차질이 발생할 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

차. 신규사업 및 신제품 개발 관련 위험

당사는 기존 포토 공정 중심 사업에서 나아가 식각 공정용 Chiller, 후공정 검사용 Prober Chiller, 어드밴스드 패키징용 Hybrid Bonder THC, 반도체 장비 통합 모니터링 소프트웨어 등으로 사업 영역을 확장하고 있습니다. 이는 당사의 중장기 성장 동력이나 동시에 신규사업 특유의 불확실성을 내포합니다.

당사의 연구개발비는 2023년도 1,938백만원, 2024년도 1,609백만원, 2025년도 1,880백만원, 2026년 반기 965백만원으로 절대 금액은 유지되고 있으나, 연결 매출액 대비 비중은 2023년도 6.9%에서 2026년 반기 4.4%로 하락하였습니다.

신제품 개발에는 상당한 연구개발비와 시간이 소요되며, 개발 완료 이후에도 고객사 승인, 양산 안착, 시장 수요 형성까지 추가적인 기간이 필요합니다. 실제로 XPS의 경우 2025년도 양산 초기 비용의 영향으로 매출원가율이 81.6%까지 상승하여 동 연도 THC 원가율을 크게 상회한 바 있습

	니다. **신규사업 및 신제품이 계획한 시점에 수익화되지 못하거나 초기 투자 대비 성과가 저조할 경우 당사의 수익성에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.** **카. 환율 변동 관련 위험** 당사는 해외 고객사향 수출과 해외 종속기업 운영을 영위하고 있어 환율 변동에 노출되어 있습니다. **당사의 수출액은 2023년도 2,223백만원, 2024년도 3,530백만원, 2025년도 7,706백만원, 2026년 반기 1,534백만원이며, 수출 대금의 상당 부분이 미국 달러(USD)로 결제됩니다.** 당사의 연결기준 외화환산손익은 2023년도 -217백만원, 2024년도 251백만원, 2025년도 8백만원, 2026년 반기 124백만원으로 환율 변동에 따라 변동하여 왔습니다. **원/달러 환율의 급격한 변동은 당사의 수출 매출액, 외화 매출채권·매입채무의 원화 환산액, 외환손익 및 해외 종속기업 재무제표의 환산에 영향을 미칠 수 있습니다. 당사는 환율 변동에 대응한 체계적인 헤지 수단을 충분히 활용하지 못할 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.** **타. 정부정책 및 환경·안전 규제 관련 위험** 당사는 반도체 소재·부품·장비 국산화를 지원하는 정부 정책의 수혜 대상에 해당하며, 2021년 11월 소재·부품·장비 전문기업 확인을 취득하였습니다. **그러나 정부의 지원 정책은 국내외 정치·경제 환경에 따라 변경·축소될 수 있으며, 정책 방향의 전환은 당사의 사업 환경에 영향을 미칠 수 있습니다.** 환경·안전 규제 측면에서 당사는 냉매(HFC·HFO 계열), 압축 가스, 정밀 전자 부품 등을 사용하는 제조 공정을 운영함에 따라 「화학물질관리법」, 「산업안전보건법」, 「대기환경보전법」 등 복수의 법령이 동시에 적용됩니다. 2024년 2월 개정되어 2025년 8월 7일 시행된 「화학물질관리법」은 유해화학물질 분류 체계를 재편하고 취급·설치·운영 기준을 강화하였습니다. **또한 글로벌 반도체 고객사의 ESG 요구가 강화되고 유럽의 F-gas 규제가 HFC 냉매의 단계적 퇴출 일정을 강화함에 따라, 저전력·저GWP 신냉매 적용 등 친환경 설비 요건을 충족하지 못하는 장비는 채택이 제한될 수 있습니다.** **향후 환경 규제가 예상보다 빠르게 강화되거나 대응 비용이 증가할 경우 당사의 수익성에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 이 점**

	유의하시기 바랍니다. **파. 수출통제 등 지정학적 규제 관련 위험** 반도체 제조장비는 각국의 수출통제 정책이 가장 직접적으로 적용되는 품목군입니다. **미국은 2022년 10월 이후 수차례에 걸쳐 대중국 반도체 수출통제를 강화하여 왔으며, 2024년 12월 개정에서는 통제 대상 장비 24종과 소프트웨어 3종을 추가하고 외국산 장비에 대해서도 미국산 기술·소프트웨어가 사용된 경우 통제를 적용하는 해외직접생산품규칙(FDPR)을 신설하였습니다. 한국은 자체적으로 미국과 동등한 수준의 수출통제를 시행하지 아니하여 동 규칙의 면제국 33개국에 포함되지 않았습니다.** 특히 미국 상무부 산업안보국(BIS)은 2025년 8월 삼성전자 및 SK하이닉스의 중국 현지법인에 부여되었던 검증된 최종사용자(VEU) 지위를 철회하였고, 동 조치는 2025년 12월 31일부터 효력이 발생하였습니다. 양사는 2026년분 연간 허가를 취득하여 당장의 가동 중단은 피하였으나, 매년 미국 정부의 허가 심사를 거쳐야 하는 구조로 전환되었습니다. 아울러 지정 기업이 지분 50% 이상을 보유한 계열사에도 동일한 통제를 자동 적용하는 이른바 '어피리에이트 룰(Affiliates Rule)'이 1년간의 유예를 거쳐 2026년 11월 재시행될 예정입니다. 당사의 THC 및 XPS는 통제 대상 24종 장비 목록에 직접 포함되어 있지 아니합니다. 그러나 **당사는 매출의 80% 이상이 삼성전자·SK하이닉스에 편중되어 있어 이들 고객사의 중국 사업장 투자가 제한될 경우 당사의 수주가 직접적으로 감소할 수 있으며, 중국 서안 소재 종속기업을 통해 현지 고객사 장비의 유지보수 업무를 수행하고 있어 현지 사업 운영에도 영향을 받을 수 있습니다. 또한 당사의 THC는 통제 대상 Track 장비와 인라인으로 연결되어 운용되는 시스템이므로 향후 통제 범위가 부대 설비 영역으로 확대될 가능성을 배제할 수 없습니다.** **이와 같이 당사는 통제 대상 품목을 직접 생산하지 아니함에도 불구하고 고객사·생산거점·공급망의 세 경로를 통해 수출통제 규제에 간접적으로 노출되어 있으며, 향후 규제가 추가로 강화될 경우 당사의 매출과 해외 사업 확장에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.**

회사위험	가. 실적 변동 및 수익성 악화 위험 당사의 연결기준 매출액은 2023년도 279억원에서 2024년도 251억원으로 감소한 후 2025년도 418억원으로 66.5% 증가하였으며, 2026년 반기에는 221억원을 기록하여 전년 동기(172억원) 대비 28.7% 증가하였습니다. 영업이익은 2023년도 16억원, 2024년도 4억원, 2025년도 62억원, 2026년 반기 37억원으로 큰 변동성을 보이고 있습니다. 수익성 지표를 보면 매출총이익률은 37%~39% 수준에서 비교적 안정적으로 유지되고 있는 반면, 영업이익률은 2024년도 1.6%에서 2026년 반기 16.5%까지 큰 폭으로 변동하였습니다. 이는 판매비와관리비의 상당 부분이 고정비 성격을 지녀 매출 규모에 따른 레버리지 효과가 크게 작용하기 때문입니다. 특히 2026년 반기 영업이익률 개선의 상당 부분은 원가율 하락보다는 판매비와관리비율 하락에 기인합니다. 연결기준 매출원가율은 2025년도 60.9%에서 2026년 반기 61.6%로 오히려 소폭 상승한 반면, 매출 대비 판매비와 관리비 비중은 같은 기간 24.4%에서 21.9%로 2.5%p 하락하였습니다. 향후 전방 투자 사이클 둔화, 제품 믹스 악화, 원가 상승 압력의 전가 실패 등이 발생할 경우 매출 감소 국면에서 고정비 부담이 확대되어 당사의 영업수익성이 급격히 악화될 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다. 나. 연결대상 종속기업 변동에 따른 위험 당사의 연결재무제표에는 과거 반도체 장비 사업과 무관한 신기술사업금융업을 영위하는 종속기업 ㈜벡터기술투자 및 그 종속기업(투자조합)이 포함되어 있었습니다. 당사는 2025년 중 ㈜벡터기술투자 지분 전량을 최대주주인 ㈜에스에이치산하홀딩스에 8,100백만원에 매각하였으며, 이에 따라 2026년부터는 해당 기업이 연결 대상에서 제외되었습니다. 이러한 연결 범위의 변동으로 인해 당사의 과거 연결 실적과 2026년 이후 연결 실적 간에는 비교가능성의 제약이 존재합니다. 실제로 2025년 반기 연결 매출액 17,182백만원 중 482백만원(2.8%)이 신기술사업금융 부문에서 발생하였으나, 2026년 반기에는 해당 부문의 매출이 발생하지 아니하였습니다. 또한 당사는 동 처분과 관련하여 별도재무제표상 투자자산 손상차손환입 204백만원을, 연결재무제표상 종속기업투자주식 처분손실 675백만원을 각각 인식하였습니다. 향후 종속기업의 추가 설립·취득·처분 등으로 연결 범위가 재차 변동될 경우 연결 실적의 비교가능성이 저하될 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유

	의하시기 바랍니다. 다. 주요 매출처 관련 위험 당사의 매출은 국내 양대 반도체 제조사인 삼성전자와 SK하이닉스에 편중되어 있습니다. **연결 기준 양사 합산 매출 비중은 2023년도 74.4%, 2024년도 70.6%, 2025년도 65.5%이며, 2026년 반기 연결기준으로도 상위 2개 고객사가 전체 매출의 81.9%를 차지하고 있습니다.** **편중도 자체가 높을 뿐 아니라 고객사별 비중의 변동폭 또한 큽니다. 삼성전자 매출 비중은 2023년도 68.3%에서 2024년도 39.0% 하락한 후 2025년도 40.3%로 유사한 수준을 보였으며 2026년 반기말에는 33.4%로 다시 하락하였습니다. SK하이닉스 매출 비중은 2023년도 6.1%에서 2024년도 31.6%로 급등한 후 2025년도 25.2%로 축소된 뒤 2026년 반기 다시 48.5%로 증가하였습니다.** **특정 고객사의 설비투자 계획 변경·연기·축소, 발주 물량 감소, 협력사 정책 변화, 또는 거래 관계의 중단이 발생할 경우 당사의 매출과 수익성에 직접적이고 중대한 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.** 라. 고객사 대비 협상력 열위 및 판매단가 관련 위험 반도체 산업에서 장비 공급업체는 전방시장에 해당하는 반도체 제조업체와의 교섭력에서 열위한 위치에 처해질 수 있으며, 전방시장의 영향을 받아 단가 인하 압력을 받을 가능성이 존재합니다. 한편으론, 반도체 전공정 장비의 경우 공정의 복잡성과 기술적 난이도로 인해 장비 공급업체와 제조업체 간 유기적인 협력이 필요하므로 장기적인 신뢰를 바탕으로 거래가 진행됩니다. 당사의 경우 반도체 포토 공정의 핵심 설비인 Track 및 노광 장비에 필수적인 초정밀 온·습도 제어장치(THC)와 초고순도 가스정제장치(XPS)를 개발·판매하는 장비업체로, 고객사의 개발 의뢰를 받아 이를 성공적으로 수행하여 일본 S사가 독점하던 THC의 국산화를 이끌었습니다. 이후 꾸준한 연구개발과 납품실적을 바탕으로 2004년 및 2006년 국내 양대 반도체 제조사의 협력업체로 등록되어 20년 이상 포토 공정 라인에 제품을 공급하여 왔으며, 국내 최초로 EUV 공정 대응 THC를 개발하여 공급하는 한편 2025년 10월에는 국내 기업 최초로 노광장비 제조사의 공인 공급사(Qualified Supplier)에 등재되는 등 다수의 글로벌 반도체 제조업체와 유기적인 협력관계를 구축하고 있습니다. **반도체 제조사는 수율에 직결되는 장비에 대하여 검증된 공급사와의 거래를 장기간 유지하는 경향이 있고, 당사가 차별화된 기술 경쟁력을 바탕으로 고객사의 수요를 안정적으로 확보하는 동시에 Micron, TSMC 등 신규**

고객사를 늘려가고 있는 점을 감안할 때 이러한 거래 관계는 당사의 협상력을 일정 부분 보완하는 요인으로 작용합니다.

그럼에도 불구하고 당사가 고객사 대비 협상력에서 열위에 있는 구조 자체가 해소되는 것은 아닙니다. 당사는 국내 고객사의 반복 발주 구조에서 연간 약 10% 수준의 단가 인하 요구가 존재하는 것으로 파악하고 있으며, 전방 산업의 불황으로 인한 단가 인하 압력 강화, 지연 결제, 결제조건 변경 등 고객사의 요구사항이 변동될 경우 당사의 수익성에 부정적인 영향을 미칠 위험이 존재합니다.

마. 수주 및 수주잔고 관련 위험

당사의 수주는 주요 고객인 삼성전자와 SK하이닉스가 예상 투자 계획을 반영하여 발송하는 구매계획(발주)에 기초합니다. 2026년 반기 기준 당사의 수주총액은 44,907백만원, 수주잔고는 27,890백만원 수준이며, 이는 대부분 주요 고객 2개사의 물량으로 구성되어 있습니다.

이러한 수주 구조는 안정적인 매출 가시성을 제공하는 반면, 수주 자체가 소수 고객사에 집중되어 있다는 편중 위험을 내포합니다. 또한 상기 수주는 확정된 장기 계약이 아니라 고객사의 예상 투자 계획을 반영한 구매계획에 기초한 것이므로, 고객사의 투자 계획 변경에 따라 발주가 조정·취소되거나 납기가 변경될 수 있습니다.

수주의 감소 또는 수주잔고의 매출 미실현은 당사의 실적에 직접적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

바. 원가율 상승 및 수익성 저하 위험

당사의 연결기준 매출원가율은 2023년도 61.6%, 2024년도 62.5%, 2025년도 60.9%, 2026년 반기 61.6%로 60%대 초반에서 유지되고 있습니다. 다만 당사는 향후 EUV 등 고사양 제품 비중 확대에 따른 믹스 개선을 통해 원가율이 점진적으로 개선될 것으로 추정하고 있으나, 2026년 반기 실제 제품 매출원가율은 66.5%로 2025년도와 동일한 수준에 머물러 있어 가정된 개선이 아직 실현되지 않았습니다.

당사의 제조원가는 원재료비·외주비 등 변동비 비중이 높아 매출이 확대되더라도 단위당 고정비 희석 효과가 제한적입니다. 지배기업 기준 당기총제조비용은 2024년도에 매출액이 9.2% 감소할 때 12.8% 감소하였고, 2025년도에는 매출액이 67.2% 증가할 때 66.1% 증가하는 등 매출 증감과 대체로 같은 폭으로 변동하여 왔습니다.

특히 2026년 반기에는 당기총제조비용이 전년 동기 대비 49.5% 증가하여 매출액 증가율(32.3%)을 크게 상회하였으며, 이는 하반기 출하 예정 물량에 대응하기 위한 선제적 자재 투입에 기인합니다. 투입된 원가가 계획된

	시점에 매출로 실현되지 아니할 경우 재고 부담과 평가손실로 이어질 수 있습니다. 또한 당사의 제품별 원가율 편차가 커 제품 믹스의 변화가 전사 원가율에 미치는 영향이 큽니다. 2025년도 기준 XPS의 매출원가율은 81.6%로 THC 대비 현저히 높은 수준입니다. 원재료·부품 가격 상승, 인건비 증가, 신제품 양산 안착 지연, 환율 변동 등으로 인해 원가율이 예상보다 높게 유지되거나 재차 상승할 경우 당사의 매출총이익률과 영업이익률이 저하될 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다. 사. 영업외손익 의존 및 이익의 질 관련 위험 당사의 당기순이익에는 영업활동과 직접 관련이 없는 금융상품 관련 손익 및 일회성 손익이 상당 부분 포함되어 있습니다. 특히 2024년도에는 연결기준 영업이익이 395백만원에 불과하였음에도 영업외손익 3,696백만원과 법인세수익 908백만원이 반영되어 당기순이익이 4,999백만원을 기록하였습니다. 당사는 여유자금을 당기손익-공정가치측정금융자산 등에 운용하고 있어 해당 자산의 평가·처분손익이 손익계산서에 직접 반영됩니다. 금융상품 관련 평가·처분손익이 법인세비용차감전순이익에서 차지하는 비중은 2023년도 2.1%에서 2025년도 11.0%, 2026년 반기 18.4%로 확대되었습니다. 또한 당사의 유효법인세율은 2023년도 -5.6%, 2024년도 -22.2%, 2025년도 0.3%, 2026년 반기 11.2%로 매우 낮은 수준을 유지하여 왔습니다. 향후 세무상 이월결손금 및 세액공제 재원이 소진되거나 세법이 개정될 경우 유효법인세율이 상승하여 당기순이익이 감소할 수 있습니다. 당사의 당기순이익이 영업 성과만을 반영하지 않으며 과거의 낮은 유효법인세율이 향후에도 지속된다고 볼 수 없다는 점에 대하여 투자자께서는 유의하시기 바랍니다. 아. 재무안정성 관련 위험 당사는 지속적인 흑자 시현과 낮은 차입금 의존도를 바탕으로 동종 업계 대비 안정적인 재무구조를 유지하고 있습니다. 2026년 반기말 연결기준 부채비율은 15.13%, 유동비율은 618.30%, 차입금의존도는 7.24%로 업종평균(각각 84.53%, 167.98%, 25.52%) 대비 양호한 수준입니다. 다만 이자보상배율은 2023년도 10.56배, 2024년도 6.48배, 2025년도 18.38배, 2026년 반기 33.29배로 변동성이 크며, 특히 2024년도에는

	6.48배까지 하락한 바 있습니다. 이는 당사의 영업이익이 급감할 경우 이자 지급 여력이 빠르게 축소될 수 있음을 시사합니다. 또한 당사의 자기자본순이익률(ROE)은 2023년도 4.49%, 2024년도 6.67%, 2025년도 5.64%로 업종평균(7.98%)을 하회하고 있으며, 공모자금 유입 이후에는 자본 규모 확대로 인해 단기적으로 추가 하락할 가능성이 있습니다. 전방산업의 장기 불황에 따른 수익성 악화, 대규모 시설투자를 위한 자금 차입, 금리 상승에 따른 이자 부담 증가 등이 발생할 경우 재무안정성이 저하될 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다. 자. 현금흐름 관련 위험 당사의 연결기준 영업활동현금흐름은 2023년도 2,193백만원, 2024년도 2,368백만원, 2025년도 2,282백만원으로 3개 사업연도간 22억원 내외에서 정체되어 왔습니다. 같은 기간 당기순이익이 3,170백만원, 4,999백만원, 4,489백만원을 기록한 점을 감안하면, 영업활동현금흐름은 대부분 당기순이익의 절반 내외 수준에 머물러 손익과 현금흐름 간 괴리가 지속되어 왔습니다. 2025년도에는 매출 급증에 따라 매출채권이 전년 대비 6,483백만원 증가하여 운전자본 부담이 크게 확대되었으며, 그 결과 당기순이익 4,489백만원에도 불구하고 영업활동현금흐름은 2,282백만원에 그쳤습니다. 2026년 반기에는 2025년도말 급증하였던 매출채권이 대부분 회수되어 영업활동현금흐름이 8,835백만원으로 크게 개선되었으나, 이는 특정 시점의 매출채권 회수에 따른 일시적 개선 요인이 포함된 것으로 하반기 매출이 집중되는 계절적 특성상 연말 시점에는 매출채권이 다시 증가할 가능성이 있습니다. 향후 매출 성장 국면에서 운전자본 부담이 지속적으로 증가하거나 대금 회수가 지연될 경우 당사의 유동성에 부담으로 작용할 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다. 차. 재고자산 관련 위험 당사의 연결기준 재고자산은 2023년도말 7,165백만원, 2024년도말 7,015백만원, 2025년도말 7,252백만원으로 안정적인 수준을 유지하였으나, 2026년 반기말에는 10,985백만원으로 2025년도말 대비 51.5% 증가하였습니다. 당사 제품은 고객사의 Fab 환경, 적용 공정, Scanner 종류 및 Track 구성에 따라 사양이 결정되는 고객 맞춤형 설비로서 범용성이 낮습니다. 따라

서 특정 고객사의 발주가 취소되거나 사양이 변경될 경우 해당 재고의 전용이 곤란하여 평가손실 또는 폐기손실이 발생할 수 있습니다.

당사는 재고자산에 대하여 평가충당금을 설정하고 있으며, 그 금액은 2025년도말 1,316백만원, 2026년 반기말 1,227백만원 수준입니다. 또한 당사의 재고자산회전율은 업종평균(5.00회)을 대체로 하회하고 있습니다.

2026년 반기말 재고자산의 증가는 하반기 출하 예정 물량에 대응하기 위한 선제적 확보에 따른 것이나, 고객사의 일정이 지연되거나 물량이 축소될 경우 재고 부담과 평가손실이 확대될 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

카. 매출채권 및 대여금 관련 위험

당사의 매출채권은 대부분 삼성전자·SK하이닉스 등 신용도가 높은 대기업에 대한 채권으로 구성되어 있으며, 2026년 반기말 현재 연결기준 매출채권에 대한 대손충당금은 설정되어 있지 아니합니다.

다만 당사의 연결기준 매출채권은 2024년도말 3,364백만원에서 2025년도말 9,847백만원으로 192.7% 급증하였다가 2026년 반기말 4,215백만원으로 감소하는 등 변동성이 큽니다. 이는 하반기에 매출이 집중되는 당사의 계절적 특성에 기인합니다.

한편 당사는 매출채권 외의 채권에서 대손이 발생한 이력이 있습니다. 당사는 2025년도 중 단기대여금 및 미수수익의 회수 지연에 따라 기타의 대손상각비 1,590백만원을 인식한 바 있습니다.

향후 여유자금 운용 및 채권 관리 과정에서 추가적인 대손이 발생할 가능성을 배제할 수 없으며, 매출채권의 대부분이 소수 고객사에 집중되어 있어 해당 고객사의 신용도에 중대한 변화가 발생할 경우 당사의 채권 회수에 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

타. 생산능력 및 가동률 관련 위험

당사는 경기도 화성시 소재 본사 클린룸에서 THC·XPS를 생산하고 있으며, 2024년 말 신사옥 준공을 통해 생산능력을 확충하였습니다. 당사의 THC 가동률은 2023년도 74.1%, 2024년도 47.6%, 2025년도 68.4%, 2026년도 반기 기준 92.86%로 연도별 편차가 크며, 생산능력을 100% 활용한 사례는 없습니다.

이는 당사 제품이 표준 양산품이 아닌 고객 맞춤형 주문 설비로서 고객사의 발주 시점과 물량에 따라 생산실적과 가동률이 변동하기 때문입니다.

당사는 공모자금 중 시설자금 13,363백만원을 활용하여 생산 인프라를 추

가로 확충할 계획이나, 수요가 예상에 미치지 못할 경우 설비 과잉과 감가상각비 등 고정비 부담이 발생할 수 있습니다. 실제로 당사의 연결기준 감가상각비는 신사옥 준공의 영향으로 2024년도 482백만원에서 2025년도 2,054백만원으로 크게 증가하였습니다.

생산능력과 실제 수요의 불일치는 당사의 수익성에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

파. 특수관계자 거래 위험

당사는 최대주주, 종속기업 및 기타 특수관계자와 거래를 영위하고 있습니다. 당사는 2026년 2월 「이해관계자와의 거래에 관한 규정」을 제정하여 이해관계자에 대한 신용공여를 원칙적으로 금지하고 일정 규모 이상의 거래에 대하여는 이사회 승인을 받도록 하는 등 내부통제 절차를 마련하였습니다.

특히 당사는 2025년 중 종속기업이었던 ㈜벡터기술투자의 지분 전량을 최대주주인 ㈜에스에이치산하홀딩스에 8,100백만원에 매각하였습니다. 이는 최대주주를 상대방으로 하는 대규모 자산 거래로서, 거래가격의 적정성 및 절차의 적법성에 대한 시장의 문제 제기가 있을 수 있습니다.

또한 당사는 2023년도부터 2024년도까지 신사옥 신축 공사에 사용되는 레미콘을 최대주주로부터 매입한 바 있으며(2023년도 707백만원, 2024년도 1,117백만원), 임직원에 대한 대여금도 존재합니다.

향후 특수관계자와의 거래가 확대되거나 거래조건이 회사에 불리하게 형성될 경우 소수주주의 이익이 침해될 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

하. 배당정책 관련 위험

당사는 최근 3개 사업연도(2023년도~2025년도) 및 2026년 반기 중 배당을 실시한 사실이 없습니다. 당사는 재무구조 개선과 연구개발·설비투자 재원 확보를 우선하여 왔으며, 이에 따라 배당가능이익이 존재하였음에도 배당을 실시하지 아니하였습니다.

향후 배당 정책은 경영성과, 재무상태, 투자 계획, 현금흐름 등을 종합적으로 고려하여 결정될 예정이며, 당사는 공모자금을 2027년부터 2029년까지 시설투자 및 연구개발에 집중적으로 투입할 계획이므로 당분간 배당 여력이 제한될 수 있습니다.

상장 이후에도 당사가 배당을 실시하지 않거나 배당 규모가 시장의 기대에 미치지 못할 수 있으며, 이 경우 배당수익을 기대한 투자자는 투자 목적을 달성하지 못할 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니

다.

거. 최대주주의 높은 지분율에 따른 경영권 편중 위험

당사의 최대주주는 ㈜에스에이치산하홀딩스이며, 최대주주 및 특수관계인 10인의 합산 지분율은 공모 전 81.03%(8,103,320주), 공모 후 64.44% 수준입니다. **최대주주 등이 높은 지분을 보유함에 따라 당사의 주요 경영 의사결정이 최대주주의 의사에 크게 좌우될 수 있으며, 소수주주의 이익과 최대주주의 이익이 상충하는 상황이 발생할 경우 소수주주의 의사가 충분히 반영되지 않을 수 있습니다.**

또한 당사의 최대주주인 ㈜에스에이치산하홀딩스는 레미콘·아스콘 제조를 주된 사업으로 영위하는 법인으로서 당사의 반도체 장비 사업과 직접적인 연관성이 낮으며, 최근 5년 내 당사의 최대주주가 변경된 이력이 있습니다.

당사의 대표이사는 최대주주와 특수관계가 없는 전문경영인으로 2020년 5월 취임 이래 경영을 총괄하고 있으나, 최대주주의 지분 정책 변화, 지배구조 변동, 또는 최대주주와 회사·소수주주 간 이해상충이 발생할 경우 당사의 경영 안정성에 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

너. 지적재산권 관련 위험

당사는 초정밀 온·습도 제어, 유체 공급, 절전 구동, 건조 공기 공급, 필터 교체 시기 검출 등과 관련하여 14건의 등록 특허를 보유하고 있으며, 이는 당사의 핵심 진입장벽이자 경쟁 우위의 원천입니다. 그러나 특허권의 존속기간에는 한계가 있고, 핵심 특허가 무효화되거나 경쟁사가 이를 우회하는 기술을 개발할 경우 당사의 기술적 우위가 약화될 수 있습니다.

특히 당사가 보유한 등록 특허는 모두 국내에 출원·등록된 것으로 해외 시장에서의 권리 보호에는 한계가 있습니다. 당사가 해외 고객사로 사업을 확대하는 과정에서 현지 경쟁사가 당사의 기술을 모방하더라도 국내 특허만으로는 이를 제한하기 어려울 수 있습니다.

또한 당사가 국내외 시장을 확대하는 과정에서 제3자와의 특허 분쟁에 연루되거나 반대로 당사의 지적재산권이 침해되는 상황이 발생할 수 있으며, 이 경우 소송 비용, 손해배상, 공급 차질 등이 발생하여 당사의 경영성과와 평판에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

더. 내부통제 및 공시체계 관련 위험

당사는 2003년 설립 이래 비상장 법인으로 운영되어 왔으며, 상장 추진 과정에서 이사회 운영규정, 내부회계관리규정, 내부감사규정, 이해관계자와의 거래에 관한 규정, 공시정보관리 규정 등 상장법인에 요구되는 내부통제 규정을 정비하였습니다.

그러나 위와 같은 지배구조 및 내부통제 체계는 대부분 최근에 정비된 것으로, 당사가 상장법인 수준의 내부통제제도를 실제로 운영한 경험은 충분하지 아니합니다. 당사는 2025년 8월 외부 회계법인의 자문을 받아 내부회계관리제도를 구축하였고, 2026년 2월 및 2026년 4월에 각각 이해관계자와의 거래에 관한 규정과 공시정보관리 규정을 제정하였습니다.

또한 당사의 지정감사인은 법인세비용 등과 관련한 회계처리 오류를 수정하여 2024년도 재무제표를 재작성한 바 있습니다. 이로 인해 2024년도 연결 기준 기초 이익잉여금이 789백만원 감소하고 2024년도 법인세비용이 36백만원 증가하여, 2024년도말 이익잉여금은 재작성 전 대비 826백만원 감소하였습니다.

향후 내부통제제도의 운영 과정에서 미비점이 발견되거나 회계처리 오류, 공시의무 위반 등이 발생할 경우 당사의 신뢰도와 주가에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

러. 소송 및 우발채무 관련 위험

당사는 사업을 영위하는 과정에서 계약, 제조물 책임, 지적재산권, 인사·노무 등과 관련하여 분쟁 또는 소송에 연루될 가능성이 있습니다. **특히 당사의 장비는 반도체 핵심 제조 장비와 인라인으로 연동되어 운용되므로, 장비의 결함이나 가동 중단이 고객사의 웨이퍼 생산 차질로 이어질 경우 대규모 손해배상 청구 등 우발채무가 발생할 수 있습니다.**

2026년 반기말 현재 당사의 경영에 중대한 영향을 미치는 계류 중인 소송은 존재하지 아니합니다. 다만 **당사는 금융기관과 총 15,000백만원의 약정을 체결하여 7,000백만원을 실행하고 있으며, 이와 관련하여 토지 및 건물에 총 18,000백만원의 담보를 설정하고 있습니다.**

향후 예상치 못한 소송·분쟁 또는 우발채무가 현실화되거나 제품 하자에 따른 보증 비용이 설정된 충당부채를 초과하여 발생할 경우 당사의 재무상태와 경영성과에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

머. 결산일 이후 재무상황 변동 위험

본 증권신고서에 기재된 재무정보는 2026년 6월 30일을 기준일로 작성된 것으로, 기준일 이후 발생한 영업·재무상의 변동사항은 반영되어 있지 아니합니다. **반도체 업황의 급변, 고객사 투자 계획의 변경, 환율·원가 변동**

	등에 따라 최근 재무상태와 경영성과가 기재된 재무정보와 상이할 수 있습니다. 또한 본 신고서에 기재된 2026년 반기 재무정보는 연간 재무제표와 달리 연간 결산 과정에서 이루어지는 각종 결산 조정(재고자산 실사 및 평가, 충당부채 재산정, 법인세 정산 등)이 완결되지 아니한 상태의 정보로서, 연간 재무제표 확정 과정에서 조정될 수 있습니다. 아울러 당사는 하반기에 매출이 집중되는 계절성을 보이므로 반기 손익을 단순히 연환산 할 경우 실제와 상당한 차이가 발생할 수 있습니다. 투자자께서는 본 신고서상 재무정보가 기준일 시점의 정보임을 인지하시고, 향후 공시되는 최신 재무정보를 함께 확인하여 투자 판단을 하시기 바랍니다.

기타 투자위험	**가. 상장 이후 유통물량 출회에 따른 위험** 당사의 상장예정주식수 12,575,000주 중 34.57%에 해당하는 4,346,680주는 상장 직후 유통가능 물량에 해당합니다. **유통가능물량의 경우 상장일로부터 매도가 가능하므로 이로 인하여 주식가격이 하락할 수 있으며, 추가적으로 최대주주 등 의무보유 대상자의 의무보유기간이 종료되는 경우 추가적인 물량 출회로 인하여 주식가격이 하락할 수 있습니다.** 각 의무보유 기간에 따른 누적 유통가능 물량은 3개월 후 4,421,680주(누적 35.16%), 12개월 후 4,595,560주(누적 36.55%), 30개월 후 12,575,000주(누적 100%)입니다. 특히 당사는 최대주주 등의 지분율이 공모 후에도 64.44% 수준으로, 그 중 123,880주(전체 주식수 기준 0.99%)는 12개월 후 유통가능 하며, 나머지 7,979,440주(전체 주식수 기준 63.45%)는 30개월 후 유통 가능하여 의무보유기간 종료 시점인 상장 후 30개월이 경과한 시점에 대규모 물량이 일시에 유통 가능 상태로 전환됩니다. 또한 기존 주주 중 최대주주 등 및 상장주선인의 의무인수분에 해당하지 아니하는 1,896,680주(상장예정주식수의 15.08%)는 의무보유 대상에 포함되지 아니하여 공모주식과 함께 상장 직후부터 유통이 가능합니다. **이처럼 상장일로부터 유통가능한 물량과 이후 추가적인 물량 출회가 가능함을 투자자께서는 유의해주시기 바랍니다.** **나. 주식매수선택권 행사 관련 지분 희석 위험** 당사는 2021년 3월 29일 대표이사 김성일에게 주식매수선택권 160,000주(2026년 1월 액면분할 및 무상증자에 따른 조정 후 기준)를 부여하였으며, 행사가격은 8,500원, 행사기간은 2023년 3월 29일부터 2029년 3월 29일까지입니다. 해당 주식매수선택권은 증권신고서 제출일 현재 미행사 상태이며, 행사할 경우 전량 상장일로부터 12개월 간 의무보유를 진행하기로 되어 있습니다. **해당 주식매수선택권이 전량 행사될 경우 공모 후 발행주식총수(12,735,000주) 대비 약 1.26%에 해당하는 지분 희석이 발생합니다.** **행사가격 8,500원은 희망공모가액 하단(10,700원)을 하회하는 수준으로, 상장 이후 주가가 행사가격을 상회할 경우 행사 유인이 발생할 수 있습니다. 이 경우 주식수 증가에 따른 지분 희석과 물량 출회가 발생하여 주가에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.** **또한 향후 추가적인 주식매수선택권 부여가 이루어질 경우 추가적인 희석이 발생할 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.**

	다. 공모가격 산정 및 확정 관련 위험 당사의 희망공모가액은 주당 10,700원~12,300원이며, 이를 상장예정주식수 12,575,000주에 적용한 기준 시가총액은 약 1,346억원~1,547억원입니다. 금번 공모를 위한 가격 결정은 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조 제1항 제2호에 따라 기관투자자를 대상으로 수요예측을 실시하고 그 결과를 감안하여 인수회사와 발행회사가 협의하여 정하는 방법으로 가격결정이 이루어질 예정입니다. 단, 금번 공모 시 동규정 제5조 제1항 제2호의 단서조항은 적용하지 않습니다. 당사의 희망공모가는 기 상장된 유사회사를 이용한 상대가치 평가법(PER)을 이용하였으며 당사의 2026년 2분기말 연환산 기준 당기순이익에 유사회사의 PER 멀티플을 적용하여 기업가치 및 공모희망가액을 산출했습니다. 이러한 희망공모가액 산출 방법은 유사회사 선정의 한계 및 PER 방식 사용의 한계 등 여러 한계점이 존재합니다. 또한 금번 공모를 위한 본 공시서류에 기재된 공모희망가액은 절대적인 기업가치가 아니며, 향후에 영업상황 및 시장상황 등의 종합적인 변수에 의하여 공모가액을 하회할 가능성이 있습니다. 또한 최종 선정된 비교기업은 당사와 사업, 성장성, 전략 등 다양한 측면에서 차이가 존재하며 국내외 경기, 주식시장 현황 등 다양한 요인의 영향으로 인해 상대가치 평가법(PER) 방식의 한계 및 비교기업 선정의 부적합성이 존재할 수 있으며, 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다. 라. 상장주선인의 의무인수에 관한 사항 상장 시 공모 주식 2,500,000주 이외에 「코스닥시장 상장규정」에 의해 상장주선인 대신증권(주)가 75,000주를 취득하게 됩니다. 이에 따라 공모 이외의 주식 수 증가로 인해 주식가치가 희석될 수 있습니다. 한편, 금번 공모 시 청약 미달이 발생하여 이를 상장주선인이 인수하게 될 경우 상장주선인이 추가로 취득하는 주식의 수는 감소할 수 있으므로 투자자께서는 유의하시기 바랍니다. 마. 공모자금 사용 관련 위험 당사는 공모를 통해 조달하는 자금을 시설투자, 운영자금(연구개발 및 해외 마케팅), 채무상환 등에 사용할 계획입니다. 공모가 희망가액 하단(10,700원) 기준으로 진행될 경우 총공모금액은 26,750백만원, 상장주선인 의무인수금액 803백만원을 포함하고 발행제비용 948백만원을 차감한 순수입금은 26,605백만원으로 예상됩니다. 당사의 공모자금 집행은 2027년부터 개시되어 2029년까지 3개년에 걸쳐

	이루어질 예정입니다. 이에 따라 공모자금 유입 시점과 실제 집행 시점 간에 상당한 시차가 존재하며, 그 기간 동안 자금은 금융기관 예치 등의 방식으로 운용될 예정입니다. 자금이 즉시 영업에 투입되지 아니함에 따라 자기자본이익률(ROE) 등 자본효율성 지표가 단기적으로 저하될 수 있으며, 당사의 연결기준 ROE는 2023년도 4.49%, 2024년도 6.67%, 2025년도 5.64%로 이미 업종평균(7.98%)을 하회하고 있습니다. **또한 사업 환경의 변화, 투자 우선순위의 조정, 예상치 못한 자금 소요 등에 따라 실제 자금 사용 내역과 시기는 계획과 달라질 수 있으며, 공모자금이 계획대로 집행되더라도 기대한 성과로 연결된다는 보장은 없으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.** **바. 신규 상장일 기준가 산정방식 및 가격제한폭 변경 위험** 신규상장종목의 최초 가격 결정은 시가기준가 방식에 따르지 않고, 발행가액 자체를 기준으로 하며, 신규상장종목의 가격제한폭은 신규상장일 기준가격 대비 60~400%로 상한가 및 하한가가 설정되어 있습니다. **신규상장종목 상장일은 변동성완화장치(VI)가 적용되지 않으며, 상장 익일부터 적용됩니다. 다만, 가격 변동은 상기와 같이 기준가의 가격제한폭(60~400%) 내로 제한됩니다. 투자자께서는 이 점을 참고하시어 투자 시 유의하시기 바랍니다.** **사. 관리종목 지정 및 상장폐지 위험** **당사가 코스닥시장 상장 이후 「코스닥시장 상장규정」에서 정하는 관리종목 지정 및 상장적격성 실질심사 사유(매출액 요건 미달, 법인세비용차감전계속사업손실 요건 미달, 자본잠식, 감사의견 비적정, 정기보고서 미제출, 공시의무 위반 등)에 해당하게 될 경우 관리종목으로 지정되거나 상장폐지 절차가 진행될 수 있습니다.** 당사는 2023년도부터 2026년 반기까지 연결 및 별도기준 모두 흑자를 시현하고 있고 자본잠식 상태에 있지 아니하며, 최근 3개 사업연도의 감사의견은 모두 '적정'입니다. **그러나 당사의 실적은 전방 반도체 제조사의 설비투자 사이클에 크게 연동되어 변동성이 높으며, 실제로 2024년도에는 연결기준 영업이익이 395백만원까지 축소된 바 있습니다. 향후 반도체 업황 악화 등으로 실적이 급격히 저하될 경우 관련 요건 충족 여부에 영향을 받을 수 있습니다.** **관리종목 지정 또는 상장폐지는 투자자의 환금성에 중대한 제약을 초래할 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.**

아. 상장 후 주가의 공모가격 하회 위험

당사의 주식은 한국거래소 코스닥시장에서 거래된 적이 없으며 금번 상장을 통해 최초 거래되는 것입니다. 또한 수요예측을 거쳐 당사와 대표주관회사의 합의를 통해 결정된 동 주식의 공모가격은 코스닥시장 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.

자. 일반청약자에 대한 환매청구권 미부여 관련 위험

금번 공모 시 일반청약자에게 환매청구권을 부여하지 않습니다. 이에 따라 일반청약자는 상장 후 당사의 주가가 공모가격을 하회하는 경우에도 상장주선인에게 공모주식의 매수를 청구할 수 없으며, 주가 하락에 따른 투자손실을 부담할 수 있습니다. 투자자께서는 이 점 유의하시어 투자 의사결정을 하시기 바랍니다.

차. 초과배정옵션 미부여

공모 물량에 대한 초과수요가 존재 시 인수회사는 공모 물량의 15% 범위 내에서 발행회사의 대주주 등으로부터 해당 주식을 차입하여 기관투자자 등에게 초과 배정을 하는 초과배정옵션(over-allotment option)을 금번 공모에서는 부여되지 아니하였습니다. 투자자께서는 이 점을 유의하시어 투자 의사 결정하시기 바랍니다.

카. 수요예측 경쟁률에 관한 주의사항

당사의 수요예측 예정일은 2026년 09월 16일(수) ~ 2026년 09월 22일(화)입니다. 수요예측에 참여한 기관투자자들은 가격확정 후 실투자 여부를 결정하여 청약 예정일인 2026년 10월 01일(목) ~ 02일(금)에 일반 투자자와 함께 실청약을 실시하게 됩니다. 따라서 청약일 전에 발표되는 수요예측 경쟁률이 실제 기관투자자의 실제 투자 수요를 보여주는 지표는 아니오니, 투자자께서는 이점 유의하시어 투자에 임하여 주시기 바랍니다.

타. 의무보유 확약 우선배정 의무화에 따른 상장주식수 변경 관련 위험

「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조, 제9조 제1항 및 제14항 개정에 따라, 의무보유를 확약한 일반기관투자자에 대한 우선배정이 의무화되었

	습니다. 이와 관련된 자세한 사항은 'I. 모집 또는 매출에 관한 일반사항 2. 공모방법'을 참고하시기 바랍니다. 이에 따라, 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 배정되는 수량이 잠재 배정 물량의 40%에 미달하는 경우, 대표주관회사는 금번 공모주식의 1%(최대 30억 원)를 취득하여 상장일부터 6개월 이상 보유하여야 합니다. 이로 인해, 상장주선인이 추가 의무인수 물량이 발생할 수 있습니다. 이러한 경우, 상장예정주식수가 변동될 수 있으며, 이에 따라 기존 주주의 공모 전·후 지분율 및 상장 후 시점별 유통가능 주식 물량이 변경될 수 있습니다. 투자자는 이 점을 유의하시기 바랍니다. **파. 증권신고서 정정 및 예측정보 관련 위험** 본 증권신고서는 금융감독원 전자공시시스템에 공시되며, 향후 기재사항의 정정이 필요한 경우 정정신고서가 제출될 수 있습니다. **정정신고서가 제출되는 경우 증권신고서의 효력발생일이 변경되어 공모 일정이 조정될 수 있습니다.** **또한 본 증권신고서에 기재된 추정 손익, 시장 전망, 사업 계획 등은 예측정보에 해당합니다. 예측정보는 작성 시점의 가정과 판단에 기초한 것으로 실제 결과와 중대하게 상이할 수 있으며, 당사는 예측정보의 실현을 보장하지 아니합니다.** 특히 본 신고서에 인용된 SEMI, 국제통화기금, 한국은행 등의 시장 및 경제 전망은 해당 기관의 가정에 기초한 추정치로서 발표 시점에 따라 상향 또는 하향 조정되고 있으며, 당사는 이러한 전망의 정확성에 대하여 책임을 부담하지 아니합니다. **투자자께서는 예측정보에 과도하게 의존하지 마시고, 본 증권신고서에 기재된 투자위험요소 전반을 충분히 검토한 후 투자 판단을 하시기 바랍니다.** **하. 주식의 대규모 발행 또는 매각 위험(Overhang Issue)** 향후 당사의 보통주가 대규모로 매각되거나 추가적으로 발행되는 경우, 당사의 보통주 가격은 하락할 수 있습니다. 투자자께서는 이 점을 유의하시어 투자에 임하시기 바랍니다. **거. 지배주주와 투자자 간의 이해상충 위험** **본 공모 후 최대주주인 ㈜에스에이치산하홀딩스는 보통주 5,796,520주를 보유하고 있으며, 공모 후 주식수 기준 지분율은 46.10%입니다. 지배주주는 이사의 선임을 비롯한 당사 주주총회에서 상정되는 대부분의 사안을 결정할 때 상당한 영향력을 행사할 수 있을 것으로 판단됩니다.**

또한, 지배주주는 정관 변경 요구, 합병 제안, 자산 매각 제안, 또는 기타 주요 거래 등에 대한 투표 결과를 통제하거나 주요한 영향력을 행사할 수 있어 당사 지배주주의 이해관계와 투자자의 이해관계는 상충될 수 있습니다. 이러한 이해상충은 당사에 대한 투자자나 다른 주주들의 이해관계에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

너. 우리사주조합 청약의 실권 발생 위험

본 건 공모 시 우리사주조합에 총 공모주식의 2.00%(50,000주)가 우선배정 됩니다. 그러나 동 조합의 청약이 해당 배정물량에 미치지 못할 경우, 총액인수계약서에 의거 기관투자자 및 일반청약자에게 배정될 수 있습니다.

더. 일반청약자 배정분 및 배정방식 변경 위험

「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제3호의 개정에 따라 일반청약자에게 공모 주식의 25% 이상을 배정합니다. 또한 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제6호의 개정에 따라 일반청약자 배정물량인 공모 물량의 25%에 추가적으로 공모주식의 5% 내에서 발행회사와 협의하여 일반청약자에게 배정할 수 있습니다. 이에 따라 일반청약자 배정물량은 25%를 초과할 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

2020년 11월 19일 금융위원회에서 고시한 공모주 일반청약자 참여기회 확대방안에 의거, 금번 공모는 일반청약자 배정물량 중 절반이상에 대해 균등방식을 도입하여 배정합니다. 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 일반청약자에게 배정되는 주식수는 청약 시에 보여지는 청약 경쟁률과 상이할 수 있으며, 일반청약자가 예상한 배정주식수보다 많은 주식이 배정될 수 있습니다. 또한, 청약증거금 50% 징수에 따라 추가 납입 및 청약증거금의 환불은 이루어지지 않을 수 있기에 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

러. 상장기업의 관리감독기준 강화에 따른 위험

최근 상장기업에 대한 관리감독기준이 강화되는 추세이며, 향후 당사가 상장기업 관리감독기준을 위반할 경우 주권매매정지, 관리종목지정, 상장폐지실질심사, 상장폐지 등의 조치가 취해질 수 있습니다. 당사의 주권이 「코스닥시장 상장규정」 제54조 및 제56조의 상장폐지 요건에 해당하는 경우 상장폐지가 될 수 있으니 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

머. 공모주식수 변경 위험

「증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정」 제2-3조(효력발생시기의 특례 등) 제2항제1호에 따라 수요예측 실시 후, 증권신고서 효력 발생일에 영향을 미치지 아니하고 증권신고서 제출일 현재 증권신고서에 기재된 모집 또는 매출할 증권수의 100분의 80이상과 100분의 120 이하에 해당하는 증권수로 공모주식수가 변경될 수 있으니 투자 시 유의하여 주시기 바랍니다.

버. 결산일 이후 최근 재무정보 관련 위험

증권신고서 작성지침에 따라 증권신고서에 기재하는 "재무에 관한 사항"은 최근사업연도(또는 반기, 분기) 말을 기준으로 감사인의 감사 또는 검토를 받은 수치를 기준으로 기재하고 있습니다. 당사는 신뢰성 있는 재무정보를 생산하기 위하여 최선의 노력을 다 할 것입니다. 그러나 당사의 의도적 혹은 비의도적인 회계처리 오류의 발생 가능성을 배제할 수 없으며, 감사인의 감사를 받은 재무 수치를 기준으로 증권신고서를 작성하도록 함으로써 상기한 회계처리 오류의 가능성을 축소할 수 있으리라 사료됩니다.

그러나, 이러한 기재방식은 회계처리 오류의 가능성은 축소할 수 있으나, 결산일 이후 회사의 손익 추이에 관하여는 투자자에게 정보를 제공하기 어려울 수 있다고 판단됩니다. 이에, 금융감독원에서는 2024년 1월 23일 "기업 공시역량 제고를 위한 투자위험요소 기재요령 개정 및 2023년도 주요 정정요구 사례 공개" 보도자료 배포를 통해, IPO 기업의 최근 재무정보 공시방안 관련 기재 요령을 구체화한 바 있습니다.

한편, 당사는 2026년 반기 검토 이후, 7월 영업실적 결산이 완료되지 않아 가결산 실적을 기재하지 않았으며, 추후 결산에 따른 가결산 수치를 기재할 예정입니다.
한편, 증권신고서 제출일 현재 당사가 투자위험요소에 기재한 사항 외에 당사가 인지하고 있는 당사의 코스닥시장 신규상장 전까지 당사의 재무실적에 영향을 미칠 수 있는 추가적인 영업환경 변동 전망에 관한 사항은 존재하지 않습니다.

서. 투자설명서 교부 관련 사항

「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 따라 공모에 참여하는 일반 투자자는 청약 전에 투자설명서를 교부받아야 합니다. 다만, 투자설명서를 받기를 거부한다는 서면 의사를 표시한 경우에는 교부 없이 청약이 가능합니다.투자설명서를 통해 당사의 사업 현황 및 투자위험요소를 충분히 검토한 후 청약 여부를 결정해야 하며, 이를 간과할 경우 예상치 못한 손실을 입을 가능성이 있으니 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

	어. 집단 소송 또는 소수주주권으로 인한 소송 위험 당사 소수주주는 소수주주권 행사를 통해 당사의 주요 경영의사결정에 영향을 미칠 수 있으며, 당사의 사업 및 전략 이행 지연과 추가적인 소송위험에 노출될 수 있습니다. **저. 코스닥시장 상장 요건 미충족 및 상장예비심사 결과 효력 상실 위험** 금번 공모는 「코스닥시장 상장규정」에서 규정하고 있는 주식의 분산요건을 충족할 목적으로 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 따라 공모의 방법으로 실시됩니다. 금번 공모 후 당사가 신규상장신청일까지 필요한 요건을 모두 충족하면 본 주식은 코스닥시장에 상장되어 매매를 개시하게 됩니다. 그러나 **일부 요건이라도 충족하지 못하거나 상장재심사 사유에 해당되어 재심사 승인을 받지 못할 경우, 코스닥시장에서 거래할 수 없어 당사의 주식을 취득하는 투자자께서는 주식의 환금성에 큰 제약을 받을 수도 있습니다. 또한 투자자 보호 등의 사유로 추가적인 효력발생 시기가 재기산 되는 정정기재가 발생하여 상장 일정이 조정될 경우 상장예비심사 결과의 효력이 상실될 가능성이 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.**

2. 모집 또는 매출에 관한 일반사항

(단위 : 원, 주)

증권의 종류	증권수량	액면가액	모집(매출) 가액	모집(매출) 총액	모집(매출) 방법
보통주	2,500,000	500	10,700	26,750,000,000	일반공모

인수(주선) 여부	지분증권 등 상장을 위한 공모여부		
인수	예	코스닥시장	신규상장

인수(주선)인		증권의 종류	인수수량	인수금액	인수대가	인수방법
대표	대신증권	보통주	2,500,000	26,750,000,000	826,575,000	총액인수

청약기일	납입기일	청약공고일	배정공고일	배정기준일
2026년 10월 01일 ~ 2026년 10월 02일	2026년 10월 07일	2026년 10월 01일	2026년 10월 07일	-

청약이 금지되는 공매도 거래 기간	
시작일	종료일
-	-

자금의 사용목적	
구 분	금 액
시설자금	13,362,500,000

운영자금	12,242,195,000
채무상환자금	1,000,000,000
발행제비용	947,805,000

신주인수권에 관한 사항		
행사대상증권	행사가격	행사기간
-	-	-

매출인에 관한 사항				
보유자	회사와의 관계	매출전 보유증권수	매출증권수	매출후 보유증권수
-	-	-	-	-

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

【주요사항보고서】	-
【기 타】	-

주1) 모집가액, 모집총액, 인수금액, 인수대가 등은 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 제시한 희망공모가액인 10,700원 ~ 12,300원 중 최저가액인 10,700원 기준입니다.

주2) 총 인수대가는 공모금액 및 상장주선인의 추가 의무인수금액을 합산한 금액의 3.0%이며, 총액인수계약에 따라 발행회사는 공모 관련 실적, 업무 성실도, 기여도 등을 종합적으로 고려하여 총 취득금액의 0.5% 한도 내에서 별도의 성과수수료를 지급할 수 있습니다.

제1부 모집 또는 매출에 관한 사항

I. 모집 또는 매출에 관한 일반사항

1. 공모개요

(단위 : 원, 주)

증권의 종류	증권 수량	액면가액	모집(매출)가액	모집(매출)총액	모집(매출)방법
기명식 보통주	2,500,000	500	10,700	26,750,000,000	일반공모

인수인		증권의 종류	인수수량	인수금액	인수대가	인수방법
대표주관회사	대신증권	기명식 보통주	2,500,000	26,750,000,000	826,575,000	총액인수

청약기일	납입기일	청약공고일	배정공고일	배정기준일
2026년 10월 01일 ~ 2026년 10월 02일	2026년 10월 07일	2026년 10월 01일	2026년 10월 07일	-

주1) 모집(매출) 예정가액(이하 "공모희망가액"이라 한다.)과 관련된 내용은「제1부 모집 또는 매출에 관한 사항」-「Ⅳ. 인수인의 의견(분석기관의 의견)」의 「1. 공모가격에 대한 의견」부분을 참조하시기 바랍니다.

주2) 단위당 모집(매출)가액, 모집(매출)총액, 인수금액, 인수대가 등은 제시 공모희망가액인 10,700원 ~ 12,300원 중 최저가액인 10,700원 기준입니다.

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

주4) 「증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정」제2-3조제2항제1호에 따라 정정신고서 상의 공모주식수는 금번 제출한 증권신고서의 공모할 증권수의 100분의 80 이상과 100분의 120이하에 해당하는 증권수로 변경가능합니다.

청약기일에 관한 사항은 다음과 같습니다.

- 우리사주조합 청약일 : 2026년 10월 01일 (1일간)

- 기관투자자 청약일 : 2026년 10월 01일 ~ 10월 02일 (2일간)

- 일반투자자 청약일 : 2026년 10월 01일 ~ 10월 02일 (2일간)

※ 우리사주조합의 청약은 청약 초일인 2026년 10월 01일 1일간 실시되고, 기관투자자의 청약과 일반투자자의 청약은 2026년 10월 1일부터 10월 2일까지 양일간 실시됨에 유의하시기 바라며, 상기 청약일 및 납입일 등 일정은 효력발생일의 변경 및 회사상황, 주식시장 상황 등에 따라 변경될 수 있습니다.

한편, 금번 공모의 경우 일반청약자가 각 청약사무취급처에 개설된 계좌에 동시에 청약하는 중복청약 및 하나의 청약사무취급처에 개설된 복수의 계좌를 이용하는 이중청약을 할 수 없으며, 일반청약자가 중복청약을 하는 경우 청약 수량과 관계없이 가장 먼저 접수된 청약만을 유효한 것으로 인정하며, 이중청약을 하는 경우에는 그 전부를 청약하지 않은 것으로 간주하오니, 이 점 유의하시기 바랍니다. 중복청약의 적격청약 기준은 아래와 같습니다.

주5)

순서	중복청약의 적격청약 기준
1	청약시간 순으로 가장 우선한 청약
2	(청약 시간이 동일한 경우. 청약 시간을 확인할 수 없는 경우를 포함한다) 일반청약자의 청약금액이 큰 인수회사의 청약
3	(청약 시간 및 일반청약자의 청약금액이 동일한 경우) 청약 건수가 가장 적은 인수회사의 청약

증권금융회사는 중복청약의 적격청약 기준에 부합되지 않는 나머지 청약을 부적격한 청약으로 판단하여, 대표주관사에 청약 마감일 다음날까지 통보하여야 하며 대표주관사는 증권금융회사로부터 부적격한 청약으로 통보받은 청약에 대해서 공모주식을 배정하지 아니하여야 합니다. 또한 해당 청약증거금의 반환은 증권금융회사의 통보 이후에 진행되어야 합니다.

※ 기관투자자의 청약과 일반투자자 청약은 2026년 10월 1일부터 10월 2일(2일간) 실시됨에 유의하시기 바라며, 상기 청약일 및 납입일 등 일정은 효력발생일의 변경, 회사 상황, 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 코스닥시장 상장을 목적으로 모집하는 것으로 2026년 04월 30일 상장예비심사신청서를 제출하여 2026년 07월 30일 한국거래소로부터 '사후 이행사항'을 제외하고 신규상장 예비심사 승인을 받았습니다.

- '사후 이행사항': 신규상장신청일(모집 또는 매출의 완료일)까지 「코스닥시장 상장규정」 제28조제1항제1호(주식의 분산)의 요건을 구비하여야 함.

따라서, 금번 공모를 통해 신규상장신청일까지 '사후 이행사항'을 충족하면 본 주식은 코스닥 시장에 상장되어 거래할 수 있게 되지만, 만일 일부 요건이라도 충족하지 못하거나 상장재심사 사유에 해당되어 재심사 승인을 받지 못할 경우 본 주식은 코스닥시장에서 거래할 수 없어 환금성에 큰 제약을 받을 수도 있음을 유의하시기 바랍니다.

주8) 인수대가는 총 조달금액(공모금액 및 상장주선인의 의무인수 금액을 합산한 금액)의 3.0%에 해당하는 금액입니다. 상기 인수대가는 발행회사와 대표주관회사가 협의하여 제시한 공모희망가액 범위(10,700원 ~ 12,300원)의 최저가액인 10,700원 기준이며, 향후 수요예측 이후 결정되는 확정공모가액에 따라 변동될 수 있습니다. 한편, 인수수수료와는 별도로 대표주관회사에게 상장 관련 업무 성실도 및 기여도, 수요예측 결과 기여도 등을 감안하여 성과수수료를 지급할 수 있습니다. 또한, 향후 결정되는 확정공모가액에 따라 인수대가는 변경될 수 있으며, 공모 물량 중 청약미달이 발생할 경우 상장주선인의 의무인수 금액이 변동될 수 있으므로 인수대가가 변경될 수 있습니다.

금번 공모 시「코스닥시장 상장규정」 제13조제5항제1호에 의해 상장주선인이 상장을 위해 모집(매출)하는 주식의 100분의 3에 해당하는 수량(취득금액이 10억원을 초과하는 경우에는 10억원에 해당하는 수량)을 모집, 매출하는 가격과 같은 가격으로 취득하여 보유하여야 합니다. 그 세부 내역은 아래 표와 같습니다.

취득자	증권의 종류	취득수량	취득금액	비 고
대신증권㈜	기명식보통주	75,000주	802,500,000원	코스닥시장 상장규정에 따른 상장주선인의 의무 인수분

주9)

상장주선인의 의무 취득분은 사모의 방법으로 발행한 주식을 취득하여야 하며, 상장예비심사신청일부터 신규상장신청일까지 해당 주권을 취득하여야 합니다. 상장주선인은 해당 취득 주식을 상장일로부터 3개월간 계속보유해야 합니다. 또한, 상장주선인의 의무 취득분은 코스닥시장 상장규정상 모집 및 매출하는 가격과 동일한 가격으로 취득하여야 하며, 상기 취득금액은 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 제시한 희망공모가액 10,700원 ~ 12,300원 중 최저가액인 10,700원 기준입니다. 금번 공모에서 청약 미달이 발생하여 상장주선인이 자기의 계산으로 잔여주식을 인수하는 경우 의무인수 주식의 수량에서 잔여주식 인수수량만큼을 차감한 수량의 주식을 취득하게 됩니다. 상기 의무 취득분은 확정가액에 따라 취득수량이 변경될 수 있습니다.

주10) 금번 공모에서는 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제10조의3(환매청구권) 제1항 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.

「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제14항에 의거 대표주관회사가 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 배정한 공모주식 수량이 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제9조제1항제7호가목에서 정한 의무배정 수량에 미달하는 경우, 대표주관회사는 금번 공모주식의 1%에 해당하는 수량(취득금액이 30억원을 초과할 때에는 30억원에 해당하는 수량)의 발행회사의 주식을 취득하여 상장일부터 6개월 이상의 기간 동안 보유하여야 합니다. 그 세부 내역은 아래 표와 같습니다.

취득자	증권의 종류	취득수량	취득금액	비 고
대신증권㈜	기명식보통주	25,000주	267,500,000원	「증권 인수업무 등에 관한 규정」에 따른 의무보유 확약 일반투자자 배정 공모주식의 의무배정 수량 미달시 대표주관회사의 의무 취득분

주11)

주1) 상기 의무 취득분은 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제7호 가목에 따라 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 배정한 공모주식 수량이 동 규정 제1항제7호가목에 따른 의무배정 수량에 미달하는 경우에만 대표주관회사의 인수 의무가 발생합니다.

주2) 상기 취득분은 모집(매출)주식과는 별도로 신주가 발행되어 대표주관회사가 취득하여 6개월간 의무보유 하게 됩니다. 단, 모집(매출)하는 물량의 청약이 미달될 경우에는 주식수가 변동될 수 있습니다.

주3) 취득금액은 「증권 인수업무 등에 관한 규정」상 공모가격과 동일한 가격으로 취득하여야 하며 대표주관회사가 발행회사가 협의하여 제시한 희망공모가액 10,700원 ~ 12,300원 중 최저가액인 10,700원 기준입니다.

주4) 금번 공모에서 청약 미달이 발생하여 대표주관회사가 자기의 계산으로 잔여주식을 인수하는 경우 상기 대표주관회사의 의무 취득분에서 잔여주식 인수 수량만큼을 차감한 주식을 취득하게 됩니다. 또한, 모집(매출)하는 물량 중 청약 미달이 공모물량의 1%(취득금액이 30억원을 초과하는 경우에는 30억원에 해당하는 수량) 이상 발생하여 대표주관회사가 이를 인수할 경우 대표주관회사가 추가로 취득하여야 하는 의무 취득분이 없을 수 있습니다.

주5) 관련 내용은 『제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 - Ⅰ. 모집 또는 매출에 관한 일반사항 - 5. 인수 등에 관한 사항』을 참조하시기 바랍니다.

2. 공모방법

금번 멜콘㈜의 코스닥시장 상장공모는 신주모집 2,500,000주(공모주식의 100.0%)의 일반공모 방식에 의합니다.

가. 공모주식의 배정내역

[공모방법 : 일반공모]

구분	주식수	비율	비고
우리사주조합	50,000주	2.0%	우선배정
일반공모	2,450,000주	98.0%	고위험고수익투자신탁등 및 벤처기업투자신탁 배정수량 포함
합계	2,500,000주	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) 「근로복지기본법」 제38조 제2항 및 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제2호에 근거하여 우리사주조합에게 공모주식의 100분의 20 의 범위에서 우선적으로 배정할 수 있으나, 금번 공모 시에는 우리사주조합에 50,000주(공모주식의 2.0%)를 우선배정 합니다.

주3) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조 제1항 제6호에 의거하여 우리사주조합 미청약 잔여주식이 발생하는 경우 그 사유 등을 감안하여 공모주식의 5% 이내에서 발행회사와 협의하여 우리사주 잔여주식을 일반청약자에게 배정할 수 있습니다. 이에 우리사주조합 청약 결과에 따라 일반공모 배정 물량은 변동될 수 있습니다.

주4) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제4호에 의거 15일 이상 의무보유 확약한 고위험고수익투자신탁등에 공모주식의 10% 이상을 배정합니다.

주5) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제5호에 의거 15일 이상 의무보유 확약한 벤처기업투자신탁에 공모주식의 30% 이상을 배정합니다.

[청약대상자 유형별 공모대상 주식수]

공모대상	주식수	비율	주당 공모가액	모집(매출)총액	비고
우리사주조합	50,000 주	2.0%	10,700원	535,000,000원	우선배정
일반청약자	625,000 주 ~ 750,000 주	25.0% ~ 30.0%		6,687,500,000원 ~ 8,025,000,000원	-
기관투자자	1,700,000 주 ~ 1,825,000 주	68.0% ~ 73.0%		18,190,000,000원 ~ 19,527,500,000원	고위험고수익투자신탁등 및 벤처기업투자신탁 배정물량 포함
합계	2,500,000주	100.0%		26,750,000,000원	-

주1) 주당 공모가액 및 모집(매출)총액은 공모희망가액인 10,700원 ~ 12,300원 중 최저가액인 10,700원 기준입니다.

주2) 「 근로복지기본법」 제38조제2항 및 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제2호에 근거하여 우리사주조합에게 공모주식의 100분의 20의 범위에서 우선적으로 배정할 수 있으며, 금번 공모에서는 50,000주(2.0%)를 배정합니다.

주3) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제3호에 따라 일반청약자에게 공모주식의 25% 이상을 배정합니다.

주4) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조 제1항 제6호에 의거하여 우리사주조합 미청약 잔여주식이 발생하는 경우 그 사유 등을 감안하여 공모주식의 5% 이내에서 발행회사와 협의하여 우리사주 잔여주식을 일반청약자에게 배정할 수 있습니다.

주5) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제4호에 따라 15일 이상 의무보유 확약한 고위험고수익투자신탁등에게 공모주식의 10% 이상을 배정합니다.

주6) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제5호에 따라 15일 이상 의무보유 확약한 벤처기업투자신탁에 공모주식의 30% 이상을 배정합니다.

주7) "일반기관투자자"란 기관투자자에서 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제4호 및 제5호에 따라 공모주식을 배정받는 고위험고수익투자신탁등 및 벤처기업투자신탁을 제외한 자를 말합니다 .(이하 "일반기관투자자"라 한다)

주8) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조 제1항 제7호에 따라 주2)~주6)에 따른 배정 후 잔여주식은 주9)~주11)에 따라 일반기관투자자에게 배정합니다.

주9) 일반기관투자자 잠재 배정물량(수요예측등을 실시한 날부터 청약일 전일까지의 기간 중 산정한 일반기관투자자에 대한 공모주식 배정 예상물량으로서 공모물량에서 일반기관투자자 이외의 자에게 배정할 물량을 차감하여 산정한다. 이하 같다)의 40% 이상을 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 배정(이하 "선배정"이라 한다)합니다.

주10) 선배정 후 일반기관투자자 잠재 배정물량의 잔여주식을 선배정을 받은 자를 포함하여 일반기관투자자에게 배정(이하 "후배정"이라 한다)할 것. 이 경우 선배정을 받은 자에 대한 배정은 해당 투자자의 신청물량에서 선배정 물량을 차감한 잔여물량이 있는 경우에 한합니다.

주11) 주9) 및 주10)에 따른 배정 후 잔여주식이 있는 경우, 대표주관회사의 내부기준(대표주관회사가 복수인 경우, 대표주관회사간 협의를 포함한다)에 따라 배정합니다

주12) 기업공개를 위한 대표주관회사가 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 배정한 공모주식 수량이 주9)에서 정한 의무배정 수량에 미달하는 경우, 대표주관회사는 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조 제14항 각 호에 따라 발행회사의 주식을 취득하여 상장일부터 6개월 이상의 기간 동안 보유하여야 합니다. 다만, 의무보유를 확약하고 공모주식을 배정받은 일반기관투자자가 청약을 하지 아니하거나 청약 후 주금을 납입하지 아니하여 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 배정한 공모주식 수량이 주8)에서 정한 의무배정 수량에 미달하는 경우에는 그러하지 아니합니다.

나. 모집의 방법 등

[모집방법 : 일반공모]

공모대상	주식수(비율)	비고
우리사주조합	50,000주 (2.0%)	우선배정
일반공모	2,450,000주 (98.0%)	고위험고수익투자신탁등 및 벤처기업투자신탁 배정수량 포함
합계	2,500,000주 (100.0%)	-

[모집 세부내역]

모집대상	배정주식수	배정비율	주당 모집가액	모집총액	비 고
우리사주조합	50,000주	2.0%	10,700원	535,000,000원	우선배정
일반청약자	625,000 주 ~ 750,000 주	25.0% ~ 30.0%		6,687,500,000원 ~ 8,025,000,000원	-
기관투자자	1,700,000 주 ~ 1,825,000 주	68.0% ~ 73.0%		18,190,000,000원 ~ 19,527,500,000원	고위험고수익투자신탁등 및 벤처기업투자신탁 배정물량 포함
합계	2,500,000주	100.0%		26,750,000,000원	-

주1) 금번 모집에서 우리사주조합, 일반청약자 및 기관투자자(고위험고수익투자신탁등 및 벤처기업투자신탁 포함)에게 각 배정된 모집물량은 대표주관회사인 대신증권㈜를 통하여 청약이 실시됩니다.

주2) 「 근로복지기본법」 제38조제2항 및 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제2호에 근거하여 우리사주조합에게 공모주식의 100분의 20의 범위에서 우선적으로 배정할 수 있으며, 금번 공모 시에는 우리사주조합에 50,000주(공모주식의 2.0%)를 우선배정 합니다.

주3) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조 제1항 제3호에 의거하여 일반청약자에게 공모주식의 25% 이상을 배정하며, 동 규정 제9조 제1항 제6호에 의거하여 우리사주조합 미청약 잔여주식이 발생하는 경우 그 사유 등을 감안하여 공모주식의 5% 이내에서 발행회사와 협의하여 일반청약자에게 배정할 수 있습니다.

기관투자자 : 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조 제8호에 의한 다음 각 목에 해당하는 자를 말합니다.

가. 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령」 제10조 제2항 제1호부터 제10호(제8호의 경우 법 제8조 제2항부터 제4항까지의 금융투자업자를 말한다. 이하 같다)까지, 제13호부터 제17호까지, 제3항 제3호, 제10호부터 제13호까지의 전문투자자
나. 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제182조에 따라 금융위원회에 등록되거나 제249조의6 또는 제249조의10에 따라 금융위원회에 보고된 집합투자기구
다. 「국민연금법」에 의하여 설립된 국민연금관리공단
라. 「우정사업본부 직제」에 따른 우정사업본부
마. 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제8조 제6항의 금융투자업자(이하 "투자일임회사"라 한다)
바. 가목부터 마목에 준하는 법인으로 외국법령에 의하여 설립된 자
사. 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제8조 제7항의 금융투자업자 중 아목 이외의 자(이하 "신탁회사"라 한다)
아. 「금융투자업규정」 제3-4조 제1항의 부동산신탁업자(이하 "부동산신탁회사"라 한다)

※ 금번 공모와 관련하여 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조 제1항 제2호 단서조항의 "창업투자회사등"의 수요예측 참여는 허용되지 않습니다.

※ 대표주관회사는 본 수요예측에 참여한 해외 기관투자자의 경우에 한해 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조 제8호 바목에 해당하는 투자자임을 입증할 수 있는 서류를 요청할 수 있고, 요청 받은 해외투자자가 해당 서류를 미제출할 시 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다. 또한 대표주관회사와 거래실적이 없고 대표주관회사가 실재성을 파악하기 어려운 외국기업인 경우, 외국기업이 공시된 재무제표 등 신뢰할 만한 자료를 대표주관회사에 제출하여 해외에서 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조제8호가목부터 마목에 준하는 업무를 영위하고 있다는 사실을 대표주관회사가 확인할 수 있게 해야하고, 해당 서류를 미제출할 시 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

주4)

※ 대표주관회사는 본 수요예측에 참여한 기관투자자가 고유재산으로 참여하는 경우에는 자기자본을, 위탁재산으로 참여하는 경우에는 수요예측등 참여 건별로 수요예측등에 참여하는 개별 위탁재산들의 자산총액의 합계액을 주금납입능력으로 정하고 이를 확인하며, 본 수요예측에 참여한 기관투자자는 해당 사실을 입증하는 서류를 미제출할 시 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다. 이 경우 고유재산의 자기자본과 위탁재산들의 자산총액은 다음 각 목에 따라 산정합니다.
가. 고유재산의 자기자본은 직전 분기말 개별재무제표(해당 자료가 없는 경우, 그 전 분기말로 한다)에 기재된 금액
나. 위탁재산들의 자산총액은 개별 위탁재산의 자산총액을 합하여 산정하고, 개별 위탁재산의 자산총액은 수요예측 참여일전 3개월간(위탁재산의 설정 또는 설립일로부터 3개월이 경과하지 않은 경우에는 설정 또는 설립일로부터 수요예측등 참여일전까지)의 일평균 평가액
다. 나목에 불구하고 집합투자증권에 투자하는 위탁재산의 자산총액은 나목에 따라 산정한 자산총액에서 수요예측등 참여일 전일에 보유한 집합투자증권의 자산총액을 차감한 금액. 다만, 기관투자자가 해당 집합투자증권의 집합투자기구는 기업공개를 위한 수요예측등에 참여하지 않음을 집합투자규약 또는 투자설명서 등으로 대표주관회사에 소명하는 경우에는 그러하지 아니함

※ 대표주관회사는 본 수요예측에 기관투자자가 투자일임회사, 신탁회사, 부동산신탁회사, 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사 및 겸영회사로 참여하는 경우, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조 제8호에 따른 투자자임을 확약하는 확약서를 징구합니다. 동 서류와 관련하여 추가 서류를 요청 할 수 있으며, 요청 받은 기관투자자가 해당 서류를 미제출할 시 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다. 또한 대표주관회사는 본 수요예측에 참여한 투자일임회사, 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사, 겸영회사가 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조의2 제1항, 제2항, 제8항부터 제10항의 어느 하나에 따를 경우 다음 각 호의 사항이 충족됨을 확인하는 확

약서 및 이를 증빙하기 위한 서류를 요청 할 수 있으며, 기관투자자가 해당 서류를 미제출할 시 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.
1. 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조의2 제8항에 따라 참여하는 경우 : 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조의2 제8항 각 호 중 어느 하나
2. 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조의2 제9항에 따라 참여하는 경우 : 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조의2 제2항 각 호 또는 제8항 각 호 중 어느 하나와 투자일임재산의 경우 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조의2 제1항제1호부터 제4호까지의 모두
3. 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조의2 제10항제1호 또는 제2호에 따라 참여하는 경우 : 투자일임재산의 경우 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조의2 제1항제1호부터 제4호까지의 모두
4. 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조의2 제10항제3호에 따라 참여하는 경우 : 투자일임계약의 계약일 또는 집합투자기구의 설정일이 2025년 1월 21일 이전이라는 사실과 투자일임재산의 경우 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조의2 제1항제1호부터 제4호까지의 모두

(1) "고위험고수익투자신탁등"이란「조세특례제한법」 제91조의15제1항에 따른 투자신탁 등을 말하며,「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 따른 집합투자기구, 투자일임재산 또는 특정금전신탁으로서 다음 각 호의 요건을 모두 갖춘 것을 말합니다.
① 「조세특례제한법」 제91조의15 제1항에 따른 고위험고수익채권투자신탁(이하 '고위험고수익채권투자신탁'이라 한다). 다만, 해당 투자신탁 등의 최초 설정일·설립일이 속하는 분기 또는 그 다음 분기 말일 전 영업일까지 수요예측에 참여하는 경우에는 같은 법 시행령 제93조제1항제1호 및 같은 조 제5항에도 불구하고 수요예측 참여일 직전 영업일의 고위험고수익채권의 보유비율이 같은 법 시행령 제93조제1항제1호 각 목의 비율 이상이어야 합니다.
② 법률 제19328호 조세특례제한법의 시행일 이전의 제91조의15제1항에 따른 고위험고수익투자신탁(이하 '고위험고수익투자신탁'이라 한다)으로서 최초 설정일·설립일이 2023년 12월 31일 이전일 것. 다만, 해당 투자신탁 등의 최초 설정일·설립일로부터 수요예측 참여일까지의 기간이 6개월 미만인 경우에는 대통령령 제33499호 조세특례제한법 시행령 시행일 이전의 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 이상이어야 합니다.

【 고위험고수익채권투자신탁 】

『조세특례제한법』
제91조의15(고위험고수익채권투자신탁에 대한 과세특례)
① 거주자가 대통령령으로 정하는 채권을 일정 비율 이상 편입하는 대통령령으로 정하는 투자신탁 등(이하 “고위험고수익채권투자신탁”이라 한다)에 2024년 12월 31일까지 가입하는 경우 해당 고위험고수익채권투자신탁에서 받는 이자소득 또는 배당소득은 「소득세법」 제14조제2항에 따른 종합소득과세표준에 합산하지 아니한다.

『조세특례제한법 시행령』
제93조(고위험고수익채권투자신탁에 대한 과세특례)
① 법 제91조의15제1항에서 “대통령령으로 정하는 채권을 일정 비율 이상 편입하는 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. 다음 각 목의 구분에 따른 요건을 갖출 것

가. 공모집합투자기구(「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제9조 제18항에 따른 집합투자기구 중 같은 조 제19항에 따른 사모집합투자기구를 제외한 것을 말한다. 이하 이 조에서 같다)인 투자신탁등의 경우: 신용등급(「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제335조의3에 따라 신용평가업인가를 받은 자 2 이상이 평가한 신용등급 중 낮은 신용등급을 말한다. 이하 이 조에서 같다)이 BBB+ 이하[「주식·사채 등의 전자등록에 관한 법률」 제2조제1호나목에 따른 사채 중 같은 법 제59조에 따른 단기사채등에 해당하는 사채(이하 이 조에서 "단기사채"라 한다)의 경우에는 A3+ 이하]인 사채권의 평균보유비율이 100분의 45 이상이고, 이를 포함한 채권의 평균보유비율이 100분의 60 이상일 것

나. 공모집합투자기구가 아닌 투자신탁등의 경우: 신용등급이 A+, A 또는 A-(단기사채의 경우에는 A2+, A2 또는 A2-)인 사채권의 평균보유비율이 100분의 15 이상이고, 신용등급이 BBB+ 이하(단기사채의 경우에는 A3+ 이하)인 사채권의 평균보유비율이 100분의 45 이상일 것

2. 국내 자산에만 투자할 것

【 고위험고수익투자신탁 】

『조세특례제한법』

제91조의15(고위험고수익투자신탁 등에 대한 과세특례)

① 거주자가 대통령령으로 정하는 채권을 일정 비율 이상 편입하는 대통령령으로 정하는 투자신탁 등(이하 "고위험고수익채권투자신탁"이라 한다)에 2024년 12월 31일까지 가입하는 경우 해당 고위험고수익채권투자신탁에서 받는 이자소득 또는 배당소득은 「소득세법」 제14조제2항에 따른 종합소득과세표준에 합산하지 아니한다.

『조세특례제한법 시행령』

제93조(고위험고수익투자신탁 등에 대한 과세특례)

① 법 제91조의15제1항에서 "대통령령으로 정하는 채권을 일정 비율 이상 편입하는 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. 다음 각 목의 구분에 따른 요건을 갖출 것

가. 공모집합투자기구(「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제9조 제18항에 따른 집합투자기구 중 같은 조 제19항에 따른 사모집합투자기구를 제외한 것을 말한다. 이하 이 조에서 같다)인 투자신탁등의 경우: 신용등급(「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제335조의3에 따라 신용평가업인가를 받은 자 2 이상이 평가한 신용등급 중 낮은 신용등급을 말한다. 이하 이 조에서 같다)이 BBB+ 이하[「주식·사채 등의 전자등록에 관한 법률」 제2조제1호나목에 따른 사채 중 같은 법 제59조에 따른 단기사채등에 해당하는 사채(이하 이 조에서 "단기사채"라 한다)의 경우에는 A3+ 이하]인 사채권의 평균보유비율이 100분의 45 이상이고, 이를 포함한 채권의 평균보유비율이 100분의 60 이상일

것 나. 공모집합투자기구가 아닌 투자신탁등의 경우: 신용등급이 A+, A 또는 A-(단기사채의 경우에는 A2+, A2 또는 A2-)인 사채권의 평균보유비율이 100분의 15 이상이고, 신용등급이 BBB+ 이하(단기사채의 경우에는 A3+ 이하)인 사채권의 평균보유비율이 100분의 45 이상일 것 2. 국내 자산에만 투자할 것

주1) 법률 제19328호 조세특례제한법의 시행일 이전의 제91조의15제1항 참고

주2) 대통령령 제33499호 조세특례제한법 시행령 시행일 이전의 제93조제3항제1호 및 같은 조 제7항 참고

※ 대표주관회사는 기관투자자가 본 수요예측에 고위험고수익투자신탁등으로 참여하는 경우 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조제18호에 따른 고위험고수익투자신탁등임을 확약하는 확약서 및 신탁자산 구성내역을 기재한 수요예측 참여명세서를 징구하며, 요청 받은 기관투자자가 해당 서류를 미제출할 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

(2) "벤처기업투자신탁"이란 「조세특례제한법」 제16조 제1항 제2호의 벤처기업투자신탁으로서(대통령령 제28636호 「조세특례제한법」 시행령 일부개정령 시행 이후 설정된 벤처기업투자신탁에 한한다) 다음 각 항의 요건을 갖춘 신탁을 말합니다.

① 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 의한 투자신탁(동법 제251조에 따른 보험회사의 특별계정을 제외한다. 이하 "투자신탁"이라 한다)으로서 계약기간이 3년 이상일 것

② 통장에 의하여 거래되는 것일 것

③ 투자신탁의 설정일부터 6개월(「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제9조제19항에 따른 사모집합투자기구에 해당하지 않는 경우에는 9개월) 이내에 투자신탁 재산총액에서 다음 각 목에 따른 비율의합계가 100분의 50 이상일 것. 이 경우 투자신탁 재산총액에서 가목 1)에 따른 투자를 하는 재산의 평가액이 차지하는 비율은 100분의 15 이상이어야 합니다.

가. 벤처기업에 다음의 투자를 하는 재산의 평가액의 합계액이 차지하는 비율

1)「벤처투자 촉진에 관한 법률」 제2조 제1호에 따른 투자

2) 타인 소유의 주식 또는 출자지분을 매입에 의하여 취득하는 방법으로 하는 투자

나. 벤처기업이었던 기업이 벤처기업에 해당하지 아니하게 된 이후 7년이 지나지 아니한 기업으로서 「자본시장과
금융투자업에 관한 법률」에 따른 코스닥시장에 상장한 중소기업 또는 중견기업에 가목 1) 및 2)에 따른 투자를 하는 재산의 평가액의 합계액이 차지하는 비율

④ 제3항의 요건을 갖춘 날부터 매 6개월마다 같은 항 각 목 외의 부분 전단 및 후단에 따른 비율(투자신탁재산의 평가액이 투자원금보다 적은 경우로서 같은 후단에 따른 비율이 100분의 15 미만인 경우에는 이를 100분의 15로 본다)을 매일 6개월 동안 합산하여 같은 기간의 총일수로 나눈 비율이 각각 100분의 50 및 100분의 15 이상일 것. 다만, 투자신탁의 해지일 전 6개월에 대해서는 적용하지 아니합니다. 다만, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제2조 제20호에 의거 해당 벤처기업투자신탁의 최초 설정일로부터 수요예측 참여일까지의 기간이 1년 미만인 경우에는 같은 법 시행령 제14조제1항제3호에도 불구하고 수요예측 참여일 직전 영업일의 벤처기업투자신탁 재산총액에서 제3항 각 목에 따른 비율의 합계가 100분의 35 이상이어야 합니다.

※ 대표주관회사는 기관투자자가 본 수요예측에 벤처기업투자신탁으로 참여하는 경우「증권 인수업무 등에 관한 규정」제2조 제20호에 따른 벤처기업투자신탁임을 확약하는 확약서 및 신탁자산 구성내역을 기재한 수요예측 참여명세서를 징구하며, 요청 받은 기관투자자가 해당 서류를 미제출할 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

(3-1) 투자일임회사는 투자일임계약을 체결한 투자자가 다음 각 항의 요건을 모두 충족하는 경우에 한하여 투자일임재산으로 금번 수요예측에 참여할 수 있습니다. 다만,「증권 인수업무 등에 관한 규정」제2조 제18호에 따른 고위험고수익투자신탁등의 경우에는 제1항 및 제4항을 적용하지 않습니다.
①「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조 제8호에 따른 기관투자자(같은 호 마목에 따른 투자일임회사, 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사, 수요예측등 참여요건을 충족하지 못하는 자는 제외)일 것
②「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조 제4항 각호의 어느 하나에 해당하지 아니할 것
③「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제17조의2제6항제1호에 따라 불성실 수요예측등 참여자로 지정되어 기업공개를 위한 수요예측등 참여 및 공모주식 배정이 금지된 자가 아닐 것
④ 투자일임계약 체결일로부터 3개월이 경과하고, 수요예측 참여일 전 3개월간의 일평균 투자일임재산의 평가액이 5억원 이상일 것

(3-2) 투자일임회사는 다음 각 항의 어느 하나에 해당하는 경우에 한하여 고유재산으로 금번 수요예측에 참여할 수
있습니다.
① 투자일임업 등록일로부터 2년이 경과하고 투자일임회사가 운용하는 전체 투자일임재산의 수요예측등 참여일전
3개월간의 일평균 평가액이 50억원 이상일 것
② 투자일임회사가 운용하는 전체 투자일임재산의 수요예측등 참여일전 3개월간의 일평균 평가액(투자일임업 등록일로부터 3개월이 경과하지 않은 경우에는 투자일임업 등록일부터 수요예측 참여일전까지 투자일임재산의 일평균 평가액을 말한다.)이 300억원 이상일 것

(4-1) 신탁회사는 신탁계약을 체결한 투자자가 다음 각 항의 요건을 모두 충족하는 경우에 한하여 신탁재산으로 금번 수요예측에 참여할 수 있습니다. 다만,「증권 인수업무 등에 관한 규정」제2조 제18호에 따른 고위험고수익투자신탁등의 경우에는 제1항 및 제4항을 적용하지 않습니다.
①「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조 제8호에 따른 기관투자자(같은 호 마목에 따른 신탁회사, 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사, 수요예측등 참여요건을 충족하지 못하는 자는 제외)일 것
②「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조 제4항 각호의 어느 하나에 해당하지 아니할 것
③「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제17조의2제6항제1호에 따라 불성실 수요예측등 참여자로 지정되어 기업공개를 위한 수요예측등 참여 및 공모주식 배정이 금지된 자가 아닐 것
④ 신탁계약 체결일로부터 3개월이 경과하고, 수요예측 참여일 전 3개월간의 일평균 신탁재산의 평가액이 5억원 이상일 것

(4-2) 신탁회사는 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우에 한하여 신탁회사의 고유재산으로 기업공개를 위한 수요예측에 참여할 수 있습니다.
① 신탁업 등록일로부터 2년이 경과하고, 신탁회사가 운용하는 전체 신탁재산의 수요예측등 참여일전 3개월간의 일평균 평가액이 50억원 이상일 것
② 신탁회사가 운용하는 전체 신탁재산의 수요예측등 참여일전 3개월간의 일평균 평가액(신탁업 등록일로부터 3개월이 경과하지 않은 경우에는 신탁업 등록일부터 수요예측등 참여일전까지 신탁재산의 일평균 평가액을 말한다)이 300억원 이상일 것

(5-1) 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사는 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우에 한하여 집합투자회사의 고유재산 또는 집합투자재산으로 기업공개를 위한 수요예측등에 참여할 수 있다.
① 일반 사모집합투자업 등록일로부터 2년이 경과하고 집합투자회사가 운용하는 전체 집합투자재산의 수요예측등
참여일전 3개월간의 일평균 평가액이 50억원 이상일 것
② 집합투자회사가 운용하는 전체 집합투자재산의 수요예측등 참여일전 3개월간의 일평균 평가액 (일반사모집합투자업 등록일로부터 3개월이 경과하지 않은 경우에는 일반사모집합투자업 등록일부터 수요예측등 참여일전까지 집합투자재산의 일평균 평가액을 말한다)이 300억원 이상일 것

(5-2) 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사가 (5-1)에 따라 기업공개를 위한 수요예측등에 참여하는 경우 (5-1)의 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사 참여기준의 각 호중 어느 하나의 사항이 충족됨을 확인하고 이에 대한 확약서 및 이를 증빙하기 위하여 대표주관회사가 요구하는 서류를 대표주관회사에 제출하여야 한다.

(6-1) 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사로서 투자일임업을 겸영하는 회사(이하 "겸영회사"라 한다)는 상기 (3-2)의 투자일임회사 참여기준의 각 호 또는 (5-1) 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사 참여기준 의 각 호 중 어느 하나와 투자일임재산의 경우 (3-1)의 투자일임회사 제 1~4호의 참여기준 모두 를 충족하는 경우 고유재산, 집합투자재산, 투자일임재산(일임계약자 요건을 모두 충족한 경우에 한함) 중 어떠한 재산으로도 기업공개를 위한 수요예측등에 참여할 수 있다.

(6-2) 겸영회사가 (6-1)에 따라 기업공개를 위한 수요예측등에 참여하는 경우 (3-2)에 따른 투자일임회사 참여기준의 각 호 또는 (5-1)의 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사 참여기준의 각호 중 어느 하나와 투자일임재산의 경우 (3-1)의 투자일임회사 참여기준 사항이 충족됨을 확인하고 이에 대한 확약서 및 이를 증빙하기 위하여 대표주관회사가 요구하는 서류를 대표주관회사에 제출하여야 한다.

(7-1) 상기 (3-1), (5-1), (6-1) 조항에도 불구하고 투자일임회사, 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사, 겸영회사는 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우 각각 투자일임재산, 집합투자재산, 투자일임재산 또는 집합투자재산으로 기업공개를 위한 수요예측등에 참여할 수 있다. 다만, 이 경우에도 고유재산으로는 수요예측등에 참여할 수 없으며 투자일임재산으로 참여하는 경우에는 일임계약자 요건을 모두 충족한 경우에 한한다.
1. 배정받은 주식에 대해 3개월 이상의 의무보유를 확약하는 경우
2. 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제4호 또는 제5호에 따라 공모주식을 배정받기 위해 15일 이상의 의무보유를 확약하는 경우

3. 2025년 12월 31일까지 최초 증권신고서를 제출한 기업공개를 위한 수요예측등에 2025년 1월 21일 이전에 체결된 투자일임계약의 투자일임재산으로 참여하거나 2025년 1월 21일 이전에 설정된 집합투자기구의 집합투자재산으로 참여하는 경우

(7-2) 투자일임회사, 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사, 겸영회사가 (7-1)의 제1호 또는 제2호에 따라 기업공개를 위한 수요예측등에 참여시 투자일임재산의 경우 (3-1)의 투자일임회사 제 1~4호의 참여기준 모두가 충족됨을 확인하고 이에 대한 확약서 및 이를 증빙하기 위하여 대표주관회사가 요구하는 서류를 대표주관회사에 제출하여야 한다.

(7-3) 투자일임회사, 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사, 겸영회사가 (7-1)의 제3호에 따라 기업공개를 위한 수요예측등에 참여시 투자일임계약의 계약일 또는 집합투자기구의 설정일이 2025년 1월 21일 이전이라는 사실과 투자일임재산의 경우 (3-1)의 투자일임회사 제 1~4호의 참여기준 모두가 충족됨을 확인하고 이에 대한 확약서 및 이를 증빙하기 위하여 대표주관회사가 요구하는 서류를 대표주관회사에 제출하여야 한다.

※ 대표주관회사는 기관투자자가 본 수요예측에 투자일임회사(또는 신탁회사, 일반사모집합투자업을 등록한 집합투자회사 및 겸영회사)로 참여하는 경우 상기 요건에 해당하는 투자일임회사(또는 신탁회사 및 일반사모집합투자업을 등록한 집합투자회사)임을 확약하는 확약서를 징구하며, 요청 받은 기관투자자가 해당 서류를 미제출할 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

※ 부동산신탁회사는 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제5조의2제4항에 따라 고유재산으로만 기업공개를 위한 수요예측에 참여할 수 있습니다.

※ 대표주관회사는 본 수요예측에 참여한 해외 기관투자자의 경우에 한해 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조 제8호 바목에 해당하는 투자자임을 입증할 수 있는 서류를 요청할 수 있고, 요청 받은 해외투자자가 해당 서류를 미제출할 시 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다. 또한 대표주관회사와 거래실적이 없고 대표주관회사가 실재성을 파악하기 어려운 외국기업인 경우, 외국기업이 공시된 재무제표 등 신뢰할 만한 자료를 대표주관회사에 제출하여 해외에서 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조제8호가목부터 마목에 준하는 업무를 영위하고 있다는 사실을 대표주관회사가 확인할 수 있게 해야하고, 해당 서류를 미제출할 시 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

※ 대표주관회사는 본 수요예측에 참여한 기관투자자가 고유재산으로 참여하는 경우에는 자기자본을, 위탁재산으로 참여하는 경우에는 수요예측등 참여 건별로 수요예측등에 참여하는 개별 위탁재산들의 자산총액의 합계액을 주금납입능력으로 정하고 이를 확인하며, 본 수요예측에 참여한 기관투자자는 해당 사실을 입증하는 서류를 미제출할 시 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다. 이 경우 고유재산의 자기자본과 위탁재산들의 자산총액은 다음 각 목에 따라 산정합니다.
가. 고유재산의 자기자본은 직전 분기말 개별재무제표(해당 자료가 없는 경우, 그 전 분기말로 한다)에 기재된 금액
나. 위탁재산들의 자산총액은 개별 위탁재산의 자산총액을 합하여 산정하고, 개별 위탁재산의 자산총액은 수요예측 참여일전 3개월간(위탁재산의 설정 또는 설립일로부터 3개월이 경과하지 않은 경우에는 설정 또는 설립일로부터 수요예측등 참여일전까지)의 일평균

평가액
다. 나목에 불구하고 집합투자증권에 투자하는 위탁재산의 자산총액은 나목에 따라 산정한 자산총액에서 수요예측등 참여일 전일에 보유한 집합투자증권의 자산총액을 차감한 금액. 다만, 기관투자자가 해당 집합투자증권의 집합투자기구는 기업공개를 위한 수요예측등에 참여하지 않음을 집합투자규약 또는 투자설명서 등으로 대표주관회사에 소명하는 경우에는 그러하지 아니함

※ 대표주관회사는 본 수요예측에 기관투자자가 투자일임회사, 신탁회사, 부동산신탁회사, 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사 및 겸영회사로 참여하는 경우, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조 제8호에 따른 투자자임을 확약하는 확약서를 징구합니다. 동 서류와 관련하여 추가 서류를 요청 할 수 있으며, 요청 받은 기관투자자가 해당 서류를 미제출할 시 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다. 또한 대표주관회사는 본 수요예측에 참여한 투자일임회사, 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사, 겸영회사가 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제5조의2 제1항, 제2항, 제8항부터 제10항의 어느 하나에 따를 경우 다음 각 호의 사항이 충족됨을 확인하는 확약서 및 이를 증빙하기 위한 서류를 요청 할 수 있으며, 기관투자자가 해당 서류를 미제출할 시 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.
1. 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제5조의2 제8항에 따라 참여하는 경우 : 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제5조의2 제8항 각 호 중 어느 하나
2. 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제5조의2 제9항에 따라 참여하는 경우 : 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제5조의2 제2항 각 호 또는 제8항 각 호 중 어느 하나와 투자일임재산의 경우 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제5조의2 제1항제1호부터 제4호까지의 모두
3. 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제5조의2 제10항제1호 또는 제2호에 따라 참여하는 경우 : 투자일임재산의 경우 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제5조의2 제1항제1호부터 제4호까지의 모두
4. 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제5조의2 제10항제3호에 따라 참여하는 경우 : 투자일임계약의 계약일 또는 집합투자기구의 설정일이 2025년 1월 21일 이전이라는 사실과 투자일임재산의 경우 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제5조의2 제1항제1호부터 제4호까지의 모두

배정주식수(비율)의 변경

① 우리사주조합, 일반청약자와 기관투자자의 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. (『제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 - Ⅰ. 모집 또는 매출에 관한 사항 - 4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항 - 다. 청약결과 배정에 관한 사항』에 관한 사항 부분 참조)

③ 최종 청약미달 잔여주식이 있는 경우에는 총액인수계약서에 의거 대표주관회사가 자기계산으로 인수하거나 추첨을 통하여 재배정합니다.

④「「증권 인수업무 등에 관한 규정」제9조 제1항 제4호에 의거 기관투자자 중 15일 이상 의무보유를 확약한 고위험고수익투자신탁등에 공모주식의 10% 이상을 배정합니다.

⑤「증권 인수업무 등에 관한 규정」제9조 제1항 제5호에 의거 기관투자자 중 15일 이상 의무보유를 확약한 벤처기업투자신탁에 공모주식의 30% 이상을 배정합니다.

⑥ 15일 이상 의무보유를 확약한 고위험고수익투자신탁등 또는 벤처기업투자신탁의 유효한 수요예측 참여수량이 부족하여 고위험고수익투자신탁등 또는 벤처기업투자신탁에 배정한 공모주식 수량이 규정에서 정한 의무배정 수량에 미달하는 경우에는 의무배정 수량을 배정한 것으로 봅니다. 이 경우 유효한 수요예측 참여수량이라 함은 고위험고수익투자신탁등 또는 벤처기업투자신탁을 운용하는 기관투자자가 수요예측에 참여하여 제출한 물량 중 매입희망 가격이 공모가격 이상으로 제출된 수량을 말합니다. 또한, ④, ⑤ 에도 불구하고 대표주관회사는 수요예측 또는 청약 경쟁률, 기관투자자의 투자성향 및 신뢰도 등을 고려하여 고위험고수익투자신탁등 또는 벤처기업투자신탁에 대한 배정비율을 달리할 수 있습니다.

주5) ⑦ 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조 제1항 제1호부터 제6호에 따른 배정 후 잔여주식은 다음 각 목에 따라 일반기관투자자에게 배정합니다.

가. 일반기관투자자 잠재 배정물량(수요예측등을 실시한 날부터 청약일 전일까지의 기간 중 산정한 일반기관투자자에 대한 공모주식 배정 예상물량으로서 공모물량에서 일반기관투자자 이외의 자에게 배정할 물량을 차감하여 산정한다. 이하 같다)의 40% 이상을 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 배정(이하 "선배정"이라 한다)

나. 선배정 후 일반기관투자자 잠재 배정물량의 잔여주식을 선배정을 받은 자를 포함하여 일반기관투자자에게 배정(이하 "후배정"이라 한다). 이 경우 선배정을 받은 자에 대한 배정은 해당 투자자의 신청물량에서 선배정 물량을 차감한 잔여물량이 있는 경우에 한함

다. 가목 및 나목에 따른 배정 후 잔여주식이 있는 경우, 대표주관회사의 내부기준(대표주관회사가 복수인 경우, 대표주관회사간 협의를 포함한다)에 따라 배정

⑧ 기업공개를 위한 대표주관회사가 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 배정한 공모주식 수량이 제7호가목에서 정한 의무배정 수량에 미달하는 경우, 대표주관회사는 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제9조 제14항 각 호에 따라 공모주식의 1%에 해당하는 수량(취득금액이 30억원을 초과할 때에는 30억원에 해당하는 수량. 다만, 대표주관회사가 둘 이상인 경우 합하여 1%를 산정하며, 인수계약에 따라 대표주관회사가 실권주를 취득하는 경우에는 그 취득수량을 포함하여 산정한다)의 발행회사의 주식을 사모의 방법으로 공모가격과 같은가격으로 신규상장 신청일까지 취득하여 상장일부터 6개월 이상의 기간 동안 보유합니다. 다만, 의무보유를 확약하고 공모주식을 배정받은 일반기관투자자가 청약을 하지 아니하거나 청약 후 주금을 납입하지 아니하여 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 배정한 공모주식 수량이 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제9조 제1항제7호가목에서 정한 의무배정 수량에 미달하는 경우에는 그러하지 아니합니다.

주6) 주당 모집가액 : 대표주관회사인 대신증권㈜ 및 발행회사인 멜콘㈜가 제시한 희망공모가액 10,700원 ~12,300원 중 최저가액으로서 청약일 전에 대신증권㈜가 수요예측을 실시하며, 동 수요예측 결과를 반영하여 대신증권㈜와 멜콘㈜가 협의한 후 주당 확정공모가액을 최종 결정할 예정입니다.

주7) 모집총액은 대표주관회사 및 발행회사가 협의하여 제시한 희망공모가액 10,700원~ 12,300원 중 최저가액인 10,700원을 근거로 하여 계산한 금액이며, 확정된 가액이 아니므로 추후 변동될 수 있습니다.

주8) 「증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정」제2-3조 제2항 제1호에 따라 정정 증권신고서 상의 공모주식수는 금번 제출한 증권신고서의 공모할 주식수의 100분의 80 이상과 100분의 120 이하에 해당하는 주식수로 변경될 수 있습니다.

주9) 금번 공모는 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제10조의3제1항에 해당하지 않으므로 일반청약자에 대한 환매청구권을 부여하지 않습니다.

주10) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조 제3항에 근거하여 본 공모주식의 청약조건을 충족하는 청약자 유형군의 청약수량이 배정비율에 미달하는 경우에는 다른 청약자 유형군에 배정할 수 있습니다.

다. 매출의 방법 등

금번 멜콘㈜의 코스닥시장 상장공모는 100.0% 신주모집으로 진행되므로 해당사항 없습니다.

라. 상장규정에 따른 상장주선인의 의무 취득분에 관한 사항

(1) 코스닥시장 상장 규정에 따른 의무 취득

「코스닥시장 상장규정」 제13조제5항에 의해 상장주선인은 모집·매출하는 주식의 100분의 3에 해당하는 수량(취득금액이 10억원을 초과할 때에는 10억원에 해당하는 수량)를 모집·매출가격과 같은 가격으로 취득하여 상장일부터 3개월 동안 의무보유하여야 합니다.

[상장규정에 따른 상장주선인의 의무 취득분 내역]

구 분	취득주식수	주당 취득가액	취득총액	비 고
대신증권㈜	75,000주	10,700원	802,500,000원	-

주1) 주당 취득가액 및 취득총액은 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 제시한 희망공모가액인 10,700원 ~ 12,300원 중 최저가액인 10,700원 기준입니다.

주2) 상기 취득분은 모집(매출)주식과는 별도로 신주가 발행되어 상장주선인이 취득하게 됩니다. 단, 모집(매출)하는 물량의 청약이 미달될 경우에는 주식수가 변동될 수 있습니다. 관련된 내용은『제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 - Ⅰ. 모집 또는 매출에 관한 일반사항 - 5. 인수 등에 관한 사항』 부분을 참조하시기 바랍니다.

주3) 동 상장주선인 의무취득분은 코스닥시장 상장규정에 의거하여, 공모주식수량의 100분의 3을 사모의 방식으로 취득하게 되며, 동 취득금액이 10억원을 초과할 경우 10억원을 한도로 취득하게 됩니다. 이에 따라, 확정공모가액에 따라 그 취득수량이 변동하게 될 예정입니다.

주4) 동 상장주선인의 의무취득분은 코스닥시장 상장규정에 의거하여, 상장일로부터 3개월간 의무보유하여야 합니다. 증권신고서 제출일 현재 시점 상장주선인은 동 의무인수분의 매도시기 및 매도가격에 대해서 구체적으로 결정한 바가 없습니다.

(2) 증권 인수업무 등에 관한 규정에 따른 의무 취득

[증권 인수업무 등에 관한 규정에 따른 상장주선인의 의무 취득분 내역]

구 분	취득주식수	주당 취득가액	취득총액	비 고

대신증권㈜	25,000주	10,700원	267,500,000원	-

주1) 상기 의무 취득분은 인수업무규정 제9조제1항제7호 가목에 따라 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 배정한 공모주식 수량이 인수업무규정 제1항제7호 가목에 따른 의무배정 수량에 미달하는 경우에만 대표주관회사의 인수 의무가 발생합니다.

주2) 취득금액이 30억원을 초과할 때에는 30억원에 해당하는 수량을 취득합니다.

주3) 상기 취득분은 모집(매출)주식과는 별도로 신주가 발행되어 대표주관회사가 취득하여 6개월간 의무보유 하게 됩니다. 단, 모집(매출)하는 물량의 청약이 미달될 경우에는 주식수가 변동될 수 있습니다.

주4) 취득금액은 「증권 인수업무 등에 관한 규정」상 공모가격과 동일한 가격으로 취득하여야 하며 대표주관회사가 발행회사가 협의하여 제시한 공모희망가 10,700원 ~ 12,300원 중 최저가액인 10,700원 기준입니다.

주5) 금번 공모에서 청약 미달이 발생하여 대표주관회사가 자기의 계산으로 잔여주식을 인수하는 경우 상기 대표주관회사의 의무 취득분에서 잔여주식 인수 수량만큼을 차감한 주식을 취득하게 됩니다. 또한, 모집(매출)하는 물량 중 청약 미달이 공모물량의 1%(취득금액이 30억원을 초과하는 경우에는 30억원에 해당하는 수량) 이상 발생하여 대표주관회사가 이를 인수할 경우 대표주관회사가 추가로 취득하여야 하는 의무 취득분이 없을 수 있습니다.

주6) 동 상장주선인의 의무취득분은 증권 인수업무 등에 관한 규정 제9조(주식의 배정) 제14항에 의거하여, 상장일로부터 6개월간 계속 보유하여야 하며, 증권신고서 제출일 현재 시점 상장주선인은 동 의무인수분의 매도시기 및 매도가격에 대해서 구체적으로 결정한 바가 없습니다.

주7) 관련 내용은「제1부 모집 또는 매출에 관한 사항」-「Ⅰ. 모집 또는 매출에 관한 일반사항」의「5. 인수 등에 관한 사항」을 참조하시기 바랍니다.

3. 공모가격 결정방법

본 장은 공모가격 결정방법의 개요 및 절차를 안내하는 장으로,**구체적인 (희망)공모가산정방식에 대한 정보는 「제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 - Ⅳ. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견)」을 참조하시기 바랍니다.**

가. 공모가격 결정 절차

금번 멜콘㈜의 코스닥시장 상장 공모를 위한 공모가격은「증권 인수업무 등에 관한 규정」제5조(주식의 공모가격 결정 등)에서 정하는 수요예측에 의한 방법에 따라 결정됩니다. 동 규정 제5조제1항제2호에 의한 수요예측을 실시할 예정이며, 금번 공모 시에는 동 규정 제5조제1항제2호의 단서조항은 적용하지 않습니다.

「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

한편, 수요예측을 통한 개략적인 공모가격 결정 절차는 아래와 같습니다.

[수요예측을 통한 공모가격 결정 절차]

① 수요예측 안내	② IR 실시	③ 수요예측 접수
수요예측 안내 공고	기관투자자 IR 실시	기관투자자 수요예측 접수 (단, 가격미제시 수요예측 참여는 불가능함)
④ 공모가격 결정	⑤ 물량 배정	⑥ 배정물량 통보
수요예측 결과 및 주식시장 상황 등 감안, 대표주관회사와 발행회사가 최종 협의하여 공모가격 결정	확정공모가격 이상의 가격을 제시한 기관투자자 대상으로 질적인 측면을 고려하여 물량 배정	기관투자자 배정물량을 대표주관회사 홈페이지 등을 통하여 개별 통보

나. 공모가격 산정 개요

대표주관회사인 대신증권㈜은 멜콘㈜ 코스닥시장 상장을 위한 공모와 관련하여 당사의 영업현황, 산업전망 및 주식시장 상황 등을 고려하여 공모희망가액을 다음과 같이 제시합니다.

구분	내용
주당 희망공모가액	10,700원 ~ 12,300원
확정공모가액 결정방법	수요예측 결과와 시장 상황을 고려하여 발행회사와 대표주관회사가 협의하여 확정공모가액을 결정할 예정입니다.
수요예측 결과 반영 여부	수요예측에 참여한 기관별 자산규모, 장기보유 성향 등을 고려하여 참여수량을 집계하고, 가중평균 가격을 산정한 후 시장상황 등을 종합적으로 고려하여 확정 공모가격 결정의 근거로 활용합니다.

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

주2) 대표주관회사인 대신증권㈜는 상기 희망공모가액을 바탕으로 국내외 기관투자자를 대상으로 수요예측을 실시할 예정이며, 확정공모가액은 동 수요예측 결과 및 주식시장 상황 등을 고려하여 대표주관회사 및 발행회사가 협의하여 최종 확정할 예정입니다.

주3) 희망공모가액 산정과 관련한 구체적인 내용은「제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 - IV. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견) - 1. 공모가격에 대한 의견」부분을 참고하시기 바랍니다.

다. 수요예측에 관한 사항

(1) 수요예측 공고 및 수요예측 일시

구분	내용	비고
공고 일시	2026년 09월 16일(수)	(주1)
기업 IR	2026년 09월 15일(화) ~ 2026년 09월 22일(화)	(주2)
수요예측 일시	2026년 09월 16일(수) ~ 2026년 09월 22일(화)	(주3)
공모가액 확정공고	2026년 09월 29일(화)	-
문의처	대신증권㈜(☎ 02-769-2244, 02-769-2918)	-

주1) 수요예측 안내공고는 2026년 09월 16일(수) 대표주관회사인 대신증권㈜의 홈페이지(www.daishin.com)에 게시함으로써 개별통지에 갈음합니다.

주2) 본 공모와 관련한 기업 IR 시간 및 장소는 추후 통지할 예정입니다.

주3) 수요예측 마감시각은 한국시간 기준 2026년 09월 22일(화) 17:00 임을 유의하시기 바랍니다. 수요예측 마감시각 이후에는 수요예측 참여, 정정 및 취소가 불가능하오니 접수마감시간을 엄수해 주시기 바랍니다.

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

(2) 수요예측 참가자격

(가) 기관투자자

"기관투자자"란 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조제8호의 다음 각 목의 어느 하나에 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 법 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.「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」제8조제7항의 금융투자업자 중 아목이외의 자(이하 "신탁회사"라 한다)
아. 금융투자업규정 제3-4조제1항의 부동산신탁업자(이하 "부동산신탁회사"라 한다)

※ 금번 공모와 관련하여 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조제1항제2호 단서조항의 "창업투자회사등"의 수요예측 참여는 허용되지 않습니다.

「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

※ 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 집합투자회사등(「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조의2제1항에 따라 위탁재산으로 청약하는 집합투자회사, 투자일임회사, 신탁회사를 말한다)이 위탁재산으로 자기 또는 관계인수인이 인수한 주식의 기업공개를 위한 수요예측에 참여하고자 하는 경우 각각 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령」 제87조제1항제2호의4, 제99조제2항제2호의4, 제109조제1항제2호의4에 해당함을 확인하여야 하며, 이에 대한 확약서를 대표주관회사에 제출하여야 합니다.

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

※ 금번 공모와 관련하여 「금융투자업규정」제4-19조제8호 및 「증권 인수업무 등에 관한

규정」제5조의3에 따르면, 기업공개를 위한 주관회사의 청약자의 주금 납입능력 확인절차가 필요하며, 이는 확약서를 기준으로 판단합니다. 수요예측등에 참여하는 기관투자자는 수요예측등 참여 금액이 주금납입능력을 초과하여서는 아니된다는 점을 고려할 시, 주금납입능력을 초과하는 수요예측참여는 허용되지 않습니다.

대표주관회사는 기관투자자가 본 수요예측을 수행함에 있어「증권 인수업무 등에 관한 규정」제5조의3제1항에 방법을 활용하여 주금납입능력을 확인하여 수요예측을 진행할 예정이며, 주금납입능력 확인 방법은 하기와 같습니다.

[주금납입능력 확인 등에 관한 사항]

구분	내용
확인대상	확인대상은 수요예측등에 참여하는 기관투자자의 재산에 따라 ①고유재산은 자기자본, ②위탁재산은 수요예측등 참여 건(계좌)별 개별위탁재산들의 자산총액의 합계액을 확인함
확인방법	기관투자자는 '확인대상' 자기자본 또는 자산총액 합계액을 확약서에 기재하여 대표이사의 결재를 받아 주관회사에 제출하고, 주관회사는 동 확약서 상의 자기자본 또는 자산총액 합계액을 기준으로 기관투자자의 주금납입능력을 확인함 ①고유재산: 자기자본을 기준으로 하며, 직전 분기말(해당 자료가 없는 경우, 그 전 분기말) 개별재무제표상의 금액 ②위탁재산: 수요예측 참여 건별로 수요예측에 참여하는 개별 위탁재산들의 자산총액의 합계액으로 함. 합계액은 수요예측 참여일전 3개월간(위탁재산의 설정 또는 설립일로부터 3개월이 경과하지 않은 경우에는 설정 또는 설립일로부터 수요예측등 참여일전까지)의 일평균 평가액으로 함. ③ 단, 집합투자증권에 투자하는 위탁재산의 자산총액은 상기 제2항에 따라 산정한 자산총액에서 수요예측등 참여일 전일에 보유한 집합투자증권의 자산총액을 차감한 금액으로 한다. 다만, 기관투자자가 해당 집합투자증권의 집합투자기구는 기업공개를 위한 수요예측등에 참여하지 않음을 집합투자규약 또는 투자설명서 등으로 대표주관회사에 소명하는 경우에는 그러하지 아니하다

※ 대표주관회사는 본 수요예측에 참여한 해외 기관투자자의 경우 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조제8호 바목에 해당하는 투자자임을 입증할 수 있는 서류를 요청할 수 있으며, 요청 받은 해외투자자가 해당 서류를 미제출할 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

또한 대표주관회사와 거래실적이 없고 대표주관회사가 실재성을 파악하기 어려운 외국기업인 경우, 외국기업이 공시된 재무제표 등 신뢰할 만한 자료를 대표주관회사에 제출하여 해외에서 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조제8호가목부터 마목에 준하는 업무를 영위하고 있다는 사실을 대표주관회사가 확인할 수 있게 해야하고, 해당 서류를 미제출할 시 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

【제5조의3(허수성 수요예측등 참여 금지】

① 금융투자업규정 제4-19조제8호에서 “협회가 정하는 바”란 다음 각 호의 어느 하나의 방법을 말한다.

1. 기관투자자가 수요예측등에 고유재산으로 참여하는 경우에는 자기자본을, 위탁재산으로 참여하는 경우에는 수요예측등 참여 건별로 수요예측등에 참여하는 개별 위탁재산들의 자산총액의 합계액을 주금납입능력으로 정하고 이를 주관회사(명칭의 여하에 불문하고 수요예측등을 행하는 금융투자회사를 말한다. 이하 이 조에서 같다)가 확인하는 방법. 이 경우 고유재산의 자기자본은 직전 분기말(해당 자료가 없는 경우, 그 전 분기말로 한다) 개별재무제표상의 금액으로 하고, 위탁재산들의 자산총액은 수요예측 참여일전 3개월간(위탁재산의 설정 또는 설립일로부터 3개월이 경과하지 않은 경우에는 설정 또는 설립일로부터 수요예측등 참여일전까지)의 일평균 평가액으로 한다.
2. 주관회사가 대표이사(외국 금융투자회사의 지점, 그 밖의 영업소의 경우 지점장 등 국내대표자를 말한다. 이하 이 조에서 같다) 또는 준법감시인의 사전 승인을 받아 자체적으로 기관투자자의 주금납입능력을 확인하기 위한 내부규정 또는 지침을 마련하고 이에 따라 주금납입능력을 확인하는 방법

② 기업공개를 위한 주관회사가 제1항제1호의 방법으로 주금납입능력을 확인하는 경우, 기관투자자는 수요예측등 참여시 제1항제1호에 따른 주금납입능력을 대표이사 또는 준법감시인이 서명 또는 기명날인한 확약서에 기재하여 주관회사에 제출하여야 하며, 주관회사는 동 확약서 상의 금액을 기준으로 주금납입능력을 확인하여야 한다.

③ 기업공개를 위한 주관회사가 제1항제2호의 방법으로 주금납입능력을 확인하는 경우, 주관회사는 주금납입능력에 대한 기준 및 확인방법을 증권신고서에 기재하여야 한다.

④ 기업공개를 위한 수요예측등에 참여하는 기관투자자는 수요예측등 참여금액(기관투자자가 수요예측등에 참여하여 주관회사에 제출한 매입희망 물량과 가격을 곱한 금액으로 하되, 기관투자자가 수요예측등에 참여하여 매입 희망가격을 제출하지 아니하는 경우에는 매입희망 물량에 공모희망 가격 상단을 곱한 금액으로 한다. 이하 같다)이 제1항의 주금납입능력을 초과하여서는 아니 된다.

⑤ 기업공개를 위한 주관회사는 기관투자자의 수요예측등 참여금액이 기관투자자의 주금납입능력을 초과하는 경우 해당 수요예측등 참여 건에 대하여 공모주식을 배정하여서는 아니 된다.

⑥ 기업공개를 위한 주관회사가 둘 이상인 경우에는 기관투자자의 주금납입능력을 확인하기 위한 방법으로 제1항 각호의 방법 중 어느 하나를 주관회사별로 달리 정할 수 있다.

※ 고위험고수익투자신탁등이란「조세특례제한법」제91조의15제1항에 따른 투자신탁 등을 말하며,「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 따른 집합투자기구, 투자일임재산 또는 특정금전신탁으로서 다음 각호의 요건을 모두 갖춘 것을 말합니다.

① 「조세특례제한법」 제91조의15 제1항에 따른 고위험고수익채권투자신탁(이하 '고위험고수익채권투자신탁'이라 한다). 다만, 해당 투자신탁 등의 최초 설정일・설립일이 속하는 분기 또는 그 다음 분기 말일 전 영업일까지 수요예측에 참여하는 경우에는 같은 법 시행령 제93조제1항제1호 및 같은 조 제5항에도 불구하고 수요예측 참여일 직전 영업일의 고위험고수익채권의 보유비율이 같은 법 시행령 제93조제1항제1호 각 목의 비율 이상이어야 합니다.

② 법률 제19328호 조세특례제한법의 시행일 이전의 제91조의15제1항에 따른 고위험고수익투자신탁(이하 '고위험고수익투자신탁'이라 한다)으로서 최초 설정일・설립일이 2023년 12월 31일 이전일 것. 다만, 해당 투자신탁 등의 최초 설정일・설립일로부터 수요예측 참여일까지의 기간이 6개월 미만인 경우에는 대통령령 제33499호 조세특례제한법 시행령 시행일 이전의 제93조제3항제1호 및 같

은 조 제7항에도 불구하고 수요예측 참여일 직전 영업일의 비우량채권과 코넥스 상장주식을 합한 보유비율이 100분의 45 이상이고 이를 포함한 국내 채권의 보유비율이 100분의 60 이상이어야 합니다.

【 고위험고수익채권투자신탁 】

「조세특례제한법」
제91조의15(고위험고수익채권투자신탁에 대한 과세특례)
① 거주자가 대통령령으로 정하는 채권을 일정 비율 이상 편입하는 대통령령으로 정하는투자신탁 등(이하 “고위험고수익채권투자신탁”이라 한다)에 2024년 12월 31일까지 가입하는 경우 해당 고위험고수익채권투자신탁에서 받는 이자소득 또는 배당소득은 「소득세법」 제14조제2항에 따른 종합소득과세표준에 합산하지 아니한다.

「조세특례제한법 시행령」
제93조(고위험고수익채권투자신탁에 대한 과세특례)
① 법 제91조의15제1항에서 “대통령령으로 정하는 채권을 일정 비율 이상 편입하는 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. 다음 각 목의 구분에 따른 요건을 갖출 것
가. 공모집합투자기구(「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제9조제18항에 따른 집합투자기구 중 같은 조 제19항에 따른 사모집합투자기구를 제외한 것을 말한다. 이하 이 조에서 같다)인 투자신탁등의 경우: 신용등급(「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제335조의3에 따라 신용평가업인가를 받은 자 2 이상이 평가한 신용등급 중 낮은 신용등급을 말한다. 이하 이 조에서 같다)이 BBB+ 이하[「주식·사채 등의 전자등록에 관한 법률」 제2조제1호나목에 따른 사채 중 같은 법 제59조에 따른 단기사채등에 해당하는 사채(이하 이 조에서 “단기사채”라 한다)의 경우에는 A3+ 이하]인 사채권의 평균보유비율이 100분의 45 이상이고, 이를 포함한 채권의 평균보유비율이 100분의 60 이상일 것
나. 공모집합투자기구가 아닌 투자신탁등의 경우: 신용등급이 A+, A 또는 A-(단기사채의경우에는 A2+, A2 또는 A2-)인 사채권의 평균보유비율이 100분의 15 이상이고, 신용등급이 BBB+ 이하(단기사채의 경우에는 A3+ 이하)인 사채권의 평균보유비율이 100분의 45 이상일 것
2. 국내 자산에만 투자할 것

【 고위험고수익투자신탁 】

「조세특례제한법」
제91조의15(고위험고수익투자신탁 등에 대한 과세특례)
① 거주자가 대통령령으로 정하는 채권 또는 대통령령으로 정하는 주권을 일정 비율 이상 편입하는 대통령령 으로 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 받 는 이자소득 또는 배당소득에 대해서는 「소득세법」 제14조제2항에 따른 종합소득과세표준에 합산하지 아니 한다.

「조세특례제한법 시행령」
제93조(고위험고수익투자신탁 등에 대한 과세특례)

① 법 제91조의15제1항에서 “대통령령으로 정하는 채권을 일정 비율 이상 편입하는 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. 다음 각 목의 구분에 따른 요건을 갖출 것
가. 공모집합투자기구(「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제9조제18항에 따른 집합투자기구 중 같은 조 제19항에 따른 사모집합투자기구를 제외한 것을 말한다. 이하 이 조에서 같다)인 투자신탁등의 경우: 신용등급(「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제335조의3에 따라 신용평가업인가를 받은 자 2 이상이 평가한 신용등급 중 낮은 신용등급을 말한다. 이하 이 조에서 같다)이 BBB+ 이하[「주식·사채 등의 전자등록에 관한 법률」 제2조제1호나목에 따른 사채 중 같은 법 제59조에 따른 단기사채등에 해당하는 사채(이하 이 조에서 “단기사채”라 한다)의 경우에는 A3+ 이하]인 사채권의 평균보유비율이 100분의 45 이상이고, 이를 포함한 채권의 평균보유비율이 100분의 60 이상일 것
나. 공모집합투자기구가 아닌 투자신탁등의 경우: 신용등급이 A+, A 또는 A-(단기사채의 경우에는 A2+, A2 또는 A2-)인 사채권의 평균보유비율이 100분의 15 이상이고, 신용등급이 BBB+ 이하(단기사채의 경우에는 A3+ 이하)인 사채권의 평균보유비율이 100분의 45 이상일 것

2. 국내 자산에만 투자할 것

(주1) 법률 제19328호 조세특례제한법의 시행일 이전의 제91조의15제1항 참고

(주2) 대통령령 제33499호 조세특례제한법 시행령 시행일 이전의 제93조제3항제1호 및 같은 조 제7항 참고

※ 대표주관회사는 기관투자자가 본 수요예측에 고위험고수익투자신탁등으로 참여하는 경우 증권 인수업무 등에 관한 규정 제2조18호 및 19호에 따른 고위험고수익투자신탁등임을 확약하는 확약서 및 신탁자산 구성내역을 기재한 수요예측 참여명세서를 징구하며, 요청 받은 기관투자자가 해당 서류를 미제출할 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

※ 벤처기업투자신탁이란「조세특례제한법」제16조제1항제2호의 벤처기업투자신탁(대통령령 제28636호「조세특례제한법 시행령」일부개정령 시행 이후 설정된 벤처기업투자신탁에 한한다. 이하 같다)을 말합니다. 다만,「증권 인수업무 등에 관한 규정」제2조 제20호에 의거 해당 벤처기업투자신탁의 최초 설정일로부터 수요예측 참여일까지의 기간이 1년 미만인 경우에는 같은 법 시행령 제14조제1항제3호에도 불구하고 수요예측 참여일 직전영업일의 벤처기업투자신탁 재산총액에서 같은 호 각 목에 따른 비율의 합계가 100분의 35 이상이어야 합니다.

[벤처기업투자신탁]

「조세특례제한법」
제16조(벤처투자조합 출자 등에 대한 소득공제)
① 거주자가 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 출자 또는 투자를 하는 경우에는 2025년 12월 31일까지 출자 또는 투자한 금액의 100분의 10(제3호·제4호 또는 제6호에 해당하는 출자 또는 투자의 경우에는 출자 또는 투자한 금액 중 3천만원 이하분은 100분의100, 3천만원 초과분부터 5천만원 이하분까지는 100분의 70, 5천만원 초과분은 100분의30)에 상당하는 금액(해당 과세연도의 종합소득금액의 100분의 50을 한도로 한다)을 그 출자일 또는 투자일이 속하는 과세연도(제3항의 경우에는

제1항제3호・제4호 또는 제6호에 따른 기업에 해당하게 된 날이 속하는 과세연도를 말한다)의 종합소득금액에서 공제(거주자가 출자일 또는 투자일이 속하는 과세연도부터 출자 또는 투자 후 2년이 되는 날이 속하는 과세연도까지 1과세연도를 선택하여 대통령령으로 정하는 바에 따라 공제시기 변경을 신청하는 경우에는 신청한 과세연도의 종합소득금액에서 공제)한다. 다만, 타인의 출자지분이나 투자지분 또는 수익증권을 양수하는 방법으로 출자하거나 투자하는 경우에는 그러하지 아니하다.

1. 벤처투자조합, 신기술사업투자조합 또는 전문투자조합에 출자하는 경우
2. 대통령령으로 정하는 벤처기업투자신탁(이하 이 조에서 "벤처기업투자신탁"이라 한다)의 수익증권에 투자하는 경우
3. 개인투자조합에 출자한 금액을 벤처기업 또는 이에 준하는 창업 후 3년 이내의 중소기업으로서 대통령령으로 정하는 기업(이하 이 조 및 제16조의5에서 "벤처기업등"이라 한다)에 대통령령으로 정하는 바에 따라 투자하는 경우
4. 「벤처기업육성에 관한 특별조치법」에 따라 벤처기업등에 투자하는 경우
5. 창업・벤처전문 경영참여형 사모집합투자기구에 투자하는 경우
6. 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제117조의10에 따라 온라인소액투자중개의 방법으로 모집하는 창업 후 7년 이내의 중소기업으로서 대통령령으로 정하는 기업의 지분증권에 투자하는 경우)

「조세특례제한법 시행령」
제14조(벤처투자조합 등에의 출자 등에 대한 소득공제)
①법 제16조제1항제2호에서 “대통령령으로 정하는 벤처기업투자신탁”이란 다음 각호의 요건을 갖춘 신탁(이하 이 조에서 “벤처기업투자신탁”이라 한다)을 말한다.
1. 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 의한 투자신탁(같은 법 제251조에 따른 보험회사의 특별계정을 제외한다. 이하 “투자신탁”이라 한다)으로서 계약기간이 3년 이상일 것
2. 통장에 의하여 거래되는 것일 것
3. 투자신탁의 설정일부터 6개월(「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제9조제19항에 따른 사모집합투자기구에 해당하지 않는 경우에는 9개월) 이내에 투자신탁 재산총액에서 다음 각 목에 따른 비율의 합계가 100분의 50 이상일 것. 이 경우 투자신탁 재산총액에서 가목1)에 따른 투자를 하는 재산의 평가액이 차지하는 비율은 100분의 15 이상이어야 한다.
가. 벤처기업에 다음의 투자를 하는 재산의 평가액의 합계액이 차지하는 비율
1) 「벤처투자 촉진에 관한 법률」 제2조제1호에 따른 투자
2) 타인 소유의 주식 또는 출자지분을 매입에 의하여 취득하는 방법으로 하는 투자
나. 벤처기업이었던 기업이 벤처기업에 해당하지 않게 된 이후 7년이 지나지 않은 기업으로서 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 따른 코스닥시장에 상장한 중소기업 또는 중견기업에 가목1) 및 2)에 따른 투자를 하는 재산의 평가액의 합계액이 차지하는 비율
4. 제3호의 요건을 갖춘 날부터 매 6개월마다 같은 호 각 목 외의 부분 전단 및 후단에 따른 비율(투자신탁재산의 평가액이 투자원금보다 적은 경우로서 같은 후단에 따른 비율이100분의 15 미만인 경우에는 이를 100분의 15로 본다)을 매일 6개월 동안 합산하여 같은기간의 총일수로 나눈 비율이 각각 100분의 50 및 100분의 15 이상일 것. 다만, 투자신탁의 해지일 전 6개월에 대해서는 적용하지 아니한다.

※ 투자일임회사, 신탁회사, 부동산신탁회사, 고위험고수익투자신탁등을 운용하는 기관투자자, 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사 및 겸영회사 의 경우 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제5조의2에 의거, 수요예측에 참여하기 위해서는 다음과 같은 참여조건을 충족해야 합니다.

[투자일임회사 등]

「증권 인수업무 등에 관한 규정」
제5조의2(투자일임회사 등의 수요예측등 참여 조건)
① 투자일임회사는 투자일임계약을 체결한 투자자가 다음 각 호의 요건(이하 "일임계약자 요건"이라 한다. 이하 같다)을 모두 충족하고 투자일임회사가 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2항 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우에 한하여 투자일임재산으로 기업공개를 위한 수요예측등에 참여할 수 있다. 다만, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조제18호에 따른 고위험고수익투자신탁등의 경우에는 제1호의 본문 및 제4호를 적용하지 아니한다.
1. 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조제8호에 따른 기관투자자일 것. 단, 같은 호 마목에 따른 투자일임회사, 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사, 수요예측등 참여요건을 충족하지 못하는 자를 제외한다.
2. 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제9조제4항 각호의 어느 하나에 해당하지 아니할 것
3. 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제17조의2제6항제1호에 따라 불성실 수요예측등 참여자로 지정되어 기업공개를 위한 수요예측등 참여 및 공모주식 배정이 금지된 자가 아닐 것
4. 투자일임계약 체결일로부터 3개월이 경과하고, 수요예측등 참여일전 3개월간의 일평균 투자일임재산의 평가액이 5억원이상일 것

② 투자일임회사는 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우에 한하여 투자일임회사의 고유재산으로 기업공개를 위한 수요예측등에 참여할 수 있다.
1. 투자일임업 등록일로부터 2년 이 경과하고, 투자일임회사가 운용하는 전체 투자일임재산의 수요예측등 참여일전 3개월간의 일평균 평가액이 50억원 이상일 것
2. 투자일임회사가 운용하는 전체 투자일임재산의 수요예측등 참여일전 3개월간의 일평균 평가액(투자일임업 등록일로부터 3개월이 경과하지 않은 경우에는 투자일임업 등록일부터 수요예측등 참여일전까지 투자일임재산의 일평균 평가액을 말한다)이 300억원 이상일 것

③ 투자일임회사는 투자일임재산 또는 고유재산으로 수요예측등에 참여하는 경우 각각 제1항 또는 제2항의 조건이 모두 충족됨을 확인하여야 하며, 이에 대한 확약서 및 이를 증빙하기 위하여 대표주관회사가 요구하는 서류를 대표주관회사에 제출하여야 한다.

④ 부동산신탁회사는 고유재산으로만 기업공개를 위한 수요예측등에 참여할 수 있다.

⑤ 제1항 및 제3항의 규정은 신탁회사에 준용한다. 이 경우 "투자일임회사"는 "신탁회사"로, "투자일임계약"은 "신탁계약"으로, "투자일임재산"은 "신탁재산"으로 본다.

⑥ <삭제>

⑦ 고위험고수익투자신탁등을 운용하는 기관투자자는 고위험고수익투자신탁등으로 수요예측에 참여하는 경우 고위험고수익채권투자신탁은 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조제18호가목을, 고위험고수익투자신탁은 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조제18호나목을 충족하는 것을 확인하여야 한다.

⑧ 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사는 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우에 한하여 집합투자회사의 고유재산 또는 집합투자재산으로 기업공개를 위한 수요예측등에 참여할 수 있다.

1. 일반 사모집합투자업 등록일로부터 2년이 경과하고, 집합투자회사가 운용하는 전체 집합투자재산의 수요예측등 참여일전 3개월간의 일평균 평가액이 50억원 이상일 것
2. 집합투자회사가 운용하는 전체 집합투자재산의 수요예측등 참여일전 3개월간의 일평균 평가액(일반 사모집합투자업 등록일로부터 3개월이 경과하지 않은 경우에는 일반 사모집합투자업 등록일부터 수요예측등 참여일전까지 집합투자재산의 일평균 평가액을 말한다)이 300억원 이상일 것

⑨ 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사로서 투자일임업을 겸영하는 회사(이하 "겸영회사"라 한다. 이하 같다)는 제2항 각 호 또는 제8항 각 호 중 어느 하나를 충족하는 경우 고유재산, 집합투자재산, 투자일임재산(일임계약자 요건을 모두 충족한 경우에 한함) 중 어떠한 재산으로도 기업공개를 위한 수요예측등에 참여할 수 있다.

⑩ 제1항, 제8항 및 제9항에 불구하고 투자일임회사, 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사, 겸영회사는 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우 각각 투자일임재산, 집합투자재산, 투자일임재산 또는 집합투자재산으로 기업공개를 위한 수요예측등에 참여할 수 있다. 다만, 이 경우에도 고유재산으로는 수요예측등에 참여할 수 없으며 투자일임재산으로 참여하는 경우에는 일임계약자 요건을 모두 충족한 경우에 한한다.
1. 배정받은 주식에 대해 3개월 이상의 의무보유를 확약하는 경우
2. 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제4호 또는 제5호에 따라 공모주식을 배정받기 위해 15일 이상의 의무보유를 확약하는 경우
3. 2025년 12월 31일까지 최초 증권신고서를 제출한 기업공개를 위한 수요예측등에 2025년 1월 21일 이전에 체결된 투자일임계약의 투자일임재산으로 참여하거나 2025년 1월 21일 이전에 설정된 집합투자기구의 집합투자재산으로 참여하는 경우

⑪ 투자일임회사, 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사, 겸영회사가 제8항부터 제10항의 어느 하나에 따라 기업공개를 위한 수요예측등에 참여하는 경우 다음 각 호의 사항이 충족됨을 확인하고 이에 대한 확약서 및 이를 증빙하기 위하여 대표주관회사가 요구하는 서류를 대표주관회사에 제출하여야 한다.
1. 제8항에 따라 참여하는 경우 : 제8항 각 호 중 어느 하나
2. 제9항에 따라 참여하는 경우 : 제2항 각 호 또는 제8항 각 호 중 어느 하나와 투자일임재산의 경우 제1항제1호부터 제4호까지의 모두
3. 제10항제1호 또는 제2호에 따라 참여하는 경우 : 투자일임재산의 경우 제1항제1호부터 제4호까지의 모두
4. 제10항제3호에 따라 참여하는 경우 : 투자일임계약의 계약일 또는 집합투자기구의 설정일이 2025년 1월 21일 이전이라는 사실과 투자일임재산의 경우 제1항제1호부터 제4호까지의 모두

※ 대표주관회사는 본 수요예측에 참여한 해외 기관투자자의 경우에 한해 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조 제8호 바목에 해당하는 투자자임을 입증할 수 있는 서류를 요청할 수 있고, 요청 받은 해외투자자가 해당 서류를 미제출할 시 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

또한 대표주관회사와 거래실적이 없고 대표주관회사가 실재성을 파악하기 어려운 외국기업인 경우, 외국기업이 공시된 재무제표 등 신뢰할 만한 자료를 대표주관회사에 제출하여 해외에서 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조제8호가목부터 마목에 준하는 업무를 영위하고 있다는 사실을 대표주관회사가 확인할 수 있게 해야하고, 해당 서류를 미제출할 시 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

※ 대표주관회사는 본 수요예측에 참여한 기관투자자가 고유재산으로 참여하는 경우에는 자기자본을, 위탁재산으로 참여하는 경우에는 수요예측등 참여 건별로 수요예측등에 참여하는 개별 위탁재산들의 자산총액의 합계액을 주금납입능력으로 정하고 이를 확인하며, 본 수요예측에 참여한 기관투자자는 해당 사실을 입증하는 서류를 미제출할 시 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다. 이 경우 고유재산의 자기자본과 위탁재산들의 자산총액은 다음 각 목에 따라 산정합니다.
가. 고유재산의 자기자본은 직전 분기말 개별재무제표(해당 자료가 없는 경우, 그 전 분기말로 한다)에 기재된 금액
나. 위탁재산들의 자산총액은 개별 위탁재산의 자산총액을 합하여 산정하고, 개별 위탁재산의 자산총액은 수요예측 참여일전 3개월간(위탁재산의 설정 또는 설립일로부터 3개월이 경과하지 않은 경우에는 설정 또는 설립일로부터 수요예측등 참여일전까지)의 일평균 평가액
다. 나목에 불구하고 집합투자증권에 투자하는 위탁재산의 자산총액은 나목에 따라 산정한 자산총액에서 수요예측등 참여일 전일에 보유한 집합투자증권의 자산총액을 차감한 금액. 다만, 기관투자자가 해당 집합투자증권의 집합투자기구는 기업공개를 위한 수요예측등에 참여하지 않음을 집합투자규약 또는 투자설명서 등으로 대표주관회사에 소명하는 경우에는 그러하지 아니함

※ 대표주관회사는 본 수요예측에 참여한 기관투자자가 고위험고수익투자신탁 혹은 고위험고수익채권투자신탁으로 참여하는 경우, 상기 사목에 따른 고위험고수익투자신탁등임을 확약하는 확약서를 징구합니다. 동 서류와 관련하여 추가 서류를 요청할 수 있으며, 요청 받은 기관투자자가 해당 서류를 미제출할 시 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

※ 대표주관회사는 본 수요예측에 기관투자자가 투자일임회사, 신탁회사, 부동산신탁회사, 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사 및 겸영회사로 참여하는 경우, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조 제8호에 따른 투자자임을 확약하는 확약서를 징구합니다. 동 서류와 관련하여 추가 서류를 요청 할 수 있으며, 요청 받은 기관투자자가 해당 서류를 미제출할 시 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.
또한 대표주관회사는 본 수요예측에 참여한 투자일임회사, 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사, 겸영회사가 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제5조의2 제1항, 제2항, 제8항부터 제10항의 어느 하나에 따를 경우 다음 각 호의 사항이 충족됨을 확인하는 확약서 및 이를 증빙하기 위한 서류를 요청 할 수 있으며, 기관투자자가 해당 서류를 미제출할 시 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.
1. 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제5조의2 제8항에 따라 참여하는 경우 : 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제5조의2 제8항 각 호 중 어느 하나
2. 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제5조의2 제9항에 따라 참여하는 경우 : 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제5조의2 제2항 각 호 또는 제8항 각 호 중 어느 하나와 투자일임재산의 경우 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제5조의2 제1항제1호부터 제4호까지의 모두
3. 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제5조의2 제10항제1호 또는 제2호에 따라 참여하는 경우 : 투자일임재산의 경우 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제5조의2 제1항제1호부터 제4호까지의 모두
4. 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제5조의2 제10항제3호에 따라 참여하는 경우 : 투자일임계약의 계약일 또는 집합투자기구의 설정일이 2025년 1월 21일 이전이라는 사실과 투자일임재산의 경우 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제5조의2 제1항제1호부터 제4호까지의 모두

※ 대표주관회사는 본 수요예측에 참여한 기관투자자가 벤처기업투자신탁으로 참여하는 경우, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조제20호에 따른 벤처기업투자신탁임을 확약하는 확약서 및 위탁자산 구성내역을 기재한 위탁재산 명세도 함께 징구하며, 요청 받은 기 관투자자가 해당 서류를 미제출할 시 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

※ 부동산신탁회사는 고유재산으로만 기업공개를 위한 수요예측에 참여할 수 있습니다.

※ 대표주관회사인 대신증권㈜가 주관하는 수요예측에 참여하기 위한 모든 기관투자자는 주금납입능력 확인 등에 관한 확약서를 제출하여야 하며 미제출시 수요예측 참여가 불가합니다.

※ 대표주관회사인 대신증권㈜는 기관투자자가 제출한 주금납입능력 확인 등에 관한확약서에 기재된 주금납입능력을 참고하여 공모주를 배정할 예정이며, 주관회사가 다른 정보 등을 통해 확약서의 허위 기재 및 수요예측등 참여금액이 주금납입능력 초과를 알게 된 경우, 공모주를 배정하지 않고 불성실 수요예측으로 신고할 수 있습니다. 배정 이후 사후적으로 인지하게 된 경우에는 불성실 수요예측 신고만 진행합니다.

※ 수요예측등에 참여한 기관투자자가 확약서상에 허위로 기재하여 수요예측 당시 또는 배정 이후 주금납입능력을 초과한 수요예측에 참여행위로 판명되는 경우, 주금납입능력을 초과한 수요예측등 참여행위에 따른 불성실 수요예측 참여행위로 제재를 받으며, 이 경우에는 직전 1년 이내 발생 횟수와 무관하게 제재를 면제받지 못합니다.

※ 일부 참여계정(고위험고수익투자신탁등, 벤처기업투자신탁, 투자일임 등)의 경우 위탁자산 구성내역을 기재한 위탁재산 명세도 함께 제출하여야 하며 미제출시 수요예측 참여가 불가합니다

※ 국내 기관투자자 및 해외 기관투자자는 납입일에 배정된 금액의 1%(청약금액의 1%)에 해당하는 청약수수료를 대표주관회사인 대신증권㈜에 입금해야 합니다. 청약수수료를 입금하지 않는 경우 미납입으로 간주될 수 있으니 유의하시길 바랍니다.

(나) 수요예측 참여 제외대상

다음에 해당하는 자는 수요예측에 참여할 수 없습니다. 다만 제4항에 해당하는 자가 배정받은 주식에 대해 6개월 이상의 의무보유를 확약하거나 제4항의 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 "집합투자회사 등"이라 한다)는 인수회사 및 인수회사의 이해관계인으로 보지 아니합니다.

② 발행회사의 이해관계인(「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조제9호의 규정에 의한 이해관계인을 말하며, 동 규정 제2조제9호의 가목 및 라목의 임원은 제외한다)

③ 해당 공모와 관련하여 발행회사 또는 인수회사에 용역을 제공하는 등 중대한 이해관계가 있는 자

④ 대표주관회사가 대표주관업무를 수행한 발행회사(해당 발행회사가 발행한 주권의 신규 상장일이 이번 기업공개를 위한 공모주식의 배정일로부터 과거 1년 이내인 회사를 말한다)의 기업공개를 위하여 금융위원회에 제출된 증권신고서의 "주주에 관한 사항"에 주주로 기재된 주요주주에 해당하는 기관투자자 및 창업투자회사등

⑤ 대표주관회사와 거래실적이 없고 대표주관회사가 실재성을 파악하기 어려운 외국기업. 다만, 외국기업이 공시된 재무제표 등 신뢰할 만한 자료를 대표주관회사에 제출하여 해외에서 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조제8호가목부터 마목에 준하는 업무를 영위하고 있다는 사실을 대표주관회사가 확인할 수 있는 경우에는 제외한다.

⑥ 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제17조의2제4항에 의거 금번 공모 이전에 실시한 공모에서 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제17조의2제1항 각호의 어느하나에 해당하는 사유로 수요예측일 현재 한국금융투자협회 홈페이지에 "불성실 수요예측참여자"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 창업투자회사 등은 금번 수요예측시 참여할 수 없습니다.

⑧ 그 밖에 인수질서를 문란하게 한 행위로서 제1항부터 제7항까지의 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 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

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 하거나배정받은 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」 제17조의2제3항에의거 "불성실 수요예측등 참여자"로 지정되는 경우 해당 불성실 수요예측 발생일로부터 일정 기간 동안 수요예측의 참여 및 공모주식 배정이 제한되므로 유의하시기 바랍니다.

[불성실 수요예측등 참여자 지정]

※ 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」제17조의2제1항에 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 다음 각 목의 어느 하나에 해당하는 행위를 하는 경우. 이 경우 의무보유기간 확약의 준수여부는 해당 기간 중 일별 잔고를 기준으로 확인하며, 의무보유 확약의 준수 여부를 확인하기 위한 대표주관회사의 자료 제출 요구에 허위자료를 제출하거나, 정당한사유 없이 불응하는 경우에는 의무보유기간 확약을 준수하지 않은 것으로 본다.
가. 해당 주식을 매도 등 처분하는 행위
나. 해당 주식을 대여하거나, 담보로 제공 또는 대용증권으로 지정하는 행위
다. 해당 주식의 종목에 대하여 법 제180조제1항제2호에 따른 공매도를 하는 행위. 이 경우 일별 잔고는 공매도 수량을 차감하여 산정한다.(이하 이 항 및 <별표 1>에서 같다)
라. 그 밖에 경제적 실질이 가목부터 다목에 준하는 일체의 행위
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 제5조의2제1항부터 제6항까지를 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 고위험고수익투자신탁등의 설정일·설립일로부터 1년 이내에 해지되거나, 공모주식을 배정받은 날로부터 3개월 이내에 해지(계약기간이 1년 이상인 고위험고수익투자신탁등의 만기일 전 3개월에 대해서는 적용하지 아니한다)되는 경우
9. 기업공개시 수요예측등참여금액이 제5조의3제1항에 따른 주금납입능력을 초과하는 경우
10. 그 밖에 인수질서를 문란하게 한 행위로서 제1호부터 제9호까지의 규정에 준하는 경우

※ 대표주관회사인 대신증권㈜의 불성실수요예측참여자의 정보관리에 관한 사항

「증권 인수업무 등에 관한 규정」제17조2에 의거 대신증권㈜는 상기 중 어느 하나에 해당하는 불성실 수요예측참여행위가 발생한 경우 다음 각 호의 사항을 한국금융투자협회에 통보하며(다만,「증권 인수업무 등에 관한 규정」제17조의2제1항제4호의 경우에는 그러하지 아니한다), 해당 불성실 수요예측등 참여자에 대한 정보 및 제재사항 등을 기재한 불성실 수요예측등 참여자 등록부를 작성하여 관리하고 대신증권㈜ 인터넷 홈페이지(http://www.daishin.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>적용 대상</th><th colspan="2">위반금액</th><th>수요예측 참여제한기간</th></tr>
<tr><td rowspan="2">미청약, 미납입</td><td rowspan="2">미청약,미납입 주식수 X 공모가격</td><td>1억원 초과</td><td>6개월 + 1억원을 초과하는 위반금액 5천만원 당 1개월씩 가산
* 참여제한기간 상한 : 24개월</td></tr>
<tr><td>1억원 이하</td><td>6개월</td></tr>
<tr><td rowspan="2">의무보유 확약위반
주1)</td><td rowspan="2">의무보유 확약위반 주식수 X 공모가격</td><td>1억원 초과</td><td>6개월 + 1억원을 초과하는 위반금액 1.5억원 당 1개월씩 가산
* 참여제한기간 상한 : 12개월</td></tr>
<tr><td>1억원 이하</td><td>6개월</td></tr>
<tr><td rowspan="2">수요예측등 참여금액의 주금납입능력 초과</td><td rowspan="2">배정받은 주식수 X 공모가격</td><td>1억원 초과</td><td>6개월 + 1억원을 초과하는 위반금액 1.5억원 당 1개월씩 가산
* 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
* 참여제한기간 상한 : 12개월</td></tr>
<tr><td>법 제11조 위반 대리청약</td><td colspan="2">대리청약 처분이익</td><td>미청약, 미납입과 동일
* 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
* 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">고위험고수익투자신탁등 해지금지 위반</td><td>12개월 이내 금지</td></tr>
</table>

기타 인수질서 문란행위	6개월 이내 금지

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 200을가중할 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 의무보유확약위반후 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

주5) 1) MAX[수요예측등 참여제한기간(개월수) × 500만원, 경제적 이익] (100만원 미만 경제적 이익은 절사)
- 해당 사유 발생일 직전 1년 이내 불성실 수요예측등 참여자 지정 여부, 고의·중과실 여부, 사후 수습 노력의 정도, 위반금액 및 비중을 고려하여 위원회가 필요하다고 인정하는 경우 감경할 수 있음

2) 불성실 수요예측등 적용 대상별 경제적 이익

적용 대상	경제적 이익 산정표준
미청약,미납입	의무보유 확약을 한 경우 : 배정 수량의 공모가격 대비 확약종료일 종가 기준 평가손익 X (-1) 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) - 배정받

	은 주식의 공모가격 대비 확약종료일 종가 기준 평가손익 (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 의무보유 확약을 하지 아니한 경우 : 배정받은 주식의 공모가격 대비 상장일 종가기준 평가손익
법 제11조 위반 대리청약	대리청약 처분이익
투자일임회사 등 수요예측등 참여 조건 위반	의무보유 확약을 한 경우 : 배정받은 주식의 공모가격 대비 확약종료일 종가(주2) 기준 평가손익 의무보유 확약을 하지 아니한 경우 : 배정받은 주식의 공모가격 대비 상장일 종가기준 평가손익 (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

주6) 가중・감경 사유가 경합된 때에는 가중 적용 후 감경을 적용(다만, 주 4)의2)에 따른 감경은 다른 가중・감경 보다 우선 적용)하고 감경적용 후 월 단위 미만의 참여제한기간은 소수점 첫째자리에서 반올림

주7) 동일인에 의한 두 건(종목 수 기준)이상의 불성실 수요예측등 참여행위를 같은 날에 개최되는 위원회에서 심의하는 경우 참여제한기간이 가장 긴 기간에 해당하는 위반행위를 기준으로 가중을 적용하고 해당 사유 발생일은 최근일을 기준으로 함

주8) 동일인에 의한 두 건(종목 수 기준) 이상의 불성실 수요예측등 참여행위에 대하여 일부 건에 대한 제재를 위원회에서 의결하고, 해당 의결일 이전에 발생한 나머지 건에 대한 제재를 이후에 의결하는 경우 제재의 합은 주7)의 기준에 따라 산정된 제재와 동일하여야 함

(3) 수요예측 대상주식에 관한 사항

구 분	주식수	비 율	비 고
기관투자자	1,700,000주 ~ 1,825,000주	68.0% ~ 73.0%	고위험고수익투자신탁등 및 벤처기업투자신탁 배정수량 포함

주1) 상기 기관투자자는 고위험고수익투자신탁등 및 벤처기업투자신탁을 포함합니다.

주2) 비율은 전체 공모주식수 2,500,000주에 대한 비율입니다.

주3) 우리사주조합 배정분 50,000주(2.0%) 및 일반청약자 배정분 625,000주 ~ 750,000주 (25.0% ~ 30.0%)는 수요예측 참여 대상주식이 아닙니다.

(4) 수요예측 참가 신청수량 최고 및 최저한도

구 분	최 고 한 도	최저한도
기관투자자	각 기관별로 법령등에 의한 투자한도 잔액(신청수량 × 신청가격) 또는 1,825,000주 (기관투자자 배정물량) 중 적은 수량	1,000주

주1) 금번 수요예측에 있어서는 물량 배정시 "참여가격 및 참여자의 질적인 측면(운용규모 및 가격분석능력, 투자 및 매매 성향, 의무보유 확약기간, 공모 참여실적 등 수요예측에 대한 기여도 등)" 등을 종합적으로 고려하여 물량배정이 이루어지는 바, 이러한 조건을 충족하는 수요예측 참여자에 대해서는 최대 수요예측 참여수량 전체에 해당하는 물량이 배정될 수도 있습니다. 따라서 수요예측 참여시 이러한 사항을 각별히 유의하여 반드시 각 수요예측 참여자가 소화할 수 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 73.0%인 경우를 가정한 주식수입니다.

(5) 수요예측 참가 수량단위 및 가격단위

구 분	내 용
수량단위	1,000 주
가격단위	100 원

주1) 금번 수요예측시 가격을 필수적으로 제시해야하며, 수량만 제시하는 참여방법을 인정하지 않습니다. 단, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조의2제2항에 따라 위탁재산으로 자기 또는 관계인수인이 인수한 증권의 수요예측등에 참여하는 경우는 제외

주2) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조의2(자기 또는 관계인수인이 인수한 주식의 배정)에 따른 집합투자회사등이 위탁재산으로 자기 또는 관계인수인이 인수한 주식의 기업공개를 위한 수요예측에 참여하는 경우에는 매입 희망가격을 제출하지 않아야 합니다.

(6) 수요예측 참여방법

수요예측은 대표주관회사인 대신증권㈜의 홈페이지를 통해 인터넷 접수를 받으며, 서면으로는 접수 받지 않습니다. 다만, 대신증권㈜의 홈페이지 문제로 인해 인터넷 접수가 불가능할 경우 및 수요예측 참여자의 인터넷 수요예측 참여가 불가능한 경우에는 보완적으로 우편이나, E-mail의 방법에 의해 접수를 받습니다.

[대신증권㈜ 인터넷 접수방법]

(가) 인터넷 접수방법

① 홈페이지 접속 : 「http://www.daishin.com ⇒ 인터넷뱅킹 ⇒ 청약 ⇒ IPO ⇒ 수요예측 참여」
② Log-in : 사업자등록번호(해외기관투자자의 경우 투자등록번호), 대신증권 위탁 계좌번호 및 계좌 비밀번호 입력
③ 참여기관투자자 기본정보 입력(또는 확인) 후 수요예측 참여

(나) 인터넷 접수시 유의사항

① 수요예측에 참여하고자 하는 기관투자자는 수요예측 참여 전까지 대신증권㈜에 본인 명의의 위탁계좌가 개설되어 있어야 합니다.(자산운용사의 경우 자기분(고유재산) 계좌, 신탁분(집합투자재산)계좌, 고위험고수익투자신탁등분, 벤처기업투자신탁 계좌를 각각 계설해야 하며, 기타 기관투자자가 수요예측에 참여하는 경우에도 자기분(고유재산), 고위험고수익투자산탁등분 계좌를 각각 개설해야 합니다.)

② 수요예측 참여 내역은 수요예측 마감시간 이전까지 정정 또는 취소가 가능하며, 최종 접수된 참여내역 만을 유효한 것으로 간주합니다.

③ 집합투자회사(투자일임회사)의 경우 펀드별 참여내역을 집합투자회사 명의 1건으로 통합하여 참여하여야 하며, 그렇지 않을 경우 대표주관회사인 대신증권㈜는 수요예측 후 물량배정시 당해 집합투자회사(투자일임회사)에 대해 1건으로 통합 배정하며 펀드별 물량 배정은 각각의 집합투자회사가 자체적으로 마련한 기준에 의해 자율적으로 배정하여야 합니다. 다만, 이 경우에도 집합투자회사(투자일임회사)는 고유재산과 집합투자재산(일임재산) 명의 각각 개별 계좌를 이용하여 수요예측에 참여하여야 합니다. 또한 집합투자회사등이 위탁재산으로 자기 또는관계인수인이 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.

④ 고위험고수익투자신탁등으로 수요예측에 참여하는 기타 기관투자자는 각 고위험고수익투자신탁등 펀드별 참여내역을 기관투자자 명의 1건으로 통합하여 참여하여야 합니다. 한편 대표주관회사는 수요예측 후 물량 배정시 당해 기관투자자의 고위험고수익투자신탁등에 대해 1건으로 통합 배정하며, 펀드별 물량 배정은 각각의 기관투자자가 마련한 기준 및 법령 등 관계규정에 따른 기준에 의해 배정합니다.

⑤ 또한, 집합투자회사 및 고위험고수익투자신탁등, 벤처기업투자신탁, 투자일임회사로 수요예측에 참여하는 기관투자자의 경우 대표주관회사인 대신증권㈜가 정하는 "펀드명, 펀드설정금액, 신청가격, 신청수량" 등을기재한 소정의 양식(Excel File : 수요예측참여 총괄 집계표)을 작성하여 수요예측 참여 홈페이지에 추가적으로 첨부해야 합니다. 다만, 대신증권㈜의 홈페이지 문제로 인해 문서 첨부가 불가능할 경우에는 대표주관회사 대신증권㈜ 담당 부서의 E-mail 주소인 ipo@daishin.com로 수요예측 종료일까지 송부해야 합니다.
- 파일 제목 형식 : 멜콘 주식회사_기관투자자명_접수날짜

⑥ 고위험고수익투자신탁등 및 벤처기업투자신탁, 투자일임회사로 참여하는 경우 수요예측 전산시스템에서 확약서 등의 대표주관회사가 정하는 소정의 양식(「증권인수업무 등에 관한 규정」제2조18호에 따른 고위험고수익투자신탁등이라는 확약서)을 수요예측 전산시스템에서 다운로드 후 작성 및 날인하여 업로드 하여야 합니다.
- 파일 제목 형식 : 멜콘 주식회사_기관투자자명_접수날짜

※ 대표주관회사는 본 수요예측에 참여한 해외 기관투자자의 경우 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제2조제8호바목에 해당하는 투자자임을 입증할 수 있는 서류를 요청할 수 있으며, 요청 받은 해외투자자가 해당 서류를 미제출할 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

※ 수요예측 복수가격 참여에 관한 안내
금번 수요예측시 수요예측 참여자별 하나의 가격과 주식수로 하여야 하며, 복수의 가격으로 수요예측에 참여할 수 없습니다.

(7) 수요예측 접수일시 및 방법

대표주관회사를 통한 수요예측 접수기간, 접수처 및 연락처는 다음과 같습니다.

구 분	내 용
접수기간	2026년 09월 16일(수) ~ 2026년 09월 22일(화)
접수시간	09:00 ~ 17:00
접수방법	인터넷 접수
접수장소	대신증권㈜ 홈페이지(www.daishin.com)
문의처	대신증권㈜(☎ 02-769-2244, 02-769-2918)

※ 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 참여 이전까지 대표주관회사 대신증권에 본인 명의의 위탁 계좌를 개설하여야 합니다. 인터넷 접수의 경우 비밀번호 5회 입력 오류시에는 소정의 서류를 지참하여 대신증권 영업점을 방문하여 비밀번호 변경을 하여야 하오니, 수요예측 참여 전에 반드시 비밀번호를 확인하신 후 참여하시기 바랍니다. 수요예측 온라인 접수를 마치신 기관투자자께서는, 유선으로 수요예측참가 신청 사항을 반드시 확인 부탁드립니다.

③ 수요예측 참여내역은 수요예측 마감시간 이전까지 정정 또는 취소가 가능하며, 최종 접수된 참여내역만을 유효한 것으로 간주합니다.

④ 참가신청수량이 각 수요예측 참여자별 최고한도를 초과할 때에는 최고한도로 참가한 것으로 간주합니다.

⑤ 수요예측 참여시 입력(또는 확인)된 참여기관의 기본정보에 허위의 내용이 있을 경우 참여 자체를 무효로 하며, 불성실 수요예측 참여자로 관리합니다. 특히, 집합투자업자가 불성실 수요예측 참여 행위를 하는 경우에는 당해 집합투자업자가 운용하는 전체 펀드에 대해 불성실 수요예측 참여자로 관리합니다. 또한, 집합투자회사등이위탁재산으로 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. 고위험고수익투자신탁등으로 수요예측에 참여하는 기관투자자는 각 펀드가 조세특례제한법 제91조의15제1항에 따른 투자신탁 등에 해당하는지 여부(다만, 해당 투자신탁 등의 최초 설정일·설립일부터 수요예측 참여일까지의 기간이 6개월 미만일 경우에는 같은 법시행령 제93조제3항 제1호 및 같은 조 제7항에도 불구하고 수요예측 참여일 직전 영업일의 비우량채권과 코넥스 상장주식을 합한 보유비율이 100분의45 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 불성실 수요예측 참여자에 해당 될 수 있음을 유의하시길 바랍니다.
「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제17조의2에 의거 대표주관회사인 대신증권은 불성실 수요예측 참여자에 대한 정보를 금융투자협회에 통보하며, 협회는 협회 정관 제41조에 따라 설치된 자율규제위원회의 의결을 거쳐 불성실 수요예측 참여자로 지정하고, 불성실 수요예측 참여자의 명단을 협회 홈페이지에 게시합니다. 다만, 한국금융투자협회는 집합투자회사가 운용하는 집합투자기구에서 불성실 수요예측등 참여행위가 발생한 경우(해당 사유 발생일 직전 1년 이내에 해당 집합투자회사 또는 해당집합투자회사가 운용하는 집합투자기구에서 불성실 수요예측등 참여행위가 발생한 적이 없는 경우에 한한다) 해당 집합투자회사에게 협회 정관 제45조 제1항 제4호의 제재금을 부과할 수 있으며, 이 경우 수요예측등 참여를 허용하거나 공모주식을 배정할 수 있습니다.

⑥ 투자일임회사가 투자일임재산으로 수요예측에 참여하는 경우, 투자일임계약을 체결한 투자자가 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제2조제8호에 따른 기관투자자 여부, 제9조제4항에 따른 이해관계인 여부,수요예측 참여일 현재 불성실 수요예측 참여자 여부와 투자일임계약 체결일로부터 3개월 경과여부 및 수요예측 참여일 전 3개월간의 일평균 투자일임재산의 평가액이 5억원 이상인 지를 해당 기관투자자가 제출한 확약서 등의 소정의 양식에 의거하여 판단합니다. 투자일임회사가 고유재산으로 수요예측에 참여하는 경우, 투자일임업 등록일로부터 2년 경과 및 수요예측 참여일전 3개월간의 투자일임회사가 운용하는 전체 투자일임재산의 일평균 평가액이 50억원 이상인지 여부 또는 수요예측 참여일전 3개월간의 투자일임회사가 운용하는 전체투자일임재산의 일평균 평가액(투자일임업 등록일로부터 3개월이 경과하지 않은 경우에는 투자일임업 등록일부터 수요예측 참여일전까지 투자일임재산의 일평균 평가액)이 300억원 이상인 지를 해당 기관투자자가 제출한 확약서 등의 소정의 양식에 의거하여 판단합니다. 동 사항에 대해 허위 및 과실로 제출하였을 경우 불성실 수요예측 참여자에 해당 될 수 있음을 유의하시기 바랍니다.

⑦ 집합투자회사가 통합신청하는 각 펀드의 경우 수요예측일 현재 약관승인 및 설정이 완료된 경우에 한합니다. 동일한 집합투자회사가 뮤추얼펀드, 신탁형펀드의 형태로 수요예측에 참여할 경우, 수요예측 참가신청서 상에 각각 펀드의 참여수량 및 가격을 통합한 1개의 수요예측 참가신청서에 의해 동일한 가격으로 수요예측에 참여하여야 합니다. 한편, 해당 펀드의 종목별 편입한도, 만기일 등은 사전에 자체적으로 확인한 후 신청하여 주시기 바랍니다. 또한, 집합투자회사 등이 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 작성 및 날인하여 제출하여야 합니다.

⑧ 부동산신탁회사의 경우, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제5조의2제4항에 따라 고유재산으로만 수요예측에 참여할 수 있으며, 동 사항에 대해 허위 및 과실로 제출하였을 경우 불성실 수요예측 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, 고위험고수익투자신탁등, 투자일임재산, 벤처기업투자신탁으로 수요예측에 참여하는 기관투자자는 각각의 고위험고수익투자신탁등, 투자일임재산, 벤처기업투자신탁 펀드별 참여내역을 통합하여 참여하여야 하며, 동일한 가격으로 수요예측에 참여해야 합니다. 한편, 해당 펀드의 종목별 편입한도, 만기일 등은 사전에 자체적으로 확인한 후 신청하여 주시기 바랍니다.

⑩ 고위험고수익투자신탁등, 투자일임재산, 벤처기업투자신탁으로 수요예측에 참여하는 기관투자자는 해당 고위험고수익투자신탁등, 투자일임재산, 벤처기업투자신탁의 가입자가 대표주관회사 또는 발행회사의 이해관계인인지 여부를 확인하여야 하며, 이에 해당하는 경우 해당 고위험고수익투자신탁등, 투자일임재산, 벤처기업투자신탁이 공모주 수요예측에 참가하지 않도록 조치하여야 합니다.

⑪ 또한 집합투자회사, 뮤추얼펀드 및 신탁형펀드의 경우, 대표주관회사가 정하는 '펀드명, 펀드설정금액, 계좌번호, 신청가격, 신청수량' 등을 기재한 소정의 양식(대신증권 홈페이지 게시판 및 인터넷 접수시 다운로드 가능)으로 작성하여 수요예측 종료일까지 추가적으로 송부해야 합니다. 대표주관회사는 수요예측 후 물량배정시에 해당 집합투자업자에 대해 전체

물량(뮤추얼 펀드, 신탁형펀드 등에 배정되는 물량을 합산한 물량)을 배정하며, 펀드별 물량 배정은 각각의 집합투자업자가 자체적으로 마련한 기준에 의해 자율적으로 배정하므로, 해당 펀드에 배정하여 자체적으로 발생하는 문제에 관하여 대표주관회사와 발행회사는 책임을 지지 아니합니다.

⑫ 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.

⑬ 수요예측 참가시 의무보유 확약을 한 기관투자자는 펀드 만기가 의무보유확약기간에 미치지 못해 매도를 하는 경우에도 '불성실 수요예측 참여자'로 지정하여 향후 대신증권㈜에서 실시하는 수요예측 참가자격이 일정기간 제한되므로 기관투자자 등은 수요예측에 참여하기 전에 해당 펀드의 만기를 확인하여 수요예측에 참여하기 바랍니다.

⑭ 수요예측 참가시 의무보유확약을 한 기관투자자의 경우 기준일로부터 의무보유확약 기간까지의 잔고증명서 및 매매내역서를 의무보유확약기간 종료 후 5영업일 내에 대신증권㈜ IB총괄 IPO부문 IPO2본부 우편 또는 이메일(ipo@daishin.com)로 송부하시기 바랍니다. 이때 제출하지 않은 기관투자자에 대하여 '불성실 수요예측 참여자'로 지정되어 일정기간(불성실 수요예측 발생일 이후 6개월부터 12개월간까지) 대신증권㈜가 대표주관회사로 실시하는 수요예측에 참여할 수 없습니다.

⑮ 의무보유확약기간은 상장일 초일을 산입하여 계산되며 종료일 익일부터 매매가 가능합니다. 잔고증명서 및 매매내역서는 동 기준에 근거하여 제출하시기 바랍니다.[기타 자세한 내용은 "(12) 기타 수요예측실시에 관한 유의사항"을 참조하시기 바랍니다.]

(9) 확정공모가액 결정방법

대표주관회사인 대신증권㈜는 수요예측 결과 및 주식시장 상황 등을 감안하여 발행회사인 멜콘 주식회사와 협의하여 최종 공모가액을 결정합니다.

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

주1) 대표주관회사인 대신증권㈜과 발행회사인 멜콘㈜는 수요예측 참여자의 성향 및 가격평가능력 등을 감안하여 공모가격 결정 시 가중치를 달리할 수 있습니다. 또한, 과도하게 높거나 낮은 참여가격은 공모가격 결정 시 배제하거나 낮은 가중치를 부여할 수 있으며, 가격을 제시하지 않은 수요예측 참여자는 공모가격 결정시 제외됩니다.

(10) 대표주관회사의 수요예측 기준, 절차 및 배정방법

확정공모가액 이상의 가격을 제시한 수요예측 참여자들을 대상으로 '참여가격, 참여시점 및 참여자의 질적인 측면(운용규모, 투자성향, 공모 참여실적, 의무보유확약여부 등)' 등을 종합적으로 고려한 후, 대표주관회사인 대신증권㈜이 자율적으로 배정물량을 결정합니다. 자세한 사항은 아래와 같습니다.

구분	주요내용	비고
희망공모가 산정방식	희망공모가액 산정과 관련한 구체적인 내용은 「제1부 모집 또는 매출에 관한 사항」-「IV. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견)」-「1. 공모가격에 대한 의견」 부분을 참고하시기 바랍니다.	-
수요예측 참가신청 관련사항	1) 최고한도 : "각 기관별로 법령 등에 의한 투자한도 잔액을 신청가격으로 나눈 주식수" 또는 1,825,000주중 적은 수량 2) 최저한도 : 1,000주 3) 수량단위 : 1,000주 4) 가격단위 : 100원 5) 가격 : 가격 제시 필수 (가격을 제시하지 않고 수량만 제시하는 참여방법 불인정함) 6) 의무보유확약기간 선택 : 미확약, 15일, 1개월, 3개월, 6개월	-
배정대상	확정공모가액 이상의 가격을 제시한 기관투자자 및 가격 미제시자를 대상으로 질적인 측면을 고려하여 물량 배정함 (단. 확정공모가액의 -10% 이내 가격을 제시한 수요예측 참여자 중 확정공모가액으로 배정을 희망하는 자에게도 대표주관회사의 판단하에 배정이 가능)	-
배정기준	참여가격, 참여시점 및 참여자의 질적인 측면(운용규모, 의무보유확약기간, 공모 참여실적, 가격 분석능력, 투자/매매성향, 수요예측에 대한 기여도 등)을 종합적으로 고려하여대표주관회사가 가중치를 부여하여 자율적으로 배정함	-
가격미제시분 및 희망 공모가 범위 밖 신청분의 처리 방안	1) 가격 미제시 수요예측 참여자 : 인수업무규정 제9조의2제2항에 따라 위탁재산으로 자기 또는 관계인수인이 인수한 증권의 수요예측등에 참여하는 경우에만 가격 미제시 인정함. 2) 희망공모가 범위 밖 신청자 : 해당 제시 가격을 참여 가격으로 100% 인정	-

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

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

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

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

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

특히, 금번 수요예측시「증권 인수업무 등에 관한 규정」제9조제1항제4호에 의거 기관투자자 중 15일 이상 의무보유를 확약한고위험고수익투자신탁등에 공모주식의 10% 이상을 배정합니다. 대표주관회사는 고위험고수익투자신탁등 자산총액의 20% 범위(자산총액은 해당 고위험고수익투자신탁등을 운용하는 기관투자자가 제출하는 자료를 기준으로 함)내에서 해당 고위험고수익투자신탁등의 참여시점 및 참여자의 질적인 측면(운용규모, 투자성향, 공모 참여실적, 의무보유 확약여부, 자기자본 규모 신뢰도 등)을 종합적으로 고려한 후 대표주관회사가 가중치를 부여하여 공모주식을 배정합니다. 이 경우 대표주관회사는 수요예측 또는 청약 경쟁률, 고위험고수익투자신탁등 참여도, 기관투자자의 투자성향 및 신뢰도 등을 고려하여 고위험고수익투자신탁등에 대한 배정비율을달리할 수 있으며, 고위험고수익투자신탁등 배정 물량 중 미배정 물량은 기타 기관투자자에게 배정될 수 있습니다.

또한,「증권 인수업무 등에 관한 규정」제9조제1항제5호에 의거 기관투자자 중 15일 이상 의무보유를 확약한 벤처기업투자신탁(사모의 방법으로 설정된 벤처기업투자신탁의 경우 최초 설정일로부터 1년 6개월 이상의 기간 동안 환매가 금지된 벤처기업투자신탁을 말한다)에 공모주식의 30% 이상을 배정하며, 해당 투자신탁 자산총액의 100분의 10 이내 범위에서 해당 벤처기업투자신탁의 참여시점 및 참여자의 질적인 측면(운용규모, 투자성향, 공모 참여실적, 의무보유 확약여부, 자기자본 규모 신뢰도 등)을 종합적으로 고려한 후 대표주관회사가 가중치를 부여하여 공모 주식을 배정합니다. 이 경우 자산총액은 해당 벤처기업투자신탁을 운용하는 기관투자자가 제출한 자료를 기준으로 합니다.

고위험고수익투자신탁등 또는 벤처기업투자신탁의 유효한 수요예측 참여수량이 부족하여 고위험고수익투자신탁등 또는 벤처기업투자신탁에 배정한 공모주식 수량이 의무배정 수량에 미달하는 경우에는 의무배정 수량을 배정한 것으로 봅니다. 이 경우유효한 수요예측 참여수량이라 함은「증권 인수업무 등에 관한 규정」제9조제4항제4호에 해당하지 아니하는 자(고위험고수익투자신탁등 또는 벤처기업투자신탁을 운용하는 기관투자자에 한한다)가 수요예측에 참여하여 제출한 물량 중 매입희망 가격이 공모가격 이상으로 제출된 수량을 말합니

다.

「증권 인수업무 등에 관한 규정」제9조제1항제7호에 의거 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제9조제1항제1호부터 제6호에 따른 배정 후 잔여주식은 다음과 같이 일반기관투자자에게 배정합니다. 일반기관투자자 잠재 배정물량(수요예측등을 실시한 날부터 청약일 전일까지의 기간 중 산정한 일반기관투자자에 대한 공모주식 배정 예상물량으로서 공모물량에서 일반기관투자자 이외의 자에게 배정할 물량을 차감하여 산정한다. 이하 같다)의 40% 이상을 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 선배정합니다. 선배정 후 일반기관투자자 잠재 배정물량의 잔여주식을 선배정을 받은 자를 포함하여 일반기관투자자에게 후배정합니다. 이 경우 선배정을 받은 자에 대한 배정은 해당 투자자의 신청물량에서 선배정 물량을 차감한 잔여물량이 있는 경우에 한합니다. 만약 위에 따른 배정 후 잔여주식이 있는 경우, 대표주관회사의 내부기준(대표주관회사가 복수인 경우, 대표주관회사간 협의를 포함한다)에 따라 배정합니다.

「증권 인수업무 등에 관한 규정」제9조제14항에 의거, 대표주관회사가 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 배정한 공모주식 수량이 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제1항제7호가목에서 정한 의무배정 수량에 미달하는 경우, 대표주관회사는 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제14항 각 호에 따라 발행회사의 주식을 취득하여 상장일부터 6개월 이상의 기간 동안 보유합니다. 다만, 의무보유를 확약하고 공모주식을 배정받은 일반기관투자자가 청약을 하지 아니하거나 청약 후 주금을 납입하지 아니하여 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 배정한 공모주식 수량이 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제1항제7호가목에서 정한 의무배정 수량에 미달하는 경우에는 그러하지 아니합니다.

【증권 인수업무 등에 관한 규정】

제9조(주식의 배정)
⑦ 대표주관회사가 제1항제4호 및 제2항제3호·제6호가목에 따라 고위험고수익투자신탁등에 공모주식을 배정함에 있어 수요예측에 참여하여 제출한 매입 희망가격이 공모가격 이상이고, 의무보유확약기간이 동일한 경우 고위험고수익투자신탁등별 배정 수량은 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 방법으로 하여야 하며, 배정금액이 해당 투자신탁 자산총액의 100분의 20(공모의 방법으로 설정·설립된 고위험고수익투자신탁등은 100분의 10)을 초과하여서는 아니된다. 이 경우 자산총액 및 순자산은 해당 고위험고수익투자신탁등을 운용하는 기관투자자가 제출한 자료를 기준으로 산정한다.
1. 수요예측에 참여한 고위험고수익투자신탁등의 순자산의 크기에 비례하여 결정하는 방법
2. 제1호의 방법에 따라 결정된 수량에 공모의 방법으로 설립된 고위험고수익투자신탁등은 110%의 가중치를, 사모의 방법으로 설립된 고위험고수익투자신탁등(투자일임재산 및 신탁재산을 포함한다)은 100%의 가중치를 부여하여 조정수량을 산출한 후, 해당 조정수량의 크기에 비례하여 결정하는 방법

⑧ 대표주관회사가 제1항제5호, 제2항4호·제6호나목에 따라 벤처기업투자신탁에 공모주식을 배정함에 있어 수요예측에 참여하여 제출한 매입 희망가격이 공모가격 이상이고,
의무보유확약기간이 동일한 경우 벤처기업투자신탁별 배정 수량은 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 방법으로 하여야 하며, 배정금액이 해당 투자신탁 자산총액의 100분의 10을 초과하여서는 아니된다. 이 경우 자산총액 및 순자산은 해당 벤처기업투자신탁을 운용하는 기관투자자가 제출한 자료를 기준으로 산정한다.
1. 수요예측에 참여한 벤처기업투자신탁의 순자산의 크기에 비례하여 결정하는 방법
2. 제1호의 방법에 따라 결정된 수량에 공모의 방법으로 설립된 벤처기업투자신탁은 110%의 가중치를, 사모의 방법으로 설립된 벤처기업투자신탁은 100%의 가중치를 부여하여 조정수량을 산출한

후, 해당 조정수량의 크기에 비례하여 결정하는 방법

제5조의3(허수성 수요예측등 참여 금지)
① 금융투자업규정 제4-19조제8호에서 "협회가 정하는 바"란 다음 각 호의 어느 하나의 방법을 말한다.
1. 기관투자자가 수요예측등에 고유재산으로 참여하는 경우에는 자기자본을, 위탁재산으로 참여하는 경우에는 수요예측등 참여 건별로 수요예측등에 참여하는 개별 위탁재산들의 자산총액의 합계액을 주금납입능력으로 정하고 이를 주관회사(명칭의 여하에 불문하고 수요예측등을 행하는 금융투자회사를 말한다. 이하 이 조에서 같다)가 확인하는 방법. 이 경우 고유재산의 자기자본은 직전 분기말(해당 자료가 없는 경우, 그 전 분기말로 한다) 개별재무제표상의 금액으로 하고, 위탁재산들의 자산총액은 수요예측 참여일전 3개월간(위탁재산의 설정 또는 설립일로부터 3개월이 경과하지 않은 경우에는 설정 또는 설립일로부터 수요예측등 참여일전까지)의 일평균 평가액으로 한다.
2. 주관회사가 대표이사(외국 금융투자회사의 지점, 그 밖의 영업소의 경우 지점장 등 국내대표자를 말한다. 이하 이 조에서 같다) 또는 준법감시인의 사전 승인을 받아 자체적으로 기관투자자의 주금납입능력을 확인하기 위한 내부규정 또는 지침을 마련하고 이에 따라 주금납입능력을 확인하는 방법

④ 기업공개를 위한 수요예측등에 참여하는 기관투자자는 수요예측등 참여금액(기관투자자가 수요예측등에 참여하여 주관회사에 제출한 매입희망 물량과 가격을 곱한 금액으로 하되, 기관투자자가 수요예측등에 참여하여 매입 희망가격을 제출하지 아니하는 경우에는 매입희망 물량에 공모희망 가격 상단을 곱한 금액으로 한다. 이하 같다)이 제1항의 주금납입능력을 초과하여서는 아니 된다.

(11) 수요예측 대상 주식의 배정결과 통보

① 대표주관회사는 최종 결정된 확정공모가액을 대신증권㈜ 홈페이지(www.daishin.com)에 게시합니다.
② 기관별 배정물량은 수요예측 참여기관이 개별적으로 대신증권㈜ 홈페이지 (www.daishin.com → 인터넷뱅킹 → 청약 → IPO → 배정결과 조회 및 청약)에 접속한 후 배정물량을 직접 확인하여야 하며, 이를 개별통보에 갈음합니다.

(12) 기타 수요예측실시에 관한 유의사항

① 수요예측에 참가하지 않았거나, 수요예측에 참여하였으나 배정받지 못한 경우에도 공모가액으로 배정받기를 희망하는 기관투자자(고위험고수익투자신탁등, 벤처기업투자신탁 포함)등은 대표주관회사에 미리 청약의 의사를 표시하고 청약일에 추가 청약할 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.

4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항

가. 모집 또는 매출 조건

항목			내용
모집 또는 매출주식의 수			기명식 보통주 2,500,000주
주당 모집가액 또는 매출가액		예정가액	10,700 원
		확정가액	주1)
모집총액 또는 매출총액		예정가액	26,750,000,000 원
		확정가액	-
청약 단위			주2)
청약기일 주3)	우리사주조합	개시일	2026년 10월 01일(목)
		종료일	2026년 10월 01일(목)
	기관투자자 (고위험고수익투자신탁등 포함)	개시일	2026년 10월 01일(목)
		종료일	2026년 10월 02일(금)
	일반투자자	개시일	2026년 10월 01일(목)
		종료일	2026년 10월 02일(금)
청약증거금 주4)	우리사주조합		100%
	기관투자자 (고위험고수익투자신탁등 포함)		0%
	일반투자자		50%
납입기일			2026년 10월 07일(수)

주1) 주당 모집 및 매출가액 :
대표주관회사인 대신증권㈜와 발행회사인 멜콘㈜가 협의하여 제시한 희망공모가액 중 최저가액입니다. 청약일 전 대표주관회사인 대신증권㈜가 수요예측을 실시하며, 동 수요예측 결과를 감안하여 대표주관회사인 대신증권㈜와 멜콘㈜가 협의한 후 주당 확정공모가액을 최종 결정할 예정입니다.

주2)

청약단위 :
① 우리사주조합 및 기관투자자(고위험고수익투자신탁등, 벤처기업투자신탁 포함)의 청약단위는 1주로 합니다.
② 일반청약자는 대표주관회사인 대신증권㈜의 본・지점에서 청약이 가능합니다. 청약단위는 아래 "다. 청약방법 - (5) 일반청약자의 청약단위"를 참조해 주시기 바라며, 기타사항은 투명하고 공정하게 정하여 공시한 방법에 의합니다.
③ 기관투자자의 청약은 수요예측에 참여하여 물량을 배정받은 수량 단위로 하며, 청약 미달을 고려하여 추가 청약을 하고자 하는 기관투자자는 "각 기관별로 법령 등에 의한 투자한도 잔액을 확정공모가액으로 나눈 주식수"와 수요예측 최고 참여한도 중 작은 주식수로 하여 1주 단위로 추가 청약할 수 있습니다. 세부적인 내용은「제1부 모집 또는 매출에 관한 사항」-「Ⅰ. 모집 또는 매출에 관한 일반사항」-「3. 공모가격 결정방법」-「다. 수요예측에 관한 사항」-「(10) 대표주관회사의 수요예측 기준, 절차 및 배정방법」부분을 참고하시기 바랍니다.
④ 일반청약자의 청약자격 및 배정기준은「제1부 모집 또는 매출에 관한 사항」-「Ⅰ. 모집 또는 매출에 관한 일반 사항」-「4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항」-「다. 청약에 관한 사항」및「라. 청약결과 배정방법」부분 참고하시기 바랍니다.

주3)

청약기일 :
우리사주조합, 기관투자자의 청약과 일반청약자 청약은 동일한 날에 실시됨에 유의하시기 바라며, 기관투자자, 일반청약자의 청약 후 최종 미청약 물량에 대해 인수하고자 하는 기관투자자(고위험고수익투자신탁등 포함)의 경우 납입 이전 추가로 청약을 할 수 있습니다.
※ 상기의 일정은 효력발생일의 변경 및 회사 상황, 주식시장 상황에 따라 변경될 수 있음에 유의하시기 바랍니다.

주4)

청약증거금 :
① 우리사주조합 청약증거금은 청약금액의 100%로 합니다.
② 기관투자자는 청약증거금이 없습니다.
③ 일반청약자 청약증거금은 청약금액의 50%로 합니다.
④ 우리사주조합 및 일반청약자의 청약증거금은 주금납입기일(2026년 10월 07일)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(2026년 10월 07일)에 반환합니다. 이 경우 청약증거금은 무이자로 합니다.
⑤ 기관투자자는 금번 공모에 있어 청약증거금이 면제되는 바, 청약하여 배정받은 물량의 100%에 해당하는 금액을 납입일인 2026년 10월 07일 08:00 ~ 13:00(한국시간 기준) 사이에 대표주관회사인 대신증권㈜에 납입하여야 하며, 동 납입 금액은 주금납입기일에 주금납입금으로 대체됩니다. 한편, 동 납입금액이 기관투자자가 청약하여 배정받는 주식의 납입금액에 미달할 경우에는 인수회사가 그 미달 금액에 해당하는 주식을 총액인수계약서에서 정하는 바에 따라 자기계산으로 인수합니다.

청약취급처 :
① 우리사주조합 : 대신증권㈜ 본・지점
② 기관투자자 : 대신증권㈜ 본・지점
③ 일반청약자 : 대신증권㈜ 본・지점
④ 일반청약자는 각 청약사무취급처에 개설된 계좌에 동시에 청약하는 중복청약 및 하나의 청약사무취급처에 개설된 복수의 계좌를 이용하는 이중청약을 할 수 없으며, 일반청약자가 중복청약을 하는 경우 청약 수량과 관계없이 가장 먼저 접수된 청약만을 유효한 것으로 인정하며, 이중청약을 하는 경우에는 그 전부를 청약하지 않은 것으로 간주하오니, 이 점 유의하시기 바랍니다.

주5) 중복청약의 적격청약 기준은 아래와 같습니다.

순서	중복청약의 적격청약 기준
1	청약시간 순으로 가장 우선한 청약
2	(청약 시간이 동일한 경우. 청약 시간을 확인할 수 없는 경우를 포함한다) 일반청약자의 청약금액이 큰 인수회사의 청약
3	(청약 시간 및 일반청약자의 청약금액이 동일한 경우) 청약 건수가 가장 적은 인수회사의 청약

증권금융회사는 중복청약의 적격청약 기준에 부합되지 않는 나머지 청약을 부적격한 청약으로 판단하여, 대표주관사에 청약 마감일 다음날까지 통보하여야 하며 대표주관사는 증권금융회사로부터 부적격한 청약으로 통보받은 청약에 대해서 공모주식을 배정하지 아니하여야 합니다. 또한 해당 청약증거금의 반환은 증권금융회사의 통보 이후에 진행되어야 합니다.

주6) 분산요건 미 충족 시 청약증거금이 납입주금에 초과하였으나「코스닥시장 상장규정」 제28조제1항제1호에 의한 "주식분산요건"의 미충족사유 발생 시 대표주관회사는 발행회사와 협의를 통하여 주식분산요건을 충족하기 위한 추가 신주 공모여부를 결정합니다. 또한 청약증거금이 납입주금에 미달하고 "주식분산요건"의 미충족사유 발생 시 대표주관회사는 발행회사와 협의를 통하여 재공모 및 신규상장 취소 여부를 결정합니다. 청약 이후 분산요건 미충족으로 신규상장을 못할 경우, 경과이자는 청약자에게 반환되지 않으며, 상기의 사유로 추가적인 신주 공모의 가능성과 신규상장 취소의 가능성은 존재함을 유의하시기 바랍니다.

나. 모집 또는 매출의 절차

(1) 공모의 일자 및 방법

구분	일자	공고방법
수요예측 안내공고	2026년 09월 16일(수)	인터넷 공고 주1)
모집가액 확정공고	2026년 09월 29일(화)	인터넷 공고 주2)
청약공고	2026년 10월 01일(목)	인터넷 공고 주2)
배정공고	2026년 10월 07일(수)	인터넷 공고 주3)

주1) 수요예측 안내공고는 2026년 09월 16일 대표주관회사인 대신증권㈜의 홈페이지(www.daishin.com)에 게시함으로써 개별 통지에 갈음합니다.

주2) 모집가액 확정공고는 2026년 09월 29일 대표주관회사 대신증권㈜의 홈페이지(www.daishin.com)에 게시함으로써 개별통지에 갈음하며, 청약공고는 2026년 10월 01일 멜콘㈜ 홈페이지 (https://melcon.co.kr/) 및 대표주관회사인 대신증권㈜의 홈페이지(www.daishin.com)에 게시함으로써 개별통지에 갈음합니다.

주3) 일반청약자에 대한 배정공고는 2026년 10월 07일 대표주관회사인 대신증권㈜의 홈페이지(www.daishin.com)에 게시함으로써 개별통지에 갈음합니다.

일반청약자의 경우 청약증거금이 배정금액에 미달하는 경우 동 미달금액에 대하여 납입일(2026년 10월 07일)에 청약처를 통하여 추가납입을 하여야 합니다. 그렇지 않은 경우 청약증거금에 해당하는 수량만 배정받게 됩니다.

단, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제11항 개정에 따라, 균등방식배정 진행과정에서 1차 균등배정 이후 균등배정자에 대한 추가납입이 필요할 경우, 추가납입의 기한 및 추가납입 미이행 물량의 처리 방식에 대해서는 각 청약취급처인 인수회사별로 달리 정할 수 있습니다.

한편, 금번 공모의 경우 일반청약자가 각 청약사무취급처에 개설된 계좌에 동시에 청약하는 중복청약 및 하나의 청약사무취급처에 개설된 복수의 계좌를 이용하는 이중청약을 할 수 없으며, 일반청약자가 중복청약을 하는 경우 청약 수량과 관계없이 가장 먼저 접수된 청약만을 유효한 것으로 인정하며, 이중청약을 하는 경우에는 그 전부를 청약하지 않은 것으로 간주하오니, 이 점 유의하시기 바랍니다.

주4) 중복청약의 적격청약 기준은 아래와 같습니다.

순서	중복청약의 적격청약 기준
1	청약시간 순으로 가장 우선한 청약
2	(청약 시간이 동일한 경우. 청약 시간을 확인할 수 없는 경우를 포함한다) 일반청약자의 청약금액이 큰 인수회사의 청약
3	(청약 시간 및 일반청약자의 청약금액이 동일한 경우) 청약 건수가 가장 적은 인수회사의 청약
4	(청약 시간, 일반청약자의 청약금액, 인수회사의 청약 건수가 동일한 경우) 증권신고서 상 인수인 순으로 가장 우선한 청약

증권금융회사는 중복청약의 적격청약 기준에 부합되지 않는 나머지 청약을 부적격한 청약으로 판단하여, 대표주관사에 청약 마감일 다음날까지 통보하여야 하며 대표주관사는 증권금융회사로부터 부적격한 청약으로 통보받은 청약에 대해서 공모주식을 배정하지 아니하여야 합니다. 또한 해당 청약증거금의 반환은 증권금융회사의 통보 이후에 진행되어야 합니다.

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 청약증거금률이 100%로, 대표주관회사인 대신증권㈜에 우리사주조합장 명의로 합니다.

※ 청약사무취급처 : 대신증권㈜ 본・지점

(3) 일반청약자의 청약

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

2021년 6월 20일 이후 증권신고서 제출분부터 중복청약이 금지 되었습니다. 즉, 일반청약자는 각 청약사무취급처에 개설된 계좌에 동시에 청약하는 중복청약 및 하나의 청약사무취급처에 개설된 복수의 계좌를 이용하는 이중청약을 할 수 없으며, 일반청약자가 중복청약을 하는 경우 청약 수량과 관계없이 가장 먼저 접수된 청약만을 유효한 것으로 인정하며, 이중청약을 하는 경우에는 그 전부를 청약하지 않은 것으로 간주하오니, 이 점 유의하시기 바랍니다.

※ 청약사무취급처: 대신증권㈜ 본・지점

(4) 일반청약자의 청약 자격

일반청약자의 청약자격은 증권신고서 작성 기준일 현재 아래와 같으며, 동 사항은 향후 변경될 수 있습니다. 청약자격이 변경되는 경우 인수인의 홈페이지를 통하여 고지하도록 하겠습니다.

구분	중복여부 확인기준 식별정보
개인(내국인 및 재외국민)	주민등록번호
법인 등	사업자등록번호, 고유번호
외국인	외국인등록번호

	금융투자업규정 제6-1조제14호 각 목의 식별수단 (비거주자로서 외국인등록번호가 없는 경우에 한한다)
	국내거소신고번호 (외국국적동포로서 외국인등록번호가 없는 경우에 한한다)

[대신증권㈜의 일반청약자 및 우대청약자 청약자격]

<table>
<tr><th>구분</th><th>내용</th></tr>
<tr><td>청약자격</td><td>
<table>
<tr><td>오프라인 청약</td><td>- 청약기간 내 정상 계좌 보유중인 고객 중 프라임(정기등급) 이상
(프라임 등급(정기등급) : 직전 분기 자산 평잔 1천만원 이상
* 오프라인 청약 : 영업점 내방 및 유선청약</td></tr>
<tr><td>온라인 청약</td><td>- 청약개시일 현재 계좌 보유중인 모든 고객
* 온라인 청약 : 홈페이지, HTS, MTS, ARS</td></tr>
</table>
</td></tr>
<tr><td>청약한도
우대기준</td><td>
<table>
<tr><th>청약 한도</th><th>자격 요건</th></tr>
<tr><td>우대
(200%)</td><td>- 온라인청약</td></tr>
<tr><td>우대
(300%)</td><td>- 고객등급 UHNW
*리테일 개인/법인 대상
*온라인매체(ARS포함)</td></tr>
</table>
</td></tr>
<tr><td>유의사항
(온/오프라인 동일)</td><td>청약기간 내 정상 계좌 보유하고 있는 고객에 한하여 청약 가능</td></tr>
<tr><td>청약수수료</td><td>
<table>
<tr><th>구분</th><th>HNW/UHNW</th><th>FF/패밀리/프라임/클래식</th></tr>
<tr><td>오프라인
(지점/고객센터)</td><td rowspan="2">면제</td><td>3,000원</td></tr>
<tr><td>온라인
(HTS/MTS/홈페이지
/ARS)</td><td>2,000원</td></tr>
<tr><td rowspan="2">기타사항</td><td colspan="2">- 공모주 미배정 고객 청약수수료 면제</td></tr>
<tr><td colspan="2">- 법인고객 청약수수료 면제</td></tr>
</table>
</td></tr>
</table>

주1) 고객 정기등급 산출 방법(연4회)
- 3월, 6월, 9월, 12월 매월 말일 기준으로 평가하여 다음달 첫 영업일부터 적용

주2) 고객등급 UHNW는 직전 분기 자산 평잔 10억원 이상 리테일 개인/법인 고객

주3) 일반청약자의 청약시 "추가납입"에 대한 선택이 필요합니다.

대신증권을 통하여 청약에 참여하는 일반투자자는 청약 참여 당시, 균등배정 및 비례배정으로 인한 추가납입 의사에 대한 동의를 구합니다. 추가납입 동의 시, 균등배정 물량 내에서 추가납입이 필요한 상황이 발생한 경우 추가납입 의사에 동의한 일반청약자에 한하여 별도의 안내를 하고 있습니다. 해당 안내에 따라 추가납입에 해당하는 금액을 예치하는 경우 해당 수량을 배정받을 수 있으며, 균등배정으로 인한 추가납입은 청약종료일 익영업일

주4) 17시에 순차적으로 자동출금 처리됩니다.

균등배정 수량 내 추가납입을 진행함에도 불구하고 미청약주식이 발생하는 경우, 동 미청약물량은 비례배정 수량에 합산하여 재배정하며, 비례방식 배정 후에도 미청약물량이 발생하는 경우(일반청약자의 청약증거금이 배정수량(금액)에 미달하는 경우)에는 일반청약자들의 청약증거금까지 배정하고 동 미청약물량은 주식총액인수계약서에 따라 타 청약자 유형군에 배정하거나 대표주관회사 자기계산으로 인수합니다.

(5) 일반청약자의 청약한도 및 청약단위

① 일반투자자는 대표주관회사인 대신증권㈜의 본・지점에서 청약이 가능합니다.
② 대신증권㈜의 1인당 청약한도, 청약단위는 아래와 같으며, 기타사항은 대신증권㈜가 투명하고 공정하게 정하여 공시한 방법에 의합니다. 단, 청약단위와 상이한 청약수량은 그 청약수량 하위의 청약단위로 청약한 것으로 간주합니다.

[대신증권㈜의 일반청약자 배정물량, 청약한도 및 청약증거금률]

구분	일반청약자 배정물량	최고청약한도	청약증거금률
대신증권㈜	625,000 주 ~ 750,000 주	60,000 주 ~ 75,000 주	50%

주1) 대신증권㈜의 일반청약자 청약한도는 청약자격별로 상이합니다.
□ 우대그룹의 청약한도 : 60,000 주 ~ 75,000 주(300%)
40,000 주 ~ 50,000 주(200%)
□ 일반그룹의 청약한도 : 20,000 주 ~ 25,000 주(100%)

주2) 대신증권㈜의 일반청약자 청약증거금률은 50%입니다.
청약자격의 기준에 관한 사항은 「제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 - 4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항 - 다. 청약에 관한 사항 - (4) 일반청약자의 청약 자격」을 참고하시기 바랍니다.

[대신증권㈜의 일반청약자의 청약단위]

청약주식수	청약단위
10주 이상 ~ 100주 이하	10주
100주 초과 ~ 500주 이하	50주
500주 초과 ~ 1,000주 이하	100주
1,000주 초과 ~ 5,000주 이하	200주
5,000주 초과	500주

(6) 기관투자자(고위험고수익투자신탁등 포함)의 청약

① 대신증권㈜를 통하여 수요예측에 참여한 국내 및 해외 기관투자자 :
수요예측에 참가하여 배정 받은 주식에 대한 청약은 청약일인 2026년 10월 01일(목), 10월 02일(금) 08:00~16:00 (한국시간 기준)에 대표주관회사인 대신증권㈜이 정하는 소정의 주식청약서(청약증거금률 0%)를 작성하여 대신증권㈜ 본·지점에서 청약하거나, 대신증권㈜ 홈페이지(http://www.daishin.com)를 통해 청약하여야 하며, 동 청약 주식에 해당하는 주금을 납입일인 2026년 10월 07일(수) 08:00 ~ 13:00 (한국시간 기준)에 대신증권㈜ 의 본·지점에 납입해야 합니다.

※ 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」제9조제4항 각호의 1에 해당하는 자가 청약을한 경우에는 그 전부를 청약하지 아니한 것으로 보아 배정하지 아니합니다. 다만, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제9조제4항제4호 및 제5호에 해당하는 자가 배정받은 주식에 대해 6개월 이상의 의무보유를 확약하거나 제5호의 창업투자회사등이 일반청약자의 자격으로 청약하는 경우에는 그러하지 아니합니다.

[증권 인수업무 등에 관한 규정]

제9조(주식의배정) ④ 제1항에 불구하고 기업공개를 위한 공모주식을 배정함에 있어 대표주관회사는 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 자에게 공모주식을 배정하여서는 아니 된다. 다만, 제5호에 해당하는 자가 배정받은 주식에 대해 6개월 이상의 의무보유를 확약하거나 제5호의 창업투자회사등이 일반청약자의 자격으로 청약하는 경우에는 그러하지 아니하다. 1. 인수회사 및 인수회사의 이해관계인. 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. 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
5. 대표주관회사와 거래실적이 없고 대표주관회사가 실재성을 파악하기 어려운 외국기업. 다만, 외국기업이 공시된 재무제표 등 신뢰할 만한 자료를 대표주관회사에 제출하여 해외에서 제2조제8호가목부터 마목에 준하는 업무를 영위하고 있다는 사실을 대표주관회사가 확인할 수 있는 경우에는 제외한다.

(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 2.0%(50,000주)를 우선배정합니다.

② 기관투자자(고위험고수익투자신탁, 벤처기업투자신탁 포함) : 총 공모주식의 68% ~ 73% (1,700,000주 ~ 1,825,000주)를 배정합니다.

③ 일반청약자 : 총 공모주식의 25.00% ~ 30.00% (625,000주 ~ 750,000주)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 청약미달 잔여주식이 있는 경우에는 이를 청약주식수에 비례하여 초과청약이 있는 다른 항의 배정분에 합산하여 배정할 수 있습니다.

⑤ 단, 대표주관회사 및 대표주관회사의 이해관계인(단,「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조의2제1항에 따라 위탁재산으로 청약하는 집합투자회사, 투자일임회사, 신탁회사는 인수회사 및 인수회사의 이해관계인으로 보지 아니한다), 발행회사의 이해관계인(단, 동 규정 제2조제9호의 가목 및 라목의 임원을 제외) 및 기타 금번 공모와 관련하여 발행회사에 용역을 제공하거나 중대한 이해관계가 있는 자는 배정 대상에서 제외됩니다.

⑥「증권 인수업무 등에 관한 규정」제9조 제1항 제3호에 따라 일반청약자에 전체 공모주식의 25% 이상을 배정합니다.「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조 제1항 제6호에 의거하

여 일반청약자에게 공모주식 25%인 625,000주에 우리사주조합 청약 결과에 따른 우리사주조합 미청약 잔여주식의 일부 또는 전부(최대 공모주식의 5%, 125,000주)를 합하여 일반청약자에게 배정할 수 있습니다.

⑦「증권 인수업무 등에 관한 규정」제9조제1항제4호에 의거 기관투자자 중 15일 이상 의무보유를 확약한 고위험고수익투자신탁등에 공모주식의 10% 이상을 배정합니다.

⑧「증권 인수업무 등에 관한 규정」제9조제1항제5호에 의거 기관투자자 벤처기업투자신탁에 공모주식의 30%이상을 배정합니다.

⑨ 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제9조제1항제7호에 의거 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제9조제1항 제1호부터 제6호에 따른 배정 후 잔여주식은 다음 각 목에 따라 일반기관투자자에게 배정합니다.
가. 일반기관투자자 잠재 배정물량(수요예측등을 실시한 날부터 청약일 전일까지의 기간 중 산정한 일반기관투자자에 대한 공모주식 배정 예상물량으로서 공모물량에서 일반기관투자자 이외의 자에게 배정할 물량을 차감하여 산정한다. 이하 같다)의 40% 이상을 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 선배정
나. 선배정 후 일반기관투자자 잠재 배정물량의 잔여주식을 선배정을 받은 자를 포함하여 일반기관투자자에게 후배정. 이 경우 선배정을 받은 자에 대한 배정은 해당 투자자의 신청물량에서 선배정 물량을 차감한 잔여물량이 있는 경우에 한함
다. 가목 및 나목에 따른 배정 후 잔여주식이 있는 경우, 대표주관회사의 내부기준(대표주관회사가 복수인 경우, 대표주관회사간 협의를 포함한다)에 따라 배정

⑩ 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제9조제14항에 의거, 대표주관회사가 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 배정한 공모주식 수량이 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제1항제7호가목에서 정한 의무배정 수량에 미달하는 경우, 대표주관회사는 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제14항 각 호에 따라 발행회사의 주식을 취득하여 상장일부터 6개월 이상의 기간 동안 보유합니다. 다만, 의무보유를 확약하고 공모주식을 배정받은 일반기관투자자가 청약을 하지 아니하거나 청약 후 주금을 납입하지 아니하여 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 배정한 공모주식 수량이 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제1항제7호가목에서 정한 의무배정 수량에 미달하는 경우에는 그러하지 아니합니다.

⑪ 다만 대표주관회사는 수요예측 또는 청약 경쟁률, 기관투자자의 투자성향 및 신뢰도 등을 고려하여 고위험고수익투자신탁등 및 벤처기업투자신탁에 대한 배정비율을 달리할 수 있습니다.

(2) 배정 방법

청약 결과 공모주식의 배정은 수요예측 결과 결정된 확정공모가액으로 대표주관회사인 대신증권㈜와 발행회사인 멜콘㈜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 우선

배정하되, 추가 청약에 대한 배정은 대표주관회사가 자율적으로 결정하여 배정합니다.

③「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제11항에 의거하여 일반청약자에게 배정하는 전체수량(동 규정 제9조제1항제6호에 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)합니다.

④ 따라서 금번 IPO는 일반청약자에게 625,000주 이상 750,000주 이하를 배정할 예정이며, 균등방식 배정 예정물량은 312,500주 이상 375,000주 이하입니다.

⑤ 일반청약자의 청약방식은 균등방식 배정과 비례방식 배정을 선택하게 하지 않고, 양 방식의 청약을 일괄하여 받는 방식인 '일괄청약방식'입니다. 따라서 일반청약자가비례방식으로 배정을 받고자 하는 수량을 청약하면 자동으로 균등방식 배정의 청약자로 인정됩니다.

⑥ 일괄청약자에 대한 배정은 청약에 참여한 일반청약자 전원에게 균등방식 배정물량을 동일하게 배정하고, 나머지 물량을 추첨 등 합리적인 방식을 통하여 배정합니다. 단, 이 경우 몫은 동일하게 배정하되 나머지를 추첨 등 합리적인 방식을 통하여 배정하므로 청약자간 배정에 차이가 발생할 수 있으며 '균등 배정'이 '동일 수량'을 의미하지 않습니다. 아울러 추첨의 경우 우리사주조합 미청약 잔여주식 배정 등으로 균등방식 배정물량이 당첨자 수로 나누어 떨어지지 않는 경우, 동 나머지를 추가 추첨 등 합리적인 방식을 통하여 배정하므로 동일 수량을 의미하지 않습니다. 다만, 개별 청약자의 청약 주식수가 배정수량보다 작은 경우 청약주식수까지 배정됩니다. 또한, 총 청약건수가 균등방식 배정주식수를 초과하는 경우, 전체고객 대상으로 무작위 추첨 배정하며, 이에 따라 균등배정으로 1주도 배정받지 못하는 경우가 발생할 수 있습니다.

⑦ 균등방식 배정 이후 일반청약자 비례방식 배정 수량은, 균등방식 배정 후 잔여 청약증거금 기준으로 비례하여 안분배정하며, 배정결과 발생하는 1주 미만의 단수주는5사6입, 6사7입 등의 원칙에 따라 잔여주를 최소화되도록 배정합니다. 다만, 개별 청약자의 청약 주식수가 배정수량보다 작은 경우 청약 주식수까지 배정됩니다. 비례방식 배정 후 잔여주식이 발생하는 경우 청약을 받은 대표주관회사가 자기계산으로 이를 인수하거나, 소수점이 높은 청약단위 순으로 추첨 등 합리적인 방식을 통하여 재배정합니다.

⑧ 일반투자자(청약자)의 청약증거금이 배정수량(금액)에 미달하는 경우 일반투자자(청약자)는 동 미달금액을 배정일에 추가납입하여야 하며, 그렇지 않은 경우 청약증거금에 해당하는 수량만 배정받게 됩니다. 추가납입 이후 미청약주식이 발생할 경우에는 동 미청약주식은 주식총액인수계약서에 따라 타 청약자 유형군에 배정하거나 자기의 계산으로 대표주관회사가 인수합니다.

⑨ 기관투자자의 청약에 대한 배정은 수요예측 후 배정받은 물량 범위 내에서 우선배정하되, 추가 청약에 대한 배정은 대표주관회사가 자율적으로 결정하여 배정합니다.

⑩「증권 인수업무 등에 관한 규정」제9조제4항 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

제9호의 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 2026년 10월 07일(수) 대표주관회사인 대신증권㈜의 홈페이지(www.daishin.com)에 게시함으로써 개별통지에 갈음합니다. 기관투자자등의 경우에는 수요예측을 통하여 물량을 배정받은 내역과 청약내역이 다른 경우에 한하여 개별통지합니다.

마. 투자설명서 교부에 관한 사항

(1) 투자설명서의 교부 및 청약방법

2009년 2월 4일부로 시행된「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」제124조에 의거누구든지 증권신고서의 효력이 발생한 증권을 취득하고자 하는자 (전문투자자, 그밖에 아래에서 언급하는 대통령령으로 정하는 자를 제외함)에게 동법 제123조에 적합한 투자설명서를 미리 교부하지 아니하면 그 증권을 취득하게 하거나 매도하여서는 안됩니다. 따라서 본 주식에 투자하고자 하는 투자자는 청약전 투자설명서를 교부받아야 합니다. 다만, (i) 동법 제9조 제5항의 전문투자자 / (ii) 동법 시행령 제132조에 규정된, 회계법인, 신용평가업자 등 / (iii) 투자설명서를 받기를 거부한다는 의사를 서면, 전화, 전신, 팩스, 전자우편 및 이와 비슷한 전자통신, 그밖에 금융위가 정하여 고시하는 방법으로 표시한 자는 투자설명서의 교부 없이 청약이 가능합니다.

(2) 투자설명서의 교부 방법

대표주관회사인 대신증권㈜는 청약자가 실명자임을 확인한 후 투자설명서를 교부하고 투자설명서 교부 사실을 확인한 후 청약을 접수하여야 합니다. 단,「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」제124조 및 동법 시행령 제132조에 의해 투자설명서 교부 의무가 면제되는 대상인 전문투자자, 수령거부 의사를 표시한 자, 회계법인, 신용평가업자, 기타 전문가 등은 제외합니다.

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

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

1) 투자설명서의 교부를 원하는 경우

[대신증권㈜ 투자설명서 교부 방법]

구분	투자설명서 교부형태
기관투자자	「자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령」 제132조에 의해 투자설명서 교부 면제됨
우리사주조합	「자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령」 제132조에 의해 투자설명서 교부 면제됨
일반청약자	1), 2)와 3)을 병행 1) 본 공모의 청약취급처인 대신증권㈜의 본・지점에서 청약하실 경우에는 서면에 의한 투자설명서를 교부받으실 수 있습니다. 다만, 영업점 내방을 통해 투자설명서를 교부받은 후에는 반드시 투자설명서의 수령 확인서를 제출하셔야 합니다. 투자설명서 교부를 원하지 않는 경우에는 반드시 대신증권㈜본・지점에 내방하시어, 투자설명서의 교부를 거부한다는 의사를 서면으로 표시하여야 청약이 가능합니다. 2) 대신증권㈜ 홈페이지나 HTS에서 교부 ① CYBOS5 이용시 #2640 청약약관승인신청을 한 후 온라인서비스>공모주청약>4778 공모주 청약으로 청약을 진행하며 전자문서에 의한 투자설명서 교부에 동의하고, 지정한 전자매체에 다운로드 후, 다운로드 사실을 확인해야만 투자설명서가 교부되며 청약이 가능합니다. ② 홈페이지 이용시 청약약관승인신청을 한후 인터넷뱅킹>청약>공모주청약신청의 절차로 진행하여 전자문서에 의한 투자설명서 교부에 동의하고, 지정한 전자매체에 다운로드 후, 다운로드 사실을 확인해야만 투자설명서가 교부되며 청약이 가능합니다. 3) 대신증권㈜ 본지점에서 이메일로 교부(유선청약시)유선청약은 대신증권㈜ 본지점에 내방하여 유선청약 약정을 하신 고객에게 가능합니다. 유선으로투자설명서 수령・거부 의사를 나타내야 하며 수령시 대신증권㈜ 이메일로 고객에게 투자설명서를 발송하여 수신확인 후 청약을 진행할 수 있으며 수령거부의 경우에는 대신증권㈜ 직원에게 수령거부의사를 통해 직원이 수령거부에 표시하고 위험고지를 한 후 청약을 진행하실 수 있습니다.

2) 투자설명서의 교부를 원하지 않는 경우

「자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령」 제132조 및 「금융투자회사의 영업 및 업무에 관한 규정」 제2-5조제2항에 의거 투자설명서 교부를 원하지 않는 경우에는 반드시 대표주관회사에 투자설명서의 교부를 거부한다는 의사를 서면, 전화, 전신, 팩스, 전자우편 및 이

와 비슷한 전자통신, 그밖에 금융위원회가 정하여 고시하는 방법으로 표시하여야 청약이 가능합니다.

(3) 투자설명서 교부 의무의 주체

「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 의거 금번 청약에 대한 투자설명서 교부 의무는 발행회사인 멜콘 주식회사에 있습니다. 다만, 투자설명서 교부의 효율성 제고를 위해 총액인수계약에 따라 실제 투자설명서 교부는 청약취급처인 대표주관회사 대신증권㈜ 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(집합투자증권의경우 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. 제11조제1항 제1호 다목부터 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, 팩스, 전자우편 및 이와 비슷한 전자통신, 그 밖에 금융위원회가 정하여 고시하는 방법으로 표시한 자
「금융투자회사의 영업 및 업무에 관한 규정」 제2-5조(설명의무 등) 1. (생략) 2. 금융투자회사는 일반투자자를 대상으로 투자권유를 하는 경우에는 해당 일반투자자가 서명 또는 기명날인의 방법으로 설명서(제안서, 계약서, 설명서 등 명칭을 불문하며, 법 제123조제1항에 따른 투자설명서 및 집합투자증권의 경우 법 제124조제2항제3호에 따른 간이투자설명서를 포함한다. 이하 같다)의 수령을 거부(법 제123조제1항에 따른투자설명서 및 법 제124조제2항제3호에 따른 간이투자설명서의 경우 영 제132조제2호의 방법으로 거부하는 경우를 포함한다)하는 경우를 제외하고는 투자설명사항을 명시한 설명서를 교부하여야 한다. (이하생략)

바. 주금납입장소

대표주관회사는 청약자의 납입주금을 납입기일인 2026년 10월 07일(수)에 우리은행 동탄호수지점에 납입하여야 합니다.

사. 기타의 사항

일반청약자의 청약증거금은 주금납입기일에 주금납입금으로 대체하되, 청약증거금이 납입주금에 미달하여 주금납일기일까지 당해 청약자로부터 그 미달금액을 받지 못한 때에는 그 미달금액에 해당하는 배정주식은 대표주관회사가 총액인수계약서에서 정하는 바에 따라 자기계산으로 인수하며, 초과 청약증거금이 있는 경우에는 이를 주금납입일 당일 2026년 10월 07일(수)에 환불합니다. 이 경우 청약증거금은 무이자로 합니다.

기관투자자는 금번 공모에 있어 청약증거금이 면제되는 바, 청약하여 배정받은 물량의 100%에 해당하는 금액을 납입일인 2026년 10월 07일(수)에 08:00 ~ 13:00 사이에 대표주관회사에 납입하여야 하며, 동 납입금액은 주금납입기일(2026년 10월 07일(수))에 주금납입금으로 대체됩니다.

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

한편, 동 납입금액이 기관투자자가 청약하여 배정받는 주식의 납입금액에 미달할 경우에는 타 청약자 유형군 및 기관투자자에게 다시 배정할 수 있고, 이후 미청약물량은 대표주관회사가 제2조 제3항에서 정한 인수비율에 따라 개별채무로 인수한다. 단, 대표주관회사는 자기의 계산으로 인수하기 전에 기관투자자로 하여금 위에 따른 미청약 물량을 청약하게 할 수 있습니다.

(1) 주권교부에 관한 사항

① 주권교부예정일 : 청약 결과 주식배정 확정시 대표주관회사에서 공고합니다.

② 주식・사채 등의 전자등록에 관한 법률(이하 '전자증권법')이 2019년 09월 16일 시행되었으며, 전자증권법 시행 이후에는 상장법인의 상장 주식에 대한 실물주권 발행이 금지됩니다. 이에 당사는 금번 공모로 발행하는 주식의 실물주권을 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 예정입니다. 전자증권법 제35조에 따라 전자등록계좌부에 전자등록된 자는 해당 주식에 대하여 전자등록된 권리를 적법하게 가지는 것으로 추정합니다.

(2) 전자등록된 주식 양도의 효력에 관한 사항

「전자증권법」 제35조제2항에 따라 전자등록주식을 양도하는 경우에는 동법 제30조에 따른 계좌간 대체의 전자등록을 하여야 그 효력이 발생합니다.

(3) 신주인수권증서에 관한 사항

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

(4) 인수인의 정보이용 제한 및 비밀유지

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

(5) 한국거래소 상장예비심사 신청 승인에 관한 사항

당사는 코스닥시장 상장을 목적으로 모집(매출)하는 것으로 상장예비심사신청서를 제출(2026년 04월 30일)하여 한국거래소로부터 상장예비심사 승인을 2026년 07월 30일 받았습니다. 그 결과 금번 공모 완료 후, 신규상장신청 전 상장요건을 충족하게되면 상장을 승인하겠다는 통지를 받았으나, 일부 요건이라도 충족하지 못하거나 상장재심사 사유에 해당되어 재심사 승인을 받지 못할 경우 한국거래소 코스닥시장에서 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.

5. 인수 등에 관한 사항

가. 인수방법에 관한 사항

[인수방법 : 총액인수]

인수인		인수주식의 종류 및 수량(인수비율)	인수금액 주1)	인수비율	인수조건
명칭	주소				
대신증권㈜	서울시 중구 삼일대로 343 (저동1가, 대신파이낸스센터)	기명식 보통주 2,500,000 주	26,750,000,000원	100.00%	총액인수

주1) 인수금액은 대표주관회사 및 발행회사가 협의하여 제시한 공모희망가액(10,700 원 ~ 12,300원)의 최저가액인 10,700원 기준으로 계산한 금액이며, 확정된 금액이 아니므로 추후 변동될 수 있습니다.

주2) 기관투자자 및 일반투자자 배정 후 청약미달 잔여주식이 있는 경우에는 총액인수계약서에 의거 타 청약자 유형군에 배정하거나 인수단이 자기계산으로 인수합니다.

나. 인수대가에 관한 사항

(1) 인수수수료

구분	대가 수령자	금액	금액 산정내역	대가 수령시기	대가 관련 계약내용	대가 관련 계약 내용 변경이력	대가 관련 계약 내용 변경사유	비고
인수수수료 (성과수수료 제외)	대신증권㈜	826,575,000원	인수금액의 3.0%	납입일의 익일 (영업일 기준)	주1)	-	-	주3)
대표주관수수료	-	-	-	-	주2)	-	-	-
성과수수료	대신증권㈜	미정	인수금액의 0.5% 이내	납입일의 익일 (영업일 기준)	주1)	-	-	-
기타	-	-	-	-	-	-	-	-

2026년 08월 21일 체결 [총액인수계약서] 제15조 (수수료)

주1) ① 발행회사는 대표주관회사에게 본 인수업무에 대한 수수료 명목으로 공모주식 총 발행금액(공모주식 및 추가 주식 포함)의 3.0%에(이하 "기본수수료"라 한다)로 지급한다. 이와 별도로 발행회사는 총 발행금액의 0.5%이하에서(이하 “성과 수수료”라 한다)를 지급할 수 있다.

② 주금납입 완납 이후 1영업일 이내 본 조 제1항의 인수수수료는 제2조의 인수비율에 따라 배분하여 대표주관회사에게, 본 조 제1항의 성과수수료는 대표주관회사에게 현금으로 지급하여야 하며, 이를 위하여 납입은행에게 해당 금액을 주금납입금에서 대표주관회사에게 직접 지급하도록 지시한다.

③ 발행회사는 본 계약으로부터 발생하는 수수료를 납입일 익일에 지급하기로 한다.

2025년 06월 09일 체결 [대표주관계약서] 제12조 (수수료 및 비용)

주2) ① "갑"은 "을"에게 본 상장을 위한 주관 및 인수업무 수행에 대한 인수수수료를 본조 제2항에서 정한 지급시기 외에는 별도의 '증권(주식)총액인수 및 모집계약서'의 내용에 따라 "을"에게 지급하여야 한다. "갑"은 "을"의 성과에 따라서 "갑"의 결정에 따라 성과수수료를 추가로 지급할 수 있다. 다만, 최종 수수료 금액의 확정 및 지급시기 등 구체적인 지급절차는 향후 총액인수계약 시 합의하에 정하기로 한다.
② "갑"은 상기 수수료를 공모대금 납입일의 익일(영업일 기준)까지 현금으로 지급한다.
③ 본 계약에 의한 신규상장을 추진하는 과정에서 발생한 신문공고비, 인쇄비, 인지대, IR 비용, 외부 전문가의 자문비용 등 제비용은 "갑"이 부담한다.④ 제1항에도 불구하고 본 계약이 중도 해제 또는 해지되는 경우, "갑"은 각 호에 따라 해당 시점까지의 주관업무 수행에 대한 대가를 "을"에게 지급하여야 한다. 단, "을"의 고의 또는 중과실에 의하여 본 계약이 해제 또는 해지되는 경우에는 그러하지 아니하다.
1. "을"이 예비실사를 수행하고 "갑"에게 결과보고를 완료한 경우: [₩ 9,000,000원] (금 구백만원)
2. "갑"이 상장예비심사신청서를 작성하여 한국거래소에 제출한 경우: [₩ 45,000,000원] (금 사천오백만원)
3. 상장예비심사가 승인된 후, "갑"이 증권신고서를 작성하여 금융위원회에 제출한 경우: [₩ 60,000,000원] (금 육천만원)

주3) 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 제시한 희망공모가액인 10,700 원 ~ 12,300 원 중 최저가액인 10,700 원을 기준으로 산정한 금액으로, 향후 수요예측 이후 결정되는 확정가액에 따라 변동될 수 있습니다.

다. 상장주선인 의무인수에 관한 사항

금번 공모 시 「코스닥시장 상장규정」 제13조 제5항 제1호 나목에 의해 상장주선인인 대신증권㈜는 모집(매출)하는 주식의 100분의 3에 해당하는 수량(취득금액이 10억원을 초과할 때에는 10억원에 해당하는 수량)을 당해 모집(매출) 가액과 동일한 가격으로 취득하여 보유하여야 합니다.

한편「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제6조에 따르면, 금융투자회사는 자신과 자신의 이해관계인이 합하여 100분의 5 이상의 주식등을 보유하고 있는 회사의 기업공개 또는 장외법인 공모를 위한 주관회사 업무를 수행하는 경우 다른 금융투자회사(해당 발행회사와 이해관계인에 해당하지 아니하면서 해당 발행회사의 주식등을 보유하고 있지 아니한 금융투자회사)와 공동으로 하여야 한다고 명시하고 있으나, 금번 공모는 이에 해당하지 않습니다.

또한 동 규정 제15조 제4항에서는 발행회사와 이해관계가 있는 금융투자회사를 명시하고 있으나, 대신증권㈜은 해당사항이 없음을 증빙하는 "발행회사와 주관회사의 이해관계 여부 확인서"를 상장예비심사청구 시 한국거래소에 제출한 바 있습니다.

한편, 2025년 03월 13일자로 개정된 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항7호에 따라 대표주관회사는 금번 공모주식 중 '일반기관투자자(기관투자자 중 인수업무규정 제9조 제1항제4호 및 제5호에 따라 공모주식을 배정받는 고위험고수익투자신탁등 및 벤처기업투자신탁을 제외한 자) 잠재 배정물량(수요예측등을 실시한 날부터 청약일 전일까지의 기간 중 산정한 일반기관투자자에 대한 공모주식 배정 예상물량으로서 공모물량에서 일반기관투자자 이외의 자에게 배정할 물량을 차감하여 산정)'의 40% 이상을 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 배정하여야 합니다.

대표주관회사가 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 배정한 공모주식 수량이 인수업무규정 제1항제7호가목에서 정한 의무배정 수량에 미달하는 경우, 대표주관회사는 금번 공모주식의 1%에 해당하는 수량(취득금액이 30억원을 초과할 때에는 30억원에 해당하는 수량)의 발행회사의 주식을 취득하여 상장일부터 6개월 이상의 기간 동안 보유하여야 합니다. 그 세부 내역은 아래 표와 같습니다.

취득자	증권의 종류	취득수량	취득금액	비 고
대신증권㈜	기명식보통주	25,000주	267,500,000 원	「증권 인수업무 등에 관한 규정」에 따른 의무보유 확약 일반투자자 배정 공모주식의 의무배정 수량 미달시 대표주관회사의 의무 취득분

주1) 상기 의무 취득분은 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제7호가목에 따라 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 배정한 공모주식 수량이 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제1항제7호가목에 따른 의무배정 수량에 미달하는 경우에만 대표주관회사의 인수 의무가 발생합니다.

주2) 상기 취득분은 모집(매출)주식과는 별도로 신주가 발행되어 대표주관회사가 취득하여 6개월간 의무보유 하게 됩니다. 단, 모집(매출)하는 물량의 청약이 미달될 경우에는 주식수가 변동될 수 있습니다.

주3) 취득금액은 「증권 인수업무 등에 관한 규정」상 공모가격과 동일한 가격으로 취득하여야 하며 대표주관회사가 발행회사가 협의하여 제시한 공모희망가 10,700원 ~ 12,300원 중 최저가액인 10,700원 기준입니다.
금번 공모에서 청약 미달이 발생하여 대표주관회사가 자기의 계산으로 잔여주식을 인수하는 경우 상기 대표주관회사의 의무 취득분에서 잔여주식 인수 수량만큼을 차감한 주식을 취득하게 됩니다. 단 금번 공모의 경우, 의무취득분은 없습니다.

주4)
또한, 모집(매출)하는 물량 중 청약 미달이 공모물량의 1%(취득금액이 30억원을 초과하는 경우에는 30억원에 해당하는 수량) 이상 발생하여 대표주관회사가 이를 인수할 경우 대표주관회사가 추가로 취득하여야 하는 의무 취득분이 없을 수 있습니다.

라. 기타의 사항

(1) 회사와 인수인 간 특약사항 (총액인수계약서 내용)

당사는 금번 공모와 관련하여 대표주관회사인 대신증권㈜와 체결한 총액인수계약에 따라 총액인수계약일로부터 코스닥시장 상장 후 1년이 되는날까지 대표주관회사의 사전 서면동의 없이는 주식 또는 전환사채 등 주식과 연계된 증권을 발행하거나 직・간접적으로 매수 또는 매도를 하지 않습니다.

또한, 당사의 최대주주, 그 특수관계인 및 기타 의무보유 대상자는 코스닥시장 상장규정에 따라 상장예비심사신청 시 제출한 계속보유확약서에 의거하여, 상장일로부터일정 기간 동안 그 소유 주식을 한국예탁결제원에 보관하며 코스닥 시장 상장법인의경쟁력 향상이나 지배구조의개선을 위한 기업인수, 합병 등 한국거래소가 필요하다고 인정하는 경우 이외에는 그 주식을 인출하거나 매각할 수 없으며, 보관 인출 또는 매각의 방법 및 절차 등에 관하여는 위의 확약서에 정하는 바에 따릅니다. 각 주주의 보호예수 기간에 대한 세부 내용은 「제1부 - III. 투자위험요소 - 3. 기타위험 - 가. 상장 이후 유통물량 출회에 따른 위험」을 참조하여 주시기 바랍니다.

(2) 회사와 주관회사 간 중요한 이해관계

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

[증권 인수업무 등에 관한 규정]

제6조(공동주관회사)
① 금융투자회사는 자신과 자신의 이해관계인이 합하여 100분의 5 이상의 주식등을 보유하고 있는 회사의 기업공개 또는 장외법인공모를 위한 주관회사 업무를 수행하는 경우
다른 금융투자회사(해당 발행회사와 이해관계인에 해당하지 아니하면서 해당 발행회사의 주식등을 보유하고 있지 아니한 금융투자회사를 말한다)와 공동으로 하여야 한다. 다만, 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 기업의 기업공개를 위한 주관회사업무를 수행하는 경우에는 그러하지 아니하다.
1. 기업인수목적회사
2. 외국 기업(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)
② 제1항에 따른 주식등의 보유비율 산정에 관하여는 법 시행규칙 제14조제1항을 준용한다.
③ 제2항에 불구하고 금융투자회사가 한국거래소의 「코스닥시장 상장규정」제26조제6항제2호에 따라 취득하는 코스닥시장 상장법인(코스닥시장 상장예정법인을 포함한다)이 발행하는 주식 및 「코넥스시장 상장규정」에 따른 지정자문인 계약을 체결하고 해당 계약의 효력이 유지되는 상태에서 취득하는 코넥스시장 상장법인(코넥스시장 상장예정법인을 포함한다)이 발행하는 주식은 제1항에 따른 주식등의 보유비율 산정에 있어 보유한 것으로 보지 아니한다.
④ 제2항에 불구하고 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 조합 또는 집합투자기구(이하이항에서 "조합등"이라 한다)의 경우 출자자 또는 수익자가 해당 조합등에 출자 또는 투자한 비율만큼 조합등에서 보유한 주식등을 보유한 것으로 본다.
1.「중소기업창업지원법」제2조제5호에 따른 중소기업창업투자조합
2.「여신전문금융업법」제41조제3항에 따른 신기술사업투자조합
3.「벤처기업육성에관한특별조치법」제4조의3에 따른 한국벤처투자조합
4. 법 제249조의6 또는 제249조의10에 따라 금융위원회에 보고된 사모집합투자기구 중 환매가 금지된 집합투자기구

(3) 초과배정 옵션

금번 코스닥시장 상장을 위한 공모에서는 초과배정 옵션 계약을 체결하지 않았습니다.

(4) 최대주주 등의 지분에 대한 의무보유등록(매각제한)

당사는「코스닥시장 상장규정」에 따라 최대주주의 지분에 대하여 의무보유등록 의무가 발생하였으며, 이에 따라 한국거래소에 상장예비심사신청서 제출 시 의무보유확약서를 제출하였고, 상장예비심사 승인 후 예탁결제원이 발행한 의무보유증명서를한국거래소에 제출한 바 있습니다. 각 주주의 보호예수 기간에 대한 세부 내용은 「제1부 - III. 투자위험요소 - 3. 기타위험 - 가. 상장 이후 유통물량 출회에 따른 위험」을 참조하여 주시기 바랍니다.

당사 최대주주의 지분은 의무보유기간 동안 그 소유주식을 한국예탁결제원에 보관하며 코스닥시장 상장법인의 경쟁력 향상이나 지배구조의 개선을 위한 기업인수, 합병 등 한국거래소가 필요하다고 인정하는 경우 이외에는 그 주식을 인출하거나 매각할 수 없으며, 보관 인출 또는 매각의 방법 및 절차 등에 관하여는 위 확약서에 정하는 바에 따릅니다.

(5) 일반청약자의 환매청구권

「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제10조의3 제1항 각호의 어느 하나에 해당할 경우 인수회사는 일반청약자에게 환매청구권을 부여하여야 하고, 일반청약자가 환매청구권을 행사하는 경우 증권시장 밖에서 이를 매수하여야 합니다.

당사는 금번 공모와 관련하여「증권 인수업무 등에 관한 규정」제10조의3제1항에 해당하지 않기 때문에 일반청약자에 대한 환매청구권을 부여하지 않습니다.

(6) 투자권유대행인을 통한 투자권유

당사는 금번 공모와 관련하여 투자권유대행인을 통해 투자권유를 대행하지 않습니다.

(7) 기타 공모 관련 서비스 내역

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

(8) 인수인의 투자 내역

상장주선인인 대신증권㈜는 증권신고서 제출일 현재 발행회사의 주식을 취득한 사실이 없습니다.

II. 증권의 주요 권리내용

금번 당사 공모주식은 「상법」에서 정하는 액면가액 500원의 기명식 보통주로서 특이사항은 없으며, 당사 정관 상 증권 주요 권리내용은 다음과 같습니다.

1. 액면금액

제6조 [1주의 금액]
당 회사가 발행하는 주식 1주의 금액은 금 500원으로 한다.

2. 주식에 관한 사항

제 5조 [발행예정 주식의 총수]
당 회사가 발행할 주식의 총수는 100,000,000주로 한다.

제 7조 [설립시에 발행하는 주식의 총수]
당 회사가 설립시에 발행하는 주식의 총수는 40,000주로 한다.

제 8조 [주식 및 주권의 종류]
① 당회사가 발행하는 주식은 보통주식과 종류주식으로 한다.
② 회사가 발행하는 종류주식은 이익배당 또는 잔여재산분배에 관한 우선주식, 의결권 배제 또는 제한에 관한 주식, 상환주식, 전환주식 및 이들의 전부 또는 일부를 혼합한 주식으로 한다.
③ 당회사의 주권은 일주권, 오주권, 일십주권, 오십주권, 일백주권, 오백주권, 일천주권, 일만주권의 8종으로 한다. 다만, 「주식·사채 등의 전자등록에 관한 법률」에 따라 전자등록계좌부에 주식 등을 전자등록하는 경우에는 동 항은 적용하지 않는다.

제 8조의 2 [주식 등의 전자등록]
회사는 「주식·사채 등의 전자등록에 관한 법률」 제2조 제1호에 따른 주식 등을 발행하는 경우에는 전자등록기관의 전자등록계좌부에 주식 등을 전자등록하여야 한다. 다만, 회사가 법령에 따른 등록의무를 부담하지 않는 주식 등의 경우에는 그러하지 아니할 수 있다.

제 8조의 3 [이익배당 또는 잔여재산분배 대한 특별함이 있는 종류주식]
① 회사는 이익 및 잔여재산분배에 대한 우선배당, 의결권 배제 또는 제한, 주식의 상환 및 전환에 관하여 특별한 정함이 있는 종류주식(이하 “종류주식”이라 한다.)을 발행할 수 있으며, 종류주식의 명칭 및 구체적인 내용은 정관의 범위 내에서 발행 시 이사회가 정한다.
② 종류주식의 발행한도는 제5조의 발행예정주식총수의 4분의 1 이내로 한다.
③ 종류주식에 대하여는 액면금액 또는 발행가액 기준으로 하여 년 0% 이상으로 발행 시에 이사회가 우선배당률을 정한다.
④ 보통주식의 배당률이 종류주식의 배당률을 초과할 경우에는 그 초과분에 대하여 보통주식과 동일한 비율로 참가시켜 배당한다.
⑤ 종류주식에 대하여 어느 사업년도에 있어서 소정의 배당을 하지 못하는 경우에는 누적된 미배당분을 다음 사업년도의 배당시에 우선하여 배당한다.
⑥ 종류주식에 대하여 소정의 배당을 하지 아니한다는 결의가 있는 경우에는 그 결의가 있는 총회의 다음 총회부터 그 우선적 배당을 한다는 결의가 있는 총회의 종료시까지는 의결권이 있는 것으로 한

다.
⑦ 종류주식에 대하여 해산 또는 청산 등의 경우 잔여재산 분배에 대하여 우선권이 있으며, 우선권의 내용은 발행 시 이사회 결의로 정한다.
⑧ 당 회사가 유상증자 또는 무상증자를 실시하는 경우 종류주식에 대한 신주의 배정은 유상증자의 경우에는 회사가 발행하기로 한 주식으로 무상증자의 경우에는 그와 같은 종류의 주식으로 한다.

제 8 조의 4 [상환에 관한 종류주식]
① 회사는 이사회 결의로 주주의 상환청구 또는 회사의 선택에 따라 회사의 이익으로써 소각할 수 있는 상환주식으로 정할 수 있다.
② 종류주식을 회사의 선택으로 상환하는 경우에는 회사는 이사회 결의로 상환주식 전부 또는 일부를 일시에 또는 분할하여 상환할 수 있다.
③ 주주에게 상환청구권이 부여된 경우 주주는 자신의 선택으로써 상환주식 전부 또는 일부에 대하여 상환을 청구할 수 있다. 이 때 주주는 상환할 뜻 및 상환 대상주식을 회사에 통지하여야 한다. 단, 회사는 현존 이익으로 상환 대상주식 전부를 일시에 상환하기 충분하지 않을 경우 이를 분할하여 상환할 수 있다.
④ 상환가액은 액면가액 또는 발행가액에 시장금리를 고려하여 정한 이율에 따라 계산된 금액을 가산하여 산출한 금액 중에서 상환주식의 발행을 결의하는 이사회가 정한다. 다만, 상환가액을 조정하려는 경우 이사회에서 조정할 수 있다는 뜻, 조정사유, 조정방법 등을 정하여야 한다.
⑤ 상환기간은 종류주식의 발행 후 10년 이내의 범위에서 발행 시 이사회 결의로 정한다. 다만, 일정한 경우 이사회 결의로써 상환주식의 일부 또는 전부를 상환기일 이전에 상환하는 것으로 정할 수 있다.
⑥ 상환주식의 상환은 배당가능 이익이 있을 때에만 가능하며, 회사가 주주의 상환 청구가 있음에도 불구하고 상환을 하지 못하거나 소정의 배당을 하지 못하는 경우에는 상환기간을 상환 및 배당이 완료되는 때까지 연장하는 것으로 한다.
⑦ 회사는 주식의 취득의 대가로 현금 이외의 유가증권이나(다른 종류의 주식은 제외한다) 그 밖의 자산을 교부할 수 있다.

제 8 조의 5 [전환에 관한 종류주식]
① 회사는 이사회의 결의로 주주가 보통주식으로 전환을 청구할 수 있는 전환주식으로 정할 수 있다.
② 전환으로 인하여 발행할 주식은 보통주식으로 하고, 전환비율은 종류주식 1주를 보통주식 1주로 전환하는 것을 원칙으로 한다. 다만, 이사회에서 구체적인 전환비율 조정사유, 전환비율 조정 기준일 및 조정방법 등을 정하는 경우 전환비율의 조정이 가능한 전환주식을 발행할 수 있으며, 전환된 보통주식은 1주당 1개의 의결권을 갖는다.
③ 전환주식의 존속기간은 발행일로부터 10년 이내의 범위에서 이사회가 정하고, 이 기간만료와 동시에 보통주식으로 전환된다. 다만, 위 기간 중 소정의 배당을 실시하지 못한 경우에는 소정의 배당이 완료될 때까지 그 기간이 연장된다.
④ 기타 전환주식의 발행과 전환에 관한 세부 사항은 이사회의 결의로 정할 수 있다.
⑤ 전환으로 인하여 발행하는 주식에 대한 이익의 배당에 관하여는 제12조 3의 규정을 준용한다.

제 8 조의 6 [상환 및 전환에 관한 종류주식]
회사는 상환주식인 동시에 전환주식인 상환전환주식을 발행할 수 있다. 이 경우 상환 및 전환에 관한 내용은 제8조의 4 및 제8조의 5를 준용한다.

3. 신주인수권에 관한 사항

제 9 조 [신주인수권]
① 당회사의 주주는 신주발행에 있어서 그가 소유한 주식의 수에 비례하여 신주의 배정을 받을 권리를 가진다.
② 회사는 제1항의 규정에도 불구하고 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우 이사회의 결의로 주주를 포함한 특정한 자에게 신주를 배정할 수 있다.
1. 발행주식총수의 100분의 50을 초과하지 않는 범위 내에서 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제165조의6에 따라 일반공모증자 방식으로 신주를 발행하는 경우
2. 발행하는 주식총수의 100분의 20 범위 내에서 우리사주조합원에게 주식을 우선 배정하는 경우
3. 「상법」 제340조의2 및 제542조의3에 따른 주식매수선택권의 행사로 인하여 신주를 발행하는 경우
4. 발행주식총수의 100분의 50을 초과하지 않는 범위 내에서 증권예탁증권(DR) 발행에 따라 신주를 발행하는 경우
5. 회사가 주권을 유가증권시장 또는 코스닥시장에 상장하기 위하여 신주를 모집하거나 인수인에게 인수하게 하는 경우
6. 발행주식총수의 100분의 50을 초과하지 않는 범위 내에서 「상법」 제 418조 제2항의 규정에 따라 사업상 중요한 기술도입, 연구개발, 사업의 다각화, 해외진출, 생산·판매·자본제휴를 위하여 그 상대방에게 신주를 발행하는 경우
7. 발행주식총수의 100분의 50을 초과하지 않는 범위 내에서 회사가 경영 상 필요로 외국인투자촉진법에 의한 외국인투자를 위하여 신주를 발행하는 경우
8. 발행주식총수의 100분의 20을 초과하지 않는 범위 내에서 「중소기업 창업지원법」에 의한 중소기업창업투자회사 또는 중소기업창업투자조합, 여신전문금융업법에 의한 신기술사업금융업자 또는 신기술사업투자조합의 투자를 유치하기 위해 신주를 발행하는 경우
9. 발행주식총수의 100분의 20을 초과하지 않는 범위 내에서 회사가 경영상 또는 기술도입을 필요로 국내외합작 또는 제휴법인에게 신주를 발행하는 경우
10.「근로복지기본법」제39조의 규정에 의한 우리사주매수선택권의 행사로 인하여 신주를 발행하는 경우
11. 발행주식총수의 100분의 20을 초과하지 않는 범위 내에서 긴급한 자금조달을 위하여 국내외 금융기관 또는 기관투자자에게 신주를 발행하는 경우
12.「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제10조의2에 의거하여 발행주식총수의 100분의 10을 초과하지 않는 범위 내에서 회사의 증권시장 기업공개를 위하여 필요한 경우 주관회사에게 신주를 취득할 수 있는 권리(신주인수권)를 부여하는 경우
③ 제2항 각 호 중 어느 하나의 규정에 의해 신주를 발행할 경우 발행할 주식의 종류와 수 및 발행가격 등은 이사회의 결의로 정한다.
④ 주주가 신주인수권의 일부 또는 전부를 포기하거나 상실한 경우와 신주 발행에 있어서 단주가 발생한 경우에는 그 처리방법은 이사회의 결의로 정한다.

4. 주식매수선택권에 관한 사항

제 11 조【주식매수선택권】
① 회사는 주주총회의 특별결의로 발행주식총수의 100분의 10범위 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. 이사회의 결의로 주식매수선택권을 부여한 경우 회사는 부여 후 처음으로 소집되는 주주총회의 승인을 받아야 한다.
② 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 자에게는 제1항의 주식매수선택권을 부여할 수 없다.
1. 의결권 없는 주식을 제외한 발행주식총수의 100분의 10 이상의 주식을 가진 주주

2. 이사·집행임원·감사의 선임과 해임 등 회사의 주요 경영사항에 대하여 사실상 영향력을 행사하는 자
3. 제1호와 제2호에 규정된 자의 배우자와 직계존비속
③ 제1항의 주식매수선택권의 행사가액은 다음 각 호의 가액 이상이어야 한다.
1. 신주를 발행하는 경우에는 주식매수선택권의 부여일을 기준으로 한 주식의 실질가액과 주식의 권면액(券面額) 중 높은 금액. 다만, 무액면주식을 발행한 경우에는 자본으로 계상되는 금액 중 1주에 해당하는 금액을 권면액으로 본다.
2. 자기의 주식을 양도하는 경우에는 주식매수선택권의 부여일을 기준으로 한주식의 실질가액
④ 임원 또는 직원 1인에 대하여 부여하는 주식매수선택권은 발행주식총수의 100분의 10을 초과할 수 없다.
⑤ 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우에는 이사회의 결의로 주식매수 선택권의 부여를 취소할 수 있다.
1. 주식매수선택권을 부여받은 자가 본인의 의사에 따라 사임 또는 사직한 경우
2. 주식매수선택권을 부여받은 자가 고의 또는 과실로 회사에 중대한 손해를 입힌 경우
3. 회사의 파산 등으로 주식매수선택권의 행사에 응할 수 없는 경우
4. 기타 주식매수선택권 부여계약에서 정한 취소사유가 발생한 경우
⑥ 회사는 주식매수선택권을 다음 각 호의 1에서 정한 방법으로 부여한다.
1. 주식매수선택권의 행사가격으로 새로이 기명식 보통주식(또는 기명식 우선주식)을 발행하여 교부하는 방법
2. 주식매수선택권의 행사가격으로 기명식 보통주식(또는 기명식 우선주식)의 자기주식을 교부하는 방법
3. 주식매수선택권의 행사가격과 시가와의 차액을 현금 또는 자기주식으로 교부하는 방법
⑦ 제6항에 따라 발행할 신주 또는 양도할 자기의 주식은 회사의 발행주식 총수의 100분의 10을 초과할 수 없다.
⑧ 주식매수선택권을 부여받은 자는 제1항의 결의일부터 2년 이상 재임 또는 재직한 날부터 8년 내에 권리를 행사할 수 있다. 다만, 제1항의 결의일로부터 2년 내에 사망하거나 그 밖에 본인의 책임이 아닌 사유로 퇴임 또는 퇴직한 자는 그 행사기간 동안 주식매수선택권을 행사할 수 있다.
⑨ 주식매수선택권을 행사할 주식의 1주당 행사가격은 다음 각 호의 가격 이상으로 한다. 주식매수선택권을 부여한 후 그 행사가격을 조정하는 경우에도 또한 같다.
1. 신주를 발행하는 경우에는 주식매수선택권의 부여일을 기준으로 한 주식의 실질가액과 주식의 권면액(券面額) 중 높은 금액. 다만, 무액면 주식을 발행한 경우에는 자본으로 계상되는 금액 중 1주에 해당하는 금액을 권면액으로 본다.
2. 자기의 주식을 양도하는 경우에는 주식매수선택권의 부여일을 기준으로 한 주식의 실질 가액
⑩ 주식매수선택권의 행사로 인하여 발행한 신주에 대한 이익의 배당에 관 하여는 제12조의3의 규정을 준용한다.

5. 배당에 관한 사항

제 12 조의3 [신주의 동등배당]
회사가 정한 배당기준일 전에 유상증자, 무상증자 및 주식배당에 의하여 발행한 주식에 대하여는 동등배당한다.

제 60 조 [이익배당]
① 이익의 배당은 금전과 주식으로 할 수 있다.
② 전항의 배당은 매결산기말 현재의 주주명부에 기재된 주주 또는 등록된 질권자에게 지급한다.
③ 이익의 배당을 주식으로 하는 경우 회사가 수종의 주식을 발행한 때에는 주주총회의 결의로 그와

다른 종류의 주식으로도 할 수 있다.
④ 이익배당은 주주총회의 결의로 정한다. 다만, 제58조제6항에 따라 재무제표를 이사회가 승인하는 경우 이사회 결의로 이익배당을 정한다.

제 61 조 [배당금지급청구권의 소멸시효]
① 배당금은 배당이 확정된 날로부터 5년이 경과하여도 수령되지 않은 때에는 당회사는 지급의무를 면하는 것으로 한다.
② 전항의 시효의 완성으로 인한 배당금은 당 회사에 귀속한다.
③ 이전배당금에 대하여 이자를 지급하지 않는다.

제 62 조 [분기배당]
① 회사는 사업연도 개시일부터 3개월, 6개월 및 9개월 경과후 45일 이내의 이사회결의로써 자본시장과 금융투자업에 관한법률」 제165조의12에 따라 금전으로 분기배당을 할 수 있다
② 회사는 이사회 결의로 제1항의 배당을 받을 주주를 확정하기 위한 기준일을 정하는 경우 그 기준일의 2주 전에 이를 공고하여야 한다.
③ 분기배당은 직전결산기의 대차대조표상의 순자산액에서 다음 각호의 금액을 공제한 액을 한도로 한다.
1. 직전결산기의 자본금의 액
2. 직전결산기까지 적립된 자본준비금과 이익준비금의 합계액
3. 직전결산기의 정기주주총회에서 이익배당하기로 정한 금액
4. 직전결산기까지 정관의 규정 또는 주주총회의 결의에 의하여 특정목적을 위해 적립한 임의준비금
5.「상법 시행령」제19조에서 정한 미실현이익
6. 분기배당에 따라 당해 결산기에 적립하여야 할 이익준비금의 합계액
④ 사업연도 개시일 이후 분기배당 기준일 이전에 신주를 발행한 경우(준비금의 자본전입, 주식배당, 전환사채의 전환청구, 신주인수권부사채의 신주인수권 행사에 의한 경우를 포함한다)에는 분기배당에 관해서는 당해 신주는 직전사업연도 말에 발행된 것으로 본다. 다만, 분기배당 기준일 후에 발행된 신주에 대하여는 최근 분기배당 기준일 직후에 발행된 것으로 본다.

6. 의결권에 관한 사항

제27조[주주의 의결권]
주주의 의결권은 1주마다 1개으로 한다.

제28조[상호주에 대한 의결권 제한]
본 회사, 모회사와 자회사 또는 자회사가 다른 회사의 발행주식총수의 10분의 1을 초과하는 주식을 가지고 있는 경우, 그 다른 회사가 가지고 있는 본 회사의 주식은 의결권이 없다.

제29조[의결권의 불통일 행사]
① 2개 이상의 의결권을 가지고 있는 주주가 의결권의 불통일 행사를 하고자 할 때에는 회일의 3일 전에 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.

제30조[의결권의 행사]
① 주주는 총회에 출석하지 아니하고 서면에 의하여 의결권을 행사할 수 있다.
② 서면에 의하여 의결권을 행사하고자 하는 주주는 의결권행사에 관한 서면에 필요한 사항을 기재

하여, 회의일 전일까지 회사에 제출하여야 한다.
③ 주주는 대리인으로 하여금 그 의결권을 행사하게 할 수 있으며, 이 경우 대리인은 주주총회 개시 전에 그 대리권을 증명하는 서면 또는 전자문서를 제출하여야 한다.

제31조[주주총회의 결의방법]
주주총회의 결의는 법령과 정관에 다른 정함이 있는 경우를 제외하고는 출석한 주주의 의결권의 과반수와 발행주식총수의 4분의 1이상의 수로써 한다.

제32조[주주총회의 의사록]
① 주주총회의 의사에는 의사록을 작성하여야 한다.
② 의사록에는 그 경과의 요령과 결과를 기재하고, 의장과 출석한 이사가 기명날인 또는 서명을 하여 본점과 지점에 비치한다.

III. 투자위험요소

[투자자 유의사항]
본 증권신고서(예비투자설명서 또는 투자설명서 (이하 "투자설명서"))는 향후 사업 전망에 대해 당사 경영진의 분석을 토대로 제출기준일 현재 시점을 기준으로 하여 작성되었습니다. 이와 같은 전망 수치들은 예측과는 상당히 다른 상황을 초래할 수 있는 시장의 추세 및 당사의 영업환경 등에 따라 변동될 수 있으며, 기타 불확실한 요인들을 고려하지 않은 수치입니다. 불확실한 글로벌 경제에 대한 전반적인 전망 및 세계 각 국의 영토, 무역 분쟁, 외교 정책 등은 글로벌 및 한국 경제에 부정적인 영향을 미칠 수 있으며, 당사의 사업, 재정 상태 및 운영 결과에도 부정적인 영향을 줄 수 있으므로 당사는 아래에 기술된 투자위험요소 외에도 불안정한 경제 상황 등에 의하여 직접적으로 또는 간접적으로 영향을 받을 수 있습니다. 따라서 투자자께서는 투자위험요소에 기재된 정보에만 의존하여 투자 판단을 해서는 안 됩니다. 본 증권신고서에 기재된 사항 이외의 투자위험요소를 검토하시어 투자자 여러분의 독자적인 투자 판단을 해야 함에 유의하시기 바랍니다.「 자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제120조 제3항에 의거 본 증권신고서의 효력 발생은 정부 또는 금융위원회가 본 증권신고서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나 본 증권신고서의 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 있으므로 당사에 대한 투자책임은 전적으로 주주 및 투자자에게 귀속되오니 이 점 유의하시기 바랍니다. 또한, 2009년 2월 4일부로 시행된「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 의거, 일반투자자들은 투자설명서를 미리 교부 받아야 청약이 가능하므로 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

당사가 영위하는 사업의 내용을 이해하기 위하여 개념 정리가 필요한 용어의 정의는 「제 2부 발행인에 관한 사항 - Ⅱ. 사업의 내용 - 1. 사업의 개요」에 기재되어 있습니다.

1. 사업위험

가. 국내외 경기 변동에 따른 위험

당사는 **반도체 전공정 중 포토(노광) 공정의 환경을 제어하는 초정밀 온·습도 제어장비(THC, Temperature Humidity Controller)와 초정밀 정제제어시스템(XPS, eXtreme Purity System)을 개발·제조하여 국내외 반도체 소자기업에 공급하는 반도체 장비 전문기업으로, 전방산업인 반도체 산업의 설비투자 사이클과 이를 둘러싼 국내외 거시경제 환경에 직접적인 영향을 받는 사업구조를 갖고 있습니다.**

국제통화기금(IMF)은 2026년 7월 발표한 세계경제전망에서 2026년 세계 경제성장률을 2026년 4월 전망치 대비 0.1%p 하향한 3.0%로 제시하는 한편, 2027년 성장률은 0.2%p 상향한 3.4%로 전망하였습니다. 중동 지역의 분쟁과 무역 분절이 하방 요인으로 작용하는 가운데 인공지능(AI) 관련 기술 부문의 수요 주도형 성장세가 이를 부분적으로 상쇄하고 있다는 평가입니다. 한국은행은 2026년 5월 경제전망보고서에서 2026년 국내 성장률을 2월 전망치(2.0%) 대비 큰 폭 상향한 2.6%로 제시하였으며, 그 배경으로 반도체 경기 호조를 제시하였습니다.

다만 최근 국내 경기 전망의 상향이 상당 부분 반도체 경기에 기인하고 있다는 점은 역으로 반도체 업황 반전 시 국내 경기 전망 역시 빠르게 조정될 수 있음을 의미합니다. 실제로 한국은행은 AI 투자 속도 조절과 메모리 가격 상승에 따른 전자기기 수요 위축이 맞물릴 경우 국내 성장률이 기본전망 대비 2026년 0.3%p, 2027년 0.2%p 낮아질 수 있다고 추정한 바 있습니다.

이와 같이 글로벌 경기 둔화, 지정학적 분쟁 심화, 보호무역주의 확산, 금리·환율 변동성 확대 등이 현실화될 경우 반도체 제조사의 설비투자 심리가 위축되어 당사의 수주와 매출에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

당사가 영위하는 반도체 제조장비 산업은 최종 수요처인 반도체 소자기업(IDM·파운드리)의 설비투자(CAPEX) 규모와 집행 시점에 수요가 직접 연동되는 대표적인 자본재 산업입니다. 반도체 제조사는 메모리 가격, 최종 IT 수요, 재고 수준 등 거시 환경에 따라 투자 규모를 탄력적으로 조정하므로, 거시경제 충격은 반도체 제조사의 투자 결정을 거쳐 당사의 수주로 전이되는 구조를 갖습니다.

또한 당사의 매출은 국내 반도체 제조사향 내수와 해외 팹향 수출로 구성되어 있어, 국내 설비투자 경기뿐만 아니라 미국·대만·중국 등 주요 반도체 생산 거점의 투자 흐름, 원부자재 조달 비용, 환율 변동성 등 다양한 대내외 변수에 노출되어 있습니다.

(1) 글로벌 경기 동향

2026년 7월 국제통화기금(IMF)이 발표한 세계경제전망 수정(World Economic Outlook Update, 「Global Economy in Crosscurrents of War and Technology」)에 따르면 2026년 세계 경제성장률은 3.0%로 2026년 4월 전망 대비 0.1%p 하향 조정되었으며, 2027년 성장률은 3.4%로 0.2%p 상향 조정되었습니다. 국제통화기금은 이번 성장 둔화가 중동 전쟁의 영향에 기인하나 인공지능(AI) 기술의 발전과 확산에 따른 글로벌 기술 사이클의

수요 주도형 성장세가 이를 부분적으로 상쇄한 결과라고 분석하였으며, 향후 위험 요인으로는 중동 분쟁의 재발 가능성, 무역 분절(fragmentation)의 가속, 기술 주도 기대치의 조정 가능성 및 정책 여력의 소진을 제시하면서 전반적인 위험은 여전히 하방으로 기울어져 있다고 평가하였습니다.

국가별로는 미국이 2026년 2.3%로 직전 전망 수준을 유지한 반면 유로존은 0.9%로 0.2%p, 일본은 0.6%로 0.1%p 각각 하향 조정되었으며, 중국은 4.6%로 0.2%p 상향되었습니다. 한국은 반도체에 대한 강한 해외 수요가 전쟁의 부정적 영향을 압도하고 있다는 평가를 반영하여 2.6%로 0.7%p 상향 조정되었는데, 이는 국제통화기금이 이번 전망에서 조정한 선진국 중 가장 큰 폭의 상향입니다. 세계 무역 증가율은 2025년 5.0%에서 2026년 3.5%로 둔화된 후 2027년 4.3%로 회복될 것으로 전망되었습니다.

[IMF 세계 경제성장률 전망치]

(단위 : %, %p)

구 분	2025년	2026년(E)				2027년(E)			
		2026년 1월 전망	2026년 4월 전망	2026년 7월 전망	조정폭	2026년 1월 전망	2026년 4월 전망	2026년 7월 전망	조정폭
		참고	(A)	(B)	(B-A)	참고	(C)	(D)	(D-C)
세계	3.5	3.3	3.1	3.0	(0.1)	3.2	3.2	3.4	0.2
선진국	1.9	1.8	1.8	1.7	(0.1)	1.7	1.7	1.8	0.1
미국	2.1	2.4	2.3	2.3	0.0	2.0	2.1	2.2	0.1
유로존	1.4	1.3	1.1	0.9	(0.2)	1.4	1.2	1.2	0.0
영국	1.4	1.3	0.8	1.0	0.2	1.5	1.3	1.3	0.0
일본	1.1	0.7	0.7	0.6	(0.1)	0.6	0.6	0.7	0.1
한국	1.1	1.9	1.9	2.6	0.7	2.1	2.1	2.5	0.4
신흥국	4.5	4.2	3.9	3.8	(0.1)	4.1	4.2	4.5	0.3
중국	5.0	4.5	4.4	4.6	0.2	4.0	4.0	4.1	0.1
인도	7.7	6.4	6.5	6.4	(0.1)	6.4	6.5	6.7	0.2

출처 : IMF World Economic Outlook Update, IMF, 2026년 7월

주1) IMF(국제통화기금, International Monetary Fund)는 국제적인 경제 협력 기구로, 세계 경제의 안정성을 유지하고 발전시키기 위해 설립되었습니다. 세계 경제 동향에 대한 조사 및 보고서를 발간하며 「세계 경제 전망 보고서(World Economic Outlook)」와 같은 정기 보고서를 통해 글로벌 경제 상황을 분석하는 기관입니다.

주2) 국제통화기금은 2026년 7월 전망이 2026년 7월 중순부터 호르무즈 해협 통항 차질이 완화되고 2027년 3월경 에너지 공급 및 물류 여건이 전쟁 이전 수준으로 정상화된다는 전제에 기초하고 있다고 밝히고 있습니다.

(2) 국내 경기 동향

한국은행이 2026년 5월 발표한 경제전망보고서에 따르면, 국내 경제성장률은 2025년 연간 1.0%를 기록하였고, 2026년 성장률 추정치는 2.6%를 기록할 것으로 나타났습니다. 2027년 국내 성장률 전망치는 2.1%로 지난 2026년 2월 전망치(1.8%) 대비 0.3%p 상향 조정되었습니다. 2027년에는 유가가 점차 하락하는 가운데 IT기업 실적 호조에 따른 소득여건 개선이

소비 모멘텀 강화로 이어지면서 지난 2026년 2월 전망치를 상회하는 2.1% 성장할 것으로 분석되었습니다.

[한국은행 국내 주요 거시경제지표 전망]

(단위: 전년동기대비, %)

구 분	2025년 연간	2026년(E)			2027년(E)		
		상반기	하반기	연간	상반기	하반기	연간
GDP	1.0	3.3	2.0	2.6	1.6	2.6	2.1
민간소비	1.3	2.6	1.5	2.0	1.8	2.3	2.1
건설투자	(9.8)	(0.4)	1.6	0.6	1.3	1.7	1.5
설비투자	2.0	4.4	4.3	4.4	2.6	2.8	2.7
지식재산생산물투자	2.9	2.8	4.1	3.5	3.6	2.4	3.0
재화수출	3.2	7.5	2.4	4.9	1.2	5.3	3.3
재화수입	1.9	3.9	2.1	3.0	3.7	3.4	3.5

출처: 한국은행 경제전망보고서, 2026년 5월

주1) 한국은행은 대한민국의 중앙은행으로, 국내 경제동향을 분석하여 향후 경제성장률, 소비, 투자, 수출입 등 주요 거시경제 지표에 대한 전망을 제시합니다.

부문별로 살펴보면, 민간소비는 전쟁의 여파가 하방요인으로 작용하겠지만, IT 수출 호조에 따른 소득·자산 여건 개선이 보다 크게 영향을 미침에 따라 2026년과 2027년 모두 2%대로 증가율이 크게 높아질 전망입니다. 건설투자는 AI 관련 투자 확대에도 불구하고 공사비 상승 영향으로 지난 전망경로를 하회하여, 2026년 0.6%, 2027년 1.5% 증가할 전망입니다. 설비투자는 AI 등 첨단산업 중심으로 금년중 4.4%의 높은 증가세를 나타낸 후 내년에는 2.7% 증가할 전망이며, 향후 전망경로는 중동전쟁 장기화 여부, AI 확산 속도, 관세 관련 불확실성 등에 크게 영향을 받을 것입니다. 지식재산생산물투자는 반도체기업의 연구개발투자 중심으로 2026년 3.5%, 2027년 3.0% 성장할 것으로 전망됩니다. 재화수출은 반도체·컴퓨터의 수출 호조세가 지속되는 가운데 중동전쟁의 영향으로 석유제품·화공품의 수출이 감소하면서 1/4분기에 비해서는 증가세가 약화되어, 2026년 4.9%, 2027년 3.3% 증가할 것으로 전망됩니다. 재화수입은 원자재 수입축소에도 불구하고 반도체 제조장비를 중심으로 자본재가 큰 폭 증가하고, 소비회복으로 소비재 수입도 늘며 2026년 3.0%, 2027년 3.5%증가할 것으로 예상됩니다.

특히 유의할 점은 최근 국내 경기 전망 상향의 상당 부분이 반도체 경기 호조에 기인하고 있다는 것입니다. 한국은행은 2026년 5월 경제전망보고서에서 2026년 하반기 중 AI 투자 수익성에 대한 우려 등으로 일부 빅테크 기업이 투자 속도를 조절하는 가운데 메모리 가격 상승에 따른 PC·스마트폰 등 전자기기 수요 위축이 맞물리는 시나리오를 상정할 경우, 국내 성장률이 기본전망 대비 2026년 0.3%p, 2027년 0.2%p 낮아질 것으로 추정한 바 있습니다. 이는 당사가 속한 반도체 장비 산업의 업황이 국내 거시경제 전망의 핵심 변수인 동시에, 그 반전이 당사 실적에 즉각적으로 반영될 수 있음을 시사합니다.

한편 통화 여건 측면에서도 변화가 나타나고 있습니다. 한국은행 금융통화위원회는 2026년 7월 16일 기준금리를 기존 2.50%에서 2.75%로 인상하였으며, 이는 성장세 강화와 물가상

승률 상승을 반영한 결정입니다. 금리 상승은 당사의 차입금 이자 부담과 전방 고객사의 투자 의사결정에 영향을 미칠 수 있습니다.

이상에서 살펴본 바와 같이 국내외 경기는 지정학적 분쟁, 통상정책 기조, 통화정책 방향 등에 따라 상당한 변동성에 노출되어 있습니다. 당사는 반도체 제조사의 설비투자에 실적이 직결되는 사업구조를 가지고 있는 만큼, 대외 충격이 현실화되어 전방산업의 투자 심리가 위축될 경우 당사의 수주 감소 및 매출 하락으로 직결되어 수익성에 부정적인 영향을 미칠 가능성을 배제할 수 없습니다. 이 점 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

나. 전방산업 설비투자 사이클에 따른 위험

당사가 영위하는 반도체 제조장비 산업은 반도체 소자기업의 설비투자 규모와 시기에 수요가 직접 연동되어 호황과 불황이 반복되는 경기 순환적(cyclical) 산업입니다. **반도체 수요 확대 국면에서는 신규 팹(Fab) 증설로 장비 발주가 확대되나, 다운사이클 국면에서는 재고 조정과 함께 설비투자가 지연·축소되어 장비 공급사의 수주가 급격히 위축됩니다.**

당사의 연결기준 매출액은 2023년도 279억원, 2024년도 251억원, 2025년도 418억원, 2026년 반기 221억원을 기록하였으며, 같은 기간 영업이익률은 5.8%, 1.6%, 14.7%, 16.5%로 극심한 변동성을 보였습니다. 특히 2024년도에는 연결기준 영업이익이 4억원에 그쳐 사실상 영업 손익분기점 수준에 근접한 바 있습니다.

국제반도체장비재료협회(SEMI)는 2026년 7월 발표한 중간 전망에서 글로벌 반도체 제조장비 매출이 2026년 1,659억 달러로 전년 대비 23.2% 증가하고 2028년에는 2,295억 달러에 이를 것으로 전망하는 등 현재 산업 환경은 우호적입니다. 그러나 이러한 전망은 조사기관의 가정에 기초한 추정치로서 발표 시점에 따라 상향과 하향이 반복되고 있습니다.

향후 메모리 다운사이클 재발, 미·중 반도체 갈등 심화에 따른 공급망 불안정, AI 관련 투자 기대의 조정 등이 현실화되어 전방산업의 설비투자가 위축될 경우 당사의 성장성 및 수익성에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

당사의 주력 제품인 THC는 반도체 포토 공정에서 감광액(포토레지스트)을 도포하고 현상하는 Track 설비 내부의 온도와 습도를 초정밀 제어하는 장비이며, XPS는 노광 장비(Scanner)에 초고순도의 청정 건조 공기(CDA, Clean Dry Air)를 공급하는 정제제어시스템입니다. 두 제품 모두 신규 팹 건설 또는 기존 라인 증설 시 노광 장비와 함께 도입되는 구조로, 반도체 제조사의 전공정 설비투자(WFE, Wafer Fab Equipment)에 수요가 직결됩니다.

(1) 당사 실적의 경기 순응성

당사의 실적은 전방 고객사의 투자 사이클에 따라 뚜렷한 변동성을 보여 왔습니다. 연결기준 매출액은 2023년도 279억원에서 2024년도 251억원으로 10.0% 감소하였다가, 2025년도에는 AI 인프라 확산에 따른 HBM·DRAM 투자 확대에 힘입어 418억원으로 66.5% 증가하였습니다. 영업이익 또한 2024년도 4억원에서 2025년도 62억원으로 급증하였으며, 2026년 반기에는 37억원을 기록하여 전년 동기(13억원) 대비 188.1% 증가하였습니다.

[당사 최근 3개년 및 2026년 상반기 실적 및 수익성 추이(연결)]

(단위: 백만원)

구분	2026년 상반기	2025년	2024년	2023년
매출액	22,119	41,833	25,130	27,931
매출총이익	8,494	16,370	9,430	10,734
영업이익	3,650	6,158	395	1,615
당기순이익	4,366	4,489	4,999	3,170
매출총이익률	38.4%	39.1%	37.5%	38.4%
영업이익률	16.5%	14.7%	1.6%	5.8%
당기순이익률	19.7%	10.7%	19.9%	11.3%

주) 상기 수치는 K-IFRS 연결기준입니다.

위 표에서 확인되는 바와 같이 당사의 매출총이익률은 37%~39% 수준에서 비교적 안정적으로 유지되고 있으나, 영업이익률은 2024년도 1.6%에서 2026년 반기 16.5%까지 큰 폭으로 변동하였습니다. 이는 판매비와관리비의 상당 부분이 고정비 성격을 지녀 매출 규모에 따른 레버리지 효과가 크게 작용하기 때문으로, 매출이 감소하는 국면에서는 수익성이 급격히 악화될 수 있음을 의미합니다.

참고로 당사의 지배기업(별도)기준 매출액은 2019년도 175억원, 2020년도 286억원, 2021년도 346억원, 2022년도 308억원, 2023년도 259억원, 2024년도 235억원, 2025년도 393억원으로, 2021년도를 정점으로 3년간 감소한 후 2025년도에 반등하는 흐름을 보였습니다. 이는 당사의 실적이 반도체 설비투자 사이클에 후행하여 수년 단위로 순환하는 구조임을 보여줍니다.

(2) 글로벌 반도체 제조장비 시장 동향

국제반도체장비재료협회(SEMI)가 2026년 7월 14일 발표한 「2026 Mid-Year Total Semiconductor Equipment Forecast - OEM Perspective」에 따르면, 글로벌 반도체 제조장비 매출은 2026년 1,659억 달러로 전년 대비 23.2% 증가하여 사상 최고치를 기록하고, 2028년에는 2,295억 달러에 이르러 5년 연속 성장할 것으로 전망됩니다. 이 중 당사의 제품이 직접 연동되는 전공정 장비(WFE) 부문은 2025년 1,169억 달러에서 2026년 1,439억 달러로 23.1% 증가한 후, 2027년 21.8%, 2028년 14.1% 성장하여 2028년에는 2,000억 달러 수준에 이를 것으로 전망되었습니다.

[2026년~2028년 글로벌 반도체 제조장비와 웨이퍼 팹 장비 시장 규모 및 전망]

(단위 : 억 달러, %)

구분	2025년	2026년(E)	2027년(E)	2028년(E)
반도체 제조장비 전체	1,347	1,659 (+23.2%)	2,012 (+21.3%)	2,295 (+14.1%)

전공정 장비(WFE)	1,169	1,439 (+23.1%)	1,753 (+21.8%)	2,000 (+14.1%)

출처: SEMI, 2026 Mid-Year Total Semiconductor Equipment Forecast - OEM Perspective, 2026년 7월

주1) SEMI(국제반도체장비재료협회, Semiconductor Equipment and Materials International)는 1970년 설립된 반도체 및 전자 제조 공급망 산업협회로, 전 세계 3,000개 이상의 회원사를 보유하고 있습니다. 반기별로 반도체 제조장비 시장 전망(Total Semiconductor Equipment Forecast)을 발표하며, 해당 자료는 반도체 장비 산업의 시장 지표로 활용됩니다.

주2) 괄호 안은 전년 대비 증감률입니다.

또한 SEMI가 2025년 10월 발표한 「300mm Fab Outlook」에 따르면, 2026년부터 2028년까지 글로벌 300mm 팹 장비 투자는 총 3,740억 달러 규모에 이를 것으로 전망되며, 이 중 메모리 부문이 1,360억 달러(D램 790억 달러, 3D 낸드 560억 달러)로 두 번째로 큰 투자 부문이 될 것으로 예상됩니다. 지역별로는 중국이 940억 달러로 1위, 한국이 860억 달러로 2위, 대만이 750억 달러로 3위를 기록할 것으로 전망되어, 당사의 주요 고객사가 소재한 한국 시장의 투자 규모가 상위권을 유지할 것으로 예상됩니다.

[2026년~2028년 300mm 팹 장비 투자 전망]

(단위 : 억 달러)

구분	투자액	비고
전체	3,740	2026년~2028년 3년 누계
메모리	1,360	D램 790, 3D 낸드 560
아날로그	410 이상	-
전력반도체(컴파운드 포함)	270	-
중국	940	지역별 1위
한국	860	지역별 2위
대만	750	지역별 3위

출처: SEMI, 300mm Fab Outlook, 2025년 10월

다만 이러한 산업 전망은 조사기관의 가정에 기초한 추정치로서 실제와 상이할 수 있으며, 발표 시점에 따라 상향 또는 하향 조정이 반복되고 있다는 점에 유의할 필요가 있습니다. 실제로 SEMI는 2025년 연말 전망에서 2026년 반도체 제조장비 매출을 1,450억 달러로 제시하였으나 2026년 7월 중간 전망에서 이를 1,659억 달러로 상향하였습니다. 이는 전망의 상향뿐 아니라 하향 조정 또한 언제든 발생할 수 있음을 시사합니다.

이상에서 살펴본 바와 같이 반도체 제조장비 시장은 현재 우호적인 성장 국면에 있으나, 그 성장은 소수 반도체 제조사의 투자 결정에 좌우되는 구조적 변동성을 내포하고 있습니다. 당사는 전방 설비투자 사이클에 후행하여 실적이 결정되는 사업구조를 가지고 있는 만큼, 향후 글로벌 경기 침체에 따른 최종 수요 감소, 메모리 다운사이클 재발, 과잉 투자에 따른 공급 과잉 등이 현실화될 경우 당사의 수주와 매출이 급격히 감소할 수 있습니다. 이 점 투자자께서

는 유의하시기 바랍니다.

다. 전방 수요의 AI·HBM 편중에 따른 위험

최근 반도체 장비 시장의 성장은 AI 인프라 투자와 이에 수반되는 HBM(고대역폭 메모리, High Bandwidth Memory) 및 첨단 로직 투자에 집중되어 있습니다. SEMI는 2026년 7월 중간 전망에서 전망치 상향의 배경으로 AI 인프라, 선단 로직, 첨단 메모리 및 후공정 기술에 대한 투자 가속을 제시하였으며, 전공정 장비 부문의 상향 조정 요인으로 HBM 관련 D램 기술에 대한 투자 확대를 명시적으로 언급하였습니다.

당사의 실적 역시 이러한 흐름에 연동되어 있습니다. **당사의 THC(초정밀 온습도 제어 장비, Temperature & Humidity Controller) 제품군 중 차세대 포토리소그래피 기술인 EUV(극자외선, Extreme Ultraviolet) 공정 대응 제품의 매출은 2023년도 4,322백만원에서 2024년도 4,742백만원, 2025년도 10,866백만원으로 확대되었으며, 이는 고객사의 EUV 기반 선단 공정 투자 확대에 직접적으로 연동된 결과입니다.**

그러나 이와 같은 AI·HBM 중심의 수요 구조는 성장의 원동력인 동시에 집중 위험이기도 합니다. AI 데이터센터 투자에 대한 기대가 조정되거나 생성형 AI의 수익화가 시장 기대에 미치지 못하여 주요 빅테크 기업들이 투자 속도를 조절할 경우, HBM 및 선단 로직 투자가 둔화되고 이는 곧 당사의 수주 감소로 이어질 수 있습니다. 특정 수요 테마에 대한 높은 의존은 업황 반전 시 당사 실적의 변동성을 확대시키는 요인이므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

당사의 THC 제품군은 적용되는 노광 공정의 기술 세대에 따라 EUV(13.5nm), ArF(불화아르곤, Argon Fluoride, 193nm), KrF(불화크립톤, Krypton Fluoride, 248nm) 및 기타(레거시) 제품으로 구분됩니다.(노광 공정에서는 파장이 짧을수록 해상도가 높아지는 특성을 가지며, 파장의 감소는 미세패턴 구현 능력을 향상시킵니다.) 이 중 EUV 대응 제품은 온도 편차 ±0.01~0.02℃, 습도 ±0.1~0.2% 이내의 초정밀 제어를 요구하는 최고 사양 제품으로, 판매단가와 부가가치가 가장 높습니다.

[최근 3개년 및 2026년 상반기 제품군별 매출 추이]

(단위 : 백만원)

구분	2026년 반기	2025년도	2024년도	2023년도
THC-EUV	4,073	10,866	4,742	4,322
THC-ArF	3,001	6,526	3,082	4,681
THC-KrF	3,696	4,904	2,326	5,484
THC-기타(레거시)	2,505	4,233	4,383	6,514
THC 소계	13,275	26,529	14,533	21,001
XPS	3,742	4,457	3,671	685
제품 소계	17,017	30,986	18,204	21,686

주1) 상기 수치는 K-IFRS 별도기준입니다. 제품군별 매출은 연결기준으로 구분 공시되지 아니하여 지배기업 기준으로 기재하였습니다.

위 표에서 확인되는 바와 같이 EUV 대응 THC의 매출 비중은 THC 매출 소계 대비 2023년도 20.6%에서 2025년도 41.0%로 확대되었으며, 반대로 레거시 공정 대응 제품의 비중은 같은 기간 31.0%에서 16.0%로 축소되었습니다. 이는 당사의 매출 구조가 선단 공정 투자에 집중되어 가고 있음을 의미합니다.

당사가 EUV 공정 대응 역량을 확보한 것은 명확한 경쟁 우위이나, 동시에 AI 투자 기대의 조정이 곧바로 당사 실적의 하방 위험으로 전이되는 구조를 형성합니다. 앞서 기재한 바와 같이 국제통화기금은 AI 관련 시장 기대치의 잠재적 조정을 세계 경제의 위험 요인으로 명시하였으며, 한국은행 역시 AI 투자 속도 조절 시나리오를 국내 성장률의 하방 위험으로 제시한 바 있습니다. 또한 메모리 가격 상승이 지속될 경우 PC·스마트폰 등 전방 세트 수요가 위축되어 메모리 업황 전반의 조정으로 이어질 가능성도 존재합니다. 이 점 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

라. 차세대 노광공정 전환 대응 관련 위험

반도체 제조장비 산업은 소자기술의 급격한 발전에 따라 장비 교체 주기가 짧아지고, 차세대 공정에 적합한 신규 장비의 개발과 기존 장비의 개선을 지속적으로 수행해야 하는 특징이 있습니다. 당사의 주력 제품인 THC와 XPS(초정밀 정제 제어 시스템, Extreme Purifier System)는 포토 공정의 미세화 수준에 따라 요구되는 제어 정밀도가 지속적으로 상향되고 있으며, 과거 KrF/ArF 공정에서 ±0.3~0.5℃ 수준이 허용되던 온도 편차가 현재 EUV 공정에서는 ±0.01~0.02℃ 수준까지 강화되었습니다.

향후 High-NA EUV 세대(기존 EUV 장비에서 개구수가 향상된 차세대 노광 장비)에서는 대형화된 광학계와 고출력 광원에 따른 열 부하 증가로 제어 난이도가 더욱 높아질 것으로 예상됩니다. 당사는 High-NA EUV 대응 THC를 2025년 말부터 순차적으로 개발 완료하고 자체 검증을 진행하고 있으며, 공모자금 중 관련 개발비 약 900백만원 및 설비 약 1,800백만원을 투입할 계획입니다.

그러나 실제 양산 공정 수준의 성능 검증과 고객사 승인 과정에서 예상치 못한 기술적 문제가 발생할 수 있으며, 차세대 공정 대응 기술 확보에 실패하거나 경쟁사 대비 대응이 지연될 경우 주요 고객사의 신규 라인에 대한 공급 지위를 상실할 수 있습니다. 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

반도체 포토 공정은 웨이퍼에 회로 패턴을 전사하는 공정으로, 사용되는 광원의 파장이 짧을수록 미세한 패턴 구현이 가능합니다. 광원은 KrF(248nm), ArF(193nm), ArF Immersion(액침), EUV(13.5nm)를 거쳐 High-NA EUV로 진화하고 있으며, 각 세대 전환마다 공정 환경에 요구되는 제어 사양이 큰 폭으로 상향되어 왔습니다.

[포토리소그래피 기술 세대별 특성]

기술 세대	광원 파장	상용화 시기	주요 적용 노드
KrF	248nm	2000년대 초	0.15~0.25μm
ArF Dry	193nm	2000년대 중반	90nm~65nm
ArF Immersion	193nm(액침)	2007년~현재	45nm~7nm

EUV	13.5nm	2019년 양산	7nm~2nm 이하
High-NA EUV	13.5nm(NA 0.55)	2024년 일부 도입	2nm 이하

출처: 당사 자체 조사

(1) 노광장비 시장 전망

시장조사기관 Global Market Insights에 따르면 EUV 리소그래피 장비 시장은 2024년 약 87억 달러에서 2034년 약 339억 달러로 연평균 14.9% 성장할 것으로 전망되며, 광의의 포토리소그래피 장비 시장에 대해서도 복수의 조사기관이 연평균 6%~10% 수준의 성장을 전망하고 있습니다.

[포토리소그래피 장비 시장 전망]

조사기관	2024년 시장규모	전망	CAGR
Global Market Insights(주2)	144.1억 달러	2034년 298억 달러	7.5%
MarketsandMarkets(주3)	129.2억 달러	2030년 224.7억 달러	9.55%
Emergen Research(주4)	123억 달러	2034년 219억 달러	6.6%
Global Market Insights(EUV 전용)(주5)	86.6억 달러	2034년 339.1억 달러	14.9%

출처 : 각 조사기관 자료

주1) 조사기관별로 시장의 범위 정의와 집계 방식이 상이하여 수치에 차이가 존재합니다.

주2) Global Market Insights는 미국에 본사를 둔 시장조사 및 컨설팅 기관으로, 반도체·전자·헬스케어 등 다양한 산업의 시장 규모와 성장 전망에 관한 보고서를 발간합니다.

주3) MarketsandMarkets는 2009년 설립된 글로벌 시장조사 및 컨설팅 기관으로, 인도 푸네에 본사를 두고 미국·영국 등에 거점을 운영하고 있으며 B2B 분야의 고성장 시장에 관한 조사 보고서를 발간합니다.

주4) Emergen Research는 50개 이상의 산업 분야를 대상으로 시장 규모와 성장 전망에 관한 조사 보고서 및 컨설팅 서비스를 제공하는 시장조사 기관입니다.

주5) Global Market Insights(EUV 전용)는 (주2)와 동일한 기관의 자료로서, 포토리소그래피 장비 시장 중 EUV(극자외선) 노광장비 부문만을 대상으로 별도 산정한 시장 규모 및 전망입니다.

당사의 XPS는 EUV Scanner에 초정밀 청정 건조 공기를 공급하는 부대 설비로서 EUV 장비 공급 대수에 연동되는 수요 구조를 가지고 있어, EUV 장비 공급 대수의 증가 속도가 전망에 미치지 못할 경우 당사 XPS 사업의 성장 속도 또한 둔화될 수 있습니다.

당사는 국내 최초로 EUV 공정 대응 THC를 개발하여 삼성전자와 SK하이닉스의 EUV 라인에 공급하고 있으며, 초정밀 정제 제어 시스템인 XPS를 통해 2025년 10월 국내 기업 최초로 ASML 공인 공급사(Qualified Supplier)에 등재되었습니다. 그러나 이러한 기술적 지위가 차세대 세대에서도 유지된다는 보장은 없으며, 고객사의 승인 절차 지연이나 경쟁사의 기술 추격이 발생할 경우 당사의 시장 지위와 수익성에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 이 점 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

마. 목표시장 내 경쟁심화 위험

당사가 영위하는 반도체 포토 공정 환경 제어 장비 시장은 국내에서는 당사와 1개사가 사실상 양분하는 구조이며, 세계 시장에서는 일본의 S사가 주요 경쟁사로 존재합니다.

당사의 국내 THC 시장점유율은 2023년도 76.71%에서 2024년도 66.97%로 약 9.7%p 하락하였다가 2025년도 70.48%로 일부 회복하였습니다. 이는 당사의 점유율이 고객사의 투자 구성과 발주 시점에 따라 연도별로 상당 폭 변동할 수 있음을 보여줍니다.

또한 기술·제품 측면의 우위에도 불구하고 수익성 지표에서는 당사가 경쟁사 대비 반드시 우월하다고 보기 어렵습니다. 국내 경쟁기업의 영업이익률은 2023년도 11.4%, 2024년도 13.4%, 2025년도 16.3%, 2026년도 반기 25.2%로 동 기간 당사의 연결기준 영업이익률(5.8%, 1.6%, 14.7%, 16.5%)을 모두 상회하였습니다.

향후 경쟁사의 선단 공정 대응 역량 확보, 일본 S사의 국내 시장 재진입 강화, 고객사의 복수 협력사(Second Vendor) 정책 확대 등이 현실화될 경우 당사의 점유율 잠식 및 판매단가 하락으로 이어질 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

당사가 영위하는 반도체 포토 공정 환경 제어 장비 시장은 ① 초정밀 하드웨어 설계 역량, ② Track 장비와 연동되는 통신 프로토콜 소프트웨어, ③ 실제 양산 공정에서의 적용 및 검증 실적이라는 세 가지 요소를 모두 요구하는 시장으로, 신규 사업자의 진입이 용이하지 않습니다. 그러나 이러한 진입장벽은 법률적 장벽이 아닌 사실상의 장벽이므로, 후발 사업자의 기술 축적이나 고객사의 조달 정책 변화에 따라 완화될 수 있습니다.

(1) 국내 시장 경쟁 현황

국내 THC 시장은 당사와 국내 경쟁사 1개사가 양분하고 있는 것으로 당사는 파악하고 있습니다. 양사의 THC 매출액을 기준으로 산정한 점유율 추이는 다음과 같습니다.

[국내 THC 시장 점유율]

(단위 : 백만원, %)

구분	2026년 반기	2025년도	2024년도	2023년도
당사 THC 매출	13,275	26,530	14,533	21,002
당사 점유율	66.06%	70.48%	66.97%	76.71%
국내 경쟁사 THC 매출	6,820	11,114	7,169	6,376
국내 경쟁사 점유율	33.94%	29.52%	33.03%	23.29%
합계	20,095	37,644	21,702	27,378

출처: 당사 자체 집계 및 국내 경쟁기업 사업보고서

주1) 당사 THC 매출은 K-IFRS 별도기준이며, 제품군별 매출은 연결기준으로 구분 공시되지 아니하여 지배기업 기준으로 기재하였습니다.

주2) 국내 THC 시장은 당사와 국내 경쟁기업의 독과점 구조인 것으로 당사가 파악하고 있어 양사의 매출액을 기준으로 점유율을 산정하였으며, 이는 공신력 있는 제3자의 시장조사 결과가 아닌 당사의 자체 추정입니다. 실제 시장 규모 및 점유율과 상이할 수 있습니다.

당사와 주요 경쟁사의 사업 특성을 비교하면 다음과 같습니다. 당사는 주로 일본기업 TEL의 Track 설비에 대응하는 THC를 공급하고 있는 반면 국내 경쟁사는 주로 세메스 Track 설비를 기반으로 하고 있어, 고객사가 채택한 Track 설비에 따라 공급 구도가 결정되는 구조입니다.

[국내외 주요 경쟁사 비교]

구분	당사	국내 경쟁사	일본 S사
2025년도 THC 매출	26,530백만원	11,114백만원	비공개
주요 대응 Track 설비	TEL	세메스	비공개
EUV 공정 대응	삼성전자·SK하이닉스 공급	SK하이닉스 테스트 단계	대응 역량 보유
XPS 공급	ASML 공인 공급사 등재	해당사항 없음	비공개
등록 특허	14건	3건	다수
연구개발인력	25명	11명	비공개
연구개발비	1,880백만원	927백만원	비공개

출처 : 당사 자체 조사 및 국내 경쟁기업 2025년 사업보고서

주) 당사에 관한 사항은 2025년 말 기준이며, 경쟁사에 관한 사항은 당사가 공개된 자료 및 자체 조사를 통해 파악한 내용으로 실제와 상이할 수 있습니다.

(2) 경쟁사와의 경영성과 비교

당사는 EUV 공정 대응 및 XPS 등 제품 포트폴리오 측면에서 경쟁사 대비 우위를 확보하고 있다고 판단하고 있으나, 수익성 지표에서는 반드시 우월하다고 보기 어렵습니다.

[최근 3개년 당사 및 국내 경쟁기업 경영성과 비교]

(단위 : 백만원)

구분	2026년도 반기	2025년도	2024년도	2023년도
당사 매출액	22,119	41,833	25,130	27,931
당사 영업이익	3,650	6,158	395	1,615
당사 영업이익률	16.5%	14.7%	1.6%	5.8%
당사 당기순이익	4,366	4,489	4,999	3,170
국내 경쟁기업 매출액	12,036	15,221	15,184	12,846
국내 경쟁기업 영업이익	3,032	2,483	2,031	1,470
국내 경쟁기업 영업이익률	25.2%	16.3%	13.4%	11.4%
국내 경쟁기업 당기순이익	2,981	3,569	3,392	2,209

출처 : 당사 연결재무제표 및 국내 경쟁기업 사업보고서

주1) 양사 수치 모두 K-IFRS 연결 기준입니다.

위 표에서 확인되는 바와 같이 당사의 매출 규모는 국내 경쟁기업을 상회하나, 국내 경쟁기업의 영업이익률은 2023년도 11.4%, 2024년도 13.4%, 2025년도 16.3%, 2026년도 반기 25.2%로 동 기간 당사의 연결기준 영업이익률(5.8%, 1.6%, 14.7%, 16.5%)을 모두 상회하였습니다. 이는 당사가 다양한 제품군과 해외 거점을 운영함에 따라 상대적으로 높은 고정비 구조를 보유하고 있고, XPS 등 신제품의 양산 초기 원가 부담이 반영된 결과로 분석하고 있습니다.

(3) 향후 경쟁 환경 변화 가능성

중국은 미국의 수출 규제 하에서도 성숙 노드 중심의 대규모 설비투자를 지속하며 자국 장비의 국산화를 적극 추진하고 있습니다. 앞서 「Ⅲ. 투자위험요소 - 1. 사업위험 - 나. 전방산업 설비투자 사이클에 따른 위험」에 기재한 SEMI의 300mm 팹 장비 투자 전망에 따르면 중국은 2026년~2028년 940억 달러를 투자하여 지역별 1위를 유지할 것으로 전망되는데, 이러한 투자는 중국 내 반도체 장비 생태계의 성장을 수반할 가능성이 높아 향후 중국계 경쟁사가 부상할 가능성이 존재합니다. 아울러 대만·일본·미국 시장에서는 여전히 일본 S사의 점유가 지배적인 것으로 당사 자체적으로 파악하고 있어, 당사의 해외 확장 과정에서 기확립된 경쟁사와의 경쟁이 불가피합니다.

이와 같이 당사의 시장 지위는 고객사의 설비 채택 구조와 기술 대응 역량에 기초한 것으로, 영구적으로 유지된다는 보장은 없습니다. 경쟁 심화에 따른 판매단가 하락, 점유율 축소 또는 수익성 저하가 발생할 경우 당사의 경영성과에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

바. 특정 공정 및 전방 장비사 의존에 따른 위험

당사의 매출은 반도체 전공정 8대 공정 중 포토(노광) 공정 환경 제어 영역에 집중되어 있습니다. 2026년 반기 연결기준 당사 매출의 100%가 반도체 장비 부문에서 발생하였으며, 그중 대부분이 포토 공정 관련 장비 및 이에 수반되는 유지보수 용역에서 발생하고 있습니다.

특히 당사의 THC는 일본 Tokyo Electron(TEL)의 Track 설비에, XPS는 ASML의 Scanner에 각각 인라인으로 연동되는 부대 설비입니다. 이는 당사가 해당 장비사의 제품 로드맵·통신 규격·공급 정책에 구조적으로 종속되어 있음을 의미하며, 해당 장비사가 환경 제어 기능을 자체 내재화하거나 특정 협력사를 지정하는 등의 정책 변화를 추진할 경우 당사의 사업 기반에 중대한 영향을 미칠 수 있습니다.

당사는 식각 공정용 Chiller, 후공정 검사용 Prober Chiller, 어드밴스드 패키징용 Hybrid Bonder THC 등으로 적용 공정을 확대하고 있으나, 2026년 반기 현재까지 신규 공정 영역에서 발생한 매출은 유의미한 수준에 이르지 못하고 있습니다.

포토 공정 및 특정 전방 장비사에 대한 높은 의존도로 인해 해당 영역의 변화가 당사 전체 실적에 확대되어 반영될 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

당사의 연결기준 매출은 반도체 장비 부문과 신기술사업금융 부문으로 구분되어 왔으며, 신기술사업금융 부문은 2025년 중 해당 종속기업(㈜벡터기술투자)의 처분에 따라 2026년부터 연결 대상에서 제외되었습니다. 부문별 매출 구성은 다음과 같습니다.

[연결기준 부문별 매출 구성]

(단위 : 백만원, %)

구분	2026년 반기	비중	2025년 반기	비중
반도체 장비 부문	22,119	100.0%	16,700	97.2%
· 재화의 판매(제품)	17,017	76.9%	12,909	75.1%
· 용역의 제공(장비 A/S)	4,693	21.2%	3,403	19.8%
· 자산의 임대	409	1.8%	389	2.3%
신기술사업금융 부문	-	-	482	2.8%
합계	22,119	100.0%	17,182	100.0%

출처 : 당사 2026년 반기 연결재무제표 주석

주) 상기 수치는 K-IFRS 연결기준입니다.

당사 제품의 구조적 특성상 THC는 Track 설비 제조사인 TEL의 장비와, XPS는 ASML의 노광 장비와 각각 통신 규격 수준에서 연동되어야 정상적으로 기능합니다. 이는 당사가 해당 장비사의 세대 전환 일정과 인터페이스 사양 변경에 맞추어 지속적으로 대응해야 함을 의미하며, 대응이 지연될 경우 신규 라인 공급에서 배제될 수 있습니다. 또한 해당 장비사가 환경 제어 기능을 자체적으로 내재화하거나, 특정 지역 협력사를 지정하는 방향으로 조달 정책을 변경할 경우 당사의 사업 기반이 축소될 수 있습니다.

당사는 이러한 집중도를 완화하기 위하여 식각(Etching) 공정용 저가형 Chiller, 후공정 EDS 검사용 Prober Chiller, 어드밴스드 패키징용 Hybrid Bonder THC, 그리고 장비에 종속되지 않는 반도체 장비 통합 모니터링 소프트웨어 등으로 적용 영역을 확장하고 있습니다. 다만 이러한 신규 영역이 조기에 유의미한 매출로 실현될지는 불확실하며, 확장이 지연될 경우 당사의 사업 집중도는 지속될 것입니다. 이 점 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

사. 원재료 조달 및 매입처 관련 위험

당사 제품의 원재료는 크게 기구 부품(판금, Valve, Compressor, Refrigerant System, Heat Exchanger, Pump, Filter 등)과 전장 부품(Inverter, Controller, Sensor, PC/SW, Communication Adaptor 등)으로 구성됩니다. **당사는 수급 안정을 위해 주요 매입처와 연간 수급계약을 체결하고 발주량을 사전 협의하고 있으나, 일부 핵심 부품은 특정 공급처에 대한 의존도가 존재합니다.**

2026년 반기 연결기준 원재료 사용액은 11,344백만원으로 전년 동기(5,639백만원) 대비 101.2% 증가하였으며, 이는 동 기간 연결 매출액 증가율(28.7%)을 크게 상회합니다. 이는 당사가 하반기 출하 예정 물량에 대응하기 위해 원재료 및 재공품을 선제적으로 확보하였기 때문입니다.

원자재·부품 가격의 상승, 환율 변동, 특정 부품의 수급 차질 또는 공급처의 사정 변경이 발생할 경우 당사의 원가 부담이 증가하고 납기 대응에 차질이 발생할 수 있으며, 이는 수익성에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

당사 제품의 원가 구조에서 원재료비가 차지하는 비중은 높은 수준입니다. 당사의 원재료 사용액 및 매입액 추이는 다음과 같습니다.

[당사 원재료 사용액 추이]

(단위 : 백만원, %)

구분	2026년 반기	2025년도	2024년도	2023년도
원재료 사용액	11,344	15,126	8,811	9,856
매출액 대비 비중	51.3%	36.2%	35.1%	35.3%

출처: 당사 연결재무제표

주1) 매출액 대비 비중은 각 기간의 연결기준 매출액을 분모로 산정하였습니다.

위 표에서 확인되는 바와 같이 2026년 반기 원재료 사용액은 매출액 대비 51.3%로 과거 3개 사업연도 평균(약 35.5%)을 상회하고 있습니다. 이는 당사가 하반기 집중되는 출하 일정에 대응하기 위하여 원재료를 선제적으로 확보하고 제품 재고를 축적하였기 때문입니다. 이러한 선제적 자재 확보는 납기 대응 측면에서는 유리하나, 고객사의 발주 일정이 변경되거나 물량이 축소될 경우 재고 부담과 평가손실로 이어질 수 있습니다.

당사는 제품 사양의 상당 부분이 고객사 요구에 따라 결정되는 주문형 설비를 제조하므로, 특정 사양의 Compressor, Sensor, Controller 등은 대체 조달이 용이하지 않은 경우가 있습니다. 주요 부품 공급처의 생산 중단, 단종, 가격 인상 또는 리드타임 장기화가 발생할 경우 당사의 생산 일정과 원가에 직접적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

아. 핵심인력 이탈 위험

당사의 사업은 반도체 선단 공정에 대한 이해와 현장 경험을 갖춘 핵심 인력에 크게 의존하고 있습니다. 대표이사를 비롯한 주요 경영진과 연구·엔지니어링 인력의 상당수가 삼성전자 등에서 반도체 공정·설비 개발 경력을 쌓은 전문 인력으로 구성되어 있으며, 이러한 인적 역량은 고객사와의 기술 협업 및 현장 대응의 핵심입니다.

당사의 종업원 수는 2023년도 말 110명에서 2026년 2분기 말 153명으로 증가하였으나, 기중 퇴직자 수 또한 2023년도 28명, 2025년도 32명, 2026년 반기 기준 16명으로 적지 않은 수준입니다. 2026년도 반기 기준 퇴직자 수는 동 연도 말 재직 인원의 약 10.5%에 해당합니다.

핵심 경영진 또는 연구·서비스 인력이 이탈하거나 신규 인력 확보에 어려움을 겪을 경우 당사의 기술 개발, 생산, 현장 서비스 대응 역량이 저하될 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

당사의 인력 구성은 연구, 생산, 엔지니어(현장 서비스) 직군이 중심을 이루고 있습니다. 특히 엔지니어 직군은 고객사 팹 내에서 당사 장비의 설치·시운전·유지보수를 담당하며 공정 트러블 발생 시 즉시 대응하는 역할을 수행하므로, 당사의 용역(A/S) 매출과 고객 신뢰도에 직결되는 인력입니다.

[종업원 현황]

(단위 : 명)

구분	2026년 2분기말	2025년도말	2024년도말	2023년도말
임원	11	12	14	13
사무	14	13	15	13
영업	7	8	8	8
연구	22	20	20	19
생산	18	17	17	17
엔지니어	81	64	45	40
합계	153	134	119	110
기중 퇴직자 수	16	32	12	28

출처 : 당사 자료

주1) 종업원 현황은 지배기업 기준으로 기재하였습니다.

당사의 인력은 2023년도 말 110명에서 2026년 2분기 말 153명으로 39.1% 증가하였으며, 특히 엔지니어 직군이 40명에서 81명으로 확대되었습니다. 이는 고객사 팹 증설에 따른 현장 대응 수요 증가를 반영한 것입니다. 다만 기중 퇴직자 수 또한 2023년도 28명, 2025년도 32명, 2026년 반기 기준 16명으로 적지 않은 수준이며, 이는 반도체 장비 및 기술 인력에 대한 시장 수요가 높아 인력 확보 경쟁이 치열한 산업 환경을 반영한 것으로 판단됩니다.

한편 당사의 연결기준 종업원 급여는 2026년 반기 4,506백만원으로 전년 동기(4,089백만원) 대비 10.2% 증가하였습니다. 또한 당사는 공모자금 중 1,950백만원을 활용하여 2027년부터 2029년까지 연구·개발인력 및 엔지니어 총 42명을 증원할 계획이나, 계획된 인력 확보가 지연될 경우 개발 및 서비스 일정에도 영향이 발생할 수 있습니다. 이 점 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

자. 해외시장 진출 관련 위험

당사는 국내 삼성전자·SK하이닉스에서 검증된 기술 신뢰성을 바탕으로 Micron, GlobalFoundries 등으로 공급을 확대하고 있으며, 2025년 TSMC 및 ASML 공인 공급사 등록을 완료하는 등 해외 시장 개척을 추진하고 있습니다. 또한 싱가포르 지사(2022년), 대만 지사(2025년), 미국법인(2025년) 등 해외 거점을 순차적으로 확보하였습니다.

그러나 당사의 수출 비중은 2023년도 8.6%에서 2025년도 19.6%까지 확대되었다가 2026년 반기

7.0%로 재차 하락하였습니다. 이는 2025년도 수출 증가가 상당 부분 특정 고객사의 해외 사업장향 납품 등 개별 프로젝트에 기인한 것으로, 당사의 해외 매출이 아직 안정적·경상적 기반 위에 있지 않음을 시사합니다.

해외 팹에서의 당사 제품 채택 여부는 현지 조달 규정, 운반 비용, 현지 서비스(CS) 네트워크 구축 수준, 기존 경쟁사와의 경쟁 등 다수의 불확실성에 좌우됩니다. 해외 진출 성과가 당사의 계획에 미치지 못할 경우 성장 전략에 차질이 발생할 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

당사의 수출 및 해외 매출 현황은 다음과 같습니다.

[수출 및 해외 매출 현황]

(단위 : 백만원, %)

구분	2026년 반기	2025년도	2024년도	2023년도
수출액	1,534	7,706	3,530	2,223
매출액 대비 비중	7.0%	19.6%	15.0%	8.6%

출처 : 당사 자료

당사의 해외 사업은 아직 초기 단계에 있습니다. 반도체 제조사는 신규 협력사에 대하여 통상 수년에 걸친 검증 절차를 요구하며, 해외 팹의 경우 현지 설치·시운전 및 사후 서비스 체계 구축이 선행되어야 하므로 매출 실현까지 상당한 기간이 소요됩니다. 해외 시장 진출은 단순히 장비를 판매하는 것으로 당사의 수행의무가 종료되는 것이 아닙니다. CS 거점의 현지화 및 CS 기술인력의 파견 또는 기술 이전 등의 다각적인 검토가 수반되어야 하며, 이에 따른 재무적 영향이 발생할 수 있습니다.

당사는 공모자금 중 해외 마케팅 비용 3,000백만원 및 해외 인증 비용 305백만원을 2027년부터 2029년까지 투입할 계획이나, 해당 자금의 집행이 계획된 매출로 연결된다는 보장은 없습니다. 이 점 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

차. 신규사업 및 신제품 개발 관련 위험

당사는 기존 포토 공정 중심 사업에서 나아가 식각 공정용 Chiller, 후공정 검사용 Prober Chiller, 어드밴스드 패키징용 Hybrid Bonder THC, 반도체 장비 통합 모니터링 소프트웨어 등으로 사업 영역을 확장하고 있습니다. 이는 당사의 중장기 성장 동력이나 동시에 신규사업 특유의 불확실성을 내포합니다.

당사의 연구개발비는 2023년도 1,938백만원, 2024년도 1,609백만원, 2025년도 1,880백만원, 2026년 반기 965백만원으로 절대 금액은 유지되고 있으나, 연결 매출액 대비 비중은 2023년도 6.9%에서 2026년 반기 4.4%로 하락하였습니다.

신제품 개발에는 상당한 연구개발비와 시간이 소요되며, 개발 완료 이후에도 고객사 승인, 양산 안착, 시장 수요 형성까지 추가적인 기간이 필요합니다. 실제로 XPS의 경우 2025년도 양산 초기 비용

의 영향으로 매출원가율이 81.6%까지 상승하여 동 연도 THC 원가율을 크게 상회한 바 있습니다.

신규사업 및 신제품이 계획한 시점에 수익화되지 못하거나 초기 투자 대비 성과가 저조할 경우 당사의 수익성에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

당사의 연구개발비 추이는 다음과 같습니다. 당사는 연구개발비 전액을 발생 시점의 비용으로 처리하고 있으며, 개발비를 무형자산으로 계상하고 있지 아니합니다.

[연구개발비 추이]

(단위 : 백만원, %)

구분	2026년 반기	2025년도	2024년도	2023년도
연구개발비	965	1,880	1,609	1,938
연결 매출액 대비 비중	4.4%	4.5%	6.4%	6.9%

출처 : 당사 자료

주1) 2023년도~2025년도 연구개발비는 지배기업의 제조원가명세서상 경상연구개발비이며, 2026년 반기 및 2025년 반기는 연결기준 비용의 성격별 분류에 따른 금액입니다.

위 표에서 확인되는 바와 같이 당사의 연구개발비는 절대 금액 기준으로 연 16억원~19억원 수준을 유지하고 있으나, 매출 증가에 연구개발 투자가 비례하여 확대되지 않아 매출액 대비 비중은 지속적으로 하락하고 있습니다. High-NA EUV 등 차세대 기술 경쟁이 심화되는 국면에서 연구개발 투자 규모가 충분하지 않을 경우 기술 경쟁력이 약화될 가능성이 있습니다.

당사는 공모자금 중 6,988백만원을 연구개발비로 사용할 계획이나, 해당 자금의 집행은 2027년부터 개시될 예정입니다. 개발 일정 지연, 고객사 승인 실패, 시장 수요 형성 지연 등이 발생할 경우 투입된 개발비가 성과로 연결되지 않을 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

카. 환율 변동 관련 위험

당사는 해외 고객사향 수출과 해외 종속기업 운영을 영위하고 있어 환율 변동에 노출되어 있습니다. **당사의 수출액은 2023년도 2,223백만원, 2024년도 3,530백만원, 2025년도 7,706백만원, 2026년 반기 1,534백만원이며, 수출 대금의 상당 부분이 미국 달러(USD)로 결제됩니다.**

당사의 연결기준 외화환산손익은 2023년도 -217백만원, 2024년도 251백만원, 2025년도 8백만원, 2026년 반기 124백만원으로 환율 변동에 따라 변동하여 왔습니다.

원/달러 환율의 급격한 변동은 당사의 수출 매출액, 외화 매출채권·매입채무의 원화 환산액, 외환손익 및 해외 종속기업 재무제표의 환산에 영향을 미칠 수 있습니다. 당사는 환율 변동에 대응한 체계적인 헤지 수단을 충분히 활용하지 못할 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

당사의 연결기준 외환 관련 손익 현황은 다음과 같습니다.

[외환 관련 손익]

(단위 : 백만원)

구분	2026년 반기	2025년도	2024년도	2023년도
외화환산이익	129	26	251	9
외화환산손실	(5)	(18)	(0)	(226)
외환차익	52	-	-	-
외환차손	(5)	-	-	-

출처 : 당사 연결재무제표

주1) 2023년도~2025년도의 외환차익·외환차손은 연결현금흐름표상 비현금조정 항목에 별도로 구분 기재되지 아니하여 '-' 로 표기하였습니다.

주2) 지배기업 기준 순외환손익은 2023년도 169백만원, 2024년도 551백만원, 2025년도 -62백만원, 2026년 반기 174백만원입니다.

당사는 직접 원재료를 해외에서 조달하고 있지는 않지만, 국내 대리점을 통하여 해외 자재를 확보하고 있으므로 환율의 영향을 받으며, 중국 및 미국 소재 종속기업의 재무제표를 원화로 환산하는 과정에서 해외사업환산손익이 발생합니다. 환율의 급격한 변동이 발생할 경우 당사의 손익과 자본에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

타. 정부정책 및 환경·안전 규제 관련 위험

당사는 반도체 소재·부품·장비 국산화를 지원하는 정부 정책의 수혜 대상에 해당하며, 2021년 11월 소재·부품·장비 전문기업 확인을 취득하였습니다. **그러나 정부의 지원 정책은 국내외 정치·경제 환경에 따라 변경·축소될 수 있으며, 정책 방향의 전환은 당사의 사업 환경에 영향을 미칠 수 있습니다.**

환경·안전 규제 측면에서 당사는 냉매(HFC·HFO 계열), 압축 가스, 정밀 전자 부품 등을 사용하는 제조 공정을 운영함에 따라 「화학물질관리법」, 「산업안전보건법」, 「대기환경보전법」 등 복수의 법령이 동시에 적용됩니다. 2024년 2월 개정되어 2025년 8월 7일 시행된 「화학물질관리법」은 유해화학물질 분류 체계를 재편하고 취급·설치·운영 기준을 강화하였습니다.

또한 글로벌 반도체 고객사의 ESG 요구가 강화되고 유럽의 F-gas 규제가 HFC 냉매의 단계적 퇴출 일정을 강화함에 따라, 저전력·저GWP 신냉매 적용 등 친환경 설비 요건을 충족하지 못하는 장비는 채택이 제한될 수 있습니다.

향후 환경 규제가 예상보다 빠르게 강화되거나 대응 비용이 증가할 경우 당사의 수익성에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

당사에 적용되는 주요 법령 및 규제 현황은 다음과 같습니다.

[당사 사업에 적용되는 주요 법령·규제]

구분	주요 내용	당사 관련성
소재·부품·장비 특별조치법	2019년 12월 제정, 소재·부품·장비 산업 경쟁력 강화 및 공급망 안정화 지원	소재·부품·장비 전문기업 확인 (2021.11)
국가전략기술 육성 정책	반도체 등 국가전략기술에 대한 연구개발·설비투자 세액공제	세액공제 적용
화학물질관리법	2024년 2월 개정, 2025년 8월 7일 시행. 유해화학물질 분류체계 재편 및 취급시설 기준 강화	냉매·특수가스 취급
산업안전보건법	물질안전보건자료(MSDS) 비치, 작업환경 측정, 압력용기 검사 등	제조 공정 전반
대기환경보전법 및 냉매 관리 정책	냉매 회수·관리 의무 및 온실가스 감축 정책	냉매 사용 설비
EU F-Gas Regulation(2024)	HFC 냉매의 단계적 감축 및 퇴출 일정 강화	유럽 수출 제품

출처 : 당사 자체 조사

당사는 저GWP 냉매 적용 및 절전 구동 관련 특허 기술을 확보하여 규제 강화에 대응하고 있으나, 규제 대응을 위한 설비 개조 및 인증 취득에는 추가적인 비용과 기간이 소요됩니다. 규제 대응이 지연되거나 비용이 예상을 상회할 경우 당사의 수익성과 제품 경쟁력에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 이 점 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

파. 수출통제 등 지정학적 규제 관련 위험

반도체 제조장비는 각국의 수출통제 정책이 가장 직접적으로 적용되는 품목군입니다. **미국은 2022년 10월 이후 수차례에 걸쳐 대중국 반도체 수출통제를 강화하여 왔으며, 2024년 12월 개정에서는 통제 대상 장비 24종과 소프트웨어 3종을 추가하고 외국산 장비에 대해서도 미국산 기술·소프트웨어가 사용된 경우 통제를 적용하는 해외직접생산품규칙(FDPR)을 신설하였습니다. 한국은 자체적으로 미국과 동등한 수준의 수출통제를 시행하지 아니하여 동 규칙의 면제국 33개국에 포함되지 않았습니다.**

특히 미국 상무부 산업안보국(BIS)은 2025년 8월 삼성전자 및 SK하이닉스의 중국 현지법인에 부여되었던 검증된 최종사용자(VEU) 지위를 철회하였고, 동 조치는 2025년 12월 31일부터 효력이 발생하였습니다. 양사는 2026년분 연간 허가를 취득하여 당장의 가동 중단은 피하였으나, 매년 미국 정부의 허가 심사를 거쳐야 하는 구조로 전환되었습니다. 아울러 지정 기업이 지분 50% 이상을 보유한 계열사에도 동일한 통제를 자동 적용하는 이른바 '어피리에이트 룰(Affiliates Rule)'이 1년간의 유예를 거쳐 2026년 11월 재시행될 예정입니다.

당사의 THC 및 XPS는 통제 대상 24종 장비 목록에 직접 포함되어 있지 아니합니다. 그러나 **당사는 매출의 80% 이상이 삼성전자·SK하이닉스에 편중되어 있어 이들 고객사의 중국 사업장 투자가 제한될 경우 당사의 수주가 직접적으로 감소할 수 있으며, 중국 서안 소재 종속기업을 통해 현지 고객사 장비의 유지보수 업무를 수행하고 있어 현지 사업 운영에도 영향을 받을 수 있습니다. 또한 당사의 THC는 통제 대상 Track 장비와 인라인으로 연결되어 운용되는 시스템이므로 향후 통제 범위가 부대설비 영역으로 확대될 가능성을 배제할 수 없습니다.**

이와 같이 당사는 통제 대상 품목을 직접 생산하지 아니함에도 불구하고 고객사·생산거점·공급망의

세 경로를 통해 수출통제 규제에 간접적으로 노출되어 있으며, 향후 규제가 추가로 강화될 경우 당사의 매출과 해외 사업 확장에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

당사가 영위하는 반도체 제조장비 산업은 미·중 기술 패권 경쟁의 핵심 전장으로, 각국의 수출통제 정책 변화가 사업 환경에 즉각적으로 반영되는 특성을 가지고 있습니다. 특히 당사는 국내 반도체 제조사에 대한 매출 의존도가 높고 중국에 종속기업을 두고 있어, 통제 대상 품목을 직접 생산하지 아니함에도 규제 변화의 영향에서 자유롭지 않습니다.

(1) 대중국 반도체 수출통제의 강화 경과

미국의 대중국 반도체 수출통제는 2022년 10월 이후 지속적으로 범위와 강도가 확대되어 왔으며, 최근에는 통제 대상이 장비·품목에서 특정 기업의 생산거점과 계열사 전반으로 넓어지는 양상을 보이고 있습니다. 주요 조치의 경과는 다음과 같습니다.

[미국의 대중국 반도체 수출통제 주요 조치 경과]

시기	조치 내용	당사 관련성
2022.10	BIS, 대중국 첨단 반도체 및 제조장비 수출통제 도입	전방 고객사의 중국 투자 축소
2024.12	EAR 개정. 반도체 제조장비 24종 및 소프트웨어 3종 통제 대상 추가, 일정 사양 이상 HBM 통제, 해외직접생산품규칙(FDPR) 2종 신설. 일본·네덜란드 등 33개국을 FDPR 면제국으로 지정하였으나 한국은 미포함	당사 제품은 24종에 미포함. 다만 한국 소재 기업으로서 FDPR 직접 적용 대상
2025.08	BIS, 삼성전자·SK하이닉스 중국법인 등 3개사의 검증된 최종사용자(VEU) 지위 철회 발표	주요 고객사의 중국 사업장 투자 제약
2025.09	BIS, 지정 기업이 지분 50% 이상 보유한 계열사에 동일 통제를 자동 적용하는 어피리에이트 룰(Affiliates Rule) 제정	중국 협력사·부품 공급망 리스크
2025.11	어피리에이트 룰 시행 1년 유예(2026.11 재시행 예정)	유예 종료 시 리스크 재부상
2025.12	VEU 철회 효력 발생. 건별 허가 대신 연간 단위 허가제로 전환	고객사 중국 투자의 연 단위 불확실성
2026.04	미 하원 외교위원회, 수출통제 관련 법안 22건 일괄 통과	통제 추가 강화 가능성

출처: 미국 상무부 산업안보국(BIS) 발표자료 및 언론보도 종합

주1) 미국은 자국과 동등한 수준의 반도체장비 수출통제를 이미 시행하고 있거나 반도체장비 관련성이 낮은 33개국을 FDPR 면제국으로 지정하였으며, 한국은 자체 수출통제를 도입하지 아니하여 면제국에 포함되지 않았습니다. 다만 면제국의 경우에도 자국의 동등한 수출통제가 적용되므로 실질적인 통제 효과에는 큰 차이가 없는 것으로 알려져 있습니다.

주2) VEU(Validated End User, 검증된 최종사용자)는 일정한 보안 요건을 충족하면 건별 허가 없이 미국산 장비를 반입할 수 있도록 한 예외적 지위로, 삼성전자의 중국 시안 낸드플래시 공장과 SK하이닉스의 우시 D램 공장·다롄 낸드플래시 공장이 이에 해당하였습니다.

(2) 당사에 미치는 영향

당사는 통제 대상 품목을 직접 생산하지 아니하므로 수출통제의 직접 적용 대상은 아닙니다. 그러나 다음의 세 가지 경로를 통해 규제 변화에 간접적으로 노출되어 있습니다.

가) 주요 고객사의 중국 사업장 투자 제약에 따른 수주 감소 위험

당사 매출의 상위 2개 고객사 합산 비중은 2025년도 85.7%(지배기업 기준), 2026년 반기 81.9%(연결 기준)에 이릅니다. 이들 고객사는 중국 내 대규모 생산거점을 운영하고 있으며, VEU 지위 철회 이후 미국산 장비 반입에 대하여 연간 단위 허가를 받아야 하는 구조로 전환되었습니다. 미국 상무부는 VEU 지위 철회 시 연간 약 1,000건의 수출허가 신청이 추가로 발생할 것으로 전망한 바 있습니다. 당사의 THC 및 XPS는 Track 설비 및 노광 장비와 함께 도입되는 부대 설비이므로, 고객사가 중국 사업장의 신규 투자나 공정 전환을 축소·연기할 경우 당사의 수주 역시 직접적으로 감소합니다.

나) 중국 소재 종속기업의 사업 운영 위험

당사는 중국 서안 소재 종속기업(서안성분반도체유호유한공사, 지분율 100%)을 통해 현지 고객사에 납품된 장비의 유지보수 업무를 수행하고 있으며, 서안은 당사 주요 고객사의 낸드플래시 생산거점이 소재한 지역입니다. 당사와 동 종속기업 간 거래 규모는 다음과 같습니다.

[중국 종속기업 관련 거래 및 해외 매출 현황]

(단위 : 백만원)

구분	2026년 반기	2025년도	2024년도	2023년도
종속기업으로부터의 매입 (유지보수 외주비)	133	255	247	471
종속기업에 대한 매출	7	19	14	37
수출액(별도 기준)	1,534	7,706	3,530	2,223

출처: 미국 상무부 산업안보국(BIS) 발표자료 및 언론보도 종합

종속기업과의 거래는 연결재무제표 작성 과정에서 내부거래로 제거됩니다. 당사는 2023년도 및 2024년도 중 중국향 제품 수출 실적도 보유하고 있습니다.

주1) 동 종속기업의 거래 규모 자체는 당사 전체 실적에서 차지하는 비중이 크지 않으나, 현지 고객사의 가동률 저하 또는 생산거점 축소가 현실화될 경우 유지보수 매출의 감소는 물론 현지 인력·거점 유지 비용이 회수되지 못할 수 있습니다. 또한 미·중 간 기술 분절이 심화되어 현지 법인의 영업 활동에 제약이 발생할 경우 종속기업 투자자산의 손상이 발생할 가능성도 배제할 수 없습니다.

다) 공급망 및 컴플라이언스 부담

2026년 11월 재시행이 예정된 어피리에이트 룰이 적용될 경우, 우려거래자 목록에 등재된

기업이 지분 50% 이상을 보유한 계열사는 별도의 지정 절차 없이도 동일한 수출통제를 적용받게 됩니다. 당사는 원재료의 일부를 해외에서 조달하고 있으며 중국 소재 협력사와의 거래도 존재하므로, 거래처의 지분 구조 변동만으로도 예상하지 못한 거래 제한이 발생할 수 있습니다. 당사가 이러한 지분 구조를 상시적으로 확인할 수 있는 내부 체계를 충분히 갖추지 못한 경우, 규정 위반에 따른 제재 위험에도 노출될 수 있습니다.

(3) 통제 범위 확대 가능성 및 해외 진출에 대한 제약

당사의 THC는 통제 대상 24종 장비 목록에 직접 포함되어 있지 아니하나, 통제 대상인 Track 설비와 통신 프로토콜 수준에서 인라인으로 연동되어 운용되는 시스템입니다. 이러한 구조적 특성상 향후 미국의 통제 범위가 부대 설비 및 공정 환경 제어 장비 영역으로 확대될 경우 당사 제품이 통제 대상에 포함될 가능성을 배제할 수 없으며, 이 경우 당사의 중국 관련 매출은 물론 통제 대상 지역 팹에 대한 공급 전반에 제약이 발생할 수 있습니다.

또한 한국이 FDPR 면제국에 포함되지 아니한 상황에서 당사가 ASML, Micron, TSMC, GlobalFoundries 등 해외 고객사로 사업을 확대하는 과정에는 추가적인 부담이 수반됩니다. 당사는 수출허가 신청, 최종사용자 확인, 우려거래자 목록 대조 등 수출통제 컴플라이언스 체계를 구축하여야 하며, 이는 전담 인력과 시스템 투자를 요하는 고정비 성격의 진입 비용으로 작용합니다. 당사는 증권신고서 제출일 현재 수출통제 관련 위반 사실이 발생한 바 없으나, 향후 규제 준수 과정에서 인력·비용 부담이 확대되거나 절차 지연으로 납기 대응에 차질이 발생할 경우 해외 시장 확대 전략에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

아울러 미국의 수출통제 정책은 행정부와 의회 간 기조 차이에 따라 변동성이 큽니다. 트럼프 2기 행정부는 인공지능 확산 통제 규칙을 철회하는 등 일부 규제를 완화하는 유연한 접근을 시도하고 있는 반면, 미 하원 외교위원회는 2026년 4월 수출통제 위반 처벌 강화, 통제 대상 확대, 동맹국의 대중 규제 참여 압박 등을 내용으로 하는 법안 22건을 일괄 통과시키는 등 강화 방향으로 움직이고 있습니다. 이러한 정책 방향의 불확실성 자체가 당사 고객사의 투자 의사결정을 지연시키는 요인으로 작용할 수 있습니다.

이상에서 살펴본 바와 같이 당사는 통제 대상 품목을 직접 생산하지 아니함에도 불구하고 고객사의 투자 제약, 중국 종속기업의 사업 운영, 공급망 및 컴플라이언스 부담이라는 세 가지 경로를 통해 수출통제 규제에 노출되어 있습니다. 향후 규제가 추가로 강화되거나 통제 범위가 당사 제품군으로 확대될 경우 당사의 매출과 수익성, 해외 사업 확장 계획에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

2. 회사위험

가. 실적 변동 및 수익성 악화 위험

당사의 연결기준 매출액은 2023년도 279억원에서 2024년도 251억원으로 감소한 후 2025년도 418억원으로 66.5% 증가하였으며, 2026년 반기에는 221억원을 기록하여 전년 동기(172억원) 대비 28.7% 증가하였습니다. 영업이익은 2023년도 16억원, 2024년도 4억원, 2025년도 62억원, 2026년 반기 37억원으로 큰 변동성을 보이고 있습니다.

수익성 지표를 보면 매출총이익률은 37%~39% 수준에서 비교적 안정적으로 유지되고 있는 반면, 영업이익률은 2024년도 1.6%에서 2026년 반기 16.5%까지 큰 폭으로 변동하였습니다. 이는 판매비와관리비의 상당 부분이 고정비 성격을 지녀 매출 규모에 따른 레버리지 효과가 크게 작용하기 때문입니다.

특히 2026년 반기 영업이익률 개선의 상당 부분은 원가율 하락보다는 판매비와관리비율 하락에 기인합니다. 연결기준 매출원가율은 2025년도 60.9%에서 2026년 반기 61.6%로 오히려 소폭 상승한 반면, 매출 대비 판매비와 관리비 비중은 같은 기간 24.4%에서 21.9%로 2.5%p 하락하였습니다.

향후 전방 투자 사이클 둔화, 제품 믹스 악화, 원가 상승 압력의 전가 실패 등이 발생할 경우 매출 감소 국면에서 고정비 부담이 확대되어 당사의 영업수익성이 급격히 악화될 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

당사는 반도체 포토 공정 환경 제어 장비를 전문적으로 제조하는 반도체 장비 기업입니다. 당사는 2003년 설립 이후 일본 S사가 독점하던 THC를 국산화한 이래, 삼성전자(2006년 등록) 및 SK하이닉스(2004년 등록)의 포토 공정 라인에 제품을 공급하며 성장해 왔습니다. 당사의 종속기업은 중국 소재 유지보수 법인과 미국 소재 서비스 법인으로 구성되어 있으며, 생산은 지배기업이 전담하고 있습니다.

당사가 영위하는 반도체 장비 사업은 고객사의 양산 일정과 장비 설치 시점이 하반기에 집중되는 경향이 있어, 통상적으로 3분기~4분기에 매출이 상대적으로 크게 발생하는 계절성을 보입니다. 실제로 당사의 2025년도 분기별 생산실적은 1분기 31대, 2분기 32대, 3분기 22대, 4분기 69대로 4분기에 집중되었습니다. 이에 따라 2026년 반기 실적을 단순 연환산하여 연간 실적을 추정하는 것은 실제 2026년 온기 기준 실적과 상이할 수 있습니다.

(1) 연결기준 실적 및 수익성 추이

[최근 3개년 및 2026년 반기 연결기준 실적 및 수익성 추이]

(단위 : 백만원)

사업연도	2026년 반기	2025년도	2024년도	2023년도
매출액	22,119	41,833	25,130	27,931
매출원가	13,625	25,463	15,700	17,197
매출원가율	61.6%	60.9%	62.5%	61.6%

매출총이익	8,494	16,370	9,430	10,734
매출총이익률	38.4%	39.1%	37.5%	38.4%
판매비와관리비	4,844	10,213	9,035	9,118
판매비와관리비율	21.9%	24.4%	36.0%	32.6%
영업이익	3,650	6,158	395	1,615
영업이익률	16.5%	14.7%	1.6%	5.8%
법인세비용차감전순이익	4,915	4,502	4,091	3,001
당기순이익	4,366	4,489	4,999	3,170
당기순이익률	19.7%	10.7%	19.9%	11.3%

주1) 「상기 수치는 K-IFRS 연결기준입니다.

위 표에서 확인되는 바와 같이 당사의 연결기준 영업이익률은 2023년도 5.8%, 2024년도 1.6%로 하락하였다가 2025년도 14.7%, 2026년 반기 16.5%로 회복하는 등 연도별 편차가 매우 큽니다. 특히 2024년도에는 연결기준 영업이익이 395백만원에 그쳐 사실상 영업 손익 분기점 수준에 근접하였던 바 있습니다.

주목할 점은 매출총이익률이 37%~39% 수준에서 비교적 안정적으로 유지되었음에도 영업이익률의 변동폭이 매우 컸다는 것입니다. 이는 판매비와관리비가 매출 감소 국면에서도 비례하여 축소되지 않는 고정비 성격을 지니고 있기 때문으로, 판매비와관리비율은 2024년도 36.0%에서 2026년 반기 21.9%까지 하락하였습니다. 반대로 매출이 감소하는 국면에서는 판매비와관리비율이 급격히 상승하여 영업이익률이 빠르게 악화될 수 있습니다.

(2) 별도기준 실적 및 수익성 추이

[최근 3개년 및 2026년 반기 별도기준 실적 및 수익성 추이]

(단위 : 백만원)

사업연도	2026년 반기	2025년도	2024년도	2023년도
매출액	21,870	39,319	23,521	25,899
매출총이익	8,114	14,537	8,365	9,627
매출총이익률	37.1%	37.0%	35.6%	37.2%
영업이익	3,715	5,676	1,027	2,376
영업이익률	17.0%	14.4%	4.4%	9.2%
법인세비용차감전순이익	4,982	4,857	2,256	3,825
당기순이익	4,433	4,739	3,102	3,906
당기순이익률	20.3%	12.1%	13.2%	15.1%

주1) 「상기 수치는 K-IFRS 별도기준입니다.

당사의 별도기준 영업이익은 2023년도 및 2024년도에 각각 2,376백만원, 1,027백만원으로 동 기간 연결기준 영업이익(1,615백만원, 395백만원)을 상회하였습니다. 이는 당시 연결 대

상에 포함되어 있던 종속기업의 영업손실이 연결 영업이익을 감소시켰기 때문입니다. 반대로 2024년도 연결기준 당기순이익(4,999백만원)은 별도기준(3,102백만원)을 크게 상회하였는데, 이는 별도재무제표에서 인식한 종속기업 투자자산 손상차손 2,109백만원이 연결재무제표에서는 제거되었기 때문입니다.

(3) 매출 구성

당사의 연결기준 매출은 제품(THC·XPS 등 장비), 용역(장비 A/S), 임대로 구성됩니다. 2026년 반기 기준 제품매출이 76.9%, 용역매출이 21.2%를 차지하고 있습니다.

[매출 유형별 구성]

(단위 : 백만원, %)

구분	2026년 반기	비중	2025년 반기	비중
제품매출	17,017	76.9%	12,909	75.1%
용역매출(장비 A/S)	4,693	21.2%	3,403	19.8%
임대매출	409	1.8%	389	2.3%
신기술사업금융 부문	-	-	482	2.8%
합계	22,119	100.0%	17,182	100.0%

출처: 당사 2026년 반기 연결재무제표 주석

주1) 상기 수치는 K-IFRS 연결기준이며, 2023년도~2025년도의 매출 유형별 구성은 연결기준으로 구분 공시되지 아니하여 기재를 생략하였습니다. 지배기업 기준 제품매출은 2023년도 21,687백만원, 2024년도 18,204백만원, 2025년도 30,986백만원이며, 용역매출은 각각 4,212백만원, 5,305백만원, 7,472백만원입니다.

당사의 용역매출은 납품된 장비의 유지보수, 개조 및 부품 공급에서 발생하는 매출로, 설치기반(Installed Base)의 누적에 따라 점진적으로 확대되는 경상적 성격을 지닙니다. 다만 용역매출 역시 고객사의 가동률과 라인 운영 정책에 영향을 받으므로 전방 업황과 완전히 독립적이지는 않습니다. 이 점 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

나. 연결대상 종속기업 변동에 따른 위험

당사의 연결재무제표에는 과거 반도체 장비 사업과 무관한 신기술사업금융업을 영위하는 종속기업 ㈜벡터기술투자 및 그 종속기업(투자조합)이 포함되어 있었습니다. 당사는 2025년 중 ㈜벡터기술투자 지분 전량을 최대주주인 ㈜에스에이치산하홀딩스에 8,100백만원에 매각하였으며, 이에 따라 2026년부터는 해당 기업이 연결 대상에서 제외되었습니다.

이러한 연결 범위의 변동으로 인해 당사의 과거 연결 실적과 2026년 이후 연결 실적 간에는 비교가능성의 제약이 존재합니다. 실제로 2025년 반기 연결 매출액 17,182백만원 중 482백만원(2.8%)이 신기술사업금융 부문에서 발생하였으나, 2026년 반기에는 해당 부문의 매출이 발생하지 아니하였습니다.

또한 당사는 동 처분과 관련하여 별도재무제표상 투자자산 손상차손환입 204백만원을, 연결재무제표상 종속기업투자주식 처분손실 675백만원을 각각 인식하였습니다.

향후 종속기업의 추가 설립·취득·처분 등으로 연결 범위가 재차 변동될 경우 연결 실적의 비교가능성이 저하될 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

당사의 연결 대상 종속기업 현황 및 변동 내역은 다음과 같습니다.

[매출 유형별 구성]

종속기업명	소재지	주요 사업	지분율	비고
서안성분반도체유호유한공사	중국 서안	납품 장비 유지보수	100%	계속 연결
Melcon US Corporation	미국	납품 장비 유지보수 및 CS	100%	2025년 설립
㈜벡터기술투자	대한민국	신기술사업금융업	-	2025년 처분

출처: 당사 2026년 반기 연결재무제표 주석

연결기준과 별도기준 주요 재무수치의 차이는 다음과 같습니다.

[연결 및 별도 재무제표 주요 항목 비교]

(단위 : 백만원)

구분	2026년 반기	2025년도	2024년도	2023년도
매출액(연결)	22,119	41,833	25,130	27,931
매출액(별도)	21,870	39,319	23,521	25,899
영업이익(연결)	3,650	6,158	395	1,615
영업이익(별도)	3,715	5,676	1,027	2,376
당기순이익(연결)	4,366	4,489	4,999	3,170
당기순이익(별도)	4,433	4,739	3,102	3,906
자산총계(연결)	96,707	90,251	89,663	86,793
자산총계(별도)	96,570	90,124	88,249	86,618

출처: 당사 연결재무제표 및 별도재무제표

위와 같이 당사의 연결·별도 재무제표는 종속기업의 실적 및 연결조정에 따라 상이한 결과를 나타내므로, 투자자께서는 각 재무제표의 작성 기준과 그 차이를 충분히 이해한 후 투자 판단을 하시기 바랍니다.

다. 주요 매출처 관련 위험

당사의 매출은 국내 양대 반도체 제조사인 삼성전자와 SK하이닉스에 편중되어 있습니다. **연결 기준**

양사 합산 매출 비중은 2023년도 74.4%, 2024년도 70.6%, 2025년도 65.5%이며, 2026년 반기 연결기준으로도 상위 2개 고객사가 전체 매출의 81.9%를 차지하고 있습니다.

편중도 자체가 높을 뿐 아니라 고객사별 비중의 변동폭 또한 큽니다. 삼성전자 매출 비중은 2023년도 68.3%에서 2024년도 39.0% 하락한 후 2025년도 40.3%로 유사한 수준을 보였으며 2026년 반기말에는 33.4%로 다시 하락하였습니다. SK하이닉스 매출 비중은 2023년도 6.1%에서 2024년도 31.6%로 급등한 후 2025년도 25.2%로 축소된 뒤 2026년 반기 다시 48.5%로 증가하였습니다.

특정 고객사의 설비투자 계획 변경·연기·축소, 발주 물량 감소, 협력사 정책 변화, 또는 거래 관계의 중단이 발생할 경우 당사의 매출과 수익성에 직접적이고 중대한 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

당사는 2004년 SK하이닉스, 2006년 삼성전자에 각각 협력업체로 등록된 이래 양사의 포토 공정 라인에 THC 및 XPS를 공급해 왔습니다. 반도체 제조사는 수율에 직결되는 장비에 대하여 검증된 공급사와의 거래를 장기간 유지하는 경향이 있어 이러한 거래 관계는 당사의 핵심 경쟁력이나, 동시에 매출이 소수 고객사에 집중되는 구조적 위험을 형성합니다.

[주요 매출처별 매출 현황]

(단위 : 백만원, %)

매출처	2026년 반기말	2025년도	2024년도	2023년도
삼성전자 매출	7,381	16,854	9,804	19,083
삼성전자 비중	33.4%	40.3%	39.0%	68.3%
SK하이닉스 매출	10,732	10,527	7,949	1,695
SK하이닉스 비중	48.5%	25.2%	31.6%	6.1%
양사 합계	18,113	27,382	17,753	20,778
양사 합계 비중	81.9%	65.5%	70.6%	74.4%
기타	4,006	14,452	7,377	7,153
기타 비중	18.1%	34.5%	29.4%	25.6%
합계	22,119	41,833	25,130	27,931

출처: 당사 자료

2025년 반기와의 비교를 위해 2026년 반기 연결재무제표 주석상 주요 고객과의 거래내역은 다음과 같습니다.

[주요 고객과의 거래내역]

(단위 : 백만원, %)

구분	2026년 반기	비중	2025년 반기	비중
삼성전자	7,381	33.4%	4,793	27.9%
SK하이닉스	10,732	48.5%	9,299	54.1%

상위 2개사 합계	18,113	81.9%	14,092	82.0%
연결 매출액 합계	22,119	100.0%	17,182	100.0%

출처: 당사 2026년 반기 연결재무제표 주석

위 표에서 확인되는 바와 같이 2026년 반기에는 상위 2개 고객사 간 매출 비중이 전년 동기 대비 변동이 없습니다. 이는 개별 고객사의 투자 사이클 편차가 당사 실적에 직접 반영되는 구조임을 보여주는 것으로, 특정 고객사의 투자가 집중되는 시기에는 당사 실적이 확대되나 반대의 경우 급격히 축소될 수 있음을 의미합니다.

당사는 Micron, GlobalFoundries, TSMC 등 해외 고객사 확대와 후공정·이종산업으로의 제품 다변화를 통해 고객 편중도를 완화하고자 하고 있으나, 반도체 제조사의 협력사 검증 절차가 장기간 소요되는 특성상 이러한 다변화가 단기간에 실현되기는 어렵습니다. 이 점 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

라. 고객사 대비 협상력 열위 및 판매단가 관련 위험

반도체 산업에서 장비 공급업체는 전방시장에 해당하는 반도체 제조업체와의 교섭력에서 열위한 위치에 처해질 수 있으며, 전방시장의 영향을 받아 단가 인하 압력을 받을 가능성이 존재합니다. 한편으론, 반도체 전공정 장비의 경우 공정의 복잡성과 기술적 난이도로 인해 장비 공급업체와 제조업체 간 유기적인 협력이 필요하므로 장기적인 신뢰를 바탕으로 거래가 진행됩니다.

당사의 경우 반도체 포토 공정의 핵심 설비인 Track 및 노광 장비에 필수적인 초정밀 온·습도 제어장치(THC)와 초고순도 가스정제장치(XPS)를 개발·판매하는 장비업체로, 고객사의 개발 의뢰를 받아 이를 성공적으로 수행하여 일본 S사가 독점하던 THC의 국산화를 이끌었습니다. 이후 꾸준한 연구개발과 납품실적을 바탕으로 2004년 및 2006년 국내 양대 반도체 제조사의 협력업체로 등록되어 20년 이상 포토 공정 라인에 제품을 공급하여 왔으며, 국내 최초로 EUV 공정 대응 THC를 개발하여 공급하는 한편 2025년 10월에는 국내 기업 최초로 노광장비 제조사의 공인 공급사(Qualified Supplier)에 등재되는 등 다수의 글로벌 반도체 제조업체와 유기적인 협력관계를 구축하고 있습니다.

반도체 제조사는 수율에 직결되는 장비에 대하여 검증된 공급사와의 거래를 장기간 유지하는 경향이 있고, 당사가 차별화된 기술 경쟁력을 바탕으로 고객사의 수요를 안정적으로 확보하는 동시에 Micron, TSMC 등 신규 고객사를 늘려가고 있는 점을 감안할 때 이러한 거래 관계는 당사의 협상력을 일정 부분 보완하는 요인으로 작용합니다.

그럼에도 불구하고 당사가 고객사 대비 협상력에서 열위에 있는 구조 자체가 해소되는 것은 아닙니다. 당사는 국내 고객사의 반복 발주 구조에서 연간 약 10% 수준의 단가 인하 요구가 존재하는 것으로 파악하고 있으며, 전방 산업의 불황으로 인한 단가 인하 압력 강화, 지연 결제, 결제조건 변경 등 고객사의 요구사항이 변동될 경우 당사의 수익성에 부정적인 영향을 미칠 위험이 존재합니다.

당사가 속한 반도체 장비 산업은 일반적으로 최종 수요처인 반도체 제조업체 대비 기업 규모가 현저히 작으며, 장비 산업의 특성상 수주 경쟁의 심화로 인하여 제조업체와의 교섭력 및

가격 협상 등에 있어 열위에 위치하는 것이 일반적입니다.

이는 당사의 사업 현황과도 다르지 않습니다. 당사의 주요 매출처는 세계 메모리 반도체 시장에서 중요한 역할을 수행하는 글로벌 반도체 제조업체로서 매출 규모, 총자산 규모, 인력 규모 등 모든 면에서 당사 대비 절대적 우위에 있으며, 2025년도 기준 상위 2개 고객사에 대한 매출 비중은 지배기업 기준 85.7%에 이릅니다. 따라서 당사의 주요 고객사는 당사를 포함한 납품 업체에 대하여 일반적으로 교섭력의 우위를 가지고 있으며, 당사의 납품단가, 납품수량, 재고정책 및 판매전략 등은 고객사의 사업전략에 영향을 받을 가능성이 존재합니다.

그럼에도 불구하고 당사는 2003년 설립 이래 일본 S사가 독점하던 초정밀 온·습도 제어장치(THC)를 국산화하였고, 2004년 및 2006년 국내 양대 반도체 제조사의 협력업체로 등록된 이래 20년 이상 포토 공정 라인에 제품을 공급하여 왔습니다. 또한 국내 최초로 EUV 공정 대응 THC를 개발하여 공급하고 있으며, 초고순도 가스정제장치(XPS)를 통해 2025년 10월 국내 기업 최초로 노광장비 제조사의 공인 공급사(Qualified Supplier)에 등재되는 등 차별화된 기술 경쟁력을 확보하고 있습니다. 반도체 제조사는 수율에 직결되는 장비에 대하여 검증된 공급사와의 거래를 장기간 유지하는 경향이 있어, 이러한 거래 관계는 당사의 협상력을 일정 부분 보완하는 요인으로 작용합니다.

아울러 당사는 고객사 대응 및 신규 고객 확보를 위하여 싱가포르 지사(2022년), 미국법인(2023년), 대만 지사(2025년)를 설립하는 등 해외 거점을 확충하여 왔으며, 2025년 중 Micron 및 TSMC의 공급업체 등록을 완료하였습니다. 당사는 향후에도 고객사의 해외 Fab에 대한 납품실적을 기반으로 추가적인 해외 고객사 유치를 위한 영업을 적극적으로 진행할 계획이며, 식각 공정용 저가형 Chiller, 후공정 검사용 Prober Chiller, 어드밴스드 패키징용 Hybrid Bonder THC 등으로 제품 라인업을 확장하여 특정 고객사에 대한 의존도를 완화하고자 하고 있습니다.

그러나 이러한 노력에도 불구하고 당사가 고객사 대비 협상력에서 열위에 있는 구조 자체가 해소되는 것은 아닙니다. 당사는 국내 고객사의 반복 발주 구조에서 연간 약 10% 수준의 단가 인하 요구가 존재하는 것으로 파악하고 있는 반면, 당사가 상장예비심사 과정에서 제시한 추정 손익은 연 6%의 가격 할인율을 가정하고 있어 실제 단가 인하 압력이 당사의 가정을 상회할 경우 추정 실적의 달성이 어려울 수 있습니다.
또한 당사는 장비 제조·공급업체 특성상 원재료 매입 등 투입자금을 선지출하고 대금은 납품·선적 후 30일~60일 조건으로 후결제 받는 구조여서, 매출이 급증하는 국면에서는 자금 수지의 불일치가 확대됩니다. 실제로 2025년도의 경우 EBITDA가 8,716백만원에 달하였음에도 매출채권이 6,483백만원 증가하여 영업활동현금흐름은 2,282백만원에 그친 바 있습니다. 향후 단가 인하 압력의 강도가 높아지거나 결제조건이 당사에 불리하게 변경될 경우 수익성 저하와 함께 유동성에 부담이 발생할 수 있으므로, 투자자께서는 이와 같은 위험을 고려하시어 투자 의사결정을 하시기 바랍니다.

마. 수주 및 수주잔고 관련 위험

당사의 수주는 주요 고객인 삼성전자와 SK하이닉스가 예상 투자 계획을 반영하여 발송하는 구매계획(발주)에 기초합니다. 2026년 반기 기준 당사의 수주총액은 44,907백만원, 수주잔고는 27,890백만원 수준이며, 이는 대부분 주요 고객 2개사의 물량으로 구성되어 있습니다.

이러한 수주 구조는 안정적인 매출 가시성을 제공하는 반면, 수주 자체가 소수 고객사에 집중되어 있다는 편중 위험을 내포합니다. 또한 상기 수주는 확정된 장기 계약이 아니라 고객사의 예상 투자 계획을 반영한 구매계획에 기초한 것이므로, 고객사의 투자 계획 변경에 따라 발주가 조정·취소되거나 납기가 변경될 수 있습니다.

수주의 감소 또는 수주잔고의 매출 미실현은 당사의 실적에 직접적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

하기 표에서 확인되는 바와 같이 당사의 2026년 반기 기준 수주잔고 27,890백만원 중 삼성전자와 SK하이닉스의 물량이 27,149백만원으로 97.3%를 차지하고 있습니다. 이는 향후 매출에서도 소수 고객사에 대한 의존도가 유지되거나 오히려 심화될 가능성이 있음을 시사합니다.

[당사 2026년 반기 기준 수주 및 납품 현황]

(단위: 백만원)

품목	고객사	수주총액	기납품액	수주잔고
		금액	금액	금액
THC-EUV	계	10,189	4,073	6,116
	A	7,509	1,693	5,816
	B	2,680	2,380	300
	기타	-	-	-
THC-Arf	계	10,424	3,001	7,423
	A	8,003	1,252	6,751
	B	1,924	1,390	534
	기타	497	359	139
THC-Krf	계	7,942	3,696	4,246
	A	4,778	1,577	3,201
	B	3,164	2,119	1,045
	기타	-	-	-
THC-기타	계	3,972	2,506	1,466
	A	1,344	573	771
	B	1,084	789	295
	기타	1,544	1,143	400
XPS	계	12,381	3,742	8,639
	A	7,181	411	6,770
	B	4,998	3,331	1,667
	기타	202		202
합계		44,907	17,017	27,890

주1) 주요 발주처는 익명(A, B)으로 표시하였습니다.

또한 2026년 반기말 수주잔고 27,890백만원은 2025년도 별도기준 매출액(39,319백만원)의 70.9%에 해당하는 규모로서, 당사가 향후 1년 내외의 매출을 전량 수주잔고로 확보하고 있는 것은 아닙니다. 따라서 추가 수주가 원활히 이루어지지 아니할 경우 매출 공백이 발생할 수 있습니다.

당사 제품은 고객사 발주(PO) 접수 이후 구매·조달에 약 40일, 기구·배관 및 전장·배선을 포함한 제작에 약 30일, 출하 전 성능 검증(QA TEST)에 약 10일이 소요되어 전체적으로 약 80일 내외의 리드타임을 형성하고 있습니다. 이 과정에서 핵심 부품 수급 지연, 고객사의 사양 변경, Fab 일정 변동 등 다양한 요인에 의해 납기 지연이 발생할 수 있으며, 납기를 준수하지 못할 경우 고객사가 발주를 축소하거나 경쟁사로 물량을 전환할 수 있습니다.

아울러 당사 제품은 고객사의 Fab 환경, 적용 공정, Scanner 종류 및 Track 구성에 따라 사양이 개별적으로 결정되는 고객 맞춤형 설비입니다. 따라서 수주 취소 또는 사양 변경이 발생할 경우 이미 투입된 자재와 재공품을 타 고객사향으로 전용하기 어려워 재고자산 평가손실로 이어질 수 있으며, 2025년도말 현재 당사의 제품 재고 중 보유 기간 1년 이상의 장기 재고가 3,113백만원 존재하는 것도 이러한 사업 구조와 무관하지 아니합니다.

한편, 당사의 수주는 국내 주요 메모리 반도체 제조사의 신규 Fab 건설 및 기존 라인 증설 일정에 연동되어 발생합니다. 고객사의 설비 투자는 메모리 업황과 자본지출 정책에 따라 특정 시점에 집중되거나 이연되는 특성이 있어, 투자 계획이 조정될 경우 수주 시점과 매출 인식 시점이 함께 변동될 수 있습니다.

또한 당사 제품은 SEMI S2·S8 등 산업 표준 인증과 설치 국가별 법적 인증(CE, UL/NRTL, KC 등)을 충족하여야 하며, 해당 인증을 적기에 확보하지 못할 경우 통관·설치·운용이 제한되어 납품 지연은 물론 신규 수주에도 부정적인 영향이 발생할 수 있습니다. 이 점 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

바. 원가율 상승 및 수익성 저하 위험

당사의 연결기준 매출원가율은 2023년도 61.6%, 2024년도 62.5%, 2025년도 60.9%, 2026년 반기 61.6%로 60%대 초반에서 유지되고 있습니다. 다만 당사는 향후 EUV 등 고사양 제품 비중 확대에 따른 믹스 개선을 통해 원가율이 점진적으로 개선될 것으로 추정하고 있으나, 2026년 반기 실제 제품 매출원가율은 66.5%로 2025년도와 동일한 수준에 머물러 있어 가정된 개선이 아직 실현되지 않았습니다.

당사의 제조원가는 원재료비·외주비 등 변동비 비중이 높아 매출이 확대되더라도 단위당 고정비 희석 효과가 제한적입니다. 지배기업 기준 당기총제조비용은 2024년도에 매출액이 9.2% 감소할 때 12.8% 감소하였고, 2025년도에는 매출액이 67.2% 증가할 때 66.1% 증가하는 등 매출 증감과 대체로 같은 폭으로 변동하여 왔습니다.

특히 2026년 반기에는 당기총제조비용이 전년 동기 대비 49.5% 증가하여 매출액 증가율(32.3%)을 크게 상회하였으며, 이는 하반기 출하 예정 물량에 대응하기 위한 선제적 자재 투입에 기인합니다. 투입된 원가가 계획된 시점에 매출로 실현되지 아니할 경우 재고 부담과 평가손실로 이어질 수 있습

니다.

또한 당사의 제품별 원가율 편차가 커 제품 믹스의 변화가 전사 원가율에 미치는 영향이 큽니다. 2025년도 기준 XPS의 매출원가율은 81.6%로 THC 대비 현저히 높은 수준입니다.

원재료·부품 가격 상승, 인건비 증가, 신제품 양산 안착 지연, 환율 변동 등으로 인해 원가율이 예상보다 높게 유지되거나 재차 상승할 경우 당사의 매출총이익률과 영업이익률이 저하될 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

당사의 매출원가율 추이는 다음과 같습니다.

[매출원가율 추이]

(단위 : %)

구분	2026년 반기	2025년도	2024년도	2023년도
전체 매출원가율(연결)	61.6	60.9	62.5	61.6
전체 매출원가율(별도)	62.9	63.0	64.4	62.8
제품 매출원가율(별도)	66.5	66.5	67.5	62.1
용역 매출원가율(별도)	55.1	55.8	53.8	66.6

출처: 당사 연결재무제표 및 별도재무제표

주1) 제품·용역별 매출원가율은 연결기준으로 구분 공시되지 아니하여 별도기준으로 기재하였으며, 제품 매출원가율은 제품매출원가를 제품매출액으로, 용역 매출원가율은 용역매출원가를 용역매출액으로 나누어 산정하였습니다.

상기표는 매출원가 전체를 기준으로 계산한 내역이며, 제품 기준 매출원가율은 2023년도 62.1%에서 2024년도 67.5%로 상승한 후 2025년도 및 2026년 반기 66.5% 수준을 유지하고 있습니다. 2024년도 원가율 상승은 매출 감소에 따른 고정비 부담 확대와 XPS 양산 초기 비용에 기인하며, 특히 XPS의 2025년도 매출원가율은 81.6%로 THC 대비 크게 높은 수준입니다.

당사의 당기총제조비용은 연간 기준으로는 매출 증감과 대체로 같은 폭으로 변동하여 왔습니다. 2024년도에는 지배기업 기준 매출액이 전년 대비 9.2% 감소할 때 총제조비용이 12.8% 감소하였고, 2025년도에는 매출액이 67.2% 증가할 때 총제조비용이 66.1% 증가하였습니다. 이는 당사의 제조원가에서 원재료비·외주비 등 변동비가 차지하는 비중이 높아, 매출이 확대되더라도 단위당 고정비 희석 효과가 제한적임을 의미합니다.

다만 2026년 반기 총제조비용은 전년 동기 대비 49.5% 증가하여 같은 기간 매출액 증가율(32.3%)을 크게 상회하였으며, 특히 원재료비가 69.8% 증가하였습니다. 이는 하반기 출하 예정 물량에 대응하기 위하여 자재를 선제적으로 투입한 데 따른 것으로, 2026년 반기말 별도기준 재고자산이 10,942백만원으로 2025년도말(7,213백만원) 대비 51.7% 증가한 것과 같은 흐름입니다. 투입된 원가가 계획된 시점에 매출로 실현되지 아니할 경우 재고 부담 및 평가손실로 이어질 수 있습니다.

따라서 당사가 추정 손익에서 전제하고 있는 원가율 개선이 매출 규모의 확대만으로 달성되기는 어려우며, 고사양 제품으로의 믹스 개선이나 실질적인 원가 절감이 수반되어야 합니다. 이러한 개선이 계획대로 이루어지지 아니할 경우 매출 성장에도 불구하고 수익성이 기대에 미치지 못할 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

사. 영업외손익 의존 및 이익의 질 관련 위험

당사의 당기순이익에는 영업활동과 직접 관련이 없는 금융상품 관련 손익 및 일회성 손익이 상당 부분 포함되어 있습니다. 특히 2024년도에는 연결기준 영업이익이 395백만원에 불과하였음에도 영업외손익 3,696백만원과 법인세수익 908백만원이 반영되어 당기순이익이 4,999백만원을 기록하였습니다.

당사는 여유자금을 당기손익-공정가치측정금융자산 등에 운용하고 있어 해당 자산의 평가·처분손익이 손익계산서에 직접 반영됩니다. 금융상품 관련 평가·처분손익이 법인세비용차감전순이익에서 차지하는 비중은 2023년도 2.1%에서 2025년도 11.0%, 2026년 반기 18.4%로 확대되었습니다.

또한 당사의 유효법인세율은 2023년도 -5.6%, 2024년도 -22.2%, 2025년도 0.3%, 2026년 반기 11.2%로 매우 낮은 수준을 유지하여 왔습니다. 향후 세무상 이월결손금 및 세액공제 재원이 소진되거나 세법이 개정될 경우 유효법인세율이 상승하여 당기순이익이 감소할 수 있습니다.

당사의 당기순이익이 영업 성과만을 반영하지 않으며 과거의 낮은 유효법인세율이 향후에도 지속된다고 볼 수 없다는 점에 대하여 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

당사의 연결기준 영업외손익 및 금융상품 관련 손익 현황은 다음과 같습니다.

[영업외손익 및 금융상품 관련 손익]

(단위 : 백만원, %)

구분	2026년 반기	2025년도	2024년도	2023년도
영업이익	3,650	6,158	395	1,615
영업외손익 합계	1,265	(1,656)	3,696	1,386
법인세비용차감전순이익	4,915	4,502	4,091	3,001
당기손익-공정가치측정금융자산 평가·처분손익(순액)	902	496	(51)	64
세전이익 대비 비중(%)	18.4%	11.0%	(1.2%)	2.1%

출처: 당사 연결재무제표

주1) 영업외손익 합계는 기타수익과 금융수익의 합계에서 기타비용과 금융원가의 합계를 차감한 금액입니다.

이 외에도 당사의 손익에는 다음과 같은 일회성 항목이 반영된 바 있습니다. 2024년도에는

잡이익 1,948백만원이 인식되었고, 2025년도에는 대여금 회수 지연에 따른 기타의 대손상각비 1,590백만원과 종속기업 처분손실 675백만원이 인식되었으며, 2025년도부터는 투자부동산 임대에 따른 임대료수입(2025년도 861백만원, 2026년 반기 409백만원)이 발생하고 있습니다.

당사의 법인세비용 및 유효법인세율 현황은 다음과 같습니다.

[법인세비용 및 유효법인세율]

(단위 : 백만원, %)

구분	2026년 반기	2025년도	2024년도	2023년도
법인세비용차감전순이익	4,915	4,502	4,091	3,001
법인세비용	549	13	-908	-169
유효법인세율(%)	11.2	0.3	-22.2	-5.6
당기순이익	4,366	4,489	4,999	3,170

출처: 당사 연결재무제표

주1) 유효법인세율은 (법인세비용/법인세비용차감전순이익)으로 계산됩니다.

2023년도 및 2024년도에는 법인세비용이 부(-)의 금액으로 인식되어 당기순이익이 법인세비용차감전순이익을 상회하였으며, 2025년도 유효법인세율도 0.3% 수준에 그쳤습니다. 이는 이연법인세자산의 인식 및 연구개발 관련 세액공제 등에 기인한 것입니다. 당사는 추정손익에서 향후 법인세율을 21%로 가정하고 있어 과거 대비 세부담이 크게 증가하는 것을 전제하고 있으며, 연결기준 이연법인세자산은 2025년 말 2,074백만원에서 2026년 반기말 1,688백만원으로 감소하였습니다. 이 점 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

아. 재무안정성 관련 위험

당사는 지속적인 흑자 시현과 낮은 차입금 의존도를 바탕으로 동종 업계 대비 안정적인 재무구조를 유지하고 있습니다. 2026년 반기말 연결기준 부채비율은 15.13%, 유동비율은 618.30%, 차입금의존도는 7.24%로 업종평균(각각 84.53%, 167.98%, 25.52%) 대비 양호한 수준입니다.

다만 이자보상배율은 2023년도 10.56배, 2024년도 6.48배, 2025년도 18.38배, 2026년 반기 33.29배로 변동성이 크며, 특히 2024년도에는 6.48배까지 하락한 바 있습니다. 이는 당사의 영업이익이 급감할 경우 이자 지급 여력이 빠르게 축소될 수 있음을 시사합니다.

또한 당사의 자기자본순이익률(ROE)은 2023년도 4.49%, 2024년도 6.67%, 2025년도 5.64%로 업종평균(7.98%)을 하회하고 있으며, 공모자금 유입 이후에는 자본 규모 확대로 인해 단기적으로 추가 하락할 가능성이 있습니다.

전방산업의 장기 불황에 따른 수익성 악화, 대규모 시설투자를 위한 자금 차입, 금리 상승에 따른 이자 부담 증가 등이 발생할 경우 재무안정성이 저하될 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

당사의 연결기준 요약 재무상태는 다음과 같습니다.

[당사 요약 재무상태]

(단위 : 백만원)

구분	2026년 반기말	2025년도말	2024년도말	2023년도말
유동자산	43,415	35,554	29,401	43,755
비유동자산	53,292	54,697	60,263	43,038
자산총계	96,707	90,251	89,663	86,793
유동부채	7,022	4,805	13,092	5,185
비유동부채	5,687	5,901	1,667	10,967
부채총계	12,709	10,706	14,759	16,152
자본총계	83,999	79,545	74,904	70,641
총차입금	7,000	7,000	10,000	10,000

출처: 상기 수치는 K-IFRS 연결 기준입니다.

[재무안정성 지표]

(단위 : %, 배)

구분	2026년 반기	2025년도	2024년도	2023년도	업종평균
부채비율	15.13%	13.46%	19.70%	22.86%	84.53%
유동비율	618.30%	739.97%	224.57%	843.84%	167.98%
당좌비율	461.86%	589.03%	170.99%	705.67%	119.91%
차입금의존도	7.24%	7.76%	11.15%	11.52%	25.52%
이자보상배율(배)	33.29배	18.40배	6.50배	10.53배	3.80배
자기자본순이익률(ROE)	10.68%	5.81%	6.87%	4.59%	7.98%

주1) 업종평균 재무비율은 한국은행에서 발간하는 '기업경영분석(2024년 기준 2025.12)'을 참조하였으며, 한국표준산업분류상 'C292. 특수 목적용 기계'를 참조하였습니다.

주2) 상기 지표는 K-IFRS 연결기준으로 산정한 것으로, 별도기준 지표(2025년도 부채비율 13.55%, 유동비율 715.82%, 당좌비율 567.27%, 차입금의존도 7.77%, 이자보상배율 17.11배, 자기자본순이익률 6.15%)와 상이합니다.

주3) 2026년 반기 이자보상배율 및 자기자본순이익률은 비교의 편의를 위해 손익지표를 연환산하여 계산하였습니다.

당사의 총차입금은 2025년도 이후 7,000백만원(기업은행 단기차입금 2,000백만원, 신한은행 장기차입금 5,000백만원) 수준을 유지하고 있으며, 부채비율은 2026년 반기말 15.13%로 2025년도말 13.46% 대비 소폭 상승하였습니다. 이는 매입채무(2025년도말 997백만원 → 2026년 반기말 2,270백만원) 및 기타유동부채의 증가에 주로 기인합니다. 향후 대규모 시설투자 또는 운전자본 부담 확대로 차입이 증가할 경우 재무안정성 지표가 악화될 수 있으므로

투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

당사의 차입금 구성 및 상환 계획은 다음과 같습니다.

[차입금 현황]

(단위 : 백만원, %)

구분	2026년 반기말	2025년도말	2024년도말	2023년도말
단기차입금	2,000	2,000	2,000	2,000
유동성장기부채	-	-	8,000	-
장기차입금	5,000	5,000	-	8,000
총차입금	7,000	7,000	10,000	10,000
자산총계	96,707	90,251	89,663	86,793
차입금의존도	7.24	7.76	11.15	11.52

출처: 당사 연결재무제표

주1) 단기차입금 2,000백만원은 기업은행 시설자금대출(이자율 2.50%)이며, 장기차입금 5,000백만원은 신한은행 시설자금대출(이자율 3.24%)입니다. 신한은행 차입금은 2025년도 중 8,000백만원을 실행하고 3,000백만원을 상환하여 5,000백만원의 잔액이 남아 있으며, 향후 5개년에 걸쳐 매년 1,000백만원씩 분할 상환할 예정입니다.

주2) 당사는 최근 3개 사업연도 중 증권시장을 통한 외부자금 조달 실적이 없으며, 차입금은 전액 국내 금융기관으로부터 조달한 것입니다.

당사의 EBITDA 및 순차입금 관련 지표는 다음과 같습니다.

[EBITDA 및 순차입금 지표]

(단위 : 백만원, 배)

구분	2026년 반기	2025년도	2024년도	2023년도
영업이익	3,650	6,158	395	1,615
감가상각비 등	1,183	2,559	1,053	999
EBITDA	4,833	8,716	1,448	2,614
EBITDA 마진(%)	21.85	20.84	5.76	9.36
총차입금	7,000	7,000	10,000	10,000
현금및현금성자산	27,056	12,086	12,805	7,946
순차입금	(20,056)	(5,086)	(2,805)	2,054
이자비용	110	335	61	153

출처: 당사 연결재무제표

주1) EBITDA는 영업이익에 감가상각비, 사용권자산상각비 및 무형자산상각비를 가산하여 산정하였습니다.

주2) 순차입금은 총차입금에서 현금및현금성자산을 차감한 금액이며, 음(-)의 값은 순현금 상태를 의미합니다. 단기금융상품 등 기타금융자산까지 차감할 경우 2026년 반기말 순차입금은 -20,201백만원입니다.

주3) 2026년 반기 EBITDA 및 이자비용은 반기 실적 기준이며 연환산하지 아니하였습니다.

위 표에서 확인되는 바와 같이 당사는 2024년도 이후 순현금 상태를 유지하고 있으며, 2026년 반기말 순차입금은 -20,056백만원입니다. 다만 당사의 이자비용은 2024년도 61백만원에서 2025년도 335백만원으로 증가하였는데, 이는 2025년도 중 신한은행 시설자금대출 8,000백만원을 신규 실행한 데 따른 것입니다. 이와 같이 당사의 이자보상배율은 차입 실행 시점과 영업이익 수준에 따라 큰 폭으로 변동하는 구조입니다.

당사는 금번 공모를 통해 조달하는 자금 중 1,000백만원을 2027년 중 기업은행 차입금 상환에 사용할 계획이며, 이 경우 차입금의존도는 추가로 하락할 것으로 예상됩니다. 그러나 당사는 동시에 시설자금 13,363백만원을 2027년부터 2029년까지 집행할 계획이므로 자산 규모와 고정비 부담이 함께 확대될 예정이며, 계획된 투자 대비 수익 창출이 지연될 경우 자기자본 순이익률 등 수익성 지표가 하락할 수 있습니다. 아울러 상장 일정이 지연되어 공모자금 유입이 예정대로 이루어지지 아니할 경우 당사는 계획된 시설투자 재원을 자체 현금 또는 추가 차입으로 충당하여야 하며, 이 경우 재무안정성 지표가 저하될 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

자. 현금흐름 관련 위험

당사의 연결기준 영업활동현금흐름은 2023년도 2,193백만원, 2024년도 2,368백만원, 2025년도 2,282백만원으로 3개 사업연도간 22억원 내외에서 정체되어 왔습니다. 같은 기간 당기순이익이 3,170백만원, 4,999백만원, 4,489백만원을 기록한 점을 감안하면, 영업활동현금흐름은 대부분 당기순이익의 절반 내외 수준에 머물러 손익과 현금흐름 간 괴리가 지속되어 왔습니다.

2025년도에는 매출 급증에 따라 매출채권이 전년 대비 6,483백만원 증가하여 운전자본 부담이 크게 확대되었으며, 그 결과 당기순이익 4,489백만원에도 불구하고 영업활동현금흐름은 2,282백만원에 그쳤습니다.

2026년 반기에는 2025년도말 급증하였던 매출채권이 대부분 회수되어 영업활동현금흐름이 8,835백만원으로 크게 개선되었으나, 이는 특정 시점의 매출채권 회수에 따른 일시적 개선 요인이 포함된 것으로 하반기 매출이 집중되는 계절적 특성상 연말 시점에는 매출채권이 다시 증가할 가능성이 있습니다.

향후 매출 성장 국면에서 운전자본 부담이 지속적으로 증가하거나 대금 회수가 지연될 경우 당사의 유동성에 부담으로 작용할 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

당사의 연결기준 현금흐름 및 주요 운전자본 항목은 다음과 같습니다.

[영업활동현금흐름 및 주요 운전자본 항목]

(단위 : 백만원, %)

구분	2026년 반기	2025년도	2024년도	2023년도
당기순이익	4,366	4,489	4,999	3,170
영업활동현금흐름	8,835	2,282	2,368	2,193
당기순이익 대비 비율	202.4	50.8	47.4	69.2
매출채권(기말)	4,215	9,847	3,364	2,613
재고자산(기말)	10,985	7,252	7,015	7,165
현금및현금성자산(기말)	27,056	12,086	12,805	7,946

주1) 상기 수치는 K-IFRS 연결기준입니다.

당사 제품은 고객사 주문형 설비로서 제작·설치·검수까지 상당한 기간이 소요되고, 대금 결제조건이 대체로 납품·선적 후 30일~60일 조건이어서 매출 급증 국면에서는 운전자본 부담이 확대되어 손익과 현금흐름 간 괴리가 발생하는 구조입니다. 이 점 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

당사의 연결기준 현금흐름 총괄은 다음과 같습니다.

[현금흐름 총괄]

(단위 : 백만원)

구분	2026년 반기	2025년도	2024년도	2023년도
영업활동현금흐름	8,835	2,282	2,368	2,193
투자활동현금흐름	6,187	767	3,447	(6,349)
재무활동현금흐름	(165)	(3,776)	(718)	(183)
현금의 순증감	14,857	(728)	5,096	(4,340)
기말 현금및현금성자산	27,056	12,086	12,805	7,946

주1) 상기 수치는 K-IFRS 연결기준입니다.

주2) 현금의 순증감은 환율변동효과를 반영하기 전 금액이며, 이에 따라 기초 현금및현금성자산과 순증감의 합계가 기말 잔액과 일치하지 아니할 수 있습니다.

주3) 2023년도 투자활동현금흐름 -6,349백만원은 신사옥 신축을 위한 유형자산 취득 9,058백만원이 반영된 결과이며, 2024년도 3,447백만원은 유형자산 취득 16,866백만원에도 불구하고 단기금융상품 순처분 18,481백만원이 발생한 데 기인합니다.

당사의 운전자본 증감 내역은 다음과 같습니다.

[주요 운전자본 증감 내역]

(단위 : 백만원)

구분	2026년 반기	2025년도	2024년도	2023년도
매출채권의 증감	5,643	(6,483)	(728)	1,505

재고자산의 증감	(3,643)	(468)	3	(1,762)
매입채무의 증감	1,274	307	(276)	159
기타 자산·부채의 증감	227	234	(1,183)	(1,502)
운전자본의 증감 합계	3,501	(6,410)	(2,184)	(1,600)

주1) 상기 수치는 K-IFRS 연결기준입니다.

주2) 양(+)의 값은 현금 유입 요인을, 음(-)의 값은 현금 유출 요인을 의미합니다.

주3) 기타 자산·부채의 증감'은 미수금, 선급금, 부가세대급금·예수금, 미지급금, 미지급비용, 예수금, 선수금 등의 증감을 합산한 금액입니다.

당사의 영업활동현금흐름은 EBITDA 대비로도 낮은 수준을 보였습니다. 연결기준 영업활동현금흐름을 EBITDA로 나눈 현금전환율은 2023년도 83.9%, 2024년도 163.5%, 2025년도 26.2%, 2026년 반기 182.8%로 편차가 매우 큽니다. 특히 2025년도의 경우 EBITDA가 8,716백만원에 달하였음에도 영업활동현금흐름은 2,282백만원에 그쳤는데, 이는 매출채권이 6,483백만원 증가하여 운전자본 부담이 크게 확대되었기 때문입니다.

2026년 반기에는 2025년도말 급증하였던 매출채권이 회수되어 5,643백만원의 현금 유입 요인으로 작용하였으나, 동시에 재고자산이 3,643백만원 증가하여 일부 상쇄되었습니다. 또한 당사는 2026년 반기 중 당기손익-공정가치측정금융자산 6,513백만원을 처분하여 투자활동에서 6,187백만원의 현금이 유입되었으며, 그 결과 반기말 현금및현금성자산이 27,056백만원까지 증가하였습니다. 이는 영업 자체의 현금창출력 개선이라기보다 운용자산의 현금화에 상당 부분 기인한 것입니다.

당사는 공모자금 유입 이후 2027년부터 2029년까지 시설자금 13,363백만원을 포함한 대규모 투자를 집행할 계획이므로 투자활동에서 지속적인 현금 유출이 예상됩니다. 향후 매출 성장 국면에서 운전자본 부담이 재차 확대되거나 대금 회수가 지연될 경우, 영업활동현금흐름만으로 투자 소요를 충당하기 어려워 추가적인 외부 자금 조달이 필요할 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

차. 재고자산 관련 위험

당사의 연결기준 재고자산은 2023년도말 7,165백만원, 2024년도말 7,015백만원, 2025년도말 7,252백만원으로 안정적인 수준을 유지하였으나, 2026년 반기말에는 10,985백만원으로 2025년도말 대비 51.5% 증가하였습니다.

당사 제품은 고객사의 Fab 환경, 적용 공정, Scanner 종류 및 Track 구성에 따라 사양이 결정되는 고객 맞춤형 설비로서 범용성이 낮습니다. 따라서 특정 고객사의 발주가 취소되거나 사양이 변경될 경우 해당 재고의 전용이 곤란하여 평가손실 또는 폐기손실이 발생할 수 있습니다.

당사는 재고자산에 대하여 평가충당금을 설정하고 있으며, 그 금액은 2025년도말 1,316백만원, 2026년 반기말 1,227백만원 수준입니다. 또한 당사의 재고자산회전율은 업종평균(5.00회)을 대체로 하회하고 있습니다.

2026년 반기말 재고자산의 증가는 하반기 출하 예정 물량에 대응하기 위한 선제적 확보에 따른 것이

나, 고객사의 일정이 지연되거나 물량이 축소될 경우 재고 부담과 평가손실이 확대될 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

당사의 연결기준 재고자산 현황은 다음과 같습니다.

[재고자산 현황]

(단위 : 백만원, 회)

구분	2026년 반기	2025년도	2024년도	2023년도	업종평균
재고자산(장부금액)	10,985	7,252	7,015	7,165	-
매출액 대비 비중	20.6%	17.1%	28.2%	22.7%	-
재고자산회전율	4.85	5.86	3.54	4.41	5.00

주1) 2026년 반기 매출액 대비 비중, 재고자산회전율은 반기 매출액을 연환산하여 산정하였습니다.

주2) 업종평균 재무비율은 한국은행에서 발간하는 '기업경영분석(2024년 기준 2025.12)'을 참조하였으며, 한국표준산업분류상 'C292. 특수 목적용 기계'를 참조하였습니다.

2026년 반기말 재고자산의 구성은 다음과 같습니다.

[2026년 반기말 재고자산 구성]

(단위 : 백만원)

구분	취득원가	평가손실누계액	장부금액
상품	43	-	43
제품	7,259	(1,227)	6,032
재공품	1,656	-	1,656
원재료	3,253	-	3,253
합계	12,212	(1,227)	10,985

출처: 당사 2026년 반기 연결재무제표 주석

위 표에서 확인되는 바와 같이 2026년 반기말 재고자산 중 제품이 6,032백만원으로 가장 큰 비중을 차지하고 있으며, 이는 2025년도말(3,657백만원) 대비 64.9% 증가한 수준입니다. 당사는 2025년도 중 재고자산평가손실 397백만원을 인식하고 평가손실환입 167백만원을 계상하였으며, 2026년 반기에는 평가손실환입 89백만원을 인식하였습니다. 향후 고객사 발주 일정 변경 등으로 재고 회전이 지연될 경우 추가적인 평가손실이 발생할 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

당사 제품은 고객사의 Fab 환경, 적용 공정, Scanner 종류 및 Track 구성에 따라 사양이 결정되는 고객 맞춤형 설비로서 범용성이 낮으므로, 장기 보유 재고는 향후 전용 또는 판매가 곤란하여 추가적인 평가손실이나 폐기손실로 이어질 가능성이 있습니다. 특히 2026년 반기말 연결기준 재고자산이 10,985백만원으로 2025년도말 대비 51.5% 증가한 상황에서 하반

기 출하가 계획대로 이루어지지 아니할 경우 재고의 연령이 장기화되어 평가손실 부담이 확대될 수 있습니다.

아울러 당사의 재고자산회전율은 2023년도 4.41회, 2024년도 3.54회, 2025년도 5.86회, 2026년 반기 4.85회로 업종평균(5.00회)을 대체로 하회하고 있습니다. 이는 주문 제작 방식의 사업 구조상 불가피한 측면이 있으나, 동종 업계 대비 재고 보유 부담이 크다는 점을 의미하므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

카. 매출채권 및 대여금 관련 위험

당사의 매출채권은 대부분 삼성전자·SK하이닉스 등 신용도가 높은 대기업에 대한 채권으로 구성되어 있으며, 2026년 반기말 현재 연결기준 매출채권에 대한 대손충당금은 설정되어 있지 아니합니다.

다만 당사의 연결기준 매출채권은 2024년도말 3,364백만원에서 2025년도말 9,847백만원으로 192.7% 급증하였다가 2026년 반기말 4,215백만원으로 감소하는 등 변동성이 큽니다. 이는 하반기에 매출이 집중되는 당사의 계절적 특성에 기인합니다.

한편 당사는 매출채권 외의 채권에서 대손이 발생한 이력이 있습니다. 당사는 2025년도 중 단기대여금 및 미수수익의 회수 지연에 따라 기타의 대손상각비 1,590백만원을 인식한 바 있습니다.

향후 여유자금 운용 및 채권 관리 과정에서 추가적인 대손이 발생할 가능성을 배제할 수 없으며, 매출채권의 대부분이 소수 고객사에 집중되어 있어 해당 고객사의 신용도에 중대한 변화가 발생할 경우 당사의 채권 회수에 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

당사의 연결기준 매출채권 및 회전율 현황은 다음과 같습니다.

[매출채권 및 회전율]

(단위 : 백만원, 회)

구분	2026년 반기	2025년도	2024년도	2023년도	업종평균
매출채권(기말, 장부금액)	4,215	9,847	3,364	2,613	-
대손충당금	-	-	-	-	-
매출채권회전율	6.29	6.33	8.41	8.29	4.79

출처: 당사 연결재무제표

주1) 업종평균 재무비율은 한국은행에서 발간하는 '기업경영분석(2024년 기준 2025.12)'을 참조하였으며, 한국표준산업분류상 'C292. 특수 목적용 기계'를 참조하였습니다.

당사는 2025년도 말 현재 단기대여금 1,600백만원에 대하여 대손충당금 1,500백만원, 미수수익 93백만원에 대하여 대손충당금 90백만원을 각각 설정한 바 있으며, 비유동자산 중 회원권에 대하여도 대손충당금 200백만원이 설정되어 있습니다. 이와 같이 당사의 영업 외 채권에서 대손이 발생한 사례가 존재하는 만큼, 여유자금 운용 및 채권 관리 과정에서 유사한

손실이 재발할 가능성을 배제할 수 없습니다. 이 점 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

당사의 매출채권 연령분석 내역은 다음과 같습니다.

[매출채권 연령분석]

(단위 : 백만원)

구분	3월 미만	3~6월 미만	6~12월 미만	1년 이상	매출채권 잔액
2023년도말	1,995	53	61	34	2,143
2024년도말	3,027	50	76	75	3,228
2025년도말	9,258	464	18	75	9,815

주1) K-IFRS 별도 기준입니다.

주2) 각 기말 현재 부도 발생 채권 및 부도 업체는 존재하지 아니합니다.

위 표에서 확인되는 바와 같이 당사의 매출채권은 대부분 3개월 미만의 정상 채권으로 구성되어 있고 회수 실적도 양호하나, 1년 이상 장기 채권이 2024년도말 및 2025년도말에 각각 75백만원 존재함에도 대손충당금이 설정되어 있지 아니합니다. 향후 고객사의 신용도에 중대한 변화가 발생하거나 장기 미회수 채권이 증가할 경우 대손충당금 설정에 따른 손익 부담이 발생할 수 있습니다.

당사의 대여금 현황은 다음과 같습니다.

[대여금 현황(2025년도말)]

(단위 : 백만원)

구분	거래처	관계	기말잔액	대손충당금	비고
단기대여금	㈜이엠지코어	-	1,500	1,500	회수 지연
단기대여금	㈜이에스쿨	-	100	-	-
장기대여금	임직원 2인	직원	14	-	사내 규정에 따른 대여
합계	-	-	1,614	1,500	-

주1) 당사는 2025년도 중 ㈜이엠지코어에 대한 단기대여금 1,500백만원 전액과 관련 미수수익 90백만원에 대하여 대손충당금을 설정하고 기타의 대손상각비 1,590백만원을 인식하였습니다.

주2) 임직원 대여금은 당사의 대출금이자지원규정에 따라 실행된 것으로, 증권신고서 제출일 현재 전액 상환되었습니다.

당사는 상기 대여금 외에도 비유동자산 중 회원권에 대하여 대손충당금 200백만원을 설정하고 있습니다. 이와 같이 당사는 매출채권에서는 대손이 발생하지 아니하였으나 영업 외 채권에서는 실제 대손이 발생한 이력이 있으며, 공모자금 유입 이후 여유자금 규모가 확대될 경우 유사한 손실이 재발할 가능성을 배제할 수 없으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

타. 생산능력 및 가동률 관련 위험

당사는 경기도 화성시 소재 본사 클린룸에서 THC·XPS를 생산하고 있으며, 2024년 말 신사옥 준공을 통해 생산능력을 확충하였습니다. 당사의 THC 가동률은 2023년도 74.1%, 2024년도 47.6%, 2025년도 68.4%, 2026년도 반기 기준 92.86%로 연도별 편차가 크며, 생산능력을 100% 활용한 사례는 없습니다.

이는 당사 제품이 표준 양산품이 아닌 고객 맞춤형 주문 설비로서 고객사의 발주 시점과 물량에 따라 생산실적과 가동률이 변동하기 때문입니다.

당사는 공모자금 중 시설자금 13,363백만원을 활용하여 생산 인프라를 추가로 확충할 계획이나, 수요가 예상에 미치지 못할 경우 설비 과잉과 감가상각비 등 고정비 부담이 발생할 수 있습니다. 실제로 당사의 연결기준 감가상각비는 신사옥 준공의 영향으로 2024년도 482백만원에서 2025년도 2,054백만원으로 크게 증가하였습니다.

생산능력과 실제 수요의 불일치는 당사의 수익성에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

당사의 생산능력 및 생산실적 현황은 다음과 같습니다.

[생산능력 및 생산실적]

(단위 : 대, %)

품목명	구 분	2026연도 반기	2025연도	2024연도	2023연도
THC	생산능력	112	225	170	170
	생산실적	104	154	81	126
	가 동 율	92.86%	68.44%	47.60%	74.10%
XPS	생산능력	35	50	30	20
	생산실적	32	31	23	5
	가 동 율	91.43%	62.00%	76.70%	25.00%

주1) 당사는 2025년 동탄 방교동에 신사옥을 준공하여 생산 능력을 향상시켰습니다. 제조 공간은 2,119㎡, 641평에 Test Room을 7개로 운영하여 년 225대의 THC와 70대의 XPS를 생산할 수 있는 능력을 가지고 있습니다.

당사의 THC 생산실적은 2023년도 126대에서 2024년도 81대로 35.7% 감소하였다가 2025년도 154대로 회복하였으며, 이에 따라 가동률도 47.6%에서 68.4%로 상승하였습니다. 또한, 2026년 반기 기준으로는 90%를 상회하면서 최근 3개년 대비 현저히 높은 수준을 보이고 있습니다. XPS의 경우에도 2023년도 25.0%, 2024년도 76.7%, 2025년도 62.00%, 2026년도 반기 91.43%로 변동성이 높은 편입니다. 이러한 가동률 변동은 당사의 제조원가 중 고정비 배부에 직접 영향을 미쳐 제품 원가율의 변동으로 이어집니다. 이 점 투자자께서

는 유의하시기 바랍니다.

당사의 유형자산 및 감가상각비 현황은 다음과 같습니다.

[유형자산 및 감가상각비]

(단위 : 백만원, %)

구분	2026년 반기	2025년도	2024년도	2023년도
유형자산(장부금액)	43,508	44,399	48,185	31,801
투자부동산(장부금액)	4,246	4,351	-	-
유형자산 취득액	12	2,834	16,866	9,058
감가상각비	1,008	2,054	482	468
매출액 대비 감가상각비	4.56	4.91	1.92	1.68

주1) 2025년도 중 신사옥 일부를 임대용으로 전환함에 따라 유형자산 4,351백만원이 투자부동산으로 대체되었으며, 이에 따라 2025년도 중 임대료수입 861백만원이 발생하였습니다.

당사는 2024년 말 경기도 화성시 동탄에 신사옥을 준공하였으며, 제조 공간 2,119㎡(641평)에 Test Room 7개를 운영하여 연간 THC 225대를 생산할 수 있는 능력을 보유하고 있습니다. 신사옥 준공에 따라 당사의 유형자산은 2023년도말 31,801백만원에서 2024년도말 48,185백만원으로 증가하였고, 연결기준 감가상각비 역시 2024년도 482백만원에서 2025년도 2,054백만원으로 4.3배 증가하였습니다. 매출액 대비 감가상각비 비율도 2023년도 1.68%에서 2025년도 4.91%로 상승하였습니다.

이와 같이 당사의 원가 구조에서 고정비가 차지하는 비중이 확대된 상황에서 가동률이 하락할 경우 제품 원가율이 빠르게 상승합니다. 실제로 THC 가동률이 47.6%까지 하락한 2024년도의 경우 별도기준 전체 원가율이 64.44%로 전년(62.83%) 대비 1.61%p 상승하였고, 연결기준 영업이익률은 1.57%까지 하락한 바 있습니다.

당사는 공모자금 중 시설자금 13,363백만원을 활용하여 크린룸 증설(2,000백만원), UTILITY 증설(1,500백만원), 연구소 개발실 증설(1,000백만원), 자재·제품 Test실 증설(850백만원) 등 생산 인프라를 추가로 확충할 계획입니다. 그러나 고객사의 수요가 당사의 예상에 미치지 못할 경우 확충된 설비가 유휴화되어 감가상각비 등 고정비 부담만 증가할 수 있으며, 이는 당사의 수익성에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

파. 특수관계자 거래 위험

당사는 최대주주, 종속기업 및 기타 특수관계자와 거래를 영위하고 있습니다. 당사는 2026년 2월 「이해관계자와의 거래에 관한 규정」을 제정하여 이해관계자에 대한 신용공여를 원칙적으로 금지하고 일정 규모 이상의 거래에 대하여는 이사회 승인을 받도록 하는 등 내부통제 절차를 마련하였습니다.

특히 당사는 2025년 중 종속기업이었던 ㈜벡터기술투자의 지분 전량을 최대주주인 ㈜에스에이치산하홀딩스에 8,100백만원에 매각하였습니다. 이는 최대주주를 상대방으로 하는 대규모 자산 거래로서, 거래가격의 적정성 및 절차의 적법성에 대한 시장의 문제 제기가 있을 수 있습니다.

또한 당사는 2023년도부터 2024년도까지 신사옥 신축 공사에 사용되는 레미콘을 최대주주로부터 매입한 바 있으며(2023년도 707백만원, 2024년도 1,117백만원), 임직원에 대한 대여금도 존재합니다.

향후 특수관계자와의 거래가 확대되거나 거래조건이 회사에 불리하게 형성될 경우 소수주주의 이익이 침해될 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

당사의 주요 특수관계자 거래 내역은 다음과 같습니다.

[주요 특수관계자 거래 내역]

(단위 : 백만원)

거래 상대방	관계	거래 구분	2026년 반기	2025년도	2024년도	2023년도
㈜에스에이치산하홀딩스	지배주주	매입(건설중인자산)	-	-	1,117	707
	지배주주	종속기업 지분 매각	-	8,100	-	-
서안성분반도체유호유한공사	종속기업	매출	7	19	14	37
	종속기업	매입(유지보수 외주)	133	255	247	471

주1) 종속기업과의 거래는 연결재무제표 작성 과정에서 내부거래로 제거됩니다.

주2) 당사는 사내 규정에 따라 임직원에 대한 대여를 실행하고 있으며, 연결기준 임직원 대여금은 2026년 반기 중 7백만원이 증가하고 14백만원이 감소하여 반기말 잔액 7백만원이 존재합니다.

당사는 상기 거래가 사업 목적 달성을 위하여 발생하였고 비교견적 또는 표준가격에 따라 이루어져 거래조건상 유의할 만한 유·불리가 존재하지 않는 것으로 판단하고 있습니다. 다만 최대주주를 상대방으로 하는 종속기업 지분 매각은 규모가 크고 이해상충의 소지가 있는 거래이므로, 투자자께서는 해당 거래의 조건과 배경을 충분히 검토하시기 바랍니다.

당사가 2025년도 중 실행한 종속기업 지분 매각과 관련한 손익 인식 내역은 다음과 같습니다.

[㈜벡터기술투자 관련 손익 인식 내역]

(단위 : 백만원)

구분	2025년도	2024년도	2023년도
종속기업투자주식 손상차손(별도)	-	2,109	-
종속기업투자주식 손상차손환입(별도)	204	-	-
종속기업투자주식 처분손실(연결)	675	-	-
지분 매각대금	8,100	-	-

주1) 당사는 2024년도 중 종속기업이었던 ㈜벡터기술투자에 대하여 별도기준 손상차손

2,109백만원을 인식한 후, 2025년도 중 동 지분 전량을 최대주주인 ㈜에스에이치산하홀딩스에 8,100백만원에 매각하였습니다.

주2) 연결기준으로는 동 거래와 관련하여 2025년도 중 종속기업투자주식 처분손실 675백만원이 인식되었습니다.

상기 거래는 최대주주를 상대방으로 하는 8,100백만원 규모의 자산 매각으로서, 당사 2025년도 연결기준 매출액(41,833백만원)의 19.4%, 자산총계(90,251백만원)의 9.0%에 해당하는 규모입니다. 당사는 동 거래가 반도체 장비 사업에 대한 역량 집중과 지배구조 단순화를 위하여 이루어진 것이라고 밝히고 있으나, 거래 상대방이 최대주주이고 거래 직전 사업연도에 대규모 손상차손이 인식된 자산을 대상으로 한 거래인 만큼 거래가격의 적정성 및 절차의 적법성에 대한 시장의 문제 제기가 있을 수 있습니다.

당사는 2026년 2월 「이해관계자와의 거래에 관한 규정」을 제정하여 이해관계자에 대한 신용공여를 원칙적으로 금지하고, 일정 규모 이상의 거래에 대하여는 이사회 승인을 받도록 하는 등 내부통제 절차를 마련하였습니다. 다만 동 규정은 최근에 제정된 것으로서 실제 운영 실적이 축적되어 있지 아니하며, 위 종속기업 지분 매각 거래는 동 규정 제정 이전에 이루어진 것입니다.

아울러 당사는 2023년도부터 2024년도까지 신사옥 신축 공사에 사용되는 레미콘을 최대주주로부터 매입한 바 있으며(2023년도 707백만원, 2024년도 1,117백만원), 최대주주인 ㈜에스에이치산하홀딩스는 레미콘·아스콘 제조를 주된 사업으로 영위하는 법인입니다. 당사는 상기 거래가 비교견적 또는 표준가격에 따라 이루어져 거래조건상 유의할 만한 유·불리가 존재하지 않는 것으로 판단하고 있으나, 향후 특수관계자와의 거래가 확대되거나 거래조건이 회사에 불리하게 형성될 경우 소수주주의 이익이 침해될 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

하. 배당정책 관련 위험

당사는 최근 3개 사업연도(2023년도~2025년도) 및 2026년 반기 중 배당을 실시한 사실이 없습니다. 당사는 재무구조 개선과 연구개발·설비투자 재원 확보를 우선하여 왔으며, 이에 따라 배당가능이익이 존재하였음에도 배당을 실시하지 아니하였습니다.

향후 배당 정책은 경영성과, 재무상태, 투자 계획, 현금흐름 등을 종합적으로 고려하여 결정될 예정이며, 당사는 공모자금을 2027년부터 2029년까지 시설투자 및 연구개발에 집중적으로 투입할 계획이므로 당분간 배당 여력이 제한될 수 있습니다.

상장 이후에도 당사가 배당을 실시하지 않거나 배당 규모가 시장의 기대에 미치지 못할 수 있으며, 이 경우 배당수익을 기대한 투자자는 투자 목적을 달성하지 못할 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

당사의 최근 3개 사업연도 배당 현황은 다음과 같으며, 최근 3개년 및 신고서 제출일 현재까지 배당이력이 존재하지 않습니다.

[최근 3개 사업연도 배당 현황]

(단위 : 백만원)

구분	2025년도	2024년도	2023년도
당기순이익(연결)	4,489	4,999	3,170
현금배당금총액	-	-	-
현금배당성향	-	-	-
주당 현금배당금	-	-	-

당사는 재무구조 개선과 연구개발·설비투자 재원 확보를 우선하여 왔으며, 이에 따라 배당가능이익이 존재하였음에도 배당을 실시하지 아니하였습니다.

향후 배당 정책은 경영성과, 재무상태, 투자 계획, 현금흐름 등을 종합적으로 고려하여 결정될 예정이며, 당사는 공모자금을 2027년부터 2029년까지 시설투자 및 연구개발에 집중적으로 투입할 계획이므로 당분간 배당 여력이 제한될 수 있습니다.

상장 이후에도 당사가 배당을 실시하지 않거나 배당 규모가 시장의 기대에 미치지 못할 수 있으며, 이 경우 배당수익을 기대한 투자자는 투자 목적을 달성하지 못할 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

당사의 배당 관련 재무 현황 및 업종평균 비교는 다음과 같습니다.

[배당 관련 재무 현황]

(단위 : 백만원, %)

구분	2025년도	2024년도	2023년도	업종평균
당기순이익(연결)	4,489	4,999	3,170	-
이익잉여금(연결)	64,359	59,870	55,661	-
자본총계(연결)	79,545	74,904	70,641	-
현금배당성향	-	-	-	26.25
사내유보율	100.00	100.00	100.00	96.21

주1) 업종평균은 한국은행 「기업경영분석」(2024년 기준, 2025년 12월 발간)상 한국표준산업분류 '특수 목적용 기계(C292)'를 참조하였습니다.

당사는 정관에 이익배당에 관한 근거 규정을 두고 있으며, 상기 표에서 확인되는 바와 같이 최근 3개 사업연도에 걸쳐 지속적으로 당기순이익을 실현하여 2026년 반기말 현재 연결기준 이익잉여금이 68,725백만원에 이르는 등 배당가능이익은 충분히 존재하여 왔습니다. 그럼에도 불구하고 당사가 배당을 실시하지 아니한 것은 재무구조 개선과 연구개발·설비투자 재원 확보를 우선하여 온 경영 방침에 따른 것입니다.

당사가 속한 특수 목적용 기계 제조업의 업종평균 현금배당성향은 26.25%, 사내유보율은 96.21%로서 동종 업계 역시 이익의 상당 부분을 사내에 유보하는 경향을 보이고 있으나, 당

사의 경우 사내유보율이 100%로 업종평균을 상회합니다.

당사는 공모자금 26,605백만원을 2027년부터 2029년까지 시설자금(13,363백만원), 연구개발 및 마케팅 자금(12,242백만원), 채무상환자금(1,000백만원)에 집중적으로 투입할 계획이므로 해당 기간 중 배당 여력은 제한될 것으로 예상됩니다. 향후 당사의 배당 정책은 경영성과, 재무상태, 투자 계획, 현금흐름 등을 종합적으로 고려하여 이사회 및 주주총회 결의를 통해 결정될 예정이나, 배당의 실시 여부·시기·규모에 관하여 확정된 계획은 존재하지 아니합니다.

따라서 상장 이후에도 당사가 배당을 실시하지 아니하거나 배당 규모가 시장의 기대에 미치지 못할 수 있으며, 이 경우 배당수익을 기대한 투자자는 투자 목적을 달성하지 못할 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

거. 최대주주의 높은 지분율에 따른 경영권 편중 위험

당사의 최대주주는 ㈜에스에이치산하홀딩스이며, 최대주주 및 특수관계인 10인의 합산 지분율은 공모 전 81.03%(8,103,320주), 공모 후 64.44% 수준입니다. **최대주주 등이 높은 지분을 보유함에 따라 당사의 주요 경영 의사결정이 최대주주의 의사에 크게 좌우될 수 있으며, 소수주주의 이익과 최대주주의 이익이 상충하는 상황이 발생할 경우 소수주주의 의사가 충분히 반영되지 않을 수 있습니다.**

또한 당사의 최대주주인 ㈜에스에이치산하홀딩스는 레미콘·아스콘 제조를 주된 사업으로 영위하는 법인으로서 당사의 반도체 장비 사업과 직접적인 연관성이 낮으며, 최근 5년 내 당사의 최대주주가 변경된 이력이 있습니다.

당사의 대표이사는 최대주주와 특수관계가 없는 전문경영인으로 2020년 5월 취임 이래 경영을 총괄하고 있으나, 최대주주의 지분 정책 변화, 지배구조 변동, 또는 최대주주와 회사·소수주주 간 이해상충이 발생할 경우 당사의 경영 안정성에 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

당사는 상장법인으로서의 지배구조 요건을 충족하기 위하여 2025년 12월 독립이사 2인과 상근감사 1인을 신규 선임하여 이사회를 사내이사 2인·독립이사 2인 체제로 개편하였습니다. 그러나 최대주주 등의 지분율이 공모 후에도 64.44% 수준으로 높아, 주주총회 결의를 요하는 사항에 대하여 최대주주의 의사가 사실상 결정력을 갖는 구조입니다. 이 점 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

[최대주주 및 특수관계인 지분 현황]

(단위 : 주, %)

주주	주식수	지분율	최대주주와의 관계
㈜에스에이치산하홀딩스	5,796,520	57.97	최대주주 본인
㈜산하레미콘	1,955,880	19.56	계열회사
㈜라우러스	127,680	1.28	계열회사

박지원	67,680	0.68	최대주주의 최대주주 자녀
송명진	63,880	0.64	최대주주의 2대주주의 처
박지혜	31,680	0.32	최대주주의 최대주주 자녀
이해미	24,000	0.24	최대주주의 2대주주의 자녀
김인철 외 2인	36,000	0.36	계열회사 대표이사
합계	8,103,320	81.03	-

주1) 김인철 외 2인은 김인철(㈜에스에이치산하홀딩스 대표이사), 조성만(SH산하인더스트리 대표이사), 김종식(㈜라우러스 대표이사)이며 각각 12,000주(0.12%)를 보유하고 있습니다.

주2) 공모 후 최대주주 등의 지분율은 64.44%로 예상됩니다.

당사의 최근 5년간 최대주주 변동 현황은 다음과 같습니다.

[최대주주 변동 현황]

(단위 : 주, %)

일자	구분	최대주주	지분율
2021.07.29	주식양수도	와이얼라이언스제1호투자조합	40.30
2022.06.10	조합재산 배분	㈜산하인더스트리	42.01
2022.10.18	유상증자	㈜산하인더스트리	47.57
2023.12.31	주식양수도	㈜산하인더스트리	47.31
2025.08.18	주식양수도	㈜에스에이치산하홀딩스	57.97
2026.01.31	액면분할·무상증자	㈜에스에이치산하홀딩스	57.97

주1) ㈜산하인더스트리는 2024년 1월 19일자로 ㈜에스에이치산하홀딩스로 상호를 변경하였습니다.

주2) 당사는 2026년 1월 31일 액면분할 및 무상증자를 실시하여 발행주식총수가 250,000주에서 10,000,000주로 변경되었습니다.

위 표에서 확인되는 바와 같이 당사의 최대주주는 2019년 이후 ㈜엔지스테크널러지, 와이얼라이언스제1호투자조합, ㈜산하인더스트리(현 ㈜에스에이치산하홀딩스) 순으로 수차례 변경되었으며, 특히 2021년부터 2022년 사이에는 투자조합이 최대주주 지위를 보유한 시기도 있었습니다. 이와 같이 당사는 최근 5년 내 지배구조가 수차례 변동된 이력이 있습니다.

당사의 이사회는 사내이사 2인(김성일, 박석순)과 독립이사 2인(성인희, 이봉주)으로 구성되어 있으며, 상근감사 1인(김복수)이 감사 업무를 수행하고 있습니다. 당사는 상장법인으로서의 지배구조 요건을 충족하기 위하여 2025년 12월 독립이사 2인과 상근감사 1인을 신규 선임하였습니다. 다만 독립이사 및 감사의 선임 역시 주주총회 결의사항으로서 최대주주의 의사가 사실상 결정력을 갖는 구조이므로, 독립이사 제도가 최대주주에 대한 실질적인 견제 기능을 수행할 수 있을지에 대하여는 향후 운영 실적을 통해 확인될 필요가 있습니다.

당사의 대표이사는 최대주주와 특수관계가 없는 전문경영인으로 2020년 5월 취임 이래 경

영을 총괄하고 있으나, 최대주주의 지분 정책 변화, 지배구조 변동, 또는 최대주주와 회사·소수주주 간 이해상충이 발생할 경우 당사의 경영 안정성에 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

너. 지적재산권 관련 위험

당사는 초정밀 온·습도 제어, 유체 공급, 절전 구동, 건조 공기 공급, 필터 교체 시기 검출 등과 관련하여 14건의 등록 특허를 보유하고 있으며, 이는 당사의 핵심 진입장벽이자 경쟁 우위의 원천입니다. 그러나 특허권의 존속기간에는 한계가 있고, 핵심 특허가 무효화되거나 경쟁사가 이를 우회하는 기술을 개발할 경우 당사의 기술적 우위가 약화될 수 있습니다.

특히 당사가 보유한 등록 특허는 모두 국내에 출원·등록된 것으로 해외 시장에서의 권리 보호에는 한계가 있습니다. 당사가 해외 고객사로 사업을 확대하는 과정에서 현지 경쟁사가 당사의 기술을 모방하더라도 국내 특허만으로는 이를 제한하기 어려울 수 있습니다.

또한 당사가 국내외 시장을 확대하는 과정에서 제3자와의 특허 분쟁에 연루되거나 반대로 당사의 지적재산권이 침해되는 상황이 발생할 수 있으며, 이 경우 소송 비용, 손해배상, 공급 차질 등이 발생하여 당사의 경영성과와 평판에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

당사가 보유한 등록 특허 현황은 다음과 같습니다.

[등록 특허 현황]

No.	구분	명칭	권리자	출원일	등록일	만료일	특허관련 제품기재
1	특허	기체 공급 유닛 및 이를 포함하는 유체 공급 장치	멜콘(주)	2014.11.21	2016.10.17	2034.11.21	THC
2	특허	유체 공급 장치 및 이를 포함하는 기판 처리 시스템	멜콘(주)	2014.12.18	2016.09.19	2034.12.18	THC
3	특허	유체 공급 장치의 자동 진단 시스템	멜콘(주)	2014.11.21	2015.11.30	2034.11.21	THC
4	특허	기판 처리 시스템의 절전 구동 장치 및 방법	멜콘(주)	2014.11.21	2017.02.02	2034.11.21	THC
5	특허	습도 조절 유닛, 이를 포함하는 기체 공급 장치 및 기판 처리 시스템	멜콘(주)	2021.04.20	2022.07.12	2041.04.20	THC
6	특허	실리카졸-과불화탄소화합물 하이브리드 복합체 및 이의 제조 방법	멜콘(주)	2011.08.22	2014.03.28	2031.08.22	THC
7	특허	불소화합물 코팅막이 형성된 기재 및 이의 형성 방법	멜콘(주)	2011.08.09	2014.03.28	2031.08.09	THC
8	특허	건조 공기 공급 장치 및 방법	멜콘(주)	2019.12.20	2021.10.01	2039.12.20	THC
9	특허	기체 온습도 제어 장치, 유체 공급 장치 및 기판 처리 시스템	멜콘(주)	2022.11.15	2024.04.17	2042.11.15	THC
10	특허	기판 처리 시스템의 장애 검출 시스템 및 장애 검출 방법	멜콘(주)	2022.11.15	2024.01.03	2042.11.15	THC
11	특허	인버터로 구동되는 모터의 베어링 전류를 검출하는 방법	멜콘(주)	2023.02.03	2023.07.18	2043.02.03	THC
12	특허	기체 공급 장치, 기판 처리 시스템 및 필터부의 교체 시기 측정 방법	멜콘(주)	2017.12.21	2020.03.16	2037.12.21	THC
13	특허	케미컬 필터 교체 시기를 검출 가능한 반도체 제작용 기체 공급 장치 및 이의 케미컬 필터 교체 시기를 검출하는 방법	멜콘(주)	2024.07.02	2025.04.07	2044.07.02	THC
14	특허	머신러닝을 이용한 베어링 전류 위험성 평가 장치, 방법 및 프로그램	멜콘(주)	2025.09.02	2026.05.07	2045.09.02	THC

주1) 상기 14건의 등록 특허는 모두 당사가 단독으로 보유하고 있으며, 권리 존속에 관한 분쟁은 존재하지 아니합니다.

주2) 당사는 증권신고서 제출일 현재 외부기관으로부터 별도의 기술평가를 받은 내역이 없습니다.

특허권의 존속기간은 출원일로부터 20년이므로, 당사가 보유한 특허 중 2011년에 출원된 2건은 2031년에, 2014년에 출원된 4건은 2034년에 각각 존속기간이 만료됩니다. 즉 당사가 보유한 등록 특허 14건 중 6건(42.8%)이 향후 10년 이내에 권리가 소멸할 예정이며, 이 중

3건은 R-Series 이후 제품에 실제로 적용되고 있는 핵심 기술입니다.

또한 당사가 보유한 등록 특허는 14건 전부가 국내에 출원·등록된 것으로 해외 특허는 존재하지 아니합니다. 당사는 MICRON, TSMC 등 해외 고객사로 사업을 확대하는 것을 중장기 성장 전략으로 삼고 있으나, 해외 시장에서 현지 경쟁사가 당사의 기술을 모방하더라도 국내 특허만으로는 이를 제한하기 어려우며, 반대로 진출 국가에서 제3자의 특허를 침해할 위험에 대한 사전 검토 체계도 충분히 갖추어져 있지 아니합니다.

당사의 연구개발비용은 2023년도 1,938백만원(별도기준 매출액 대비 7.48%), 2024년도 1,609백만원(6.84%), 2025년도 1,880백만원(4.78%)으로 매출액 대비 비율이 하락하는 추세이며, 전액 발생 시점에 제조원가로 비용 처리되고 있습니다. 당사는 공모자금 중 6,988백만원을 연구개발에 투입하여 기술 경쟁력을 강화할 계획이나, 신규 특허의 확보 및 기존 특허의 대체가 계획대로 이루어지지 아니할 경우 당사의 기술적 진입장벽이 약화될 수 있습니다.

아울러 당사가 국내외 시장을 확대하는 과정에서 제3자와의 특허 분쟁에 연루되거나 반대로 당사의 지적재산권이 침해되는 상황이 발생할 수 있으며, 이 경우 소송 비용, 손해배상, 공급 차질 등이 발생하여 당사의 경영성과와 평판에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

더. 내부통제 및 공시체계 관련 위험

당사는 2003년 설립 이래 비상장 법인으로 운영되어 왔으며, 상장 추진 과정에서 이사회 운영규정, 내부회계관리규정, 내부감사규정, 이해관계자와의 거래에 관한 규정, 공시정보관리 규정 등 상장법인에 요구되는 내부통제 규정을 정비하였습니다.

그러나 위와 같은 지배구조 및 내부통제 체계는 대부분 최근에 정비된 것으로, 당사가 상장법인 수준의 내부통제제도를 실제로 운영한 경험은 충분하지 아니합니다. 당사는 2025년 8월 외부 회계법인의 자문을 받아 내부회계관리제도를 구축하였고, 2026년 2월 및 2026년 4월에 각각 이해관계자와의 거래에 관한 규정과 공시정보관리 규정을 제정하였습니다.

또한 당사의 지정감사인은 법인세비용 등과 관련한 회계처리 오류를 수정하여 2024년도 재무제표를 재작성한 바 있습니다. 이로 인해 2024년도 연결 기준 기초 이익잉여금이 789백만원 감소하고 2024년도 법인세비용이 36백만원 증가하여, 2024년도말 이익잉여금은 재작성 전 대비 826백만원 감소하였습니다.

향후 내부통제제도의 운영 과정에서 미비점이 발견되거나 회계처리 오류, 공시의무 위반 등이 발생할 경우 당사의 신뢰도와 주가에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

당사의 내부통제 관련 규정 정비 현황은 다음과 같습니다.

[내부통제 관련 규정 정비 현황]

규정명	정비 시기	주요 내용
내부회계관리규정	2015년 제정	회계정보의 작성·공시 통제 절차
내부회계관리제도	2025년 8월 구축 완료	외부 회계법인 자문을 통한 제도 구축
이해관계자와의 거래에 관한 규정	2026년 2월 제정	이해관계자 신용공여 금지 및 이사회 승인
공시정보관리 규정	2026년 4월 제정	공시책임자·공시담당자 지정 및 공시 절차
이사회 운영규정·내부감사규정	상장 추진 과정 중 정비	이사회 운영 및 감사 업무 절차

주1) 당사는 2025년 6월 19일 이촌회계법인과 내부회계관리제도 구축 자문용역 계약을 체결하고 2025년 8월 30일 구축을 완료하였습니다.

당사의 2024년도 재무제표 재작성 내역은 다음과 같습니다.

[2024년도 재무제표 재작성 내역(연결)]

(단위 : 백만원)

구분	이전 보고금액	조정금액	재작성금액
미지급비용	169	826	995
이익잉여금	60,696	(826)	59,870
법인세비용(수익)	(944)	36	(908)
당기순이익	5,035	(36)	4,999

주1) 당사는 미지급비용 및 법인세비용 등과 관련된 항목을 수정 반영하여 2024년 12월 31일로 종료하는 회계연도의 재무제표를 재작성하였습니다.

주2) 상기 수정사항이 영업활동·투자활동·재무활동으로 인한 현금흐름에 미치는 영향은 없습니다.

위 표에서 확인되는 바와 같이 당사는 지정감사인의 감사 과정에서 미지급비용의 과소계상 및 법인세비용 관련 회계처리 오류가 발견되어 2024년도 재무제표를 재작성한 바 있습니다. 재작성의 원인이 된 항목은 결산 과정에서 통상적으로 검토되어야 하는 발생주의 계상 항목으로, 이는 당사의 결산 통제 절차에 미비점이 존재하였음을 시사합니다.

당사는 2003년 설립 이래 비상장 법인으로 운영되어 왔으며, 상장법인에 요구되는 수준의 내부통제제도를 실제로 운영한 경험은 충분하지 아니합니다. 내부회계관리제도는 2025년 8월 구축이 완료되어 2026년부터 본격 운영하고 있으므로 신고서 제출일 현재 운영 실태에 대한 외부 평가는 이루어지지 아니하였으며, 공시정보관리 규정은 2026년 4월에 제정되어 공시 업무 수행 경험이 축적되어 있지 아니합니다.

아울러 당사의 종업원 수는 2023년도말 110명에서 2025년도말 134명, 2026년 반기말 기준 153명으로 증가하였으나, 같은 기간 기중 퇴직자 수가 2023년도 28명, 2025년도 32명, 2026년 반기 16명에 이르는 등 인력 변동이 큰 편입니다. 내부통제의 운영은 담당 인력의 전문성과 연속성에 의존하는 만큼, 재무·회계 및 공시 담당 인력의 이탈이 발생할 경우 내부통제의 실효성이 저하될 수 있습니다.

향후 내부통제제도의 운영 과정에서 미비점이 발견되거나 회계처리 오류, 공시의무 위반 등

이 발생할 경우 당사의 신뢰도와 주가에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

러. 소송 및 우발채무 관련 위험

당사는 사업을 영위하는 과정에서 계약, 제조물 책임, 지적재산권, 인사·노무 등과 관련하여 분쟁 또는 소송에 연루될 가능성이 있습니다. **특히 당사의 장비는 반도체 핵심 제조 장비와 인라인으로 연동되어 운용되므로, 장비의 결함이나 가동 중단이 고객사의 웨이퍼 생산 차질로 이어질 경우 대규모 손해배상 청구 등 우발채무가 발생할 수 있습니다.**

2026년 반기말 현재 당사의 경영에 중대한 영향을 미치는 계류 중인 소송은 존재하지 아니합니다. 다만 **당사는 금융기관과 총 15,000백만원의 약정을 체결하여 7,000백만원을 실행하고 있으며, 이와 관련하여 토지 및 건물에 총 18,000백만원의 담보를 설정하고 있습니다.**

향후 예상치 못한 소송·분쟁 또는 우발채무가 현실화되거나 제품 하자에 따른 보증 비용이 설정된 충당부채를 초과하여 발생할 경우 당사의 재무상태와 경영성과에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

당사의 금융약정 및 담보제공 현황은 다음과 같습니다.

[금융기관과의 약정사항]

(단위 : 백만원)

금융기관	종류	약정금액	실행금액
기업은행	시설자금대출	2,000	2,000
기업은행	운전자금대출	2,000	-
신한은행	대출	5,000	5,000
우리은행	운전자금대출	6,000	-
합계	-	15,000	7,000

[담보제공 현황]

(단위 : 백만원)

담보제공자산	담보설정금액	담보권자
토지 및 건물	2,400	기업은행
토지 및 건물	15,600	신한은행
합계	18,000	-

또한 당사는 2026년 반기말 현재 서울보증보험으로부터 지급보증 등과 관련하여 638백만원

의 보증을 제공받고 있습니다. 아울러 당사는 제품 판매와 관련하여 판매보증충당부채를 설정하고 있으며, 연결기준 충당부채 잔액은 2025년도말 805백만원, 2026년 반기말 611백만원입니다. 이 점 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

당사의 판매보증충당부채 및 품질보증비 현황은 다음과 같습니다.

[판매보증충당부채 및 품질보증비]

(단위 : 백만원)

구분	2026년 반기	2025년도	2024년도	2023년도
유동충당부채	222	222	-	-
비유동충당부채	389	583	823	1,318
충당부채 합계	611	805	823	1,318
충당부채 전입(환입)액	(194)	(201)	(514)	(243)
품질보증비(별도)	164	136	98	209

주1) 음(-)의 전입액은 환입을 의미하며, 당사는 최근 3개 사업연도 및 2026년 반기에 걸쳐 지속적으로 판매보증충당부채를 환입하였습니다.

주2) 2025년도말 유동충당부채 222백만원은 연차수당충당부채이며, 판매보증충당부채는 비유동충당부채로 계상되어 있습니다.

주3) 품질보증비는 별도기준 판매비와관리비 항목으로 실제 발생한 보증 관련 비용입니다.

위 표에서 확인되는 바와 같이 당사의 판매보증충당부채는 2023년도말 1,318백만원에서 2026년 반기말 611백만원으로 감소하였으며, 이는 최근 3개 사업연도에 걸쳐 실제 발생한 보증 비용이 기존에 설정한 충당부채를 하회하여 환입이 지속되었기 때문입니다. 다만 이와 같은 환입 추세는 충당부채 설정 규모가 축소되고 있음을 의미하기도 하므로, 향후 대규모 하자가 발생할 경우 보증 비용이 설정된 충당부채를 초과할 가능성이 있습니다.

특히 당사의 THC는 Scanner 및 Track 등 반도체 핵심 제조 장비와 인라인으로 연동되어 운용되며, 포토 공정의 온·습도 환경을 실시간으로 제어하는 역할을 수행합니다. 따라서 장비의 결함이나 가동 중단이 발생할 경우 고객사의 웨이퍼 생산 차질로 직결될 수 있으며, 이 경우 단순한 제품 교체·수리 비용을 넘어서는 대규모 손해배상 청구가 제기될 가능성을 배제할 수 없습니다.

한편 당사가 금융기관과 체결한 약정금액 15,000백만원 중 실행액은 7,000백만원으로 실행률은 46.7%이며, 이에 대하여 토지 및 건물에 18,000백만원의 담보가 설정되어 있습니다. 담보설정액은 실행액의 2.6배, 2026년 반기말 연결기준 유형자산 장부금액(43,508백만원)의 41.4%에 해당합니다. 당사가 담보로 제공한 토지 및 건물은 생산 활동이 이루어지는 동탄 신사옥으로서, 차입금 상환에 문제가 발생할 경우 담보권 실행으로 인해 생산 활동에 중대한 지장이 초래될 수 있습니다. 이 점 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

머. 결산일 이후 재무상황 변동 위험

본 증권신고서에 기재된 재무정보는 2026년 6월 30일을 기준일로 작성된 것으로, 기준일 이후 발생한 영업·재무상의 변동사항은 반영되어 있지 아니합니다. **반도체 업황의 급변, 고객사 투자 계획의 변경, 환율·원가 변동 등에 따라 최근 재무상태와 경영성과가 기재된 재무정보와 상이할 수 있습니다.**

또한 본 신고서에 기재된 2026년 반기 재무정보는 연간 재무제표와 달리 연간 결산 과정에서 이루어지는 각종 결산 조정(재고자산 실사 및 평가, 충당부채 재산정, 법인세 정산 등)이 완결되지 아니한 상태의 정보로서, 연간 재무제표 확정 과정에서 조정될 수 있습니다.

아울러 당사는 하반기에 매출이 집중되는 계절성을 보이므로 반기 손익을 단순히 연환산 할 경우 실제와 상당한 차이가 발생할 수 있습니다.

투자자께서는 본 신고서상 재무정보가 기준일 시점의 정보임을 인지하시고, 향후 공시되는 최신 재무정보를 함께 확인하여 투자 판단을 하시기 바랍니다.

당사의 2025년 연결 기준 연간 대비 상반기 매출 비중은 41.1%로, 하반기에 매출이 집중되는 모습을 보였습니다. 특히 2025년 12월에는 한 달간 매출액이 9.922백만원으로 연간 매출액의 23.7%를 차지하였습니다. 또한, 2025년 연결 기준 연간 대비 상반기 영업이익 비중은 20.6%에 불과하였는데, 이는 매출이 증가하는 하반기에 고정비 분산 효과가 크게 나타나기 때문입니다. 따라서 반기 손익을 단순히 연환산 할 경우 실제와 상당한 차이가 발생할 수 있습니다.

아울러 본 신고서에 기재된 2026년 반기 재무정보는 연간 결산 과정에서 이루어지는 각종 결산 조정이 완결되지 아니한 상태의 정보입니다. 당사의 경우 재고자산 실사 및 평가(2025년도 재고자산평가손실 397백만원 인식 및 환입 167백만원 계상), 판매보증충당부채 재산정(2025년도 환입 201백만원), 법인세 정산 등이 연간 결산 시점에 이루어지므로, 반기 재무정보는 연간 재무제표 확정 과정에서 조정될 수 있습니다.

또한 당사는 2024년도 재무제표에 대하여 지정감사인의 감사 과정에서 미지급비용 및 법인세비용 관련 회계처리 오류가 발견되어 재작성한 이력이 있으며, 2026년도 재무제표 역시 연간 감사 과정에서 유사한 조정이 이루어질 가능성을 배제할 수 없습니다.

투자자께서는 본 신고서상 재무정보가 2026년 6월 30일 기준일 시점의 정보임을 인지하시고, 향후 공시되는 최신 재무정보를 함께 확인하여 투자 판단을 하시기 바랍니다.

3. 기타위험

가. 상장 이후 유통물량 출회에 따른 위험

당사의 상장예정주식수 12,575,000주 중 34.57%에 해당하는 4,346,680주는 상장 직후 유통가능물량에 해당합니다. **유통가능물량의 경우 상장일로부터 매도가 가능하므로 이로 인하여 주식가격이 하락할 수 있으며, 추가적으로 최대주주 등 의무보유 대상자의 의무보유기간이 종료되는 경우 추가**

적인 물량 출회로 인하여 주식가격이 하락할 수 있습니다.

각 의무보유 기간에 따른 누적 유통가능 물량은 3개월 후 4,421,680주(누적 35.16%), 12개월 후 4,595,560주(누적 36.55%), 30개월 후 12,575,000주(누적 100%)입니다. 특히 당사는 최대주주 등의 지분율이 공모 후에도 64.44% 수준으로, 그 중 123,880주(전체 주식수 기준 0.99%)는 12개월 후 유통가능 하며, 나머지 7,979,440주(전체 주식수 기준 63.45%)는 30개월 후 유통 가능하여 의무보유기간 종료 시점인 상장 후 30개월이 경과한 시점에 대규모 물량이 일시에 유통 가능 상태로 전환됩니다.

또한 기존 주주 중 최대주주 등 및 상장주선인의 의무인수분에 해당하지 아니하는 1,896,680주(상장예정주식수의 15.08%)는 의무보유 대상에 포함되지 아니하여 공모주식과 함께 상장 직후부터 유통이 가능합니다.

이처럼 상장일로부터 유통가능한 물량과 이후 추가적인 물량 출회가 가능함을 투자자께서는 유의해 주시기 바랍니다.

금번 공모예정주식을 포함한 당사의 상장예정주식수 12,575,000주 중 최대주주 등이 보유한 8,103,320주(공모 후 기준 64.44%)는 「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제1호에 의거하여 상장일로부터 6개월간 의무보유 대상 주식입니다. 다만, 동 규정 제26조 제1항의 단서조항에 따라, 한국거래소와 협의 하에 투자자 보호를 위해 최대주주 및 특수관계자 일부가 보유한 7,979,440주(공모 후 기준 63.45%)는 의무보유기간을 2년 추가로 연장하여 보유주식에 대해 총 30개월의 의무보유를 설정하였으며, 나머지 특수관계자가 보유한 123,880주(공모 후 기준 0.99%)는 의무보유기간을 6개월 추가로 연장하여 보유주식에 대해 총 12개월의 의무보유를 설정하였습니다.

본건 공모주식 중 우리사주조합에 배정되는 50,000주(공모 후 지분율 0.40%)의 경우 「근로복지기본법」 제43조 제2항 제2호에 의거한 "조합원의 출연자금으로 취득한 우리사주"에 해당되어 상장 이후 한국증권금융에 예탁하여야 하며, 일부 예외사항을 제외하고 예탁일로부터 1년이 경과하기 이전까지 처분할 수 없습니다. 단, 우리사주조합의 실제 청약 주식수에 따라 배정 수량이 달라질 수 있습니다.

또한, 상장주선인인 대신증권㈜는 「코스닥시장 상장규정」 제13조 제5항 제1호 나목에 의거 공모주식의 3%에 해당하는 수량(10억원을 초과하는 경우 10억원에 해당하는 물량)인 75,000주(상장예정주식 기준 지분율 0.60%)를 사모의 방식으로 취득하여 상장일로부터 3개월간 의무보유 합니다. 당사의 공모 후 매각제한 및 유통가능 주식에 대한 상세 내용은 아래와 같습니다.

[코스닥시장 상장규정 제26조(신규상장 의무보유)]

① 보통주식 신규상장의 경우 다음 각 호에서 정하는 바에 따라 상장신청인의 주식등을 의무보유하여야 한다. 다만, 의무보유 대상자가 상장주선인과의 협의에 따라 요청하는 경우 또는 경영투명성, 경영안정성 및 투자자 보호 등을 위하여 거래소가 필요하다고 인정하는 경우에는 의무보유 대상자와 협의하여 제1호부터 제7호까지의 규정에서 정하는 기간 외에 2년 이내의 범위에서 의무보유 기간을 연장할 수 있다.
1. 상장신청인의 최대주주등(상장신청인의 임원에는 「상법」 제401조의2제1항 각 호의 자를 포함

한다. 이하 이 조에서 같다): 상장일부터 6개월(기술성장기업 또는 제31조제1항에 따른 신속이전기업은 1년으로 한다). 다만, 특수관계인의 경우 주식보유의 목적, 최대주주와의 관계 및 경영권 변동 가능성 등을 고려하여 세칙으로 정하는 경우는 제외할 수 있다.
2. 상장예비심사 신청일 전 1년 이내에 상장신청인의 최대주주등이 소유하는 주식등을 취득한 자: 상장일부터 6개월(기술성장기업 또는 제31조제1항에 따른 신속이전기업은 1년으로 한다). 다만, 세칙으로 정하는 경우는 제외한다.
3. 상장예비심사 신청일 전 1년 이내에 상장신청인이 제3자 배정 방식으로 발행한 주식등을 취득한 자: 상장일부터 6개월(기술성장기업 또는 제31조제1항에 따른 신속이전기업은 1년으로 한다). 다만, 세칙으로 정하는 경우는 제외한다.
4. 벤처금융 또는 전문투자자가 모집이나 매출이 아닌 방법으로 취득한 투자기간(상장예비심사 신청일을 기준으로 한다)이 2년 미만인 주식등(벤처금융 또는 전문투자자가 취득한 주식등 중에서 상장신청일 현재 상장신청인의 자본금을 기준으로 각각 100분의 10에 상당하는 한도까지의 주식등으로 한정한다): 상장일부터 1개월. 다만, 세칙으로 정하는 경우는 제외한다.
5. 상장주선인(「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제6조에 따른 공동주관회사를 포함한다)이 취득한 투자기간(상장예비심사 신청일을 기준으로 한다)이 6개월 미만인 주식등: 상장일부터 6개월. 다만, 세칙으로 정하는 방법으로 산정한 취득가격과 공모가격의 괴리율이 100분의 30 미만인 경우는 상장일부터 3개월로 한다.
6. 상장신청인의 최대주주등이 상장일 이후 주식매수선택권의 행사로 취득하는 주식: 상장일부터 6개월(기술성장기업 또는 제31조제1항에 따른 신속이전기업은 1년으로 한다)
7. 복수의결권주식(벤처기업법 제16조의12에 따라 전환된 보통주식을 포함한다)을 취득한 자: 상장일부터 벤처기업법 제16조의12제1항제4호에서 정하는 날의 전일과 제1호 등에 따른 의무보유기간 종료일 중 나중에 도래하는 날까지의 기간
8. 그 밖에 거래소가 공익 실현과 투자자 보호 등을 위하여 의무보유가 필요하다고 인정하는 주주등(제2조제1항제10호 각 목의 증권을 소유한 자를 말한다. 이하 같다): 상장일부터 거래소와 협의하여 정한 2년 이내의 기간
② 보통주식 신규상장신청인의 최대주주가 세칙으로 정하는 명목회사인 경우 그 명목회사의 최대주주등은 명목회사의 주식등을 상장일부터 6개월(기술성장기업 또는 제31조제1항에 따른 신속이전기업은 1년으로 한다) 동안 의무보유하여야 한다. 다만, 의무보유 대상자가 상장주선인과의 협의에 따라 요청하는 경우 또는 경영투명성, 경영안정성 및 투자자 보호 등을 위하여 거래소가 필요하다고 인정하는 경우에는 의무보유 대상자와 협의하여 본문에서 정하는 기간 외에 2년 이내의 범위에서 의무보유 기간을 연장할 수 있다.
③ 제1항 및 제2항에도 불구하고 신규상장신청인이 유가증권시장 주권상장법인이거나 해외증권시장에 상장한 기업인 경우에는 의무보유 대상에서 제외할 수 있다.

[상장 후 유통제한 및 유통가능주식수 현황]

(기준일: 증권신고서 제출일 현재) (단위: 주)

구분	주주명	회사와의 관계	공모 전 보유주식		공모 후 보유주식		매각제한물량		유통가능물량		매각제한기간
			주식수	지분율	주식수	지분율	주식수	지분율	주식수	지분율	
최대주주등	(주)에스에이치산하홀딩스	최대주주 본인	5,796,520	57.97%	5,796,520	46.10%	5,796,520	46.10%	-	-	30개월(주1)
	(주)산하레미콘	계열회사	1,955,880	19.56%	1,955,880	15.55%	1,955,880	15.55%	-	-	30개월(주1)
	(주)라우러스	계열회사	127,680	1.28%	127,680	1.02%	127,680	1.02%	-	-	30개월(주1)
	박지원	최대주주의 최대주주의 자녀	67,680	0.68%	67,680	0.54%	67,680	0.54%	-	-	30개월(주1)
	박지혜	최대주주의 최대주주의 자녀	31,680	0.32%	31,680	0.25%	31,680	0.25%	-	-	30개월(주1)
	송명진	최대주주의 2대주주의 처	63,880	0.64%	63,880	0.51%	63,880	0.51%	-	-	12개월(주2)
	이해미	최대주주의 2대주주의 자녀	24,000	0.24%	24,000	0.19%	24,000	0.19%	-	-	12개월(주2)
	김인철	계열회사 대표이사	12,000	0.12%	12,000	0.10%	12,000	0.10%	-	-	12개월(주2)

	조성만	계열회사 대표이사	12,000	0.12%	12,000	0.10%	12,000	0.10%	-	-	12개월(주2)
	김종식	계열회사 대표이사	12,000	0.12%	12,000	0.10%	12,000	0.10%	-	-	12개월(주2)
최대주주등 소계			8,103,320	81.03%	8,103,320	64.44%	8,103,320	64.44%	-	-	-
1% 이상 주요주주	이관행	타인	712,000	7.12%	712,000	5.66%	-	-	712,000	5.66%	-
	㈜에프에스티	타인	500,000	5.00%	500,000	3.98%	-	-	500,000	3.98%	-
	정화자	타인	424,000	4.24%	424,000	3.37%	-	-	424,000	3.37%	-
1% 이상 주요주주 소계			1,636,000	16.36%	1,636,000	13.01%	-	-	1,636,000	13.01%	-
기타주주	소액주주 (19명)	타인	260,680	2.61%	260,680	2.07%	-	-	260,680	2.07%	-
공모주주	공모주주	타인	-	-	2,450,000	19.48%	-	-	2,450,000	19.48%	-
	우리사주조합	우리사주조합			50,000	0.40%	50,000	0.40%	-	-	1년(주3)
상장주선인 의무인수분		대신증권(주)	-	-	75,000	0.60%	75,000	0.60%	-	-	3개월(주4)
공모주주 소계			-	-	2,575,000	20.48%	125,000	0.99%	2,450,000	19.48%	-
합계			10,000,000	100.00%	12,575,000	100.00%	8,228,320	65.43%	4,346,680	34.57%	-

주1) 「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제1호에 의거하여 상장일로부터 6개월간 의무보유하며, 동조 제1항 단서조항에 의거하여 한국거래소와 협의 하에 자발적으로 24개월을 추가 의무보유하여 상장일로부터 총 30개월간 의무보유합니다.

주2) 「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제1호에 의거하여 상장일로부터 6개월간 의무보유하며, 동조 제1항 단서조항에 의거하여 한국거래소와 협의 하에 자발적으로 6개월을 추가 의무보유하여 상장일로부터 총 12개월간 의무보유합니다.

주3) 금번 공모를 통해 취득 예정인 당사의 우리사주조합 물량 50,000주는 상장 후 1년간 우리사주조합 계좌에 의무예탁될 예정입니다. 단, 우리사주조합에 배정된 주식수는 청약결과에 따라 변경될 수 있습니다.

주4) 「코스닥시장 상장규정」 제13조 제5항 제1호 나목에 의거하여 상장일로부터 3개월간 의무보유합니다.

「코스닥시장 상장규정」에 의거하여 의무보유 등록 물량은 한국거래소가 법령상 의무의 이행, 코스닥 상장법인의 경쟁력 향상이나 지배구조의 개선을 위한 기업의 인수 또는 합병 등에 대하여 불가피하다고 판단하는 경우를 제외하고는 의무보유의 예외가 인정되지 않습니다.

[한국거래소가 불가피하다고 판단되는 경우]

「코스닥시장 상장규정」 제16조(의무보유의 예외 등)

① 거래소는 다음 각 호의 어느 하나에 해당하여 불가피하다고 인정하는 경우에는 이 규정에 따른 의무보유의 예외를 인정할 수 있다. 이 경우 제1호 또는 제2호에 따라 주식등을 취득하거나 교부받은 자는 잔여 의무보유 기간 동안 해당 주식등을 의무보유하여야 한다.
1. 법령상 의무의 이행 등을 위한 경우
2. 경쟁력 향상 또는 지배구조 개선을 위한 인수·합병 등으로서 세칙으로 정하는 경우
3. 그 밖에 의무보유의 예외를 인정할 필요가 있다고 세칙으로 정하는 경우
② 이 규정에 따른 의무보유 대상자는 의무보유된 주식등의 권리행사 등을 위하여 불가피한 경우로서 세칙으로 정하는 경우에는 거래소의 승인을 받아 인출, 질권 설정·말소 등을 할 수 있다.
③ 제1항 및 제2항 외에 의무보유 예외 사유의 적용 방법과 그 밖에 필요한 사항은 세칙으로 정한다.

「코스닥시장 상장규정 시행세칙」 제17조(의무보유의 예외 등)

① 규정 제16조제1항제2호에서 "세칙으로 정하는 경우"란 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 인수·합병 등을 말한다.
1. 기술 향상, 품질 개선, 원가 절감 및 능률 증진을 위한 경우
2. 연구 및 기술 개발을 위한 투자금액이 과다하거나 위험분산을 위하여 필요한 경우
3. 전문 경영인의 영입 등 지배구조의 투명성을 확보하기 위한 경우

4. 거래 조건의 합리화를 위한 경우
5. 그 밖에 기업의 인수나 합병 등으로 인한 기대효과가 최대주주등의 지분 매각을 금지하는 효과보다 크다고 거래소가 인정하는 경우

[상장 후 유통가능 주식수 현황]

(단위: 주, %)

구분	공모 후 기준		주식매수선택권 행사 시(주3)	
	주식수	유통가능 주식수 비율	주식수	유통가능 주식수 비율
상장일 유통가능 주식수	4,346,680	34.57%	4,346,680	34.13%
상장 후 3개월 뒤 유통가능 주식수	4,421,680	35.16%	4,421,680	34.72%
상장 후 12개월 뒤 유통가능 주식수	4,595,560	36.55%	4,755,560	37.34%
상장 후 30개월 뒤 유통가능 주식수	12,575,000	100.00%	12,735,000	100.00%

주1) 주식수 및 비율은 누적 기준입니다.

주2) 공모 후 기준 유통가능 주식수 비율은 상장예정주식총수 12,575,000주 대비 비율입니다.

주3) 주식매수선택권 전량 행사 및 의무보유 12개월을 가정하여 산정한 수치로, 실제 행사 여부 및 시기 등에 따라 변동될 수 있습니다.

주4) 주식매수선택권 행사 시 공모 후 기준 유통가능 주식수 비율은 완전희석을 가정한 상장예정주식총수 12,735,000주 대비 비율입니다.

위 표에서 확인되는 바와 같이 당사는 상장일로부터 12개월이 경과하는 시점에 최대주주 등이 보유한 123,880주 및 우리사주조합 배정물량인 50,000주가 유통 가능 상태로 전환되며, 이는 상장예정주식수의 1.38%에 해당하는 물량입니다. 또한, 상장일로부터 30개월이 경과하는 시점에 7,979,440주가 유통가능한 상태로 전환됩니다. 이는 상장예정주식수의 63.45%에 해당하는 대규모 물량으로, 해당 시점 전후로 수급 부담에 따른 주가 변동이 발생할 수 있습니다.

한편, 주식매수선택권의 행사로 인한 발행가능주식수는 160,000주이며 해당 주식매수선택권은 상장 후 12개월 뒤 유통 가능합니다. 이를 포함한 완전희석 가정 시 상장가능주식수는 총 12,735,000주입니다. 이에 따라 해당 주식매수선택권 행사 시기 및 규모에 따라 유통가능 주식수 및 비율이 변동될 수 있습니다.

상장일 및 의무보유 기간 만료 후 유통가능물량의 단기간 내 급격한 출회는 주가에 부정적인 영향을 미칠 수 있으며, 의무보유기간 종료 후 주요 주주 등의 소유주식 매각은 당사의 사업성, 성장성 등에 대한 부정적인 시각으로 인식될 수 있으므로 투자자께서는 이 점에 유의하시기 바랍니다.

나. 주식매수선택권 행사 관련 지분 희석 위험

당사는 2021년 3월 29일 대표이사 김성일에게 주식매수선택권 160,000주(2026년 1월 액면분할 및 무상증자에 따른 조정 후 기준)를 부여하였으며, 행사가격은 8,500원, 행사기간은 2023년 3월 29일부터 2029년 3월 29일까지입니다. 해당 주식매수선택권은 증권신고서 제출일 현재 미행사 상태이

며, 행사할 경우 전량 상장일로부터 12개월 간 의무보유를 진행하기로 되어 있습니다.

해당 주식매수선택권이 전량 행사될 경우 공모 후 발행주식총수(12,735,000주) 대비 약 1.26%에 해당하는 지분 희석이 발생합니다.

행사가격 8,500원은 희망공모가액 하단(10,700원)을 하회하는 수준으로, 상장 이후 주가가 행사가격을 상회할 경우 행사 유인이 발생할 수 있습니다. 이 경우 주식수 증가에 따른 지분 희석과 물량 출회가 발생하여 주가에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

또한 향후 추가적인 주식매수선택권 부여가 이루어질 경우 추가적인 희석이 발생할 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

증권신고서 제출일 현재 공모주식을 포함하여 당사의 보통주 상장예정주식수는 12,575,000주이며, 주식매수선택권의 미행사 주식수는 160,000주(행사 후 총 주식수 대비 1.26%)입니다. 해당 주식매수선택권의 전량 행사 가정시, 상장가능주식수는 총 12,735,000주입니다.

당사의 주식매수선택권 부여 현황은 다음과 같습니다.

[주식매수선택권 부여 현황]

(단위 : 주, 원)

부여 대상	관계	부여일	부여 주식수	행사 가격	행사기간	미행사 주식수
김성일	대표이사	2021.03.29	160,000	8,500	2023.03.29 ~ 2029.03.29	160,000

주1) 부여주식수, 행사가격은 2026년 1월 실시한 액면분할(주당 5,000원 → 500원) 및 무상증자(1주당 3주 배정)를 반영하여 조정된 수치입니다.

주2) 당사는 주식보상비용으로 2023년도 58백만원을 인식하였으며, 2024년도, 2025년도 및 2026년 반기에는 주식보상비용을 인식하지 아니하였습니다. 2026년 반기말 현재 연결재무상태표상 자본조정 항목에 463백만원이 계상되어 있습니다.

주3) 당사의 주식매수선택권 160,000주는 상장일로부터 12개월간 계속보유 대상입니다.

향후 해당 주식매수선택권 행사로 인하여 신주가 발행되어 보통주로 시장에 출회될 경우 주식수의 증가로 인해 당사의 주식가치에 부정적인 영향을 미칠 수 있으니 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다. 또한, 상장 이후 추가적인 주식매수선택권의 부여 시 희석 가능 주식수의 증가로 인한 주당 가치 하락 및 투자 심리 위축 등 부정적인 영향을 미칠 수 있으니 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

다. 공모가격 산정 및 확정 관련 위험

당사의 희망공모가액은 주당 10,700원~12,300원이며, 이를 상장예정주식수 12,575,000주에 적용

한 기준 시가총액은 약 1,346억원~1,547억원입니다.

금번 공모를 위한 가격 결정은 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조 제1항 제2호에 따라 기관투자자를 대상으로 수요예측을 실시하고 그 결과를 감안하여 인수회사와 발행회사가 협의하여 정하는 방법으로 가격결정이 이루어질 예정입니다. 단, 금번 공모 시 동규정 제5조 제1항 제2호의 단서조항은 적용하지 않습니다.

당사의 희망공모가는 기 상장된 유사회사를 이용한 상대가치 평가법(PER)을 이용하였으며 당사의 2026년 2분기말 연환산 기준 당기순이익에 유사회사의 PER 멀티플을 적용하여 기업가치 및 공모희망가액을 산출했습니다.

이러한 희망공모가액 산출 방법은 유사회사 선정의 한계 및 PER 방식 사용의 한계 등 여러 한계점이 존재합니다. 또한 금번 공모를 위한 본 공시서류에 기재된 공모희망가액은 절대적인 기업가치가 아니며, 향후에 영업상황 및 시장상황 등의 종합적인 변수에 의하여 공모가액을 하회할 가능성이 있습니다.

또한 최종 선정된 비교기업은 당사와 사업, 성장성, 전략 등 다양한 측면에서 차이가 존재하며 국내외 경기, 주식시장 현황 등 다양한 요인의 영향으로 인해 상대가치 평가법(PER) 방식의 한계 및 비교기업 선정의 부적합성이 존재할 수 있으며, 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

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 대표

주관회사와 발행회사가 협의하여 정하는 방법으로 가격결정이 이루어질 예정입니다. 단, 금번 공모 시 동 규정 제5조 제1항 제2호의 단서조항은 적용하지 않으므로 창업투자회사 등은 참여할 수 없습니다.

당사의 공모가 산정은 PER를 이용한 상대가치 평가법을 사용하였습니다. PER 방식은 순이익 기준으로 비교가치를 산정하므로 수익성을 잘 반영하고 있으나, PER 방식과 같은 상대가치 평가방법의 적용에 필요한 비교회사의 선정과정에서 평가자(기관)의 주관적인 판단 개입 가능성과 시장의 오류(기업가치의 저평가 혹은 고평가)등에 기인한 기업가치 평가의 오류 발생가능성은 상대가치 평가방법의 한계점으로 지적되고 있습니다. 또한, 이러한 비교기업의 PER를 이용한 공모가 산정방식으로 계산된 희망공모가액 범위는 당사의 실질적인 가치를 의미하는 절대적 평가액이 아니며, PER 방식을 통한 공모가 산정 방식이 절대적인 평가법이 아님을 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

당사의 공모 개요 및 주당이익 추이는 다음과 같습니다.

[공모 개요]

구분	내용
공모주식수	2,500,000주
상장주선인 의무인수분	75,000주
상장예정주식수	12,575,000주
희망공모가액	10,700원 ~ 12,300원
공모금액	26,750백만원 ~ 30,750백만원
기준 시가총액	134,553백만원 ~ 154,673백만원

[당사 희망공모가액 산정방법의 한계]

구분	한계
PER가치평가	PER는 기업의 수익성에 기반한 수치로 비교대상회사에서 적자(-)가 발생한 경우 적용할 수 없습니다.
	PER 결정요인은 일정 시점의 주가와 주당 경상이익뿐만 아니라 배당성향 및 할인율, 성장율 등 다양합니다. 따라서 경상이익 규모, 현금창출 능력, 유보율,자본금 등 여러 요인이 완벽하게 일치하는 동업종 회사가 아닌 이상 한계점이 존재합니다.
	비교대상회사가 동일 업종에 속한다고 해도 각 회사에 고유한 사업구성, 시장점유율 추이, 인력수준, 재무위험 등에서 차이가 있으며, 이는 계량화하기 어려운 측면이 있습니다. 이에 따라, 동업종 소속회사의 비율을 적용하여 비교분석하는 데에도 한계점이 존재합니다.
	일정 시점의 주가 수준은 과거 실적보다는 미래 예상이익에 대한 기대감을 반영하고 있으므로, 비교평가회사의 과거 재무제표에 의거한 비교분석에 한계점이 존재합니다.
	당기순이익은 영업활동에 의한 수익창출 외에 영업외손익 등이 반영된 최종 결과물이므로 PER를 적용한 비교가치는 기업이 창출한 이익의 질을 파악할 수 없으며, 회계처리 등에 의해 순이익이 쉽게 영향을 받을 수 있는 단점이 있습니다.

한편, 당사는 증권신고서 제출일 현재 한국표준산업분류 상 '그 외 기타 특수목적용 기계 제조업(C29299)'에 속해 있으며, 비교기업 선정을 위해 당사의 사업구조, 영업능력, 시장 내 지위, 경영성과 및 재무현황, 회사가 속한 산업의 특성, 시장의 규모, 비교기업의 경영성과 및 주가 수준 등 기타 사용 가능한 다양한 요소를 종합적으로 고려하였습니다. 그 결과 당사는 워트, HPSP 총 2개사를 당사의 공모가격 산정을 위한 비교기업으로 선정하였습니다.

상기 기준에 따라 비교기업으로 선정된 2개사가 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 수 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 존재하므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

비교기업 선정 시 선정(제외)기준, 반영 방법 등 합리적인 근거에 따라 적용하였으나 정량적인 기준 외에 평가과정에서 평가자의 정성적인 판단 및 자의성이 반영됨에 따라 산정결과로 도출된 희망 공모가액 역시 그 완결성을 보장할 수는 없습니다. 비교기업 선정 과정에 대한 자세한 내용은 「제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 - Ⅳ. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견) - 1. 공모가격에 대한 의견 - 나. 희망공모가액의 산출 방법」에 기재되어 있으니 참고하여 주시기 바랍니다.

라. 상장주선인의 의무인수에 관한 사항

상장 시 공모 주식 2,500,000주 이외에 「코스닥시장 상장규정」에 의해 상장주선인 대신증권(주)가 75,000주를 취득하게 됩니다. 이에 따라 공모 이외의 주식 수 증가로 인해 주식가치가 희석될 수 있습니다.한편, 금번 공모 시**청약 미달이 발생하여 이를 상장주선인이 인수하게 될 경우 상장주선인이 추가로 취득하는 주식의 수는 감소할 수 있으므로 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.**

금번 공모시 「코스닥시장 상장규정」 제13조제5항제1호나목에 의해 상장주선인 대신증권 주식회사는 모집·매출하는 주식의 100분의 3에 해당하는 수량(취득금액이 10억원을 초과하는 경우에는 10억원에 해당하는 수량)을 모집·매출하는 가격과 같은 가격으로 취득하여 3개월간 의무보유 하여야 합니다.

상장주선인의 의무인수 관련 「코스닥시장 상장규정」은 아래와 같습니다.

[코스닥시장 상장규정]

제13조(상장주선인의 의무)
⑤상장주선인은 상장예비심사신청 이후 신규상장신청일까지 다음 각 호에서 정하는 수량의 상장신청인의 주식을 모집·매출가격과 같은 가격으로 취득하여 다음 각 호에서 정하는 기간까지 보유하여야 한다. 이 경우 주식의 취득 방법과 취득 수량의 산정기준 등은 세칙으로 정한다.

1. 상장신청인이 국내기업(국내소재외국지주회사를 제외한다. 이하 이 조에서 같다)인 경우 다음 각 목의 구분에 따라 의무보유할 것
가. 제31조제1항에 따른 신속이전기업: 모집·매출하는 주식의 100분의 5에 해당하는 수량(취득금액이 25억원을 초과할 때에는 25억원에 해당하는 수량으로 한다)을 상장일부터 6개월 동안 의무보유할 것. 다만, 제31조제1항제3호마목 또는 바목에 따른 신속이전기업의 경우에는 해당 수량을 상장일부터 1년 동안 의무보유하여야 하고, 상장일부터 6개월이 경과하면 매 1개월마다 최초에 취득한 주식의 100분의 5에 해당하는 수량까지 매각할 수 있다.
나. 가목 이외의 국내기업: 모집·매출하는 주식의 100분의 3에 해당하는 수량(취득금액이 10억원을 초과할 때에는 10억원에 해당하는 수량으로 한다)을 상장일부터 3개월 동안 의무보유할 것

[상장주선인 의무인수 내역]

취득자	증권의 종류	취득수량	취득금액	취득후 의무보유기간
대신증권㈜	보통주	75,000주	802,500,000원	상장 후 3개월

주1) 상기 취득금액은 공모희망가액인 10,700원 ~ 12,300원 중 최저가액인 10,700원 기준입니다.

주2) 「코스닥시장 상장규정」의 상장주선인으로서 위 코스닥시장 상장규정에 따라 위와 같이 발행된 추가 발행된 주식을 취득하여 상장 후 3개월간 보유하여야 합니다.

「코스닥시장 상장규정 시행세칙」 제15조제4항에 따르면 모집·매출한 주권의 일부를 취득하는 자가 없어서 그 나머지 수량을 상장주선인이 취득하는 경우에는 의무 취득분에 그 취득수량을 포함하도록 되어 있습니다. 따라서, 금번 공모 물량 중 청약 미달이 발생하여 이를 상장주선인이 인수하게 될 경우 상장주선인이 추가로 취득하는 증권의 수량이 75,000주보다 감소할 수 있습니다.

또한, 상장주선인의 의무취득분은 「코스닥시장 상장규정」에 의거하여 공모주식수량의 100분의 3을 사모의 방식으로 취득하게 되며, 동 취득금액이 10억원을 초과할 경우 10억원을 한도로 취득하게 됩니다. 따라서, 확정 공모가액에 따라 그 취득수량이 변동하게 될 예정입니다.

투자자께서는 이와 같이 공모 이외의 주식수 증가로 인해 주식가치가 희석될 수 있는 점 참고하시기 바랍니다.

마. 공모자금 사용 관련 위험

당사는 공모를 통해 조달하는 자금을 시설투자, 운영자금(연구개발 및 해외 마케팅), 채무상환 등에 사용할 계획입니다. 공모가 희망가액 하단(10,700원) 기준으로 진행될 경우 총공모금액은 26,750백만원, 상장주선인 의무인수금액 803백만원을 포함하고 발행제비용 948백만원을 차감한 순수입금은 26,605백만원으로 예상됩니다.

당사의 공모자금 집행은 2027년부터 개시되어 2029년까지 3개년에 걸쳐 이루어질 예정입니다. 이에 따라 공모자금 유입 시점과 실제 집행 시점 간에 상당한 시차가 존재하며, 그 기간 동안 자금은

금융기관 예치 등의 방식으로 운용될 예정입니다.

자금이 즉시 영업에 투입되지 아니함에 따라 자기자본이익률(ROE) 등 자본효율성 지표가 단기적으로 저하될 수 있으며, 당사의 연결기준 ROE는 2023년도 4.49%, 2024년도 6.67%, 2025년도 5.64%로 이미 업종평균(7.98%)을 하회하고 있습니다.

또한 사업 환경의 변화, 투자 우선순위의 조정, 예상치 못한 자금 소요 등에 따라 실제 자금 사용 내역과 시기는 계획과 달라질 수 있으며, 공모자금이 계획대로 집행되더라도 기대한 성과로 연결된다는 보장은 없으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

당사는 공모를 통해 조달하는 자금을 시설투자, 운영자금(연구개발 및 해외 마케팅), 채무상환 등에 사용할 계획입니다. 공모가 희망가액 하단(10,700원) 기준으로 진행될 경우 총공모금액은 26,750백만원, 상장주선인 의무인수금액 803백만원을 포함하고 발행제비용 948백만원을 차감한 순수입금은 26,605백만원으로 예상됩니다.

당사의 공모자금 사용계획은 다음과 같습니다.

[공모자금 사용계획]

(단위 : 백만원)

구분	2027년	2028년	2029년	합계
시설자금	8,763	3,250	1,350	13,363
운영자금 (연구개발 및 마케팅 자금)	5,155	3,950	3,138	12,242
채무상환자금	1,000	-	-	1,000
합계	14,917	7,200	4,488	26,605

주1) 상기 금액은 예상 공모가액 하단(10,700원)을 기준으로 산정된 것으로, 확정 공모가액에 따라 변동될 수 있습니다. 자금의 세부 사용목적은 '제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 - V. 자금의 사용목적'을 참고하시기 바랍니다.

당사의 공모자금 집행은 2027년부터 개시되어 2029년까지 3개년에 걸쳐 이루어질 예정입니다. 이에 따라 공모자금 유입 시점과 실제 집행 시점 간에 상당한 시차가 존재하며, 그 기간 동안 자금은 금융기관 예치 등의 방식으로 운용될 예정입니다.

자금이 즉시 영업에 투입되지 아니함에 따라 자기자본이익률(ROE) 등 자본효율성 지표가 단기적으로 저하될 수 있으며, 당사의 연결기준 ROE는 2023년도 4.49%, 2024년도 6.67%, 2025년도 5.64%로 이미 업종평균(7.98%)을 하회하고 있습니다.

상세 내역은 「Ⅴ. 자금의 사용목적」을 참고하시기 바랍니다. 또한, 금번 공모를 통해 조달한 순수입금의 사용내역은 향후 당사가 제출하는 사업보고서, 분/반기 보고서 상 「III. 재무에 관한 사항 - 7. 증권의 발행을 통한 자금 조달 - 7-2. 증권의 발행을 통해 조달된 자금의 사용실적」에서 확인하시기 바랍니다.

바. 신규 상장일 기준가 산정방식 및 가격제한폭 변경 위험

신규상장종목의 최초 가격 결정은 시가기준가 방식에 따르지 않고, 발행가액 자체를 기준으로 하며, 신규상장종목의 가격제한폭은 신규상장일 기준가격 대비 60~400%로 상한가 및 하한가가 설정되어 있습니다.

신규상장종목 상장일은 변동성완화장치(VI)가 적용되지 않으며, 상장 익일부터 적용됩니다. 다만, 가격 변동은 상기와 같이 기준가의 가격제한폭(60~400%) 내로 제한됩니다. 투자자께서는 이 점을 참고하시어 투자 시 유의하시기 바랍니다.

신규상장종목의 최초 가격 결정은 시가기준가 방식에 따르지 않고, 발행가액 자체를 기준으로 하며, 신규상장종목의 가격제한폭은 신규상장일 기준가격 대비 60~400%로 상한가 및 하한가가 설정되어 있습니다.

신규상장종목 상장일은 변동성완화장치(VI)가 적용되지 않으며, 상장 익일부터 적용됩니다. 다만, 가격 변동은 상기와 같이 기준가의 가격제한폭(60~400%) 내로 제한됩니다. 투자자께서는 이 점을 참고하시어 투자 시 유의하시기 바랍니다.

사. 관리종목 지정 및 상장폐지 위험

당사가 코스닥시장 상장 이후 「코스닥시장 상장규정」에서 정하는 관리종목 지정 및 상장적격성 실질심사 사유(매출액 요건 미달, 법인세비용차감전계속사업손실 요건 미달, 자본잠식, 감사의견 비적정, 정기보고서 미제출, 공시의무 위반 등)에 해당하게 될 경우 관리종목으로 지정되거나 상장폐지 절차가 진행될 수 있습니다.

당사는 2023년도부터 2026년 반기까지 연결 및 별도기준 모두 흑자를 시현하고 있고 자본잠식 상태에 있지 아니하며, 최근 3개 사업연도의 감사의견은 모두 '적정'입니다.

그러나 당사의 실적은 전방 반도체 제조사의 설비투자 사이클에 크게 연동되어 변동성이 높으며, 실제로 2024년도에는 연결기준 영업이익이 395백만원까지 축소된 바 있습니다. 향후 반도체 업황 악화 등으로 실적이 급격히 저하될 경우 관련 요건 충족 여부에 영향을 받을 수 있습니다.

관리종목 지정 또는 상장폐지는 투자자의 환금성에 중대한 제약을 초래할 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

코스닥시장 주권상장법인에 적용되는 주요 관리종목 지정 요건과 당사의 현황은 다음과 같습니다.

[관리종목 지정 요건 및 당사 현황]

요건	주요 내용	당사 현황

		(2025년도 연결기준)
매출액	최근 사업연도 매출액 30억원 미만	해당사항 없음 (41,833백만원)
법인세비용차감전계속사업손실	최근 3사업연도 중 2사업연도에 각각 자기자본의 50% 초과 손실 발생	해당사항 없음 (3개년 연속 이익)
자본잠식	사업연도말 자본잠식률 50% 이상	해당사항 없음
감사의견	감사보고서상 감사의견이 감사범위 제한 한정, 부적정, 의견거절	적정
정기보고서	사업보고서 등 미제출	해당사항 없음

출처: 「코스닥시장 상장규정」 및 당사 자료

주1) 상기 요건은 주요 사항을 요약한 것으로 구체적인 내용은 「코스닥시장 상장규정」을 확인하시기 바랍니다.

아. 상장 후 주가의 공모가격 하회 위험

당사의 주식은 한국거래소 코스닥시장에서 거래된 적이 없으며 금번 상장을 통해 최초 거래되는 것입니다.또한 수요예측을 거쳐 당사와 대표주관회사의 합의를 통해**결정된 동 주식의 공모가격은 코스닥시장 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.**

당사의 주식은 한국거래소 코스닥시장에서 거래된 적이 없으며, 한국거래소 코스닥시장 이외의 기타 다른 유가증권 거래 시장에 상장할 것을 구체적으로 계획하고 있지않습니다. 따라서 한국거래소 코스닥시장에 상장된 이후 당사의 주식에 대한 매매가 원활하지 못할 수 있습니다.

또한, 수요예측을 거쳐 당사와 대표주관회사가 협의하여 결정된 공모가격은 기업공개 이후 시장에서 거래되는 가격을 반영하지 않습니다. 공모 이후 당사 보통주의 시장가는 시장에 의해 결정되며, 이는 당사의 재무 실적, 산업의 연혁 및 전망, 경영 평가, 영업상태, 향후 매출 및 비용 구조 전망, 유사 기업들의 가치평가, 기존 주주들의 매도 계획, 그리고 국내외 증시의 변동성 등의 여러 요인에 영향을 받을 수 있습니다.

따라서 투자자는 공모가격이나 그 이상의 가격으로 주식을 재매각하지 못할 수 있으며 그 결과 투자금액의 일부 또는 전부에 대한 손실이 발생할 수 있습니다. 이 점 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

자. 일반청약자에 대한 환매청구권 미부여 관련 위험

금번 공모 시 일반청약자에게 환매청구권을 부여하지 않습니다.이에 따라 일반청약자는 상장 후**당사의 주가가 공모가격을 하회하는 경우에도 상장주선인에게 공모주식의 매수를 청구할 수 없으며,**

주가 하락에 따른 투자손실을 부담할 수 있습니다.투자자께서는 이 점 유의하시어 투자 의사결정을 하시기 바랍니다.

환매청구권은 일반청약자가 공모주식을 배정받은 후 규정에서 정한 기간 및 요건에 따라 해당 공모주식을 인수회사에 매도할 수 있는 권리를 의미합니다. 금번 공모는 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제10조의3에 따른 환매청구권 부여 대상에 해당하지 않으므로 일반청약자에게 환매청구권이 부여되지 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」제2조제1항제39호나목에 따른 사업모델기업의 상장을 위하여 주식을 인수하는 경우 <개정 2018. 4. 19, 2022. 2. 24, 2023. 12. 19>
5. 한국거래소의 「코스닥시장 상장규정」제2조제1항41호의 요건을 충족하는 기업(이하 "이익미실현 기업"이라 한다)의 상장을 위하여 주식을 인수하는 경우 <개정 2018. 4. 19, 2022. 2. 24>
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]
③ 제1항제5호에도 불구하고 이익미실현 기업(외국 기업을 제외한다)의 코스닥시장 신규 상장을 주관하는 주관회사가 해당 이익미실현 기업의 상장예비심사신청일부터 3년 이내에 다른 이익미실현 기업의 코스닥시장 신규 상장을 주관한 실적이 있고, 자신이 상장을 주관한 이익미실현 기업의 코스닥시장 상장일부터 3개월간 종가가 제2항제2호에서 정하는 가격 미만으로 하락한 적이 없는 경우 해당 주관회사는 환매청구권을 부여하지 아니할 수 있다. <신설 2018. 4. 19, 개정 2022. 2. 24>
④ 제1항제5호에도 불구하고 상장예비심사신청일 이전 6개월간 코넥스시장에서의 일평균 거래량이 1,000주 이상이고,「코넥스시장 업무규정 시행세칙」제22조제2항제2호나목에서 정하는 거래형성률이 80% 이상인 코넥스시장 상장법인(외국 기업을 제외한다)의 코스닥시장 이전상장을 위하여 주

식을 인수하는 인수회사는 환매청구권을 부여하지 아니할 수 있다. <신설 2018. 4. 19, 개정 2022. 2. 24>
⑤ 한국거래소의「코스닥시장 상장규정」제30조제1항에 따른 혁신기술기업(이하 "혁신기술기업"이라 한다)의 코스닥시장 상장을 위한 기업공개의 주관회사는 상장예비심사 신청일을 기준으로 최근 3년 이내에 코스닥시장 상장을 주관한 기술성장기업(한국거래소의「코스닥시장 상장규정」제2조제1항제39호에 따른 기술성장기업을 말한다. 이하 이항에서 같다)이 상장일부터 2년 이내에 다음 각 호의 어느 하나에 해당한 경우 일반청약자에게 제1항의 환매청구권을 부여하여야 한다. 이 경우 환매청구권의 행사가능기간은 상장일부터 6개월까지이며, 주관회사의 매수가격은 제2항제2호의 요건을 충족하여야 한다.
1. 한국거래소의「코스닥시장 상장규정」제52조에 따라 투자주의 환기종목으로 지정되는 경우
2. 한국거래소의「코스닥시장 상장규정」제53조에 따라 관리종목으로 지정되는 경우
3. 한국거래소의「코스닥시장 상장규정」제54조에 따라 형식적 상장폐지 사유가 발생하는 경우
4. 한국거래소의「코스닥시장 상장규정」제56조에 따라 상장적격성 실질심사에 따른 상장폐지 사유가 발생하는 경우 <신설 2023. 12. 19>

환매청구권이 부여되는 경우 일반청약자는 상장 이후 주가가 하락하더라도 일정 범위 내에서 투자손실을 제한할 수 있으나, 당사의 금번 공모에서는 일반청약자에게 환매청구권이 부여되지 않습니다. 이에 따라 일반청약자는 상장 후 당사의 주가가 공모가격을 하회하는 경우에도 인수회사에 공모주식의 매수를 청구할 수 없으며, 주가 하락에 따른 투자손실을 부담할 수 있습니다.

차. 초과배정옵션 미부여

공모 물량에 대한 초과수요가 존재 시 인수회사는 공모 물량의 15% 범위 내에서 발행회사의 대주주 등으로부터 해당 주식을 차입하여 기관투자자 등에게 초과 배정을 하는 초과배정옵션(over-allotment option)을 금번 공모에서는 부여되지 아니하였습니다. 투자자께서는 이 점을 유의하시어 투자 의사 결정하시기 바랍니다.

공모물량에 대한 초과수요가 존재 시 인수회사가 공모 물량의 15% 범위 내에서 발행회사의 대주주등으로부터 해당 주식을 차입하여 기관투자자 등에게 초과 배정을 하는 초과배정옵션(over-allotment option)을 금번 공모에서는 부여되지 않으므로 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

카. 수요예측 경쟁률에 관한 주의사항

당사의**수요예측 예정일은 2026년 09월 16일(수) ~ 2026년 09월 22일(화)**입니다. 수요예측에 참여한 기관투자자들은 가격확정 후 실투자 여부를 결정하여 **청약 예정일인 2026년 10월 01일(목) ~ 02일(금)**에 일반 투자자와 함께 실청약을 실시하게 됩니다. 따라서 청약일 전에 발표되는 수요예측 경쟁률이 실제 기관투자자의 실제 투자 수요를 보여주는 지표는 아니오니, 투자자께서는 이점 유의하시어 투자에 임하여 주시기 바랍니다.

당사의 수요예측 예정일은 2026년 09월 16일(수) ~ 2026년 09월 22일(화)입니다. 수요예측에 참여한 기관투자자들은 가격확정 후 실투자 여부를 결정하여 청약 예정일인 2026년 10월 01일(목) ~ 02일(금)에 일반 투자자와 함께 실청약을 실시하게 됩니다.

따라서 청약일 전에 발표되는 수요예측 경쟁률이 실제 기관투자자의 실제 투자 수요를 보여주는 지표는 아니오니, 투자자께서는 이점 유의하시어 투자에 임하여 주시기 바랍니다.

타. 의무보유 확약 우선배정 의무화에 따른 상장주식수 변경 관련 위험

「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조, 제9조 제1항 및 제14항 개정에 따라, 의무보유를 확약한 일반기관투자자에 대한 우선배정이 의무화되었습니다. 이와 관련된 자세한 사항은 'I. 모집 또는 매출에 관한 일반사항 2. 공모방법'을 참고하시기 바랍니다. 이에 따라, 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 배정되는 수량이 잠재 배정 물량의 40%에 미달하는 경우, 대표주관회사는 금번 공모주식의 1%(최대 30억 원)를 취득하여 상장일부터 6개월 이상 보유하여야 합니다.**이로 인해, 상장주선인이 추가 의무인수 물량이 발생할 수 있습니다. 이러한 경우, 상장예정주식수가 변동될 수 있으며, 이에 따라 기존 주주의 공모 전·후 지분율 및 상장 후 시점별 유통가능 주식 물량이 변경될 수 있습니다. 투자자는 이 점을 유의하시기 바랍니다.**

「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조, 제9조 제1항 및 제14항 개정에 따라, 의무보유를 확약한 일반기관투자자에 대한 우선배정이 의무화되었습니다. 이와 관련된 자세한 「I. 모집 또는 매출에 관한 일반사항 - 2. 공모방법」을 참고하시기 바랍니다.

[증권 인수업무 등에 관한 규정]

제9조(주식의 배정)
① 기업공개를 위한 대표주관회사(명칭의 여하에 불문하고 공모주식을 배정하는 금융투자회사를 말한다. 이하 이 조에서 같다)는 공모주식을 다음 각 호에서 정하는 바에 따라 해당 청약자 유형군에 배정하여야 한다.

<중략>

3. 일반청약자에게 공모주식의 25% 이상을 배정한다.
4. 15일 이상 의무보유를 확약한 고위험고수익투자신탁등[고위험고수익채권투자신탁의 경우에는 「상법」 제469조제2항제3호에 따른 사채로서 법 제4조제7항제1호에 해당하는 증권(이하 이 조에서 "파생결합사채"라 한다)을 제외한 고위험고수익채권의 평균보유비율이 조세특례제한법 시행령 제93조제1항제1호 각 목의 비율 이상인 경우에 한하며, 고위험고수익투자신탁의 경우에는 파생결합사채를 제외한 비우량채권과 코넥스 상장주식을 합산한 평균보유비율이 100분의 45 이상인 경우에 한한다. 이하 이 조에서 같다]에 공모주식의 5% 이상을 배정한다. 다만, 코스닥시장 상장을 위한 기업공개의 경우에는 10% 이상을 배정한다
5. 코스닥시장 상장을 위한 기업공개의 경우 15일 이상 의무보유를 확약한 벤처기업투자신탁(사모의 방법으로 설정된 벤처기업투자신탁의 경우 최초 설정일로부터 1년 6개월 이상의 기간 동안 환매가 금지된 벤처기업투자신탁을 말한다)에 공모주식의 30% 이상을 배정한다.

<중략>

7. 제1호부터 제6호에 따른 배정 후 잔여주식은 다음 각 목에 따라 일반기관투자자에게 배정한다.
가. 일반기관투자자 잠재 배정물량(수요예측등을 실시한 날부터 청약일 전일까지의 기간 중 산정한 일반기관투자자에 대한 공모주식 배정 예상물량으로서 공모물량에서 일반기관투자자 이외의 자에게 배정할 물량을 차감하여 산정한다. 이하 같다)의 40% 이상을 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 배정(이하 "선배정"이라 한다)할 것
나. 선배정 후 일반기관투자자 잠재 배정물량의 잔여주식을 선배정을 받은 자를 포함하여 일반기관투자자에게 배정(이하 "후배정"이라 한다)할 것. 이 경우 선배정을 받은 자에 대한 배정은 해당 투자자의 신청물량에서 선배정 물량을 차감한 잔여물량이 있는 경우에 한한다.
다. 가목 및 나목에 따른 배정 후 잔여주식이 있는 경우, 대표주관회사의 내부기준(대표주관회사가 복수인 경우, 대표주관회사간 협의를 포함한다)에 따라 배정할 것.

<중략>

⑭ 기업공개를 위한 대표주관회사가 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 배정한 공모주식 수량이 제1항제7호가목에서 정한 의무배정 수량에 미달하는 경우, 대표주관회사는 다음 각 호에 따라 발행회사의 주식을 취득하여 상장일부터 6개월 이상의 기간 동안 보유하여야 한다.
1. 취득방법: 사모의 방법으로 발행된 주식을 공모가격과 같은 가격으로 취득할 것
2. 취득시기: 신규상장 신청일까지 해당 주식을 취득할 것
3. 취득수량: 공모주식의 1%에 해당하는 수량(취득금액이 30억원을 초과할 때에는 30억원에 해당하는 수량)을 취득할 것.
<후략>

이에 따라, 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 배정되는 수량이 잠재 배정 물량의 40%에 미달하는 경우, 대표주관회사는 금번 공모주식의 1%(최대 30억 원)를 취득하여 상장일부터 6개월 이상 보유하여야 합니다.

이로 인해, 상장주선인이 추가 의무인수 물량이 발생할 수 있습니다. 이러한 경우, 상장예정주식수가 변동될 수 있으며, 이에 따라 기존 주주의 공모 전·후 지분율 및 상장 후 시점별 유통가능 주식 물량이 변경될 수 있습니다. 투자자는 이 점을 유의하시기 바랍니다.

파. 증권신고서 정정 및 예측정보 관련 위험

본 증권신고서는 금융감독원 전자공시시스템에 공시되며, 향후 기재사항의 정정이 필요한 경우 정정신고서가 제출될 수 있습니다. **정정신고서가 제출되는 경우 증권신고서의 효력발생일이 변경되어 공모 일정이 조정될 수 있습니다.**

또한 본 증권신고서에 기재된 추정 손익, 시장 전망, 사업 계획 등은 예측정보에 해당합니다. 예측정보는 작성 시점의 가정과 판단에 기초한 것으로 실제 결과와 중대하게 상이할 수 있으며, 당사는 예측정보의 실현을 보장하지 아니합니다.

특히 본 신고서에 인용된 SEMI, 국제통화기금, 한국은행 등의 시장 및 경제 전망은 해당 기관의 가정에 기초한 추정치로서 발표 시점에 따라 상향 또는 하향 조정되고 있으며, 당사는 이러한 전망의

정확성에 대하여 책임을 부담하지 아니합니다.

투자자께서는 예측정보에 과도하게 의존하지 마시고, 본 증권신고서에 기재된 투자위험요소 전반을 충분히 검토한 후 투자 판단을 하시기 바랍니다.

증권신고서는 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제120조에 따라 금융위원회에 제출되어 수리된 날부터 일정 기간이 경과한 날에 효력이 발생하며, 「증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정」 제2-3조에 따라 지분증권의 모집 또는 매출의 경우 그 기간은 15영업일입니다. 다만 증권신고서의 기재사항에 대한 정정신고서가 제출되는 경우 해당 정정신고서가 수리된 날에 그 증권신고서가 수리된 것으로 보므로, 효력발생일이 변경되어 수요예측 및 청약 일정을 포함한 공모 일정 전반이 조정될 수 있습니다.

정정신고서는 당사가 자발적으로 제출하는 경우 외에도 금융감독원의 정정요구에 따라 제출될 수 있습니다. 이러한 정정에 따라 본 증권신고서의 효력이 재기산될 경우 공모 일정이 당초 예정과 달라질 수 있으며, 투자자께서는 청약 참여 전 최종 공시된 증권신고서 및 투자설명서를 반드시 확인하시기 바랍니다.

한편 본 증권신고서에는 예측정보가 다수 포함되어 있습니다. 「Ⅲ. 투자위험요소」에 기재된 경제 전망 및 업황, 「Ⅳ. 인수인의 의견」에 기재된 시장 규모 및 성장 전망, 「Ⅴ. 자금의 사용목적」에 기재된 투자 계획과 집행 시기 등이 이에 해당합니다. 따라서 전방 반도체 제조사의 설비투자 일정이 조정되거나 상기 가정이 실현되지 아니할 경우 실제 결과는 예측정보와 상이할 수 있습니다.

또한 본 신고서에 인용된 SEMI, 국제통화기금(IMF), 한국은행 등 외부기관의 시장 및 경제 전망은 해당 기관의 가정에 기초한 추정치로서 발표 시점에 따라 상향 또는 하향 조정되고 있으며, 당사는 이러한 전망의 정확성에 대하여 책임을 부담하지 아니합니다. 아울러 「Ⅴ. 자금의 사용목적」에 기재된 공모자금 사용계획은 신고서 제출일 현재 예상되는 계획으로서 집행 시점의 경영환경, 고객사의 투자 일정, 기술 개발 진행 상황 등에 따라 변경될 수 있습니다.

「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제125조 제2항에 따라 예측정보가 그 기재 또는 표시가 예측정보라는 사실이 밝혀져 있고, 예측 또는 전망과 관련된 가정이나 판단의 근거가 밝혀져 있으며, 기재 또는 표시가 합리적 근거나 가정에 기초하여 성실하게 행하여진 경우로서 예측치와 실제 결과 간에 차이가 발생할 수 있다는 주의문구가 기재되어 있는 경우에는 배상책임이 제한될 수 있습니다. 투자자께서는 예측정보에 과도하게 의존하지 마시고, 본 증권신고서에 기재된 투자위험요소 전반을 충분히 검토하신 후 투자 판단을 하시기 바랍니다.

하. 주식의 대규모 발행 또는 매각 위험(Overhang Issue)

향후**당사의 보통주가 대규모로 매각되거나 추가적으로 발행되는 경우, 당사의 보통주 가격은 하락할 수 있습니다.**투자자께서는 이 점을 유의하시어 투자에 임하시기 바랍니다.

당사는 코스닥시장 상장 이후 6개월이 경과하기 전까지 상장주선인의 사전 서면동의없이는

총액인수계약서에 의한 공모주식을 상장주선인에게 매각하는 것 이외에 주식또는 전환사채 등 주식과 연결된 유가증권을 발행하거나 직간접적으로 매매하거나, 담보제공 등 제3자와의 거래를 하지 않도록 할 것입니다.

향후 당사가 보통주를 추가적으로 발행하거나 당사의 주주가 보유한 주식을 대규모로 매각하는 경우(매각 제한 기간이 종료한 이후에는 매각 금지 대상 물량을 보유한 주주들도 포함) 또는 이와 같은 사건이 발생할 것이라는 인식이 형성되는 경우, 당사의 보통주 가격은 하락할 수 있습니다.

거. 지배주주와 투자자 간의 이해상충 위험

본 공모 후 최대주주인 ㈜에스에이치산하홀딩스는 보통주 5,796,520주를 보유하고 있으며, 공모 후 주식수 기준 지분율은 46.10%입니다. **지배주주는 이사의 선임을 비롯한 당사 주주총회에서 상정되는 대부분의 사안을 결정할 때 상당한 영향력을 행사할 수 있을 것으로 판단됩니다.**

또한, 지배주주는 정관 변경 요구, 합병 제안, 자산 매각 제안, 또는 기타 주요 거래 등에 대한 투표 결과를 통제하거나 주요한 영향력을 행사할 수 있어 당사 지배주주의 이해관계와 투자자의 이해관계는 상충될 수 있습니다. 이러한 이해상충은 당사에 대한 투자자나 다른 주주들의 이해관계에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

본 공모 후 최대주주인 ㈜에스에이치산하홀딩스는 보통주 5,796,520주를 보유하고 있으며, 공모 후 주식수 기준 지분율은 46.10%입니다. ㈜에스에이치산하홀딩스는 코스닥시장 상장규정 제26조 제1항 제1호에 의거하여 상장일로부터 6개월간 의무보유하며, 자발적으로 24개월을 추가적으로 의무보유하여 총 상장 후 30개월 의무보유를 확약하였습니다. 이를 포함하여 최대주주 등은 금번 공모 후 8,103,320주, 공모 후 주식수 기준 지분율 64.44%를 보유하게 됩니다.

이에 따라 당사의 지배주주는 이사의 선임을 비롯한 당사 주주총회에서 상정되는 대부분의 사안을 결정할 때 상당한 영향력을 행사할 수 있을 것으로 판단됩니다. 또한, 지배주주는 정관 변경 요구, 합병 제안, 자산 매각 제안, 또는 기타 주요 거래 등에 대한 투표 결과를 통제하거나 주요한 영향력을 행사할 수 있어 당사 지배주주의 이해관계와 투자자의 이해관계는 상충될 수 있습니다. 이러한 이해상충은 당사에 대한 투자자나 다른 주주들의 이해관계에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

너. 우리사주조합 청약의 실권 발생 위험

본 건 공모 시 **우리사주조합에 총 공모주식의 2.00%(50,000주)가 우선배정 됩니다.**그러나 동 조합의 청약이 해당 배정물량에 미치지 못할 경우, 총액인수계약서에 의거 기관투자자 및 일반청약자에게 배정될 수 있습니다.

당사의 한국거래소 코스닥시장 상장을 위한 공모 진행 시 우리사주조합에 총 공모주식

2,500,000주의 2%인 50,000주를 배정하였습니다. 동 배정된 주식은 상장 이후 한국증권금융에 의무예탁되고, 의무예탁일로부터 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 경쟁률보다 실질 청약 경쟁률이 하락하게 되어 기관투자자 및 일반청약자에 대한 배정물량이 증가할 수 있으니, 투자자께서는 청약 시 이 점을 유의해 주시기 바랍니다.

더. 일반청약자 배정분 및 배정방식 변경 위험

「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제3호의 개정에 따라 일반청약자에게 공모 주식의 25% 이상을 배정합니다. 또한 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제6호의 개정에 따라 일반청약자 배정물량인 공모 물량의 25%에 추가적으로 공모주식의 5% 내에서 발행회사와 협의하여 일반청약자에게 배정할 수 있습니다. 이에 따라 일반청약자 배정 물량은 25%를 초과할 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

2020년 11월 19일 금융위원회에서 고시한 공모주 일반청약자 참여기회 확대방안에 의거, 금번 공모는 일반청약자 배정물량 중 절반이상에 대해 균등방식을 도입하여 배정합니다. 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 일반청약자에게 배정되는 주식수는 청약 시에 보여지는 청약 경쟁률과 상이할 수 있으며, 일반청약자가 예상한 배정주식수보다 많은 주식이 배정될 수 있습니다. 또한, 청약증거금 50% 징수에 따라 추가 납입 및 청약증거금의 환불은 이루어지지 않을 수 있기에 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제3호의 개정에 따라 일반청약자에게 공모주식의 25% 이상을 배정합니다.

또한 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제6호의 개정에 따라 일반청약자배정 물량인 공모 물량의 25%에 공모주식의 5% 내에서 발행회사와 협의하여 일반청약자에게 배정할 수 있습니다.

[증권 인수업무 등에 관한 규정]

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. 15일 이상 의무보유를 확약한 고위험고수익투자신탁등[고위험고수익채권투자신탁의 경우에는 「상법」 제469조제2항제3호에 따른 사채로서 법 제4조제7항제1호에 해당하는 증권(이하 이 조에서 "파생결합사채"라 한다)을 제외한 고위험고수익채권의 평균보유비율이 조세특례제한법 시행령 제93조제1항제1호 각 목의 비율 이상인 경우에 한하며, 고위험고수익투자신탁의 경우에는 파생결합사채를 제외한 비우량채권과 코넥스 상장주식을 합산한 평균보유비율이 100분의 45 이상인 경우에 한한다. 이하 이 조에서 같다]에 공모주식의 5% 이상을 배정한다. 다만, 코스닥시장 상장을 위한 기업공개의 경우에는 10% 이상을 배정한다.
5. 코스닥시장 상장을 위한 기업공개의 경우 15일 이상 의무보유를 확약한 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 다음 각 목에 따라 일반기관투자자에게 배정한다.

가. 일반기관투자자 잠재 배정물량(수요예측등을 실시한 날부터 청약일 전일까지의 기간 중 산정한 일반기관투자자에 대한 공모주식 배정 예상물량으로서 공모물량에서 일반기관투자자 이외의 자에게 배정할 물량을 차감하여 산정한다. 이하 같다)의 40% 이상을 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 배정(이하 "선배정"이라 한다)할 것

나. 선배정 후 일반기관투자자 잠재 배정물량의 잔여주식을 선배정을 받은 자를 포함하여 일반기관투자자에게 배정(이하 "후배정"이라 한다)할 것. 이 경우 선배정을 받은 자에 대한 배정은 해당 투자자의 신청물량에서 선배정 물량을 차감한 잔여물량이 있는 경우에 한한다.

다. 가목 및 나목에 따른 배정 후 잔여주식이 있는 경우, 대표주관회사의 내부기준(대표주관회사가 복수인 경우, 대표주관회사간 협의를 포함한다)에 따라 배정할 것.

2020년 11월 19일 금융위원회에서 고시한 공모주 일반청약자 참여기회 확대 방안에의거하여 금번 공모는 일반청약자 배정물량 중 절반이상에 대해 균등방식을 도입하여 배정합니다.

[금융위원회가 고시한 적용가능한 균등방식 예시]

1. 일괄청약방식
(청약) 현황과 마찬가지로 각자 원하는 수량을 청약
(배정) 일반청약자 배정물량의 절반을 모든 청약자에 대해 균등배정*한 후 남은 절반을 현재와 마찬가지로 청약수요 기준으로 비례배정
*수요가 일정물량에 미달하는 청약자에 대해서는 해당 수요만큼 배정

2. 분리청약방식
(청약) 일반청약자 배정물량을 절반씩 A군과 B군으로 나누고 청약자는 A군과 B군을 선택하여 청약
(배정) A군에 대해서는 추첨, 균등배정(1/n) 등 다양한 방식을 적용하여 당첨자간 동일한 물량*을 배정하고
B군에 대해서는 현재와 마찬가지로 청약수요 기준으로 비례배정
*증거금 부담을 감안하여 청약자별 최대 배정가능 수량을 설정 및 안내할 필요

3. 다중청약방식
(청약) 분리청약방식의 A군에서 청약자의 수요를 반영하기 위해 A군 청약접수시 사전에 정해진 복수의 수요량을 청약자가 선택
B군 청약자는 A군 수요량을 초과하는 범위에서 원하는 수량을 청약
*(예시) A군(10주, 20주, 30주), B군(30주이상(직접입력)) 중 하나를 선택
(배정) A군의 각 그룹내에서 추첨, 균등배정(1/n) 등으로 물량배정
B군에서는 현재와 마찬가지로 청약수요 기준으로 비례배정

이에 따라 일반청약자는 기존 청약방식대로 원하는 수량을 청약하고 균등배정 수량과 비례배정 수량을 최종 배정받게 됩니다. 청약 배정 방법은 일반청약자 배정물량 중 1/2 이상으로 일반청약자 인원수로 나눈 몫을 청약자 전원에게 동일하게 배정(전원 균등)하고, 일반청약자 배정 총 주식수에서 균등배정분을 제외한 수량에 대해서는비례 배정이 이루어지게 됩니다. 각 청약자의 청약증거금에서 균등배정분 배정수량(금액)을 차감한 금액(이하 '비례배정분 청약증거금')을 기준으로 비례하여 안분배정하며, 비례배정분 청약증거금을 한도로 비례배정이 이루어지게 됩니다.

이에 일반청약자에게 배정되는 주식수는 청약 시에 보여지는 청약 경쟁률과 상이할 수 있으며, 청약경쟁률을 토대로 예상한 배정주식수보다 많거나 적은 주식이 배정될 수 있습니다. 이에 따라 투자자분들께서는 주금납입액 또는 환불액이 청약경쟁률에 따라 달라질 수 있는 점에 대해 유의하시기 바랍니다.

러. 상장기업의 관리감독기준 강화에 따른 위험

최근 상장기업에 대한 관리감독기준이 강화되는 추세이며,**향후 당사가 상장기업 관리감독기준을 위반할 경우 주권매매정지, 관리종목지정, 상장폐지실질심사, 상장폐지 등의 조치가 취해질 수 있습니다.** 당사의 주권이 「코스닥시장 상장규정」 제54조 및 제56조의 상장폐지 요건에 해당하는 경우 상장폐지가 될 수 있으니 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

최근 금융감독기관 등의 관리감독기준이 엄격해지고 있는 상황으로 관련 규정을 위반할 경우 주권매매정지, 관리종목지정, 상장폐지실질심사, 상장폐지 등의 조치가 취해질 수 있습니다. 향후 감독기관으로부터 당사가 현재 파악하지 못한 제재가 부과될 경우 주가하락 및 유동성(환금성) 제약 등으로 인해 투자금에 막대한 손실이 발생할 수 있으니 투자자들께서는 관련 규정을 충분히 검토하신 후 투자에 임해주시기 바랍니다.

특히 「코스닥시장 상장규정」 제53조(관리종목), 「코스닥시장 상장규정」 제2편 제3장(상장폐지)에 유의하시기 바랍니다. 「코스닥시장 상장규정」 제54조 및 제56조의 상장폐지 요건에 해당하는 경우 당사 주권은 상장폐지 될 수 있으니 투자자들께서는 이 점 유의하시기

바랍니다. 자세한 금융관련 법규는 "국가법령정보센터(https://law.go.kr)", "금융감독원 금융법규서비스(https://fss.or.kr)", "KRX법규서비스(https://law.krx.co.kr)" 등을 참고하시기 바랍니다.

머. 공모주식수 변경 위험

「증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정」 제2-3조(효력발생시기의 특례 등) 제2항제1호에 따라 수요예측 실시 후, 증권신고서 효력 발생일에 영향을 미치지 아니하고**증권신고서 제출일 현재 증권신고서에 기재된 모집 또는 매출할 증권수의 100분의 80이상과 100분의 120 이하에 해당하는 증권수로 공모주식수가 변경될 수 있으니 투자 시 유의하여 주시기 바랍니다.**

「증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정」 제2-3조(효력발생시기의 특례 등) 제2항제1호에 따르면 증권시장에 상장하기 위하여 지분증권을 모집 또는 매출하는 경우로서모집 또는 매출할 증권수를 당초에 제출한 신고서의 모집 또는 매출할 증권수의 100분의 80 이상과 100분의 120 이하에 해당하는 증권수로 변경하는 경우 정정신고서 제출 시, 당초의 신고서 효력 발생일에 영향을 미치지 않습니다.

금번 공모의 경우 수요예측 실시 후, 증권신고서 효력 발생일에 영향을 미치지 아니하고 신고서 제출일 현재 증권신고서에 기재된 모집 또는 매출 할 증권수의 100분의 80 이상과 100분의 120 이하에 해당하는 증권수로 공모주식수가 변경될 수 있으니 투자 시 유의하여 주시기 바랍니다.

버. 결산일 이후 최근 재무정보 관련 위험

증권신고서 작성지침에 따라 증권신고서에 기재하는 "재무에 관한 사항"은 최근사업연도(또는 반기, 분기) 말을 기준으로 감사인의 감사 또는 검토를 받은 수치를 기준으로 기재하고 있습니다. 당사는 신뢰성 있는 재무정보를 생산하기 위하여 최선의 노력을 다 할 것입니다. 그러나 당사의 의도적 혹은 비의도적인 회계처리 오류의 발생 가능성을 배제할 수 없으며, 감사인의 감사를 받은 재무 수치를 기준으로 증권신고서를 작성하도록 함으로써 상기한 회계처리 오류의 가능성을 축소할 수 있으리라 사료됩니다.

그러나, 이러한 기재방식은 회계처리 오류의 가능성은 축소할 수 있으나, 결산일 이후 회사의 손익 추이에 관하여는 투자자에게 정보를 제공하기 어려울 수 있다고 판단됩니다. 이에, 금융감독원에서는 2024년 1월 23일 "기업 공시역량 제고를 위한 투자위험요소 기재요령 개정 및 2023년도 주요 정정요구 사례 공개" 보도자료 배포를 통해, IPO 기업의 최근 재무정보 공시방안 관련 기재 요령을 구체화한 바 있습니다.

한편, 당사는 2026년 반기 검토 이후, 7월 영업실적 결산이 완료되지 않아 가결산 실적을 기재하지 않았으며, 추후 결산에 따른 가결산 수치를 기재할 예정입니다.
한편, 증권신고서 제출일 현재 당사가 투자위험요소에 기재한 사항 외에 당사가 인지하고 있는 당사의 코스닥시장 신규상장 전까지 당사의 재무실적에 영향을 미칠 수 있는 추가적인 영업환경 변동 전망에 관한 사항은 존재하지 않습니다.

증권신고서 작성지침에 따라 증권신고서에 기재하는 「재무에 관한 사항」은 최근 사업연도(또는 반기, 분기) 말을 기준으로 감사인의 감사 또는 검토를 받은 수치를 기준으로 기재하고 있습니다. 당사는 신뢰성 있는 재무정보를 생산하기 위하여 최선의 노력을 다 할 것이나, 당사의 의도적 혹은 비의도적인 회계처리 오류의 발생 가능성을 배제할 수 없는 바, 감사인의 감사 혹은 검토를 받은 재무 수치를 기준으로 증권신고서를 작성하도록 함으로써 상기한 회계처리 오류의 가능성을 축소할 수 있을 것으로 예상됩니다.

[증권신고서 작성 지침]

II. 공시서류작성기준일 및 공시대상기간 1. 증권신고서의 공시서류작성기준일은 증권신고서 제출일 전일로 한다. 다만, 「발행인에 관한 사항」중 '재무에 관한 사항', '회계감사인의 감사의견 등', '부속명세서' 등 회사의 회계처리 또는 감사와 관련된 사항과 사업의 내용 중 사업연도별로 비교표시하는 사항 등(이하 "재무에 관한 사항 등")은 제출일이 속하는 사업연도의 최근 사업연도(또는 반기, 분기)말을 공시서류작성기준일로 한다. 2. 증권신고서에 적용되는 공시대상기간은 최근 3사업연도로 한다. 최근 3사업연도는 공시서류작성기준일이 속하는 사업연도의 직전사업연도를 포함한 최근 3사업연도의 개시일로부터 공시서류작성기준일까지를 말하며, 공시서류작성기준일이 속하는 사업연도의 분기보고서 또는 반기보고서가 제출되었거나 분기보고서 또는 반기보고서에 기재될 내용을 포함하는 경우 공시서류작성기준일이 속하는 사업연도의 직전사업연도를 포함한 최근 2사업연도의 개시일로부터 공시서류작성기준일까지로 한다. 3. 위 1, 2에서 정한 사항에도 불구하고 기업공시서식 작성기준 및 서식에서 별도로 공시서류작성기준일 또는 공시대상기간을 정하는 경우에는 그에 따르며, 공시대상기간의 적용은 위 2의 방식을 준용한다. 투자자의 오해를 방지하기 위한 경우 등으로서 회사가 필요하다고 인정하는 경우에는 공시대상기간을 연장할 수 있다.- 기업공시서식 작성기준에서 공시대상기간을 '공시서류작성기준일이 속하는 사업연도 게시일부터 공시서류작성기준일'로 정하는 경우, 직전 사업연도의 사업보고서가 제출되지 않은 때에는 '공시서류작성기준일이 속하는 사업연도의 직전 사업연도 개시일부터 공시서류작성기준일'까지의내용을 기재한다

(출처: 증권신고서(지분증권) 작성 시 기재상의 주의)

그러나, 이러한 기재방식은 회계처리 오류의 가능성은 축소할 수 있으나, 결산일 이후 회사의 손익 추이에 관하여는 투자자에게 정보를 제공하기 어려울 수 있다고 판단됩니다. 이에, 금융감독원에서는 2024년 1월 23일 "기업 공시역량 제고를 위한 투자위험요소 기재요령 개정 및 2023년도 주요 정정요구 사례 공개" 보도자료 배포를 통해, IPO 기업의 최근 재무정보 공시 방안 관련 기재 요령을 구체화한 바 있습니다.

[투자위험요소 기재요령 안내서 개정 주요내용]

□ 투자위험요소에 기재할 내용 명확화

① 감사(검토)받은 최근 분기 **다음달부터** 증권신고서 **최초 제출일 직전 월까지**의 매월 잠정 매출액 및 영업손익

② 잠정실적이라는 사실 및 향후 감사(검토)받은 **확정실적과의 차이발생 가능성**에 대한 투자자 유의사항, 실적 악화에 따른 투자위험

③ 증권신고서 최초 제출 이후 **상장 전까지** 회사의 재무실적에 영향을 미칠 수 있는 **영업환경 변동 전망**

□ 기재보완·정정·효력재기산 등 세부 운용기준 마련

① **(기재 기한)** 최초 제출시 잠정 매출액 및 영업손익을 기재하지 못한 경우(일부 미기재 포함) 원칙적으로 **효력발생일 전일까지** 기재내용 보완*

* (예) '24.1.2. 최초 제출시 '23.12월 잠정실적 미기재 → 1.23.까지 보완하여 정정신고서 제출

② **(기재 추가)** 효력발생일이 **최초 제출일 다음달에 도래**하는 경우 **효력발생일 전월의 잠정 실적을 추가**하여 정정신고서 제출 필요*

* (예) '23.12.22., 최초 제출시 '23.11월까지의 잠정실적 기재 → '24.1.17. 효력발생하는 경우 '23.12월 잠정 실적을 추가한 정정신고서 제출 필요

③ **(정정 기한)** 잠정실적 기재내용에 대한 변동, 수정사항 등 발생시 **청약 전일까지 자진 정정 가능**

④ **(효력재기산)** 잠정실적 기재보완(①~③ 등)에 따른 정정신고서 제출시 **효력이 반드시 재기산되는 것은 아니며**, 변동수준 등을 **종합적으로 고려**하여 결정

출처: 금융감독원 보도자료(24.01)

[2026년 반기 이후 월별 매출 및 손익현황]

(단위: 백만원)

구분	2025년 온기 (감사의견 적정)	2026년 반기 (기 누계, 검토)	2026년 7월 (기 누계, 가결산)
매출액	41,833	22,119	25,905
매출원가	25,463	13,625	16,356
매출총이익	16,370	8,494	9,550
판매비와관리비	10,213	4,844	5,091
영업이익	6,158	3,650	4,458

출처: 당사 내부자료

주) 연결재무제표 기준

당사는 증권신고서 제출일 현재 한국채택국제회계기준(K-IFRS)을 적용하여 재무제표를 작성하고 있으며, 2025년말 재무제표에 대해 삼덕회계법인으로부터 감사받은 K-IFRS 기준

수치와 2026년 2분기 말 재무제표에 대해 이촌회계법인으로부터 검토받은 재무제표를 작성하여 본 신고서에 기재하였습니다.

상기 증권신고서 제출일 현재 2026년 7월 가결산 기준 재무자료는 향후 최종 결산진행 과정과 외부감사인의 감사(검토)결과에 따라 일부 변동될 가능성이 있습니다.

참고로, 감사/검토/감사 또는 검토받지 아니함에 대한 차이는 아래와 같습니다.

[감사, 검토 및 감사 또는 검토받지 아니함 간의 차이]

구분	내용
감사	재무제표에 전체적으로 부정이나 오류로 인한 중요한 왜곡표시가 없는지에 대하여 합리적인 확신을 기반으로 작성된 감사인의 의견
검토	감사인이 질문과 분석적 절차 등 제한된 절차를 기초로, 재무제표가 중요성의 관점에서 일반적으로 인정된 회계처리 기준에 따라 작성되지 않았다고 믿게 하는 사항이 발견되었는지 여부를 판단
감사 또는 검토받지 아니함	감사인의 확인 절차가 수행되지 않았으며, 회사 내부적으로 작성한 상태

한편, 증권신고서 제출일 현재 당사가 투자위험요소에 기재한 사항 외에 당사가 인지하고 있는 신규상장 전까지 당사의 재무실적에 영향을 미칠 수 있는 추가적인 영업환경 변동 전망에 관한 사항은 존재하지 않습니다.

다만, 신고서 제출일 이후에도 영업 환경이 달라질 수 있는 점과 당사의 노력에도 불구하고, 사업이 계획대로 진행되지 않는 등 대내외적인 이유로 사업계획상 추정 매출액은 변동 가능성이 존재할 수 있으니 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

서. 투자설명서 교부 관련 사항

「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 따라 공모에 참여하는 일반 투자자는 청약 전에 투자설명서를 교부받아야 합니다. 다만, 투자설명서를 받기를 거부한다는 서면 의사를 표시한 경우에는 교부 없이 청약이 가능합니다.투자설명서를 통해 당사의 사업 현황 및 투자위험요소를 충분히 검토한 후 청약 여부를 결정해야 하며, 이를 간과할 경우 예상치 못한 손실을 입을 가능성이 있으니 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

2009년 2월 4일 부로 시행된 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제124조에 의거 누구든지 증권신고의 효력이 발생한 증권을 취득하고자 하는 자(전문투자자, 그밖에 대통령령으로 정하는 자를 제외함)에게 적합한 투자설명서를 미리 교부하지 아니하면 그 증권을 취득하게 하거나 매도하여서는 안됩니다. 다만, 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령」 제132조에 의거하여 투자설명서를 받기를 거부한다는 의사를 서면으로 표시한 자는 투자설명서의 교부없이 청약이 가능합니다.

이에, 금번 공모주 청약시 일반투자자들은 사전에 투자설명서를 교부 받아 회사현황 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.

어. 집단 소송 또는 소수주주권으로 인한 소송 위험

당사 소수주주는 소수주주권 행사를 통해 당사의 주요 경영의사결정에 영향을 미칠 수 있으며, 당사의 사업 및 전략 이행 지연과 추가적인 소송위험에 노출될 수 있습니다.

상법상 상장회사 특례 규정인 제542조의6(소수주주권)에 따라 의결권이 없는 주식을 제외하고 회사의 발행주식총수의 1.5%에 해당하는 주식을 6개월 이상 보유한 소수주주는 주주총회 소집청구 및 회사의 업무, 재산상태를 조사하기 위하여 법원에 검사인선임을 청구할 수 있고, 1.0%(회사의 자본금이 1,000억원 이상인 경우 0.5%)에 해당하는 주식을 6개월 이상 보유한 소수주주는 일정한 사항을 주주총회의 목적사항으로 할 것을 제안할 수 있습니다.

또한 0.5%(회사의 자본금이 1,000억원 이상인 경우 0.25%)에 해당하는 주식을 6개월이상 보유한 소수주주는 이사, 감사 등의 해임을 요구할 수 있고, 0.1%(회사의 자본금이 1,000억원 이상인 경우 0.05%)에 해당하는 주식을 6개월 이상 보유한 소수주주는 회사의 회계장부를 열람청구할 수 있습니다. 0.05%(회사의 자본금이 1,000억원 이상인 경우 0.025%)에 해당하는 주식을 6개월 이상 보유한 소수주주는 이사가 법령 또는 정관에 위반한 행위를 하여 이로 인하여 회사에 회복할 수 없는 손해가 생길 염려가 있는 경우에는 회사를 위하여 이사에 대하여 그 행위를 유지하지 않도록 법원에 청구할 수 있고, 0.01%에 해당하는 주식을 6개월 이상 보유한 소수주주는 회사를 대신하여 주주대표소송을 제기할 수 있습니다.

회사의 소액주주들과 이사회 및 주요 주주들과의 이해관계는 상이할 수 있으며, 이로인해 소액주주들이 법적 행동을 통해 그들의 영향력을 행사할 수 있습니다. 향후 당사를 상대로 상기와 같은 소송 또는 법원명령이 발생할 경우, 당사의 효율적이고 적절한 전략 시행이 방해받을 수 있으며 사업과 성과에 영향을 줄 수 있는 경영자원이 핵심사업에 집중되지 못할 수 있습니다.

또한, 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 있습니다.

당사는 증권신고서와 투자설명서를 신의성실에 원칙에 입각하여 충실히 작성하여 공시하고 기타 제반 공시사항에 대해 적시성과 완전성을 갖추기 위해 노력하고 있지만, 향후 당사를 대상으로 집단소송이 제기되지 않을 것이라 보장할 수 없습니다.

상기와 같이 당사를 대상으로 소송이 제기될 경우, 상당한 비용이 발생할 수 있을 뿐만 아니라, 핵심 사업에 대한 경영진의 주의와 자원이 분산될 수 있으므로, 투자자 여러분께서는 이 점에 유의하시기 바랍니다.

저. 코스닥시장 상장 요건 미충족 및 상장예비심사 결과 효력 상실 위험

금번 공모는 「코스닥시장 상장규정」에서 규정하고 있는 주식의 분산요건을 충족할 목적으로 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 따라 공모의 방법으로 실시됩니다. 금번 공모 후 당사가 신규상장신청일까지 필요한 요건을 모두 충족하면 본 주식은 코스닥시장에 상장되어 매매를 개시하게 됩니다. 그러나 **일부 요건이라도 충족하지 못하거나 상장재심사 사유에 해당되어 재심사 승인을 받지 못할 경우, 코스닥시장에서 거래할 수 없어 당사의 주식을 취득하는 투자자께서는 주식의 환금성에 큰 제약을 받을 수도 있습니다. 또한 투자자 보호 등의 사유로 추가적인 효력발생시기가 재기산되는 정정기재가 발생하여 상장 일정이 조정될 경우 상장예비심사 결과의 효력이 상실될 가능성이 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.**

당사는 2026년 4월 30일 상장예비심사신청서를 제출하여 2026년 7월 30일 한국거래소로부터 상장예비심사결과를 통지 받았습니다. 금번 공모는 코스닥시장 신규상장에 필요한 주식의 분산요건을 충족할 목적으로 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 따라 모집을 통해 공모하는 것입니다.

코스닥시장 상장규정 상 분산요건은 다음과 같습니다.

[코스닥시장 분산요건](다음 중 택1)

가. 신청일 기준 소액주주 지분 25% 이상일 경우 :
- 신청 후 5%(최소 10억원) 이상 공모

나. 신청일 기준 소액주주 지분 25% 미만일 경우
- 신청 후 10% 이상 공모 & 상장신청일 기준 소액주주 지분 25% 이상

다. 신청일 기준 자기자본 1,000억원 또는 시가총액 2,000억원 이상
- 신청 후 10% 이상 & 기업 규모 따라 200만주 이상 공모

라. 신청 후 25% 이상 공모

(*) 단, 상장신청일 기준 소액주주 500인 이상 충족 필요

한국거래소의 상장예비심사 결과 당사는 「코스닥시장 상장규정」 제28조제1항에서 정하는 신규상장신청일(모집완료일)까지 주식의 분산 요건을 구비하여야 합니다. 그러나 상장 전 하기와 같은 사유가 발생하고 한국거래소가 판단하기에 상장예비심사 결과에 중대한 영향을 미칠 수 있다고 인정하는 경우, 한국거래소는 상장예비심사승인의 효력을 인정하지 않을 수 있습니다. 이 경우 당사는 상장예비심사신청서를 다시 제출하여 심사를 받아야 할 수도 있으며, 당사 주식의 상장 연기 혹은 상장 취소로 이어질 수 있습니다.

[상장예비심사 결과]

1. 상장예비심사결과
□ 멜콘㈜가 상장주선인을 통하여 제출한 상장예비심사청구서 및 동 첨부서류를 코스닥시장 상장규정(이하 “상장규정”이라한다) 제6조(상장예비심사등)에 의거하여 심사('26. 7. 30)한 결과, 사후 이

행사항을 제외하고 신규상장 심사요건을 구비하였기에 다음의
조건으로 승인함

- 다 음 -

□ 사후 이행사항
- 청구법인은 상장규정 제27조에서 정하는 신규상장신청일(모집 또는 매출의 주금납입기일)까지 상장규정 제28조제1항제1호(주식의 분산)의 요건을 구비하여야 함
- 만약 청구법인이 신규상장 신청일에 코스닥시장상장규정 제2조제1항제38호에서 정하는 벤처기업에 해당하지 않게 되는 경우에는 동 규정 제28조의 벤처기업 요건이 적용되지 아니하고 일반기업 상장요건을 구비하여야 함

2. 상장예비심사결과의 효력 불인정
□ 청구법인이 코스닥시장상장규정 제8조제1항에서 정하는 다음 각 호의 사유에 해당되어, 상장예비심사결과에 중대한 영향을 미친다고 한국거래소(이하 “거래소”라 한다)가 판단하는 경우, 시장위원회의 심의.의결을 거쳐 상장예비심사 결과의 효력을 인정하지 않을 수 있음

1) 상장규정 제5조제2호에서 정하는 경영상 중대한 사실(발행한 어음이나 수표의 부도, 합병, 소송의 제기, 영업활동의 중지, 주요자산의 변동 등)이 발생한 경우
2) 상장예비심사신청서 또는 첨부서류를 거짓으로 기재하거나 중요한 사항을 빠뜨린 사실이 확인된 경우
3) 상장규정 제6조제3항 전단에 따른 재무서류에 대한 재무제표 감리 결과 증권선물위원회가 증권발행제한, 검찰 고발, 검찰 통보 또는 과징금 부과 조치(금융위원회의 과징금 부과조치를 포함)를 의결한 사실이 확인된 경우
4) 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제122조에 따른 정정 신고서의 정정내용이 중요한 경우
5) 상장예비심사 결과를 통보받은 날부터 6개월 이내에 상장 신청서를 제출하지 않은 경우. 다만, 해당 법인이 코스닥시장의 상황 급변 등 불가피한 사유로 상장신청서 제출기한 연장을 신청하여 거래소가 승인하는 경우에는 6개월 이내에서 제출기한을 연장할 수 있음
6) 상장을 신청할 때 제출한 재무내용 등이 상장예비심사신청 시에 제출한 내용 등과 현저하게 다르거나 중대한 변경이 발견된 경우
7) 그 밖에 상장예비심사 결과에 중대한 영향을 미치는 것으로 상장규정시행세칙 제13조에서 정하는 경우

□ 코스닥시장상장규정 제6조제3항 전단에 따른 재무서류(최근 사업연도의 개별·연결재무제표 및 그에 대한 감사인의 감사보고서 등)에 대한 재무제표 감리 결과 증권선물위원회가 상장 신청인에 대하여 임원(상법 제408조의2에 따른 집행임원을 포함)의 해임·면직 권고, 임원의 직무정지 또는 감사인 지정조치를 의결한 사실이 확인된 경우, 거래소는 상장 심사요건에 따라 심사하여 심사의 효력이 불인정되어야 한다고 판단되는 때에는 시장 위원회의 심의·의결을 거쳐 상장예비심사 결과의 효력을 인정하지 않을 수 있음
3. 기타 신규상장에 필요한 사항

□ 상장신청인은 코스닥시장상장규정 제5조에서 정하는 다음 각 호의 사유가 발생한 때에는 상장주선인을 통하여 거래소에 신고하여야 함

1) 증권에 관한 사항에 대한 이사회나 주주총회의 결의
2) 발행한 어음이나 수표의 부도, 합병(상법 제522조, 제527조의2, 제527조의3에 따른 합병을 말함

), 소송의 제기, 영업활동의 중지, 주요자산의 변동 등 경영상 중대한 사실
3) 모집 또는 매출의 신고. 이 경우 투자설명서(예비투자설명서 포함)와 그 기재내용의 정정사항을 포함하여 제출하여야 함
4) 상장신청인이 국내기업이고, 당해 사업연도 반기종료 후 45일이 경과한 경우, 반기재무제표와 그에 대한 감사인의 검토보고서
5) 최근 사업연도의 결산 승인을 위한 주주총회 개최(상법 제449조의2제1항에 따라 이사회결의로 재무제표를 승인하는 경우에는 이사회의 개최). 이 경우 최근 사업연도의 재무제표와 그에 대한 감사인의 감사보고서를 같이 제출하여야 함

만약 당사의 상장적격성심사 결과에 영향을 줄 수 있는 사건이 발생할 경우 이는 당사 주식 상장 일정의 연기 또는 상장의 승인 취소를 유발할 수 있으며, 이에 따라 당사 주식의 가격과 유동성에 심각한 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

코스닥시장 상장규정 제27조 및 제28조에 따라 보통주권의 신규상장신청인이 한국거래소의 상장예비심사를 통과 후 해당 보통주권을 신규상장하기 위하여 상장예비심사결과를 통지 받은 날부터 6개월 이내에 세칙으로 정하는 신규상장신청서와 첨부서류를 한국거래소에 제출하여야 합니다.

당사는 2026년 4월 30일 한국거래소에 상장예비심사신청서를 제출하여 2026년 7월 30일 상장예비심사 승인을 통지 받았으며, 코스닥시장에 상장하기 위해서는 코스닥시장 상장규정에 따라 상장예비심사 결과를 통지받은 날부터 6개월 이내에 신규상장 신청을 해야 합니다. 투자자 보호 또는 건전한 거래질서를 위하여 증권신고의 효력발생시기를 재기산하는 정정기재가 필요한 경우 청약일정 및 신규상장 일정이 변경될 수 있고, 이 경우 상장예비심사 결과의 효력이 상실되어 상장예비심사를 다시 진행해야 할 가능성이 있습니다.

다만, 「코스닥시장 상장규정」제8조제1항제5호에 따라 해당 신규상장신청인이 코스닥시장의 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 승인할 것으로 확신 할 수 없기 때문에 청약 일정 및 신규상장 일정이 지연 될 가능성이 존재하므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

IV. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견)

■ 본 장은 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제119조 제1항 및 동법 시행령 제125조 제1항 제2호 마목에 의거, 금번 공모주식의 인수인이 공모주식에 대한 의견을 기재한 부분입니다. 따라서 본 장의 작성 주체는 대표주관회사인 대신증권㈜이므로 문장의 주어를 "당사" 또는 "주관사"로 기재하였습니다. 발행회사인 멜콘㈜의 경우에는 "동사", "회사", "발행회사", "멜콘㈜", "멜콘"으로 기재하였습니다.

■ 본 장에 기재된 평가의견은 금번 한국거래소 코스닥시장 상장의 대표주관회사인 대신증권㈜이 금번 공모주식의 발행회사인 멜콘㈜에 대한 기업실사 과정을 통하여 발행회사로부터 제공받거나 취득한 정보 및 자료에 기초하여 코스닥시장 상장법인으로서의 조건 충족 여부 및 상장 과정에서의 희망 공모가액 제시범위(공모가 밴드) 산정 논리와 적정성에 대한 판단 범위로 한정됩니다.

■ 즉, 본 장의 평가의견은 금번 공모주식의 발행회사인 멜콘㈜에 대한 기업 실사과정 중에 있어서 동사의 코스닥시장 상장 및 공모주식의 가치평가를 검토 및 산정하기 위해 제공받은 정보 및 자료에 기초하여 인수인이 합리적 추정 및 판단의 가정 하에 제시하는 주관적인 의견입니다.

■ 그러므로, 본 증권신고서의 당해 기재내용이 금번 공모주식의 대표주관회사인 대신증권㈜이 투자자에게 투자의사결정 여부, 이와 관련한 동사의 영업, 경영관리, 재무, 기술 등 전반적인 사업 개황을 평가한 후의 조언 및 자문, 이에 상응하는 청약 관련 정보를 제공하는 것이 아니며, 인수인의 분석의견 제시가 본 증권신고서, 예비투자설명서, 투자설명서 기재내용의 고의적인 허위기재사실 이외 진실성, 정확성과 관련하여 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 참고하시기 바랍니다.

■ 투자위험과 관련된 내용은 III. 투자위험요소를 참조하시기 바랍니다.

1. 공모가격에 대한 의견

【공모가 산정 요약표】

평가방법	상대가치법			
평가모형	PER			
적용 재무수치	실적치			
적용산식	2026년 반기 연환산 기준 유가증권(주식)관련 이익을 제거한 당기순이익(①) × 비교대상회사 PER(②) ÷ 주식수(③) x {1 - 할인율(④)}			
적용근거	구 분		수 치	참고 사항
	①	2026년 반기 연환산 기준 유가증권(주식)관련 이익을 제거한 당기순이익	6,894 백만원	1. 공모가격에 대한 의견 - 다. 희망공모가액의 산정 - (3) 주당 평가가액
	②	비교대상회사 PER	26.18 배	1. 공모가격에 대한 의견 - 다. 희망공모가액의 산정 - (3) 주당 평가가액
	③	적용주식수	12,735,000 주	1. 공모가격에 대한 의견 - 다. 희망공모가액의 산정 - (3) 주당 평가가액
	주당 평가가액		14,173 원	① x ② ÷③

	④	주당 평가가액에 대한 할인율	24.50% ~ 13.21%	1. 공모가격에 대한 의견 - 다. 희망공모가액의 산정 - (3) 주당 평가가액
	공모가 산정 결과		10,700 원 ~ 12,300 원	수요예측 이후 발행회사와 협의하여 최종 공모가액을 확정할 예정입니다.

주) 적용 순이익은 비경상적 효과를 배제하기 위해 2026년 반기 연환산 당기순이익에서 유가증권(주식)관련 이익을 차감한 수치로 산정하였습니다.

동사의 공모가격 산정을 위한 재무수치는 과거 재무수치 및 영업실적에 기반하여 작성되었습니다. 회사의 과거 재무수치에 관하여는 「제2부 발행인에 관한 사항 - III.재무에 관한 사항」에 기재되어 있는 내용을 참고 부탁드립니다.

가. 평가결과

대표주관회사인 대신증권㈜은 멜콘㈜의 영업현황, 산업 전망 및 주식 시장 상황 등을 고려하여 희망공모가액을 아래와 같이 제시합니다.

구 분	내 용
주당 희망공모가액	10,700 원 ~ 12,300 원
확정공모가액 결정방법	수요예측 결과 및 주식시장 상황 등을 감안하여 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 확정공모가액을 결정할 예정입니다.

상기 표에서 제시한 희망공모가액의 범위는 멜콘㈜의 절대적 가치가 아니며, 향후 국내・외 경기, 주식 시장 상황, 산업 성장성 및 영업 환경 변화 등 다양한 제반 요인의 영향으로 예측, 평가 정보는 변동될 수 있음을 유의하여 주시기 바랍니다.

금번 멜콘㈜의 코스닥시장 상장공모를 위한 확정공모가액은 상기와 같이 제시된 희망공모가액을 바탕으로 국내외 기관투자자를 대상으로 수요예측을 실시할 예정이며, 향후 수요예측 결과 및 주식 시장 상황 등을 감안하여 대표주관회사인 대신증권㈜와 발행회사인 멜콘㈜가 협의하여 확정공모가액을 결정할 예정입니다.

나. 희망공모가액의 산출방법

(1) 희망공모가액 산출 방법 개요

금번 공모와 관련하여 대표주관회사인 대신증권㈜은 멜콘㈜의 사업 특성, 경영 성과, 재무 현황, 회사가 속한 산업의 특성, 시장의 규모, 유사회사의 경영 성과 및 주가 수준 등 기타 사용 가능한 다양한 요소를 종합적으로 고려하여 희망공모가액을 산출하였습니다.

(가) 평가방법 선정 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, 비교기업과 비교하기 위해서는 비교기업의 미래현금흐름 및 할인율을 추정하여야만 상호 비교가 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 규정 상의 평가방법으로 최근 사업연도의 자산가치와 향후 2개년 추정 실적을 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 2개년 간 추정손익에 의해 산정되는 수익가치는 손익 추정 시 평가자의 주관 개입 가능성, 추정 기간의 불충분성 및 자본환원율로 인한 기업가치의 고평가 가능성 등은 한계점으로 지적되고 있습니다.

상대가치 평가방법(PER 비교, EV/EBITDA 비교, PSR 비교, PBR 비교 등)은 주식시장에 분석 대상 기업과 동일하거나 유사한 제품을 주요 제품으로 하는 비교 가능성이 높은 유사 기업들이 존재하고, 주식시장은 이런 기업들의 가치를 평균적으로 올바르고 적정하게 평가하고 있다는 가정 하에 분석 대상 기업과 비교기업을 비교・평가하는 방법으로써 그 평가 방법이 간단하고 연관성을 갖기 때문에 유용한 기업가치 평가방법으로 인정되고 있습니다.

그러나, 비교기업의 선정 과정에서 평가자(기관)의 주관적인 판단 개입 가능성과 시장의 오류(기업가치의 저평가 혹은 고평가) 등에 기인한 기업가치 평가의 오류 발생 가능성은 상대가치 평가방법의 한계점으로 지적되고 있습니다. 이와 같이 상대가치 평가방법(PER 비교, EV/EBITDA 비교, PSR 비교, PBR 비교 등)을 적용하기 위해서는 비교 대상 회사들이 일정한 재무적 요건 및 비교 유의성을 충족하여야 합니다. 또한 사업, 기술, 관련 시장 성장성, 주요 제품군 등 질적 측면에서 일정 수준 이상 평가 대상 회사와 비교 유의성을 가지고 있어야 합니다.

(나) 평가방법 선정

대표주관회사인 대신증권㈜ 는 금번 공모를 위한 멜콘㈜의 주당가치를 평가함에있어 주식시장에서 일반적으로 활용되고, 투자자가 상대적으로 이해하기 용이한 상대가치 평가방법을 적용하였습니다.

[멜콘㈜ 비교가치 산정 시 PER 적용 사유]

적용 투자지표	투자지표의 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. 멜콘㈜는 금번 공모주식에 대한 평가에 있어 상대가치 평가방법 중 가장 보편적이고 소속업종 및 해당기업의 성장, 수익, 위험을 반영할 수 있는 모형인 PER를 활용하였습니다.

[멜콘㈜ 비교가치 산정 시 EV/EBITDA, PBR, PSR 제외 사유]

적용 투자지표	투자지표의 적합성
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 지표로써, 동사 가치를 나타내는 데에는 적정한 지표로 사용되기 어렵다는 판단하에 가치산정시 제외하였습니다.
PBR	PBR(주가순자산비율)은 해당 기업의 주가가 BPS(주당순자산)의 몇배인가를 나타내는 지표로 엄격한 회계기준이 적용되고 자산 건전성을 중요시하는 금융기관의 평가나 고정자산의 비중이 큰 장치 산업의 경우 주로 사용되는 지표입니다. 동사는 금융기관이 아니며, 회사의 성장성, 수익성 등의 가치 반영 측면에서 상대적으로 순자산가치가 가치평가의 한계성을 내포하고 있는 것으로 판단되어 PBR을 평가 방법에서 제외하였습니다.
PSR	PSR(주가매출액비율)은 해당 기업의 주가가 SPS(주당매출액)의 몇배인가를 나타내는 지표로 일반적으로 비교기업의 이익이 적자(-)일경우 사용하는 보조지표로 이용되고 있습니다. PSR이 적합한 투자지표로 이용되기 위해서는 비교기업 간에 매출액 대비 수익률이 유사해야 하나 현실적으로 기업마다 매출액 대비 수익률(ROS)은 상이하며, 단순히 매출액과 관련하여 주가 비교 시 수익성을 배제한 외형적 크기만을 비교하여 왜곡된 정보를 제공할 수 있기 때문에 사용하기 적합하지 않습니다.

(2) 비교평가모형의 한계

동사의 주당 평가가액은 동사의 2026년 반기 연환산 기준 유가증권(주식)관련 이익을 제거한 당기순이익을 기준으로 PER를 적용하여 산출한 상대적 성격의 비교가치로서 동사의 기업가치를 평가하는데 있어 절대성을 내포하고 있는 것은 아니며, 향후 발생할 수 있는 경기상황의 변동 및 동사가 속한 산업의 성장성 및 위험, 동사의 영업 및 재무에 대한 위험 등이

계량화되어 반영되지 않았습니다.

또한, 비교대상회사의 기준주가를 특정시점에서 산정하였으므로 향후 발생할 수 있는 비교대상회사의 주가변동에 의하여 동사의 주당 평가가액도 변화할 수 있습니다.

따라서, 금번 평가 결과로 산출된 동사의 평가가치는 대표주관회사인 대신증권㈜가 그 가치를 보증하거나, 향후 코스닥시장에서 거래될 주가 수준을 예측하는 것이 아님을 유의하시기 바랍니다.

(3) 비교 대상 회사 선정

대표주관회사인 대신증권㈜은 동사의 업종, 재무, 사업 및 일반 유사성을 종합적으로고려하여 워트, HPSP 총 2개사를 동사의 공모가격 산정을 위한 유사회사로 최종 선정하였으며, 상세 선정 내역은 다음과 같습니다.

최종 선정된 2개 비교회사는 동사의 사업 구조와 영업적 특성, 재무적인 측면에서 유사성이 존재하는 것으로 판단되어 선정되었으나, 주요 사업 및 매출 비중의 차이가 존재합니다. 또한, 사업전략, 영업환경, 시장 내 위치 등의 차이가 존재할 수 있으므로, 투자자께서는 비교참고정보를 토대로 한 투자의사 결정 시 이러한 차이점이 존재한다는 사실에 유의하시기 바랍니다.

(가) 비교대상회사 선정 요약

[멜콘㈜ 비교기업 선정 기준표]

구 분	선정기준	세부 검토기준	선정회사
1차	산업유사성	한국표준산업분류상 다음 중 하나에 속하는 상장회사 ① 반도체 제조용 기계 제조업 (C29271) ② 전자감지장치 제조업(C26295) ③ 물질 검사, 측정 및 분석기구 제조업(C27213)	64개사
2차	재무유사성	① 2024년 온기 기준 영업이익 및 당기순이익을 시현 하였을 것 ② 2025년 온기 기준 영업이익 및 당기순이익을 시현 하였을 것 ③ 2026년 반기 기준 영업이익 및 당기순이익을 시현 하였을 것 ④ 결산월이 12월말로 동일할 것 ⑤ 최근 사업연도 감사의견이 적정인 기업	25개사
3차	사업유사성	① 반도체 관련 사업을 영위할 것 ② 온도 및 습도 관련 제품 / 서비스의 매출 비중이 당해 연도 기준 50% 이상일 것 ③ 주력 제품이 반도체 공정 중 전공정에 주로 사용될 것	2개사
4차	일반유사성	① 기준일 현재 상장 후 6개월 이상 경과한 기업 ② 평가일로부터 6개월 이내에 관리종목, 불성실공시법인 지정사유 및 기업회계기준 위배로 인한 조치를 받은 사실이 없는 기업 ③ 비경상적 Multiple(PER 10배 미만, 50배 초과)에 해당되지 않는 기업	2개사

주) 분석기준일은 2026년 08월 14일입니다.

(나) 비교기업 선정 세부내역

1) 1차 비교기업 선정 기준: 산업 유사성

동사는 한국표준산업분류세세분류상(11차) 반도체 제조용 기계 제조업(C29271)으로 구분되어 있습니다. 다만 동사와 동일한 한국표준산업분류 세세분류에속해있지 않더라도 반도체 장비 관련된 사업을 영위하고 있는 기업들을 모집단으로 포함하기 위하여 전자감지장치 제조업(C26295), 물질 검사, 측정 및 분석기구 제조업(C27213)에 해당하는 유가증권시장 또는코스닥 시장 상장회사를 비교기업으로 포함하였습니다.

한국표준산업분류	해 당 회 사
반도체 제조용 기계 제조업(C29271)	한미반도체(주), (주)코미코 등 51개사
전자감지장치 제조업(C26295)	경인전자(주), 아이쓰리시스템(주) 등 7개사
물질 검사, 측정 및 분석기구 제조업(C27213)	(주)피엠티, (주)위드텍 등 6개사

2) 2차 선정기준 : 재무 유사성

동사의 신고서 제출일 기준 직전 3개년도 연결재무제표 기준 매출액은 2023년 27,931(백만원), 2024년 25,130(백만원), 2025년 41,833(백만원), 영업이익은 2023년 1,615(백만원), 2024년 395(백만원), 2025년 6,158(백만원)을 기록하였습니다. 향후 현재 판매 채널을 통한 안정적 매출은 유지하는 가운데 글로벌 시장 본격 확장을 통한 해외 고객 확대를 통해 매출 성장을 기록할 것으로 예상됩니다.

이에 따른 향후의 동사와의 재무적 유사성을 지닌 비교대상회사를 선정하기 위하여 1차 선정된 64개사 중에서 아래의 기준에 따라 동사와 재무적 유사성을 가진 총 28개사를 2차 비교기업으로 선정하였습니다.

[2차 - 재무 유사성]

구분	기준
재무 유사성	① 2024년 온기 기준 영업이익 및 당기순이익을 시현 하였을 것 ② 2025년 온기 기준 영업이익 및 당기순이익을 시현 하였을 것 ③ 2026년 반기 기준 영업이익 및 당기순이익을 시현 하였을 것 ④ 결산월이 12월말로 동일할 것 ⑤ 최근 사업연도 감사의견이 적정인 기업

[2차 비교기업의 선정]

(단위 : 백만원)

회사명	결산월	2026년 반기 기준 재무수치		2025년 기준 재무수치		2024년 기준 재무수치		감사의견	선정여부
		영업이익	(지배)순이익	영업이익	(지배)순이익	영업이익	(지배)순이익		

케이씨텍	**12월**	**58,333**	**52,721**	**59,966**	**53,392**	**49,783**	**52,686**	**적정**	**O**
한미반도체	**12월**	**138,803**	**127,463**	**251,390**	**214,008**	**255,392**	**152,614**	**적정**	**O**
코미코	**12월**	**47,501**	**8,073**	**110,992**	**49,858**	**112,462**	**55,860**	**적정**	**O**
HPSP	**12월**	**44,450**	**48,969**	**89,902**	**72,662**	**93,946**	**86,280**	**적정**	**O**
원익IPS	**12월**	**29,118**	**111,988**	**73,814**	**84,029**	**10,642**	**20,748**	**적정**	**O**
와이씨	**12월**	**19,046**	**11,765**	**16,990**	**19,288**	**10,600**	**11,029**	**적정**	**O**
티이엠씨씨엔에스	12월	(3,512)	(147)	8,998	4,205	5,925	9,475	적정	X
지앤비에스 에코	**12월**	**14,115**	**15,219**	**7,756**	**6,316**	**11,649**	**12,514**	**적정**	**O**
로체시스템즈	**12월**	**6,541**	**9,946**	**14,423**	**12,258**	**19,777**	**12,113**	**적정**	**O**
KX하이텍	**12월**	**14,760**	**8,779**	**5,357**	**4,558**	**9,206**	**9,748**	**적정**	**O**
피에스케이홀딩스	**12월**	**22,967**	**44,444**	**73,401**	**91,685**	**88,483**	**95,820**	**적정**	**O**
에스티아이	**12월**	**3,261**	**9,436**	**19,719**	**15,418**	**27,287**	**27,138**	**적정**	**O**
주성엔지니어링	12월	(5,608)	4,310	31,258	35,693	97,196	106,814	적정	X
싸이맥스	**12월**	**16,020**	**12,964**	**23,346**	**14,939**	**23,405**	**15,413**	**적정**	**O**
워트	**12월**	**3,032**	**2,982**	**2,483**	**3,569**	**2,031**	**3,392**	**적정**	**O**
테스	**12월**	**48,227**	**58,605**	**57,838**	**56,918**	**38,474**	**42,654**	**적정**	**O**
한솔아이원스	**12월**	**13,679**	**10,579**	**33,317**	**28,435**	**23,066**	**31,073**	**적정**	**O**
디바이스	**12월**	**20,030**	**19,106**	**17,334**	**16,924**	**4,222**	**7,800**	**적정**	**O**
GST	**12월**	**35,650**	**29,510**	**59,172**	**45,278**	**58,572**	**45,372**	**적정**	**O**
씨앤지하이테크	**12월**	**7,160**	**6,645**	**24,742**	**19,532**	**12,940**	**6,884**	**적정**	**O**
유진테크	**12월**	**37,054**	**87,002**	**51,672**	**42,460**	**61,177**	**63,263**	**적정**	**O**
제너셈	12월	1,702	(574)	1,029	935	6,541	6,084	적정	X
프로텍	**12월**	**38,515**	**53,283**	**46,307**	**47,637**	**13,443**	**21,679**	**적정**	**O**
뉴파워프라즈마	**12월**	**40,835**	**33,406**	**28,669**	**8,523**	**26,128**	**21,471**	**적정**	**O**
유니셈	**12월**	**10,470**	**10,789**	**10,902**	**8,980**	**9,974**	**15,533**	**적정**	**O**
이오테크닉스	**12월**	**68,886**	**68,206**	**80,753**	**57,213**	**31,201**	**42,844**	**적정**	**O**
아이쓰리시스템	**12월**	**9,133**	**8,723**	**16,458**	**18,783**	**14,760**	**14,967**	**적정**	**O**
위드텍	**12월**	**739**	**5,694**	**5,129**	**6,445**	**966**	**7,068**	**적정**	**O**
에이아이코리아	12월	(1,982)	2,756	2,819	(777)	8,814	12,282	적정	X
한울반도체	12월	(7,593)	(14,910)	(5,048)	(21,924)	(4,398)	(20,291)	적정	X
케이지에이	12월	(3,146)	(3,549)	(3,688)	(9,629)	3,408	2,800	적정	X
저스템	12월	13,348	11,400	4,635	3,470	(4,609)	(2,137)	적정	X
엔투텍	12월	11,121	9,075	9,439	18,963	(3,522)	(25,570)	적정	X
제닉스로보틱스	12월	(5,640)	(2,952)	(12,313)	(7,324)	4,306	6,046	적정	X
엔젯	12월	미공시	미공시	(6,280)	(7,223)	(6,534)	(3,502)	적정	X
레이저쎌	12월	(2,756)	(5,323)	(13,547)	(15,718)	(9,209)	(8,313)	적정	X
러셀	12월	(187)	514	(5,173)	(2,689)	2,044	4,537	적정	X
다원넥스뷰	12월	2,326	2,272	4,030	3,479	1,279	(4,142)	적정	X
제이엔비	12월	(104)	(686)	175	(348)	3,365	1,987	적정	X
베셀	12월	(753)	(3,026)	(2,613)	17,679	(11,718)	(10,525)	적정	X
브이엠	12월	50,197	43,487	24,673	26,132	(8,600)	(3,451)	적정	X
예스티	12월	7,628	4,626	3,793	(576)	11,262	10,430	적정	X
엑시콘	12월	2,169	8,521	80	8,964	(15,897)	(1,359)	적정	X
유니테스트	12월	5,347	6,656	(21,089)	(20,786)	(23,439)	(26,458)	적정	X
더코디	12월	(4,979)	(527)	(831)	24,288	245	15,464	적정	X
동아엘텍	12월	5,006	(664)	113,231	49,160	14,730	(29,757)	적정	X
젬백스	12월	232	(11,356)	3,793	(11,337)	(38,337)	(87,219)	적정	X
HB테크놀러지	12월	1,044	28,758	6,241	28,403	(16,512)	(51,593)	적정	X
테크윙	12월	22,210	(961)	15,838	9,402	23,411	(20,881)	적정	X
엘오티베큠	12월	3,313	5,044	(8,054)	(7,944)	(4,172)	1,658	적정	X
코세스	12월	7,188	8,717	17,392	13,204	(5,609)	(197)	적정	X
제이스로보틱스	12월	(11,090)	(13,014)	(23,666)	(24,768)	(5,783)	(5,858)	적정	X
미래컴퍼니	12월	5,742	7,404	(24,696)	(25,003)	(16,815)	(7,142)	적정	X

경인전자	12월	1,347	4,173	1,024	3,828	(1,271)	2,560	적정	X
롯데에너지머티리얼즈	12월	(21,876)	(18,898)	(145,226)	(157,547)	(64,445)	6,299	적정	X
엣지파운드리	12월	(10,918)	(16,316)	(15,540)	15,697	(5,072)	(18,011)	적정	X
알엔티엑스	12월	1,862	1,157	208	(3,288)	(6,879)	(14,564)	적정	X
픽셀플러스	12월	(4,034)	(3,095)	(5,630)	(3,298)	846	3,473	적정	X
에프에스티	12월	11,042	4,435	(547)	(12,318)	2,287	1,450	적정	X
진시스템	12월	(2,571)	(2,325)	(9,690)	(11,955)	(10,116)	(8,915)	적정	X
피엠티	12월	1,418	920	(20,396)	(22,477)	(13,100)	(14,230)	적정	X
3S	12월	5	(481)	(5,107)	(5,481)	(5,831)	(10,067)	적정	X
케이엔알시스템	12월	(4,475)	(4,554)	(7,538)	(8,464)	(7,722)	(7,856)	적정	X
제이티	12월	4,032	8,928	(2,197)	(254)	436	4,181	적정	X

출처 : 금융감독원 전자공시시스템, Quantiwise

3) 3차 선정기준 : 사업 유사성

동사는 반도체 공정의 핵심 공정인 포토 공정 장비의 환경을 제어하는 솔루션을 개발, 제조하여 납품하고 설치하는 사업을 영위하고 있습니다. 제조, 판매 후 유지/관리하는 종합적인 서비스를 통하여 반도체 수율의 향상에 이바지하고 있습니다. 주요 제품으로 초정밀 온습도 제어장비(THC-Temperature Humidity Control System), 초정밀 정제제어시스템(XPS-Extreme Purifier System) 등이 있습니다. 2026년 반기 별도 기준 동사의 THC 매출 비중은 60.7%, XPS 매출 비중은 17.1%를 차지하고 있습니다.

이에 따라, 다음 기준을 충족하는 회사를 3차 유사기업으로 선정하였습니다.

[3차 - 사업 유사성]

선정기준	세부 검토기준
사업유사성	① 반도체 관련 사업을 영위할 것 ② 온도 및 습도 관련 제품 / 서비스의 매출 비중이 당해 연도 기준 50% 이상일 것 ③ 주력 제품이 반도체 공정 중 전공정에 주로 사용될 것

[3차 비교기업의 선정]

회사명	2025년 온기 주력사업(매출비중)	사업유사성①	사업유사성②	사업유사성③	선정여부
케이씨텍	반도체부문 90.3%, 디스플레이부문 9.7%	O	X	O	X
한미반도체	반도체 제조용 장비 84.62%, Conversion Kit 등 15.38%	O	X	X	X
코미코	세정 21.8%, 코팅 28.1%, 부품 50.1%	O	X	O	X
HPSP	**고압수소 어닐링장비 89.1%, 기타 10.9%**	**O**	**O**	**O**	**O**
원익IPS	반도체 디스플레이 Solar Cell 86.5%, 상품/용역 13.5%	O	X	O	X
와이씨	반도체 및 전자 98.1%, 기타 1.9%	O	X	X	X
지앤비에스 에코	스크러버 60.04%, 질소산화물처리설비 & E.P시스템 0.52%, 트랩 1.66% 등	O	X	O	X
로체시스템즈	디스플레이 및 반도체 93.09%, 기타 6.91%	O	X	X	X
KX하이텍	반도체재료 33.2%, SSD 36.2%, 연결법인 30.7%	O	X	X	X
피에스케이홀딩스	반도체 제조용 장비(제품) 88.6%, 기타 11.4%	O	X	X	X
에스티아이	CCSS(중앙약품 공급시스템) 91.3%, WET SYSTEM 3.6%, 기타 5.1%	O	X	O	X
싸이맥스	반도체 웨이퍼 이송장비 100%	O	X	O	X
워트	**THC 73.02%, FFU 13.27%, TCU 2.65% 기타 4.72%, PART 3.71%, 유지보수 2.63%**	**O**	**O**	**O**	**O**
테스	반도체 및 디스플레이, UVC LED 장비 등 85.5%, PARTS 등 14.5%	O	X	O	X

한솔아이원스	가공반도체부문 78.47%, 세정코팅부문 18.98%, 가공 디스플레이부문 2.55%	O	X	O	X
디바이스	오염제어장비 99.68%, 소재부품외 0.32%	O	X	X	X
GST	스크러버 65.1%, 칠러 16.2%, 용역 18.6% 등	O	X	O	X
씨앤지하이테크	화학약품 혼합 및 재생장치 45.3%, 설치/Set up 외 23.6%, 불소수지 외 8.1% 등	O	X	O	X
유진테크	반도체 장비 81.0% 반도체용 산업가스 및 반도체 소재 4.2%, 기타 14.8%	O	X	O	X
프로텍	반도체 SMT, LED용 제조기계 64.19%, 부품 및 상품 15.95%, 스크린프린터 등 19.86%	O	X	X	X
뉴파워프라즈마	Cleaning System 19.69%, RF System 2.45%, 방산부문 등 48.87%, UTG 등 24.19% 등	O	X	X	X
유니셈	Gas Scrubber 21.4%, CHILLER UNIT 44.8%, VACUUM LINE 2.1%, 기타 31.7%	O	X	O	X
이오테크닉스	레이저마커 및 응용기기 74.5%, 기타 25.5%	O	X	X	X
아이쓰리시스템	적외선 영상센서 95.40%, 엑스레이 영상센서 2.03%, 기타 1.65%, 등	O	X	X	X
위드텍	대기(AMC) 28.34%, 공정 프로세스 12.56%, 대기환경 9.17%, 용역 49.59% 등	O	X	O	X

출처 : 금융감독원 전자공시시스템, Quantiwise

주) 2025년말 기준

4) 4차 선정기준 : 일반 유사성(최종 유사기업 선정)

상기 사업유사성으로 분류된 4개사 중 아래의 일반 유사성 기준을 충족하는 최종 유사기업 2개사를 선정하였으며, 선정 근거 및 선정 내역은 아래와 같습니다.

[4차 - 일반 유사성]

선정기준	세부 검토기준
일반유사성	① 기준일 현재 상장 후 6개월 이상 경과한 기업 ② 평가일로부터 6개월 이내에 관리종목, 불성실공시법인 지정사유 및 기업회계기준 위배로 인한 조치를 받은 사실이 없는 기업 ③ 비경상적 Multiple(PER 10배 미만, 50배 초과)에 해당되지 않는 기업

[4차 비교기업의 선정]

회사명	기준일 현재 상장 후 6개월 이상 경과한 기업	평가일로부터 6개월 이내에 관리종목, 불성실공시법인 지정사유 및 기업회계기준 위배로 인한 조치를 받은 사실이 없는 기업	비경상적 Multiple(PER 10배 미만, 50배 초과)에 해당되지 않는 기업	비경상적 PER 여부	최종선정
HPSP	O	O	34.92	X	O
워트	O	O	17.45	X	O

출처 : 금융감독원 전자공시시스템, Quantiwise

주1) PER산정시 유사회사의 기준주가는 평가기준일(2026년 08월 14일)기준 최근 1개월 종가의 산술평균, 기준일 전 1주일 종가의 산술평균, 평가기준일 종가 중 가장 낮은 가액을 적용하였습니다.

주2) PER산정시 유사회사의 2025년 2분기 LTM 실적을 적용한 PER을 적용하였습니다.

주3) '평가일로부터 6개월 이내에 관리종목, 불성실공시법인 지정사유 및 기업회계기준 위배로 인한 조치를 받은 사실이 없는 기업'에 관한 사항은 기업의 가치를 훼손 시킬 수 있을 만한 중대한 영역임을 판단하여 진행하였습니다.

[최종 유사기업 선정결과]

최종 유사기업
HPSP, 워트

대표주관회사인 대신증권㈜과 발행회사인 멜콘㈜의 지분증권 평가를 위하여 사업의 유사성,

재무적 기준 등의 선정 기준에서 일정수준 이상을 충족하는 HPSP, 워트 총 2개사를 최종 비교기업으로 선정하였습니다. 상기와 같은 비교기업의 선정은 비교기업의 사업 내용이 일정 부문 동사의 사업과 유사성을 가지고 있어 기업가치 평가요소의 공통점이 있고, 일정수준의 질적요건을 충족하는 비교기업을 선정함으로써 본 지분증권 평가의 신뢰성을 높이기 위한 것입니다.

그러나 기업 규모의 차이 및 부문별 매출 비중의 상이성, 비교기업 선정 기준의 임의성 등을 고려하였을 때, 반드시 적합한 비교기업의 선정이라고 판단할 수는 없습니다. 또한 비교기업 최고경영자의 경영능력 및 주가관리 의지, 주 매출처의 안정성 및 기타 거래 계약, 결제 조건 등 기타 주식가치에 영향을 미칠 수 있는 사항의 차이점으로 인하여 비교기업 선정의 부적합성이 존재할 수 있음을 유의하시기 바랍니다.

또한, 동사의 주당 평가가액은 비교기업들의 2026년도 2분기 LTM 기준 지배주주순이익을 기준으로 산출한 상대적 성격의 비교가치로서 동사의 기업가치를 평가함에 있어 절대성을 내포하고 있는 것은 아니며, 비교대상회사의 기준주가를 특정시점에서 산정하였으므로 향후 발생할 수 있는 비교대상기업의 주가변동에 의하여 동사의 주당 평가가액도 변화할 수 있습니다.

따라서 비교기업의 기준주가가 미래 예상 손익에 대한 기대감을 반영하고 있을 가능성을 고려한다면 비교평가방법은 평가모형으로서 완전성을 보장받지 못할 수 있습니다

(다) 비교회사 선정 결과

[최종 비교회사 선정결과 요약]

최종 비교회사 - 총 2개사
HPSP, 워트

대표주관회사인 대신증권㈜는 상기 선정기준을 충족하는 HPSP, 워트 2개사를 최종 유사회사로 선정하였습니다.

1) 비교회사 사업 현황

① HPSP

HPSP는 고유전율(High-K) 절연막을 사용하는 트랜지스터의 계면 특성을 개선하는 고압 수소 어닐링(High Pressure Annealing, 이하 "HPA") 장비를 자체 기술로 개발·제조하여 국내외 반도체 제조사에 공급하는 반도체 전공정(Front-End) 장비 기업입니다. 주력 제품인 「GENI-SYS」는 반도체 소자의 다층 박막 계면에 고압으로 수소·중수소를 주입하여 계면 결함(Interface Defect)을 전기적으로 비활성화함으로써, 트랜지스터의 구동전류 및 집적회로 동작 속도를 개선하는 역할을 수행합니다.

2026년 반기 기준 매출은 고압 수소 어닐링 장비 부문 89.2% 및 부품·AS 등 기타 부문

10.8%로 구성되어 있습니다. 회사는 장비의 연구개발, 설계 및 제조를 직접 수행하는 한편, 아시아 영업팀과 글로벌 영업팀을 중심으로 국내외 반도체 제조사에 제품을 직접 공급하고 고객사 현장에서의 설치 및 기술지원까지 담당하고 있습니다.

HPSP는 250~450℃의 저온 환경에서 1~25기압의 고압을 구현하여 최대 100%의 수소 농도를 유지하는 기술을 바탕으로, 600℃ 이상의 고온에서 5% 미만의 수소 농도로 구동되는 기존 어닐링 장비와 차별화된 제품 경쟁력을 확보하고 있으며, 28/32㎚ 이하 공정을 기본으로 2㎚급 최선단 공정까지 적용 범위를 확대하고 있습니다. 고압가스를 취급하는 장비 특성상 유럽 PED, 미국 ASME, 국내 KGS 등 국내외 고압용기 관련 인증과 다중 안전 인터락 설계를 확보하여 고객사의 신뢰를 축적해 왔습니다. 또한 고객사의 핵심 연구개발 부서와 정기적인 기술 전략 회의를 운영하면서 차세대 Tech-node 및 신규 소자 구조의 개발 단계에서부터 적용 방안을 사전 협의하고 있으며, 사전 기판 실험(Wafer Demonstration Test)을 통해 고객사의 문제를 검증한 후 수주로 연결하는 기술 마케팅 전략을 유지하고 있습니다. 아울러 세계 최대 반도체 연구소인 imec과의 공동 연구개발 협약을 기반으로 기술 격차를 확대하는 한편, 기존의 시스템반도체 고객군에서 NAND Flash 및 DRAM 메모리 분야로 적용 영역을 확장하고 있습니다.

이와 같이 HPSP는 자체적인 기술 개발 역량을 기반으로 반도체 전공정에 적용되는 장비를 개발·제조하고, 고객사의 성능 평가 및 품질 인증 절차를 거쳐 국내외 반도체 제조사에 직접 공급하며, 공정 미세화의 진전에 따라 요구 성능이 고도화되면서 수요가 확대되는 시장구조 하에서 장비 매출과 부품·유지보수 매출을 함께 확보하는 사업구조를 보유하고 있습니다. 반도체 전공정 단계에서 소자 특성과 생산 수율을 개선하는 장비를 고객사의 요구 사양에 따라 개발·제작하여 납품하고 인증을 통과한 이후 반복적으로 수주가 이루어진다는 점에서, 반도체 제조사 및 글로벌 장비사를 대상으로 초정밀 환경제어 장비를 공급하는 동사의 반도체 전공정 장비 사업모델과 유사한 것으로 판단됩니다.

(단위: 천원, %)

매출유형	품목	2026년 반기 (제10기 반기)		2025년 (제9기)		2024년 (제8기)		2023년 (제7기)	
		매출액	비중(%)	매출액	비중(%)	매출액	비중(%)	매출액	비중(%)
제품	고압수소 어닐링장비 (GENI-SYS)	69,624,089	89.2%	154,092,928	89.1%	166,741,627	91.9%	162,690,198	90.8%
기타(주1)	기타	8,438,862	10.8%	18,871,644	10.9%	14,659,981	8.1%	16,396,463	9.2%
합계		78,062,951	100.0%	172,964,572	100.0%	181,401,608	100.0%	179,086,661	100.0%

주1) 제품에 대한 부품매출 및 AS매출입니다.

② 워트

워트는 반도체, 디스플레이 공정의 핵심 공정에 필요한 환경제어 시스템을 개발. 제작하여 납품하고 있으며, 주요 제품으로 초정밀 온습도 제어장비(THC), 팬 필터 유닛(FFU), 초정밀 항온기(TCU) 등이 있습니다. 대부분의 제품은 고객의 주문 사양에 부합하는 제품을 고객에게 제안하여 수주를 받아, 설계, 부품수급, 제작, 평가 및 설치의 과정을 거쳐 제품을 납품하는 구조의 B2B 비즈니스를 진행하고 있으며, 주요 고객사로는 삼성전자, SK하이닉스, 세메

스 등 다수의 반도체 장비 제조업체를 두고 있습니다.

주력 제품인 THC는 반도체 전공정인 포토(Photo) 공정 및 후공정인 HBM 공정에서 웨이퍼 표면에 감광액(PR)을 도포·건조하는 트랙(Track) 장비에 장착되어, 코팅 공정 및 현상 공정의 각 챔버에 파티클, 초정밀 온·습도(온도 ±0.05℃, 습도 ±0.5%), 미량가스(NH3, ACID 등)가 제어된 공기를 공급하는 역할을 수행하며, 베이크(Bake) 공정에는 초정밀 항온수를 공급합니다.

이와 같이 워트는 반도체 포토공정의 트랙 설비에 초정밀 온·습도가 제어된 공기를 공급하는 THC를 주력 제품으로 하여 적용 공정 및 고객군이 동사와 사실상 동일하다는 점에서, 반도체 제조사 및 글로벌 장비사를 대상으로 초정밀 환경제어 장비를 공급하는 동사의 반도체 전공정 장비 사업모델과 유사성이 높은 것으로 판단됩니다.

(단위 : 백만원, %)

매출유형	품목		2026년 반기 (제23기 반기)		2025년 (제22기)		2024년 (제21기)		2023년 (제20기)	
			매출액	비중(%)	매출액	비중(%)	매출액	비중(%)	매출액	비중(%)
제품	THC	초정밀 온습도 제어장비	6,820	56.67%	11,114	73.02%	7,169	47.21%	6,376	49.64%
	FFU	팬 필터 유닛	3,597	29.88%	2,020	13.27%	3,101	20.42%	3,086	24.02%
	TCU	초정밀 항온기	511	4.24%	404	2.65%	2,456	16.18%	1,270	9.88%
	기타	-	333	2.76%	718	4.72%	1,431	9.43%	1,185	9.23%
	소 계	-	11,260	93.56%	14,256	93.66%	14,157	93.23%	11,917	92.77%
상품	PART	-	565	4.70%	564	3.71%	676	4.45%	514	4.00%
기타	유지보수 외	-	210	1.75%	401	2.63%	352	2.32%	415	3.23%
총계			12,036	100.0%	15,221	100.0%	15,184	100.0%	12,846	100.0%

※ 증권신고서 또는 한국거래소 상장예비심사신청서에 경쟁기업으로 기재된 기업이 비교대상회사에서 제외된 사유

증권신고서의 투자위험요소와 한국거래소 상장예비심사시 동사가 상장예비심사신청서에 기재한 경쟁사는 국내 시장을 양분하고 있는 워트와 글로벌 1위를 점유하고 있는 일본의 신와컨트롤스로, 총 2개사를 기재하였습니다.

신와컨트롤스는 정밀 온조장치, 초고순도 공기공급 시스템, 드라이에어 공급장치, 진공챔버, 솔레노이드밸브·모터밸브·마이크로밸브 등의 개발·설계·제조 및 판매를 영위하는 일본 소재 기업입니다. 1962년 6월 설립되어 반도체 장비를 글로벌 고객사에 납품해 왔으며, 주력 사업은 포토공정용 환경 제어 시스템과 HBM 패키징 등 후공정용 칠러(Chiller) 시스템 두 축으로 구성되어 있습니다.

다만, 신와컨트롤스의 경우 비상장 기업으로 재무 수치 등 기업정보에 대한 공신력 있고 객관적인 자료의 접근이 제한되어 본 증권신고서에는 기재하지 아니하였습니다.

[증권신고서 및 상장예비심사신청서 상 경쟁업체 비교 현황]

(단위:%, 백만원)

구분	멜콘			워트			신와컨트롤스(일본)		
	25연도 (제23기)	24연도 (제22기)	23연도 (제21기)	25연도 (제22기)	24연도 (제21기)	23연도 (제20기)	25연도	24연도	23연도
설립일	2003년 12월 16일			2004년 4월 8일			1962년 6월 21일		
매출액 (매출원가율)	39,319 (63.0%)	23,521 (64.4%)	25,899 (62.8%)	15,221 (64.2%)	15,184 (69.9%)	12,846 (67.9%)	비공개		
영업이익 (이익률)	5,676 (14.4%)	1,027 (4.4%)	2,376 (9.2%)	2,483 (16.3%)	2,031 (13.4%)	1,470 (11.4%)			
당기순이익 (이익률)	4,739 (12.1%)	3,102 (13.2%)	3,906 (15.1%)	3,569 (23.4%)	3,392 (22.3%)	2,209 (17.2%)			
총자산	90,124	88,249	86,618	68,036	65,201	62,216			
총부채	10,757	13,631	14,313	1,995	1,922	1,527			
자기자본	79,368	74,617	72,305	66,041	63,279	60,689			
상장여부 (상장일)	비상장			코스닥상장 (2023년 10월 26일)			비상장		
주요제품 (매출비중)	THC (67.84%) XPS (11.34%)			THC (73.02%) FFU (13.27%)			비공개		

주) 신와컨트롤스의 경우 비상장 기업으로 재무 수치 등 기업정보에 대한 공신력 있고 객관적인 자료의 접근이 제한됩니다.

(라) 유사회사 기준주가

기준주가는 시장의 일시적인 급변 등 단기변동성 반영을 배제하기 위해 2026년 08월 14일(증권신고서 제출일로부터 4영업일 전일)을 분석기준일로 하여 1개월 간 (2026년 07월 20일~2026년 08월 14일) 종가의 산술평균, 1주일 간(2026년 08월 10일~2026년 08월 14일) 종가의 산술평균과 분석기준일 종가 중 가장 낮은 가액을 기준주가로 적용하였습니다.

[비교대상회사 기준주가 산정 내역]

(단위 : 원)

일자	HPSP	워트
2026-07-20	39,500	5,070
2026-07-21	39,100	5,310
2026-07-22	38,800	5,210
2026-07-23	39,650	5,520
2026-07-24	35,650	5,190
2026-07-27	37,500	5,300
2026-07-28	32,700	4,900
2026-07-29	29,650	4,460
2026-07-30	28,550	4,450
2026-07-31	34,600	5,250
2026-08-03	33,950	5,340

2026-08-04	35,400	5,480
2026-08-05	36,600	5,710
2026-08-06	35,800	5,670
2026-08-07	34,400	5,830
2026-08-10	36,950	6,220
2026-08-11	38,400	6,440
2026-08-12	38,650	6,490
2026-08-13	41,200	6,320
2026-08-14	40,400	6,170
분석기준일 종가 (A)	40,400	6,170
1주일 평균 종가 (B)	39,120	6,328
1개월 평균 종가 (C)	36,373	5,517
기준주가 MIN[(A),(B),(C)]	36,373	5,517

출처: 한국거래소

다. 희망공모가액의 산정

(1) PER 평가방법을 통한 상대가치 산출

【 PER 평가방법 적용 상대가치 산출 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

PER 평가방법을 적용한 상대가치는 2026년 2분기 LTM 기준 (2025년 3분기 ~ 2026년 2분기) 당기순이익(지배지분) 실적을 기준으로 산출한 비교기업들의 산술평균 PER 배수를 동사의 2026년 반기 연환산 기준 유가증권(주식)관련 이익을 제거하여 계산된 주당 순이익에 적용하여 산출하였습니다.

※ PER를 이용한 비교가치 = 비교기업 PER 배수 X 주당 순이익

- 대표주관회사인 대신증권㈜는 비교가치 산정시 비교기업의 주식수는 상장주식수를 반영하였으며, 발행사의 발행주식수는 신고서 제출일 현재 발행주식총수에 신주모집주식수, 희석화가능주식수를 포함하여 제시하고 있습니다.

※ 적용주식수:
유사회사 : 분석기준일 현재 상장주식수
발행회사 : 신고서 제출일 현재 주식수 + 신주모집 주식수 + 상장주선인의 의무인수 주식수 + 희석화가능주식수

※ 유사회사의 재무자료는 금융감독원 전자공시시스템에 각사의 공시자료를 참조하였습니다.

③ 한계점

- PER는 기업의 수익성에 기반한 수치로 비교대상회사에서 적자(-)가 발생한 경우 적용할 수 없습니다.

- PER 결정요인은 일정 시점의 주가와 주당 경상이익뿐만 아니라 배당성향 및 할인율, 성장율 등 다양합니다. 따라서 경상이익 규모, 현금창출 능력, 유보율, 자본금 등 여러요인이 완벽하게 일치하는 동업종 회사가 아닌 이상 한계점이 존재합니다.

- 비교대상회사가 동일 업종에 속한다고 해도 각 회사에 고유한 사업구성, 시장점유율 추이, 인력수준, 재무위험 등에서 차이가 있으며, 이는 계량화하기 어려운 측면이 있습니다. 이에 따라, 동업종 소속회사의 비율을 적용하여 비교분석하는 데에도 한계점이 존재합니다.

- 일정 시점의 주가 수준은 과거 실적보다는 미래 예상이익에 대한 기대감을 반영하고 있으므로, 비교평가회사의 과거 재무제표에 의거한 비교분석에 한계점이 존재합니다.

- 당기순이익은 영업활동에 의한 수익창출 외에 영업외손익 등이 반영된 최종 결과물이므로 PER를 적용한 비교가치는 기업이 창출한 이익의 질을 파악할 수 없으며, 회계처리 등에 의해 순이익이 쉽게 영향을 받을 수 있는 단점이 있습니다.

(2) 비교기업 PER 산출

금번 공모가액 산정을 위한 비교기업의 PER 배수는 2026년도 2분기 LTM 실적을 적용하여 산출하였습니다. 유사기업들의 최근 실적과 기업가치를 반영하기 위하여 2026년 2분기 LTM 실적을 기반으로 하여 산출한 각 PER에 대하여 평균한 값을 최종 PER 배수로 적용하였습니다.

[2026년 2분기(25년 3분기~26년 2분기) 기준 비교기업 PER 산출]

(단위: 천원, 주, 배)

구 분	HPSP	워트
적용 당기순이익	85,727 백만원	5,098 백만원
적용 주식수	82,300,000 주	16,120,000 주
주당 순이익	1,042 원	316 원
기준주가	36,373 원	5,517 원
PER	34.92	17.45
적용 PER	26.18	

(주1) 적용 당기순이익은 2025년 3분기 ~ 2026년 2분기 합산 당기순이익(연결재무제표 작성법인의 경우 지배주주 귀속 당기순이익)입니다.

(주2) 적용주식수는 분석기준일(2026년 08월 14일) 현재 상장주식총수 입니다.

(3) 주당 평가가액 산출

[PER에 의한 멜콘㈜의 평가가치]

구 분	산출 내역	비 고
적용 당기순이익(백만원)	6,894	A(주1)
적용 PER(배)	26.18	B
기업가치 평가액(백만원)	180,497	C=A*B
적용 주식수(천주)	12,735	D(주2)
주당 평가가액(원)	14,173	E=C/D

주1) 적용 당기순이익은 발행회사인 멜콘㈜의 2026년 2분기 지배주주 당기순이익(4,366백만원)중 일회성이익(유가증권 처분 이익 919백만원)을 제거한 3,447백만원을 연환산하여 산출하였습니다

주2) 적용 PER는 유사회사의 최근 4개분기(2025년 3분기~2026년 2분기) (지배기업) 당기순이익 기준 PER입니다

주3) 적용주식수는 다음의 주식수를 고려하여 계산되었습니다.

구분	주식수(주)	비고
기발행보통주식수	10,000,000	보통주식수
공모 신주발행주식수	2,500,000	IPO 공모 시 신주발행 주식수
상장주선인 의무인수분	75,000	주관사 의무 인수분
주식매수선택권	160,000	주식매수선택권
합계	12,735,000	-

상기 주당 평가가액은 대표주관회사의 주관적인 판단요소(비교회사선정, 가치평가방법 및 변수의 선정 및 적용방법, 비교회사의 기준주가 선정 등)들이 반영되어 있으며, 경기 변동의 위험, 동사의 영업 및 재무에 관한 위험, 동사가 속한 산업의 위험 등이 반영되지 않은 상대적 평가가액으로서, 향후 동사가 코스닥시장에서 거래될 때의 미래가치를 반영한 적정주가라고는 볼 수 없습니다.

(4) 희망공모가액 결정

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

구분	내용	비고
주당 평가가액	14,173원	-
평가액 대비 할인율	24.50 % ~ 13.21 %	주1)
희망공모가액밴드	10,700원 ~ 12,300원	-
확정 주당 공모가액	-	주2)

주1) 2023년 이후 코스닥시장에 신규상장한 일반상장법인의 희망공모가액 산출을 위하여 적용한 할인율은 아래와 같습니다.

[2023년~현재 코스닥 일반상장기업 신규 상장법인의 평가액 대비 할인율]

상장일	회사명	평가액 대비 할인율	
		하단	상단
2026-07-24	에이치엘지노믹스	31.28%	20.14%
2026-06-08	피스피스스튜디오	23.70%	13.66%
2026-05-14	폴레드	33.64%	19.07%
2026-03-25	한패스	37.60%	30.26%
2026-03-06	에스팀	38.87%	25.77%
2026-03-09	액스비스	32.73%	23.40%
2026-01-30	덕양에너젠	36.02%	24.73%
2025-12-22	삼진식품	34.95%	26.21%
2025-11-27	아로마티카	39.96%	19.95%
2025-11-20	씨엠티엑스	44.00%	33.56%
2025-11-18	더핑크퐁컴퍼니	28.67%	15.30%
2025-11-14	세나테크놀로지	49.35%	39.44%
2025-08-21	제이피아이헬스케어	36.36%	22.86%
2025-08-20	한라캐스트	27.48%	17.53%
2025-08-19	에스엔시스	36.17%	29.08%
2025-08-18	삼양컴텍	35.92%	25.24%
2025-07-28	엔알비	22.90%	10.05%
2025-07-23	도우인시스	24.05%	16.20%
2025-07-07	싸이닉솔루션	22.33%	8.74%
2025-06-02	키스트론	30.65%	19.46%
2025-05-20	바이오비쥬	40.04%	31.79%
2025-05-09	원일티엔아이	49.85%	41.12%
2025-04-04	한국피아이엠	43.43%	31.87%
2025-04-03	에이유브랜즈	20.19%	8.79%
2025-03-24	더즌	36.51%	24.41%
2025-03-20	티엑스알로보틱스	36.53%	25.49%
2025-03-20	한텍	51.84%	43.46%
2025-03-06	대진첨단소재	41.40%	30.11%
2025-02-25	엘케이켐	39.77%	29.73%
2025-02-24	위너스	26.93%	17.19%
2025-02-20	모티브링크	29.43%	16.98%
2025-02-17	동국생명과학	21.75%	11.20%
2025-02-13	동방메디컬	47.53%	38.78%
2025-02-04	피아이이	39.17%	23.97%
2025-02-03	삼양엔씨켐	26.89%	17.75%

2025-01-24	아스테라시스	24.95%	13.70%
2025-01-23	미트박스	41.50%	29.18%
2024-12-20	듀켐바이오	39.80%	30.99%
2024-12-16	벡트	31.53%	23.71%
2024-11-20	위츠	29.42%	14.77%
2024-11-19	사이냅소프트	38.26%	27.98%
2024-11-18	엠오티	19.84%	6.48%
2024-11-13	닷밀	33.08%	20.91%
2024-11-01	에이럭스	26.24%	13.41%
2024-11-01	탑런토탈솔루션	46.73%	37.85%
2024-10-31	성우	25.89%	14.03%
2024-10-25	에이치엔에스하이텍	31.78%	19.37%
2024-10-22	한켐	30.08%	18.89%
2024-10-18	인스피언	33.10%	16.37%
2024-10-18	와이제이링크	32.47%	23.05%
2024-09-30	제닉스	36.95%	23.44%
2024-08-30	아이스크림미디어	27.89%	9.41%
2024-08-22	M83	43.84%	33.63%
2024-08-21	티디에스팜	21.75%	11.86%
2024-08-16	유라클	33.78%	22.74%
2024-06-27	하이젠알앤엠	33.83%	19.13%
2024-06-14	그리드위즈	51.65%	43.11%
2024-05-23	노브랜드	32.34%	14.45%
2024-05-07	코칩	28.57%	9.09%
2024-03-13	오상헬스케어	47.90%	39.89%
2024-02-06	스튜디오삼익	29.36%	19.61%
2024-02-01	이닉스	34.71%	21.93%
2024-01-29	포스뱅크	28.26%	17.23%
2024-01-26	현대힘스	39.84%	24.20%
2024-01-25	HB인베스트먼트	37.11%	26.62%
2024-01-24	우진엔텍	25.30%	14.87%
2023-12-12	LS머트리얼즈	31.50%	14.37%
2023-12-06	케이엔에스	32.23%	21.53%
2023-11-28	에이에스텍	34.44%	21.96%
2023-11-24	한선엔지니어링	32.99%	22.68%
2023-11-21	에코아이	30.63%	15.54%
2023-11-20	스톰테크	38.15%	26.55%
2023-11-15	캡스톤파트너스	24.33%	14.87%
2023-11-13	에스와이스틸텍	35.97%	19.96%

2023-11-13	에이직랜드	38.38%	30.96%
2023-11-09	비아이매트릭스	30.12%	15.53%
2023-11-09	메가터치	29.85%	19.82%
2023-11-02	유투바이오	26.50%	13.14%
2023-11-02	유진테크놀로지	38.69%	30.55%
2023-10-26	워트	21.81%	12.43%
2023-10-20	에스엘에스바이오	19.35%	7.54%
2023-10-19	신성에스티	37.78%	29.30%
2023-10-18	퓨릿	41.26%	28.58%
2023-10-06	레뷰코퍼레이션	32.42%	22.43%
2023-10-04	한싹	35.28%	20.01%
2023-09-27	밀리의서재	46.23%	38.16%
2023-09-25	인스웨이브시스템즈	49.14%	38.96%
2023-08-17	빅토리콘텐츠	28.38%	21.56%
2023-08-10	코츠테크놀로지	33.65%	23.69%
2023-08-04	엠아이큐브솔루션	35.81%	24.48%
2023-07-27	에이엘티	38.48%	24.48%
2023-07-24	뷰티스킨	18.36%	6.69%
2023-07-14	필에너지	30.50%	20.73%
2023-06-29	시큐센	28.29%	13.95%
2023-06-08	마녀공장	46.28%	37.32%
2023-06-02	나라셀라	34.60%	21.52%
2023-06-01	진영	41.21%	31.41%
2023-05-24	기가비스	47.14%	39.00%
2023-05-17	트루엔	36.22%	23.47%
2023-04-27	토마토시스템	35.52%	21.35%
2023-03-29	LB인베스트먼트	30.78%	19.77%
2023-03-13	금양그린파워	44.23%	33.41%
2023-03-03	나노팀	31.19%	22.21%
2023-03-02	바이오인프라	36.26%	25.64%
2023-02-20	이노진	22.17%	6.60%
2023-02-09	꿈비	22.82%	13.18%
2023-02-07	스튜디오미르	37.81%	20.74%
2023-02-03	삼기이브이	25.55%	10.98%
2023-01-27	미래반도체	21.14%	10.73%
2023-01-19	한주라이트메탈	40.94%	32.20%
평균		33.91%	22.41%

주2) 확정공모가액은 수요예측을 통해 결정될 예정입니다.

대표주관회사인 대신증권㈜은 멜콘㈜의 희망공모가액 범위를 산출함에 있어 주당 평가가액을 기초로 하여 24.50% ~ 13.21%의 할인율을 적용하여 희망공모가액을 10,700원 ~ 12,300원으로 제시하였습니다.

금번 공모시 제시된 할인율은 2023년 이후 코스닥시장 일반신규상장법인의 제시 할인율을 참고하였으나, 다양한 대내외적인 변수에 따라 기업간 할인율이 상이하게 책정되므로 금번 공모시 제시된 할인율은 동 기업들의 평균 할인율과는 차이가 있으니 투자자께서는 이점에 유의하시기 바랍니다.

또한, 해당 가격이 향후 코스닥시장에서 거래될 주가수준을 의미하는 것은 아님을 유의하시기 바랍니다. 상기 주당 평가가액은 대표주관회사의 주관적인 판단요소(비교회사 선정, 가치평가방법의 선정 및 적용방법, 비교회사의 기준주가 선정 등)들이 반영되어 있으며, 경기 변동의 위험, 동사의 영업 및 재무에 관한 위험, 동사가 속한 산업의 위험 등이 반영되지 않은 상대적 평가가액임을 유의하시기 바랍니다.

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

라. 기상장(등록)기업과의 비교참고 정보

대표주관회사인 대신증권㈜는 멜콘㈜의 지분증권 평가를 위하여 산업 및 사업 유사성, 영업성과 시현, 일반기준, 평가결과 유의성 검토 등을 통해 총 2개사를 멜콘㈜의 기업가치 산정을 위한 최종 비교기업으로 선정하였습니다. 하지만, 최종 선정된 비교기업들은 멜콘㈜와 일정 수준의 사업 구조, 시장점유율, 인력 수준, 재무안정성, 경영진, 경영전략 등에서 차이가 존재합니다. 투자자들은 비교기업 현황, 참고 정보 등을 기반으로 투자의사 결정을 하는 경우 이와 같은 차이 사항에 유의하시기 바랍니다.

비교회사의 주요 재무현황은 금융감독원 전자공시시스템 홈페이지 (http://dart.fss.or.kr), Bloomberg, 각 사 홈페이지에 공시된 공시자료를 참조하여 작성하였습니다.

(1) 유사회사의 주요 재무현황

[동사 및 유사기업 2026년 반기 기준 요약 재무 현황]

(단위: 천원)

구 분	동사	워트	HPSP
회계기준	K-IFRS 연결	K-IFRS 연결	K-IFRS 연결
[유동자산]	43,415,407	65,498,499	311,685,772
[비유동자산]	53,292,037	6,364,769	95,338,655
자산총계	96,707,444	71,863,268	407,024,427
[유동부채]	7,021,690	3,739,790	91,389,152

[비유동부채]	5,687,013	228,326	2,173,560
부채총계	12,708,703	3,968,115	93,562,712
[자본금]	5,000,000	1,612,000	41,999,560
자본총계	83,998,741	67,895,153	313,461,715
(지배)자본총계	83,998,741	67,895,153	313,461,715
매출액	22,119,096	12,036,413	78,062,951
영업이익	3,649,872	3,032,293	44,450,222
당기순이익	4,365,971	2,982,529	48,968,939
(지배) 당기순이익	4,365,971	2,982,529	48,968,939

출처 : 각사 사업보고서(DART공시), 회사 제공

주1) 연결법인의 당기순이익 및 자기자본의 경우 지배주주 귀속분에 해당합니다.

[동사 및 유사기업 2025년말 기준 요약 재무 현황]

(단위: 천원)

구 분	동사	워트	HPSP
회계기준	K-IFRS 연결	K-IFRS 연결	K-IFRS 별도
[유동자산]	35,554,362	61,626,954	289,037,617
[비유동자산]	54,696,692	6,409,288	80,669,573
자산총계	90,251,054	68,036,241	369,707,189
[유동부채]	4,804,855	1,916,052	60,742,547
[비유동부채]	5,901,091	79,165	733,890
부채총계	10,705,946	1,995,217	61,476,437
[자본금]	1,250,000	1,612,000	41,805,284
자본총계	79,545,109	66,041,024	308,230,752
(지배)자본총계	79,545,109	66,041,024	308,230,752
매출액	41,833,485	15,220,857	172,964,572
영업이익	6,157,614	2,482,696	89,902,343
당기순이익	4,488,766	3,568,664	72,662,226
(지배) 당기순이익	4,488,766	3,568,664	72,662,226

출처 : 각사 사업보고서(DART공시), 회사 제공

주1) HPSP는 연결대상이 존재하지 않음에 따라 별도 기준으로 작성하였습니다.

(2) 유사회사의 주요 재무비율

[동사 및 유사기업 2026년 반기 요약 재무 비율]

(단위 : %, 회)

구 분	동사	워트	HPSP

회계기준		K-IFRS 연결	K-IFRS 연결	K-IFRS
성장성 비율	매출액증가율	5.7%	58.2%	(9.74%)
	영업이익증가율	18.5%	144.3%	(1.11%)
	당기순이익증가율	94.5%	67.1%	34.79%
활동성 비율	총자산회전율	0.47회	0.34회	0.40회
	재고자산회전율	4.85회	7.25회	5.40회
	매출채권회전율	6.29회	6.41회	7.45회
수익성 비율	매출액영업이익률	16.5%	25.2%	56.94%
	매출액순이익률	19.7%	24.8%	62.73%
	총자산순이익률	9.3%	8.5%	25.22%
	자기자본순이익률	10.7%	8.9%	31.51%
안정성 비율	유동비율	618.3%	1,751.4%	341.05%
	부채비율	15.1%	5.8%	29.85%
	차입금의존도	7.24%	0.08%	0.50%

출처 : 금융감독원 전자공시시스템

주1) 총자산순이익률, 자기자본순이익률, 매출액 증가율, 영업이익 증가율 및 활동성 재무비율은 반기실적을 연환산하여 산출하였습니다.

주2) 총자산순이익률, 자기자본순이익률, 부채비율은 지배주주귀속분 기준입니다.

[동사 및 유사기업 2025년 요약 재무 비율]

(단위 : %, 회)

구 분		동사	워트	HPSP
회계기준		K-IFRS 연결	K-IFRS 연결	K-IFRS
성장성 비율	매출액증가율	66.5%	0.2%	(4.65%)
	영업이익증가율	1,457.8%	22.3%	(4.30%)
	당기순이익증가율	(10.2%)	5.2%	(15.78%)
활동성 비율	총자산회전율	0.47회	0.23회	0.50회
	재고자산회전율	5.86회	5.57회	8.85회
	매출채권회전율	6.33회	4.48회	10.58회
수익성 비율	매출액영업이익률	14.7%	16.3%	51.98%
	매출액순이익률	10.7%	23.4%	42.01%
	총자산순이익률	5.0%	5.4%	21.07%
	자기자본순이익률	5.8%	5.5%	24.79%
안정성 비율	유동비율	740.0%	3,216.4%	475.84%
	부채비율	13.5%	3.0%	19.94%
	차입금의존도	8.41%	0.09%	0.22%

출처 : 금융감독원 전자공시시스템

주1) 총자산순이익률, 자기자본순이익률, 부채비율은 지배주주귀속분 기준입니다.

[재무비율 산정방법]

구 분	산 식	설 명
[안정성 비율]		
유동비율	당기말 유동자산 ———————— ×100 당기말 유동부채	유동비율은 유동부채에 대한 유동자산의 비율, 즉 단기채무에 충당할 수 있는 유동성 자산이 얼마나 되는가를 나타내는 비율로서, 여신취급시 수신자의 단기지급능력을 판단하는 대표적인 지표로 이용되어 은행가비율(Banker's ratio)이라고도 합니다. 이 비율이 높을수록 기업의 단기지급능력은 양호하다고 할 수 있습니다.
부채비율	당기말 총부채 ———————— ×100 당기말 자기자본	타인자본과 자기자본간의 관계를 나타내는 대표적인 재무구조지표로서 일반적으로 동 비율이 낮을수록 재무구조가 건전하다고 판단합니다. 그러나 이와 같은 입장은 여신자 측에서 채권회수의 안정성만을 고려한 것이며 기업경영의 측면에서는 단기적 채무변제의 압박을 받지않는 한 투자수익률이 이자율을 상회하면 타인자본을 계속 이용하는 것이 유리할 수 있습니다.
차입금의존도	당기말 차입금 등 ———————— ×100 당기말 총자본	총자본 중 외부에서 조달한 차입금 비중을 나타내는 지표입니다. 차입금의존도가높은 기업일수록 금융비용부담이 가중되어 수익성이 저하되고 안정성도 낮아지게 됩니다.
[수익성 비율]		
매출액 영업이익률	당기 영업이익 ———————— ×100 당기 매출액	기업의 주된 영업활동에 의한 성과를 판단하기 위한 지표로서 제조 및 판매활동과 직접 관계가 없는 영업외손익을 제외한 순수한 영업이익만을 매출액과 대비한것으로 영업효율성을 나타내는 지표입니다. 따라서 이 지표가 높을수록 매출액이 증가할 때의 영업이익의 증가폭이 커지는 것을 의미하며, 따라서 영업의 효율성이 높은 것으로 나타납니다.
매출액 순이익률	당기 당기순이익 ———————— ×100 당기 매출액	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 기업의성과를 가늠할 수 있는 지표입니다.
총자산 순이익률	당기 당기순이익 ———————— ×100 (기초총자산+기말총자산)/2	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 순이익률	당기 당기순이익 ———————— ×100 (기초자기자본+기말자기자본)/2	자기자본에 대한 당기순이익의 비율을 나타내는 지표입니다. 자본 조달 특성에 따라 동일한 자산구성하에서도 서로 상이한 결과를 나타내므로 자본구성과의 관계도 동시에 고려해야 하는 지표입니다.
[성장성 비율]		
매출액 증가율	당기매출액 ———————— ×100 - 100 전기매출액	전년도 매출액에 대한 당해연도 매출액의 증가율로서 기업의 외형적 신장세를 판단하는 대표적인 지표입니다. 경쟁기업보다 빠른 매출액 증가율은 결국 시장점유율의 증가를 의미하므로 경쟁력 변화를 나타내는 척도의 하나가 됩니다.
영업이익 증가율	당기영업이익 ———————— ×100 - 100 전기영업이익	전년도 영업이익에 대한 당해연도 영업이익의 증가율을 나타내는 지표입니다.
당기순이익 증가율	당기순이익 ———————— ×100 - 100 전기순이익	전년도 당기순이익에 대한 당해연도 당기순이익의 증가율을 나타내는 지표입니다.
총자산 증가율	당기말총자산 ———————— ×100 - 100 전기말총자산	기업에 투하 운용된 총자산이 당해연도에 얼마나 증가하였는가를 나타내는 비율로서 기업의 전체적인 성장척도를 측정하는 지표입니다.
[활동성 비율]		
총자산 회전율	당기 매출액 ———————— (기초총자산+기말총자산)/2	총자산이 1년 동안 몇 번 회전하였는가를 나타내는 비율로서 기업에 투하한 총자산의 운용효율을 총괄적으로 표시하는 지표입니다.

재고자산회전율	당기 매출액 ——————— (기초재고자산+기말재고자산)/2	재고자산이 1년 동안 몇 번 회전하였는가를 나타내는 비율로서 기업의 재고자산의 소진현황을 총괄적으로 표시하는 지표입니다.
매출채권회전율	당기 매출액 ——————— (기초매출채권+기말매출채권)/2	매출채권이 1년 동안 몇 번 회전하였는가를 나타내는 비율로서 기업의 매출채권의 회수현황을 총괄적으로 표시하는 지표입니다.

마. 회사의 과거 신규주식 발행 내역

증권신고서 제출일로부터 최근 3년간(2023.08~2026.08) 동사가 신규로 주식을 발행한 사실은 아래와 같습니다.

[멜콘의 최근 3개년 신규 발행 주식 내역]

(단위: 주, 원)

주식 발행일자	발행형태 및 방식	주식종류	총 발행수량	주당 발행가액	발행 후 총 유통주식수	발행관련 중요 계약 조건	주요 투자자 및 행사자
2026.01.31	액면분할	보통주	2,250,000	-	2,500,000	-	-
2026.01.31	무상증자	보통주	7,500,000	-	10,000,000	-	기존 주주 전원

주1) 2026년 1월 31일 액면분할(1주당 액면가액 5,000원 → 500원)에 따라 발행주식총수가 250,000주에서 2,500,000주로 증가하였으며, 총 발행수량은 증가분(2,250,000주)을 기재하였습니다.

주2) 2026년 1월 31일 무상증자는 자본잉여금의 자본전입에 의한 것으로 1주당 3주가 배정되었으며, 이에 따라 자본금이 1,250백만원에서 5,000백만원으로 증가하였습니다.

주3) 동사는 상환전환우선주 등 종류주식을 발행한 사실이 없으며, 발행주식은 전량 기명식 보통주입니다.

주4) 동사는 2021년 3월 29일 김성일 대표이사에게 주식매수선택권 160,000주(행사가격 8,500원, 행사기간 2023.03.29~2029.03.29)를 부여하였으나 증권신고서 제출일 현재 행사된 내역은 없습니다.

바. 인수인의 실적

증권신고서 제출일로부터 최근 3년간 대신증권㈜이 대표주관회사로서 기업공개에 참여한 기업의 기간별 수익률은 다음의 표와 같습니다.

【 대신증권 과거 3개년 기업공개 참여 기업의 기간별 수익률 】

(단위: 원)

상장 회사명	소속시장	상장일	공모		공모가	수익률						
			하단	상단		구분	상장일	1개월	3개월	6개월	9개월	12개월
대신밸런스제20호스팩	KOSDAQ	2026-06-05	2,000	2,000	2,000	공모주식	(0.80%)	(1.00%)	-	-	-	-
						시장지수	(4.50%)	(19.31%)	-	-	-	-
						시장지수 초과	3.70%	(18.31%)	-	-	-	-
삼진식품	KOSDAQ	2025-12-22	6,700	7,600	7,600	공모주식	152.76%	11.84%	11.45%	(30.13%)	-	-
						시장지수	1.52%	3.94%	24.93%	5.61%	-	-
						시장지수 초과	151.25%	7.91%	(13.49%)	(35.74%)	-	-
에스투더블유	KOSDAQ	2025-09-19	11,400	13,200	13,200	공모주식	81.44%	39.17%	158.33%	18.94%	11.97%	-
						시장지수	0.70%	1.47%	6.04%	32.48%	11.99%	-
						시장지수 초과	81.44%	37.70%	152.29%	(13.54%)	(0.02%)	-
한라캐스트	KOSDAQ	2025-08-20	5,100	5,800	5,800	공모주식	2.07%	19.31%	68.79%	215.52%	131.90%	-
						시장지수	(1.31%)	11.00%	14.70%	48.40%	35.81%	-

						시장지수 초과	3.38%	8.32%	54.09%	167.11%	96.09%	-
아우토크립트	KOSDAQ	2025-07-15	18,700	22,000	22,000	공모주식	40.23%	(19.73%)	(39.09%)	(19.36%)	(24.23%)	(69.41%)
						시장지수	1.69%	0.29%	6.38%	17.01%	41.77%	2.04%
						시장지수 초과	38.54%	(20.02%)	(45.47%)	(36.37%)	(66.00%)	(71.45%)
싸이닉솔루션	KOSDAQ	2025-07-07	4,000	4,700	4,700	공모주식	69.36%	82.34%	103.40%	105.11%	33.83%	(29.47%)
						시장지수	0.34%	3.51%	10.41%	21.70%	33.18%	6.78%
						시장지수 초과	69.02%	78.83%	93.00%	83.41%	0.65%	(36.25%)
지에프씨생명과학	KOSDAQ	2025-06-30	12,300	15,300	15,300	공모주식	112.75%	(2.42%)	43.46%	(7.19%)	(36.60%)	(68.10%)
						시장지수	(0.01%)	2.84%	7.74%	18.42%	41.66%	17.23%
						시장지수 초과	112.76%	(5.26%)	35.72%	(25.61%)	(78.26%)	(85.34%)
바이오비쥬	KOSDAQ	2025-05-20	8,000	9,100	9,100	공모주식	101.98%	90.00%	70.66%	35.38%	30.99%	(29.89%)
						시장지수	0.25%	10.62%	8.67%	24.65%	61.27%	47.59%
						시장지수 초과	101.73%	79.38%	61.99%	10.73%	(30.29%)	(77.48%)
나우로보틱스	KOSDAQ	2025-05-08	5,900	6,800	6,800	공모주식	126.47%	305.15%	122.79%	201.47%	334.56%	363.24%
						시장지수	0.94%	3.65%	10.92%	21.76%	52.85%	65.53%
						시장지수 초과	125.53%	301.50%	111.87%	179.71%	281.71%	297.70%
한텍	KOSDAQ	2025-03-20	9,200	10,800	10,800	공모주식	144.44%	271.76%	248.61%	325.00%	213.89%	343.52%
						시장지수	(1.79%)	(1.02%)	9.15%	19.03%	28.13%	60.18%
						시장지수 초과	146.23%	272.78%	239.46%	305.97%	185.76%	283.34%
대신밸런스제19호스팩	KOSDAQ	2024-11-20	2,000	2,000	2,000	공모주식	(0.35%)	(0.05%)	1.25%	5.25%	5.00%	8.25%
						시장지수	(0.47%)	(2.14%)	12.50%	4.78%	13.87%	30.61%
						시장지수 초과	0.12%	2.09%	(11.25%)	0.47%	(8.87%)	(22.36%)
노머스	KOSDAQ	2024-11-12	27,200	30,200	30,200	공모주식	(35.76%)	(28.97%)	(30.63%)	7.47%	15.23%	(29.30%)
						시장지수	(2.51%)	(7.26%)	2.85%	2.09%	13.61%	27.58%
						시장지수 초과	(33.25%)	(21.71%)	(33.48%)	5.38%	1.63%	(56.89%)
토모큐브	KOSDAQ	2024-11-07	10,900	13,400	16,000	공모주식	(37.06%)	(16.88%)	20.94%	(17.78%)	88.81%	139.69%
						시장지수	(1.32%)	(11.03%)	(0.40%)	(1.46%)	9.86%	19.53%
						시장지수 초과	(35.75%)	(5.85%)	21.34%	(16.32%)	78.95%	120.15%
웨이비스	KOSDAQ	2024-10-25	11,000	12,500	15,000	공모주식	(27.40%)	(48.33%)	(53.33%)	(41.27%)	(26.24%)	(45.47%)
						시장지수	(0.98%)	(5.14%)	(0.80%)	(0.18%)	10.93%	21.40%
						시장지수 초과	(26.42%)	(43.19%)	(52.54%)	(41.08%)	(37.17%)	(66.87%)
셀비온	KOSDAQ	2024-10-16	10,000	12,200	15,000	공모주식	37.67%	(27.27%)	(12.40%)	21.60%	106.56%	14.20%
						시장지수	(1.04%)	(11.42%)	(8.04%)	(7.42%)	6.06%	13.01%
						시장지수 초과	38.70%	(15.84%)	(4.36%)	29.02%	100.49%	1.19%
아이언디바이스	KOSDAQ	2024-09-23	4,900	5,700	7,000	공모주식	55.71%	(20.29%)	(40.93%)	(45.71%)	(48.00%)	(46.86%)
						시장지수	0.91%	(1.33%)	(9.23%)	(4.73%)	3.93%	15.51%
						시장지수 초과	54.81%	(18.95%)	(31.70%)	(40.99%)	(51.93%)	(62.36%)
대신밸런스제18호스팩	KOSDAQ	2024-08-22	2,000	2,000	2,000	공모주식	1.25%	1.50%	1.00%	2.25%	5.50%	9.25%
						시장지수	(0.82%)	(2.37%)	(12.47%)	0.15%	(7.21%)	1.17%
						시장지수 초과	2.07%	3.87%	13.47%	2.10%	12.71%	8.08%
엑셀세라퓨틱스	KOSDAQ	2024-07-15	6,200	7,700	10,000	공모주식	(16.70%)	(45.20%)	(26.30%)	(54.75%)	(58.65%)	(66.35%)
						시장지수	(0.29%)	8.92%	(9.42%)	(8.04%)	(18.44%)	(4.69%)
						시장지수 초과	(16.41%)	(54.12%)	(16.88%)	(46.71%)	(40.21%)	(61.66%)
라메디텍	KOSDAQ	2024-06-17	10,400	12,700	16,000	공모주식	53.44%	(12.38%)	(9.50%)	(43.31%)	(48.69%)	(49.81%)
						시장지수	0.38%	2.25%	(14.23%)	(18.98%)	(14.52%)	(9.70%)
						시장지수 초과	53.06%	(14.63%)	4.73%	(24.33%)	(34.17%)	(40.11%)
대신밸런스제17호스팩	KOSDAQ	2024-01-24	2,000	2,000	2,000	공모주식	7.00%	13.25%	16.75%	10.00%	7.00%	3.00%
						시장지수	0.47%	(3.87%)	(1.10%)	2.88%	(11.30%)	(13.34%)
						시장지수 초과	6.53%	17.12%	17.85%	7.12%	18.30%	16.34%
한선엔지니어링	KOSDAQ	2023-11-24	5,200	6,000	7,000	공모주식	161.86%	33.00%	4.57%	89.43%	82.14%	39.71%
						시장지수	0.12%	(4.86%)	(6.57%)	(3.87%)	(5.24%)	(14.60%)
						시장지수 초과	161.74%	37.86%	11.14%	93.30%	87.38%	54.32%
컨텍	KOSDAQ	2023-11-09	20,300	22,500	22,500	공모주식	(29.24%)	(28.58%)	(29.07%)	(16.93%)	(59.11%)	(47.87%)
						시장지수	1.02%	(3.43%)	(2.95%)	(8.66%)	7.17%	(8.34%)
						시장지수 초과	(30.26%)	(25.15%)	(26.11%)	(8.27%)	(66.28%)	(39.53%)
대신밸런스제16호스팩	KOSDAQ	2023-09-04	2,000	2,000	2,000	공모주식	0.25%	4.50%	19.00%	31.00%	9.00%	12.00%
						시장지수	0.06%	12.16%	10.00%	13.88%	8.10%	(17.33%)

						시장지수 초과	0.19%	(7.66%)	9.00%	17.12%	0.90%	29.33%
대신밸런스제15호스팩	KOSDAQ	2023-08-30	2,000	2,000	2,000	공모주식	1.75%	1.00%	4.25%	10.00%	9.50%	15.50%
						시장지수	(0.82%)	12.60%	10.97%	6.59%	9.24%	(17.48%)
						시장지수 초과	2.57%	(11.60%)	(6.72%)	3.41%	0.26%	32.98%
시큐레터	KOSDAQ	2023-08-24	9,200	10,600	12,000	공모주식	102.50%	82.92%	(10.42%)	(21.92%)	(45.42%)	(45.42%)
						시장지수	(2.09%)	4.92%	9.51%	3.68%	6.12%	(12.42%)
						시장지수 초과	104.59%	77.99%	(19.93%)	(25.60%)	(51.53%)	(33.00%)
스마트레이더시스템	KOSDAQ	2023-08-22	5,800	6,800	8,000	공모주식	30.88%	121.00%	80.50%	66.38%	47.63%	(8.75%)
						시장지수	(0.52%)	3.65%	8.54%	3.28%	5.24%	(12.25%)
						시장지수 초과	31.39%	117.35%	71.96%	63.10%	42.38%	3.50%
버넥트	KOSDAQ	2023-07-26	11,500	13,600	16,000	공모주식	(26.88%)	(29.75%)	(48.88%)	(46.69%)	(61.63%)	(70.97%)
						시장지수	4.37%	0.14%	14.41%	8.54%	5.26%	11.47%
						시장지수 초과	(31.24%)	(29.89%)	(63.29%)	(55.22%)	(66.88%)	(82.44%)

구분	상장회사의 수	평균 수익률						
유가증권시장	0	시장지수 초과	-	-	-	-	-	-
코스닥시장	27		43.80%	26.42%	20.12%	25.36%	15.02%	4.83%
합계	27		43.80%	26.42%	20.12%	25.36%	15.02%	4.83%

출처: Bloomberg, Quantiwise

주1) 시장지수는 각 종목 소속시장 지수를 사용하였습니다.

주2) 공모주식의 수익률은 공모가 대비 수익률을 기재하였습니다.

주3) 시장지수의 수익률은 상장일 대비 수익률을 기재하였으며, 상장일 기준 수익률의 경우 해당 지수의 상장일 전영업일 대비 상장일의 수익률을 기재하였습니다.

주4) 주관회사로서 기업공개에 참여한 기업 중 공모가 포함되지 않은 스팩합병 형태의 상장 건, REITs, 이전상장은 제외하였습니다.

2. 평가기관

구 분	증권회사(분석기관)	
	회사명	고유번호
대표주관회사	대신증권㈜	00110893

3. 평가의 개요

가. 개요

기업실사(Due-Diligence) 결과를 기초로 대표주관회사인 대신증권㈜는 멜콘 주식회사 기명식 보통주 2,500,000주(신주모집 2,500,000주, 상장주선인 의무인수분 제외)를 총액인수 및 모집하기 위하여 동사의 지분증권을 평가함에 있어 최근 3사업연도의 결산서 및 감사보고서 등 관련 자료를 바탕으로 동사의 사업성, 수익성, 재무안정성 및 기술성 등에 대하여 기업실사를 실시하였으며, 기업실사를 통한 위험 요인들을 주식가치 산정에 반영하여 평가하였습니다.

나. 평가 일정

구 분	일 시
대표주관회사 계약 체결	2025년 06월 09일

기업실사	2025년 06월 09일 ~ 2026년 08월 21일
상장예비심사 신청	2026년 04월 30일
상장예비심사 승인	2026년 07월 30일
증권신고서 제출	2026년 08월 21일

다. 기업실사 참여자

대표주관회사인 대신증권㈜는 멜콘㈜의 코스닥시장 상장을 위하여 동사에 대한 기업실사(Due-Diligence)를 실시하였으며, 동 기업실사의 참여자 및 일정, 실사내용은 다음과 같습니다.

(1) 대표주관회사 기업실사 참여자

소속	성명	부서	직책	실사업무 분장	실사 참여기간	IB 및 기업금융 경력
대신증권㈜	박성준	IB총괄	부사장	IPO 업무 총괄 승인	2025년 06월 09일 ~ 2026년 08월 21일	기업금융업무 14년
	나유석	IPO부문	부문장	IPO 업무 총괄 검토	2025년 06월 09일 ~ 2026년 08월 21일	기업금융업무 22년
	윤종혁	IPO2본부	본부장	기업실사 실무 총괄	2025년 06월 09일 ~ 2026년 08월 21일	기업금융업무 14년
	전장혁	IPO2본부	팀장	기업실사 실무 총괄	2025년 06월 09일 ~ 2026년 08월 21일	기업금융업무 6년
	이준호	IPO2본부	책임	기업실사 실무	2025년 06월 09일 ~ 2026년 07월 24일	기업금융업무 2년
	이혁제	IPO2본부	책임	기업실사 실무	2025년 06월 09일 ~ 2026년 08월 21일	기업금융경력 2년
	장용성	IPO2본부	책임	기업실사 실무	2025년 06월 09일 ~ 2026년 08월 21일	기업금융경력 4년

(2) 발행회사 기업실사 참여자

소속	성명	부서	직책	담당 업무
멜콘㈜	김성일	-	대표이사	경영 총괄
	심종해	경영지원그룹	상무	경영지원그룹장
	강용주	R&D센터	상무	연구소 양산그룹장
	김기숙	재무그룹	이사	재무그룹 그룹장
	손영훈	경영지원그룹	부장	IR파트장
	정민현	경영지원그룹	부장	인사
	박성민	글로벌비즈니스그룹	팀장	국내영업

(3) 기업실사 항목

항 목	세부 확인사항

모집 또는 매출에관한 일반사항	가. 당 증권 관련 정관상 근거, 청약방식, 발행가액, 발행절차 등 관련 법규를 준수여부 확인 나. 당 증권에 대한 이사회 결의 내용 확인 다. 당 증권 발행가액의 적정성 검토 라. 일반공모의 경우 공모기간과 청약방식, 최저청약금액 등이 일반투자자에게 충분한 청약기회를 제공하는지 여부 마. 주주배정의 경우 신주인수권증서 상장 등 주주 보호방안이 있는지 여부 바. 우리사주조합 배정 비율 및 절차의 관련 법규 준수 여부 사. 발행회사 주식의 최근 시세가 액면가 이하이고 발행가액이 액면가 이상인 때에 발행회사 또는 발행회사의 대주주 등과 청약예정자 사이에 손실보전 등의 약정이 있는지 여부
증권의 주요권리내용	가. 당 증권의 발행과 관련하여 신주인수권, 의결권, 배당 등의 사항이 정관에 명시되어 있는지 확인나. 정관이나 관계법령에 회사의 지배권 변동을 실질적으로 제한하는 금지조항 등 특별한 조항의 존재 여부
투자위험요소	가. 발행회사의 사업위험, 회사위험, 기타 투자위험이 증권신고서에 적정하게 반영되어 있는지 여부 검토
자금의 사용목적	가. 투자대상의 실재성이 있고 자금사용 예정시기, 소요자금 산출근거, 청약미달 시 자금집행 우선순위, 미달자금 충원계획 등이 구체적인지 여부 나. 기존에 공모를 통해 조달한 자금이 공시서류에 기재된 대로 사용되었는지 여부 다. 발행회사가 과거에 횡령 등이 발생했거나, 조달자금 사용계획을 변경한 사실이 있는지 여부 라. 자금사용처가 신규사업 진출이나 타법인주식 취득인지 여부
경영능력 및투명성	가. 최대주주의 지분율 및 주식보유 형태(담보 제공여부 포함), 잦은 경영진 변경, 경영권 분쟁, 주식 관련 증권 전환 또는 주식매수선택권 행사 등으로 인하여 경영권 불안정성이 대두될 가능성이 있는지 여부 나. 경영진의 불법행위가 있고 이에 대한 형집행이 종료되지 않은 경우 불법행위의 중요성과 업무 관련성에 비추어 회사경영에 불리한 영향을 미칠 가능성이 있는지 여부 다. 최대주주등이 법인인 경우 직접 방문하거나 국세청 시스템(조회시점의 과세유형 및 휴면여부, 폐업일자 등) 등을 통해 실재성을 확인할 것 라. 최근 최대주주가 변경된 경우(경영권 양수도계약이 체결된 경우 포함) 지분 인수조건 및 인수자금 조달방법 등이 타당한지 여부 마. 독립이사 선임, 경영지배인 선임, 이사진의 계열회사 이사 겸직 등과 관련하여 상법상 절차를 준수하였는지 여부 바. 최근 경영진이 변경된 경우 선임배경과 과거 근무경력(근무한 회사의 상장폐지 등 특기사항 포함), 형사처벌 내역 등에 비추어 회사 경영에 불리한 영향을 미칠 가능성이 있는지 여부 사. 정관상 이사회 의결정족수 강화, 이사 해임요건 강화 등 경영권 보호장치가 도입된 경우 효율적인 경영이 제한받을 가능성이 있는지 여부 아. 공시된 임원 외 고문, 회장, 부회장, 부사장 등 사실상 회사의 임직원으로 근무하는 사람이 있는지 여부 자. 발행회사가 최근 3년 중 최대주주등과의 거래가 있는 경우 내부통제절차 등에 명시된 관련근거가 있고 거래사유가 타당하며 거래조건이 제3자와의 거래와 비교하여 합리적인지 여부 차. 발행회사와 겸직회사간 거래내역이 있는 경우 관련 이사회 의결 절차를 준수하는 등 거래의 적절성이 확보되었는지 여부 카. 사내규정을 구비하고 있으며 내부통제절차가 관행적으로 이뤄지지 않고 문서화되어 있는지 여부 타. 사내 자금관리에 대한 내부통제제도 마련 및 운영이 타 기업사례에 비추어 적정한 수준인지 여부 파. 법인인감, 통장, 어음용지, 수표 등의 관리책임이 특정인에게 집중되지 않고 업무분장 원칙에 따라 관리되는지 여부 하. 과거에 횡령 및 배임이 발생한 경우 유출 자금의 회수방안, 재발 방지를 위해 내부통제시스템이 개선되어 운영되는지 여부 거. 이사회 운영실태 관련하여 이사회의사록 원본 관리자와 관리대장 관리자가 분장되어 적절히 작성 및 관리되고 있는지 여부 너. 회사의 재무상태, 경영실적 등을 적시에 공시할 수 있는 관리조직이 구비되었는지 여부
회사의 개요	가. 직전 정기보고서 제출 이후 현재까지 발생한 회사의 주된 변동내용 확인 나. 최근 3년간 자본금의 변동내용 확인
사업의 내용	가. 발행회사가 속한 산업의 경쟁상황, 시장규모, 성장주기(Life Cycle), 정부규제 등 검토 나. 발행회사가 속한 산업에 대한 기재내용과 경쟁업계가 제출한 정기보고서 등의 기재내용의 부합 여부에 대한 검토 다. 신성장산업, 바이오산업, 녹색기술산업 등 기술평가가 기업의 가치에 중요한 영향을 미치는 경우 외부전문기관에 기술평가를 위탁할 필요성이 있는지 여부 라. 평판 리스크 존재 여부와 존재하는 경우 리스크 관리방안 검토 마. 사업의 수주현황, 수주조건 변경 추이에 비추어 영업활동이 악화될 가능성이 있는지 여부 바. 사업과 관련된 매출채권과 재고자산의 증가 추이, 주요 거래처의 신용등급 변동내역, 채권회수 추이 등에 비추어 영업활동이 악화될 가능성이 있는지 여부 사. 주된 사업의 전부 또는 상당부분을 특정 거래처에 의존하는 경우 거래기간, 조건, 마진율 및 거래의 불가피성 등을 고려할 때 거래의 지속 가능성 여부 아. 발행회사가 유전사업, 바이오사업, 대체에너지사업 등 투자기간이 길고 수익성이 불확실한 사업을 영위하는 경우 동 사업의 경제성을 입증할 수 있는 증빙자료 존재 여부 자. 발행회사가 기존에 제출한 정기보고서나 주요사항보고서에 기재된 사업추진계획이 현재 진행 중인지 여부 차. 발행회사의 주된 사업이 해외시장에 진출되어 있는 경우인지 여부 카. 발행회사의 주된 사업이 수출입 거래 규모가 크거나 파생상품계약이 체결되어 있는지 여부

재무에 관한 사항	가. 주요 재무지표(안정성지표, 수익성지표, 성장성지표, 활동성지표 등)의 연간추이를 동일, 유사업종의 타 기업들과 비교하여 발행회사의 재무 위험요인을 검토 나. 발행회사의 규모에 비추어 중요성이 있는 투자가 있었거나 있을 예정인 경우 투자의 진정성과 투자자금 사용내역이 구체적인지 여부 다. 차입금(회사채포함) 규모가 클 경우 차입금 만기구조(조기상환 포함),유동성, 차입금 상환일정 등을 고려하여 채무상환 불이행위험 가능성(가장 비관적인 시나리오도 가정)을 검토 라. 발행회사가 지급보증, 담보제공, 파생상품, 어음 등으로 인해 우발채무가 현실화될 우려가 있는 경우 재무안정성의 악화 가능성 검토 마. 자본잠식이 진행되고 있거나 진행될 우려가 있는 경우 자본구조의 개선을 위한 구체적인 대응방안 존재 여부 바. 자본잠식 해소 등을 위해 출자전환을 하거나 채무면제, 채무재조정 등이 발생한 경우 별도의 이면약정이 있는지 여부 사. 현금흐름 구조에 비추어 유동성이 급격히 악화될 가능성이 있는 경우 대응방안 존재 여부 아. 신용등급이 최근 3년 내 1단계 이상 하락한 경우 이로 인해 향후 자금조달계획 및 손익에 미치는 영향 검토 자. 재무정보에 활용된 재무제표의 기준일 및 단위, 기준통화가 동일되었는지 여부 차. 출자회사 등 관계회사와 발행회사의 특수관계인 등에게 대여금, 선급금을 지급한 경우 지급사유와 총당금 설정 추이에 비추어 회수 가능성이 있는지 여부 카. 자금 대여처가 원리금을 미상환하고 있음에도 불구하고, 추가로 자금대여를 하는 경우 발행회사와 대여처 간 관계 파악 및 채권회수 방안이 적절히 수립되었는지 여부 타. 차, 카의 내용을 확인하기 위해 발행회사의 경영자 및 내부통제관리자, 감사와의 면담을 하였는지 여부 파. 타법인 주식 취득가액 산정근거가 합리적인지 여부 하. 타법인이 비상장회사이거나 해외소재 회사인 경우 기존 회사운영 자금의 사용내역과 재무정보에 대해 신뢰할 만한 자료가 존재하는지 여부 거. K-IFRS 적용으로 인해 기존의 재무구조와 상당한 차이가 발생하거나 발생될 것으로 예상되는지 여부 너. 발행회사가 최근 3년간 회계변경 및 오류수정을 통해 매출, 이익 등이 변경된 사실이 있는지 여부
감사인의감사의견 등	가. 최근 3개년간 회계감사인으로부터 적정의견 이외의 감사의견 받은 사실 여부 검토 및 발생 시 이에 대한 재무위험성 검토
회사의 기관 및계열회사에관한 사항	가. 발행회사가 계열회사 주식을 보유하고 있는지 여부
주주에 관한 사항	가. 직전 정기보고서 제출 이후부터 현재까지 최대주주의 지분율 변동 또는 주식 관련 증권 전환 또는 주식매수선택권의 행사 유무 검토 나. 최대주주 지분율 변동 또는 전환권 행사가 있을 경우 이로 인한 경영권 안정화 방안 마련 여부 검토 다. 최근 1년간 최대주주 변동내역 확인
임원 및 직원 등에관한 사항	'경영능력 및 투명성' 항목 검토로 갈음
이해관계자와의거래내용 등	가. 감사보고서상 관련 거래 내역의 기재 내용 검토 나. 거래조건이 다른 거래와 비교할 때 비정상적이라고 보여지는지 여부 다. 금전거래의 경우 자금 회수가 지연되거나, 적정한 총당금이 설정되었는지 여부 라. 비상장 당시 지급한 대여금이 상장 후 만기 연장되었는지 여부
기타 투자자보호를위해 필요한 사항	가. 유통주식수 증가(전환 및 행사가능 주식 포함) 및 자기주식 처분 등에 따른 주식가치 하락 가능성 검토 나. 최근 특수관계자 등에 대해 발행한 주식, 주식관련증권, 주식매수선택권 등과 관련하여 별도 약정이나 옵션부여 여부 다. 최근 제3자 배정자가 시가보다 높은 가격으로 유상증자에 참여하는 등의 경우, 제3자 배정자의 실재성 및 증자 참여의 진정성 등 검토 라. 발행회사의 관리종목 및 상장폐지 요건 해당 가능성 마. 발행회사가 금융당국 등으로부터 관련법령에 따른 제재조치를 받은 적이 있는지 여부 바. 발행회사의 임금체불 등 근로기준법 위반행위 여부 사. 발행회사의 정기보고서가 연결기준으로 작성된 경우 주요 종속회사와 관련된 위험요인 등이 충실하게 기재되었는지 확인 아. 발행회사의 소송 및 분쟁 내역 등이 있는지 여부 자. 발행회사의 횡령, 배임 등 회사의 재무에 직접적 영향을 끼치는 소송이 있는지 여부 차. 발행회사 및 임직원의 제재현황이 존재하는지 여부 카. 투자자의 합리적인 투자판단이나 의사결정에 중요한 영향을 미칠 수 있는 기존 정보(과거 공시나 언론보도 등)가 검증시점에 잘못 알려져 있거나 그 내용이 변동된 경우가 있는지 여부

라. 기업실사 이행상황

대표주관회사인 대신증권㈜는 멜콘㈜의 코스닥시장 상장을 위해 멜콘㈜에 방문하여 상장예비심사 신청 등을 위한 기업실사(Due-Diligence)를 실시하였으며, 상장예비심사 승인 이후부터 본 증권신고서 제출일까지 상장 관련 증권신고서 작성 및 마케팅을 위한 실사를 진행하였습니다. 기업실사 주요 일정 및 내용에 대한 자세한 사항은 본 증권신고서의 첨부서류인 「기업실사」의 내용을 참고하시기 바랍니다.

마. 회사의 과거 3개년 신규 주식 발행 내역

증권신고서 제출일 현재 과거 3년 간 동사가 발행한 주식 내역은 존재하지 않습니다.

바. 기업공개 관련 평가 의견

(1) 한국거래소의 상장예비심사 시 중요 확약사항

한국거래소의 상장예비심사 시 상장신청법인이 확약한 중요사항은 다음과 같습니다.

순번	확약사항	확약 배경	확약 내용	확약 이행 현황 및 계획
1	최대주주 등 특수관계인의 의무보유 기간 연장	주주가치 보호와 더불어 기업 가치 제고를 위함	- 최대주주 등 특수관계인 중 최상위 지배주주와 직접적으로 관련된 자는 2년 6개월로 의무보유 기간 연장 - 여타 최대주주 등 특수관계인 12개월로 의무보유기간 연장	- 의무보유 2년 6개월 및 12개월 에 대한 의무보유증명원, 관리대장 수령 완료 후 한국거래소에 제출 완료
2	최상위 지배주주의 경영 미참여 확약	소유와 경영의 분리를 통한 주주가치 보호를 위함	- 멜콘(주)의 최대주주인 (주)에스에이치산하홀딩스의 최대주주(최상위 지배주주)의 경영 미참여 확약 - 해당 경영 미참여는 의무보유 기간인 30개월간 유지될 예정	- 한국거래소에 경영 미참여 확약서 제출 완료
3	김성일 대표이사의 주식매수선택권 의무보유 기간 연장	핵심인력이탈방지를 통한 기업 가치 제고를 위함	- 김성일 대표이사에게 부여된 160,000주의 주식매수선택권 의무보유기간을 6개월에서 12개월로 변경	- 의무보유 12개월 에 대한 의무보유증명원, 관리대장 수령 완료 후 한국거래소에 제출 완료

(2) 한국거래소 상장규정에 따른 사업모델기업 특례

동사는 한국거래소 상장규정에 따른 사업모델기업 특례에 해당하지 않습니다.

(3) 최대주주 및 그 특수관계인이 계약 당사자인 주주간 계약

동사의 최대주주 및 특수관계인은 주주와 체결한 주주간 계약이 존재하지 않습니다.

(4) 주관회사 내부위원회에서 논의된 내용

대표주관회사인 대신증권㈜의 리스크집행위원회에서 동사의 공모를 위해 기업가치평가 및 주요 리스크에 대해 논의한 내용은 아래와 같습니다.

내부위원회 명칭	위원회 주요 구성원	일시	논의내용		결과
			구분	답변내용	
리스크집행위원회	대신증권 리스크관리부문장, 경영기획부문장, 리테일총괄, 기업금융2부문, Trading부문, 심사2부	2026.08.19	1. 회사의 개요 (지배구조 및 경영진 현황 등)	- 동사의 대표이사는 삼성전자 반도체 기술그룹 상무 및 세메스㈜ Photo팅 설비개발·영업 상무 등 반도체 포토 공정 및 대응 설비 분야에서 약 30년의 업력을 축적한 전문경영인으로, 주 사업 영위에 필요한 전문 역량과 주요 고객사에 대한 이해도를 보유하고 있으며, 이후 XPS(초정밀 정제제어시스템) 개발·사업화 및 ASML Qualified Supplier 등재를 이행한 실적을 확인함. - 공모주식수 등을 감안한 상장 후 최대주주 지분율은 46.10%, 최대주주 등 10인 합산 지분율은 64.44% 수준이며, 최상위 지배주주 관련자 30개월·여타 특수관계인 12개월의 의무보유 및 최상위 지배주주의 경영 미참여 확약이 이행된	가결

				점을 감안할 시 일정 수준의 경영 안정성을 확보하고 있는 것으로 판단됨. - 최대주주가 레미콘·아스콘 제조 법인으로 동사 주 사업과의 연관성이 낮고 최근 5년 내 변경 이력이 존재하는 점을 논의하였으며, 2022년 6월 이후 지분구조가 안정적으로 유지되고 대표이사가 최대주주와 특수관계 없는 전문경영인인 점에서 경영의 연속성 및 독립성은 확보된 것으로 판단됨.	
			2. 사업의 내용 (주요 제품 설명 및 매출 현황, 경쟁 현황, 비교우위 사항, 시장 현황 등)	- 동사는 반도체 전공정 포토 공정 장비의 환경을 제어하는 기업으로, TEL사 Track 설비향 초정밀 온·습도 제어장비(THC)와 ASML사 Scanner향 초정밀 정제제어시스템(XPS)을 주력으로 하며 2026년 반기 별도 기준 매출 비중은 각 60.7%, 17.1% 수준임을 설명함. - 동사의 연결기준 매출액은 2023년도 279억원, 2024년도 251억원, 2025년도 418억원, 2026년 반기 221억원(전년동기 대비 28.7% 증가)이며 전 기간 흑자를 유지하고 있음. 다만 영업이익률이 2024년도 1.6%에서 2026년 반기 16.5%까지 변동하는 등 판관비의 고정비 성격에 따른 수익성 변동 폭이 큰 점을 감안할 시 매출의 지속성 확보가 중요할 것으로 판단됨. - 국내 시장은 동사와 경쟁사 1개사가 양분하는 구조로 동사의 2025년도 THC 점유율은 70.48%이며, 선단 공정 대응 TEL LITHIUS 시리즈향 THC는 국내 전량을 공급하고 있음. 연구인력·연구개발비·등록특허가 모두 경쟁사를 상회하고 11개 Site 기반 On-Call Service System을 운영하는 점을 긍정적으로 평가하되, 경쟁사의 영업이익률이 전 기간 동사를 상회하는 점에서 제품 믹스 개선을 통한 원가율 관리가 필요할 것으로 판단됨. - 동사는 High-NA EUV 대응 THC, Hybrid Bonder용 THC, Prober Chiller 등으로 제품군을 확장하고 ASML·TSMC 공급업체 등록을 기반으로 해외 IDM향 공급을 추진하고 있어 유효시장의 구조적 확장이 기대됨. 다만 대부분 개발 또는 Test 단계에 있고 수출 비중이 2025년도 19.6%에서 2026년 반기 7.0%로 하락한 점에서 중기적 관점의 확인이 필요할 것으로 판단됨.	
			3. 공모에 관한 사항 (공모 개요, 유사회사 선정 및 적용 Multiple 검토)	- 금번 공모는 신주모집 2,500,000주(공모비율 19.88%) 전량 총액인수 방식으로, 공모희망가액 10,700원 ~ 12,300원 기준 공모규모 268억원 ~ 308억원, 예상 시가총액 1,346억원 ~ 1,547억원이며, 상장주선인 의무인수분 75,000주를 포함한 총인수금액은 276억원 ~ 317억원임. - 동사는 최근 3개 사업연도 및 2026년 반기 전 기간 흑자를 시현하고 있는 일반상장 기업으로 추정 실적이 아닌 실적치를 적용하여 PER 가치평가 방식을 적용하였음. 비장치산업으로 비현금성 비용 및 차입 규모가 크지 않아 EV/EBITDA를, 금융기관·장치산업에 주로 적용되는 PBR 및 적자기업 보조지표인 PSR을 각각 제외한 논리의 적정성을 검토함. - 적용 순이익은 2026년 반기 지배주주 당기순이익 4,366백만원에서 일회성 유가증권 처분이익 919백만원을 제거한 3,447백만원을 연환산한 6,894백만원을 적용하였음. 비경상 손익을 배제한 산정은 보수적·합리적인 것으로 판단됨. - 적용 Multiple은 2026년 2분기 LTM 지배주주 당기순이익 기준 HPSP 34.92배, 워트 17.45배의 산술평균 26.18배이며, 기준주가는 단기 변동성 배제를 위해 분석기준일 종가와 1주일·1개월 평균 종가 중 최저가액을 적용하였음. - 주당 평가가액 14,173원에 24.50% ~ 13.21%의 할인율을 적용하여 희망공모가액을 10,700원 ~ 12,300원으로 산출하였음. 동 할인율이 2023년 이후 코스닥 일반상장법인 평균(33.91% ~ 22.41%)을 하회하는 점을 논의하였으며, 확정 실적치를 적용하였고 동사가 흑자 기조 및 순현금 상태를 유지하고 있는 점을 감안할 시 산정 논리는 수긍 가능한 것으로 판단됨.	
			4. 리스크 분석 (인수에 따른 리스크 Exposure 분석, 최근 수요예측 현황 검토 등)	- 최근 수요예측 현황 등 공모시장 분위기 설명 및 증권 인수업무 등에 관한 규정 개정으로 인해 의무보유 확약 일반기관투자자 배정물량 기관투자자 배정 물량의 40% 미달 시 추가적인 인수 리스크 발생 가능 - 희망공모가 밴드 상단 기준 예상 일반청약자 배정 규모는 약 77억원 ~ 92억원 수준이며, 동사가 전방 투자 확대 국면의 반도체 전공정 장비 기업으로서 적극적인 IR 및 마케팅을 통해 수요 확보가 가능할 것으로 예상되는 점, 인수수수	

				료 등을 종합적으로 감안할 시 인수에 따른 리스크는 통제 가능한 수준으로 판단됨. - 우리사주조합 배정분 50,000주(2.0%)의 미청약 잔여주식은 총액인수계약에 따라 기관투자자 및 일반청약자에게 배정할 수 있음을 확인함.	
			5. 종합의견	- 동사는 개발·제조·납품 이후 국내외 11개 Site를 통한 유지보수까지 아우르는 사업체계를 구축하고 있으며, 20년 이상의 거래 관계와 누적 약 2,100여 대의 납품 실적, 선단 공정 대응 THC의 국내 전량 공급 지위를 감안할 시 사업 경쟁력을 확보하고 있는 것으로 판단됨. - 성장성 측면에서 EUV 공정 1개 라인당 THC 탑재 수량이 DUV 대비 약 1.5~2배 수준인 점, XPS 매출이 2023년도 685백만원에서 2025년도 4,457백만원으로 확대된 점, 설치기반 기반 용역 매출이 매년 성장하여 다운사이클의 완충 기반으로 작용하고 있는 점을 긍정적으로 평가함. - 공모자금은 생산능력 확충과 차세대·후공정 제품 개발 및 해외 마케팅에 사용될 예정으로 제품 포트폴리오 다변화와 해외매출 확대에 기여할 것으로 논의하였으며, 확정 실적치를 기준으로 공모가액을 산정하였고 수요예측 결과를 반영한 공모가 조정이 가능한 점을 감안할 시 인수 리스크 및 손실 가능성은 크지 않다고 판단됨. - 상기 사항을 종합적으로 고려할 때, 동사는 사업의 경쟁력, 재무적 안정성 및 향후 성장성을 종합적으로 갖추고 있어 금번 코스닥시장 상장을 위한 공모를 진행함에 무리가 없다는 의견을 제시함.	

대신증권㈜의 투자심의위원회 내에서는 산업과 사업 핵심기술에 대하여 확인하고, 재무안정성 Valuation의 적정성 등에 대하여 검토가 이루어졌습니다.

한편, 금번 개정된 금융투자협회의 「증권 인수업무 등에 관한 규정」에 따를 경우 금번 공모와 같이 수요예측을 통하여 공모가격을 결정하는 경우 동 공모가격의 결정(공모희망가격의 범위 산정 및 수요예측 결과의 반영을 포함)에 대한 내부기준을 마련하고 이에 따라 공모가격의 결정을 진행하도록 하고 있습니다. 하지만, 동 개정 규정 부칙 제2조제2항에 따라 동 내용은 2024년 10월 1일 이후 대표주관계약을 체결하는 건부터 적용하도록 하였고, 금번 멜콘 주식회사 공모의 경우 대표주관계약 체결일이 2025년 06월 09일임에 따라 해당 개정된 규정의 적용을 받는 상황입니다. 금번 증권신고서 제출일 현재 대신증권㈜는 동 개정내용과 관련된 내부 기준을 마련하여 내부규정을 개정한 상황임을 유념하시기 바랍니다.

4. 기업실사결과 및 평가내용

가. 영업 상황

(1) 시장의 규모 및 산업의 성장잠재력

(가) 반도체 전공정의 정의 및 개요

1) 반도체 제조 공정의 전체 구조

반도체 산업은 크게 '전공정(Front-End Process)'과 '후공정(Back-End Process)'으로 구분됩니다. 전공정은 실리콘 웨이퍼(Silicon Wafer) 위에 집적회로(IC: Integrated Circuit)를 형성하는 일련의 복잡한 제조 공정으로, 반도체 칩의 성능과 수율을 근본적으로 결정짓는 핵심 단계입니다. 후공정은 전공정을 거쳐 완성된 웨이퍼를 개별 칩으로 절단하고, 패키징 및

테스트하여 최종 제품으로 완성하는 단계입니다.

전공정은 웨이퍼 한 장에서 수십에서 수백 개의 칩을 동시에 제조하는 방식으로, 공정의 정밀도와 균일성이 곧 수율(Yield)과 직결됩니다. 반도체 미세화 경쟁이 가속화되면서 전공정의 기술적 난이도는 지속적으로 상승하고 있으며, 이에 따라 전공정 장비에 대한 투자 규모 역시 매년 증가하는 추세입니다.

2) 반도체 8대 전공정 구성

반도체 전공정은 일반적으로 8대 공정으로 구성되며, 각 공정은 고유의 기능과 역할을 담당합니다. 이 8대 공정은 수백 회 이상 반복되는 복합적 구조로 이루어지며, 최첨단 DRAM의 경우 전체 공정 스텝(step)이 1,000단계를 초과하기도 합니다.

[반도체 8대 전공정 구성 및 핵심 장비]

공정 순서	공정명	주요 내용	핵심 장비
① 웨이퍼 제조	Wafer Fabrication	초크랄스키(Czochralski)법으로 실리콘 잉곳(Ingot) 성장 후 얇게 절단하여 웨이퍼 제작	잉곳성장로, 다이아몬드 와이어 절단기
② 산화(Oxidation)	Oxidation Process	웨이퍼 표면에 실리콘 산화막(SiO_2) 형성으로 절연막 및 보호막 역할	산화로(Furnace), 급속열처리(RTP) 장비
③ 포토리소그래피	Photo Lithography	감광제(PR) 도포 → 노광 → 현상 과정으로 회로 패턴을 웨이퍼에 전사	노광기(Scanner), Track 설비 (Coater/Developer)
④ 식각(Etching)	Etching Process	포토 공정에서 형성된 패턴에 따라 불필요한 부분을 선택적으로 제거	건식식각기(Dry Etcher), 습식식각기(Wet Etcher)
⑤ 증착(Deposition)	Thin Film Deposition	CVD, PVD 방식으로 웨이퍼에 도체/부도체/반도체 박막을 형성	CVD/ALD 장비, PVD(스퍼터링) 장비
⑥ 이온주입(Ion Implantation)	Ion Implantation	실리콘에 인(P), 보론(B) 등 불순물 이온을 주입하여 전기적 특성 부여	이온주입기(Ion Implanter)
⑦ 금속배선(Metallization)	Metal Interconnect	Cu, Al 등 금속 배선으로 소자 간 전기적 연결, CMP로 평탄화 진행	스퍼터(Sputter), CMP 장비, 전기도금(ECD)
⑧ EDS 검사	Electrical Die Sorting	완성된 웨이퍼의 전기적 특성 검사로 양/불량 판정 및 수율 측정	프로버(Prober), 테스트 장비

이 중 포토리소그래피(Photo Lithography), 식각(Etching), 증착(Deposition) 공정은 전체 반도체 공정의 약 60~70%를 차지하는 핵심 공정이며, 이 세 공정의 반복적인 수행을 통해 웨이퍼 위에 수십억 개의 트랜지스터가 형성됩니다. 특히 포토리소그래피는 반도체 미세화의 핵심 결정 인자로, 전공정 장비 투자액의 약 20~25%를 차지하는 가장 중요한 단위 공정 장비 시장입니다.

(나) 글로벌 전공정(WFE) 장비 시장 규모 및 현황

1) 전공정 장비 시장 정의 및 분류

전공정 장비 시장은 웨이퍼 팹 장비(WFE: Wafer Fabrication Equipment) 시장으로도 불리며, ① 웨이퍼 가공 장비(Wafer Processing Equipment), ② 마스크/레티클 장비 (Mask/Reticle Equipment), ③ 팹 설비(Fab Facilities Equipment)로 구성됩니다. 산업 조사기관 SEMI(반도체 장비·재료 국제협회)는 WFE 시장을 글로벌 반도체 장비 산업의 핵심 지표로 정의하며, 전체 반도체 장비 시장의 약 85~90%를 웨이퍼 팹 장비가 차지합니다.

웨이퍼 가공 장비는 증착(CVD, PVD, ALD), 포토리소그래피(노광, Track), 식각(Dry/Wet Etch), 이온주입(Ion Implantation), 세정(Cleaning), CMP(Chemical Mechanical Planarization), 열처리(Thermal Process) 등 실제 반도체 소자를 형성하는 모든 장비를 포괄합니다. 이 시장은 ASML(리소그래피), Applied Materials(증착·식각·CMP), Lam Research(식각·증착), Tokyo Electron(다공정), KLA(계측·검사) 등 이른바 '글로벌 빅5'가 시장의 70% 이상을 독점하는 과점 구조를 형성하고 있습니다.

2) 전공정 장비 시장 규모 추이 (2020~2024년)

SEMI의 공식 발표 자료에 따르면, 글로벌 전공정(웨이퍼 팹) 장비 시장은 2020년 이후 급격한 성장세를 보이며 역대 최고 수준을 연이어 경신해왔습니다. 팬데믹 이후 비대면 수요 급증에 따른 반도체 공급 부족이 발생하면서, 주요 반도체 기업들의 대규모 증설 투자가 집중되었으며 이로 인해 장비 시장이 폭발적으로 성장하였습니다.

[글로벌 전공정(WFE) 장비 시장 규모 추이]

연도	WFE 시장 규모 (억 달러)	전년 대비 증감률	주요 성장 동인
2020년	약 620	+15.0%	팬데믹 비대면 수요, 메모리 투자 회복
2021년	약 800	+29.0%	반도체 공급 부족, 글로벌 팹 증설 붐
2022년	약 960	+20.0%	인텔·TSMC·삼성 대규모 투자 집행
2023년	약 906	-5.6%	메모리 다운사이클, 재고 조정 국면
2024년	약 1,043	+15.1%	AI 수요·HBM 투자, 중국 대규모 증설

출처: SEMI

2024년 전공정 장비 시장은 1,043억 달러로 사상 최대치를 기록하였습니다. 이는 전년 대비 15.1% 증가한 수치로, AI 반도체 수요 급증에 따른 DRAM 및 HBM(고대역폭 메모리) 생산 투자가 큰 폭으로 확대된 것이 주요 원인입니다. 특히 AI 가속기 생산에 필수적인 HBM 메모리의 수요 폭증이 삼성전자, SK하이닉스 등 한국 기업들의 대규모 CAPEX 집행을 이끌었으며, 중국의 자국 반도체 산업 육성을 위한 기록적인 장비 투자(약 495억 달러, 2024년 추정)도 시장 성장을 견인하였습니다.

(다) 전공정 장비 시장 지역별 현황

1) 주요 지역별 장비 투자 현황

전공정 장비 투자는 반도체 제조 기지가 집중된 동아시아 3국(한국, 대만, 중국)이 전체의 약 60~65%를 차지하는 편중 구조를 보입니다. 다만 미국의 CHIPS법(CHIPS and Science Act, 2022), 유럽의 European Chips Act, 일본의 반도체 전략 등 각국의 반도체 자국화 정책으로 인해 투자 지역이 점차 다변화되는 추세입니다.

[2024년 주요 지역별 전공정 장비 투자 현황]

지역	2024년 투자 규모	점유율	성장률	특징
중국	약 495억 달러	~42%	소폭 감소 전망	최대 투자국, 성숙 노드 중심

대만	약 185억 달러	~16%	대폭 확대	TSMC 주도, 첨단 공정 중심
한국	약 165억 달러	~14%	HBM 중심 확대	삼성·SK하이닉스 메모리 투자
북미	약 137억 달러	~12%	+14%	CHIPS Act 보조금 효과
일본	약 78억 달러	~7%	-1%	TSMC 구마모토 팹 등
유럽	약 49억 달러	~4%	-25%	경기 불확실성, 투자 감소
기타	약 42억 달러	~4%	+15%	동남아·인도 신흥 투자

출처: SEMI

중국은 수출 규제(EAR)로 인해 최첨단 EUV 장비 접근이 제한되고 있음에도 불구하고, DUV 기반 성숙 노드(28nm 이상) 장비에 대한 대규모 투자를 지속하며 글로벌 최대 투자국 지위를 유지하고 있습니다. 2024년 중국의 장비 투자는 약 495억 달러로 전체 전공정 장비 시장의 42%를 차지하는 것으로 추정됩니다. 다만 지정학적 리스크와 수출 규제 강화로 인해 2025년 이후에는 성장세가 다소 둔화될 전망입니다.

대만은 TSMC의 파운드리 독보적 경쟁력을 기반으로 AI·HPC 첨단 공정 증설이 급속히 확대되고 있습니다. 특히 TSMC의 CoWoS 첨단 패키징 및 2nm/3nm 공정 투자, 그리고 미국 애리조나, 일본 구마모토, 독일 드레스덴 등 해외 팹 확장이 대만 본사 및 협력사의 장비 수요를 더욱 확대시키고 있습니다.

(라) 전공정 장비 시장 향후 전망

1) 중기(2025~2027년) 시장 전망

SEMI의 최신 발표(2025년 기준)에 따르면, 글로벌 전공정(WFE) 장비 시장은 2025년부터 2027년까지 연평균 약 10% 수준의 견조한 성장세를 유지할 것으로 전망됩니다. 이는 AI 인프라 확장에 따른 첨단 반도체 수요 지속, DRAM/HBM 투자 확대, 각국 반도체 자국화 정책 효과 등이 복합적으로 작용한 결과입니다.

[전공정 장비 시장 중기 전망]

연도	WFE 시장 규모	전년 대비	CAGR (기준 2024)	주요 성장 동인
2024년 (실적)	1,043억 달러	+15.1%	기준	AI 수요·HBM·중국 증설
2025년 (전망)	1,157억 달러	+11.0%	+11.0%	파운드리·DRAM·NAND 투자 확대
2026년 (전망)	1,261억 달러	+9.0%	+10.0%	2nm GAA, High-NA EUV 양산
2027년 (전망)	1,352억 달러	+7.3%	+9.1%	AI 가속기·자율주행 반도체 확대

출처: SEMI

2025년에는 WFE 시장이 전년 대비 11.0% 증가한 1,157억 달러에 달할 것으로 전망됩니다. 이는 파운드리/로직 분야의 첨단 노드 양산 투자(TSMC 3nm/2nm, 삼성 2nm GAA), NAND의 회복성 투자(55.5% 증가 예상), HBM3/4 생산을 위한 DRAM 장비 수요가 동시에 확대되는 데 기인합니다. 특히 High-NA EUV(ASML EXE:5000 시리즈) 시스템의 양산 도입이 본격화되면서 고가 리소그래피 장비 투자가 대폭 확대될 전망입니다.

2026~2027년에는 2nm 이하 GAA(Gate-All-Around) 트랜지스터 구조 기반의 차세대 공정 양산, AI 데이터센터 수요의 지속적 확대, 자율주행차·전장용 반도체 수요 증가 등이 시장 성장을 이끌 것으로 분석됩니다. 2027년에는 전공정 장비 시장이 사상 처음으로 1,350억 달러를 초과할 것으로 전망됩니다.

2) 주요 성장 동인 분석

전공정 장비 시장의 중장기 성장을 이끄는 핵심 동인은 다음과 같이 분류할 수 있습니다.

가) AI 인프라 투자 폭발: 생성형 AI 확산으로 AI 서버, AI 가속기(GPU·NPU) 수요가 급증하며 CoWoS, SoIC 등 첨단 패키징 및 HBM 생산에 필요한 전공정 장비 투자가 급격히 확대되고 있습니다. 엔비디아 H100·H200·B200 등 AI 가속기 생산 확대는 TSMC의 전공정 장비 수요를 직접적으로 견인합니다.

나) 공정 미세화의 가속: TSMC, 삼성전자, Intel의 2nm 이하 GAA 구조 양산 경쟁이 심화되면서 EUV, High-NA EUV, 원자층 증착(ALD), 선택적 식각 장비 등 차세대 전공정 장비에 대한 수요가 급증하고 있습니다.

다) 반도체 자국화(지역화) 정책: 미국 CHIPS법(527억 달러 보조금), 일본 반도체 전략(TSMC 구마모토 팹 지원), 유럽 Chips Act(430억 유로) 등 주요국의 반도체 자국 생산 지원 정책이 기존 아시아 중심의 투자 지형을 다변화시키며 전체 시장 규모를 확대하고 있습니다.

라) 메모리 기술 전환: HBM(High Bandwidth Memory) 수요 폭증에 따라 삼성전자, SK하이닉스, Micron이 D램 공정의 EUV 전환과 적층 기술 고도화에 대규모 투자를 단행하고 있습니다. 또한 NAND는 300단 이상 초고층화 경쟁이 심화되면서 ALD, CVD 등 증착 장비 수요가 급증하고 있습니다.

마) 탄소중립·ESG 요구 확대: 반도체 제조 공정의 전력 소비 저감, 친환경 냉매 사용, 폐수 처리 기술 등 환경 규제 강화로 에너지 효율이 향상된 차세대 공정 장비에 대한 수요가 증가하고 있습니다.

3) 전공정 장비 시장의 리스크 요인

전공정 장비 시장의 지속 성장에 있어 주요 리스크 요인으로는 ① 미·중 반도체 무역 갈등 심화에 따른 공급망 불안정, ② 글로벌 경기 침체로 인한 최종 수요 감소, ③ 메모리 다운사이클 재발 가능성, ④ 과잉 투자에 따른 공급 과잉 우려 등이 있습니다. 특히 미국의 대중국 반도체 수출 규제(EAR Entity List, Advanced Computing Rule)의 지속적 강화는 중국 시장 의존도가 높은 장비 기업들에게 상당한 매출 감소 리스크를 야기할 수 있습니다.

(마) 전공정 장비 시장 내 주요 기업 및 경쟁 구도

1) 글로벌 주요 장비 기업 현황

전공정 장비 시장은 극소수 글로벌 기업이 과점하는 구조로, 상위 5개사(ASML, Applied Materials, Lam Research, Tokyo Electron, KLA)의 합산 점유율이 전체 시장의 70% 이상

을 차지합니다. 이들 기업은 막대한 R&D 투자와 기술 장벽을 통해 시장 진입을 원천 차단하고 있으며, 각 공정 분야에서 독보적인 기술 경쟁력을 보유하고 있습니다.

[전공정 장비 분야 글로벌 기업 현황]

기업명	국가	주요 장비 분야	시장 내 포지션
ASML	네덜란드	EUV·DUV 노광장비	EUV 노광기 세계 유일 공급사
Applied Materials	미국	CVD, ALD, PVD, CMP, 식각	증착·식각·CMP 1위
Lam Research	미국	식각, ALD, 세정	식각 장비 1위
Tokyo Electron(TEL)	일본	Track, CVD, 세정, 코터/디벨로퍼	Track 설비 90%+ 독점
KLA Corporation	미국	계측·검사 장비	공정 검사 장비 1위
Screen Semiconductor	일본	세정 장비, 산화로	세정 장비 주요 공급사
국내 기업군	한국	환경제어, 식각부품, ALD 등	보조·부품 장비 특화

ASML은 EUV 노광기를 세계에서 유일하게 공급하는 기업으로, 최첨단 반도체 공정에서 대체 불가능한 기술 독점적 지위를 보유하고 있습니다. 1대당 가격이 3,000~4,000억 원에 달하는 High-NA EUV 장비(EXE:5000 시리즈)의 양산 공급이 2024년부터 본격화되면서 ASML의 시장 지배력은 더욱 강화되는 추세입니다. Tokyo Electron(TEL)은 포토 공정의 핵심 장비인 Track(코터/디벨로퍼, Spinner) 분야에서 전 세계 시장의 90% 이상을 독점 공급하고 있으며, 이를 기반으로 한 부대 설비(THC, XPS 등)의 수요 역시 지속 확대되고 있습니다.

2) 국내 전공정 장비 시장 현황

한국의 전공정 장비 산업은 삼성전자, SK하이닉스라는 세계 최고 수준의 메모리 반도체 제조사를 고객으로 보유한 강점이 있습니다. 다만 핵심 공정 장비의 상당 부분은 글로벌 빅5에 의존하는 구조로, 국내 기업들은 주로 보조 공정 장비, 공정 환경 제어 장비, 부품·소재 분야에서 경쟁력을 보유하고 있습니다.

국내 전공정 장비 분야의 주요 기업으로는 증착 분야의 원익IPS, 유진테크, 주성엔지니어링, 식각 부품의 티씨케이, 하나머티리얼즈, 공정 환경 제어 장비의 멜콘(THC, XPS), 워트, 검사 장비의 파크시스템스, 넥스틴 등이 있습니다. 이들 기업들은 삼성전자·SK하이닉스의 반도체 투자 사이클과 직결된 실적 구조를 가지고 있으며, 최근에는 미국, 대만 등 해외 팹으로의 공급망 확장을 통해 성장 기반을 다지고 있습니다.

(바) 전공정 장비 시장과 멜콘의 포지셔닝

1) 공정 환경 제어 장비 시장의 전략적 중요성

전공정 장비 시장에서 핵심 공정 장비(노광기, 식각기, 증착기 등)가 주목받는 반면, 이를 뒷받침하는 공정 환경 제어 장비(Process Environment Control Equipment)의 중요성은 상대적으로 덜 부각되어 왔습니다. 그러나 반도체 공정의 미세화가 나노미터 단위를 넘어 옹스트롬 단위로 진입하면서, 온도·습도·가스·파티클 등 공정 환경을 초정밀하게 제어하는 장비의 역할이 더욱 중요해지고 있습니다.

특히 포토 공정(리소그래피)에서는 온도 ±0.01~0.02℃, 습도 ±0.1~0.2% 이내의 초정밀 환경 제어가 웨이퍼의 수율(Yield)과 직결됩니다. 감광제(PR: Photo Resist)의 점도, 두께 균일성, 화학 반응 속도 등이 온도·습도 변화에 극도로 민감하게 반응하기 때문에, 초정밀 온습도 제어장비(THC: Temperature Humidity Control System)는 반도체 포토 공정의 필수 부대설비로 자리매김하고 있습니다.

멜콘의 주력 제품인 THC는 바로 이 시장을 공략하는 제품으로, Tokyo Electron의 LITHIUS 시리즈 등 주요 Track 설비에 직결 공급되며 삼성전자·SK하이닉스 등 글로벌 IDM의 핵심 공정 인프라로 채택되어 있습니다. 이는 전공정 장비 시장의 성장이 곧 멜콘 THC 수요의 증가로 이어지는 강력한 수혜 구조를 의미합니다.

2) 전공정 장비 투자 확대와 동사의 성장 기회

2025~2027년 전공정 장비 투자의 핵심은 삼성전자의 평택 P4·P5 팹 증설, SK하이닉스의 청주/용인 클러스터 착공(M15X, Y1), TSMC의 해외 팹 확장 등입니다. 이들 팹에는 EUV 공정 라인이 대규모로 도입되며, EUV 대응 THC 및 XPS(Extreme Purifier System) 장비의 수요가 폭발적으로 증가할 것으로 전망됩니다.

특히 EUV 공정 1개 라인에 탑재되는 THC 수량은 DUV 대비 약 1.5~2배 이상이며, 단가 또한 고사양화에 따라 상승하는 추세입니다. 동사가 EUV용 THC(MLP8ZE, M6Z 등)에서 국내 시장점유율 1위에 가까운 독점적 지위를 확보하고 있다는 점에서, 전공정 장비 시장의 성장과 멜콘의 매출 확대 간의 상관관계는 매우 직접적이고 강력하다고 평가할 수 있습니다.

반도체 전공정 장비 시장은 AI 수요와 공정 미세화라는 두 가지 강력한 성장 엔진을 기반으로 2027년까지 연평균 10% 내외의 지속적 성장이 전망됩니다. 이 시장에서 공정 환경 제어 장비 분야의 전문 기업인 멜콘의 성장 기회는 전공정 장비 시장 전체의 성장과 궤를 같이하며, 특히 EUV 공정 확산과 글로벌 팹 증설이라는 구조적 성장 트렌드가 중장기 실적 개선을 뒷받침할 것으로 판단됩니다.

(사) 포토 공정의 정의 및 역할

1) 포토리소그래피(Photo Lithography)의 개념

포토리소그래피(Photolithography)는 반도체 전공정 중 핵심 단계로, 빛(Photo)과 화학물질(Resist)을 이용하여 설계된 회로 패턴(Mask/Reticle)을 실리콘 웨이퍼에 전사(Transfer)하는 공정입니다. 이 공정은 반도체 소자의 최소 선폭(Critical Dimension, CD)을 결정하며, 반도체 집적도와 성능을 근본적으로 결정짓는 '반도체 공정의 꽃'이라 불립니다.

포토리소그래피는 '패터닝(Patterning)'이라고도 불리며, 반도체 전공정에서 약 30~40%의 공정 시간을 차지하고, 전체 칩 제조 원가의 약 30% 이상을 담당하는 핵심 공정입니다. 반도체 기술의 진화는 사실상 리소그래피 기술의 진화와 동일시될 만큼, 노광 파장의 단파장화와 이에 따른 공정 정밀도 향상이 반도체 산업 발전의 핵심 동력이었습니다.

2) 포토 공정의 단계별 세부 과정

포토 공정은 크게 다음의 4단계로 진행됩니다.

- 감광제 도포(PR Coating): 웨이퍼 표면을 세정(Clean)한 후, 빛에 반응하는 화학물질인 감광제(Photo Resist, PR)를 스피너(Spinner/Coater)를 이용하여 웨이퍼 위에 균일하게 도포합니다. 이 과정에서 PR의 두께 균일성이 ±1% 이내로 유지되어야 하며, 이를 위해 공정 공간의 온도(±0.01~0.02℃)와 습도(±0.1~0.2%) 제어가 필수적입니다.

- 노광(Exposure/Lithography): 포토마스크(Reticle) 위에 형성된 회로 패턴을 빛을 통해 PR이 코팅된 웨이퍼 위에 투사합니다. 광원의 파장(I-Line 365nm, KrF 248nm, ArF 193nm, EUV 13.5nm)에 따라 구현 가능한 최소 선폭이 결정됩니다. 현재 최첨단 공정에서는 ASML의 EUV 장비가 사용됩니다.

- PEB 및 현상(Post-Exposure Bake & Development): 노광 후 웨이퍼를 일정 온도로 가열(Post-Exposure Bake, PEB)하여 PR 내의 화학 반응을 완성한 후, 현상액(Developer)으로 불필요한 PR을 제거하여 회로 패턴을 형성합니다. 이 단계도 온도 균일성이 패턴 정밀도에 직접적인 영향을 미칩니다.

- 검사(Inspection): 형성된 패턴의 CD(Critical Dimension), Overlay 오차, 결함(Defect) 등을 계측 장비로 검사하여 공정의 정확도를 확인합니다.

포토 공정 전 과정은 TEL(Tokyo Electron)의 LITHIUS 시리즈 Track 설비(Coater/Developer, Spinner)와 ASML의 노광기(Scanner)가 인라인(In-Line)으로 연결된 통합 시스템으로 운영됩니다. 이 때 TEL Track 설비에 초정밀 온습도 조절 장치인 THC, ASML 노광기에 청정 공기를 공급하는 XPS가 공정 환경을 안정적으로 유지하는 역할을 담당합니다.

(아) 포토 공정 장비 시장 세부 구성

1) 포토 공정 관련 주요 장비 분류

포토 공정은 노광기(Scanner/Stepper), Track 설비(코터/디벨로퍼), 마스크 관련 장비, 공정 환경 제어 장비 등으로 구성되며, 이들 전체를 포괄하는 광의의 '포토리소그래피 장비 시장'이 형성됩니다.

[포토 공정 관련 주요 장비 분류 및 주요 기업]

장비 구분	세부 장비	주요 기업	시장 내 특성
노광기 (Exposure)	EUV Scanner, ArFi Scanner, KrF Scanner, I-Line Stepper	ASML (독점 또는 과점), Nikon, Canon	EUV는 ASML 사실상 독점, 대당 수천억 원 이상
Track 설비 (Spinner)	Coater, Developer, Bake Unit (LITHIUS 시리즈 등)	Tokyo Electron (TEL, 90%+ 독점), SEMES(한국)	TEL이 시장의 90% 이상 공급
공정 환경 제어 (THC)	초정밀 온습도 제어장비 (Temperature Humidity Control)	멜콘, 워트, 일본 신와컨트롤스	Track에 직결, 수율에 직접 영향
공기정화 시스템 (XPS)	Extreme Purifier System (초정밀 공기정화)	Entegris / 멜콘 (ASML 공인 공급사)	EUV Scanner에 필수, ASML 공인 공급사 등재
마스크/레티클 장비	마스크 제조, 검사, 수리 장비	NuFlare, JEOL, Zeiss	EUV 마스크 검사의 고난도화 진행
계측·검사 (Metrology)	오버레이 계측, CD-SEM, 결함 검사	KLA, ASML, 파크시스템스	공정 수율 관리의 핵심 장비

2) 포토 공정 기술 진화: I-Line → KrF → ArF → ArF-Immersion → EUV → High-NA EUV

반도체 공정의 미세화는 곧 리소그래피 광원 파장의 단파장화 역사와 일치합니다. 회절 한계(Abbe Diffraction Limit)에 따라 노광 가능한 최소 선폭은 광원 파장에 비례하므로, 더 작은 패턴을 형성하기 위해서는 더 짧은 파장의 광원이 요구됩니다.

[포토리소그래피 기술 세대별 파장 및 적용 노드 비교]

기술 세대	파장	구현 최소 선폭	상용화 시기	주요 적용 노드
I-Line	365nm	~250nm	1990년대	0.25μm 이상 (레거시)
KrF (불화크립톤)	248nm	~130nm	2000년대 초	0.15~0.25μm
ArF Dry (불화아르곤)	193nm	~90nm	2000년대 중반	90nm~65nm
ArFi (ArF 액침, Immersion)	193nm (물 사용)	~38nm	2007년~현재	45nm~7nm
EUV (극자외선)	13.5nm	~13nm	2019년 양산 시작	7nm~2nm 이하
High-NA EUV	13.5nm (NA 0.55)	~8nm 이하	2024년 일부 도입	2nm 이하 (미래)

현재 첨단 반도체 제조에서는 ArFi(ArF Immersion, 액침 노광)와 EUV가 주력 기술로 사용되고 있습니다. ArFi는 렌즈와 웨이퍼 사이에 초순수(DIW)를 채워 굴절률을 높임으로써 193nm 파장으로 40nm 이하 패턴을 구현하며, 다중 패터닝(Multiple Patterning) 기법과 결합하여 7nm 이하 공정까지 적용되고 있습니다.

EUV는 13.5nm 파장의 극자외선을 이용하여 단일 노광으로 10nm 이하의 극미세 패턴을 구현하는 기술로, ASML이 세계에서 유일하게 양산 가능한 시스템을 공급하고 있습니다. EUV 장비 1대의 가격은 약 3,000~4,000억 원(2022년 기준 EXE:5000 High-NA 모델은 4,000억 원 이상)에 달하며, 연간 공급 대수가 극히 제한적이어서 TSMC, 삼성전자, SK하이닉스, Intel 등 최상위 고객사들이 수년 전부터 선예약을 통해 확보하는 구조입니다.

(자) 포토리소그래피 장비 시장 규모 및 현황

1) 글로벌 포토리소그래피 장비 시장 규모

글로벌 포토리소그래피 장비 시장은 EUV 시스템의 양산 확산과 함께 급속히 성장하고 있습니다. 다양한 시장조사기관의 보고서를 종합하면, 2024년 기준 글로벌 포토리소그래피 장비 시장은 약 129~155억 달러 규모로 추정되며, 이 중 EUV 장비 시장만 87억 달러 이상을 차지하는 것으로 평가됩니다.

[글로벌 포토리소그래피 장비 시장 규모 전망]

조사기관	2024년 시장 규모	2030~2034년 전망	CAGR	비고
Global Market Insights	144.1억 달러	2034년 298억 달러	CAGR 7.5%	포토리소그래피 장비 전체
MarketsandMarkets	129.2억 달러	2030년 224.7억 달러	CAGR 9.55%	포토리소그래피 장비 전체
Future Market Report	158억 달러	2032년 293.5억 달러	CAGR 7.45%	정밀 반도체 리소그래피
GMI (EUV 전용)	86.6억 달러 (EUV only)	2034년 339.1억 달러 (EUV)	CAGR 14.9%	EUV 리소그래피 장비만

Emergen Research	123억 달러	2034년 219억 달러	CAGR 6.6%	포토리소그래피 장비 전체

조사 기관별로 시장 범위 정의와 집계 방식이 상이하여 수치에 차이가 있으나, 공통적으로 2024~2034년 연평균 7~15%의 성장률을 전망하고 있습니다. 특히 EUV 장비 시장은 연평균 15% 내외의 높은 성장률이 예상되며, 향후 High-NA EUV 장비의 본격 보급이 시작되면 시장 성장률은 더욱 가속화될 것으로 분석됩니다.

2) EUV 장비 시장의 급성장

EUV 리소그래피 장비 시장은 ASML의 독점적 공급 구조와 반도체 공정 미세화 수요에 힘입어 전체 포토리소그래피 장비 시장의 가장 빠른 성장 세그먼트로 부상하고 있습니다.
2024년 EUV 장비 시장 규모는 약 87억 달러로 평가되었으며, 2034년까지 연평균 14.9% 성장하여 약 339억 달러에 달할 것으로 전망됩니다.

[EUV 장비 시장 규모 및 전망]

연도	EUV 장비 시장 규모	전년 대비 성장률	주요 고객사 동향
2022년	약 55억 달러	+30%↑	TSMC 3nm, 삼성 GAA 3nm 양산
2023년	약 72억 달러	+31%↑	EUV 2세대 도입 본격화
2024년	약 87억 달러	+21%↑	HBM EUV 전환, TSMC 2nm 투자
2025년 (전망)	약 97억 달러	+12%	High-NA EUV 초도 도입
2027년 (전망)	약 135억 달러	-	High-NA EUV 양산 확산
2030년 (전망)	약 184억 달러	-	2nm 이하 노드 주력화
2034년 (전망)	약 339억 달러	-	AI 반도체 수요 폭발, High-NA 지배

출처: Global Markets Insights(2025)

EUV 장비의 최대 수요처는 TSMC(대만), 삼성전자(한국), SK하이닉스(한국), Micron(미국), Intel(미국) 등으로, 이들이 EUV 설비 투자의 대부분을 차지하고 있습니다. 2024년부터는 ASML의 High-NA EUV 장비(EXE:5000 시리즈, NA 0.55)가 Intel에 선행 공급되기 시작하였으며, TSMC와 삼성전자도 2026년 이후 High-NA EUV를 2nm 이하 양산 공정에 본격 적용할 예정입니다.

EUV 장비 한 대가 최신 파운드리 팹(Fab)에 도입될 때, 이 장비를 지원하는 공정 환경 제어 시스템(XPS: Extreme Purifier System)의 수요도 함께 발생합니다. 멜콘의 XPS는 ASML의 EUV 및 ArFi Scanner에 초정밀 청정 건조 공기(CDA, Clean Dry Air)를 공급하는 장비로, 2025년 ASML 공인 공급사(Qualified Supplier)로 등재되었습니다. EUV 장비 시장의 성장은 XPS 수요의 직접적인 증가를 의미합니다.

(차) Track 설비 및 포토 공정 환경 제어 장비 시장

1) Track 설비(Spinner/Coater/Developer) 시장

Track 설비는 포토 공정에서 웨이퍼에 PR(Photo Resist)을 균일하게 도포(Coating)하고 현상(Development)하는 핵심 장비로, Tokyo Electron(TEL)이 글로벌 시장의 90% 이상을 사실상 독점 공급하는 구조입니다. TEL의 LITHIUS 시리즈(LITHIUS Pro Z, LITHIUS Pro DICE EUV 등)가 삼성전자, SK하이닉스, TSMC 등 모든 주요 고객사의 포토 공정 라인에 도입되고 있습니다.

Track 설비의 시장 규모는 별도로 집계되지 않지만, TEL의 연간 매출이 약 195억 달러(2024년)이며 이 중 Track 관련 매출이 약 30~40%를 차지하는 것으로 추정되어, Track 장비 시장만으로도 약 60~80억 달러 규모로 파악됩니다. EUV 공정에 최적화된 고사양 Track은 일반 ArF Track 대비 단가가 약 1.5~2배 높으며, EUV 팹 구축 수요가 확대됨에 따라 고가 Track의 비중이 증가하고 있습니다.

2) 초정밀 온습도 제어장비(THC) 시장의 위상과 규모

THC(Temperature Humidity Control System)는 Track 설비와 인라인으로 연결되어 포토 공정의 온도(±0.01~0.02℃)와 습도(±0.1~0.2%)를 초정밀 제어하는 부대 설비입니다. 이 장비는 포토 공정의 PR 도포 균일성, 노광 후 PEB 온도 제어, 현상 공정의 화학 반응 안정성 등에 직접적인 영향을 미치며, 반도체 수율(Yield) 결정의 핵심 인자로 작용합니다.

반도체 공정이 EUV 기반의 7nm 이하 첨단 노드로 진입함에 따라, 허용 가능한 온습도 편차 범위는 더욱 좁아지고 있습니다. 2010년대 초반의 KrF/ArF 공정에서 온도 편차 ±0.3~0.5℃가 허용되었다면, 현재 EUV 공정에서는 ±0.01~0.02℃ 이내의 제어가 요구됩니다. 이는 THC 장비의 기술 사양과 가격 수준을 지속적으로 높이는 요인입니다.

THC 시장은 포토 공정 장비 시장 내에서 규모는 상대적으로 작으나, 진입 장벽이 극히 높은 과점 구조를 형성하고 있습니다. TEL의 Spinner 장비와 통신하는 독점 프로토콜(SEMI 표준 기반 독자 확장), 수십 년의 현장 적용 데이터, 그리고 반도체 제조사의 보수적인 장비 검증 절차 등이 복합적인 진입 장벽으로 작용합니다. 이로 인해 국내 THC 시장은 멜콘과 국내 경쟁업체 1개사의 양자 구도가 사실상 고착화되어 있으며, 해외에서도 일본의 S사와 동사가 주요 공급사로 경쟁하고 있습니다.

3) 포토레지스트(PR) 시장과 연계 수요

포토 공정의 핵심 소재인 포토레지스트(Photo Resist, PR) 시장도 장비 시장과 동반 성장하고 있습니다. 시장조사기관 Mordor Intelligence에 따르면, 글로벌 포토레지스트 시장 규모는 2025년 26억 달러, 2030년 44억 8천만 달러로 연평균 11.49% 성장이 전망됩니다. ArFi 포토레지스트가 2025년 시장의 31.9%를 차지하며 가장 큰 비중을 보이고, EUV용 포토레지스트(금속 산화물 기반, 건식 레지스트)는 연평균 12.94% 성장하며 고부가가치 세그먼트로 급성장하고 있습니다.

포토레지스트의 종류와 품질은 THC가 제어하는 공정 환경과 밀접한 관련이 있습니다. EUV용 포토레지스트는 온도와 습도에 더욱 민감한 화학적 특성을 가지며, 이로 인해 EUV 공정에서 요구되는 THC의 성능 사양도 더욱 엄격해집니다. 이는 EUV PR 시장의 성장이 고사양 THC 수요 확대로 직결됨을 의미합니다.

(카) 포토 공정 시장의 중장기 성장 전망

1) 포토리소그래피 장비 시장 성장 전망 (2025~2034년)

글로벌 포토리소그래피 장비 시장은 향후 10년간 강력한 성장이 예상됩니다. 핵심 성장 동인은 ① AI·HPC 반도체의 첨단 공정 수요, ② High-NA EUV 장비의 보급 확산, ③ 글로벌 팹(Fab) 증설 투자, ④ 중국의 DUV 기반 투자 지속 등으로 정리할 수 있습니다.

2025년 이후 포토리소그래피 장비 시장의 핵심 화두는 'High-NA EUV'의 확산입니다. 기존 EUV의 개구수(NA: Numerical Aperture)가 0.33인데 반해, ASML의 EXE:5000 시리즈는 NA 0.55로 약 1.7배 향상된 해상도를 제공하여 2nm 이하 공정에서 필수 장비로 자리매김할 것입니다. Intel이 2024년 세계 최초로 High-NA EUV를 도입한 데 이어, TSMC와 삼성전자도 2026~2027년 2nm 양산 라인에 본격 채택할 예정입니다.

High-NA EUV 장비가 기존 EUV 대비 약 30~50% 높은 가격(약 3,500~5,000억 원 예상)으로 공급될 것을 고려하면, 대수 측면의 성장에 더해 단가 상승 효과가 결합되어 시장 규모의 급격한 확대가 예상됩니다. 이에 연동하여 EUV/High-NA EUV 공정에 대응하는 THC, XPS 등 공정 환경 제어 장비의 사양 고도화와 단가 상승도 불가피할 것으로 전망됩니다.

2) 포토 공정 환경 제어 장비(THC·XPS)의 중장기 수요 전망

동사가 공략하는 포토 공정 환경 제어 장비 시장은 전체 포토리소그래피 장비 시장의 성장과 직결되며, 특히 다음의 구조적 요인들이 수요 확대를 이끌 것으로 분석됩니다.

가) EUV 전환에 따른 장비 교체 수요: 기존 DUV(ArF/KrF) 공정 라인이 EUV 공정으로 전환될 때, 이에 대응하는 고사양 THC와 XPS로의 교체 발주가 발생합니다. EUV 대응 THC는 DUV 대비 약 20~30% 높은 단가로 공급됩니다.

나) 신규 EUV 라인 구축: 삼성전자 평택 P4(2026년), SK하이닉스 용인 클러스터(2027년 이후), TSMC 해외 팹 등 신규 EUV 라인 구축 시 신규 THC 및 XPS 수요가 집중 발생합니다.

다) XPS의 새로운 성장 동력: XPS는 EUV Scanner용 초정밀 건조 공기 공급 장비로, EUV 장비 1대당 1~2세트의 XPS가 필요합니다. EUV 장비 출하 대수가 연간 40~60대 수준에서 100대 이상으로 확대될 경우 XPS 수요도 비례하여 증가합니다. 멜콘의 ASML Qualified Supplier 등재는 글로벌 XPS 수요를 직접 공략할 수 있는 기반입니다.

라) 해외 고객사 확장: TSMC, Micron, GlobalFoundries, KIOXIA, SONY 등 해외 IDM으로의 공급 확대는 멜콘의 TAM(Total Addressable Market)을 국내에서 글로벌로 확장하는 핵심 전략입니다.

마) 서비스/유지보수 반복 매출: 삼성전자·SK하이닉스에 누적 2,100여 대 공급된 THC의 보증기간 만료 이후 유상 유지보수 수요가 안정적 반복 매출을 형성합니다.

3) 2026년 이후 삼성전자·SK하이닉스 투자 계획과의 연계

멜콘의 주요 고객인 삼성전자와 SK하이닉스의 중기 설비 투자 계획은 포토 공정 환경 제어

장비 수요의 핵심 결정 변수입니다.

[삼성전자·SK하이닉스 주요 팹 투자 계획 및 THC/XPS 연계 수요]

고객사	주요 투자 계획	THC/XPS 연계 수요
삼성전자	평택 P4 EUV 라인 증설 (2026~2027)	THC-EUV 약 61대, XPS 약 16대 (2026년 예상)
	평택 P5 신규 팹 (2028년~)	THC, XPS 대규모 신규 수요
SK하이닉스	청주 M15X (2026~2027)	THC 약 25~36대, XPS 약 36대 (2026~2027년 예상)
	용인 Y1 클러스터 (2027년 준공)	2027~2030년 대규모 신규 수요 발생
TSMC/해외 IDM	해외 팹 확장 및 신규 JEP 평가	점진적 공급 확대, 글로벌 시장 개척

2026년 멜콘의 예상 매출(431억 원)의 핵심은 삼성전자 P4 증설 물량과 SK하이닉스 M15X 투자 집행입니다. 특히 THC와 XPS를 동시에 공급하는 멜콘의 제품 포트폴리오는 포토 공정 환경 제어 장비 시장에서의 독보적 위치를 강화하며, 고객사 투자 사이클에 따른 대규모 매출 창출이 가능한 구조입니다.

(타) 포토 공정 시장 내 경쟁 구도 및 멜콘의 포지셔닝

1) 포토 공정 환경 제어 장비 시장의 경쟁 구도

국내 포토 공정 환경 제어 장비(THC) 시장은 멜콘과 국내 경쟁업체 1개사가 사실상 양분하는 독과점 구조입니다. 2025년 기준 국내 THC 시장에서 멜콘의 점유율은 약 70%로 우위를 보이며, 국내 경쟁업체가 약 30%를 차지합니다.

[THC 시장 주요 경쟁사 비교]

비교 항목	멜콘	국내 경쟁업체	일본 S사
2025년 THC 매출	266억원	111억원	비공개
EUV 대응 능력	삼성/SK EUV 전량 공급	SK EUV 테스트 단계	EUV 대응 역량 있음
주요 Track 대응	TEL LITHIUS 시리즈 전 라인	SEMES OMEGA 시리즈 중심	TEL 및 글로벌 Track 대응
XPS 공급 능력	ASML 공인 공급사 (2025년 등재)	공급 불가	비공개
특허 보유	14건 등록 특허	3건 등록 특허	다수 보유
R&D 인력	24명 (연구개발비 188억)	11명 (927백만)	비공개

멜콘의 핵심 경쟁 우위는 ① 국내 EUV 공정 THC 100% 공급이라는 선점 효과, ② TEL LITHIUS 전 라인과의 통신 호환성 완비, ③ ASML 공인 공급사 지위로 인한 XPS 글로벌 마케팅 기반, ④ 90여 명의 현장 서비스 엔지니어 On-Call 시스템으로 집약됩니다. 이는 단기적 경쟁에서의 우위를 넘어, 장기적으로 고착화(Lock-in)된 고객 관계를 유지할 수 있는 구조적 강점입니다.

2) 신규 성장 영역 - 후공정 확장

포토 공정 환경 제어 기술이 심화됨에 따라, 멜콘은 이 기술 역량을 반도체 후공정 분야로도 확장하고 있습니다. 특히 AI 반도체의 핵심 패키징 기술인 HBM(Hybrid Bonding, Hybrid Bonder) 공정에서도 초정밀 온도 제어가 필수적으로 요구되며, 이는 Bonder용 THC라는 새로운 제품 수요를 창출하고 있습니다.

멜콘은 2025년부터 삼성전자의 자회사인 세메스(SEMES)와 HBM용 Bonder THC 개발을 완료하고 테스트 중에 있으며, 오스트리아의 EV Group(EVG)과도 Hybrid Bonder용 THC 공동 개발을 진행하고 있습니다. 또한 후공정 테스트 장비에 사용되는 Prober Chiller를 세메스의 공급업체로 선정되어 개발 중에 있습니다.

후공정 THC 및 Chiller 시장으로의 성공적인 진입은 멜콘의 TAM(Total Addressable Market)을 포토 공정 외의 영역으로 대폭 확장하며, 반도체 전체 공정 환경 제어 분야의 선도 기업으로 자리매김하는 기반이 될 것입니다.

(파) 결론 및 시사점

반도체 포토 공정 시장은 AI 혁명과 공정 미세화라는 두 개의 거대한 성장 엔진을 바탕으로 2034년까지 지속적인 전망됩니다. 포토리소그래피 장비 전체 시장은 2024년 약 129~155억 달러에서 2034년 약 220~298억 달러로 성장할 것으로 예상되며, 특히 EUV 장비 시장은 같은 기간 87억 달러에서 339억 달러로 약 4배 이상 성장할 것으로 전망됩니다.

이러한 포토 공정 시장의 성장은 관련 장비 생태계 전체에 파급됩니다. 특히 포토 공정의 수율과 직결되는 공정 환경 제어 장비(THC, XPS)는 장비 단가와 수량 모두에서 성장이 예상되며, 멜콘과 같이 핵심 고객사(삼성전자, SK하이닉스)의 EUV 공정에서 독점적 공급 지위를 확보한 기업에게 구조적으로 유리한 시장 환경이 지속될 것입니다.

결론적으로, 반도체 전공정 장비 시장과 포토 공정 장비 시장의 지속 성장은 멜콘의 핵심 사업 영역인 THC·XPS 공급 시장의 규모 확대와 직결되며, 글로벌 IDM의 EUV 전환 가속, 신규 팹 건설, 그리고 AI 수요 급증이라는 구조적 성장 동력이 향후 3~5년간 멜콘의 매출 성장을 지지하는 핵심 시장 기반이 될 것으로 판단됩니다.

(2) 시장 경쟁 상황

(가) 시장 점유율

국내 반도체 포토 공정의 환경제어 솔루션은 동사와 워트가 독과점 형태로 형성되어 있습니다. 워트의 경우 삼성전자의 자회사인 세메스와 2000년 초 포토트랙설비 개발부터 THC 개발에 참여하였으며 다년간의 시행착오와 경험으로 축적된 노하우로 제품의 안전성 및 신뢰성을 인정받았습니다.

[워트 주요 제품에 대한 매출 현황]

(단위:백만원)

구분	품명	기능	매출액	매출비율(%)

제품	THC	초정밀 온습도 제어장비	11,114	73.02%
	FFU	팬 필터 유닛	2,020	13.27%
	TCU	초정밀 항온기	404	2.65%
	기타	-	718	4.72%
	소계	-	14,256	93.66%
상품	PART	-	564	3.71%
기타	유지보수 외	-	401	2.63%
총계			15,221	100.00%

출처: 워트 2025년 사업보고서

주) 2025년 K-IFRS 연결 기준

[멜콘 주요 제품에 대한 매출 현황]

(단위:백만원)

구분	품명	기능	매출액	매출비중
제품	THC-EUV	초정밀 온습도 제어장비(EUV용)	10,866	25.97%
	THC-Arf	초정밀 온습도 제어장비(Arf용)	6,526	15.60%
	THC-Krf	초정밀 온습도 제어장비(Krf용)	4,904	11.72%
	THC-기타	초정밀 온습도 제어장비(레거시 용)	4,233	10.12%
	XPS	초정밀 공기 정화 시스템	4,457	10.65%
	소계		30,986	74.07%
용역 등 기타			10,847	25.93%
합계			41,833	100.00%

출처: 동사 자료

주) 2025년 K-IFRS 연결 기준

동사와 워트의 매출액은 동사는 전체 매출 418억, 워트는 152억원입니다. 그 구성 내역에도 다양한 차이가 발생합니다.

[멜콘 및 워트의 총매출비교]

(단위:백만원)

구분	멜콘	워트
THC	26,529	11,114

주) 2025년 K-IFRS 연결 기준

첫번째 THC 총매출액입니다. 동사의 THC 총 매출액은 265억, 워트는 111억원입니다. 동사가 고객사에서 파악한 바에 의하면 워트의 EUV 대응 장비가 아직 현장에 적용되지 않은 것

으로 파악됩니다. 이는 워트의 증권신고서에 기재된 바와 같이 워트는 THC의 초반 개발부터 삼성전자의 자회사인 세메스와 시작되었습니다. 아직 세메스 트랙 장비는 EUV를 지원하는 장비는 없으며, EUV 대응 장비는 동사가 대응하는 TEL 만이 가능한 것으로 파악됩니다.

세메스 장비를 주로 대응하는 워트는 아직 삼성전자에는 EUV 장비의 납품이 전무하고 SK하이닉스에만 테스트 장비 1대를 제공하여 테스트하고 있는 것으로 파악하고 있습니다. 또한, Arf-Immersion 대응 장비도 동사는 삼성전자와 SK하이닉스에 지속적으로 적용하고 있으나, 워트는 삼성전자에는 전무하고 SK하이닉스에만 공동 평가 장비(JEP)만 4대 납품한 것으로 파악하고 있습니다. Krf 대응 장비도 삼성전자에는 TEL 대응 장비는 동사가 전량 적용되어 있으며, 워트는 세메스 대응 일부가 납품되었습니다. SK하이닉스에는 일부 납품되었습니다. 특히 2025년말 삼성전자의 테일러 사업장의 장비는 동사가 EUV 등 TEL설비에 대응하는 제품을 납품하였으나, 워트는 세메스 설비에 대응하는 제품을 납품하였습니다.

정리하면 동사는 TEL 설비에 대응하는 장비는 선단공정(EUV, Arf-Immersion 공정)에 동사의 제품이 전량 적용되고, 레거시 공정(Arf/Krf 이하 공정)에 동사와 워트가 6:4로 시장을 분할하여 납품하고 있습니다.

이는 선단공정에서의 워트 제품이 안정적이지 않은 것으로 추정됩니다. 두번째, 유지보수의 관점입니다. 동사의 THC 유지 보수 유상 수익만 63억입니다. 워트는 4억입니다. 동사는 고객사의 Need에 즉각 대응하고자 각 지점 (삼성전자-화성, 평택 등, SK하이닉스-이천, 청주 등)에 On-Call System을 구축하여 고객 요구에 즉각 대응하고 있으며, 이는 동사 현장 엔지니어의 기술 역량 향상의 원천이 될 수 있으며, 동사의 제품 매출이 늘어나면 자연적으로 증가하는 매출 구조를 가지고 있습니다.

세번째 동사는 워트가 진입할 수 없는 고부가가치 제품인 XPS의 매출 증가가 경쟁사에 비해 강점을 가지고 있다고 판단합니다. 동사 매출은 THC와 XPS 두가지 제품이 고객사의 투자 증가에 따라 배가될 것으로 판단합니다.

(나) 기술수준

[멜콘-워트 연구개발 관련 비교]

구분	멜콘	워트
연구개발비	1,938 백만원	927 백만원
연구개발인력	24명	11명
특허출원건수	16건	3건
엔지니어 인력	89명	41명

첫번째 연구개발비용과 연구개발 인력입니다. 동사의 연구개발비와 인력이 워트 대비 2배 이상입니다. 단기적으로는 연구개발에 대한 차이가 미미할 수 있으나 이는 점차 격차가 벌어질 것으로 생각되며, 그 표면적인 결과가 특허출원 수량입니다. 동사 장비의 진입 장벽 중 하나가 특허입니다. '기체 온습도 제어 장치, 유체 공급 장치 및 기판 처리 시스템'이나 '기판 처리 시스템의 절전 구동 장치 및 방법' 등은 동사에 적용되어 하드웨어적인 안정성과 저전력 System의 적용에 특화되어 있다고 자평합니다.

또한 지속적인 연구개발 결과 선단공정에 적용되는 장비에 대응할 수 있는 능력입니다. 경쟁사인 워트의 EUV 장비에 대한 대응이 동사보다 늦을 수밖에 없는 이유와 고객이 요구하는 소프트웨어의 동사 대비 열위인 이유라 생각됩니다.

두번째 엔지니어 인력입니다. 워트는 직원 총인원이 41명이나 동사는 엔지니어 인력(제조/품질, Service)만 89명입니다. 동사 엔지니어 인력이 워트에 비해 많은 것은 비용 측면에서는 불리한 측면이 있으나 기술적인 측면에서는 안정적인 기술력이 동사에 체화되어 있다는 것을 뜻합니다. 기술력이 뒷받침되기 때문에 선단공정의 대응이 용이하고 장기적으로는 유상유지보수로 수익원을 확보하고 있습니다.

[주요 경쟁업체 비교 현황]

(단위 : 백만원, %)

구분	동사			워트		
	23연도 (제21기)	24연도 (제22기)	25연도 (제23기)	23연도 (제20기)	24연도 (제21기)	25연도 (제22기)
설립일	2003년 12월 16일			2004년 4월 8일		
매출액 (매출원가율)	25,899 (62.8%)	23,521 (64.4%)	39,319 (63.0%)	12,846 (67.9%)	15,184 (69.9%)	15,221 (64.2%)
영업이익 (이익률)	2,376 (9.2%)	1,027 (4.4%)	5,676 (14.4%)	1,470 (11.4%)	2,031 (13.4%)	2,483 (16.3%)
당기순이익 (이익률)	3,906 (15.1%)	3,102 (13.2%)	4,739 (12.1%)	2,209 (17.2%)	3,392 (22.3%)	3,569 (23.4%)
총자산	86,618	88,249	90,124	62,216	65,201	68,036
총부채	14,313	13,631	10,757	1,527	1,922	1,995
자기자본	72,305	74,617	79,368	60,689	63,279	66,041
상장여부 (상장일)	비상장			코스닥상장 (2023년 10월 26일)		
주요제품 (매출비중)	THC (67.84%) XPS (11.34%)			THC (73.02%) FFU (13.27%)		

[주요 경쟁업체 THC 비교 현황]

(단위 : 백만원, %)

제 품 품목명	2023연도(제21기)		2024연도(제22기)		2025연도(제23기)		비고
	회사명	시장점유율	회사명	시장점유율	회사명	시장점유율	
THC	멜콘	76.71%	멜콘	66.97%	멜콘	70.48%	-
	워트	23.29%	워트	33.03%	워트	29.52%	-

[주요 경쟁업체 매출액 및 시장점유율 비교 현황]

(단위 : 백만원, %)

구분	2023년도		2024년도		2025년도	
	매출액	시장점유율	매출액	시장점유율	매출액	시장점유율
멜콘 주1)	21,002	76.71%	14,533	66.97%	26,530	70.48%
워트 주2)	6,376	23.29%	7,169	33.03%	11,114	29.52%
계 주3)	27,378	100.00%	21,702	100.00%	37,644	100.00%

주1) 국내THC시장은 동사와 워트가 독과점이므로 양사의 매출액으로 점유율을 산정하였습니다.

(다) 비교우위 사항

1) 판매역량 비교 우위

[2025년 경쟁사 매출 비교]

(단위: 대, 백만원)

구분			멜콘		워트	
고객사	공정	Main Device	설비수량	매출액	설비수량	매출액
삼성전자	EUV	Lithius Pro DICE EUV	9	3,069	-	-
		Lithius Pro Z 2G EUV	9	2,489	-	-
		Lithius Pro Z 1G TDEV	1	211	-	-
		Lithius Pro Z Local COT	7	1,337	-	-
	ArF-Immersion	Lithius Pro Z	1	205	-	-
		Lithius Pro Zi 2G	5	1,391	-	-
		Lithius Pro Zi 2G HTP	8	2,245	-	-
	ArF Dry	Lithius Pro Z 2G	2	409	-	-
		OMEGA-PRIME	-	-	1	230
	KrF	Lithius Pro DICE KrF	1	-	-	-
		Lihtius Pro Z 2G KrF HTP	11	2,616	-	-
		Lihtius Pro Z 1G/2G KrF	2	409	-	-
		OMEGA-A	1	-	-	-
		OMEGA-K+ / K Ultra	-	-	5	995
	I-Line	OMEGA-I	-	-	4	720
	Local	Lithius Pro AP (PSPI)	3	573	-	-
		Lithius Pro AP (SOD)	6	1,146	-	-
		Lithius Pro Z (H-SOH)	1	191	-	-
		Lithius Pro	2	264	-	-
		OMEGA-S (H-SOH)	-	-	7	1,260
		LOZIX COT	-	-	2	300
		LOZIX DEV	-	-	2	360
		LOZIX NFC	-	-	2	360
	계		69대	16,553	23대	4,415
SK하이닉스	EUV	Lithius Pro DICE EUV 3PRB	1	413	-	-

		Lithius Pro DICE EUV 2PRB	5	1,530	1	-
		Lithius Pro Z 2G EUV	1	260	-	-
	ArF-Immersion	Lithius Pro Zi 1G Imm	-	-	1	200
		Lithius Pro Zi 3G Imm	4	1,420	3	960
	ArF Dry	Lithius Pro Z 3G ArF Dry	1	340	-	-
		Lithius Pro Z 1G ArF Dry	1	179	-	-
	KrF	Lithius Pro DICE KrF	1	313	-	-
		Lihtius Pro Z KrF	5	895	2	360
	Local	Lithius Pro AP SOC	-	-	5	700
		Lithius Pro AP(PI-COT&PI-DEV)	-	-	2	280
	계		19대	5,350	14대	2,500

출처: 동사 자체 조사

동사의 장비는 상기표와 같이 삼성전자와 SK하이닉스에 주로 납품을 진행하고 있습니다. 그 중에서 THC는 최근 선단 공정인 EUV 장비의 환경을 제어하는 장비의 매출이 다른 레거시 공정과 비교하여 많은 양을 차지하고 있습니다. 상기 동사 조사 자료와 같이 경쟁사인 워트는 삼성전자에 선단 공정의 납품은 전무하며, SK하이닉스의 납품도 극히 제한적입니다.

이는 동사와 경쟁사의 설립이후 주력 시장의 대응에 기인합니다. 경쟁사인 워트는 삼성전자의 자회사인 세메스 TRACK장비에 적용되는 THC를 개발하여 2018년 SK하이닉스에 처음 납품을 시작하였고 삼성전자에는 2021년에 1차 협력사로 등록되어 납품을 하고 있습니다.

동사는 설립이후 TEL 사의 트랙 장비에 적용되는 THC를 개발하여 SK하이닉스에는 2004년, 삼성전자에는 2006년부터 납품을 진행하고 있습니다.

이는 동사의 제품이 현장 적용에 강점이 있다고 판단됩니다. 반도체 공정의 특성상 반도체 생산에는 수율에 매우 민감하여 안정화된 검증 장비만을 사용하고 있습니다. 동사의 장비는 창업이래 각 공정에 대응하는 장비를 개발 납품하고 현장에 적용하여 공정에 최적화되어 있습니다.

향후, 고객사(삼성전자 및 SK하이닉스 등)의 CAPEX 투자시 EUV등 선단 공정의 증가가 예상되며, 기존 레거시 공정의 비중은 축소될 것으로 예상됩니다. 제품의 구성 측면에서도 경쟁사는 THC, TCU등에 국한되는 반면, 동사의 매출은 THC이외에 XPS의 매출 증가에 따라 포토 공정에서의 입지는 더욱 강화될 것으로 예상합니다.

2) 제조역량 및 품질 관리

품질 관리 측면에서 유의해야 하는 점은 현장 대응 능력이라고 생각됩니다. 반도체 라인은 한번 멈추면 재가동까지 막대한 비용과 시간이 들기 때문에 24시간 365일 무중단 운영을 원칙으로 합니다. 이를 위하여 동사는 PM/BM활동을 적극 지원하기 위하여 유지 보수 서비스 인력을 50여명가량 육성하여 On Call Service System을 구축하였습니다.

[멜콘 On Call Service System 조직]

동사의 글로벌서비스 1그룹은 삼성전자의 각 Site (화성, 평택, 해외 등), 글로벌서비스 2그룹은 SK하이닉스의 각 Site (청주, 이천 등)에 거점을 두고 현장 문제에 즉각 대응하는 CS 시스템을 구축하였습니다. 동사의 조사에 의하면 경쟁사는 2023년 이후 삼성전자 등에 직납을 진행하면서 2025년부터 CS 시스템을 구축하고 있는 것으로 파악됩니다. 이는 경쟁사 대비 고객 만족에 부합하는 부분으로 향후 매출의 증가와 보증 기간 이후의 유지보수 계약으로 인력 유지에 따른 고정비를 상쇄하는 수익 향상에 이바지할 것으로 예상됩니다.

3) 기술관련 비교 우위

동사와 경쟁사인 워트의 기술 관련우위에 첫번째는 인력과 연구개발비 등 기술적인 지속성 여부입니다.

[멜콘과 워트의 인력 및 연구개발비용 비교]

구분		멜콘 (주1)	워트 주2)
인력	연구개발	25 명	11 명
	엔지니어	89 명	21 명
연구개발비용		1,880 백만원	927 백만원
특허 현황		14건	3건

주1) 동사의 인원 및 연구개발비용은 2025년 기말 자료입니다.

주2) 워트의 엔지니어 인원은 2023년 10월 워트 투자설명서 참조, 연구개발인력/연구개발비용은 2025년 사업보고서 자료 참고하였습니다.

두번째 특허 등록과 해외 시장의 개척에 대한 제약입니다. 동사는 THC 등에 적용되는 특허를 14건 확보하고 있습니다. 경쟁사인 워트는 특허 3건 등록되어 있습니다. 이는 동사의 연구 개발 능력에 기인한 것입니다. 동사의 보유 특허로 지적재산에 대한 보호로 안정적인 사업을 영위할 수 있습니다. 또한, 동사는 THC와 XPS를 기반으로 해외 시장의 공략에 적극적입니다. 삼성전자와 SK하이닉스의 공정에서 동사의 장비가 안정적으로 운영되는 경험으로 MICRON, GLOBALFOUNDRIES, Rite Track 등과 거래를 개시했습니다.

향후, THC는 TSMC, KIOXIA 등으로 확장을 계획하고 있습니다. XPS는 SONY, KIOXIA 등으로 확장을 계획하고 있습니다. 더불어 동사의 차기 장비로 EVG 등으로 Hybrid Boder용 THC확장을 계획하고 있습니다.

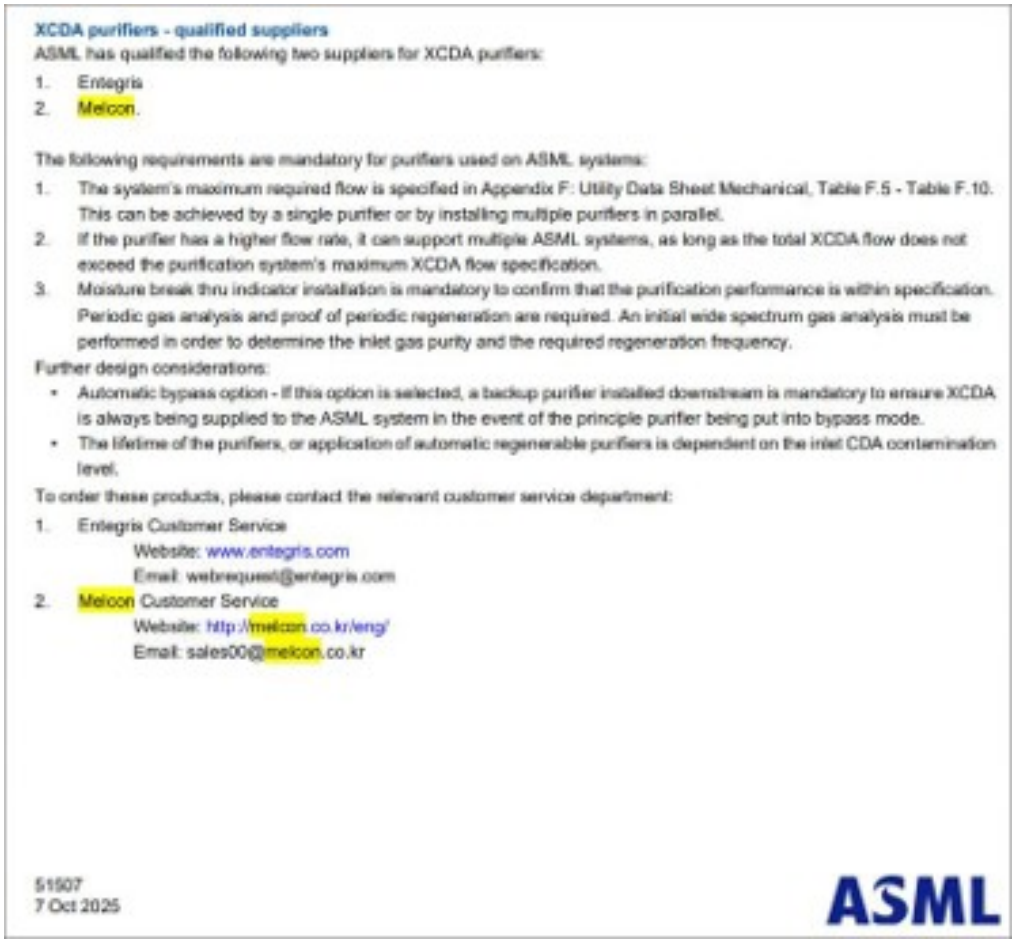
4) 인지도

동사는 해외 고객사 2014년 Global Foundries, 2015년 SANDISK 업체 등록, 2025년

TSMC 업체 등록, 2025년 ASML 등록 업체 인증되어 있습니다. 특히, TSMC의 경우 업체 등록이 상당히 까다로운 과정으로 알려져 있으나, 동사는 TSMC에서 동사를 업체 등록시켜서 신화콘트롤스에 이어 Second Vender로 활용할 것으로 예상됩니다.

아래 'ASML Qualified Supplier 등재'는 ASML이 ASML 장비를 구매하는 고객사에 협력업체를 안내하는 자료입니다. 이를 바탕으로 일본 SONY와 XPS 초도 물량에 대한 납품이 논의되고 있습니다.

[ASML Qualified Supplier 등재]



XCDA purifiers - qualified suppliers

ASML has qualified the following two suppliers for XCDA purifiers:

1. Entegris
2. Melcon.

The following requirements are mandatory for purifiers used on ASML systems:

1. The system's maximum required flow is specified in Appendix F: Utility Data Sheet Mechanical, Table F.5 - Table F.10. This can be achieved by a single purifier or by installing multiple purifiers in parallel.
2. If the purifier has a higher flow rate, it can support multiple ASML systems, as long as the total XCDA flow does not exceed the purification system's maximum XCDA flow specification.
3. Moisture break thru indicator installation is mandatory to confirm that the purification performance is within specification. Periodic gas analysis and proof of periodic regeneration are required. An initial wide spectrum gas analysis must be performed in order to determine the inlet gas purity and the required regeneration frequency.

Further design considerations:

- Automatic bypass option - If this option is selected, a backup purifier installed downstream is mandatory to ensure XCDA is always being supplied to the ASML system in the event of the principle purifier being put into bypass mode.
- The lifetime of the purifiers, or application of automatic regenerable purifiers is dependent on the inlet CDA contamination level.

To order these products, please contact the relevant customer service department:

1. Entegris Customer Service
   Website: www.entegris.com
   Email: webrequest@entegris.com
2. Melcon Customer Service
   Website: http://melcon.co.kr/eng/
   Email: sales00@melcon.co.kr

51507
7 Oct 2025

ASML

국내에서는 삼성전자와 SK하이닉스에 지속적으로 EUV는 물론 DUV 대응 장비까지 동사의 제품을 납품하고 있습니다.

나. 기술력

(1) 기술의 완성도

동사 장비의 하드웨어 기술력은 외부 기체가 유입되어 온도를 조절하는 온도조절부, 가습용 순수를 이용하여 습도를 조절하는 습도조절부, 냉매가스를 압축시키는 압축기, 재가열하는 재열기, 냉매가스의 공급량을 제어하는 콘트롤 밸브 등이 대응 설비(Coater 등 Track 장비

)의 온습도를 정밀하게 제어할 수 있도록 최적화되어 있다는 점입니다.

또한 소프트웨어적으로는 온도와 습도를 조절하는 장치를 관리하는 자동진단 시스템을 보유하고 있습니다. 출력 온도, 출력 습도, 냉동기 전류값, 냉동기 압력값, 송풍기 전류값 및 송풍기 풍량 등 운용 환경 파라미터를 자동으로 진단할 수 있는 기술이며, 이를 기반으로 반도체 공정장비와 THC 간 네트워크 통신 데이터 형식이 미리 정의된 프로토콜에 맞지 않을 경우 비정상 로그 데이터로 분류하여 관리합니다.

최근 ESG, RE100 등 기후 변화 대응에 따라 탄소중립 활동의 일환으로 저전력에 대한 이슈가 대두됨에 따라 동사의 THC에는 절전 구동 장치가 개발·적용되어 있습니다. 대응설비(Coater 등)가 유휴 모드, 일시정지 모드, 가동중지 모드일 경우 절전 구동 메뉴가 자동으로 수행되어 전력 소비량을 낮추는 기능입니다.

이와 같이 하드웨어와 소프트웨어의 최적화 및 저전력 기능을 갖추고, 20여 년간 반도체 선단 공정 현장에서 축적한 대응 능력을 보유하고 있다는 점이 동사의 주된 경쟁력인 것으로 판단됩니다.

(2) 기술의 경쟁우위도

(가) 기술개발 실적

동사는 자체 과제를 중심으로 THC 및 관련 장비의 성능 고도화와 원가 절감을 병행하는 연구개발을 수행하여 왔으며, 주요 개발 실적은 다음과 같습니다.

[연구개발 실적]

연구과제	연구기관	연구결과 및 기대효과	상품화 내역
차세대 DICE KrF용 SALCS-MLP8ZK 개발	자체과제	THC 성능 개선 및 원가 절감	DUV용 THC
차세대 DICE EUV용 SALCS-MDE+ 개발	자체과제	차세대 고성능 THC로 시장 선점 기대	EUV용 THC
LOZIX NFE용 SALCS-M5S+ 개발	자체과제	-	EUV용 THC
EUV POD STK FFU 개발	자체과제	EUV 라인 FFU 시장 확대 예상	FFU 적용
NGT CHILLER	자체과제	차세대 온도 조절 장치 개발로 성능 향상 및 원가 절감	-
차세대 EUV용 SALCS-MLP8ZE 개발	자체과제	EUV용 THC 기술 선점	EUV용 THC
노광기용 PGCS-009ACP & SACS-R10E 개발	자체과제	차세대 고성능 THC로 시장 선점 기대	THC 적용
Bonder 설비용 SACS-V6SB 개발	자체과제	THC 원가 절감	THC 적용
SALCS-V8S+ 개발	자체과제	차세대 고성능 THC로 시장 선점 기대	THC 적용
SDC용 SALCS-M5Z+ 개발	자체과제	THC 원가 절감	THC 적용

출처 : 동사 제시자료

(나) 연구개발 계획

동사는 공모자금 유입 이후 차세대 공정 대응 제품과 후공정 신규 제품군의 개발을 본격화할

계획이며, 세부 계획은 다음과 같습니다.

[연구개발 계획]

(단위 : 백만원)

연구과제	연구기관	연구결과 및 기대효과	소요자금	재원조달방법
EUV 설비(EXE)용 THC 개발	자체과제	차세대 THC 개발로 시장 선점	4,000	공모자금 3,000 / 자체자금 1,000
저전력 등 차세대기술 개발	자체과제	저전력으로 고객사 대응	3,000	공모자금 3,000
Prober Chiller 개발	자체과제	후공정 시장 확장	1,700	공모자금 1,700
AI 머신러닝 기반 상태진단 시스템	자체과제	AI 적용 S/W로 고객사 대응	1,100	공모자금 1,100
Hybrid Bonder용 THC 개발	자체과제	후공정 시장 선점	3,500	공모자금 2,900 / 자체자금 600
Purifier System 개발	자체과제	시장 점유율 확대	4,000	공모자금 3,000

출처 : 동사 제시자료

주) 소요자금은 인건비 및 시제품 제작비용을 포함하여 산정하였습니다.

(다) 보유기술의 경쟁력

동사의 THC 보유기술 경쟁력은 다음의 다섯 가지로 요약됩니다. 첫째, 포토 공정 결과를 직접 지배하는 초정밀·고안정 환경 제어 기술입니다. 둘째, 초정밀 제어와 저전력을 동시에 달성한 에너지 경쟁력으로 ESG 규제에 대응하고 있습니다. 셋째, 반도체 Track 장비별 맞춤 통신 및 현장 대응 능력입니다. 넷째, FDC·자동 진단·예지보전 기반의 지능형 환경 제어 기술입니다. 다섯째, 모듈형 구조 및 대용량 대응 설계 경쟁력입니다.

XPS의 경우 ppt급 초고순도 가스 정제 기술, 무가열(상온) 기반의 저에너지 친환경 정제 기술, 다중 컬럼·이중화 기반 무중단 공급 구조, THC와 연계된 통합 환경 제어 경쟁력을 보유하고 있습니다.

동사는 Tokyo Electron(TEL)의 LITHIUS Pro 시리즈 및 SEMES의 OMEGA 시리즈 등 주요 Track 장비사별 전용 통신 프로토콜을 자체 개발하여 다양한 장비 환경에 대응 가능한 범용성을 내재화하였으며, 자체 Simulator를 구축하여 출하 전 통신 및 제어 상태를 사전 검증함으로써 현장 설치 이후 발생할 수 있는 리스크를 최소화하는 체계를 보유하고 있습니다.

동사와 경쟁사인 워트의 기술 관련 비교는 다음과 같습니다.

[멜콘·워트 기술 비교]

구분	멜콘	워트	비고
연구개발비	1,880백만원	927백만원	주1)
연구개발인력	25명	11명	주1)
특허출원건수	16건	3건	-
엔지니어 인력	89명	41명	주2)

출처 : 동사 제시자료 및 워트 2025년 사업보고서

주1) 동사는 2025년도 자체 자료, 워트는 2025년 사업보고서를 기준으로 하였습니다.

주2) 워트의 엔지니어 인력은 2025년 사업보고서상 직원수 합계입니다.

동사의 연구개발비와 연구개발인력은 워트 대비 2배 이상 수준이며, 이러한 투자 격차는 특허 출원 건수의 차이로 나타나고 있습니다. '기체 온습도 제어 장치, 유체 공급 장치 및 기판 처리 시스템', '기판 처리 시스템의 절전 구동 장치 및 방법' 등 동사가 보유한 특허는 하드웨어 안정성과 저전력 시스템 적용에 특화되어 있어 진입장벽으로 작용하는 것으로 판단됩니다.

또한 동사의 엔지니어 인력은 89명으로 워트의 총 직원수(41명)를 상회합니다. 인건비 측면에서는 부담 요인이 될 수 있으나, 선단 공정 대응 역량의 원천이자 유상 유지보수 수익 기반으로 작용하고 있는 것으로 판단됩니다.

(라) 지적재산권 소유 내역

동사가 보유한 등록 특허 현황은 다음과 같습니다.

[멜콘 특허권 현황]

No.	구분	명칭	권리자	출원일	등록일	만료일	특허관련 제품기재
1	특허	기체 공급 유닛 및 이를 포함하는 유체 공급 장치	멜콘(주)	2014.11.21	2016.10.17	2034.11.21	THC
2	특허	유체 공급 장치 및 이를 포함하는 기판 처리 시스템	멜콘(주)	2014.12.18	2016.09.19	2034.12.18	THC
3	특허	유체 공급 장치의 자동 진단 시스템	멜콘(주)	2014.11.21	2015.11.30	2034.11.21	THC
4	특허	기판 처리 시스템의 절전 구동 장치 및 방법	멜콘(주)	2014.11.21	2017.02.02	2034.11.21	THC
5	특허	습도 조절 유닛, 이를 포함하는 기체 공급 장치 및 기판 처리 시스템	멜콘(주)	2021.04.20	2022.07.12	2041.04.20	THC
6	특허	실리카졸-과불화탄소화합물 하이브리드 복합체 및 이의 제조 방법	멜콘(주)	2011.08.22	2014.03.28	2031.08.22	THC
7	특허	불소화합물 코팅막이 형성된 기재 및 이의 형성 방법	멜콘(주)	2011.08.09	2014.03.28	2031.08.09	THC
8	특허	건조 공기 공급 장치 및 방법	멜콘(주)	2019.12.20	2021.10.01	2039.12.20	THC
9	특허	기체 온습도 제어 장치, 유체 공급 장치 및 기판 처리 시스템	멜콘(주)	2022.11.15	2024.04.17	2042.11.15	THC
10	특허	기판 처리 시스템의 장애 검출 시스템 및 장애 검출 방법	멜콘(주)	2022.11.15	2024.01.03	2042.11.15	THC
11	특허	인버터로 구동되는 모터의 베어링 전류를 검출하는 방법	멜콘(주)	2023.02.03	2023.07.18	2043.02.03	THC
12	특허	기체 공급 장치, 기판 처리 시스템 및 필터부의 교체 시기 측정 방법	멜콘(주)	2017.12.21	2020.03.16	2037.12.21	THC
13	특허	케미컬 필터 교체 시기를 검출 가능한 반도체 제작용 기체 공급 장치 및 이의 케미컬 필터 교체 시기를 검출하는 방법	멜콘(주)	2024.07.02	2025.04.07	2044.07.02	THC
14	특허	머신러닝을 이용한 베어링 전류 위험성 평가 장치, 방법 및 프로그램	멜콘(주)	2025.09.02	2026.05.07	2045.09.02	THC

출처 : 동사 제시자료

동사는 총 14건의 등록 특허를 보유하고 있으며, 이는 직접 경쟁사인 워트의 등록 특허 3건 대비 4배 이상 많은 수준으로 핵심 기술에 대한 지식재산권 방어 체계를 갖추고 있는 것으로 판단됩니다. 다만 동 특허는 전량 국내에 출원·등록된 것으로 해외 특허는 보유하고 있지 아니하며, 2011년 출원 특허 2건 및 2014년 출원 특허 4건은 향후 10년 이내에 존속기간이 만료될 예정입니다. 동사가 해외 고객사 확대를 중장기 전략으로 추진하고 있는 점을 감안할 때, 해외 특허 확보와 만료 예정 특허의 대체는 향후 보완이 필요한 영역으로 판단됩니다.

(3) 연구인력 수준

(가) 연구개발 조직 개요

[동사 연구개발 조직 구성]

동사의 연구개발 조직은 R&D센터 산하에 신사업그룹과 양산그룹으로 이원화되어 운영되고 있습니다. 신사업그룹은 Chiller팀과 XPS팀으로 구성되어 차세대 기술 개발과 신시장 진출을 위한 선행 연구 및 기술 검증을 담당하며, 양산그룹은 기구팀과 전장팀으로 구성되어 THC를 중심으로 기존 주력 제품의 성능 고도화와 신규 제품 개발을 수행합니다.

연구개발 인력은 기계·냉동·전장·제어·반도체 공정 등 핵심 기술 분야별 전문 인력이 균형 있게 배치된 다학제 융합 구조를 특징으로 합니다. 기계공학·냉동공학 전공 인력이 정밀 장비의 구조 설계와 열·유체 제어 기술을 담당하고, 전기·전자 및 전장설계 인력이 장비 안정성과 신뢰성을 담당하며, Firmware 및 PLC 등 제어·소프트웨어 전문 인력이 결합되어 하드웨어와 소프트웨어를 통합한 종합 장비 개발이 가능한 구조를 갖추고 있습니다.

신사업 그룹은 차세대 기술 개발과 신시장 진출을 목적으로 운영되며, 신규 장비 및 신기술에 대한 선행 연구와 기술 검증을 담당하고 있습니다. Chiller 팀과 XPS 팀으로 구성된 신사업 그룹은 냉각·열관리 기술과 Purifier System 기술을 핵심 기반으로 하여 반도체 공정 고도화 및 신산업 적용 가능성을 고려한 연구개발에 집중하고 있습니다. 소수정예 연구 인력을 중심으로 기술 기획부터 설계, 시험 검증까지 전 과정을 신속하게 수행할 수 있는 체계를 갖추고 있으며, 빠르게 변화하는 시장 환경과 고객 요구에 유연하게 대응할 수 있는 기반을 확보하고 있습니다.

양산 그룹은 THC를 중심으로 기존 주력 제품의 성능 고도화와 신규 제품 개발을 담당하며, EUV 등 차세대 반도체 공정 기술 진화에 맞춘 장비 개발에 중점을 두고 있습니다. 반도체 포토 공정은 빛을 이용해 웨이퍼 위에 미세 회로를 형성하는 핵심 공정으로, 공정 미세화와 집적도 향상에 따라 DUV에서 EUV로 지속적으로 발전해 왔습니다. 특히 EUV 공정에서는 공정 안정성과 온도 균일성이 핵심 요소로 부각됨에 따라 정밀 열 제어 장비인 THC의 기술적 중요성이 더욱 커지고 있으며, 양산 그룹은 이러한 기술 환경 변화에 대응하여 EUV 및 향후 High-NA EUV 공정까지 대응 가능한 THC 개발과 기존 장비 업그레이드를 병행하고 있습니다.

양산 그룹은 기구설계, 전장설계, 제어 및 소프트웨어 개발 인력으로 구성되어 있으며, 기계·전기·제어 기술을 유기적으로 결합한 종합 장비 개발 역량을 보유하고 있습니다. 기구설계 인력을 중심으로 장비 구조의 정밀성과 신뢰성을 확보하고 있으며, 전장 및 제어 인력은 정밀 제어와 장비 안정성 강화를 통해 양산 공정에 최적화된 시스템 구현을 지원하고 있습니다. 이를 통해 신규 THC 개발뿐 만 아니라 기존 장비의 성능 개선과 고객 공정 환경에 맞춘 커스터마이징 대응이 가능하도록 조직이 운영되고 있습니다.

연구개발 인력 구성의 가장 큰 특징은 기계·냉동·전장·제어·반도체 공정 등 핵심 기술 분야별 전문 인력이 균형 있게 배치된 다학제 융합 구조입니다. 기계공학, 기계설계, 냉동공학 전공 인력을 중심으로 정밀 장비의 구조 설계와 열·유체 제어 기술을 확보하고 있으며, 전기·전자 및 전장설계 인력은 장비 안정성과 신뢰성을 담당하고 있습니다. 여기에 Firmware, PLC 등

제어 및 소프트웨어 전문 인력이 결합되어 하드웨어와 소프트웨어를 통합한 종합 장비 개발이 가능하도록 구성되어 있습니다. 또한 반도체 장비 및 공정 이해도를 갖춘 인력과 화학·공정 분석 역량을 보유한 인력을 포함하고 있어 EUV 포토 공정, Purifier System, Hybrid Bonder 등 공정 특화 장비 개발에도 효과적으로 대응할 수 있는 구조를 갖추고 있습니다.

경력 구조 측면에서는 장기 근속 인력을 중심으로 한 안정적인 기술 축적 구조를 형성하고 있습니다. 핵심 인력들이 10년 이상 근속하며 주요 장비 플랫폼과 핵심 기술을 지속적으로 발전시켜 왔으며, 5~10년 차의 중견 연구원들은 신규 장비 개발과 기존 제품 업그레이드를 주도하고 있습니다. 여기에 젊은 연차의 연구원들이 합류하여 차세대 기술과 신규 설계 개념을 반영함으로써 세대 간 기술 전수와 혁신이 동시에 이루어지고 있습니다.

학력 구성에서도 석·박사급 인력은 차세대 공정 대응, 시스템 설계, 요소기술 분석 등 고난도 영역을 담당하고 있으며, 다수의 학사급 연구원은 장비 설계, 시제품 제작, 양산 대응 등 실무 중심의 연구개발을 수행함으로써 이론과 현장이 유기적으로 연결되는 구조를 형성하고 있습니다.

또한 연구개발 인력은 단일 기능 중심이 아닌 제품 및 공정 단위의 역할 분담 체계를 기반으로 운영되고 있습니다. THC, Chiller, Hybrid Bonder, XPS 등 장비별로 기구·전장·제어 인력이 긴밀하게 협업하는 구조를 통해 장비 개발 초기 단계부터 양산 및 고객 대응까지 일관된 기술 책임 체계를 유지하고 있으며, 이는 복잡도가 높은 EUV 포토 공정 환경에서도 빠르고 안정적인 기술 대응을 가능하게 하는 핵심 경쟁력으로 작용하고 있습니다.

이러한 조직 및 인력 구성을 기반으로 동사의 연구개발 성과는 핵심 기술 영역에 집중되고 있습니다. EUV 포토 공정 환경에 대응하기 위한 THC 개발을 중심으로 초미세 공정에서 요구되는 정밀 온도 제어와 공정 안정성 확보 기술을 축적해 왔으며, 기존 THC 제품에 대한 지속적인 성능 개선과 업그레이드를 통해 장비 신뢰성과 고객 공정 대응력을 강화해 왔습니다.

또한 Chiller 분야에서는 EUV 및 Prober 공정에 적용 가능한 고정밀 냉각 시스템 개발을 통해 온도 균일성 확보 기술을 고도화하고 있으며, Hybrid Bonder 장비 개발을 통해 차세대 패키징 공정 대응 기술을 확보하고 있습니다.

XPS 및 Purifier System 분야에서는 공정 청정도와 안정성을 향상시키기 위한 요소기술 개발과 분석 역량을 지속적으로 축적하고 있으며, Firmware, PLC 및 제어 소프트웨어의 자체 개발을 통해 장비 자동화 수준과 운용 안정성을 꾸준히 향상시키고 있습니다.

이와 같이 동사의 연구개발 조직은 EUV 포토 공정 대응 THC를 중심으로 한 핵심 장비 기술을 축으로 Chiller, Hybrid Bonder, XPS 등 연관 기술 분야로 연구개발 성과를 확장해 왔으며, 이는 신사업 창출과 양산 경쟁력 강화를 동시에 실현하는 지속 가능한 기술 기반으로 작용하고 있습니다.

(나) 주요 연구인력 현황

[주요 연구인력 현황]

직위	성명	담당업무	주요경력	주요연구실적
연구소장/신사업그룹장	엄민우	Chiller/XPS 연구개발	냉동공학 학사('98) / 멜콘 연구소장('10~현재)	EUV용 THC, XPS 제품개발

양산그룹장	강용주	THC 연구개발	냉동공학 학사('97) / 멜콘 양산그룹장('11～현재)	THC, Hybrid Bonder 제품 개발
수석연구원	김희중	THC Software 개발	반도체장비공학 석사('24) / 멜콘('19～현재)	THC S/W 개발
책임연구원	이승구	THC 기구설계	기계공학 학사('11) / 멜콘('16～현재)	THC, Chiller 등 개발
책임연구원	박정한	Firmware, PLC	전자통신공학 학사('12) / 멜콘('17～현재)	Firmware, PLC 등 제어
책임연구원	박정호	FFU 기구설계	기계공학 학사('13) / 멜콘('18～현재)	Filter 개발
책임연구원	이관성	Chiller 기구·시스템설계	반도체장비공학 석사('24) / 멜콘('20～현재)	Chiller 등 개발
책임연구원	이영석	신제품 평가분석, 요소기술	메카트로닉스 박사('16 수료) / 멜콘('21～현재)	Hybrid Bonder 제품 개발
책임연구원	문세언	전장설계	반도체과학 학사('13) / 멜콘('25～현재)	THC/Hybrid Bonder 전장설계
선임연구원	김아름	THC 기구설계	나노공학 학사('13) / 멜콘('15～현재)	THC, Chiller 등 개발
선임연구원	김수완	THC 기구설계	기계공학 전문학사('19) / 멜콘('19～현재)	THC, Chiller 등 개발
선임연구원	김철갑	XPS 담당	생명화학공학 학사('12) / 멜콘('21～현재)	XPS 개발 분석
선임연구원	김민기	Chiller 기구·시스템설계	기계공학 학사('18) / 멜콘('25～현재)	Prober Chiller 개발 등
선임연구원	백한규	THC 기구설계	경영학 학사('16) / 멜콘('16～현재)	EUV THC 개발 설계
선임연구원	김기홍	전장(전기회로)	정치외교학 학사('16) / 멜콘('16～현재)	THC, Chiller 전장 개발
전임연구원	김병종	THC 기구설계	기계설계공학 학사('21) / 멜콘('21～현재)	THC, Chiller 등 개발
전임연구원	이호성	FFU 기구설계	기계설계공학 학사('23) / 멜콘('21～현재)	Filter Unit 개발
전임연구원	김상식	FFU 기구설계	기계시스템디자인공학 학사('19) / 멜콘('22～현재)	Filter Unit 개발
전임연구원	전윤민	Firmware, PLC	기계ICT융합공학 학사('22) / 멜콘('23～현재)	Firmware, PLC 등 제어

출처 : 동사 제시자료

(다) 연구개발인력 증감 현황

[연구개발인력 증감표]

(단위 : 명)

구분	직위	기초	증가	감소	기말
2023년도	임원	3	-	1	2
	부장	2	-	-	2
	차장	2	-	-	2
	과장	3	-	-	3
	대리	5	-	-	5
	사원	5	-	-	5
	계	20	-	1	19
2024년도	임원	2	-	-	2
	부장	2	-	-	2
	차장	2	3	-	5
	과장	3	2	-	5
	대리	5	-	2	3
	사원	5	1	2	4
	계	19	6	4	21
2025년도	임원	2	-	-	2
	부장	2	1	1	2
	차장	5	1	1	5
	과장	5	-	-	5
	대리	3	-	2	1
	사원	4	5	-	9

	계	21	7	4	24

출처 : 동사 제시자료

동사의 연구개발인력은 2023년도말 19명에서 2025년도말 24명으로 증가하였습니다. 학력별로는 박사 1명, 석사 1명, 학사 22명으로 구성되어 있으며, 석·박사급 인력이 차세대 공정 대응 및 요소기술 분석을 담당하고 학사급 연구원이 장비 설계와 양산 대응을 수행하는 구조입니다.

연구소장과 양산그룹장이 각각 2010년 및 2011년부터 재직하며 15년 이상 근속하고 있고, 주요 연구인력 상당수가 5년 이상 근속하고 있어 기술의 연속성과 축적 측면에서 긍정적으로 평가됩니다. 다만 동사가 목표로 하는 연구개발 인력 비중은 전체 임직원의 30% 수준이나 현재 20% 내외에 머물러 있어, 목표 달성을 위해서는 추가적인 인력 확보가 필요한 것으로 판단됩니다.

(4) 상용화 경쟁력

반도체 포토 공정에서 사용되는 감광제(PR, Photo Resist)의 점도는 온도에 따라 비선형적으로 변화하며, 온도 변화는 PR의 증발 속도에 영향을 주어 코팅 두께 불균일을 유발합니다. 습도 변화 역시 PR의 화학적 반응성과 노광 후 현상 특성에 직접 영향을 미쳐 패턴 정밀도를 저하시킵니다. 이러한 물리·화학적 원리는 특정 기업의 기술 수준이나 시장 환경과 무관하게, 반도체 포토 공정이 존재하는 한 구조적으로 초정밀 온습도 제어 장비가 필요함을 의미합니다.

주목할 점은 공정 미세화가 진행될수록 이러한 환경제어 요건이 완화되는 것이 아니라 오히려 강화된다는 사실입니다. 반도체 산업이 EUV(파장 13.5nm) 노광 기술 단계로 진입한 이후 공정 정밀도 요구 수준이 극도로 높아졌으며, 트랜지스터 선폭이 축소될수록 온습도 변화에 따른 패턴 오차가 수율에 미치는 영향은 기하급수적으로 증대됩니다.

동사는 창업 이래 20여 년간 반도체 공정 세대 전환(KrF → ArF → ArFi → EUV)에 맞추어 각 세대에 대응하는 THC 제품군을 순차적으로 개발·납품하여 왔습니다. 레거시 공정 대응의 R-Series로부터 ArF-Immersion 대응의 M-Series, EUV 및 ArF/KrF 대응의 V-Series까지 총 세 개 제품군에 걸쳐 세부 모델을 체계적으로 구축하였으며, 창업 이래 누적 약 2,100여 대의 THC 장비 납품 실적을 보유하고 있습니다. 공정 세대가 전환되는 과정에서도 삼성전자 및 SK하이닉스와의 거래 관계가 단절되지 않고 이어져 왔다는 사실 자체가 동사 기술의 상용화 경쟁력을 직접적으로 증명하는 것으로 판단됩니다.

THC 사업을 통해 축적한 초정밀 온도·환경 제어 기술은 ASML Scanner용 초정밀 공기 정화 시스템인 XPS로도 확장되었습니다. XPS 매출은 2023년도 685백만원에서 2024년도 3,671백만원, 2025년도 4,457백만원으로 빠르게 성장하였으며, 2025년 10월에는 국내 기업 최초로 ASML Qualified Supplier로 등록되었습니다. ASML이 전 세계 EUV 노광장비 시장을 사실상 독점하고 있는 점을 고려하면, 동사가 ASML의 공식 인증 공급업체로 등록되었다는 사실은 동사의 XPS 기술 수준이 글로벌 최고 수준의 정밀 광학 장비와의 인라인 연동 요건을 충족하였음을 의미합니다. 또한 2025년 5월에는 TSMC 공급업체 등록 계약을 체결하였으며 현재 평가 진행을 준비 중에 있습니다.

동사의 초정밀 온도·환경 제어 기술은 포토 전공정에 국한되지 않고 반도체 후공정 영역으로도 응용 범위가 확장되고 있습니다. HBM용 Hybrid Bonder 공정에 적용하는 Hybrid Bonder용 THC는 세메스와 공동 개발을 완료하고 현재 테스트 단계에 있으며, Prober Chiller는 세메스의 공식 공급업체로 선정되어 개발 완성 단계에 있습니다.

다만 후공정 신규 제품군은 대부분 개발 또는 테스트 단계에 있어 매출 기여 시점과 규모를 현 시점에서 특정하기 어렵습니다. 동사의 매출이 여전히 THC에 집중(2025년도 지배기업 기준 67.5%)되어 있는 점을 감안할 때, 신규 제품의 상용화 성과는 중기적 관점에서 확인이 필요할 것으로 판단됩니다. 그럼에도 불구하고 동사의 기술은 삼성전자·SK하이닉스에 대한 20여 년의 납품 실적과 ASML·TSMC의 공식 공급업체 등록이라는 검증을 통해 상용화 경쟁력이 충분히 입증된 것으로 판단됩니다.

다. 성장성

(1) 기업성장전략

동사는 2004년 SK하이닉스에, 2006년 삼성전자에 최초로 THC를 공급하기 시작하며 국내 반도체 양대 고객사와의 거래 관계를 구축하였습니다. 이후 반도체 공정 세대가 KrF(파장 248nm)에서 ArF(193nm), ArF-Immersion, EUV(13.5nm)로 전환되는 과정에서 동사는 각 세대에 대응하는 THC 제품군(R-Series → M-Series → V-Series)을 순차적으로 개발·납품하며 기술 고도화와 고객사와의 관계를 동시에 유지하였습니다. 특히 반도체 업황 조정 구간이었던 2023년부터 2024년까지도 영업이익 흑자 기조를 유지하였습니다.

동사의 현재 성장전략은 크게 ① 선단 공정 독점적 지위 강화, ② XPS 신사업 본격화, ③ 서비스 매출 기반 확대의 세 축으로 구성됩니다.

첫째, 선단 공정 독점적 지위 강화입니다. 국내 THC 시장은 동사와 워트가 양분하는 독과점 구조이나, 시장 가치가 높은 선단 공정 영역에서의 우위는 동사에 집중되어 있습니다. 2025년도 기준 국내 전체 THC 시장 점유율은 동사 약 70.5%, 워트 약 29.5%이며, EUV 및 ArF-Immersion 공정에 대응하는 TEL LITHIUS 시리즈향 THC는 동사가 국내 전량을 공급하고 있습니다. EUV 공정 1개 라인당 탑재되는 THC 수량은 DUV 공정 대비 약 1.5~2배 수준이며 단가도 상승 추세에 있어, EUV 전환 가속화는 동사 매출의 구조적 성장 동인으로 작용할 것으로 판단됩니다.

둘째, XPS 신사업의 본격화입니다. 동사는 2022년부터 ASML Scanner에 초정밀 건조 공기를 공급하는 XPS를 개발하여 납품을 개시하였습니다. XPS는 기존 THC 사업과 동일한 포토 공정 환경제어 기술 기반 위에 있어 기술·고객사 연계성이 높으며, 매출은 2023년도 685백만원에서 2025년도 4,457백만원으로 성장하여 지배기업 기준 전체 매출의 약 11%를 기여하고 있습니다.

셋째, 서비스 매출 기반 확대입니다. 누적 약 2,100여 대의 설치 기반(Installed Base)을 바탕으로 보증 기간 종료 후 발생하는 유지보수 계약, PM(예방 정비) 서비스, 소모 부품 교체 등 유상 서비스 매출이 꾸준히 성장하고 있습니다. 용역 매출은 2023년도 약 42억원, 2024년도 약 53억원, 2025년도 약 75억원으로 매년 성장하고 있으며, 신규 장비 납품 사이클과 상대적으로 독립적으로 발생하는 경상 매출 기반으로서 반도체 다운사이클 시에도 동

사의 수익성을 지지하는 완충 역할을 수행하고 있는 것으로 판단됩니다.

동사는 공모를 통해 유입되는 자금으로 ① 차세대 공정 대응 제품 개발, ② 신규 제품군 상용화, ③ 글로벌 고객사 진입을 위한 해외 마케팅·인증 투자의 세 축을 중심으로 성장 기반을 본격화할 계획입니다.

첫째, High-NA EUV 대응 차세대 THC 개발입니다. ASML의 High-NA EUV 장비(EXE 시리즈, NA 0.55)가 2024년부터 도입되기 시작함에 따라, 기존 EUV 대응 THC(NXE 시리즈 대응)를 넘어서는 차세대 사양의 THC 개발이 필요합니다. 동사는 공모자금 중 개발비 9억원과 EXE·NXE 대응 장비 구매비 18억원 등 총 27억원을 배정하여 삼성전자향·SK하이닉스향 차세대 THC를 2026년부터 순차 개발 완료할 계획입니다.

둘째, XPS의 글로벌 확장입니다. 2025년 10월 국내 기업 최초로 ASML Qualified Supplier로 등록됨에 따라 ASML 장비를 사용하는 전 세계 반도체 제조사에 XPS를 공급할 수 있는 공식 자격을 확보하였습니다. 현재 TSMC(평가용 장비 선정 후 평가 진행 예정), MICRON(JEP 평가 장비 공급 완료), Sony Japan(XPS 초도 물량 납품 협의) 등 글로벌 고객사를 대상으로 공급 확대가 단계적으로 진행 중이며, 동사는 공모자금 중 Purifier System 고도화 개발비 20억원과 관련 장비 구매비 3억원을 투입할 계획입니다.

셋째, 후공정 신규 시장 진입입니다. HBM 등 고부가가치 메모리 수요 확대에 따라 반도체 후공정 패키징 분야에서 초정밀 온도·환경 제어 수요가 새롭게 창출되고 있습니다. 동사는 세메스와 공동으로 HBM용 Hybrid Bonder용 THC를 개발 완료하여 현재 테스트를 진행 중이며, NAND용 THC는 2026년 하반기 개발 완료를 목표로 하고 있습니다. 또한 세메스의 해외향 Prober Chiller 공급업체로 선정되어 협력 개발이 완성 단계에 있습니다. 공모자금 중 Hybrid Bonder용 THC 차세대 기술 개발비 22.4억원, 극저온 칠러 개발비 7.5억원 및 관련 장비 구매비를 배정하여 후공정 포트폴리오를 구축할 계획입니다.

넷째, 글로벌 고객사 진입을 위한 해외 마케팅 및 인증 투자입니다. 동사는 중국 및 미국 법인, 싱가포르 및 대만 지사를 설립하여 현지 영업 기반을 마련하였으며, ASML Qualified Supplier 등록 및 TSMC 공급업체 등록(2025년 5월)을 기반으로 MICRON, GlobalFoundries 등 글로벌 IDM향 공급 확대를 단계적으로 추진 중입니다. 공모자금 중 해외 마케팅비 30억원, 해외 인증비 약 3억원 등 총 약 52억원을 해외 영업·인증 활동에 집행할 계획입니다.

인력 측면에서 동사는 공모자금을 활용하여 2027년부터 2029년까지 연구·개발인력 및 엔지니어 총 42명을 증원할 계획입니다.

(2) 사업의 확장가능성

동사의 THC는 현재 포토 공정 중심으로 적용되고 있으나, 본질적으로 정밀 온도 및 습도 제어 기술을 기반으로 하는 장비이므로 향후 식각 공정, 패키지·테스트 공정 등으로 응용 분야 확대가 가능합니다. 이는 동사의 기존 핵심 기술을 기반으로 인접 시장으로 확장하는 전략으로서 기술 연계성이 높아 실현 가능성이 상대적으로 높은 것으로 판단됩니다.

제품 측면에서는 THC와 XPS를 넘어 Chiller 계열로의 확장이 진행 중입니다. 식각 공정용

저가형 Chiller와 후공정 검사용 Prober Chiller를 개발하고 있으며, Prober Chiller는 세메스의 공급업체로 선정되어 개발 단계에 있습니다.

고객 측면에서는 해외 IDM 확대가 핵심입니다. 동사는 2022년 싱가포르 지사, 2023년 미국 법인, 2025년 대만 지사를 설립하였고 2025년 중 MICRON 및 TSMC의 공급업체 등록을 완료하였습니다. 다만 해외 고객사향 직접 매출액은 2023년도 1,204백만원, 2024년도 1,596백만원, 2025년도 1,017백만원으로 아직 절대 규모가 작으며 연도별 편차도 큽니다. 해외 IDM의 신규 공급사 채택에는 통상 장기간의 평가 절차가 수반되므로, 실질적인 매출 기여까지는 상당한 기간이 소요될 것으로 판단됩니다.
공정 측면에서는 전공정을 넘어 후공정으로의 진입이 진행되고 있습니다. AI 반도체의 핵심 패키징 기술인 Hybrid Bonding 공정에서도 초정밀 온도 제어가 요구되며, 동사는 세메스와 HBM용 Bonder THC 개발을 완료하고 테스트 중이며 LG PRI, 한미반도체, 오스트리아 EV Group 등과도 Hybrid Bonder용 THC 적용을 협의 중으로 2026년부터 2027년까지 순차적인 상용화가 예상됩니다.

상기 신규 사업은 동사의 핵심 기술인 초정밀 온도·환경 제어 기술의 응용 영역으로서 기술 연계성이 높아 동사의 총 유효시장(TAM)이 구조적으로 확장되는 효과가 기대되나, 대부분 개발 또는 테스트 단계에 있어 매출 기여 시점과 규모를 현 시점에서 특정하기는 어려운 것으로 판단됩니다.

라. 재무상황

(1) 재무적 성장성

[재무적 성장성 지표]

(단위 : 백만원, %)

구분	2026년 반기 (제24기 반기)	2025년도 (제23기)	2024년도 (제22기)	2023년도 (제21기)
매출액	22,119	41,833	25,130	27,931
(증감률)	(28.7%)	(66.5%)	(△10.0%)	(△14.3%)
영업이익	3,650	6,158	395	1,615
(증감률)	(188.1%)	(1,457.9%)	(△75.5%)	(△52.8%)
당기순이익	4,366	4,489	4,999	3,170
EBITDA	4,833	8,716	1,448	2,614
(EBITDA 마진)	(21.9%)	(20.8%)	(5.8%)	(9.4%)

출처 : 동사 연결재무제표

주1) 상기 수치는 K-IFRS 연결기준입니다.

주2) 2026년 반기 증감률은 전년 동기(매출액 17,182백만원, 영업이익 1,267백만원) 대비 증감률이며, 2023년도 증감률은 2022년도 연결 실적(매출액 32,596백만원, 영업이익 3,423백만원)을 기준으로 산정하였습니다.

주3) EBITDA는 영업이익에 감가상각비, 사용권자산상각비 및 무형자산상각비를 가산하여 산정하였습니다.

동사는 2003년 설립 이후 반도체 전공정 포토 공정 환경제어장비(THC·XPS) 사업에 주력하여 왔으며, 2023년부터 2024년까지는 반도체 업황 다운사이클의 영향으로 매출 및 이익이 감소하였습니다. 그러나 2025년도에는 매출액 41,833백만원(전년 대비 66.5% 증가), 영업이익 6,158백만원(전년 대비 1,457.9% 증가)을 시현하며 대폭 반등하였습니다. 이는 삼성전자·SK하이닉스의 EUV 공정 투자 재개에 따른 수주 회복과 함께, 2023년부터 본격 매출이 발생한 XPS 사업이 새로운 성장 동력으로 자리잡은 결과로 판단됩니다.

2026년 반기에도 매출액 22,119백만원으로 전년 동기 대비 28.7% 증가하고 영업이익은 3,650백만원으로 188.1% 증가하여 회복 추세가 이어지고 있습니다. 다만 동사의 영업이익률은 2024년도 1.6%에서 2025년도 14.7%로 큰 폭의 변동을 보였는데, 이는 매출이 감소한 2024년도에도 판매비와관리비가 전년 수준을 유지하여 고정비 부담이 확대된 데 기인합니다. 동사의 원가 구조상 매출 규모에 따른 수익성 변동 폭이 크다는 점은 향후 실적 예측에 있어 유의할 필요가 있는 것으로 판단됩니다.

한편 2024년도 당기순이익(4,999백만원)이 영업이익(395백만원)을 크게 상회하는데, 이는 영업외손익 및 법인세수익이 반영된 결과입니다. 반대로 2025년도에는 기타의 대손상각비 및 종속기업투자주식 처분손실 등이 발생하여 순이익이 영업이익을 하회하였습니다. 동사의 순이익은 영업성과 외 요인의 영향을 받고 있어 수익성 판단 시 영업이익 기준의 검토가 보다 적절할 것으로 판단되나, 최근 3개 사업연도 및 당반기 전 기간에 걸쳐 흑자 기조를 유지하고 있어 동사는 재무적으로 성장성을 갖추고 있는 것으로 판단됩니다.

(2) 재무적 안정성

[재무안정성 지표]

(단위 : 백만원, %, 회, 배)

구분	2026년 반기 (제24기 반기)	2025년도 (제23기)	2024년도 (제22기)	2023년도 (제21기)	동업종 평균
부채비율(%)	15.13	13.46	19.70	22.86	84.53
유동비율(%)	618.30	739.97	224.57	843.84	167.98
자본잠식률(%)	-	-	-	-	-
재고자산회전율(회)	4.85	5.86	3.54	4.41	5.00
매출채권회전율(회)	6.29	6.33	8.41	8.29	4.79
이자보상배율(배)	33.29	18.40	6.50	10.53	3.80
영업활동현금흐름	8,835	2,282	2,368	2,193	-

출처 : 동사 연결재무제표 및 한국은행 「기업경영분석」

주1) 상기 지표는 K-IFRS 연결기준입니다.

주2) 동업종 평균 재무비율은 한국은행에서 발간하는 「기업경영분석」(2024년 기준, 2025년 12월 발간)을 참조하였으며, 한국표준산업분류상 'C292. 특수 목적용 기계'를 참조하였습니다.

주3) 회전율은 매출액을 기초·기말 평균잔액으로 나누어 산정하였으며, 2026년 반기는 반기 손익을 연환산하였습니다.

주4) 이자보상배율은 영업이익을 이자비용으로 나눈 값이며, 2026년 반기는 연환산 기준입니다.

(가) 부채비율

동사의 부채비율은 2023년도 22.86%, 2024년도 19.70%, 2025년도 13.46%, 2026년 반기 15.13%로 동업종 평균(84.53%)을 현저히 하회하는 우수한 재무안정성을 유지하고 있습니다. 이는 매년 흑자를 시현하며 이익잉여금이 누적된 결과로 판단됩니다.

동사의 2026년 반기말 총차입금은 7,000백만원으로 기업은행 시설자금대출 2,000백만원(이자율 2.50%)과 신한은행 시설자금대출 5,000백만원(이자율 3.24%)으로 구성되어 있으며, 차입금의존도는 7.24%로 동업종 평균(25.52%)을 크게 하회합니다. 같은 시점 현금및현금성자산이 27,056백만원인 점을 고려하면 실질 순차입금은 △20,056백만원으로 순현금 상태입니다.

다만 이자보상배율은 2023년도 10.53배, 2024년도 6.50배, 2025년도 18.40배로 변동 폭이 큽니다. 2024년도의 하락은 영업이익이 395백만원으로 급감한 데 기인하며, 차입 규모 자체가 크지 않아 절대적인 상환 부담은 제한적이나 영업이익 변동에 따라 동 지표가 크게 움직인다는 점은 유의할 필요가 있는 것으로 판단됩니다.

(나) 자본의 잠식률

동사는 2026년 반기말 현재 자본금 5,000백만원, 자본총계 83,999백만원, 이익잉여금 68,725백만원으로 자본잠식이 발생하지 아니하였으며, 최근 3개 사업연도 중에도 자본잠식이 발생한 사실이 없습니다. 이익잉여금이 자본금의 13배를 상회하는 수준으로 누적되어 있어 향후 자본잠식이 발생할 가능성은 매우 낮은 것으로 판단됩니다.
한편 동사는 2026년 1월 31일 액면분할(1주당 액면가액 5,000원 → 500원) 및 무상증자(자본잉여금의 자본전입, 1주당 3주 배정)를 실시하여 자본금이 1,250백만원에서 5,000백만원으로 증가하였으나, 이는 자본 계정 간 대체로서 자본총계에는 변동이 없습니다.

(다) 재고자산 회전율

동사의 재고자산회전율은 2023년도 4.41회, 2024년도 3.54회, 2025년도 5.86회, 2026년 반기 연환산 기준 4.85회로 동업종 평균(5.00회) 대비 낮게 나타나고 있습니다. 이는 동사가 고객사의 주문을 수주한 후 설계·부품 수급·제작·품질관리를 거쳐 납품하는 수주 기반 B2B 사업 방식을 영위하고 있어, 고객사 Fab 환경에 맞춘 개별 사양의 재고를 일정 기간 보유하여야 하는 구조적 특성에 기인한 것으로 판단됩니다.
2024년도 회전율 하락은 매출액이 10.0% 감소하는 과정에서 재고 수준이 유지된 데 기인하며, 2026년 반기말 재고자산은 10,985백만원으로 2025년도말(7,252백만원) 대비 51.5% 증가하였습니다. 이는 하반기 출하 예정 물량에 대응한 선제적 자재 투입에 따른 것으로 파악됩니다.

다만 동사 제품이 고객 맞춤형 설비로서 타 고객사향 전용이 어렵다는 점을 감안할 때 장기 보유 재고의 진부화 가능성에 대한 지속적인 관리가 필요할 것으로 판단되며, 동사는 이에 대응하여 재고자산 평가충당금을 설정하고 매 결산기 불용재고를 확인하여 평가손실 인식 또는 폐기를 진행하고 있습니다.

(라) 매출채권 회전율

동사의 매출채권회전율은 2023년도 8.29회, 2024년도 8.41회, 2025년도 6.33회, 2026년 반기 연환산 기준 6.29회로 동업종 평균(4.79회)을 상회하고 있습니다.

2025년도 회전율 하락은 2025년 12월 중 대규모 납품이 이루어져 기말 매출채권이 3,364백만원에서 9,847백만원으로 급증한 데 기인하며, 동 매출채권은 2026년 1분기 중 대부분 회수되어 2026년 반기말 잔액은 4,215백만원으로 감소하였습니다. 최근 3개 사업연도 및 당반기 중 부도 발생 채권 및 부도 업체는 존재하지 아니합니다.

동사의 주요 매출처가 삼성전자, SK하이닉스 등 신용등급과 재무안정성이 높은 대기업인 점을 고려할 때 매출채권의 부도 발생 가능성은 매우 낮으며, 동사의 유동성과 현금흐름이 안정적으로 관리되고 있는 것으로 판단됩니다.

(마) 영업활동 현금흐름

동사의 영업활동현금흐름은 2023년도 2,193백만원, 2024년도 2,368백만원, 2025년도 2,282백만원, 2026년 반기 8,835백만원으로 최근 3개 사업연도 및 당반기 전 기간에 걸쳐 양(+)의 값을 유지하고 있습니다.

다만 2025년도의 경우 EBITDA가 8,716백만원에 달하였음에도 영업활동현금흐름은 2,282백만원에 그쳐 현금전환율이 26.2%까지 하락하였습니다. 이는 2025년 12월 매출 집중으로 매출채권이 6,483백만원 증가하며 운전자본 부담이 확대된 데 기인하며, 동 채권이 2026년 1분기 중 회수되면서 2026년 반기 영업활동현금흐름은 8,835백만원으로 크게 개선되었습니다.

이와 같이 동사의 영업활동현금흐름은 매출 인식 시점과 대금 회수 시점 간의 시차에 따라 기간별 변동이 큰 구조입니다. 동사가 투입자금을 선지출하고 대금은 납품 후 30일에서 60일 조건으로 후결제 받는 장비 제조업의 특성상 이러한 변동은 불가피한 측면이 있으나, 향후 매출이 확대되는 국면에서 운전자본 소요가 함께 증가할 수 있다는 점은 유의할 필요가 있는 것으로 판단됩니다. 동사가 2026년 반기말 현금및현금성자산 27,056백만원을 보유하고 있어 단기 유동성 측면의 우려는 제한적이며, 향후 공모자금 유입은 동사의 유동성에 긍정적인 요소로 작용하여 안정적 재무구조를 확고히 하는 데 도움이 될 것으로 판단됩니다.

(3) 재무자료의 신뢰성

(가) 감사인의 감사의견

동사는 코스닥시장 상장을 위하여 금융감독원에 감사인 지정을 신청하였으며, 2025년 6월 삼덕회계법인이 지정감사인으로 선정됨에 따라 동 회계법인과 지정감사를 수행하였습니다.

[감사인의 감사의견]

사업연도	외부감사인	회계기준	감사의견	특이사항
2026년도 반기 (제24기 반기)	이촌회계법인	K-IFRS	검토(적정)	-
2025년도 (제23기)	삼덕회계법인	K-IFRS	적정	전기재무제표 재작성 (강조사항)
2024년도 (제22기)	이촌회계법인	K-IFRS	적정	-

2023년도 (제21기)	이촌회계법인	K-IFRS	적정	-

출처 : 동사 감사보고서 및 반기검토보고서

동사는 최근 3개 사업연도 모두 적정의견을 수령하였으며, 2026년 반기 재무제표에 대하여도 검토 결과 특기할 만한 사항이 발견되지 아니하였습니다.

(나) 회계기준 적용의 적정성

동사는 2015년 한국채택국제회계기준(K-IFRS)을 채택 및 전환하였으며, 현재까지 K-IFRS에 의하여 회계처리 및 외부감사를 진행하고 있습니다.

다만 2025년도(제23기) 지정감사 과정에서 미지급비용 및 법인세비용 등과 관련한 회계처리 오류가 발견되어 비교표시되는 2024년도 재무제표가 재작성되었습니다.

[2024년도 재무제표 재작성 내역]

(단위 : 백만원)

구분	이전 보고금액	조정금액	재작성금액
미지급비용	169	826	995
이익잉여금	60,371	(826)	59,545
법인세비용(수익)	(882)	36	(846)
당기순이익	3,138	(36)	3,102

출처 : 동사 제시자료

주1) 항목별 조정 명세가 별도기준으로 작성되어 상기 표는 K-IFRS 별도기준으로 기재하였으며, 연결기준으로도 동일하게 2024년도 법인세비용 36백만원 증가 및 이익잉여금 826백만원 감소가 반영되었습니다.

주2) 이익잉여금 조정액 826백만원은 2024년도 기초 이익잉여금 조정 789백만원과 당기순이익 감소 36백만원의 합계(단수차이 반영)입니다.

주3) 상기 수정사항이 영업활동·투자활동·재무활동으로 인한 현금흐름에 미치는 영향은 없습니다.

동 재작성은 자유선임 감사인이 적정의견을 표명한 사업연도의 재무제표가 지정감사인 교체 후 수정된 사안으로, 조정 대상이 부가가치세 및 연구개발비 관련 미지급비용의 미계상이라는 점에서 결산 통제 절차상 미비점이 존재하였던 것으로 판단됩니다. 다만 조정 규모가 2024년도 자산총계의 0.9% 수준이고 현금흐름에 미치는 영향이 없으며, 오류 발견 후 즉시 수정되어 재무제표에 반영된 점을 고려할 때 재무자료 전반의 신뢰성을 훼손하는 수준은 아닌 것으로 판단됩니다.

한편 동사는 2025년 6월 이촌회계법인과 내부회계관리제도 구축 자문용역을 체결하여 2025년 8월 구축을 완료하였으며, 2026년부터 본격 운영할 계획입니다.

(다) 감사인의 독립성

동사와 외부감사인 및 그 임직원 간 상호 출자한 사실이 없으며, 금전대차 등 감사인의 독립성을 저해할 만한 사실이 발견되지 않았습니다. 현 감사인인 삼덕회계법인은 금융감독원의 외부감사인 지정에 따라 선임되었으며, 동사 및 동사의 최대주주·임원과 이해관계가 없습니다.

마. 경영환경

(1) CEO의 자질

동사의 CEO인 김성일 대표이사는 동사 합류 이전 삼성전자 반도체 기술그룹에서 1987년부터 약 30년간 근무하며 상무를 역임하였고, 이후 세메스㈜ Photo팀에서 설비개발 및 영업 상무(2017년~2020년 2월)로 근무하였습니다. 2020년 5월 전문경영인으로 동사에 합류하여 증권신고서 제출일 현재까지 동사를 이끌어온 대표이사입니다. 삼성전자 및 세메스㈜에서의 30년 이상에 걸친 반도체 포토 공정 장비 분야 현장 경험을 바탕으로 경영자로서의 전문성을 갖춘 인력이라고 판단됩니다.

실제로 김성일 대표이사 취임 이후 동사는 의미 있는 사업적 성과를 달성해 왔습니다. 가장 대표적인 성과는 XPS 사업의 신규 추진입니다. 김성일 대표이사 선임 이후 2021년부터 2022년까지 XPS 개발 및 사업화 준비를 거쳐 2023년부터 본격적으로 매출이 발생하기 시작하였습니다. 특히 2025년 10월에는 ASML의 Qualified Supplier로 등록되어 글로벌 시장 진출의 기반을 확보하였는데, 이는 신규사업의 기획·개발·매출화까지 성장을 극대화하는 데에 앞장설 수 있는 역량을 보여주는 것으로 판단됩니다.

[멜콘 대표이사 주요 경력 사항]

성명	김성일	생년월일	1962.07.25
학력	기간	내용	
	~ 1985.02	숭실대학교 전자공학과 졸업	
경력	기간	담당업무 및 직위	
	1987.07 ~ 2013.09	삼성전자 반도체 기술그룹 상무	
	2013.10 ~ 2015.06	삼성전자 반도체 미국 생산법인 상무	
	2017.01 ~ 2020.02	세메스㈜ Photo팀 설비개발/영업 상무	
	2020.05 ~ 현재	멜콘㈜ 대표이사	
취임배경	동사는 EUV 공정 대응 등 선단 공정으로의 기술 전환이 요구되는 시점에서 반도체 제조사와 장비사 양측의 실무 경험을 겸비한 전문경영인을 필요로 하였습니다. 김성일 대표이사는 삼성전자 반도체 부문에서 약 30년간 근무하고 세메스㈜에서 포토 공정 설비개발 및 영업을 총괄한 경력을 보유하고 있어, 동사의 주력 제품인 THC가 적용되는 포토 공정에 대한 전문성과 주요 고객사에 대한 이해도를 동시에 갖춘 것으로 평가되어 2020년 5월 대표이사로 선임되었습니다.		
경영철학	김성일 대표이사는 "기업은 사람이다"라는 신념을 경영철학으로 삼고 있습니다. 반도체 산업은 고도의 기술력과 장기간 축적된 경험이 요구되는 산업으로, 개별 기술이나 설비보다 이를 설계하고 현장에 구현하는 사람과 조직의 역량이 기업 경쟁력의 근간이라는 인식에 기반하고 있습니다. 이에 따라 단기 수익 극대화보다 인재 육성과 조직 안정성을 통한 기술 계승 구조 구축에 중점을 두고 있습니다.		
가입단체	해당사항 없음		
법률위반등	해당사항 없음		

출처 : 동사 제시자료

(2) 인력 및 조직의 경쟁력

동사는 2026년 반기말 기준 임원을 제외한 직원 총 142명으로 구성되어 있습니다. 직종별로는 연구 22명, 엔지니어 80명, 생산 18명, 사무/영업직 22명으로 이루어져 있으며, 최근 3개년 기준 2023년도 97명, 2024년도 105명, 2025년도 122명으로 매년 인력이 확충되고 있습니다.

특히 기업부설연구소에는 연구소장을 포함하여 23명의 연구인력을 보유하고 있으며, 삼성전자·SK하이닉스 고객사 현장에 상시 대응하는 글로벌서비스그룹(GS1팀 20명, ERT팀 5명, GS2팀 14명) 등 국내외 11개 Site에 현장 대응 인력을 배치하여 납품 이후 유지보수·PM·BM까지 아우르는 기술 서비스 체계를 갖추고 있습니다.

[2026년 반기말 기준 조직별 주요 담당업무]

(단위 : 명)

조직	팀	담당업무	인원수
기업부설연구소	-	연구개발 제반 업무, 신제품 개발, 기구/전장설계, S/W 개발, 지적재산권 전략수립·취득·관리	22
제조기술그룹	제조기술팀	Chiller, FFU, XPS 등 생산 공정 관리/통제, 생산 일정 및 제조 관리, THC 등 생산/출하 업무	11
TEK비즈그룹	Refurbish팀	'T'사 장비 수리/개조/부품 교체/세정/업그레이드 등 재구성 사업 담당	32
	Technical Service팀	'T'사 장비 Hook-Up, 장비를 현장 유틸리티에 연결하는 사업 담당	9
글로벌서비스그룹	GS1팀	'S'사 THC, XPS, FFU 등 장비 셋업, 현장 대응 및 유지보수 담당	20
	ERT팀	'S'사 해외 THC, XPS, FFU 등 장비 셋업, 현장 대응 및 유지보수 담당	5
	GS2팀	'H'사 THC, XPS, FFU 등 장비 셋업, 현장 대응 및 유지보수 담당	14
글로벌비즈니스그룹	해외영업팀	해외 영업 및 거래처 관리, 판매계획 수립, 인증 관련 업무, 신규 고객 발굴, 시장조사, 마케팅	1
	국내영업팀	영업 및 거래처 관리, 판매계획 수립, 인증 관련 업무, 신규 고객 발굴, 브랜드 이미지 구축	7
품질팀	-	품질 보증 업무, 문서관리, 품질 관리, 제품시험 및 공정시험, 고객사 품질 감리	7
경영지원그룹	구매자재팀	발주처·거래처 관리, 물품 발주 및 입고관리, 외주 관리, 단가조정 업무	5
	경영지원팀	자산·문서·직무 관리, 인사평가, 예산통제, 환경안전, 시설관리, 총무, 전산/보안, IR/공시	6
재무본부	회계팀	회계 제도 수립·운영, 내부회계관리제도 수립 및 운영, 회계결산·감사, 세무업무	2
	경영기획팀	자금계획수립, 자금집행, 자금관리 전반의 업무	1
합계	-	-	142

출처 : 동사 제시자료

주) 인원수는 임원 및 연구소장을 제외한 인원 기준입니다.

이처럼 동사는 연구개발부터 제조·현장 서비스에 이르는 전 주기를 담당하는 전문 인력을 균형 있게 보유하고 있어 안정적인 사업을 영위할 수 있는 인력 및 조직 경쟁력을 갖추고 있는 것으로 판단됩니다.

다만 동사의 기중 퇴직자는 2023년도 28명, 2025년도 32명, 2026년 반기 16명 수준으로 전체 임직원 대비 이직률이 낮지 않습니다. 이는 반도체 장비 및 기술 인력에 대한 시장 수요가 높아 인력 확보 경쟁이 치열한 산업 환경을 반영한 것으로 판단되나, 장비 산업의 특성상 현장 엔지니어의 기술 역량이 경쟁력의 근간이라는 점에서 핵심 인력의 유지는 지속적으로 관리가 필요한 영역으로 판단됩니다.

(3) 경영의 투명성 및 안정성

(가) 경영의 투명성

경영의 투명성을 확보하고 내부통제를 강화하기 위하여 동사는 2025년 12월 30일 임시주주총회를 통해 성인희·이봉주 독립이사 2인 및 상근감사 김복수를 신규 선임하여 사내이사 2인, 독립이사 2인, 상근감사 1인으로 이사회를 재편하였으며, 기존 최대주주 측 인사 중심의 기타비상무이사 구조를 정리하고 상장법인 수준의 독립적 이사회 체계를 구축하였습니다. 또한 2026년 2월 10일에는 내부거래위원회·외부감사인선임위원회·독립이사후보추천위원회를 설치하여 운영하기 시작하였습니다.

[멜콘 독립이사 및 감사 이력]

성명	주요경력	최대주주등과의 이해관계	결격요건 여부	비고
성인희	경희대학교 행정학과 졸업('83.02) ㈜삼성전자 전무('82.12~'07.10) ㈜삼성정밀화학 대표이사('10.01~'11.07) 삼성생명공익재단 대표이사('11.07~'20.06) 삼성준법감시위원('20.06~'23.01)	없음	적격	독립이사
이봉주	서강대학교 경제학과 졸업('87.02) ㈜삼성전자 부사장('88.06~'21.12) 웅진씽크빅㈜ 대표이사('24.01~'25.03)	없음	적격	독립이사
김복수	동국대학교 경영학과('00) 한국씨티은행 기업금융센터장('02~'22)	없음	적격	감사

출처 : 동사 제시자료

선임된 성인희·이봉주 독립이사는 최대주주인 ㈜에스에이치산하홀딩스 및 그 특수관계인과 이해관계가 없는 자로서 독립성을 갖추었다고 판단됩니다. 성인희 독립이사는 삼성전자 전무, 삼성정밀화학 대표이사, 삼성생명공익재단 대표이사, 삼성준법감시위원을 역임한 경력을

바탕으로 경영·재무 및 준법감시 분야의 전문성을 보유하고 있으며, 이봉주 독립이사는 삼성전자 부사장 및 웅진씽크빅 대표이사를 역임하여 경영 및 사업운영 전반에 대한 경험과 전문성을 갖추고 있습니다. 상근감사 김복수는 한국씨티은행 기업금융센터장 경력을 바탕으로 재무 및 금융 분야의 전문성을 보유하고 있습니다.

또한 동사는 2026년 2월 10일 상장회사 표준 규정에 준하여 이해관계자 거래규정을 제정하여 시행하고 있습니다. 동 규정에 따라 이해관계자 및 특수관계인과의 거래는 이사회의 승인 등 적절한 절차를 거쳐야 하며, 이사회 구성원 중 해당 거래와 특별한 이해관계가 있는 자는 의결권 행사를 배제하도록 하고 있습니다.

다만 상기 규정 및 위원회는 2025년 말 이후 정비된 것으로 운영 실적이 충분히 축적되어 있지 아니합니다. 동사가 2003년 설립 이래 비상장 법인으로 운영되어 온 점을 감안할 때, 상장법인 수준의 내부통제 및 공시 체계가 실제로 작동하는지는 상장 이후 지속적인 확인이 필요할 것으로 판단됩니다.

(나) 경영의 안정성

동사의 최대주주인 ㈜에스에이치산하홀딩스는 57.97%(공모 후 46.10%)의 지분을 보유하고 있으며, 특수관계인을 포함한 지분율은 81.03%(공모 후 64.44%)입니다. 최대주주 및 특수관계인의 보유 주식은 상장일로부터 6개월간 의무보유 대상이며, 일부는 12개월간 보유가 예정되어 있습니다.

안정적인 지분구조는 경영권 유지 측면에서 긍정적으로 평가되나, 소수주주의 견제 기능이 제한될 수 있다는 점에서 양면적입니다. 동사가 독립이사 2인과 상근감사를 신규 선임하고 내부거래위원회 등을 설치한 것은 이러한 구조를 보완하기 위한 조치로 이해됩니다.

한편 동사의 최대주주는 2019년 이후 수차례 변경된 이력이 있으나, 2022년 6월 현 최대주주가 지배력을 확보한 이후 안정적으로 유지되고 있으며, 대표이사는 2020년 5월 취임 이래 변동 없이 경영을 총괄하고 있어 경영의 연속성은 확보되어 있는 것으로 판단됩니다. 이에 동사는 경영의 투명성과 안정성을 충분히 확보하고 있는 것으로 판단됩니다.

(4) 경영의 독립성

동사는 최대주주 및 일부 조직의 의사결정에 영향을 받지 않고 이사회를 통한 의사결정을 바탕으로 회사를 운영할 수 있는 체계를 갖추고 있어 경영의 독립성 측면에서 문제가 없다고 판단됩니다. 동사는 2025년 12월 30일 독립이사 2인 및 상근감사를 신규 선임하여 기존 최대주주 측 인사 중심의 기타비상무이사 구조를 정리하고 사내이사 2인, 독립이사 2인, 상근감사 1인으로 이사회를 재편하였습니다.

또한 2026년 2월 10일에는 내부거래위원회, 외부감사인선임위원회, 독립이사후보추천위원회를 설치하여 독립적 견제 장치를 보완하였습니다. 동사의 대표이사 김성일은 최대주주 및 특수관계인과 혈연·인척 관계가 없는 전문경영인으로서, 최대주주가 경영에 직접 관여하지 아니하고 전문경영인 체제를 유지하고 있는 점은 경영의 독립성 측면에서 긍정적으로 평가됩니다.

이와 같은 지분구조와 이사회 구성 및 내부통제시스템 등 조직 체계로 미루어 보아 동사의

경영 독립성은 충분히 확보된 상황으로 판단됩니다.

바. 기타 투자자 보호

동사는 기업실사 결과 건전한 경영철학과 비전을 보유하고 있다고 판단되며, 이해관계자거래규정 및 공시규정을 토대로 공시 담당자를 선정하여 상장 후 「증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정」, 「코스닥시장 공시규정」, 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 등 제반 법률 규정에 따른 공시의무를 충실히 이행할 수 있는 조직과 규정을 갖추고 있습니다.

동사는 2026년 4월 공시정보관리 규정을 제정하여 공시책임자 및 공시담당자를 지정하였으며, 전자공시에 필요한 컴퓨터 및 인터넷 연결망을 보유하고 전자공시 시스템 소프트웨어 설치를 완료하여 공시를 위한 물적 설비 제반을 구축하였습니다.

이처럼 동사는 투자자들에게 회사의 정보를 적법하게 제공할 수 있는 체계를 갖추고 있어 기타 투자자 보호 관련 제반 사항을 저해할 만한 요소는 없는 것으로 판단됩니다. 다만 동사가 상장법인 수준의 공시 업무를 실제로 수행한 경험이 축적되어 있지 아니한 만큼, 상장 이후 공시 체계의 실효적 운영 여부에 대하여는 지속적인 확인이 필요할 것으로 판단됩니다.

V. 자금의 사용목적

1. 모집 또는 매출에 의한 자금조달 내역

가. 자금조달 금액

(단위: 원)

구 분	금 액
총공모금액(1)	26,750,000,000
상장주선인의 의무인수금액(2)	802,500,000
발행제비용(3)	947,805,000
순수입금[(1)+(2)-(3)]	26,604,695,000

주1) 상기 금액은 제시 희망공모가액인 10,700원 ~ 12,300원 중 하단인 10,700원 기준이며, 추후 확정 공모가액 및 실제 비용 발생 여부에 따라 변동될 수 있습니다.

주2) 코스닥시장 상장규정에 따른 상장주선인의 의무인수 총액은 코스닥시장 상장규정 제13조 제5항에 근거하여 공모희망가액 10,700원 ~ 12,300원 중 하단인 10,700원을 기준으로 모집 총액의 3%와 10억원 중 낮은 금액으로 산정하였습니다.

주3) 상기 금액은 확정공모가액 및 실제 비용의 발생 여부에 따라 변동될 수 있습니다.

나. 발행제비용의 내역

(단위: 원)

구 분	금 액	계 산 근 거
인수수수료	826,575,000	총 발행금액의 3.0%
등록세	5,150,000	증자 자본금의 0.4%
교육세	1,030,000	등록세의 20%
심사수수료	5,000,000	자기자본 1천억원 이하 기업 해당
상장수수료	10,050,000	820만원+1,000억원 초과금액의 10억원당 5만원
기타비용	100,000,000	IR 비용, 공고비, 인쇄비 등 기타비용
합 계	947,805,000	-

주1) 상기 금액은 공모가 하단금액인 10,700 기준입니다.

주2) 상기 금액은 제시 희망공모가액인 10,700원 ~ 12,300원 중 최저가액인 10,700원 기준이며, 이와는 별도로 발행회사는 대표주관회사에게 상장관련 업무 성실도 및 기여도, 수요예측 결과 기여도 등을 감안하여 별도의 성과수수료를 지급할 수 있습니다. 또한, 향후 결정되는 확정공모가액에 따라 인수대가가 변경될 수 있습니다.

주3) 등록세 및 교육세의 경우, 모집 주식수와 상장주선인 의무인수분에 증가한 주식수를 기준으로 산정하였습니다.

주4) 상기 금액은 확정공모가액 및 실제 비용의 발생 여부에 따라 변동될 수 있습니다.

2. 자금의 사용목적

가. 자금의 사용 계획

증권신고서 제출일 현재 당사의 공모자금 사용계획은 아래와 같습니다. 다만, 하기 투자계획은 현 시점에서 예상되는 계획이며, 향후 집행 시점의 경영환경 등을 고려하여 변경될 가능성이 있으므로 절대적인 계획이 아님을 투자자께서는 인지하시기 바랍니다. 또한, 아래의 공모자금 사용계획은 공모가 밴드 하단 금액을 기준으로 작성되었으며, 만일 공모자금이 예상 소요금액에 미달되는 경우 당사는 자체 보유자금 등으로 충당할 예정입니다.

(기준일 : 2026년 08월 21일) (단위 : 원)

시설자금	영업양수 자금	운영자금	채무상환 자금	타법인증권 취득자금	기타	계
13,362,500,000	-	12,242,195,000	1,000,000,000	-	-	26,604,695,000

주1) 상기 금액은 희망공모가액인 10,700원 ~ 12,300원 중 최저가액 10,700원 기준이며, 추후 확정공모가액에 따라 변동될 수 있습니다.

주2) 당사는 자금이 실제로 집행될 때까지 은행 등 금융기관에 동 금액을 예치할 예정입니다.

상기 시설자금 133.6억원에는 생산능력 확충을 위한 설비 증설 투자 53.5억원, 차세대 제품의 개발 및 성능 검증에 사용되는 시험장비 투자 31.5억원, 사내 System Integration 및 통합 모니터링 체계 구축 등 시스템 인프라 투자 30.6억원, 고객사 대응 거점 확보를 위한 건물 신축 투자 18억원이 포함되어 있습니다. 즉 High-NA EUV 대응 장비, Purifier System 장비 및 Hybrid Bonder 장비 등 연구개발 목적의 장비 투자(공모자금 충당액 31.5억원)는 그 자금 성격상 유형자산의 취득에 해당하므로 시설자금으로 분류하여 시설자금 항목에 포함하였으며, 운영자금 122.4억원은 연구·개발인력 및 엔지니어 증원과 해외 마케팅·인증 등 인력 충원 및 마케팅 자금 52.5억원과 차세대 제품 개발을 위한 연구개발비 69.9억원으로 구성됩니다. 채무상환자금 10억원은 차입금 상환에 사용할 예정입니다.

당사는 코스닥시장 상장을 통해 조달하는 약 266억원의 공모자금을 반도체 포토 공정 환경 제어 장비 사업의 경쟁력 강화와 사업 영역 확장에 활용할 계획입니다. 구체적으로는 ① 고객사의 신규 Fab 투자 확대에 대응하기 위한 생산능력 확충 및 차세대 제품의 개발·검증 인프라 구축을 위한 시설자금 및 연구개발 자금, ② High-NA EUV 대응 THC와 Hybrid Bonder용 THC 등 신규 제품 개발 및 해외 고객사 확대를 위한 운영자금, ③ 차입금 상환을 통한 재무구조 개선을 위한 채무상환자금으로 배분하여 사용할 예정입니다.

나. 자금의 세부 사용 계획

금번 코스닥시장 상장공모를 통해 조달된 공모자금 중 당사로 유입되는 순수입금은 공모가 하단인 10,700원 기준 26,605백만원이며, 해당 공모자금은 향후 시설자금 및 운영자금 등으로 사용할 계획입니다. 당사의 공모자금 사용계획은 아래와 같습니다.

[공모자금 세부 사용계획]

(단위: 백만원)

구분	2027년	2028년	2029년	합계
시설자금	8,763	3,250	1,350	13,363
운영자금	5,155	3,950	3,138	12,242
채무상환자금	1,000	-	-	1,000
타법인증권취득자금	-	-	-	-
기타	-	-	-	-
합계	14,917	7,200	4,488	26,605

공모자금의 사용계획은 시설자금(약 134억원), 운영자금(약 122억원), 채무상환자금(약 10억원)으로 구분되어 있으며, 2027년부터 2029년에 걸쳐 단계적으로 집행될 예정입니다.

자금 집행의 우선순위는 1순위 생산능력 확충 및 연구개발 인프라 구축을 위한 시설자금, 2순위 차세대 제품 개발 및 해외 고객사 확대를 위한 운영자금, 3순위 차입금 상환을 통한 재무구조 개선이며, 투자계획 및 시기 변동에 따라 집행 순서는 변경될 수 있습니다. 또한 당사의 매출은 고객사의 신규 Fab 투자 일정에 연동되는 특성이 있으므로, 고객사의 투자 집행 시기가 조정될 경우 상기 자금 집행 시기 역시 함께 조정될 수 있습니다.

(1) 시설자금

(가) 사용의 목적

당사는 금번 공모를 통해 조달하는 순수입금 중 13,363백만원을 생산능력 확충 및 연구개발 인프라 구축을 위한 시설투자에 사용할 계획입니다. 세부적으로는 ① 생산·검증 공간 증설, ② 차세대 제품 개발용 시험장비 도입, ③ 사내 시스템 인프라 고도화, ④ 고객사 대응 거점 확보를 위한 건물 신축으로 구성됩니다.

1) 생산·검증 공간 증설

당사의 주력 제품인 초정밀 온·습도 제어장치(THC)는 고객사의 Fab 환경, 적용 공정, Scanner 종류 및 Track 구성에 따라 사양이 개별적으로 결정되는 고객 맞춤형 설비로서, 제작 이후 출하 전까지 실제 가동 환경과 동일한 조건에서 성능을 검증하는 절차를 반드시 거쳐야 합니다. 당사는 2024년 말 경기도 화성시 동탄에 신사옥을 준공하여 제조 공간 2,119㎡(641평)와 Test Room 7개를 확보하였으며, 이를 기반으로 연간 THC 225대 규모의 생산능력을 보유하고 있습니다.

그러나 2026년 반기 기준 THC 가동률은 92.9%, XPS 가동률은 91.4%로 생산능력에 근접한 수준까지 상승하였으며, 삼성전자 평택 P4·P5 및 SK하이닉스 청주 M15X·용인 클러스터 등 고객사의 신규 Fab 투자가 2026년 이후 본격화됨에 따라 추가적인 생산 및 검증 공간의 확보가 필요한 상황입니다. 이에 당사는 크린룸 증설, UTILITY 증설, 자재·제품 Test실 증설 및 연구소 개발실 증설을 추진하여 생산능력과 품질 검증 역량을 동시에 확대하고자 합니다.

특히 크린룸은 반도체 장비의 청정도 요건을 충족하기 위한 필수 설비이며, Test실 증설은

출하 전 성능 검증(QA TEST) 대기 시간을 단축하여 현재 약 80일 수준인 리드타임의 개선에 기여할 것으로 기대됩니다.

2) 차세대 제품 개발용 시험장비 도입

당사가 개발 중인 차세대 제품은 실제 대응 설비와 연동한 검증 절차를 거쳐야 고객사 평가(Qualification)를 진행할 수 있습니다. 이에 당사는 High-NA EUV 장비, Purifier System 장비, Hybrid Bonder 장비, 극저온 Chiller 장비 및 해외 Test 장비를 도입할 계획입니다.

특히 ASML의 High-NA EUV 장비(EXE 시리즈, NA 0.55)가 2024년부터 도입되기 시작함에 따라 기존 EUV 대응 THC를 넘어서는 차세대 사양의 THC 개발이 요구되고 있으며, 해당 개발을 위해서는 EXE 및 NXE 대응 시험 환경의 구축이 선행되어야 합니다. 상기 시험장비 투자는 그 자금 성격상 유형자산의 취득에 해당하므로 시설자금으로 분류하여 「가. 자금의 사용 계획」상 시설자금 항목에 포함하였으며, 해당 장비를 활용한 개발 활동에 소요되는 인건비 및 시제품 제작비용은 운영자금(연구개발비)으로 분류하였습니다.

3) 사내 시스템 인프라 고도화

당사는 사내 System Integration과 통합 모니터링 시스템 S/W 구축을 통해 생산·품질 데이터의 관리 체계를 고도화할 계획입니다. 당사 제품은 고객사별로 사양이 상이한 다품종 소량생산 방식으로 제작되므로 개별 장비의 제작 이력과 검증 데이터를 체계적으로 관리하는 것이 품질 경쟁력의 근간을 이룹니다.

통합 모니터링 시스템은 고객사 현장에 설치된 장비의 운전 데이터를 원격으로 수집·분석하여 이상 징후를 사전에 감지하는 예지보전 체계를 목표로 하며, 이를 통해 장비 가동 중단에 따른 고객사 공정 차질을 예방하고 유상 유지보수 서비스의 대응 속도를 제고할 수 있을 것으로 기대됩니다.

4) 건물 신축

당사는 SK하이닉스 용인 클러스터의 2027년 준공 일정에 대응하기 위하여 용인 지역에 사무소 및 기숙사를 신축할 계획입니다. 반도체 라인은 24시간 무중단 운영을 원칙으로 하므로 고객사 사업장 인근에 상시 대응 인력을 배치하는 것이 필수적이며, 당사는 현재 국내외 11개 Site에 현장 대응 거점을 운영하고 있습니다. 본 투자는 2027년부터 2029년까지 매년 6억원씩 분할 집행될 예정입니다.

상기 시설투자는 2027년 8,763백만원, 2028년 3,250백만원, 2029년 1,350백만원으로 단계적으로 집행될 예정이며, 세부 내역은 다음과 같습니다.

(나) 상세내역

[시설자금 사용 세부계획]

(단위 : 백만원)

구분	내역	2027년	2028년	2029년	합계

설비증설	크린룸 증설	2,000	-	-	2,000
	UTILITY 증설	-	1,500	-	1,500
	연구소 개발실 증설	1,000	-	-	1,000
	자재/제품 Test 실 증설	850	-	-	850
	사내 System Integration	2,000	250	250	2,500
	해외 Test 장비	200	200	200	600
	극저온칠러 장비	250	-	-	250
	High NA EUV 장비	900	600	300	1,800
	Purifier System 장비	200	100	-	300
	Hybrid Bonder 장비	200	-	-	200
	통합모니터링 시스템 S/W	563	-	-	563
건물 신축 등	용인 사무소 및 기숙사 등	600	600	600	1,800
시설자금 계		8,763	3,250	1,350	13,363

(2) 운영자금

(가) 사용의 목적

당사는 금번 공모를 통해 조달하는 순수입금 중 12,242백만원을 인력 충원 및 마케팅 자금(52.5억원)과 연구개발비(69.9억원)로 사용할 계획입니다.

1) 인력 충원

반도체 장비 산업은 고객사의 공정 미세화에 대응하는 지속적인 기술 개발과 현장 대응 역량이 경쟁력의 근간을 이루는 산업입니다. 당사의 연구개발 인력은 2023년도말 19명에서 2025년도말 24명으로 증가하였으나 전체 임직원 대비 비중은 20% 내외 수준으로, 당사가 목표로 하는 30% 수준에는 미치지 못하고 있습니다. 이에 당사는 2027년부터 2029년까지 연구·개발인력 및 엔지니어를 단계적으로 증원할 계획이며, 연차별로 2027년 5억원, 2028년 6.5억원, 2029년 8억원을 집행할 예정입니다.

2) 해외 마케팅 및 인증

당사는 2025년 5월 TSMC 공급업체 등록을 완료하고 2025년 10월에는 국내 기업 최초로 ASML의 공인 공급사(Qualified Supplier)에 등재되는 등 해외 고객사 확대를 위한 기반을 마련하였습니다. 그러나 당사의 해외 고객사향 직접 매출액은 2023년도 1,204백만원, 2024년도 1,596백만원, 2025년도 1,017백만원 수준에 머물러 있으며, 이는 해외 반도체 제조사의 신규 공급사 채택에 장기간의 평가 절차와 현지 대응 체계가 요구되기 때문입니다.

이에 당사는 해외 마케팅 비용 30억원을 투입하여 싱가포르 지사(2022년), 미국법인(2023년), 대만 지사(2025년) 등 기 구축된 해외 거점을 중심으로 MICRON, TSMC, GlobalFoundries 등 글로벌 IDM 대상 영업 활동을 본격화할 계획입니다. 아울러 진출 국가별로 요구되는 SEMI S2·S8 등 산업 표준 인증과 CE, UL/NRTL 등 법적 인증의 취득 및 갱신에 3억원을 집행할 예정입니다.

3) 연구개발비

당사는 차세대 공정 대응 제품과 후공정 신규 제품군의 개발을 위하여 2027년부터 2029년까지 총 69.9억원의 연구개발비를 집행할 계획입니다. 세부적으로는 Purifier System 개발, 차세대 기술 개발, 요소기술 개발, High-NA EUV 개발, 극저온 Chiller 개발로 구성됩니다.

Purifier System 개발은 XPS의 핵심 정제 모듈 내재화를 목표로 합니다. 현재 당사는 동 모듈을 ㈜하이퓨리티로부터 OEM 방식으로 공급받고 있으며, 이에 따라 XPS의 2025년도 매출원가율은 81.6%로 THC-EUV(58.9%) 대비 현저히 높은 수준입니다. 핵심 모듈의 내재화가 이루어질 경우 XPS 사업의 수익성 개선이 기대됩니다.

극저온 Chiller 및 Hybrid Bonder용 THC 개발은 반도체 후공정 시장 진입을 목적으로 합니다. HBM 등 고부가가치 메모리 수요 확대에 따라 Hybrid Bonding 공정에서도 초정밀 온도 제어 수요가 새롭게 창출되고 있으며, 당사는 세메스와 공동으로 HBM용 Hybrid Bonder THC를 개발 완료하여 현재 테스트를 진행 중이고 Prober Chiller는 세메스의 공급업체로 선정되어 개발 완성 단계에 있습니다.

당사는 연구개발비 전액을 발생 시점에 비용으로 처리하고 있으며, 자산화된 개발비는 존재하지 아니합니다. 다만 상기 연구개발 활동은 개발 일정 지연, 고객사 평가 미통과, 시장 수요 형성 지연 등에 따라 계획된 성과로 연결되지 않을 가능성이 있습니다.

상기 운영자금은 2027년 5,155백만원, 2028년 3,950백만원, 2029년 3,138백만원으로 단계적으로 집행될 예정이며, 세부 내역은 다음과 같습니다.

(나) 상세내역

[운영자금 사용 세부계획]

(단위 : 백만원)

구분	내역	2027년	2028년	2029년	합계
인력충원 및 마케팅비	연구/개발인력 및 엔지니어 증원	500	650	800	1,950
	해외 마케팅 비용	1,000	1,000	1,000	3,000
	해외 인증 비용	105	100	100	305
연구개발비	극저온칠러 개발비	750	-	-	750
	High NA EUV 개발비	600	300	-	900
	Purifier System개발비	1,000	500	500	2,000
	요소기술 개발비	400	400	300	1,100
	차세대 기술 개발비	800	1,000	438	2,238
연구 및 마케팅 자금 계		5,155	3,950	3,138	12,242

(3) 채무상환자금

(가) 사용의 목적

당사는 금번 공모를 통해 조달하는 순수입금 중 1,000백만원을 차입금 상환에 사용할 계획입니다.

증권신고서 제출일 현재 당사의 총차입금은 7,000백만원으로, 기업은행 시설자금대출 2,000백만원(이자율 연 2.501%)과 신한은행 시설자금대출 5,000백만원(이자율 연 3.24%)으로 구성되어 있습니다. 2026년 반기말 연결기준 당사의 차입금의존도는 7.24%로 동업종 평균(25.52%)을 크게 하회하며, 같은 시점 현금및현금성자산 27,056백만원을 고려하면 실질 순차입금은 △20,056백만원으로 순현금 상태입니다.

다만 당사의 이자비용은 2024년도 61백만원에서 2025년도 335백만원으로 증가하였는데, 이는 2025년도 중 신한은행 시설자금대출을 신규 실행한 데 따른 것입니다. 이에 당사는 금번 공모자금 중 10억원을 활용하여 2027년 중 기업은행 차입금을 상환함으로써 금융비용 부담을 경감하고 재무구조를 추가로 개선하고자 합니다.

한편 신한은행 차입금 5,000백만원은 시설자금 대출로서 향후 5개년에 걸쳐 매년 1,000백만원씩 분할 상환할 예정이며, 금번 공모자금을 통한 상환 계획에는 포함되어 있지 아니합니다. 상환 대상 차입금의 주요 내용은 아래와 같습니다.

(나) 상세내역

[채무상환자금 사용 세부계획]

(단위 : 백만원)

구분	내역	2027년	2028년	2029년	합계
차입금상환	단기차입금-기업	1,000	-	-	1,000

다. 기타사항

당사로 유입이 예상되는 공모자금 전액은 상기와 같이 2029년까지의 예상 자금수요를 충당하기 위해 사용할 계획입니다. 공모자금 사용의 우선순위는 시설자금, 운영자금 순입니다. 공모자금에 변동이 발생하는 등의 경우에는 상기 우선순위와 같이 생산 능력 증대를 위한 시설자금의 집행을 최우선으로 계획하고 있으며, 그 다음 해외 마케팅 비용을 집행할 예정입니다. 또한, 공모자금 유입 후 실제 투자집행 시기까지의 자금보유 기간에는 국내 제1금융권 및 증권사 등 안정성이 높은 금융기관의 상품에 예치할 계획이며, 자금의 사용시기가 도래하여 단기간 내에 자금의 사용이 예상되는 경우에는 당사의 단기금융상품 계좌 등에 일시 예치하여 운용할 예정입니다.

VI. 그 밖에 투자자보호를 위해 필요한 사항

1. 시장조성에 관한 사항

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

2. 안정조작에 관한 사항

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

제2부 발행인에 관한 사항

I. 회사의 개요

1. 회사의 개요

가. 연결 대상 종속회사 개황

(1) 연결대상 종속회사 현황(요약)

(기준일: 증권신고서 제출일 현재) (단위 : 사)

구분	연결대상회사수				주요 종속회사수
	기초	증가	감소	기말	
상장	-	-	-	-	-
비상장	2	-	-	2	2
합계	2	-	-	2	2

주1) 기초는 2025년 12월 31일을 기준으로 작성하였습니다.

주2) 상세 현황은 'XI. 상세표. 연결대상 종속회사 현황(상세)'를 참조하시기 바랍니다.

(2) 연결대상회사의 변동내용

구 분	자회사	사 유
신규 연결	-	-
	-	-
연결 제외	-	-
	-	-

당사는 증권신고서 제출일 현재 당해연도의 연결대상회사 변동 내역이 없습니다.

나. 회사의 법적·상업적 명칭

당사의 명칭은 "멜콘 주식회사 "이며, 영문으로는 "MELCON Co., Ltd."라 표기합니다.

다. 설립일자

당사는 2003년 12월 16일 설립되었습니다.

라. 본사의 주소, 전화번호, 홈페이지 주소

구 분	내 용
주 소	경기도 화성시 동탄구 동탄산단9길 23-22
전화번호	031-737-9811
홈페이지	http://www.melcon.co.kr

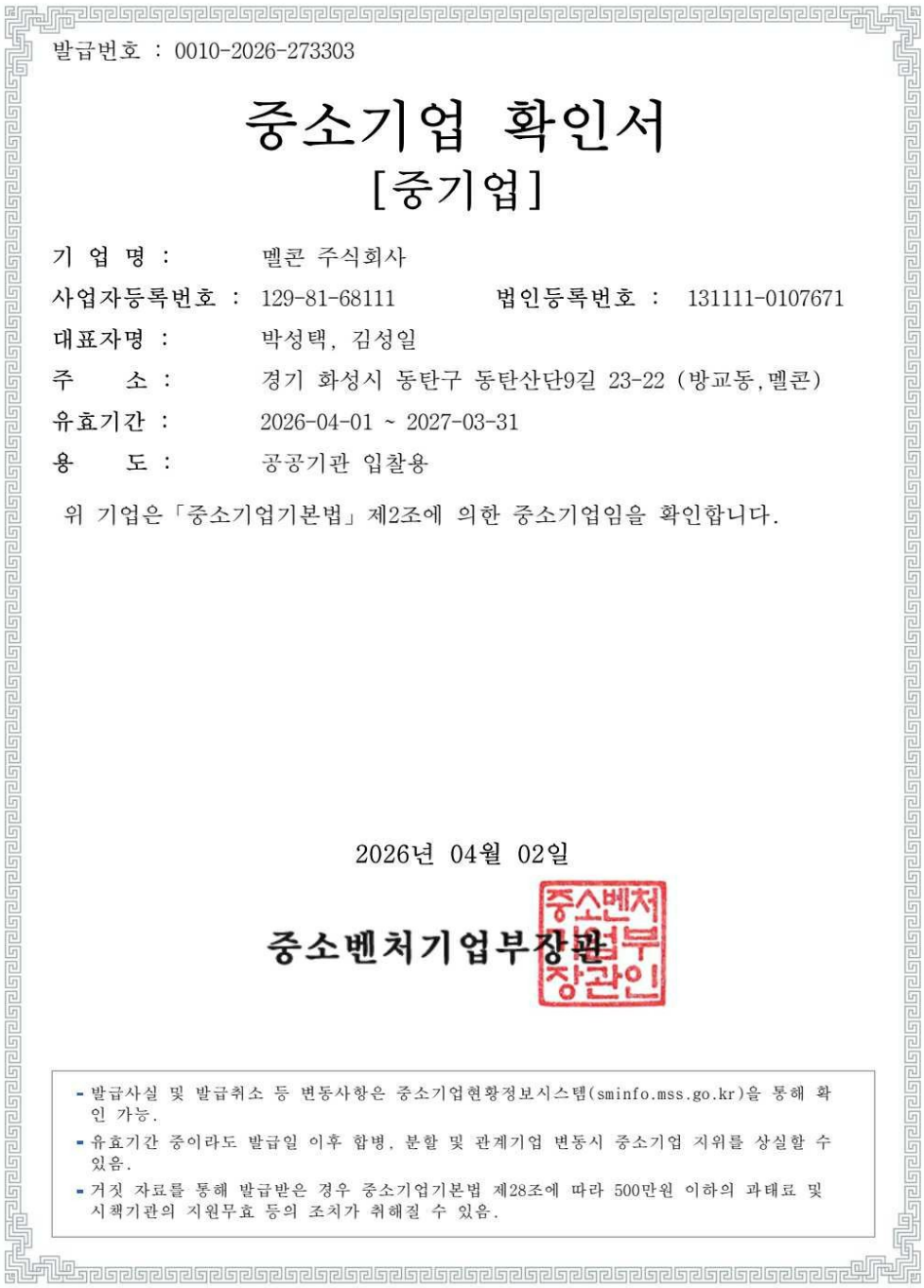
마. 중소기업 등 해당 여부

중소기업 해당 여부		해당
	벤처기업 해당 여부	해당
중견기업 해당 여부		미해당

(1) 당사는 「중소기업기본법」 제2조에 의거한 중소기업에 해당됩니다.

유형	유효기간	발행번호	확인기관
중소기업	2026.04.01~2027.03.31	0010-2026-273303	중소벤처기업부

[중소기업확인서]



발급번호 : 0010-2026-273303

중소기업 확인서
[중기업]

기 업 명 : 멜콘 주식회사

사업자등록번호 : 129-81-68111 법인등록번호 : 131111-0107671

대표자명 : 박성택, 김성일

주 소 : 경기 화성시 동탄구 동탄산단9길 23-22 (방교동,멜콘)

유효기간 : 2026-04-01 ~ 2027-03-31

용 도 : 공공기관 입찰용

위 기업은「중소기업기본법」제2조에 의한 중소기업임을 확인합니다.

2026년 04월 02일

중소벤처기업부장관 중소벤처기업부 장관인

- 발급사실 및 발급취소 등 변동사항은 중소기업현황정보시스템(sminfo.mss.go.kr)을 통해 확인 가능.
- 유효기간 중이라도 발급일 이후 합병, 분할 및 관계기업 변동시 중소기업 지위를 상실할 수 있음.
- 거짓 자료를 통해 발급받은 경우 중소기업기본법 제28조에 따라 500만원 이하의 과태료 및 시책기관의 지원무효 등의 조치가 취해질 수 있음.

(2) 당사는 「벤처기업육성에 관한 특별조치법」제2조의2 및 동법 제25조에 의거한 벤처기

업에 해당됩니다.

유형	유효기간	발행번호	확인기관
벤처기업	2024.12.08~2027.12.07	20250122020001호	벤처기업확인기관

[벤처기업확인서]

발급번호 제 20250122020001 호

벤처기업확인서

CERTIFICATE OF VENTURE ENTERPRISE

- 기업명 엘콘 주식회사
- 사업자등록번호 129-81-68111
- 대표자 김성일, 박성택
- 주소 경기 화성시 동탄산단9길 9-15
- 확인유형 연구개발유형
- 유효기간 2024년 12월 08일 ~ 2027년 12월 07일

위 기업은 「벤처기업육성에 관한 특별법」
제25조의 규정에 의거 벤처기업임을 확인합니다.

2025년 01월 23일

벤처기업확인기관장

이 확인서는 "벤처기업법」제25조의3(벤처기업확인기관의 지정 등)에 따라 지정된 벤처기업확인기관
((사)벤처기업협회)이 벤처기업종합관리시스템을 통해 정보를 확인하고 발급한 확인서입니다.
(벤처기업확인기관 지정기간 : '20.7.1~'26.6.30)

벤처기업 해당사유 : 벤처기업법 제2조의2제1항제2호 가목의 요건을 충족하는 벤처기업 (또는 나목의 요건을 충족하는 벤처기업, 또는 다목의 요건을 충족하는 벤처기업)

원본

바. 주요 사업의 내용

당사는 2003년 창업 이래 반도체 장비시장에서 반도체 공정상의 주요 장비의 환경을 제어하는 장비를 연구개발, 제조 판매, 유지 보수를 사업 영역으로 영위하는 기업입니다.

당사는 반도체 공정의 핵심 공정인 포토 공정 장비의 환경을 제어하는 솔루션을 개발, 제조하여 납품하고 설치하는 사업을 영위하고 있습니다. 제조, 판매 후 유지/관리하는 종합적인 서비스를 통하여 반도체 수율의 향상에 이바지하고 있습니다. 주요 제품으로 초정밀 온습도 제어장비(THC-Temperature Humidity Control System), 초정밀 정제제어시스템(XPS-Extreme Purifier System) 등이 있습니다.

기타 자세한 사항은 'Ⅱ. 사업의 내용'을 참조하시기 바랍니다.

사. 신용평가에 관한 사항

평가일	평가대상	신용등급	평가회사
2026.04.16	기업 신용평가서	BBB+	이크레더블
2025.09.12	기업 신용평가서	BBB+	이크레더블
2025.04.16	기업 신용평가서	BBB+	이크레더블
2024.08.27	기업 신용평가서	A-	이크레더블
2024.04.12	기업 신용평가서	A-	이크레더블
2023.09.26	기업 신용평가서	A	이크레더블
2023.04.23	기업 신용평가서	A	이크레더블

[신용등급정의]

신용등급		등급정의
AAA	AAA	채무이행 능력이 최고 우량한 수준임.
AA	AA+	채무이행 능력이 매우 우량하나, AAA 보다는 AA 다소 열위한 요소가 있음.
	AA	
	AA-	
A	A+	채무이행 능력이 우량하나, 상위등급에 비해 경기침체 및환경변화의 영향을 받기 쉬움.
	A	
	A-	
BBB	BBB+	채무이행 능력이 양호하나, 장래경기침체 및 환경변화에 따라 채무이행 능력이 저하 될 가능성이 내포되어 있음.
	BBB	
	BBB-	
BB	BB+	채무이행 능력에 문제가 없으나, 경제여건 및 시장환경 변화에 따라 그 안정성면에서는 투기적인 요소가 내포되어 있음.
	BB	
	BB-	
B	B+	채무이행 능력이 있으나, 장래의 경제 환경 악화시 채무불이행 가능성이 있어 그 안정성면에서 투기적임.
	B	

	B-	
CCC	CCC+	현재시점에서 채무불이행이 발생할 가능성을 내포하고 있어 매우 투기적임.
	CCC	
	CCC-	
CC	CC	채무불이행이 발생할 가능성이 높음.
C	C	채무불이행이 발생할 가능성이 매우 높음.
D	D	현재 채무불이행 상태에 있음.
NCR	NCR	허위 및 위/변조자료 제출 등 부정당한 행위가 확인되어 기존의 등급을 취소 정지 변경

(주) 신용등급 및 등급정의 의미는 이크레더블 기준입니다.

아. 회사의 주권상장(또는 등록・지정) 및 특례상장에 관한 사항

주권상장 (또는 등록・지정)현황	주권상장 (또는 등록・지정)일자	특례상장 유형	특례상장 근거조항
해당사항 없음	해당사항 없음	해당사항 없음	해당사항 없음

주1) 당사는 2026년 7월 30일 코스닥시장 주권 상장예비심사가 승인되었습니다.

2. 회사의 연혁

연월	연혁
2003년 12월	에스앤에프솔루션㈜ 설립
2004년 08월	SK하이닉스 업체 등록
2006년 04월	삼성전자 업체 등록
2007년 02월	Samsung Austin Semiconductors(SAS) 납품
2007년 04월	SK 하이닉스 우시 공장 납품
2008년 08월	ISO 9001 인증 및 ISO 14001 인증 획득
2009년 03월	기술혁신형 중소기업(INO-BIZ) 획득
2013년 01월	THC R 시리즈 개발
2013년 05월	중소기업청장(모범기업) 표창 수상
2013년 10월	Samsung China Semiconductors(SCS) 납품
2014년 03월	본점을 경기도 화성시 동탄면으로 이전
2014년 04월	Global Foundries 업체 등록 및 납품
2015년 04월	SANDISK 업체 등록과 납품
2015년 11월	수출의탑 일천만불 수상
2015년 12월	회사명 멜콘㈜로 변경
2016년 01월	THC M 시리즈 개발

2018년 08월	ISO 9001:2015, ISO 14001:2015 인증 획득
2018년 11월	KOSHA 18001 안전보건 경영시스템 인증 획득
2020년 09월	THC 신규 모델 'M7Z+'개발
2021년 10월	정보보안경영시스템 인증(ISO27001:2013)
2021년 11월	소재.부품.장비 전문기업 확인
2022년 06월	Singapore 지사 설립
2022년 06월	기술혁신형 중소기업(INO-BIZ) 확인
2023년 12월	벤처창업진흥유공 중소벤처기업부 장관 표창
2024년 11월	본점소재지 이전 동탄
2025년 04월	대만지사 설립
2025년 10월	미국법인(MELCON US CORPORATION) 설립
2026년 01월	액면분할 (5,000원 → 500원)
2026년 04월	대표이사 변경 (김성일, 박성택 → 김성일)

가. 회사의 본점소재지 및 그 변경

일시	주소	비고
2003년 12월	성남시 중원구 상대원동 223-12 현대아이밸리 514호	설립
2011년 04월	경기도 성남시 중원구 상대원동 190-1 에스케이엔테크노파크 테크센터동 1101호	본사이전
2015년 12월	경기도 화성시 동탄구 동탄산단9길 9-15	본사이전
2025년 02월	경기도 화성시 동탄구 동탄산단9길 23-22 (방교동, 멜콘)	본사이전

나. 경영진 및 감사의 중요한 변동

최근 3사업연도 중 대표이사 및 경영진의 중요한 변동내역은 다음과 같습니다.

변동일자	주총종류	선임		임기만료 또는 해임
		신규	재선임	
2023.03.29	정기주주총회	기타비상무이사 최현석	사내이사 김성일	사내이사 박재성 사임
2024.03.02	정기주주총회	기타비상무이사 임동혁 기타비상무이사 정회광	감사 김종식	기타비상무이사 김상용 사임 기타비상무이사 최현석 사임
2024.12.10	임시주주총회	-	사내이사 박성택 사내이사 김인철 기타비상무이사 이관행	-
2025.12.30	임시주주총회	사내이사 박석순 독립이사 성인희 독립이사 이봉주 감사 김복수	-	기타비상무이사 이관행 사임 기타비상무이사 김인철 사임 기타비상무이사 임동혁 사임 기타비상무이사 정회광 사임 감사 김종식 사임
2026.03.24	정기주주총회	-	사내이사 김성일	-

다. 최대주주의 변동

[최대주주 변동 현황]

(단위 : 주, %)

일자	구분	최대주주	지분율
2021.07.29	주식양수도	와이얼라이언스제1호투자조합	40.30
2022.06.10	조합재산 배분	㈜산하인더스트리	42.01
2022.10.18	유상증자	㈜산하인더스트리	47.57
2023.12.31	주식양수도	㈜산하인더스트리	47.31
2025.08.18	주식양수도	㈜에스에이치산하홀딩스	57.97
2026.01.31	액면분할·무상증자	㈜에스에이치산하홀딩스	57.97

주1) ㈜산하인더스트리는 2024년 1월 19일자로 ㈜에스에이치산하홀딩스로 상호를 변경하였습니다.

주2) 당사는 2026년 1월 31일 액면분할 및 무상증자를 실시하여 발행주식총수가 250,000주에서 10,000,000주로 변경되었습니다.

라. 상호 변경

당사는 최초 설립시 에스앤에프솔루션 주식회사로 설립되었으며, 2015년 12월 멜콘 주식회사로 사명을 변경하였습니다.

일자	변경 전	변경 후
2015.12	에스앤에프솔루션 주식회사 (SNF Solution Co., Ltd)	멜콘 주식회사 (MELCON Co., Ltd.)

마. 회사가 화의, 회사정리절차 그 밖에 이에 준하는 절차를 밟은 적이 있거나 현재진행중인 경우

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

바. 회사가 합병등을 한 경우 그 내용

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

사. 회사의 업종 또는 주된 사업의 변화

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

아. 그 밖에 경영활동과 관련된 중요한 사항의 발생내용

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

3. 자본금 변동사항

(단위:주, 원)

종류	구분	제24기 반기 (2026년 6월말)	제23기 (2025년말)	22기 (2024년말)	21기 (2023년말)	20기 (2022년말)	19기 (2021년말)
보통주	발행주식총수	10,000,000	250,000	250,000	250,000	250,000	200,000
	액면금액	500	5,000	5,000	5,000	5,000	5,000
	자본금	5,000,000,000	1,250,000,000	1,250,000,000	1,250,000,000	1,250,000,000	1,000,000,000
우선주	발행주식총수	-	-	-	-	-	-
	액면금액	-	-	-	-	-	-
	자본금	-	-	-	-	-	-
기타	발행주식총수	-	-	-	-	-	-
	액면금액	-	-	-	-	-	-
	자본금	-	-	-	-	-	-
합 계	자본금	5,000,000,000	1,250,000,000	1,250,000,000	1,250,000,000	1,250,000,000	1,000,000,000

주) 2026년 01월 31일 주당액면가액을 5,000원에서 500원으로 하는 액면분할(10:1) 및 1주당 3주의 신주를 발행하는 무상증자(300%)를 진행하였습니다.

4. 주식의 총수 등

가. 주식의 총수 현황

(기준일:증권신고서 제출일 현재) (단위:주)

구 분		주식의 종류			비 고
		보통주식	종류주식	합 계	
Ⅰ. 발행할 주식의 총수		100,000,000		100,000,000	-
Ⅱ. 현재까지 발행한 주식의 총수		10,000,000	-	10,000,000	-
Ⅲ. 현재까지 감소한 주식의 총수		-	-	-	-
	1. 감자	-	-	-	-
	2. 이익소각	-	-	-	-
	3. 상환주식의 상환	-	-	-	-
	4. 기타	-	-	-	-
Ⅳ. 발행주식의 총수 (Ⅱ-Ⅲ)		10,000,000	-	10,000,000	-
Ⅴ. 자기주식수		-	-	-	-
Ⅵ. 유통주식수 (Ⅳ-Ⅴ)		10,000,000	-	10,000,000	-

나. 자기주식 취득 및 처분 현황

증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

다. 다양한 종류의 주식 발행 현황

증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

5. 정관에 관한 사항

가. 최근 정관 개정일

당사 정관의 최근 개정일은 2026년 3월 24일이며, 정기 주주총회에서 안건 "정관 일부 변경의 건"이 승인되었습니다.

나. 공시대상기간 중 정관 변경이력

정관변경일	해당주총명	주요변경사항	변경이유
2025.03.18	정기 주주총회	1. 제2조 [목적]	사업목적 추가
2025.10.28	임시 주주총회	1. 제 2 조 【목적】 2. 제 5 조【발행예정 주식의 총수】 3. 제 8 조【주식 및 주권의 종류】 4. 제 8 조의 2【주식 등의 전자등록】 5. 제 8 조의 3【이익배당 또는 잔여재산분배 대한 특별함이 있는 종류주식】6. 제 8 조의 4【상환에 관한 종류주식 】 7. 제 8 조의 5【전환에 관한 종류주식 】 8. 제 8 조의 6【상환 및 전환에 관한 종류주식 】 9. 제 9 조【신주인수권】 10. 제 11 조【주식매수선택권】 11. 제 11 조의2【우리사주매수선택권】 12. 제 12 조 【신주의 배당기산일】 13. 제 12 조의3 【신주의 동등배당】 14. 제 13 조【명의개서 대리인】 15. 제 13 조의 2【주주명부의 작성, 비치】 16. 제 14 조 【명의개서 등】 17. 제 15 조 【주식의 양도】 18. 제 16 조 【주주 등의 주소, 성명, 인감 또는 성명 등 신고】 19. 제 17 조【주권의 재교부】 20. 제 18 조【수수료】 21. 제 19 조【주주명부의 폐쇄 및 기준일】 22. 제 19 조의 2【주주명부의 작성·비치】 23. 제 20 조【사채모집】 24. 제 21 조【수탁회사】 25. 제 22 조【전환사채의 발행】 26. 제 23 조【신주인수권부사채】 27. 제 23 조의 2【사채 발행의 위임】 28. 제 24 조【사채발행에 관한 준용규정】 29. 제 27 조【소집통지 및 공고】 30. 제 44 조【이사의 의무】 31. 제 46 조 【통신수단에 의한 회의】 32. 제 50 조의 2【위원회】 33. 제 51 조 【감사】 34. 제 54 조【감사의 직무】 35. 제 58 조【재무제표 등의 작성 등】 36. 제 58 조의2【외부감사인의 선임】	상장 추진을 위한 정비(전면 개정_단순 문구 수정, 순번 변경, 조항 변경, 조항 신설)

2025.12.30	임시 주주총회	1. 제 2 조 【목적】 2. 제 6 조【1주의 금액】	사업목적 변경 및 액면 분할
2026.03.24	정기 주주총회	1. 제 9 조【신주인수권】 2. 제 28 조【소집지】 3. 제 38 조【이사의 원수】 4. 제 40 조【이사의 임기】 5. 제 41 조【이사의 보선】 6. 제 44 조【이사의 의무】 7. 제 62 조【분기배당】	상장 추진을 위한 정비

다. 사업목적 현황

구 분	목 적 사 업	사업영위 여부
1	반도체 장비, 부품 제조 및 서비스	영위
2	각종 화공약품, 화학약품의 제조 및 판매업	영위
3	반도체 장비 판매	영위
4	액정제조설비 및 써비스	미영위
5	액정제조설비 판매	미영위
6	전기, 전자제품 및 부품 제조 판매업	영위
7	각종 필름, 접착테이프 제조 및 판매업	미영위
8	태양광장비, 재료부품의 제조 및 판매업	미영위
9	인공지능 개발업	미영위
10	소프트웨어 자문, 개발, 공급, 임대업, 도소매업	영위
11	소프트웨어 및 컨텐츠 기타 저작물의 개발, 판매, 임대업	영위
12	정보보호 및 기타 정보서비스업	미영위
13	영상기기 개발, 제조 및 판매	영위
14	방송장비 개발, 제조 및 판매	미영위
15	정보통신업	미영위
16	시스템 소프트웨어 개발 및 공급업	미영위
17	무인항공기 및 무인 비행장치제조업	미영위
18	통신기기 및 장비의 임대업	미영위
19	정보통신공사업	미영위
20	부동산 임대업	영위
21	영상감시장치공사업	미영위
22	전기공사업	미영위
23	기술연구 및 용역 수탁업	영위
24	태양광 발전사업 및 관련 사업	영위
25	신재생에너지 사업 및 관련 장비, 제품의 개발, 제조, 수리, 판매, 임대업	영위
26	위 각호에 해당되는 제조업	영위
27	위 각호에 해당하는 무역업	영위

28	위 각호에 해당되는 용역 및 서비스업	영위
29	위 각호에 해당되는 도,소매업	영위
30	위 각호에 해당되는 리스업	미영위
31	위 각 호에 부대되는 사업일체	영위

라. 사업 목적 변경내역

(1) 변경 내용

구분	변경일	사업목적	
		변경 전	변경 후
추가	2025.03.18	당 회사는 다음의 사업을 영위함을 목적으로 한다. 1. 반도체 장비, 부품 제조 및 서비스 2. 각종 화공약품, 화학약품의 제조 및 판매업 3. 반도체 장비 판매 4. 액정제조설비 및 써비스 5. 액정제조설비 판매 6. 전기, 전자제품 및 부품 제조 판매업 7. 각종 필름, 접착테이프 제조 및 판매업 8. 태양광장비, 재료부품의 제조 및 판매업 9. 인공지능 개발업 10. 소프트웨어 자문, 개발, 공급, 임대업, 도소매업 11. 소프트웨어 및 컨텐츠 기타 저작물의 개발, 판매, 임대업 12. 위 각호에 해당되는 제조업 13. 위 각호에 해당하는 무역업 14. 위 각호에 해당되는 용역 및 서비스업 15. 위 각호에 해당되는 도,소매업 16. 위 각호에 해당되는 리스업 17. 통신기기 및 장비의 임대업 18. 정보통신공사업 19. 부동산 임대업 20. 위 각 호에 부대되는 사업일체 21. 다음 각 호의 사업을 영위하는 다른 회사의 주식을 취득, 소유함으로써 그 회사의 제반 사업내용을 지배하고, 경영사항을 지도, 정리 및 육성하는 사업 가. 신기술사업자에 대한 투자 및 융자업 나. 신기술사업자에 대한 경영 및 기술지도업 다. 신기술투자조합 자금의 운용관리업. 라. 금융자산의 운용 및 관리업 마. 기업에 대한 투자업 바. 기업간 인수, 합병 및 컨설팅업 사. 위 각 호에 부대되는 사업 일체	당 회사는 다음의 사업을 영위함을 목적으로 한다. 1. 반도체 장비, 부품 제조 및 서비스 2. 각종 화공약품, 화학약품의 제조 및 판매업 3. 반도체 장비 판매 4. 액정제조설비 및 써비스 5. 액정제조설비 판매 6. 전기, 전자제품 및 부품 제조 판매업 7. 각종 필름, 접착테이프 제조 및 판매업 8. 태양광장비, 재료부품의 제조 및 판매업 9. 인공지능 개발업 10. 소프트웨어 자문, 개발, 공급, 임대업, 도소매업 11. 소프트웨어 및 컨텐츠 기타 저작물의 개발, 판매, 임대업 12. 정보보호 및 기타 정보서비스업 13. 영상기기 개발, 제조 및 판매 14. 방송장비 개발, 제조 및 판매 15. 정보통신업 16. 시스템 소프트웨어 개발 및 공급업 17. 무인항공기 및 무인 비행장치제조업 18. 통신기기 및 장비의 임대업 19. 정보통신공사업 20. 부동산 임대업 21. 영상감시장치공사업 22. 전기공사업 23. 기술연구 및 용역 수탁업 24. 다음 각 호의 사업을 영위하는 다른 회사의 주식을 취득, 소유함으로써 그 회사의 제반 사업내용을 지배하고, 경영사항을 지도, 정리 및 육성하는 사업 가. 신기술사업자에 대한 투자 및 융자업 나. 신기술사업자에 대한 경영 및 기술지도업 다. 신기술투자조합 자금의 운용관리업. 라. 금융자산의 운용 및 관리업 마. 기업에 대한 투자업 바. 기업간 인수, 합병 및 컨설팅업 사. 위 각 호에 부대되는 사업 일체

			25. 위 각호에 해당되는 제조업 26. 위 각호에 해당하는 무역업 27. 위 각호에 해당되는 용역 및 서비스업 28. 위 각호에 해당되는 도,소매업 29. 위 각호에 해당되는 리스업 30. 위 각 호에 부대되는 사업일체

추가	2025.10.28	당 회사는 다음의 사업을 영위함을 목적으로 한다. 1. 반도체 장비, 부품 제조 및 서비스 2. 각종 화공약품, 화학약품의 제조 및 판매업 3. 반도체 장비 판매 4. 액정제조설비 및 써비스 5. 액정제조설비 판매 6. 전기, 전자제품 및 부품 제조 판매업 7. 각종 필름, 접착테이프 제조 및 판매업 8. 태양광장비, 재료부품의 제조 및 판매업 9. 인공지능 개발업 10. 소프트웨어 자문, 개발, 공급, 임대업, 도소매업 11. 소프트웨어 및 컨텐츠 기타 저작물의 개발, 판매, 임대업 12. 정보보호 및 기타 정보서비스업 13. 영상기기 개발, 제조 및 판매 14. 방송장비 개발, 제조 및 판매 15. 정보통신업 16. 시스템 소프트웨어 개발 및 공급업 17. 무인항공기 및 무인 비행장치제조업 18. 통신기기 및 장비의 임대업 19. 정보통신공사업 20. 부동산 임대업 21. 영상감시장치공사업 22. 전기공사업 23. 기술연구 및 용역 수탁업 24. 다음 각 호의 사업을 영위하는 다른 회사의 주식을 취득, 소유함으로써 그 회사의 제반 사업내용을 지배하고, 경영사항을 지도, 정리 및 육성하는 사업 가. 신기술사업자에 대한 투자 및 융자업 나. 신기술사업자에 대한 경영 및 기술지도업 다. 신기술투자조합 자금의 운용관리업. 라. 금융자산의 운용 및 관리업 마. 기업에 대한 투자업 바. 기업간 인수, 합병 및 컨설팅업 사. 위 각 호에 부대되는 사업 일체 25. 위 각호에 해당되는 제조업 26. 위 각호에 해당하는 무역업 27. 위 각호에 해당되는 용역 및 서비스업 28. 위 각호에 해당되는 도,소매업 29. 위 각호에 해당되는 리스업 30. 위 각 호에 부대되는 사업일체	당 회사는 다음의 사업을 영위함을 목적으로 한다. 1. 반도체 장비, 부품 제조 및 서비스 2. 각종 화공약품, 화학약품의 제조 및 판매업 3. 반도체 장비 판매 4. 액정제조설비 및 써비스 5. 액정제조설비 판매 6. 전기, 전자제품 및 부품 제조 판매업 7. 각종 필름, 접착테이프 제조 및 판매업 8. 태양광장비, 재료부품의 제조 및 판매업 9. 인공지능 개발업 10. 소프트웨어 자문, 개발, 공급, 임대업, 도소매업 11. 소프트웨어 및 컨텐츠 기타 저작물의 개발, 판매, 임대업 12. 정보보호 및 기타 정보서비스업 13. 영상기기 개발, 제조 및 판매 14. 방송장비 개발, 제조 및 판매 15. 정보통신업 16. 시스템 소프트웨어 개발 및 공급업 17. 무인항공기 및 무인 비행장치제조업 18. 통신기기 및 장비의 임대업 19. 정보통신공사업 20. 부동산 임대업 21. 영상감시장치공사업 22. 전기공사업 23. 기술연구 및 용역 수탁업 24. 다음 각 호의 사업을 영위하는 다른 회사의 주식을 취득, 소유함으로써 그 회사의 제반 사업내용을 지배하고, 경영사항을 지도, 정리 및 육성하는 사업 가. 신기술사업자에 대한 투자 및 융자업 나. 신기술사업자에 대한 경영 및 기술지도업 다. 신기술투자조합 자금의 운용관리업. 라. 금융자산의 운용 및 관리업 마. 기업에 대한 투자업 바. 기업간 인수, 합병 및 컨설팅업 사. 위 각 호에 부대되는 사업 일체 25. 태양광 발전사업 및 관련 사업 26. 신재생에너지 사업 및 관련 장비, 제품의 개발, 제조, 수리, 판매, 임대업 27. 위 각호에 해당되는 제조업 28. 위 각호에 해당하는 무역업 29. 위 각호에 해당되는 용역 및 서비스업 30. 위 각호에 해당되는 도,소매업 31. 위 각호에 해당되는 리스업 32. 위 각 호에 부대되는 사업일체

삭제	2025.12.30	당 회사는 다음의 사업을 영위함을 목적으로 한다. 1. 반도체 장비, 부품 제조 및 서비스 2. 각종 화공약품, 화학약품의 제조 및 판매업 3. 반도체 장비 판매 4. 액정제조설비 및 써비스 5. 액정제조설비 판매 6. 전기, 전자제품 및 부품 제조 판매업 7. 각종 필름, 접착테이프 제조 및 판매업 8. 태양광장비, 재료부품의 제조 및 판매업 9. 인공지능 개발업 10. 소프트웨어 자문, 개발, 공급, 임대업, 도소매업 11. 소프트웨어 및 컨텐츠 기타 저작물의 개발, 판매, 임대업 12. 정보보호 및 기타 정보서비스업 13. 영상기기 개발, 제조 및 판매 14. 방송장비 개발, 제조 및 판매 15. 정보통신업 16. 시스템 소프트웨어 개발 및 공급업 17. 무인항공기 및 무인 비행장치제조업 18. 통신기기 및 장비의 임대업 19. 정보통신공사업 20. 부동산 임대업 21. 영상감시장치공사업 22. 전기공사업 23. 기술연구 및 용역 수탁업 24. 다음 각 호의 사업을 영위하는 다른 회사의 주식을 취득, 소유함으로써 그 회사의 제반 사업내용을 지배하고, 경영사항을 지도, 정리 및 육성하는 사업 가. 신기술사업자에 대한 투자 및 융자업 나. 신기술사업자에 대한 경영 및 기술지도업 다. 신기술투자조합 자금의 운용관리업. 라. 금융자산의 운용 및 관리업 마. 기업에 대한 투자업 바. 기업간 인수, 합병 및 컨설팅업 사. 위 각 호에 부대되는 사업 일체 25. 태양광 발전사업 및 관련 사업 26. 신재생에너지 사업 및 관련 장비, 제품의 개발, 제조, 수리, 판매, 임대업 27. 위 각호에 해당되는 제조업 28. 위 각호에 해당하는 무역업 29. 위 각호에 해당되는 용역 및 서비스업 30. 위 각호에 해당되는 도,소매업 31. 위 각호에 해당되는 리스업 32. 위 각 호에 부대되는 사업일체	당 회사는 다음의 사업을 영위함을 목적으로 한다. 1. 반도체 장비, 부품 제조 및 서비스 2. 각종 화공약품, 화학약품의 제조 및 판매업 3. 반도체 장비 판매 4. 액정제조설비 및 써비스 5. 액정제조설비 판매 6. 전기, 전자제품 및 부품 제조 판매업 7. 각종 필름, 접착테이프 제조 및 판매업 8. 태양광장비, 재료부품의 제조 및 판매업 9. 인공지능 개발업 10. 소프트웨어 자문, 개발, 공급, 임대업, 도소매업 11. 소프트웨어 및 컨텐츠 기타 저작물의 개발, 판매, 임대업 12. 정보보호 및 기타 정보서비스업 13. 영상기기 개발, 제조 및 판매 14. 방송장비 개발, 제조 및 판매 15. 정보통신업 16. 시스템 소프트웨어 개발 및 공급업 17. 무인항공기 및 무인 비행장치제조업 18. 통신기기 및 장비의 임대업 19. 정보통신공사업 20. 부동산 임대업 21. 영상감시장치공사업 22. 전기공사업 23. 기술연구 및 용역 수탁업 24. 태양광 발전사업 및 관련 사업 25. 신재생에너지 사업 및 관련 장비, 제품의 개발, 제조, 수리, 판매, 임대업 26. 위 각호에 해당되는 제조업 27. 위 각호에 해당하는 무역업 28. 위 각호에 해당되는 용역 및 서비스업 29. 위 각호에 해당되는 도,소매업 30. 위 각호에 해당되는 리스업 31. 위 각 호에 부대되는 사업일체

(2) 사업목적 변경 사유

당사는 사업확장을 목적으로 일부 사업목적을 추가하였으며, 영위 사업 범위를 명확하게 수정 기재하였습니다.

구분	변경일	사업목적 변경 사유
추가	2025.03.18	영상기기 개발, 제조 및 판매 및 방송장비 개발, 제조 및 판매 추가
추가	2025.10.28	태양광 발전사업 및 신재생에너지 사업 및 관련 장비, 제품의 개발, 제조, 수리, 판매, 임대업 추가
삭제	2025.12.30	신기술사업자 투자 등 삭제

II. 사업의 내용

1. 사업의 개요

사업에 대한 이해를 돕기 위해 당사가 영위하는 사업 분야 및 기술, 제품에 대한 전문용어 해설을 아래 표와 같이 기재합니다.

[용어의 정의]

용어	설명
AMC (Airborne Molecular Contamination)	공기오염 반도체 공정 등에서 공기 중 분자 수준의 화학 오염이 제품 품질과 수율에 영향을 줄 수 있어, 측정/제어가 중요한 이슈. 특히 반도체에서는 암모니아(NH3) 같은 AMC가 레지스트 산을 중화해 선폭/선구조를 악화시키는 등 결함으로 이어질 수 있음.
Arf 공정 (Argon fluoride / 불화아르곤)	반도체 제작에 중요한 과정인 포토 공정을 진행 시 ArF 파장의 광원을 사용하는 리소그래피 기술 및 제조 공정.
Arf-Immersion	Arf 노광 기술보다 더욱 미세한 패턴의 회로를 그리기 위해 개발된 더욱 발전한 형태의 노광 기술로 더 짧은 파장의 빛을 사용하는 것은 기술적 한계가 있는 시절 Resolution(분해능)을 높이기 위해 기존의 ArF 방식에서 렌즈와 웨이퍼 사이에 물(DIW, 초순수)을 활용하여 채워 빛의 굴절률을 증가시켜 NA(렌즈 개구수) 값을 높이는 방법. 기존 Dry ArF 광원의 193nm 파장을 134nm로 줄일 수 있게 됨.
BM (Breakdown Maintenance)	사후 보전, 설비나 기계가 실제로 고장이 난 이후에 수리를 진행하는 정비 방법.
CDA (Clean Dry Air)	청정 공기, CDA는 깨끗하고 건조한 공기를 의미하며, 일부 응용 분야에서는 오일이 없거나, 먼지가 없거나, 건식 압축 공기가 필요하지만, 반도체 산업에서는 상기 3가지가 모두 요구됨. 클린룸에 습기, 입자, 먼지, 오일이 있으면 반도체 기계 부품을 망칠 수 있으므로 깨끗하고 건조한 공기의 안정적인 공급이 중요.
Chamber	실제 제조 공정(식각, 증착, 세정 등)이 일어나는 밀폐된 반응 공간을 말함.
Critical Dimension	회로 패턴 중 가장 작은 선폭, 반도체 웨이퍼에 형성되는 회로 패턴 중에서 가장 중요한(작은) 선폭을 뜻하며, 트랜지스터 성능/집적도/전력소비 등에 직접 영향을 줌. CD는 노광, 식각, 증착, CMP 등 공정 단계와 노광 장비의 Dose(노광량) 등 변수에 민감하게 반응해 수율과 품질을 좌우함.
Chuck	챔버 내부에서 웨이퍼를 단단히 고정하고 지지하는 핵심 부품. 챔버 내에서 웨이퍼가 흔들리지 않게 잡아줄 뿐만 아니라, 공정 중 온도를 조절하는 중요한 역할도 함.
Cups	코팅(Spin Coating) 공정에서 회전하는 웨이퍼 주변을 감싸는 약액 비산 방지용 구조물.
Design Rule	반도체 설계와 제조 공정 사이의 약속인 디자인 회로가 오작동 없이 실제로 그려질 수 있도록 정한 최소한의 치수 규격.

DUV (Deep UltraViolet)	심 자외선, 193nm, 248nm의 파장을 가지고 있는 광원의 종류. 노광 공정에서 DUV 기술이란 이것을 활용하여 회로 패턴을 새기는 기술을 의미. DUV 광원의 노광 기술의 종류로는 엑시머 레이저를 사용하는 노광기술인 KrF(불화 크립톤) ArF(불화 아르곤)이 있음. KrF는 248nm 파장을 가지고 있으며 ArF는 193nm의 파장의 빛을 사용하는 기술로 현재까지도 많이 쓰이고 있는 광원.
EFEM (Equipment Front End Module)	반도체 이송장비, 반도체 라인에서 카세트 내의 웨이퍼를 공정 모듈에 공급하는 공정장비의 표준 인터페이스 모듈로, 모든 공정 장비에 표준으로 적용되며 장비의 청정도 유지와 설비의 생산성에 큰 영향을 미침.
EUV (Extreme UltraViolet)	극자외선파장, 파장이 13.5nm 인 극자외선을 의미. 반도체 제작에 중요한 과정인 포토 공정을 진행 시 극자외선 파장의 광원을 사용하는 리소그래피 기술 및 제조 공정.
Foup (Front Opening Unified Pod)	밀폐형 운송 용기, 반도체 라인에서 웨이퍼를 담아 나르는 밀폐형 운송 용기. 챔버(Chamber) 내부로 들어가기 전까지 웨이퍼를 외부 오염으로부터 완벽하게 보호하는 역할을 함.
Fume	흄, 화학 반응이나 열처리 과정에서 발생하는 미세한 가스 입자나 증기. 챔버(Chamber) 내부 공정이나 컵(Cup)에서의 약액 세정 시 필연적으로 발생하며, 이를 제대로 배출하지 못하면 설비와 웨이퍼에 치명적인 영향을 줌.
GMP (Good Manufacturing Practice)	제조 및 품질관리 기준, 주로 전공정용 화학 소재(Chemical)나 가스(Gas), 그리고 웨이퍼 세정용 초순수(DIW)를 생산하는 협력사 단계에서 엄격히 적용되는 품질 보증 체계.
HBM (High Bandwidth Memory)	광대역폭 메모리, '대역폭'은 순간적으로 보낼 수 있는 데이터 양이 얼마나 되는지를 뜻함. 고속도로의 차선이 넓을수록 더 많은 차들이 빨리 지나갈 수 있는 것처럼 대역폭이 넓을수록 데이터 전송 속도나 처리량이 늘어나게 됨. 인공지능 수퍼 컴퓨터 등이 AI를 구현하려면 방대한 양의 데이터를 더하고, 빼고, 나누고, 곱하면서 학습을 한 뒤 스스로 추론하고, 이를 재빨리 처리해야 하는데, 이 과정에서 HBM은 데이터를 가장 빠르게 처리하는 필수품.
IDM (Integrated Device Manufacturer)	종합반도체업체, 반도체의 설계부터 생산까지 모두 자체적으로 가능한 기업. 설계부터 생산까지 하게 되는 경우에 높은 기술력과 자본력, 인력, 마케팅 능력까지 모두 높은 수준을 유지해야 하기 때문에 점점 자신있는 반도체 설계나 반도체 생산에 집중하게 되면서 자연스럽게 팹리스나 파운드리로 변하는 경우가 많아지게 되었음. 국내에는 삼성전자가 대표적인 IDM기업.
IE3 등급	국제전기기술위원회(IEC) 기준의 전동기 효율 등급 중 하나로, IE2 대비 추가 손실을 줄인 '프리미엄 효율' 등급.
KrF, ArF, EUV	빛은 고유의 파장이 있는데 파장의 길이에 따라 흡수 및 굴절율이 달라 어느 파장대의 빛을 이용하냐에 따라 노광성능이 다름. (파장이 짧을수록 회로를 더 미세하게 형성) - KrF(불화 크립톤) : 파장 248nm - ArF(불화 아르곤) : 파장 193nm - DUV(Deep Ultraviolet) : 파장 200~280nm - EUV(Extreme Ultraviolet) : 파장 13.5nm
Line Edge Roughness	공정(특히 식각/리소그래피)에서 선형 구조의 경계가 완벽한 직선이 아니라 미세한 진동/불규칙성을 갖는 현상. LER은 소자(예: FinFET)에서 전기적 변동(문턱전압 변화)이나 신뢰성(저k TDDB 수명) 등에 영향을 줄 수 있어, 측정/모델링/예측 연구가 활발함.

Molecular Sieve	분자체, 균일한 기공을 가진 다공성 고체로, 기공 크기보다 큰 분자는 통과하지 못해 분자 크기/형태에 따라 선택적으로 흡착/분리하는 데 쓰임.
nm	길이의 단위로, 10억 분의 1 미터(m)를 의미. 주로 반도체 회로의 미세 공정 수준(예:3nm, 5nm)을 나타낼 때 자주 쓰이며, 숫자가 작을수록 전력 효율과 성능이 좋음.
Overlay 오차	반도체 포토 공정에서 상층 패턴과 하층 패턴 사이의 위치(shift) 불일치를 뜻하며, 단위는 보통 nm로 표현. 이 오차가 커지면 누설 전류 증가, 동작 불량 등 성능 저하 및 수율 감소로 이어질 수 있어, 공정 단계별 측정과 피드백 보정이 핵심.
Particle	공기중의 미세먼지를 뜻하며 반도체에서는 ㎛로 관리. 반도체 공정에서 파티클(Particle)은 웨이퍼 표면에 부착되거나 공기 중에 떠다니는 미세한 먼지나 이물질을 의미. 반도체 회로가 나노미터(nm) 단위로 매우 미세해지면서, 눈에 보이지 않는 작은 입자 하나도 회로의 단락이나 단선을 유발해 수율(생산 효율)을 급격히 떨어뜨리는 핵심 원인.
PLC (Programmable Logic Controller)	공장이나 건물 등 산업 현장의 기계 및 설비를 자동으로 제어하기 위해 설계된 산업용 특수 컴퓨터. 과거에 사용되던 복잡한 릴레이(Relay) 회로를 대체하기 위해 개발되었으며, 사용자가 작성한 프로그램 로직에 따라 입력 신호를 처리하고 결과값을 출력하여 설비를 구동.
PM (Preventive Maintenance)	예방정비, 반도체 제조 설비의 돌발 고장을 방지하고 최상의 가동 상태를 유지하기 위해 주기적으로 실시하는 계획 정비 활동을 의미.
PR (Photo Resist)	감광제, 반도체 공정에 있어 필수적으로 사용되는 전자 재료용 화학 재료로서, 웨이퍼위에 도포된 감광제는 인화지와 동일한 역할을 하며 원판상의 패턴 모양이 축소 렌즈를 통하여 그대로 웨이퍼 위에 나타나게 하고, 후속 공정인 식각공정에서도 식각 가스에 대한 저항막 역할을 동시에 수행.
Prober	주로 반도체 제조 공정에서 웨이퍼상의 칩이 정상적으로 작동하는지 확인하는 검사 장비를 의미.
Refurbish	개조, 반도체 장비 (특히 전공정 장비)는 같은 모델이라도 사용하는 고객에 따라 사양이 다르며, 반도체 중고장비 판매시 고객의 사양에 맞게 개조하는 작업을 리퍼비시(refurbish)라 함.
Scanner	설계한 회로를 웨이퍼에 옮기는 작업에 있어 노광(Exposure)공정의 하나, 마스크를 이용하여 빛의 특정 파장 렌즈를 통해 웨이퍼 위에 전사하는 방식을 의미함.
SEMI	반도체 제조 장비의 품질 안전 평가 리포트이며, 반도체 제조 설비에 대한 환경, 보건, 안전 요구 사항에 관한 규격으로 특정한 지역의 강제 규격이 아닌 반도체 제조 회사에서 요구하는 비 강제 규격이므로 업체가 자율적으로 선택하거나 수입업체의 요청이 있을 경우, SEMI를 발행하는 시험/인증기관에 신청하여 획득. 'SEMI S2'는 포괄적 규격으로 모든 유형의 반도체 생산 장비에 필요한 최소한의 환경, 건강과 안전 요건을 정의. 'SEMI S8'은 인체 공학적 설계 요건.
Spinner	반도체 제조공정에서 웨이퍼에 미세회로(패턴)를 형성하기 위해 감광제(Photo Resist)을 골고루 도포하고 노광기에서 빛을 조사한 후에 다시 현상하는 설비. 이 장비는 현재 일본의 최대 반도체 장비업체인 도쿄일렉트론(TEL)이 시장점유율 90% 이상을 차지하고 사실상 독점하고 있는 분야.
THC (Temperature Humidity Control System)	반도체 포토 공정 중 트랙(Spinner)설비의 부대설비로 장착되어 트랙의 각 Coater와 Developer & Bake unit에 초정밀 제어 온습도, 항온수를 공급. 웨이퍼상의 파티클(Particle) 제어와 일부 Chemical Source인 유기 및 NH3(암모니아) 제거를 부가적으로 수행.

Wafer	반도체 집적회로를 만드는 토대가 되는 얇은 원판을 의미하며, 6인치, 8인치, 12인치 등의 크기의 원판에 반도체 전자회로를 새기는 공정을 거쳐 반도체 칩이 만들어지게 됨.
XPS	Extreme Purifier System. Scanner의 초정밀 건조 공기 정화 시스템.
레거시 공정	선단공정과 달리 개발된 지 오래된 공정으로서, 선단공정과 대비되는 용어.
반도체	반도체는 전기가 통하는 물질인 도체와 전기를 전달하기 어려운 물체인 절연체의 중간 정도의 전기 전도성을 갖는 물질. 평소에는 전기가 거의 통하지 않지만, 어떤 특별한 조건 즉, 빛, 열, 불순물 등을 가하면 전기가 통하는 물질로, 필요에 따라 전류를 조절함으로써 전기신호를 제어할 수 있는 기능. 이러한 기본적인 기능을 이용하여 아주 복잡한 기능까지 집적회로를 통해 구현할 수 있으며, 이러한 시스템을 통틀어서 반도체라고 부름.
선단 공정	첨단공정과 동일한 의미로서, 파운드리 공정 중에서 가장 미세화된 공정들을 의미하며 16nm와 그 이하의 공정들을 선단공정이라고 부르고, 그 이외의 공정들은 성숙(legacy) 공정이라고 부름. 선단공정은 새로운 공정이 나오면서 나중에 성숙 공정으로 분류.
클래스1	1입방피트(ft3) 내에 0.5㎛ 이상 크기의 먼지가 1개 이하로 존재하는 청결 정도. 가로/세로/높이가 각각 1피트(ft)인 정육면체 내에 사람 머리카락 직경의 1/1000 크기 정도의 먼지 하나가 존재하는 것으로 비유.
포토 공정	설계한 회로를 웨이퍼에 옮기는 공정으로 주로 노광설비와 트랙설비로 구성. 노광(Exposure)설비는 Scanner가 주로 사용되고, 감광제 도포(PR)와 현상(Developer)은 트랙 설비에서 진행.

당사는 반도체 공정의 핵심 공정인 포토 공정 장비의 환경을 제어하는 솔루션을 개발, 제조하여 납품하고 설치하는 사업을 영위하고 있습니다. 제조, 판매 후 유지/관리하는 종합적인 서비스를 통하여 반도체 수율의 향상에 이바지하고 있습니다. 주요 제품으로 초정밀 온습도 제어장비(THC-Temperature Humidity Control System), 초정밀 정제제어시스템(XPS-Extreme Purifier System) 등이 있습니다.

당사는 고객의 주문 사양에 부합하는 제품을 고객에게 제안하여 수주를 받아, 설계, 부품 수급, 제작, 품질관리, 평가 및 설치의 과정을 거쳐 제품을 납품하고, 유지관리하는 형태의 B2B 비즈니스를 영위하고 있습니다.

당사의 주력 장비인 THC(초정밀 온습도 조절장비)는 포토 공정 장비 중 하나인 Spinner(또는 Track이라고도 합니다) 내부에 공급되는 청정 공기의 온도와 습도를 제어하는 장비입니다. 일본의 "신와컨트롤스(Shinwa Controls)"사 장비를 국산으로 대체하여 반도체 공정의 환경을 제어하여 반도체 생산 수율 향상에 기여하고 있습니다.

회사 설립 초기에는 단순히 수입 장비를 대체하는 수준에 머물렀으나, 지속적인 R&D와 현장 경험을 바탕으로 DUV(Deep UltraViolet, Krf/Arf)지원 장비는 물론, 첨단 미세 선단 공정인 EUV(Extreme UltraViolet)를 지원할 수 있는 장비까지 개발하여 반도체 생산 고객사에 납품하며 영업활동을 영위하고 있습니다.

2022년부터 THC 사업 이외에 초정밀정제제어시스템(XPS-Extreme Purifier System)을 개발하여 반도체 생산 고객사에 납품하여 사업 영역을 확장하였습니다. 2025년 10월 XPS는 포토(노광)공정장비사인 ASML사에 국내기업 최초로 Qualified Supplier로 등록되었습니다.

당사는 반도체 장비인 THC(초정밀 온습도 조절장비), 초정밀정제제어시스템(XPS-Extreme Purifier System)을 개발, 생산 판매, 유지보수하는 업무를 중심으로 사업을 영위하고 있습니다.

[사업영역별 당사의 주요 제품 현황]

구분	품목	제품설명
제품	THC	반도체 포토 공정 장비(Coater/Developer) 내부에 공급되는 청정 공기의 온도와 습도를 제어. 웨이퍼 위 패턴이 빛에 정확히 전사되도록 환경을 안정화하는 기능을 제공.
	XPS	반도체 포토 공정 장비(Scanner) 내부에 특수 가스의 순도를 초정밀하게 정제 관리하는 System
용역 등 기타		THC 및 XPS의 유지보수, Refurbish, 장비의 PM(Preventive Maintenance)/BM(Breakdown Maintenance)가 이에 필요한 필터 및 부품 교체 등의 Service.

당사의 사업은 대분류 기준으로 THC, XPS 그리고 용역 및 기타 서비스 사업으로 구분되며, 각 제품군은 고객사의 공정 요구사항 및 장비 사양에 따라 세분화된 제품 라인업을 통해 유연하게 대응하고 있습니다.

THC의 경우 Coater 등 반도체 포토 공정 장비(Track 또는 Scanner)의 특성 및 처리 용량, 설치 환경, 공정 요구 정밀도에 따라 STHC, R-Series, M-Series, V-Series, TS-Series 등으로 자체 세분화된 제품 포트폴리오를 구축하고 있으며, 이를 통해 고객 맞춤형 초정밀 온·습도 제어 솔루션을 제공하고 있습니다.

XPS는 고객사의 공정 규모 및 처리 용량 요구 수준(예: ASML Spinner 등)에 따라 모듈화 설계를 기반으로 공급 사양을 유연하게 구성하며, 동일한 정제 원리를 유지하면서도 공정 환경에 최적화된 확장성과 적용성을 확보한 것이 강점입니다.

또한 용역 및 기타 사업 부문은 24시간 수년간 연속 가동되는 반도체 생산 환경의 특성에 기반하여 형성된 고부가가치 서비스 영역입니다. 당사의 핵심 장비인 THC 및 XPS는 TEL Track(또는Scanner 등, 대당 수백억 원 규모), ASML Scanner(대당 수천억 원 규모)와 같은 반도체 핵심 제조 장비들과 인라인(In-line)으로 직접 연결되어 운용되는, 공정 흐름 내 환경 제어를 담당하는 핵심 인프라로 기능합니다.

이러한 구조적 특성으로 인해 당사 장비의 가동 중단은 단순한 설비 정지를 의미하는 것이 아니라, 즉시 반도체 생산 고객사인 IDM 글로벌 제조사의 웨이퍼 생산 차질 및 막대한 경제적 손실로 직결되는 중대한 위험요소로 작용합니다.

따라서 해당 장비가 운용되는 가혹한 공정 환경에서는 장비의 안정적 운용을 보장하기 위해 상시 유지보수, 예방정비(PM), 고장정비(BM), 부품의 신속한 교체, 노후 장비의 개조 및 성능 개선 등 고도화된 지속 기술 서비스가 필수적으로 요구되며, 이는 단순 사후 대응이 아닌 공정 안정성 확보를 위한 핵심 운영 요소로 자리 잡고 있습니다.

당사는 창업 이후 누적 반도체 생산 고객사인 IDM 글로벌 제조사에 약 2,100여 대의 장비를 공급하였으며, 초기 납품 이후 보증기간 종료 장비에 대해서도 지속적인 유지보수 계약과 유상 부품 공급, 개조 및 업그레이드 서비스를 통해 안정적인 반복 매출 구조를 확보하고 있습니다.

2. 주요 제품 및 서비스

가. 주요 제품 등 매출 현황

(단위 : 백만원)

매출유형	제 품 명	2026년도 상반기 (제24기 반기)		2025연도 (제23기)		2024연도 (제22기)		2023연도 (제21기)	
		매출액	비율	매출액	비율	매출액	비율	매출액	비율
자사제품	THC-EUV	4,073	18.41%	10,866	25.97%	4,742	18.87%	4,322	15.47%
	THC-ArF	3,001	13.57%	6,526	15.60%	3,082	12.26%	4,681	16.76%
	THC-KrF	3,696	16.71%	4,904	11.72%	2,326	9.26%	5,485	19.64%
	THC-기타	2,505	11.33%	4,233	10.12%	4,383	17.44%	6,514	23.32%
	XPS	3,742	16.92%	4,457	10.65%	3,671	14.61%	685	2.45%
	용역매출	4,693	21.22%	7,823	18.70%	5,548	22.08%	5,047	18.07%
	소 계	21,710	98.15%	38,809	92.77%	23,752	94.52%	26,734	95.71%
기 타		409	1.85%	3,024	7.23%	1,378	5.48%	1,197	4.29%
매 출 총 계		22,119	100.00%	41,833	100.00%	25,130	100.00%	27,931	100.00%

(주) 재무수치는 K-IFRS 연결재무제표 기준입니다.

나. 주요 제품 등의 내용

반도체는 전기전도도가 도체와 부도체의 중간 특성을 가지며, 외부 전압/온도/불순물(도핑) 조건에 따라 전류 흐름을 정밀하게 제어할 수 있는 소재입니다. 이러한 특성을 기반으로 반도체는 트랜지스터와 같은 전자 소자를 구성하고, 이를 집적하여 고성능 전자회로를 구현하게 됩니다. 반도체 제조 공정은 일반적으로 산화, 증착, 식각, 포토, 이온주입, 금속배선 등으로 구성된 8대 공정으로 구분됩니다.

반도체 공정 중 포토 공정(Photo Lithography)은 설계된 회로 패턴을 웨이퍼 위에 전사하는 단계로, 전체 반도체 공정 원가의 20~25%를 차지하는 단일 최대 비용 공정이며, 반도체 공정 전체의 정밀도를 결정짓는 핵심 공정입니다. 공정은 먼저 PR(Photo Resist, 감광제)을 웨이퍼 표면에 균일하게 도포한 뒤, 포토 마스크를 통과한 빛을 조사하여 패턴을 형성하는 방식으로 진행됩니다. PR은 빛에 반응하는 감광제의 일종으로 깎고 싶은 물질 위에 PR을 도포한 후 마스크를 통과한 빛을 비추면 빛을 받는 영역의 PR과 빛을 받지 않은 영역의 PR간의 성질 차이가 생기게 됩니다. 이후 현상(Develop) 공정을 통해 빛에 노출된 영역과 노출되지 않은 영역 간의 화학적 특성 차이를 이용하여 원하는 패턴만 남기게 됩니다. 이 과정에서 형성된 패턴은 이후 식각 및 증착 공정을 통해 실제 회로 구조로 구현됩니다.

반도체 산업이 초미세 공정으로 진입함에 따라 포토 공정의 기술적 난이도는 급격히 상승하고 있습니다. 트랜지스터 선폭은 나노미터(nm) 단위로 축소되고 있으며, 동일 면적 내 집적도는 기하급수적으로 증가하고 있습니다. 특히 EUV(Extreme Ultraviolet) 노광 기술 도입 이후에는 기존 대비 훨씬 짧은 파장의 빛을 활용함에 따라 공정 정밀도 요구 수준이 극도로 높아졌습니다.

이와 같은 환경에서는 공정 중 발생하는 미세한 온도 및 습도 변화가 PR의 점도, 두께 균일도, 화학 반응 속도 등에 직접적인 영향을 미치며, 이는 곧 패턴 왜곡, 선폭 변동(CD Variation), Overlay 오차 등의 공정 불량으로 이어질 수 있습니다. 예를 들어, 온도 변화는 PR의 점도 및 증발 속도에 영향을 주어 코팅 두께 불균일을 유발하고, 습도 변화는 PR의 화학적 반응성과 노광 후 현상 특성에 영향을 주어 패턴 정밀도를 저하시킬 수 있습니다.

공정의 미세화 측면에서 작은 트랜지스터를 사용한 반도체를 생산하기 위해 가장 중요한 공정이 포토 공정입니다. 공정 기술의 발전과 함께 트랜지스터의 크기는 점점 작아지고 있습니다. 이에 따라 포토 공정이 그려야 하는 선의 폭은 좁아지고, 밀도는 올라가고 있습니다. 이는 곧 포토 공정의 난이도가 점점 올라가고 있다는 것을 말해 줍니다.

따라서 포토 공정에서는 일정 수준을 넘어서는 초정밀 온·습도 제어(Temperature & Humidity Control)가 필수적이며, 이는 단순한 환경 유지 수준을 넘어 공정 수율(Yield)과 직결되는 핵심 변수로 작용합니다. 특히 선단 공정으로 갈수록 허용 오차 범위가 극도로 좁아짐에 따라, 공정 장비 주변의 국소 환경(Local Environment)까지 정밀하게 제어하는 기술이 요구되고 있습니다.

결론적으로 포토 공정은 반도체 성능과 생산성을 결정짓는 핵심 공정이며, 이를 안정적으로 구현하기 위한 환경 제어 기술은 첨단 반도체 산업에서 필수적인 인프라로 자리잡고 있습니다.

포토 공정에서는 다수의 웨이퍼를 동시에 공정 진행함으로써 수율의 극대화가 중요한 요소입니다. 이에 따라 Track 장비 내부의 온도·습도·미량가스·파티클을 초정밀 수준으로 제어하는 THC (Temperature & Humidity Control System)의 중요도가 높아지고 있습니다. 또한, 반도체 공정의 미세화가 가속화됨에 따라 노광 장비(Scanner) 내부로 공급되는 공기의 순도가 수율에 직결되면서, Scanner 광학 모듈에 초정밀 정제 공기를 공급하는 XPS (Extreme Purifier System)의 중요도 역시 함께 높아지고 있습니다. 당사는 다음의 두 가지 제품을 통해 포토 공정의 주요 환경 제어 영역을 폭넓게 커버하고 있습니다.

[멜콘 대표장비]

THC	XPS

 thc 사진	 xps 사진
Temperature Humidity Control System의 약자. 반도체 포토 공정 중 트랙(Spinner)설비의 부대설비로 장착되어 트랙의 각 Coater와 Developer & Bake unit에 초정밀 제어 온습도, 항온수를 공급하며, 웨이퍼상의 파티클(Particle) 제어와 일부 Chemical Source인 유기 및 NH3(암모니아) 제거를 부가적으로 수행	Extreme Purifier System의 약자. 반도체 전공정 중 노광 공정의 Scanner에 초정밀 건조 공기를 정화하여 제공하는 시스템

(1) THC
포토 공정에서는 다수의 웨이퍼를 동시에 처리하여 생산성을 극대화하며, 이 과정에서 웨이퍼 간 공정 결과의 균일성이 수율을 결정짓는 핵심 요소로 작용합니다. 이에 따라 공정 환경을 정밀하고 일관되게 유지하는 THC(Temperature & Humidity Controller)의 중요성이 지속적으로 확대되고 있습니다.

당사의 제품 중 큰 매출 비중을 차지하고 있는 THC(초정밀 온습도 제어장비)는 반도체 전공정인 포토 공정에서 PR(Photo Resist)을 도포하기 위한 Track System(Coater/Developer)에 파티클, 초정밀 온습도(온도 ±0.01~0.02℃, 습도 ± 0.5%),

미량가스(NH3, ACID 등)를 제어하는 장비입니다.

당사의 주력 제품인 THC(초정밀 온·습도 제어 장비)는 반도체 전공정 중 포토 공정의 Track System(Coater/Developer)에 적용되며, 온도·습도·미량가스·파티클을 동시에 제어하는 통합 환경 제어 장비입니다. 특히 온도 ±0.01~0.02℃, 습도 ±0.1~0.2% 수준의 초정밀 제어를 구현하며, NH_3 및 산성 가스(AMC: Airborne Molecular Contamination)까지 관리함으로써 공정의 안정성을 확보합니다.

반도체를 제조하기 위하여 기판 처리 장치에서 포토리소그래피(Photolithography) 공정은 실리콘 산화막층이 형성된 웨이퍼 표면에 감광제(PR)가 도포되는 공정이 수행되는데, 감광제를 균일하게 도포하기 위하여 웨이퍼의 회전(Coating) 방식으로 이루어집니다.

이때 감광제(PR)의 점도(Viscosity)는 온도 및 습도에 따라 비선형적으로 변화합니다. 미세한 온도 편차는 감광제(PR)의 증발 속도와 용매 농도에 영향을 미쳐 막 두께(Thickness Uniformity) 편차를 유발하며, 습도는 감광제(PR)의 흡습 특성에 영향을 주어 노광 후 화학 반응성과 현상 특성을 변화시킵니다. 이러한 변화는 Critical Dimension(CD) 변동, Line Edge Roughness(LER) 증가, Overlay 오차로 이어져 최종 수율에 직접적인 영향을 미칩니다.

도포되는 감광제(PR)의 두께는 감광제의 점성도와 밀접한 관련이 있습니다. 감광제의 점성도는 기판처리 장치의 온도와 습도에 따라 매우 민감하게 변할 수 있습니다. 감광제는 온도에 따라 점도(끈적임)가 달라집니다. 온도가 높으면 점도가 낮아지고, 온도가 낮으면 점도가 높아져 점도가 일정하지 않으면 웨이퍼 위에 균일하게 퍼지지 않아 패턴에 불량이 발생하게 됩니다. 따라서 기판 처리 장치의 온도와 습도는 일정하게 유지되어야 합니다.

하나의 로봇 시스템(보통EFEM, 이송 챔버, 공정 챔버, 로드락으로 구성)을 중심으로 여러 개의 공정 챔버(Chamber)가 방사형으로 연결된 통합 설비를 의미하는 반도체 클러스터(Cluster) 장비는 공정 중 다양한 화학 가스를 사용하며, 공정 완료 이후에도 챔버(Chamber) 및 웨이퍼 표면에 미량의 가스 및 부산물이 잔존하게 됩니다. 이후 언로딩(Unloading) 과정에서 FOUP(Front Opening Unified Pod) 내부로 이동하는 과정에서 잔존 가스 및 흄(Fume)이 수분과 반응할 경우, 웨이퍼 표면에 파티클(Particle) 및 화학적 결함(Defect)이 발생할 수 있습니다.

특히 초미세 공정으로 진입할수록 이러한 미세 오염은 치명적인 수율 저하 요인으로 작용합니다. 선폭 축소(Design Rule)와 집적도 증가에 따라 수 나노미터 수준의 파티클 및 분자 단위 오염(AMC: Airborne Molecular Contamination)까지 관리해야 하는 고난이도 환경이 요구되고 있습니다.

당사의 장비는 하드웨어 중심의 환경 제어를 넘어, 소프트웨어 기반의 공정 모니터링 및 데이터 분석 기능을 차별적으로 제공합니다. Tokyo Electron 등 글로벌 장비와 연동하여 공정 환경 제어 상태를 실시간으로 모니터링이 가능하고, 글로벌 장비와 대응 장비 간의 공정 데이터를 통합적으로 분석할 수 있는 기능을 구현하였습니다.

특히 기존 PLC 중심의 제한적인 인터페이스에서 벗어나 PC 기반 소프트웨어 플랫폼으로 고도화함으로써, 고객사 공정 담당자가 온·습도, 가스, 파티클 및 공정 환경 데이터를 직관적으로 확인하고, 이상 징후를 조기에 감지할 수 있도록 지원합니다.

이를 통해 단순한 장비 운영을 넘어 데이터 기반 공정 관리가 가능해지며, 공정 변동성 최소화, 유지보수 효율 개선, 다운타임 감소 등 고객사의 운영 효율성을 실질적으로 향상시키는 부가가치를 제공합니다.

(2) XPS
XPS(Extreme Purifier System) 초정밀 정제제어시스템은 자외선(DUV/EUV) 노광장비인 초정밀 Scanner광학 모듈에 CDA(Clean and Dry Air)를 공급하는 장비입니다.

Scanner는 더 작은 밑그림 즉, 더 작은 패턴을 그리기 위해 빛의 파장을 줄여가며 발전해 왔습니다. 정밀한 패터닝을 위해 짧은 파장이 필요했고 13.5nm의 굉장히 짧은 파장을 가지고 있는 EUV를 사용합니다. EUV 설비는 내부를 진공상태로 만들고 공정을 진행합니다.

반도체 공정에서 오염은 수율을 결정짓는 가장 치명적인 적입니다. 회로 선폭이 나노미터(nm) 단위로 미세해지면서 눈에 보이지 않는 아주 작은 입자 하나도 전체 칩을 불량으로 만들 수 있습니다. 장비의 마찰, 공정상의 먼지 등에서 발생하는 입자성 오염인 파티클(Particle)은 회로 패턴을 단락시키거나 단선을 유발합니다. 반도체 공정상에는 다양한 유기물, 세정액 잔여물, 윤활유, 배관에서 나오는 각종 가스가 웨이퍼 표면에 막을 형성하여 후속 공정의 접착력을 떨어트리기도 합니다.

노광공정에서는 고에너지 빛이 공기 중의 유기물과 반응하여 렌즈나 마스크 표면에 탄소층을 형성하는 오염이 발생할 수 있어서 주기적인 세정과 진공 상태 유지가 필수적입니다.

XPS는 이러한 초미세 공정 환경 요구사항을 충족하기 위해 설계된 초고순도 공기 정제 시스템으로, 수분 농도를 100ppt(parts-per-trillion) 이하 수준으로 제어하고 Class1 수준의 청정 CDA를 안정적으로 공급해야 합니다. 이를 통해 포토 공정에서 요구되는 극한의 청정 환경을 유지하고, 공정 오염을 원천적으로 차단하여 웨이퍼 수율 향상에 직접적으로 기여하게 됩니다.

특히 XPS는 단순 필터링 장비가 아닌, 분자체(Molecular Sieve) 기반 선택적 흡착 기술과 다중 컬럼 순환 정제 시스템을 기반으로 한 초고순도 가스 정제 플랫폼으로, 유기물·암모니아·산성가스·수분 등 복합 오염원을 동시에 제거할 수 있는 구조를 갖습니다. 이를 통해 EUV 및 차세대 초미세 공정에서 요구되는 안정적인 공정 환경을 지속적으로 유지할 수 있게 됩니다.

다. 주요 제품 등의 가격변동추이
당사가 고객사와 체결하는 개별 계약에 따른 공급가격은 당사의 중요한 영업기밀에 해당합니다. 주요 제품 등의 가격변동추이에 대한 세부 내용을 공시할 경우, 당사의 영업에 현저한 영향을 미칠 수 있다고 판단하여 세부 내역은 기재를 생략합니다.

3. 원재료 및 생산설비

가. 주요 원재료 매입 현황

(단위 : 백만원)

품 목		구 분	2026년도 반기 (제24기)	2025년도 (제23기)	2024년도 (제22기)	2023년도 (제21기)
원재료	기구	국내	6,933	10,260	5,046	9,852
		수입	-	-	-	-
		소계	6,933	10,260	5,046	9,852
	전장	국내	2,840	2,896	1,851	1,504
		수입	-	-	-	-
		소계	2,840	2,896	1,851	1,504
	외주	국내	999	1,725	866	646
		수입	-	-	-	-
		소계	999	1,725	866	646
	기타	국내	2,619	2,670	2,277	460
		수입	-	-	-	-
		소계	2,619	2,670	2,277	460
총 합계		국내	13,391	17,551	10,041	12,463
		수입	-	-	-	-
		합계	13,391	17,551	10,041	12,463

나. 주요 원재료 등의 가격 변동 추이 및 주요 매입처

원재료의 가격 변동 추이 및 주요 매입처는 당사의 장비에만 사용되는 특주품으로 세부 내용의 공개는 기술보호와 영업비밀에 해당되므로 기재를 생략합니다.

다. 생산설비에 관한 사항

(1) 생산능력 및 생산실적

(단위 : 대)

품목명	구 분	2026연도 반기 (제24기)	2025연도 (제23기)	2024연도 (제22기)	2023연도 (제21기)
THC	생산능력	112	225	170	170
	생산실적	104	154	81	126
	가 동 율	92.86%	68.44%	47.60%	74.10%
XPS	생산능력	35	50	30	20
	생산실적	32	31	23	5
	가 동 율	91.43%	62.00%	76.70%	25.00%

주) 당사는 2025년 동탄 방교동에 신사옥을 준공하여 생산 능력을 향상시켰습니다. 제조 공간은 2,119㎡, 641평에 Test Room을 7개로 운영하여 년 225대의 THC와 70대의 XPS를 생산할 수 있는 능력을 가지고 있습니다. 제조 공간과 테스트룸 및 인력을 고려하여 영업일 기준으로 산정하였습니다.

라. 생산설비의 현황 등

(1) 생산과 영업에 중요한 시설 및 설비 등

구분	소재지	비고
토지	경기도 화성시 동탄산단 9길 23-22	본사, 1공장
	경기도 화성시 동탄산단 9길 9-15	2공장
건물	경기도 화성시 동탄산단 9길 23-22	본사, 1공장
	경기도 화성시 동탄산단 9길 9-15	2공장

(2) 생산설비의 현황

2026년 반기 기준 (단위: 백만원)

소재지	과 목	기초장부금액	취득 (자본적지출 포함)	처분	감가상각비	기말장부금액
본사 1공장	토지	16,952	-	-	-	16,952
	건물	22,447	5	-	(288)	22,164
	기계장치	599	-	-	(90)	509
	차량운반구	4	-	-	(2)	2
	공구와기구	24	-	-	(6)	18
	비품	73	1	-	(9)	65
	시설장치	2,230	-	-	(278)	1,952
합 계		42,329	6	-	(673)	41,662

4. 매출 및 수주상황

가. 매출실적

(단위 : 백만원)

매출유형	품 목		2026연도 상반기 (제24기반기)	2025연도 (제23기)	2024연도 (제22기)	2023연도 (제21기)
제품	THC-EUV	수 출	-	2,805	-	-
		내 수	4,073	8,061	4,742	4,322
		소 계	4,073	10,866	4,742	4,322
	THC-Arf	수 출	-	1,108	411	348
		내 수	3,001	5,418	2,671	4,333
		소 계	3,001	6,526	3,082	4,681

	THC-Krf	수 출	227	1,325	489	695
		내 수	3,469	3,579	1,837	4,789
		소 계	3,696	4,904	2,326	5,484
	THC-기타	수 출	745	1,128	154	185
		내 수	1,760	3,105	4,229	6,329
		소 계	2,505	4,233	4,383	6,514
	XPS	수 출	-	-	1,396	-
		내 수	3,742	4,457	2,275	685
		소 계	3,742	4,457	3,671	685
용역 및 기타	Global Service	수 출	562	1,340	1,080	995
		내 수	3,882	6,132	4,225	3,149
		소 계	4,444	7,472	5,305	4,144
	기타	수 출	-	-	-	-
		내 수	409	861	12	69
		소 계	409	861	12	69
합 계		수 출	1,534	7,706	3,530	2,223
		내 수	20,336	31,613	19,991	23,676
		합 계	21,870	39,319	23,521	25,899

나. 판매경로 및 방법

(1) 판매조직

[판매조직]

당사의 판매 조직은 글로벌비즈니스 그룹을 중심으로 구성되어 있습니다. 당사의 사업 특성은 판매 조직(글로벌비즈니스그룹)과 CS(글로벌서비스그룹)의 유기적인 협업 관계가 중요한 부분입니다.

국내 영업은 엔지니어링 마케팅을 위한 인력이 구성되어 있습니다. IDM(Integrated Device Manufacturer-종합반도체 기업)를 중심으로 THC와 XPS 등을 제안하여 수주를 받고 있습니다.

중국 영업팀은 서안성분반도체유호유한공사와 협업하여 우시분공사에 IDM(Integrated Device Manufacturer-종합반도체 기업) 대상으로 마케팅과 CS를 겸임하여 근무하고 있습니다. 해외 영업은 대만 지사에 고객사 엔지니어링 마케팅 인력이 상주하여 근무하고 있습니다. 2025년 하반기부터 Melcon US Corporation에 미주법인을 대상으로 마케팅과 CS를 담당할 인력으로 구성되어 있습니다.

다. 판매경로 및 판매전략

2025년 말 기준 당사의 주요제품 별 판매경로는 아래와 같습니다.

[판매경로]

판매경로	품목	구분	특이사항
직판	THC, XPS	수출 및 내수	-
현지 법인	서비스 용역 등	수출	중국, 미국

반도체 장비 산업은 전방산업인 반도체 제조사의 CAPEX동향에 맞추어 유동적으로 수립되고 있습니다.

당사의 판매 전략의 핵심은 자체적으로 개발 가능한 기술력을 확보함과 동시에 글로벌 선도 고객사와의 긴밀한 협력 관계를 기반으로 하고 있습니다. 당사는 고객의 기술 수요에 맞추어 우수한 성능의 장비를 개발/출시하고 있으며 경쟁사 대비 유지보수 역량을 바탕으로 고객사의 Need에 대응하고 있습니다.

글로벌 반도체 제조사들을 대상으로 한 꾸준한 장비 납품 실적은 현장 적합도를 기반으로 잠

재적 고객사를 대상으로 수주를 진행할 때 긍정적인 판매 요소로 작용합니다. 당사는 IDM(Integrated Device Manufacturer-종합반도체 기업)에 선단 공정에 장비를 납품하고 있으며 신뢰성을 바탕으로 해외 기업에 대한 추가적인 장비 수주를 기대하고 있습니다.

(1) 국내 (직접판매)
THC는 IDM(Integrated Device Manufacturer-종합반도체 기업) 중심의 직접 영업으로 판매를 하고 있습니다. 장비 판매 후에는 유지보수가 필수적이므로 유지보수 계약을 통해 고객사이트에 긴밀하고 적극적인 서비스를 제공하고 있습니다.

국내 IDM(Integrated Device Manufacturer-종합반도체 기업)의 경우 동일한 장비의 반복발주(Repeat Order)의 경우 매년 할인을 요구하고 있습니다. 이에 대응하기 위하여 당사는 제품 Option(자동 유량제어 밸브, Gas Detector등) 마케팅을 강화하여 단가 하락에 의한 수익의 감소를 방어하고 있습니다. 내부적으로는 R&D를 통해 원가를 절감하는 저전력 장비의 개발, 선단 공정 대응 신규 모델을 개발하여 지속적으로 매출을 안정화하는 전략으로 대응하고 있습니다.

첫번째는 국내 고객 추가 투자 수주입니다. "A"사의 P4(평택 Fab), "B"사의 M15X(청주 Fab), EUV 수주 확보, Package 추가 투자 수주를 근간으로 두번째는 THC 구형설비를 신규설비로 교체하는 Promotion, 세번째는 THC Option 상용화를 통하여 수익성을 확보하고, 네번째 신규 업체와 신규 ITEM을 발굴하여 시장을 석권하는 전략을 세우고 있습니다.

(2) 해외 (직,간접 판매 병행)
THC의 경우 "A"사 China(시안), "B"사 China(우시)에서 직발주를 받고 있으며, "A"사 USA(오스틴, 테일러)에 판매를 하고 있습니다. 국내 장비업체 수주를 통해 해외 여러 사이트에 간접적으로 판매되고 있습니다.

라. 수주현황
증권신고서 제출일 기준 수주현황은 다음과 같습니다. 당사의 수주상황은 영업기밀에 해당되어 약식 수주잔고 현황으로 간략하게 기재하였습니다.

(단위 : 백만원)

품 목	납 기	수주잔고	
		수 량	금 액
THC / XPS 등	2026.01~2027.08	159	27,890

(주1) 품목은 당사의 영업보호 목적으로 통합 기재하였습니다.

5. 위험관리 및 파생거래

가. 재무위험관리 요소
당사의 주요 금융부채는 차입금, 매입채무, 기타금융부채 등으로 구성되어 있으며, 이러한 금융부채는 영업활동을 위한 자금을 조달하기 위하여 발생하였습니다. 또한 당사는 영업활동

에서 발생하는 매출채권, 현금및현금성자산 및 금융상품과 같은 다양한 금융자산도 보유하고 있습니다.
당사의 금융자산 및 금융부채에서 발생할 수 있는 주요 위험은 시장위험, 신용위험 및 유동성위험 등이 있으며 당사의 주요 경영진은 아래에서 설명하는 바와 같이, 각 위험별 관리절차를 검토하고 정책에 부합하는지 검토하고 있습니다.

(1) 시장위험
시장위험은 시장가격의 변동으로 인하여 금융상품의 공정가치나 미래현금흐름이 변동할 위험으로 당사는 이자율 변동위험과 환율변동위험에 노출되어 있습니다.

(가) 이자율위험
이자율위험은 시장이자율의 변동으로 인하여 금융상품의 공정가치나 미래현금흐름이 변동할 위험입니다. 당사는 변동이자부 금융자산 또는 금융부채를 보유하고 있지 아니하여 관련된 시장이자율의 변동이 당기손익에 미치는 영향이 없습니다.

(나) 환율변동위험

당사는 정상적인 거래에서 야기되는 환율변동위험에 노출되어 있습니다. 동 위험은 해당 영업부문의 기능통화와는 다른 통화로 매출 혹은 구매거래가 발생함에 따른 것입니다.

당사는 제품의 해외판매로 인하여 USD, JPY 등의 환율변동위험에 노출되어 있습니다.

당반기말 현재 기능통화 이외의 외화로 표시된 화폐성자산의 장부금액은 다음과 같습니다.

(단위 : USD, JPY, CNY, TWD , 천원)

구 분	당반기말			전기말		
	외화금액		원화환산액	외화금액		원화환산액
외화자산						
현금및현금성자산	USD	2,431,018	3,747,414	USD	1,753,413	2,515,972
	JPY	50,000	476	JPY	50,000	459
	CNY	633,472	143,779	CNY	530,760	108,678
	TWD	4,976	240	TWD	4,976	228
매출채권	USD	240,724	371,076	USD	501,010	718,900
	CNY	237,874	53,990	CNY	292,184	59,827
외화부채						
미지급금	USD	90,000	138,735	USD	90,350	129,643

주) 별도 재무제표 기준으로 작성하였습니다.

당반기말 현재 다른 모든 변수가 일정하다고 가정할 때 환율 5% 변동이 당사의 세전순이익에 미치는 효과 및 자본에 미치는 효과에 대한 민감도분석 결과는 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당반기말	전기말

	5% 상승시	5% 하락시	5% 상승시	5% 하락시
USD	198,988	(198,988)	155,261	(155,261)
JPY	24	(24)	23	(23)
CNY	9,888	(9,888)	8,425	(8,425)
TWD	12	(12)	11	(11)
합 계	208,912	(208,912)	163,720	(163,720)

상기 민감도 분석은 당반기말 현재 기능통화 이외의 외화로 표시된 화폐성 자산 및 부채를 대상으로 하였습니다.

(다) 기타 가격위험
기타 가격위험은 이자율위험이나 환위험 이외의 시장가격의 변동으로 인하여 금융상품의 공정가치나 미래현금흐름이 변동할 위험이며, 당사의 경우 기타가격위험은 제한적입니다.

(2) 신용위험
신용위험은 거래상대방이 의무를 이행하지 않아 재무손실이 발생할 위험입니다. 당사는 영업활동과 재무활동에서 신용위험에 노출되어 있습니다.

(가) 매출채권 및 기타금융자산
당사는 신용위험을 관리하기 위하여 신용도가 일정 수준 이상인 거래처와 거래하고 있으며, 금융자산의 신용보강을 위한 정책과 절차를 마련하여 운영하고 있습니다.

당사는 신규 거래처와 계약시 공개된 재무정보와 신용평가기관에 의하여 제공된 정보 등을 이용하여 거래처의 신용도를 평가하고 이를 근거로 신용거래 한도를 결정하고 있으며, 담보 또는 지급보증을 제공받고 있습니다. 당사는 주기적으로 거래처의 신용도를 재평가하여 신용거래한도를 재검토하고 담보수준을 제공하고 있으며 회수가 지연되는 금융자산에 대하여는 분기 단위로 회수지연 현황 및 회수대책이 보고되고 있으며 지연사유에 따라 적절한 조치를 취하고 있습니다.

금융자산의 장부금액은 신용위험에 대한 최대노출정도를 나타냅니다.

당반기말 및 전기말 현재 당사의 신용위험에 대한 최대 노출정도는 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당반기말	전기말
매출채권	4,183,069	9,814,864
기타금융자산	2,007,694	999,451
합 계	6,190,763	10,814,315

(나) 기타의 자산

현금, 보통예금, 외화예금, 매도가능금융자산 등 기타금융자산으로부터 발생하는 신용위험은 거래상대방의 부도 등으로 발생합니다. 이러한 경우 당사의 신용위험 노출정도는 최대 해당

금융상품 장부금액과 동일한 금액이 될 것입니다.

한편, 당사는 우리은행 등의 금융기관에 현금및현금성자산 및 단기금융상품 등을 예치하고 있으며, 신용등급이 우수한 금융기관과 거래하고 있으므로 금융기관으로부터의 신용위험은 제한적입니다.

(3) 유동성위험
유동성위험은 만기까지 모든 금융계약상의 약정사항들을 이행할 수 있도록 자금을 조달하지 못할 위험입니다.

당사는 유동성위험을 관리하기 위하여 단기 및 중장기 자금관리계획을 수립하고 현금유출예산과 실제현금유출액을 지속적으로 분석·검토하여 금융부채와 금융자산의 만기구조를 대응시키고 있습니다. 당사의 경영진은 영업활동현금흐름과 금융자산의 현금유입으로 금융부채를 상환가능하다고 판단하고 있습니다.

다음은 당반기말 및 전기말 현재 주요 금융부채의 잔존계약만기에 따른 만기분석은 다음과 같습니다. 금액은 이자지급액을 포함하며, 상계약정의 효과는 포함하지 않습니다.

<당반기말> (단위 : 천원)

구 분	1년이내	1년초과	합 계
차입금	2,212,000	5,000,000	7,212,000
매입채무	2,267,570	-	2,267,570
기타금융부채	1,034,214	-	1,034,214
리스부채	144,316	298,070	442,386
합계	5,658,100	5,298,070	10,956,170

<전기말> (단위 : 천원)

구분	1년이내	1년초과	합 계
차입금	2,177,940	5,000,000	7,177,940
매입채무	996,634	-	996,634
기타금융부채	750,355	-	750,355
리스부채	213,428	317,878	531,306
합계	4,138,357	5,317,878	9,456,235

상기 금융부채의 잔존만기별 현금흐름은 할인되지 아니한 명목금액으로서 지급을 요구 받을 수 있는 기간 중 가장 이른 일자를 기준으로 작성되었습니다.

(4) 자본관리

자본관리의 주 목적은 당사의 영업활동을 유지하고 주주가치를 극대화하기 위하여 높은 신용등급과 건전한 자본비율을 유지하기 위한 것입니다. 당사는 자본구조를 경제환경의 변화에 따라 수정하고 있으며, 이를 위하여 배당정책을 수정하거나 자본감소 혹은 신주발행을 검토하도록 하고 있습니다. 한편, 기중 자본관리의 목적, 정책 및절차에 대한 어떠한 사항도 변

경되지 않았습니다. 당사는 순부채를 총자본, 즉 자기자본과 순부채를 합한 총자본으로 나눈 부채비율을 사용하여 감독하고 있는 바, 당사는 순부채를 차입금에서 현금및현금성자산을 차감하여 산정하고 있습니다.

당반기말 및 전기말 현재 순부채 및 자기자본은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당반기말	전기말
차입금(a)	7,000,000	7,000,000
차감: 현금및현금성자산(b)	26,321,151	11,373,627
순부채(c=a-b)	(19,321,151)	(4,373,627)
자기자본(d)	83,788,692	79,367,821
순부채비율	-	-

주1) 순차입금 금액이 음수임에 따라 순부채비율은 산정하지 않았습니다.

나. 파생상품 등 거래현황

당사는 증권신고서 제출기준일 현재 해당사항이 없습니다.

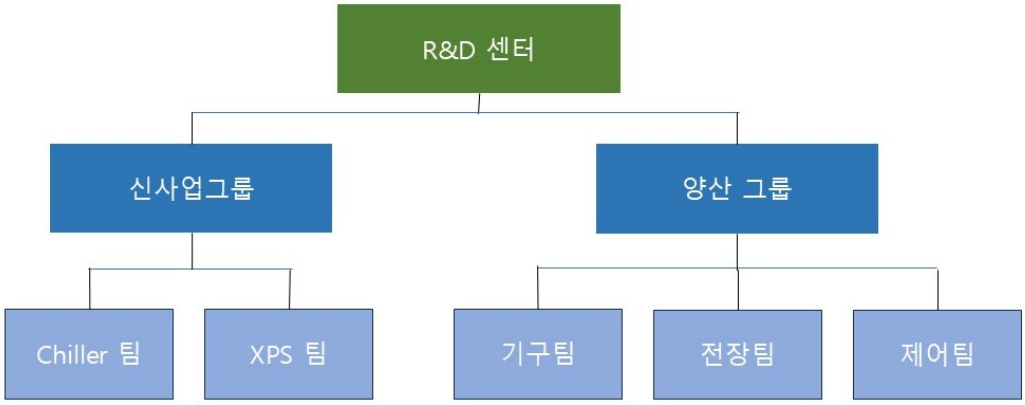
6. 주요계약 및 연구개발활동

가. 경영상의 주요계약

증권신고서 제출일 현재 당사의 재무상태에 중요한 영향을 미치는 비경상적인 중요계약은 없습니다.

나. 연구개발 활동

(1) 연구개발 조직



당사의 연구개발 조직은 기술 경쟁력을 핵심 성장 동력으로 삼아 전체 임직원의 약 30%를 연구개발 인력으로 운영하는 것을 목표로 하는 기술 중심 조직으로, 장비 산업의 특성을 반영한 실전형·융합형 인력 구조를 특징으로 하고 있습니다. 연구개발 조직은 신사업 그룹과 양산 그룹으로 이원화되어 있으며, 각 그룹은 명확한 역할과 전문 영역을 바탕으로 미래 기술 확보와 안정적인 양산 경쟁력을 동시에 강화하고 있습니다.

신사업 그룹은 차세대 기술 개발과 신시장 진출을 목적으로 운영되며, 신규 장비 및 신기술에 대한 선행 연구와 기술 검증을 담당하고 있습니다. Chiller 팀과 XPS 팀으로 구성된 신사업 그룹은 냉각·열관리 기술과 Purifier System 기술을 핵심 기반으로 하여 반도체 공정 고도화 및 신산업 적용 가능성을 고려한 연구개발에 집중하고 있습니다.

양산 그룹은 THC를 중심으로 기존 주력 제품의 성능 고도화와 신규 제품 개발을 담당하며, EUV 등 차세대 반도체 공정 기술 진화에 맞춘 장비 개발에 중점을 두고 있습니다.

[연구개발인력 및 수행 업무]

(단위: 명)

구분	수행업무
연구소장	연구부문 총괄, 신사업 그룹 총괄 겸임
양산그룹장	THC 연구 개발 총괄
Chiller 팀	선행기술개발, Chiller 개발
XPS팀	XPS 기술개발 / 교육
기구팀	기구설계
전장팀	전장설계
제어팀	SoftWare, FirmWare, PLC

[연구개발인력 구성]

(단위: 명)

학력	박사	석사	학사	기타	합계
인원수	-	-	21	2	23

(2) 연구개발 비용

(단위: 천원)

과 목	2026년 반기 (제24기)	2025년 (제23기)	2024년 (제22기)	2023년 (제21기)
연구개발비용 계	965,496	1,880,421	1,609,190	1,937,900
연구개발비/매출액 비율	4.41%	4.78%	6.84%	7.48%

주) 별도 재무제표 기준으로 작성하였습니다.

(3) 연구개발 실적

연구과제명	연구기간	연구결과 및 기대효과
차세대 DICE Krf용 SALCS-MLP8ZK 개발	2024.01~2024.08	THC 성능 개선 및 원가 절감
차세대 DICE EUV용 SALCS-MDE+ 개발	2024.06~2024.11	차세대 고성능 THC로 시장 선점 기대
NGT CHILLER	2024.09~2025.01	차세대 온도 조절 장치 개발로 성능 향상 및 원가절감
차세대 EUV용 SALCS-MLP8ZE 개발	2024.10~2025.06	EUV용 THC 기술 선점
노광기용 PGCS-009ACP & SACS-R10E 개발	2025.01~2025.10	차세대 고성능 THC로 시장 선점 기대
Bonder 설비용 SACS-V6SB 개발	2025.03~2025.09	반도체 후공정 Bonder용 THC 개발로 시장 선점
SALCS-V8S+ 개발	2025.05~2026.02	차세대 고성능 THC로 시장 선점 기대
SDC용 SALCS-M5Z+ 개발	2025.06~2025.12	THC 원가 절감

(4) 연구개발 계획

연구과제	연구기관	기간	연구결과 및 기대효과
EUV 설비(EXE) 용 THC 개발	자체과제	2026.01~2030.10	차세대 THC 개발로 시장 선점
저전력 등 차세대기술 개발	자체과제	2026.01~2026.10	저전력으로 고객사 대응
Prober Chiller 개발	자체과제	2025.07~2026.11	후공정 시장 확장
AI 머신 러닝 기반 상태진단 시스템	자체과제	2025.01~2026.12	AI 적용 S/W 로 고객사 대응
Hybrid Bonder용 THC 개발	자체과제	2025.10~2027.06	후공정 시장 선점
Purifier System개발비	자체과제	2026.01~2028.10	시장 점유율 확대

7. 기타 참고사항

가. 지적재산권 보유 현황

당사는 영위하는 사업과 관련하여 공시 작성기준일 현재 아래와 같이 등록된 지적재산권을 보유하고 있습니다.

No.	구분	명칭	권리자	출원일	등록일	만료일	특허관련 제품기재
1	특허	기체 공급 유닛 및 이를 포함하는 유체 공급 장치	멜콘(주)	2014.11.21	2016.10.17	2034.11.21	THC
2	특허	유체 공급 장치 및 이를 포함하는 기판 처리 시스템	멜콘(주)	2014.12.18	2016.09.19	2034.12.18	THC
3	특허	유체 공급 장치의 자동 진단 시스템	멜콘(주)	2014.11.21	2015.11.30	2034.11.21	THC
4	특허	기판 처리 시스템의 절전 구동 장치 및 방법	멜콘(주)	2014.11.21	2017.02.02	2034.11.21	THC
5	특허	습도 조절 유닛, 이를 포함하는 기체 공급 장치 및 기판 처리 시스템	멜콘(주)	2021.04.20	2022.07.12	2041.04.20	THC
6	특허	실리카졸-과불화탄소화합물 하이브리드 복합체 및 이의 제조 방법	멜콘(주)	2011.08.22	2014.03.28	2031.08.22	THC
7	특허	불소화합물 코팅막이 형성된 기재 및 이의 형성 방법	멜콘(주)	2011.08.09	2014.03.28	2031.08.09	THC
8	특허	건조 공기 공급 장치 및 방법	멜콘(주)	2019.12.20	2021.10.01	2039.12.20	THC
9	특허	기체 온습도 제어 장치, 유체 공급 장치 및 기판 처리 시스템	멜콘(주)	2022.11.15	2024.04.17	2042.11.15	THC
10	특허	기판 처리 시스템의 장애 검출 시스템 및 장애 검출 방법	멜콘(주)	2022.11.15	2024.01.03	2042.11.15	THC
11	특허	인버터로 구동되는 모터의 베어링 전류를 검출하는 방법	멜콘(주)	2023.02.03	2023.07.18	2043.02.03	THC
12	특허	기체 공급 장치, 기판 처리 시스템 및 필터부의 교체 시기 측정 방법	멜콘(주)	2017.12.21	2020.03.16	2037.12.21	THC
13	특허	케미컬 필터 교체 시기를 검출 가능한 반도체 제작용 기체 공급 장치 및 이의 케미컬 필터 교체 시기를 검출하는 방법	멜콘(주)	2024.07.02	2025.04.07	2044.07.02	THC
14	특허	머신러닝을 이용한 베어링 전류 위험성 평가 장치, 방법 및 프로그램	멜콘(주)	2025.09.02	2026.05.07	2045.09.02	THC

나. 사업영위에 중요한 영향을 미치는 법규 및 규제사항

1) 국내 환경·안전 규제

당사의 제조 공정은 냉매(HFC, HFO 계열), 압축 가스, 정밀 전자 부품 등 다양한 화학물질과 설비를 사용하기 때문에 국내 환경·안전 관련 복수의 법령이 동시에 적용됩니다.

가) 화학물질관리법

2024년 2월 법률 제20231호로 개정된 화관법이 2025년 8월 7일 시행됐습니다. 이번 개정은 유해화학물질 분류 체계를 인체급성유해성물질, 인체만성유해성물질, 생태유해성물질, 사고대비물질의 4종으로 재편하였으며, 취급 기준 및 설치·운영 기준이 강화됐습니다. 당사 THC 및 XPS 제조·조립 과정에서 사용하는 냉매 및 특수 가스류가 화관법상 관리 대상에 포함될 수 있어, 사업장 내 유해화학물질 취급 시설 허가, 정기 검사 및 사고 대비 계획 수립 의무가 부과됩니다.

나) 산업안전보건법

반도체 장비 제조·조립 사업장에서 근로자를 화학물질 및 기계적 유해 인자로부터 보호하기 위한 물질안전보건자료(MSDS) 비치, 작업환경 측정, 특수건강진단 실시 등이 요구됩니다. 특히 THC·XPS 같은 정밀 냉동공조 장비를 취급하는 사업장에서는 고압가스 관련 압력 용기 검사와 공정안전관리(PSM) 여부도 점검 대상이 됩니다.

다) 대기환경보전법

THC·XPS 장비의 핵심 냉매 물질인 HFC 계열 냉매는 지구온난화지수(GWP)가 수천에 달하여, 환경부의 대기환경보전법 및 기후변화 대응 차원의 냉매 관리 강화 정책의 직접 적용 대상입니다. 유럽의 F-가스 규제(EU F-Gas Regulation 2024)가 HFC 냉매 단계적 퇴출 일정

을 강화하고 있고, 한국도 이에 발맞춰 오존층 보호 및 냉매 관리 기준을 강화하고 있습니다.

2) 소부장 특별법
당사는 반도체 공정 인프라 장비 분야의 전문 기업으로서, 2019년 12월 제정된 「소재·부품·장비 산업 경쟁력 강화 및 공급망 안정화를 위한 특별조치법」(소부장 특별법)의 직접적인 수혜 대상에 해당합니다. 이 법은 일본의 반도체 소재 수출 규제(2019.7)에 대응하여 핵심 소재·부품·장비의 국산화와 공급망 안정화를 위한 범부처 지원 체계를 구축한 것으로, 특화선도기업 선정, 핵심전략기술 지정, 연구개발·인수합병 지원, 연간 2.1조 원 규모의 특별회계 운용 등을 골자로 합니다.

소부장 특별법은 ① 소재·부품에서 장비까지 지원 범위를 확장하고, 핵심전략기술 선정 및 특화선도기업 선정·육성, 인수합병 지원 근거를 마련했으며, ② 기술개발·인력양성부터 신뢰성·성능평가, 수요창출까지 전(全) 주기를 지원하고, ③ 경쟁력강화위원회 및 특별회계를 신설(2020년 2.1조 원 규모)하는 내용을 담고 있습니다. 당사처럼 반도체 포토 공정 환경제어 장비를 국내에서 독점 공급하는 기업은 이 법의 핵심전략기술·특화선도기업 지정 요건에 부합하며, 이를 통해 정부 R&D 자금, 인증·평가 비용 지원, 세제 혜택 등을 받을 수 있는 구조입니다.

일본의 수출 규제 이후 국내 소부장 자립화는 '절반의 성공'이라는 평가를 받으며, 고순도 불화수소(습식) 국산화 등에서는 성과를 거뒀으나 EUV 포토레지스트, 건식 불화수소, 첨단 장비 등 첨단 공정 핵심 품목은 여전히 수입 의존도가 높은 상황입니다. 이는 역으로, 포토 공정 환경제어 장비(THC, XPS)처럼 국내 기술이 선도적인 분야에서 당사의 국산 공급 지위가 정책적으로도 보호받는 근거가 됩니다.

3) 미국 수출관리규정(EAR) 및 FDPR – 간접적 규제 리스크
멜콘이 직접 미국 수출통제 대상 장비를 판매하거나 중국에 수출하는 구조는 아니지만, 고객사의 중국 내 공장 운영 환경이 급변하면서 간접적인 규제 리스크가 존재합니다.

미국 상무부 산업안보국(BIS)은 2024년 12월 2일 수출관리규정(EAR) 개정안을 발표하여 첨단 노드칩 생산에 필요한 식각장비·증착장비·노광장비·열처리장비·어닐링장비·세정장치·계측장비 등 24종의 반도체 제조 장비 및 3종의 소프트웨어를 수출통제 대상으로 추가했습니다. 또한 HBM 2세대 이상(메모리 대역폭 밀도 초당 2GB 이상)도 통제 대상으로 추가됐습니다.

당사의 THC·XPS는 이 24종의 통제 장비 목록에 직접 포함되지는 않습니다. 그러나 전기화학증착(ECD), 화학기상증착(CVD), 원자층증착(ALD), 물리기상증착(PVD) 장비와 관련 소프트웨어·기술이 통제 대상에 포함되며, 이러한 RS 통제 사유에 대한 허가 정책은 거부 추정(Presumption of Denial)을 원칙으로 합니다. 당사의 THC는 이들 통제 장비(TEL Track 등)에 인라인으로 연결되어 운용되는 시스템이기 때문에, THC가 설치된 팹 라인 전체가 수출통제 검토 대상이 될 수 있고, 고객사가 중국 내 팹 라인에 THC를 추가 도입하거나 업그레이드할 때 규제 준수 확인 절차를 거쳐야 할 수 있습니다.

특히 외국산 반도체 제조 장비가 미국산 품목과 동등한 수준의 수출통제를 받도록 신규 해외직접생산품규칙(FDPR) 2종이 신설되어, 한국 기업이 생산한 장비라도 미국의 특정 통제 기술·소프트웨어의 직접 제품이거나 해당 기술로 생산된 공장에서 제조된 경우 미국 수출통제 규정이 적용될 수 있습니다. 한국은 미국과 동등한 수준의 수출통제를 도입하지 않기로 함에

따라 33개 면제국에는 포함되지 않았습니다.
이는 당사가 향후 해외 시장으로 XPS·THC 공급을 확대할 때, 수출 허가 여부와 수출 통제 컴플라이언스 체계 구축이 진입 장벽으로 작용할 수 있음을 의미합니다.

다. 사업부문의 시장여건 및 영업의 개황

(1) 반도체 전공정의 정의 및 개요

(가) 반도체 제조 공정의 전체 구조

반도체 산업은 크게 '전공정(Front-End Process)'과 '후공정(Back-End Process)'으로 구분됩니다. 전공정은 실리콘 웨이퍼(Silicon Wafer) 위에 집적회로(IC: Integrated Circuit)를 형성하는 일련의 복잡한 제조 공정으로, 반도체 칩의 성능과 수율을 근본적으로 결정짓는 핵심 단계입니다. 후공정은 전공정을 거쳐 완성된 웨이퍼를 개별 칩으로 절단하고, 패키징 및 테스트하여 최종 제품으로 완성하는 단계입니다.

전공정은 웨이퍼 한 장에서 수십에서 수백 개의 칩을 동시에 제조하는 방식으로, 공정의 정밀도와 균일성이 곧 수율(Yield)과 직결됩니다. 반도체 미세화 경쟁이 가속화되면서 전공정의 기술적 난이도는 지속적으로 상승하고 있으며, 이에 따라 전공정 장비에 대한 투자 규모 역시 매년 증가하는 추세입니다.

(나) 반도체 8대 전공정 구성

반도체 전공정은 일반적으로 8대 공정으로 구성되며, 각 공정은 고유의 기능과 역할을 담당합니다. 이 8대 공정은 수백 회 이상 반복되는 복합적 구조로 이루어지며, 최첨단 DRAM의 경우 전체 공정 스텝(step)이 1,000단계를 초과하기도 합니다.

[반도체 8대 전공정 구성 및 핵심 장비]

공정 순서	공정명	주요 내용	핵심 장비
① 웨이퍼 제조	Wafer Fabrication	초크랄스키(Czochralski)법으로 실리콘 잉곳(Ingot) 성장 후 얇게 절단하여 웨이퍼 제작	잉곳성장로, 다이아몬드 와이어 절단기
② 산화(Oxidation)	Oxidation Process	웨이퍼 표면에 실리콘 산화막(SiO_2) 형성으로 절연막 및 보호막 역할	산화로(Furnace), 급속열처리(RTP) 장비
③ 포토리소그래피	Photo Lithography	감광제(PR) 도포 → 노광 → 현상 과정으로 회로 패턴을 웨이퍼에 전사	노광기(Scanner), Track 설비 (Coater/Developer)
④ 식각(Etching)	Etching Process	포토 공정에서 형성된 패턴에 따라 불필요한 부분을 선택적으로 제거	건식식각기(Dry Etcher), 습식식각기(Wet Etcher)
⑤ 증착(Deposition)	Thin Film Deposition	CVD, PVD 방식으로 웨이퍼에 도체/부도체/반도체 박막을 형성	CVD/ALD 장비, PVD(스퍼터링) 장비
⑥ 이온주입 (Ion Implantation)	Ion Implantation	실리콘에 인(P), 보론(B) 등 불순물 이온을 주입하여 전기적 특성 부여	이온주입기(Ion Implanter)
⑦ 금속배선 (Metallization)	Metal Interconnect	Cu, Al 등 금속 배선으로 소자 간 전기적 연결, CMP로 평탄화 진행	스퍼터(Sputter), CMP 장비, 전기도금(ECD)
⑧ EDS 검사	Electrical Die Sorting	완성된 웨이퍼의 전기적 특성 검사로 양/불량 판정 및 수율 측정	프로버(Prober), 테스트 장비

이 중 포토리소그래피(Photo Lithography), 식각(Etching), 증착(Deposition) 공정은 전체

반도체 공정의 약 60~70%를 차지하는 핵심 공정이며, 이 세 공정의 반복적인 수행을 통해 웨이퍼 위에 수십억 개의 트랜지스터가 형성됩니다. 특히 포토리소그래피는 반도체 미세화의 핵심 결정 인자로, 전공정 장비 투자액의 약 20~25%를 차지하는 가장 중요한 단위 공정 장비 시장입니다.

(2) 포토 공정의 정의 및 역할

(가) 포토리소그래피(Photo Lithography)의 개념
포토리소그래피(Photolithography)는 반도체 전공정 중 핵심 단계로, 빛(Photo)과 화학물질(Resist)을 이용하여 설계된 회로 패턴(Mask/Reticle)을 실리콘 웨이퍼에 전사(Transfer)하는 공정입니다. 이 공정은 반도체 소자의 최소 선폭(Critical Dimension, CD)을 결정하며, 반도체 집적도와 성능을 근본적으로 결정짓는 '반도체 공정의 꽃'이라 불립니다.

포토리소그래피는 '패터닝(Patterning)'이라고도 불리며, 반도체 전공정에서 약 30~40%의 공정 시간을 차지하고, 전체 칩 제조 원가의 약 30% 이상을 담당하는 핵심 공정입니다. 반도체 기술의 진화는 사실상 리소그래피 기술의 진화와 동일시될 만큼, 노광 파장의 단파장화와 이에 따른 공정 정밀도 향상이 반도체 산업 발전의 핵심 동력이었습니다.

(나) 포토 공정의 단계별 세부 과정
포토 공정은 크게 다음의 4단계로 진행됩니다.
- 감광제 도포(PR Coating): 웨이퍼 표면을 세정(Clean)한 후, 빛에 반응하는 화학물질인 감광제(Photo Resist, PR)를 스피너(Spinner/Coater)를 이용하여 웨이퍼 위에 균일하게 도포합니다. 이 과정에서 PR의 두께 균일성이 ±1% 이내로 유지되어야 하며, 이를 위해 공정 공간의 온도(±0.01~0.02℃)와 습도(±0.1~0.2%) 제어가 필수적입니다.

- 노광(Exposure/Lithography): 포토마스크(Reticle) 위에 형성된 회로 패턴을 빛을 통해 PR이 코팅된 웨이퍼 위에 투사합니다. 광원의 파장(I-Line 365nm, KrF 248nm, ArF 193nm, EUV 13.5nm)에 따라 구현 가능한 최소 선폭이 결정됩니다. 현재 최첨단 공정에서는 ASML의 EUV 장비가 사용됩니다.

- PEB 및 현상(Post-Exposure Bake & Development): 노광 후 웨이퍼를 일정 온도로 가열(Post-Exposure Bake, PEB)하여 PR 내의 화학 반응을 완성한 후, 현상액(Developer)으로 불필요한 PR을 제거하여 회로 패턴을 형성합니다. 이 단계도 온도 균일성이 패턴 정밀도에 직접적인 영향을 미칩니다.

- 검사(Inspection): 형성된 패턴의 CD(Critical Dimension), Overlay 오차, 결함(Defect) 등을 계측 장비로 검사하여 공정의 정확도를 확인합니다.

포토 공정 전 과정은 TEL(Tokyo Electron)의 LITHIUS 시리즈 Track 설비(Coater/Developer, Spinner)와 ASML의 노광기(Scanner)가 인라인(In-Line)으로 연결된 통합 시스템으로 운영됩니다. 이 때 TEL Track 설비에 초정밀 온습도 조절 장치인 THC, ASML 노광기에 청정 공기를 공급하는 XPS가 공정 환경을 안정적으로 유지하는 역할을 담당합니다.

(3) 포토 공정 장비 시장

(가) 포토 공정 관련 주요 장비 분류
포토 공정은 노광기(Scanner/Stepper), Track 설비(코터/디벨로퍼), 마스크 관련 장비, 공정 환경 제어 장비 등으로 구성되며, 이들 전체를 포괄하는 광의의 '포토리소그래피 장비 시장'이 형성됩니다.

[포토 공정 관련 주요 장비 분류 및 주요 기업]

장비 구분	세부 장비	주요 기업	시장 내 특성
노광기 (Exposure)	EUV Scanner, ArFi Scanner, KrF Scanner, I-Line Stepper	ASML (독점 또는 과점), Nikon, Canon	EUV는 ASML 사실상 독점, 대당 수천억 원 이상
Track 설비 (Spinner)	Coater, Developer, Bake Unit (LITHIUS 시리즈 등)	Tokyo Electron (TEL, 90%+ 독점), SEMES(한국)	TEL이 시장의 90% 이상 공급
공정 환경 제어 (THC)	초정밀 온습도 제어장비 (Temperature Humidity Control)	멜콘, 워트, 일본 신와컨트롤스	Track에 직결, 수율에 직접 영향
공기정화 시스템 (XPS)	Extreme Purifier System (초정밀 공기정화)	Entegris / 멜콘 (ASML 공인 공급사)	EUV Scanner에 필수, ASML 공인 공급사 등재
마스크/레티클 장비	마스크 제조, 검사, 수리 장비	NuFlare, JEOL, Zeiss	EUV 마스크 검사의 고난도화 진행
계측·검사 (Metrology)	오버레이 계측, CD-SEM, 결함 검사	KLA, ASML, 파크시스템스	공정 수율 관리의 핵심 장비

(나) 포토 공정 기술 진화: I-Line → KrF → ArF → ArF-Immersion → EUV → High-NA EUV

반도체 공정의 미세화는 곧 리소그래피 광원 파장의 단파장화 역사와 일치합니다. 회절 한계(Abbe Diffraction Limit)에 따라 노광 가능한 최소 선폭은 광원 파장에 비례하므로, 더 작은 패턴을 형성하기 위해서는 더 짧은 파장의 광원이 요구됩니다.

[포토리소그래피 기술 세대별 파장 및 적용 노드 비교]

기술 세대	파장	구현 최소 선폭	상용화 시기	주요 적용 노드
I-Line	365nm	~250nm	1990년대	0.25μm 이상 (레거시)
KrF (불화크립톤)	248nm	~130nm	2000년대 초	0.15~0.25μm
ArF Dry (불화아르곤)	193nm	~90nm	2000년대 중반	90nm~65nm
ArFi (ArF 액침, Immersion)	193nm (물 사용)	~38nm	2007년~현재	45nm~7nm
EUV (극자외선)	13.5nm	~13nm	2019년 양산 시작	7nm~2nm 이하
High-NA EUV	13.5nm (NA 0.55)	~8nm 이하	2024년 일부 도입	2nm 이하 (미래)

현재 첨단 반도체 제조에서는 ArF-i(ArF Immersion, 액침 노광)와 EUV가 주력 기술로 사용되고 있습니다. ArF-i는 렌즈와 웨이퍼 사이에 초순수(DIW)를 채워 굴절률을 높임으로써 193nm 파장으로 40nm 이하 패턴을 구현하며, 다중 패터닝(Multiple Patterning) 기법과 결합하여 7nm 이하 공정까지 적용되고 있습니다.

EUV는 13.5nm 파장의 극자외선을 이용하여 단일 노광으로 10nm 이하의 극미세 패턴을 구현하는 기술로, ASML이 세계에서 유일하게 양산 가능한 시스템을 공급하고 있습니다. EUV 장비 1대의 가격은 약 3,000~4,000억 원(2022년 기준 EXE:5,000 High-NA 모델은

4,000억 원 이상)에 달하며, 연간 공급 대수가 극히 제한적이어서 TSMC, 삼성전자, SK하이닉스, Intel 등 최상위 고객사들이 수년 전부터 선예약을 통해 확보하는 구조입니다.

(다) 포토 공정 환경 제어 장비(THC·XPS)의 중장기 수요 전망
당사가 공략하는 포토 공정 환경 제어 장비 시장은 전체 포토리소그래피 장비 시장의 성장과 직결되며, 특히 다음의 구조적 요인들이 수요 확대를 이끌 것으로 분석됩니다.

1) EUV 전환에 따른 장비 교체 수요 : 기존 DUV(ArF/KrF) 공정 라인이 EUV 공정으로 전환될 때, 이에 대응하는 고사양 THC와 XPS로의 교체 발주가 발생합니다. EUV 대응 THC는 DUV 대비 약 20~30% 높은 단가로 공급됩니다.

2) 신규 EUV 라인 구축 : 삼성전자 평택 P4(2026년), SK하이닉스 용인 클러스터(2027년 이후), TSMC 해외 팹 등 신규 EUV 라인 구축 시 신규 THC 및 XPS 수요가 집중 발생합니다.

3) XPS의 새로운 성장 동력 : XPS는 EUV Scanner용 초정밀 건조 공기 공급 장비로, EUV 장비 1대당 1~2세트의 XPS가 필요합니다. EUV 장비 출하 대수가 연간 40~60대 수준에서 100대 이상으로 확대될 경우 XPS 수요도 비례하여 증가합니다. 당사의 ASML Qualified Supplier 등재는 글로벌 XPS 수요를 직접 공략할 수 있는 기반입니다.

4) 해외 고객사 확장 : TSMC, Micron, GlobalFoundries, KIOXIA, SONY 등 해외 IDM으로의 공급 확대는 멜콘의 TAM(Total Addressable Market)을 국내에서 글로벌로 확장하는 핵심 전략입니다.

5) 서비스/유지보수 반복 매출 : 국내 IDM(Integrated Device Manufacturer-종합반도체 기업)에 누적 2,100여 대 공급된 THC의 보증기간 만료 이후 유상 유지보수 수요가 안정적 반복 매출을 형성합니다.

(라) 시장 경쟁 상황
THC 시장은 포토 공정 장비 시장 내에서 규모는 상대적으로 작으나, 진입 장벽이 극히 높은 과점 구조를 형성하고 있습니다. TEL의 Spinner 장비와 통신하는 독점 프로토콜(SEMI 표준 기반 독자 확장), 수십 년의 현장 적용 데이터, 그리고 반도체 제조사의 보수적인 장비 검증 절차 등이 복합적인 진입 장벽으로 작용합니다. 이로 인해 국내 THC 시장은 당사와 워트의 양자 구도가 사실상 고착화되어 있으며, 해외에서도 일본의 신와컨트롤스와 당사가 주요 공급사로 경쟁하고 있습니다.

세계 시장에서는 당사와 일본의 '신와컨트롤스'가 독과점 형태로 경쟁하고 있습니다. 전세계적으로 2010년대 이전 일본 반도체 장비를 반도체 제조사가 채택하였을 때는 신와컨트롤스가 독점적 지위에서 시장을 지배하였습니다. 2010년 중반 이후 삼성전자와 SK하이닉스의 시설투자가 활성화되면서 자국 장비의 채택이 증가하면서 당사와 워트의 시장 진입이 가능해졌습니다. 국내에서는 2020년부터 EUV 장비의 도입으로 당사의 국내 점유율이 증가하였으나, 대만, 일본, 미국 등지에서는 아직 신와컨트롤스의 점유가 지배적인 상황입니다. 중국 시장 또한 자국의 장비 개발에 박차를 가하면서 자체 장비의 채택이 늘어나고 있는 상황입니다.

XPS 시장은 미국의 Entegris와 당사가 ASML에 공식 공급업체로 등록되어 양분하고 있습니

다. 2025년 10월 당사가 ASML 공급업체로 등록되기 전까지는 미국의 Entegris사가 사실상 독점하고 있는 시장이며, 2023년 이후 당사가 포토 공정의 초정밀정제제어 시장에 진입하였습니다. 2024년부터 본격적으로 국내 IDM을 중심으로 당사의 XPS가 높여가고 있으나, 세계 시장에서는 아직 Entegris사가 시장을 지배하고 있는 상황입니다. 중국은 자국 장비를 개발 채택하고 있는 상황입니다.

(4) 산업의 특성, 성장성, 경기변동의 특성, 계절성
(가) 산업의 특성 및 경기변동의 특성
반도체 장비 산업은 고객사의 공정 기술 수준과 생산 전략에 직접적으로 연동되는 전형적인 B2B 산업으로, 소수의 글로벌 반도체 제조사가 수요를 주도하는 구조를 가지고 있습니다. 장비는 표준화된 완제품이 아닌 고객사의 Fab 환경, 공정 조건, 적용 장비 사양에 맞추어 설계·제작되는 고객 맞춤형 설비가 중심을 이루고 있습니다.

특히 당사의 주요 사업 영역인 THC 및 XPS는 각각 Track 설비와 노광기(Exposure)와 직접적으로 연계되는 공정 핵심 주변 장비로서, 반도체 제조사의 투자 계획과 주요 장비 도입 일정에 따라 수요가 결정되는 특성을 가지고 있습니다. 이에 따라 당사의 매출은 고객사의 Fab 증설 계획, 공정 전환 시점, 그리고 Track 및 노광 장비의 사양과 도입 일정에 맞추어 구체화되는 구조입니다.

반도체 장비의 판매 방식은 단순한 제품 공급이 아니라, 개발 단계에서의 공동 기술 검증(JEP), 양산 적용 평가, 이후 유지보수 및 업그레이드까지 포함하는 전 주기적 프로젝트 기반 거래 형태로 이루어집니다.

특히 신규 Fab의 경우 고객사가 주요 장비의 사양과 도입 시기를 확정하면, 초기 단계에서 JEP(Joint Evaluation Project)를 통해 장비의 성능, 공정 적합성, 작업 환경 안정성 등을 종합적으로 검증하게 되며, 해당 평가를 통과한 이후 대규모 양산 발주로 이어지는 구조를 가지고 있습니다.

또한 반도체 장비는 단가가 높고 공정 수율 및 품질에 미치는 영향이 매우 크기 때문에, 구매 의사결정 과정에는 공정기술, 설비기술, 품질, 안전 등 다양한 부서가 참여하는 다단계 검증 절차가 포함됩니다. 이에 따라 영업 활동 역시 단기적인 수주 확보보다는 기술 경쟁력 입증과 장기적인 신뢰 관계 구축에 중점을 두고 수행되고 있습니다.

결과적으로 반도체 장비 산업은 고객 맞춤형 설계, 장기적 기술 협업, 그리고 공정 중심의 검증 기반 거래 구조를 특징으로 하며, 당사는 이러한 산업 특성에 맞추어 주요 공정 장비와 연계된 기술 경쟁력을 기반으로 안정적인 수주와 지속적인 사업 확장을 추진하고 있습니다.

반도체 장비 시장은 제품 수명 주기가 매우 짧으며, 새로운 제품의 생산을 위해서는 대규모 투자가 필요한 장치 산업의 특성을 가지고 있습니다. 과거에는 실리콘 사이클의 순환에 따라 호황과 불황을 반복해 왔으며, 이는 주요 수요처인 미국의 거시경제 순환 사이클(Business Cycle)과의 연관성이 매우 컸습니다. 그러나 최근에는 중국 및 인도 등 신흥시장의 비중이 확대되고 경쟁력이 부족한 업체들이 일부 구조조정 되어 반도체 산업 경기 변동 폭이 점진적으로 낮아지는 추세에 있습니다.

또한 전통적인 반도체산업의 주요 수요산업인 PC와 스마트폰에서 AI관련 4차 산업혁명과 관련된 기업용 데이터센터 등으로 이동하였으며, 이에 따라 반도체 수요처도 다변화되었습

니다. 이에 따라 반도체 장비 산업의 경기순환 주기가 짧아지는 경향을 보이고 있으며, 호황과 불황의 폭도 축소되는 추세를 보이고 있습니다.

한편 반도체 장비 산업은 반도체 소자기술의 급격한 발전에 따라 장비 교체 주기가 점점 짧아지면서 차세대 Device 생산에 적합한 신규 장비의 개발 및 기존 장비의 개선을 지속적으로 수행해야 되는 특징이 있습니다. 따라서 메모리 장치 등 최종 소비재에 대해 꾸준히 제품 수요가 있을 경우 반도체 장비 업체 입장에서 차세대 기술을 탑재한 신규 장비나 기존 장비의 교체 수요가 존재할 것이므로, 반도체 시장의 급격한 경기 변동이나 개별 반도체 업체의 설비투자 계획에 대한 의존도는 점차 줄어드는 추세입니다.

(나) 계절적 요인
당사가 영위하는 반도체 전공정 장비 사업은 반도체 산업 전반의 경기 변동과 그 추세를 같이하는 특성이 있으며, 반도체 수요와 밀접하게 연관되어 있습니다. 반도체 수요는 주요 모바일·디스플레이 등 IT 기기의 수요 변화에 직접적인 영향을 받으며, 이에 따라 반도체 제조업체의 설비투자 규모 또한 함께 변동하는 구조를 가지고 있습니다.

특히 반도체 전공정 장비에 대한 수요는 IT 기기의 신제품 출시 일정과 반도체 제조업체의 재고 수준에 따라 계절적인 변동을 보이는 특징이 있습니다. 주요 IT 기기는 일반적으로 연초에 제품 기획이 이루어지고 하반기 출시를 목표로 개발 및 양산이 진행되며, 이에 따라 반도체 제조업체는 신제품 출시 이전에 생산능력 확보와 공정 안정화를 선제적으로 추진합니다. 이 과정에서 전공정 장비 수요는 양산 준비 시점에 집중되며, 결과적으로 신제품 출시 이전에 증가하는 구조를 보이고 있습니다.

또한 장비 산업의 특성상 설비투자는 기획, 발주, 제작, 설치 및 검수 과정을 거쳐 매출로 인식되기까지 일정 기간이 소요됩니다. 이에 따라 상반기에 계획되고 발주된 투자가 하반기에 실제 매출로 반영되는 구조가 형성됩니다. 실제로 당사의 분기별 매출을 살펴보면, 1분기 및 2분기 대비 3분기 및 4분기에 매출이 상대적으로 크게 발생하는 경향을 보이고 있으며, 이는 고객사의 양산 일정과 장비 설치 시점이 하반기에 집중되기 때문입니다.

이와 같은 계절적 매출 구조는 반도체 산업의 경기 사이클과도 밀접하게 연동되어 있습니다. 반도체 수요가 증가하는 국면에서는 제조업체의 가동률 상승과 재고 감소에 따라 설비투자가 확대되며, 이 경우 계절적 요인과 결합되어 하반기 매출이 더욱 크게 나타나는 경향이 있습니다. 반면, 반도체 수요가 둔화되는 국면에서는 재고 조정과 함께 설비투자가 지연 또는 축소되며, 이 경우에는 계절적 성수기에도 불구하고 장비 수요가 제한될 수 있습니다.

종합적으로 당사의 반도체 장비 사업은 반도체 산업의 경기 사이클과 IT 기기 신제품 출시 일정에 따른 계절적 요인이 복합적으로 작용하는 구조를 가지고 있습니다. 이로 인해 분기별 매출은 일정 수준의 변동성을 보이며, 특히 3분기 및 4분기에 매출이 집중되는 특성을 나타내고 있습니다. 이러한 구조는 반도체 장비 산업 전반에 공통적으로 나타나는 특성이며, 중장기적으로는 반도체 산업 성장과 함께 당사 사업 역시 동반 성장하는 구조를 가지고 있습니다.

그러나 최근에는 반도체 산업의 호황으로 인해, 반도체 관련 장비업체의 생산가동률이 증가하여 상반기에도 높은 금액의 매출이 발생하고 있어 계절적 요인은 점차 줄어들 것으로 전망됩니다.

(5) 신규 사업

(가) 기존 사업 확장
당사는 초정밀 온·습도 제어(THC), 초고순도 가스 정제(XPS) 등 반도체 전공정 환경 제어 장비를 중심으로 사업을 영위하며, 20여 년간 선단 반도체 공정에서 축적된 기술력과 현장 운영 경험을 보유하고 있습니다. 이러한 기존 사업은 공정 수율과 생산 안정성에 직접적으로 연계되는 핵심 인프라 영역으로, 기술 진입 장벽이 높고 장기적인 거래 관계가 형성되는 특징을 가지고 있습니다.

당사의 신규 사업 확장 전략은 기존 사업에서 확보한 핵심 기술 경쟁력과 요소기술을 수평·수직적으로 확장하는 방식으로 추진하고 있으며, 기본적으로는 반도체 장비 시장 내 확장을 우선으로 하고, 이후 타 산업으로의 단계적 확장을 병행하는 구조를 계획하고 있습니다.

또한 당사는 ±0.01℃급 초정밀 온습도 제어(THC)와 ppt급 가스 정제(XPS)라는 요소기술을 보유하고 있습니다. 이를 기반으로 반도체 밸류체인 내 점유율을 높이는 동시에, 기술적 유사성이 높은 고부가가치 산업으로 영역을 넓히는 단계적 확장 전략도 추진합니다.

1) 반도체 장비 시장 내 수평적 공정 확장
당사는 기존 포토 공정 중심의 THC, XPS, Chiller 기술을 기반으로 전공정에서 후공정까지 적용 범위를 확대하는 방향으로 사업을 확장하고 있습니다. 반도체 후공정에서 핵심 역할을 수행하는 Probe, Tester, Bonder 공정은 고정밀 온도 제어와 장시간 안정 운용이 필수적인 영역으로, 당사의 THC 및 Chiller 핵심 기술이 직접적으로 적용 가능한 시장입니다. 특히 Hybrid Bonder 공정의 경우, 공정 미세화 및 적층 기술 발전에 따라 온도 안정성이 수율에 미치는 영향이 급격히 증가하고 있어 새로운 고부가가치 시장으로 부상하고 있습니다.

이를 위해 당사는 Prober Chiller, Bonder용 THC 등 신규 장비 개발을 추진하고 있으며, 기존 반도체 고객 및 장비업체와의 협업을 통해 초기 양산 레퍼런스를 확보함으로써 후공정 시장으로의 안정적인 진입을 계획하고 있습니다.

가) Prober Chiller
Prober Chiller는 반도체 검사 장비인 웨이퍼 프로버에서 Chuck의 온도를 정밀하게 제어하는 핵심 냉각 장치로, 온도 범위와 냉각 효율, 제어 정밀성이 중요한 요소입니다. 최근 HBM 등 고부가가치 반도체의 확대에 따라 Test Prober의 수요 증가와 고성능화 요구가 동시에 확대되고 있으며, 이에 따라 고정밀 Chiller의 시장 수요도 빠르게 증가하고 있습니다. 단기적으로는 해외향 Prober Chiller를 기반으로 대만 및 중국 시장을 공략하고, 이를 통해 양산 레퍼런스를 확보한 이후 장기적으로는 고부가가치 Test Chiller 시장으로 진입하는 전략을 추진하고 있습니다.

나) Bonder용 THC
반도체 Bonder는 칩과 기판, 또는 칩과 칩을 전기적으로 연결하고 물리적으로 고정하는 후공정의 핵심 장비로, 반도체 미세화 및 적층 기술의 발전에 따라 그 중요성이 지속적으로 증가하고 있습니다. 당사는 HBM용 THC 개발을 완료하였으며, 현재 Test를 진행 중에 있습니다. 또한 NAND용 THC는 2026년 하반기 개발 완료를 목표로 추진되고 있습니다.

특히 Hybrid Bonder의 경우 기존 TC Bonding 방식과 달리 공정 환경의 정밀 제어가 요구

되면서 THC 적용 필요성이 새롭게 부각되고 있으며, 이는 당사에게 새로운 시장 진입 기회로 작용하고 있습니다. Hybrid Bonder용 THC 개발을 진행하고 있으며, 2026년부터 2027년까지 순차적으로 개발 및 Test를 거쳐 상용화를 추진할 계획입니다.

당사는 Prober Chiller와 Bonder용 THC를 양 축으로 하여 후공정 및 검사 공정 시장으로의 확장을 본격화하고 있으며, 기존 전공정에서 검증된 핵심 기술을 기반으로 신규 공정에서도 공정 기여형 장비로 자리매김함으로써 중장기적인 성장 기반을 확보할 것을 기대하고 있습니다.

2) 환경 제어, 데이터와 소프트웨어가 결합된 사업으로 확장
당사의 요소기술 기반 플랫폼 확장 전략은 단순히 개별 장비를 추가하는 방식이 아니라, 공통 기술을 중심으로 시장 자체를 확장하는 구조입니다.
당사가 보유한 FDC Converter, 제어 알고리즘 및 소프트웨어, 머신러닝 기반 상태 진단 기술은 THC, XPS, Chiller 전반에 공통적으로 적용 가능한 핵심 기반 기술입니다.

이를 공용화·표준화함으로써 신규 장비 개발 시 개발기간을 단축하고, 원가를 절감하며, 초기 품질의 안정성을 확보할 수 있습니다. 또한 동일한 기술을 다양한 공정 및 장비에 확장 적용할 수 있는 구조를 확보하고 있습니다.

특히 당사의 장비는 단순한 온도·환경 제어 기능을 넘어, FDC 기반 상태 진단, 공정 데이터 연계, 원격 모니터링, 예지보전 기능까지 포함하는 지능형 시스템으로 고도화되고 있습니다.

이를 기반으로 당사는 장비에 종속되지 않는 반도체 장비 통합 관리 소프트웨어(S/W)를 별도로 공급하는 전략을 추진하고 있습니다. 이러한 구조는 장비 판매 중심의 사업에서 벗어나, 옵션 형태의 기능 추가 매출, 독립형 프로그램 공급을 포함한 통합 관리 시장 진입으로 이어지는 새로운 수익 모델을 창출이 기대됩니다.

3) 라이프사이클 및 서비스 기반 수익 확장
신규 장비 공급 이후 유지보수, 업그레이드, 오버홀 및 리퍼비시 사업으로 이어지는 장기 수익 구조를 구축하고 있습니다. 특히 Prober Chiller 및 Bonder용 THC는 장시간 안정 운용이 요구되는 장비로, 글로벌 Fab에 설치 이후 지역별 CS 거점을 통한 지속적인 유지보수 및 성능 개선 수요가 발생하며, 이는 반복적인 서비스 매출로 연결되고 있어 안정적인 시장 확장이 가능합니다.

III. 재무에 관한 사항

1. 요약재무정보

가. 연결요약재무정보

(단위 : 천원)

과목	2026년 반기 (제24기 반기)	2025년 (제23기)	2024년 (제22기)	2023년 (제21기)
회계처리기준	K-IFRS	K-IFRS	K-IFRS	K-IFRS
감사인(감사의견)	검토	적정	적정	적정
[유동자산]	43,415,407	35,554,362	29,400,573	43,755,413
당좌자산	32,430,178	28,302,074	22,385,468	36,590,842
재고자산	10,985,229	7,252,288	7,015,105	7,164,571
[비유동자산]	53,292,037	54,696,692	60,262,623	43,037,540
투자자산	6,256,517	6,544,775	7,475,892	7,533,650
유형자산	43,507,930	44,399,002	48,184,987	31,800,682
무형자산	1,311,639	1,310,773	1,364,970	1,430,112
기타비유동자산	2,215,951	2,442,142	3,236,775	2,273,096
자산총계	96,707,444	90,251,054	89,663,196	86,792,954
[유동부채]	7,021,690	4,804,855	13,091,852	5,185,271
[비유동부채]	5,687,013	5,901,091	1,667,453	10,966,621
부채총계	12,708,703	10,705,946	14,759,305	16,151,892
자본금	5,000,000	1,250,000	1,250,000	1,250,000
연결자본잉여금	9,589,030	13,359,586	13,359,586	13,359,586
연결기타자본구성요소	462,856	462,856	314,375	316,378
연결기타포괄손익누계액	221,811	113,594	109,623	54,441
연결이익잉여금	68,725,043	64,359,072	59,870,307	55,660,657
자본총계	83,998,741	79,545,108	74,903,891	70,641,062
사업연도	(2026.01.01~ 2026.06.30)	(2025.01.01~ 2025.12.31)	(2024.01.01~ 2024.12.31)	(2023.01.01~ 2023.12.31)
매출액	22,119,096	41,833,485	25,129,575	27,930,667
영업이익	3,649,872	6,157,614	395,267	1,615,168
연결당기순이익	4,365,971	4,488,766	4,998,895	3,170,080
기본 및 희석주당이익(원)	437	17,955	19,996	12,680

나. 별도요약재무정보

(단위 : 천원)

과목	2026년 반기 (제24기 반기)	2025년 (제23기)	2024년 (제22기)	2023년 (제21기)
회계처리기준	K-IFRS	K-IFRS	K-IFRS	K-IFRS
감사인(감사의견)	검토	적정	적정	적정

[유동자산]	42,564,417	34,756,845	27,477,415	38,909,659
당좌자산	31,622,316	27,544,249	20,485,836	31,768,505
재고자산	10,942,101	7,212,596	6,991,578	7,141,154
[비유동자산]	54,005,909	55,367,606	60,771,404	47,708,397
투자자산	7,028,079	7,025,121	9,129,669	13,196,411
유형자산	43,493,901	44,388,996	47,897,953	31,668,836
무형자산	1,311,639	1,310,773	1,364,968	1,429,913
기타비유동자산	2,172,290	2,642,716	2,378,814	1,413,237
자산총계	96,570,326	90,124,451	88,248,819	86,618,056
[유동부채]	7,094,621	4,855,540	12,684,925	4,817,613
[비유동부채]	5,687,013	5,901,090	946,419	9,495,634
부채총계	12,781,634	10,756,630	13,631,344	14,313,247
자본금	5,000,000	1,250,000	1,250,000	1,250,000
자본잉여금	9,589,030	13,359,586	13,359,586	13,359,586
자본조정	462,856	462,856	462,856	462,856
기타포괄손익누계액	19,965	11,828	-	-
이익잉여금	68,716,841	64,283,551	59,545,033	57,232,367
자본총계	83,788,692	79,367,821	74,617,475	72,304,809
사업연도	(2026.01.01~ 2026.06.30)	(2025.01.01~ 2025.12.31)	(2024.01.01~ 2024.12.31)	(2023.01.01~ 2023.12.31)
매출액	21,869,970	39,318,505	23,521,069	25,899,141
영업이익	3,715,413	5,675,801	1,027,404	2,376,440
당기순이익	4,433,290	4,738,517	3,101,911	3,906,183
기본 및 희석주당이익(원)	443	18,954	12,407	15,625

2. 연결재무제표

연 결 재 무 상 태 표

제 24 반기말 2026년 6월 30일 현재

제 23 기말 2025년 12월 31일 현재

제 22 기말 2024년 12월 31일 현재

제 21 기말 2023년 12월 31일 현재

멜콘 주식회사와 그 종속기업 (단위: 원)

과 목	2026년 반기 (제 24기 반기말)		2025년 (제 23 기말)		2024년 (제 22 기말)		2023년 (제 21 기말)	
자산								
유동자산		43,415,407,469		35,554,361,881		29,400,572,743		43,755,413,328
현금및현금성자산	27,056,088,925		12,085,900,699		12,805,442,797		7,945,938,308	
매출채권	4,214,537,234		9,846,728,572		3,363,940,808		2,612,918,036	
기타금융자산	144,885,823		6,136,914,510		5,984,657,669		25,307,302,689	
기타유동자산	1,010,322,825		189,441,000		96,862,187		146,891,692	
당기법인세자산	4,343,264		43,088,910		134,564,200		577,791,650	

재고자산	10,985,229,398		7,252,288,190		7,015,105,082		7,164,570,953	
비유동자산		53,292,036,525		54,696,692,320		60,262,623,324		43,037,540,248
비유동기타금융자산	2,010,664,291		1,920,259,036		7,454,412,086		7,445,985,067	
관계기업투자주식	-		-		21,479,418		87,665,035	
유형자산	43,507,930,422		44,399,002,361		48,184,986,574		31,800,682,468	
투자부동산	4,245,852,504		4,351,036,220		-		-	
사용권자산	528,098,014		641,732,650		942,243,066		1,077,412,822	
무형자산	1,311,638,724		1,310,773,391		1,364,970,058		1,430,111,777	
이연법인세자산	1,687,852,570		2,073,888,662		2,294,532,122		1,195,683,079	
자산총계		96,707,443,994		90,251,054,201		89,663,196,067		86,792,953,576
부채								
유동부채		7,021,690,175		4,804,854,957		13,091,851,514		5,185,271,333
매입채무	2,270,458,253		996,634,000		689,163,785		965,279,938	
단기차입금	2,000,000,000		2,000,000,000		2,000,000,000		2,000,000,000	
유동성장기부채	-		-		8,000,000,000		-	
기타금융부채	1,104,392,739		910,872,848		2,034,331,725		1,758,704,164	
기타유동부채	1,279,481,493		515,109,710		222,782,616		378,050,042	
유동충당부채	221,556,120		221,556,120		-		-	
당기법인세부채	145,801,570		160,682,279		145,573,388		83,237,189	
비유동부채		5,687,013,314		5,901,090,623		1,667,453,144		10,966,620,437
장기차입금	5,000,000,000		5,000,000,000		-		8,000,000,000	
비유동충당부채	388,943,553		583,212,135		823,499,865		1,318,460,464	
비유동기타금융부채	298,069,761		317,878,488		460,070,592		617,450,356	
이연법인세부채	-		-		-		368,792,598	
비지배지분부채	-		-		383,882,687		661,917,019	
부채총계		12,708,703,489		10,705,945,580		14,759,304,658		16,151,891,770
자본								
납입자본과적립금								
Ⅰ.자본금	5,000,000,000		1,250,000,000		1,250,000,000		1,250,000,000	
Ⅱ.자본잉여금	9,589,030,132		13,359,586,245		13,359,586,245		13,359,586,245	
Ⅲ.자본조정	462,856,000		462,856,000		314,374,760		314,374,760	
Ⅳ. 기타포괄손익누계액	221,811,127		113,593,917		109,623,772		54,441,144	
V.이익잉여금	68,725,043,246		64,359,072,459		59,870,306,632		55,660,656,429	
지배기업소유주지분	83,998,740,505		79,545,108,621		74,903,891,409		70,639,058,578	
비지배지분	-		-		-		2,003,228	
자본총계		83,998,740,505		79,545,108,621		74,903,891,409		70,641,061,806
자본과 부채 총계		96,707,443,994		90,251,054,201		89,663,196,067		86,792,953,576

연 결 포 괄 손 익 계 산 서

제 24 반기 2026년 1월 1일부터 2026년 6월 30일까지

제 23 기 2025년 1월 1일부터 2025년 12월 31일까지

제 22 기 2024년 1월 1일부터 2024년 12월 31일까지

제 21 기 2023년 1월 1일부터 2023년 12월 31일까지

멜콘 주식회사와 그 종속기업 (단위 : 원)

과목	2026년 반기 (제 24기 반기)	2025년 (제 23 기)	2024년 (제 22 기)	2023년 (제 21 기)
Ⅰ.매출	22,119,096,450	41,833,485,293	25,129,575,226	27,930,667,363
Ⅱ.매출원가	(13,625,397,751)	(25,463,355,213)	(15,699,535,631)	(17,197,000,780)

III. 매출총이익	8,493,698,699	16,370,130,080	9,430,039,595	10,733,666,583
판매비와관리비	(4,843,827,091)	(10,212,515,669)	(9,034,772,303)	(9,118,498,809)
IV. 영업이익	3,649,871,608	6,157,614,411	395,267,292	1,615,167,774
기타수익	34,937,983	102,727,570	1,949,875,919	51,429,151
기타비용	(31,517,715)	(2,299,881,870)	(8,510,877)	(24,763,381)
금융수익	1,398,071,736	1,085,899,988	1,921,031,347	2,051,414,981
금융비용	(136,512,045)	(544,441,891)	(166,442,508)	(691,962,302)
V. 법인세비용차감전순이익	4,914,851,566	4,501,918,208	4,091,221,173	3,001,286,223
법인세비용(수익)	548,880,779	13,152,381	(907,673,402)	(168,794,154)
VI. 당기순이익	4,365,970,787	4,488,765,827	4,998,894,575	3,170,080,377
VII. 기타포괄손익	108,217,210	3,970,145	55,182,628	(2,436,209)
해외사업환산손익	108,217,210	3,970,145	55,182,628	(2,436,209)
VIII. 총포괄이익	4,474,187,997	4,492,735,972	5,054,077,203	3,167,644,168
당기순이익의 귀속:				
지배지분소유주	4,365,970,787	4,488,765,827	4,998,894,575	3,170,080,377
비지배지분				
총포괄이익의 귀속:				
지배지분소유주	4,474,187,997	4,492,735,972	5,054,077,203	3,167,644,168
비지배지분	-	-	-	-
IX.지배주주지분의 주당이익:				
기본 및 희석주당이익	437	17,955	19,996	12,680

반 기 연 결 자 본 변 동 표

제 24 반기 2026년 1월 1일부터 2026년 6월 30일까지

제 23 기 2025년 1월 1일부터 2025년 12월 31일까지

제 22 기 2024년 1월 1일부터 2024년 12월 31일까지

제 21 기 2023년 1월 1일부터 2023년 12월 31일까지

멜콘 주식회사와 그 종속기업 (단위 : 원)

과 목	지배기업소유분지분						비지배 주주지분	총 계
	자 본 금	주식발행 초과금	자본조정	기타포괄손익 누계액	이익잉여금	합계		
2023년 01월01일(당기초)	1,250,000,000	13,359,586,245	256,517,746	56,877,353	52,490,576,051	67,413,557,396	-	67,413,557,396
당기순이익	-	-	-	-	3,170,080,377	3,170,080,377	-	3,170,080,377
해외영업환산손익	-	-	-	(2,436,209)	-	(2,436,209)	-	(2,436,209)
총포괄이익소계	-	-	-	(2,436,209)	3,170,080,377	3,167,644,168	-	3,167,644,168
주식매수선택권	-	-	57,857,014	-		57,857,014	-	57,857,014
종속기업 비지배지분 상계	-	-	-	-	-	-	2,003,228	2,003,228
2023년 12월 31일(당기말)	1,250,000,000	13,359,586,245	314,374,760	54,441,144	55,660,656,429	70,639,058,578	2,003,228	70,641,061,806
2024년 01월01일(전기초)	1,250,000,000	13,359,586,245	314,374,760	54,441,144	55,660,656,429	70,639,058,578	2,003,228	70,641,061,806
회계오류수정손실	-	-	-	-	(789,244,372)	(789,244,372)	-	(789,244,372)
2024년 01월 01일(재작성)	1,250,000,000	13,359,586,245	314,374,760	54,441,144	54,871,412,057	69,849,814,206	2,003,228	69,851,817,434
당기순이익	-	-	-	-	4,998,894,575	4,998,894,575	-	4,998,894,575
해외영업환산손익	-	-	-	55,182,628	-	55,182,628	-	55,182,628
총포괄이익소계	-	-	-	55,182,628	4,998,894,575	5,054,077,203	-	5,054,077,203
종속기업 비지배지분 상계	-	-	-	-	-	-	(2,003,228)	(2,003,228)
2024년 12월 31일(전기말)	1,250,000,000	13,359,586,245	314,374,760	109,623,772	59,870,306,632	74,903,891,409	-	74,903,891,409
2025년 01월01일(당기초)	1,250,000,000	13,359,586,245	314,374,760	109,623,772	59,870,306,632	74,903,891,409	-	74,903,891,409
당기순이익	-	-	-	-	4,488,765,827	4,488,765,827	-	4,488,765,827

해외영업환산손익	-	-	-	3,970,145	-	3,970,145	-	3,970,145
총포괄이익소계	-	-	-	3,970,145	4,488,765,827	4,492,735,972	-	4,492,735,972
종속기업 비지배지분 상계	-	-	148,481,240	-	-	148,481,240	-	148,481,240
2025년 12월 31일(당기말)	1,250,000,000	13,359,586,245	462,856,000	113,593,917	64,359,072,459	79,545,108,621	-	79,545,108,621
2026년 01월 01일(당기초)	1,250,000,000	13,359,586,245	462,856,000	113,593,917	64,359,072,459	79,545,108,621	-	79,545,108,621
당기순이익	-	-	-	-	4,365,970,787	4,365,970,787	-	4,365,970,787
해외영업환산손익	-	-	-	108,217,210	-	108,217,210	-	108,217,210
총포괄이익소계	-	-	-	108,217,210	4,365,970,787	4,474,187,997	-	4,474,187,997
무상증자	3,750,000,000	(3,770,556,113)	-	-	-	(20,556,113)	-	(20,556,113)
2026년 6월 30일(당반기말)	5,000,000,000	9,589,030,132	462,856,000	221,811,127	68,725,043,246	83,998,740,505	-	83,998,740,505

연 결 현 금 흐 름 표

제 24 반기 2026년 1월 1일부터 2026년 6월 30일까지

제 23 기 2025년 1월 1일부터 2025년 12월 31일까지

제 22 기 2024년 1월 1일부터 2024년 12월 31일까지

제 21 기 2023년 1월 1일부터 2023년 12월 31일까지

멜콘 주식회사 그 종속기업 (단위 : 원)

과목	2026년 반기 (제 24기 반기)	2025년 (제 23 기)	2024년 (제 22 기)	2023년 (제 21 기)
Ⅰ. 영업활동현금흐름	8,834,848,341	2,281,571,990	2,367,963,347	2,192,624,103
1. 당기순이익	4,365,970,787	4,488,765,827	4,998,894,575	3,170,080,377
2. 비현금조정	261,909,407	4,228,841,244	(1,160,263,188)	(465,632,364)
법인세비용	548,880,779	13,152,381	(907,673,402)	(168,794,154)
이자수익	(282,892,412)	(262,546,998)	(708,844,563)	(1,481,627,791)
이자비용	109,637,243	334,734,811	60,785,520	153,390,988
배당금수익	(15,458,678)	(156,191,344)	(82,190,875)	(15,339,257)
관계기업투자주식평가손실	-	-	-	1,808,454
관계기업투자주식평가이익	-	-	-	(363,203)
외화환산손실	5,385,647	17,591,679	1,520	225,897,499
외화환산이익	(128,999,108)	(25,659,611)	(250,804,184)	(8,874,598)
리스처분이익	-	(49,816,324)	-	(2,208,459)
당기손익-공정가치측정금융자산평가이익	(309,500,000)	(386,282,037)	-	(251,375,161)
당기손익-공정가치측정금융자산처분이익	(609,385,890)	(109,814,258)	(19,070,000)	(695,771,707)
당기손익-공정가치측정금융자산평가손실	16,900,000	-	52,350,000	881,108,512
당기손익-공정가치측정금융자산처분손실	-	-	17,993,972	1,626,359
감가상각비	1,008,199,031	2,054,272,629	481,728,441	468,451,591
사용권자산상각비	165,726,841	443,204,507	505,793,148	464,456,323
재고자산평가손실	-	397,424,183	146,626,447	89,158,730
무형자산상각비	9,434,667	61,194,667	65,141,719	65,840,632
판매보증충당부채전입액	(194,268,582)	(200,766,730)	(514,066,599)	(242,882,346)
주식보상비용	-	-	-	57,857,014
종속기업투자주식처분손실	-	674,811,849	-	-
재고자산 평가손실환입	(89,468,781)	(166,983,077)	-	-
수수료비용	27,718,650	514,917	-	-
기타대손상각비	-	1,590,000,000	-	-

비지배지분금융수익	-	-	(8,034,332)	(7,991,790)
잡손실	-	-	-	-
관계기업지분법손실	-	-	-	-
3. 운전자본조정	3,461,985,077	(6,410,138,913)	(2,183,658,903)	(1,599,523,413)
매출채권의 증감	5,643,084,212	(6,482,787,764)	(727,917,980)	1,504,656,376
미수금의 증감	(7,195,970)	560,873,514	(169,557,616)	(440,588,271)
미수수익의 증감	(2,975,343)	(25,622,662)	-	15,585,673
선급비용의 증감	1,487,106	(13,136,257)	13,155,835	(25,262,097)
선급금의 증감	(29,664,420)	(80,292,118)	36,873,670	(23,034,699)
선납세금의 증감	-	-	443,224,580	(574,490,196)
부가세대급금의 증감	(792,704,511)	-	-	-
재고자산의 증감	(3,643,472,427)	(467,624,214)	2,839,424	(1,762,469,832)
매입채무의 증감	1,273,824,253	307,470,215	(276,113,283)	158,979,842
미지급금의 증감	(30,892,536)	(116,398,474)	(639,583,191)	(56,520,286)
미지급비용의 증감	304,589,777	(787,605,039)	21,216,257	(533,252,941)
예수금의 증감	10,418,297	(42,513,404)	(72,470,370)	67,012,600
예수보증금의 증감	-	-	-	-
부가세예수금의 증감	697,348,329	454,453,474	(34,688,271)	34,688,271
선수금의 증감	56,605,157	(55,390,118)	-	35,172,147
충당부채의 증감	-	200,712,120	-	-
계약부채의 증감	-	-	(48,108,785)	-
영업당기손익-공정가치측정금융자산의 증감	-	137,721,814	(732,529,173)	-
미지급세금의 증감	(18,466,848)	-	-	-
4. 법인세의 납부	(140,478,114)	3,710,686	(90,754,013)	(281,450,498)
5. 이자의 수취	855,674,387	205,098,899	803,756,843	1,443,142,074
6. 이자의 지급	(126,404,548)	(390,897,097)	(11,967)	(89,331,330)
7. 배당금의 수취	156,191,344	156,191,344	-	15,339,257
Ⅱ. 투자활동현금흐름	6,187,443,632	767,157,893	3,446,880,154	(6,348,916,986)
관계기업투자주식의 취득	-	-	(235,244,165)	(153,000,000)
관계기업투자주식의 처분	-	-	322,408,127	10,000,000
당기손익-공정가치측정금융자산의 취득	(218,650,000)	(5,889,832,880)	(610,950,000)	(4,227,928,500)
당기손익-공정가치측정금융자산의 처분	6,513,450,000	832,000,000	2,498,923,972	7,437,333,686
비유동당기손익-공정가치측정금융자산의 취득	-	(1,000,000,000)	-	(626,000,000)
비유동당기손익-공정가치측정금융자산의 처분	-	99,900,000	-	7,000,000
기타포괄손익-공정가치측정금융자산의 처분	-	469,460,000	2,004,953,762	(2,102,953,762)
유형자산의 취득	(11,943,376)	(2,833,967,815)	(16,866,015,395)	(9,058,478,410)
유형자산의 처분	-	(7,000,000)	-	-
무형자산의 취득	(10,300,000)	-	-	-
단기금융상품의 취득	-	-	(25,267,400,000)	(80,934,950,000)
단기금융상품의 처분	-	2,940,000,000	43,748,700,000	83,550,500,000
유동성장기부채 증가	-	-	8,000,000,000	-
단기대여금의 증가	-	(100,000,000)	(1,500,000,000)	-
장기대여금의 증가	-	-	(500,000,000)	-
장기대여금의 감소	-	-	(8,000,000,000)	-
주임종장기채권의 감소	14,000,000	-	-	-
연결범위변동으로 인한 현금흐름 증감	-	6,087,641,894	-	-

보증금의 증가	(173,267,288)	(55,005,889)	(148,496,147)	(455,440,000)
보증금의 감소	74,154,296	223,962,583	-	205,000,000
III. 재무활동현금흐름	(164,824,333)	(3,776,339,913)	(718,391,801)	(183,236,719)
리스부채의 상환	(144,268,220)	(392,457,226)	(440,357,469)	(453,236,719)
차입금의 상환		(3,000,000,000)	-	-
비지배지분부채 증감	-	(383,882,687)	(278,034,332)	270,000,000
무상증자	(20,556,113)	-	-	-
IV. 현금및현금성자산에 대한 환율변동효과	112,720,587	8,067,932	(236,947,211)	82,922,560
V. 현금및현금성자산의 순증가	14,857,467,639	(727,610,030)	5,096,451,700	(4,339,529,602)
VI. 기초현금및현금성자산	12,085,900,699	12,805,442,797	7,945,938,308	12,202,545,350
VII. 기말현금및현금성자산	27,056,088,925	12,085,900,699	12,805,442,797	7,945,938,308

3. 연결재무제표 주석

제 24 (당)반기 2026년 6월 30일 현재

제 23 (전)반기 2025년 6월 30일 현재

(검토받지 아니함)

멜콘 주식회사와 그 종속기업

1. 일반사항

1-1 지배기업의 개요

멜콘 주식회사(이하 "지배기업")는 2003년 12월 16일자로 설립되어 반도체장비와 관련 응용제품의 개발 및 생산을 주 영업목적으로 하고 있으며, 본사는 경기도 화성시 동탄면에 위치하고 있습니다.

지배기업의 당반기말 현재 자본금은 50억원이며, 주요 주주 및 지분율 현황은 다음과 같습니다.

주주명	소유주식수(주)	지분율(%)
주식회사 에스에이치산하홀딩스	5,796,520	57.97%
주식회사 산하레미콘	1,955,880	19.56%
기타주주	2,247,600	22.48%
합 계(주1)	10,000,000	100.00%

(주1) 2026년 1월 31일 액면가액 5,000원을 500원으로 액면분할하여 총발행주식수가 2,500,000주로 변동되었고 7,500,000주를 무상증자하여 총발행주식수가 10,000,000주로 변동되었습니다.

1-2 당반기말 및 전기말 현재 지배기업의 연결재무제표 작성대상인 종속기업의 현황은 다

음과 같습니다.

기업명	소재지	지분율(%)		결산일	업 종	지배관계근거
		당반기말	전기말			
서안성분반도체유호유한공사	중국	100.00	100.00	12월 31일	반도체 장비 A/S	의결권 과반수 보유
Melcon US Corporation(주1)	미국	100.00	100.00	12월 31일	반도체 장비 영업	의결권 과반수 보유

(주1) 전기 중 지배기업이 출자하여 신규설립하였습니다.

1-3 당반기말 및 전기말 현재 종속기업의 요약 재무정보는 다음과 같습니다.

<당반기말> (단위 : 천원)

피투자기업명	자산총액	부채총액	자 본	매출액	당기순이익	총포괄이익
서안성분반도체유호유한공사	626,922	75,949	550,973	395,721	23,567	23,567
Melcon US Corporation	504,176	11,229	492,946	-	(42,974)	(42,974)

<전기말> (단위 : 천원)

피투자기업명	자산총액	부채총액	자 본	매출액	당기순이익	총포괄이익
서안성분반도체유호유한공사	604,803	141,949	462,854	590,694	(85,451)	(85,451)
Melcon US Corporation	502,215	-	502,215	-	-	-

2. 중요한 회계정책

2.1 연결재무제표 작성기준

연결회사의 2026년 6월 30일로 종료하는 6개월 보고기간에 대한 반기연결재무제표는 기업회계기준서 제1034호 '중간재무보고'에 따라 작성되었습니다. 이 중간재무제표는 연차재무제표에 기재되는 사항이 모두 포함되지 않았으므로 전기말 연차재무제표와 함께 이해해야 합니다.

2.1.1 연결회사가 채택한 제・개정 기준서 및 해석서

연결회사는 2026년 1월 1일로 개시하는 회계기간부터 다음의 제・개정 기준서 및 해석서를 신규로 적용하였습니다.

(1) 기업회계기준서 제1109호 '금융상품', 제1107호 '금융상품: 공시' 개정

실무에서 제기된 의문에 대응하고 새로운 요구사항을 포함하기 위해 기업회계기준서제1109호 '금융상품'과 제1107호 '금융상품: 공시'가 개정되었습니다.
- 특정 기준을 충족하는 경우, 결제일 전에 전자지급시스템을 통해 금융부채가 결제된 것으로(제거된 것으로) 간주할 수 있도록 허용
- 금융자산이 원리금 지급만으로 구성되어 있는지의 기준을 충족하는지 평가하기 위한 추가 지침을 명확히 하고 추가함.
- 계약상 현금흐름의 시기나 금액을 변경시키는 계약조건이 기업에 미치는 영향과 기업이

노출되는 정도를 금융상품의 각 종류별로 공시
- FVOCI 지정 지분상품에 대한 추가 공시

(2) 한국채택국제회계기준 연차개선Volume 11

한국채택국제회계기준 연차개선Volume 11은 2026년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용됩니다.

- 기업회계기준서 제1101호 '한국채택국제회계기준의 최초채택': K-IFRS 최초 채택시 위험회피회계 적용
- 기업회계기준서 제1107호 '금융상품: 공시': 제거 손익, 실무적용지침
- 기업회계기준서 제1109호 '금융상품': 리스부채의 제거 회계처리와 거래가격의 정의
- 기업회계기준서 제1110호 '연결재무제표': 사실상의 대리인 결정
- 기업회계기준서 제1007호 '현금흐름표': 원가법

(3) 기업회계기준서 제1109호 '금융상품', 제1107호 '금융상품: 공시' 개정 - 자연에 의존하는 전력과 관련된 계약

전력 생산의 원천이 통제할 수 없는 자연 조건(예: 날씨)에 의존하기 때문에 기업이 기초 전력량의 변동성에 노출되는 계약으로 자연에 의존하는 전력과 관련된 계약을 정의하고, '자연에 의존하는 전력을 매입 또는 매도하는 계약'이 자가 사용 예외의 평가 대상임을 명확히 하였습니다. 또한, 자연에 의존하는 '예상 전력거래의 변동 가능 명목수량'을 '위험회피대상항목'으로 지정할 수 있게 하는 등 위험회피회계 요건을 변경하고, 관련 공시를 추가하였습니다.

2.1.2 연결회사가 적용하지 않은 제・개정 기준서 및 해석서

제정 또는 공표되었으나 시행일이 도래하지 않아 적용하지 아니한 제・개정 기준서 및 해석서는 다음과 같습니다.

(1) 기업회계기준서 제1118호 '재무제표 표시와 공시' 제정

기업회계기준서 제1118호 '재무제표 표시와 공시'는 기업회계기준서 제1001호 '재무제표 표시'를 대체합니다. 제1118호는 손익계산서를 중심으로 정보이용자에게 기업의 성과를 분석하고 비교하는 데 유용한 정보를 제공하여 유사 기업 간 재무성과의 비교가능성을 향상시킬 것으로 예상됩니다.

제1118호는 2027년 1월 1일 이후 최초로 시작되는 회계연도부터 적용해야 하며, 조기적용이 허용됩니다. 기업은 기업회계기준서 제1008호 '회계정책, 회계추정치 변경과 오류'에 따라 이 기준서를 소급 적용해야 하므로 2026년 12월 31일로 종료되는 회계연도의 비교정보는 제1118호에 따라 재작성됩니다.

연결회사가 제1118호를 적용하여 재무제표를 작성하는 경우 현행 재무제표와 유의적인 차이를 발생시킬 것으로 예상되는 주요 회계정책은 다음과 같습니다. 이러한 부분은 향후 발생할 모든 차이를 포함한 것은 아니며 추가적인 분석결과에 따라 변경될수 있습니다.

[손익계산서 표시 등 변경]

제1118호는 손익계산서에 포함된 모든 수익과 비용을 영업 범주, 투자 범주, 재무 범주, 법인세 범주, 중단영업 범주의 다섯 가지 범주 중 하나로 분류하도록 합니다. 동 기준서는 투자, 재무, 법인세, 중단영업으로 분류되지 않은 모든 수익과 비용을 영업 범주로 분류하며 영업손익을 잔여 개념의 손익으로 정의하고 있습니다.

연결회사는 수익과 비용의 범주 분류를 위하여 주된 사업활동을 평가하여야 하며, 연결회사가 특정 유형의 자산 투자 또는 고객에 대한 금융제공을 주된 사업활동으로 영위하는 경우 해당 사업활동이 주된 사업활동이 아니었다면 투자 또는 재무 범주로 분류하였을 일부 수익과 비용을 영업 범주로 분류합니다.

이에 따른 영업손익은 수익에서 매출원가 및 판매비와관리비를 차감한 것으로 정의되는 현행 기업회계기준서 제1001호에 따른 영업손익과는 유의적인 차이가 있습니다. 제1118호는 현행 기업회계기준서 제1001호에 따라 산정된 영업손익을 주석으로공시할 것을 요구하고 있으며, 제1118호에 따른 영업손익과 현행 기업회계기준서 제1001호에 따른 영업손익과의 차이 조정내역도 주석으로 공시해야 합니다.

또한, 제1118호는 손익계산서에 영업 범주로 분류되는 모든 수익과 비용으로 구성되는 '영업손익', 영업손익과 투자 범주로 분류된 모든 수익과 비용으로 구성되는 '재무손익및법인세비용차감전손익', 그리고 '당기순손익'을 표시하도록 요구하고 있습니다. 다만, 연결회사가 주된 사업활동으로 고객에게 금융을 제공하는 경우 회계정책 선택에 따라 '재무손익및법인세비용차감전손익' 표시는 적용되지 않을 수 있습니다.

[경영진이 정의한 성과측정치 공시 도입]

제1118호는 경영진이 정의한 성과측정치를 기업이 재무제표와 구분하여 공개적인 의사소통에 사용하고, 기업 전체의 재무성과 측면에 대한 경영진의 견해를 재무제표 이용자에게 전달하기 위해 사용하며, 제1118호 문단 118에서 열거하지 않거나 기업회계기준서에서 표시·공시를 명시적으로 요구하지 않는 수익과 비용의 중간합계로 정의하고 이와 관련된 공시 요구사항을 새롭게 도입하였습니다.

경영진이 정의한 성과측정치가 있는 경우 해당 지표를 보고하는 이유, 해당 지표의 산정 방법, 해당 지표와 제1118호에서 명시하는 가장 직접적으로 비교가능한 중간합계와의 조정내역, 각 조정항목의 법인세 효과, 비지배지분에 미치는 효과 등을 공시하여야 합니다.

[현금흐름 분류 등 변경]

한편, 제1118호의 제정에 따라 기업회계기준서 제1007호 '현금흐름표'에 대한 일부 개정이 이루어졌으며, 동 개정에 따라 간접법에 따른 영업활동현금흐름 산정의 출발점이 당기순 손익에서 영업손익으로 변경되었고, 이자 및 배당 관련 현금흐름에 대한분류 선택권이 삭제되었습니다.

① 주요 영향 평가

연결회사는 제1118호의 의무적용일이 도래하지 않아 이를 적용하지 아니하였으며, 2027년

3월 31일로 종료되는 기간의 첫 중간재무제표를 제1118호에 따라 보고할 예정 입니다. 연결회사는 새로운 수익과 비용의 분류를 반영한 회계결산시스템의 구축을 완료하였으며, 2026년 중 지속적인 시스템의 정합성 검증 및 병행결산 준비 등의 작업을 수행하고 있습니다.

2.2 회계정책

반기연결재무제표의 작성에 적용된 유의적 회계정책과 계산방법은 주석 2.1.1에서 설명하는 제・개정 기준서의 적용으로 인한 변경 및 아래 문단에서 설명하는 사항을 제외하고는 전기 연결재무제표 작성에 적용된 회계정책이나 계산방법과 동일합니다.

2.3. 법인세비용

법인세비용은 전체 회계연도에 대해서 예상되는 최선의 가중평균연간법인세율의 추정에 기초하여 인식하였습니다.

3. 중요한 회계추정 및 가정

연결회사는 미래에 대하여 추정 및 가정을 하고 있습니다. 추정 및 가정은 지속적으로 평가되며, 과거 경험과 현재의 상황에서 합리적으로 예측가능한 미래의 사건과 같은 다른 요소들을 고려하여 이루어집니다. 이러한 회계추정은 실제 결과와 다를 수도있습니다.

반기연결재무제표 작성시 사용된 중요한 회계추정 및 가정은 법인세비용을 결정하는데 사용된 추정의 방법과 가정을 제외하고는 전기 연차연결재무제표 작성시 적용된 회계추정 및 가정과 동일합니다.

4. 공정가치 측정

1) 공정가치 측정에 적용된 평가기법과 가정

금융자산 및 금융부채의 공정가치는 다음과 같이 결정하였습니다.

- 표준거래조건과 활성시장이 존재하는 금융자산과 금융부채의 공정가치는 시장가격을참고하여 결정하였습니다(상장주식).
- (상기에 기술된 금융상품을 제외한) 기타 금융자산과 금융부채의 공정가치는 외부전문평가기관에 의해 산출된 공정가치를 사용하고 있습니다. 외부전문평가기관은 DCF모형(Discounted Cash Flow Model) 등 평가대상의 특성을 고려하여 일반적으로 인정된 가격결정모형에 따라 공정가치를 결정하였습니다.

2) 연결회사는 연결재무상태표에 공정가치로 측정되는 금융상품에 대하여 공정가치측정에 사용된 투입변수에 따라 다음과 같은 공정가치 서열체계로 분류하였습니다.

(수준 1) 동일한 자산이나 부채에 대한 활성시장에서의 (조정되지 않은) 공시가격

(수준 2) 직접적으로(예: 가격) 또는 간접적으로(예: 가격에서 도출되어) 관측가능한, 자산이나 부채에 대한 투입변수. 단 수준 1에 포함된 공시가격은 제외함

(수준 3) 관측가능한 시장자료에 기초하지 않은, 자산이나 부채에 대한 투입변수(관측가능하지 않은 투입변수)

4-1 공정가치로 측정되는 자산・부채

당반기말 및 전기말 현재 연결회사의 공정가치로 측정된 금융상품의 공정가치 수준별 내역은 다음과 같습니다.

<당반기말> (단위 : 천원)

구 분	수준 1	수준 2	수준 3	합계
<금융자산>				
비유동금융자산:				
당기손익-공정가치 측정 금융자산	-	-	900,100	900,100

<전기말> (단위 : 천원)

구 분	수준 1	수준 2	수준 3	합계
<금융자산>				
유동금융자산:				
당기손익-공정가치 측정 금융자산	6,002,200	-	-	6,002,200
비유동금융자산:				
당기손익-공정가치 측정 금융자산	-	-	900,100	900,100

5. 현금및현금성자산

당반기말 및 전기말 현재 현금및현금성자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당반기말	전기말
현금시재	3,497	1,166
보통예금	22,399,432	9,418,151
외화예금	4,653,160	2,666,584
합계	27,056,089	12,085,901

6. 매출채권

당반기말 및 전기말 현재 매출채권의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당반기말	전기말
매출채권	4,214,537	9,846,729
대손충당금	-	-
합계	4,214,537	9,846,729

7. 기타금융자산

당반기말 및 전기말 현재 기타금융자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당반기말		전기말	
	유동	비유동	유동	비유동
미수금	39,379	-	32,183	-
미수수익	5,507	-	2,532	-
당기손익-공정가치측정금융자산	-	900,100	6,002,200	900,100
보증금	-	1,110,564	-	1,006,159
대여금	100,000	-	100,000	14,000
합계	144,886	2,010,664	6,136,915	1,920,259

8. 기타유동자산

당반기말 및 전기말 현재 기타자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당반기말	전기말
선급금	142,577	112,913
선급비용	75,041	76,528
부가세대급금	792,705	-
합 계	1,010,323	189,441

9. 재고자산

당반기말 및 전기말 현재 재고자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당반기말			전기말		
	취득원가	평가손실	장부금액	취득원가	평가손실	장부금액

		누계액			누계액	
상품	43,128	-	43,128	39,692	-	39,692
제품	7,259,463	(1,226,978)	6,032,485	4,973,376	(1,316,447)	3,656,929
재공품	1,656,483	-	1,656,483	1,478,327	-	1,478,327
원재료	3,253,133	-	3,253,133	2,077,339	-	2,077,339
합계	12,212,207	(1,226,978)	10,985,229	8,568,734	(1,316,447)	7,252,287

당반기 및 전반기 중 비용으로 인식한 재고자산 평가손실은 없으며, 당반기 중 순실현가능가치의 상승으로 인한 재고자산 평가손실 환입액은 89백만원입니다.

10. 당기손익-공정가치측정금융자산

10-1 당반기말 및 전기말 현재 당기손익-공정가치측정금융자산의 구성내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당반기말		전기말	
	유동	비유동	유동	비유동
ELS 등	-	900,100	6,002,200	900,100
합 계	-	900,100	6,002,200	900,100

10-2 당반기 및 전반기 중 당기손익-공정가치측정금융자산 장부금액의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당반기		전반기	
	유동	비유동	유동	비유동
기초금액	6,002,200	900,100	6,072,192	5,240,207
취득	218,650	-	624,107	1,000,000
처분	(6,513,450)	-	(317,814)	(99,900)
평가	292,600	-	77,468	-
연결범위변동	-	-	(5,826,766)	(5,240,207)
기말금액	-	900,100	629,187	900,100

10-3 당반기 및 전반기 중 기타포괄손익-공정가치측정금융자산 장부금액의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당반기	전반기
기초금액	-	469,460
연결범위의 변동	-	(469,460)

기말금액	-	-

11. 관계기업투자주식

11-1 지분법피투자기업에 대한 소유지분율 현황은 다음과 같습니다.

<전기말> (단위 : 천원)

회사명	지분율	취득원가	장부금액	소재지	결산월
벡터신기술투자조합10호 (주1)	-	-	-	한국	12월
프라핏-벡터신기술투자조합1호 (주1)	-	-	-	한국	12월
합 계		-	-		

(주1) 전기 중 연결범위 변동에 따라 전액 연결재무제표에서 제거되었습니다.

11-2 종목별 지분법 평가내용은 다음과 같습니다.

<전기> (단위 : 천원)

회사명	기초평가액	지분법손익	연결범위변동	기말평가액
벡터신기술투자조합10호	11,907	(286)	(11,621)	-
프라핏-벡터신기술투자조합1호	9,572	(176)	(9,396)	-
합 계	21,479	(462)	(21,017)	-

11-3 지분법피투자기업의 요약재무정보는 다음과 같습니다.

<전기> (단위: 천원)

회사명	전 기	
벡터신기술투자조합10호	자 산 총 액	1,074,430
	부 채 총 액	-
	매 출 액	-
	당기순손익	(26,703)
프라핏-벡터신기술투자조합1호	자 산 총 액	300,686
	부 채 총 액	-
	매 출 액	-
	당기순손익	(5,617)

12. 유형자산

12-1 당반기말 및 전기말 현재 유형자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당반기말	전기말

토지	17,051,466	17,051,466
건물	23,519,414	23,514,442
건물감가상각누계액	(1,011,528)	(711,409)
기계장치	1,447,310	1,442,975
기계장치건물감가상각누계액	(923,985)	(833,661)
시설장치	4,969,220	4,969,220
시설장치감가상각누계액	(1,933,687)	(1,464,788)
차량운반구	21,984	21,984
차량운반구감가상각누계액	(19,786)	(17,587)
비품	661,666	659,030
비품감가상각누계액	(410,499)	(375,234)
기타의유형자산	62,100	62,100
감가상각누계액-기타유형	(44,505)	(38,295)
비상각유형자산(미술품, 조경수)	118,760	118,760
합 계	43,507,930	44,399,002

12-2 당반기 및 전반기 중 유형자산의 변동내역은 다음과 같습니다.

<당반기> (단위 : 천원)

구 분	당기초	취득 및 자본적지출	처분	감가상각비	대체	연결범위변동	당반기말
토지	17,051,466	-	-	-	-	-	17,051,466
건물	22,803,031	4,972	-	(300,118)	-	-	22,507,885
기계장치	609,314	4,335	-	(90,324)	-	-	523,325
시설장치	3,504,432	-	-	(468,899)	-	-	3,035,533
차량운반구	4,397	-	-	(2,198)	-	-	2,199
비품	283,796	2,637	-	(35,266)	-	-	251,167
기타의유형자산	23,805	-	-	(6,210)	-	-	17,595
비상각유형자산	118,760	-	-	-	-	-	118,760
합계	44,399,001	11,944	-	(903,015)	-	-	43,507,930

<전반기> (단위 : 천원)

구 분	전기초	취득 및 자본적지출	처분	감가상각비	대체	연결범위변동	전반기말
토지	19,684,502	-	-	-	(2,633,036)	-	17,051,466
건물	2,309,319	709,568	-	(403,667)	20,269,829	-	22,885,050
기계장치	249,699	439,329	-	(57,119)	-	-	631,908
시설장치	328,713	1,378,300	-	(468,721)	2,731,000	-	3,969,292
차량운반구	8,794	-	-	(2,198)	-	-	6,595
비품	32,531	57,401	-	(48,573)	290,667	(27,856)	304,170
건설중인자산	25,288,694	-	-	-	(25,288,694)	-	-
기타의유형자산	282,736	-	-	(65,934)	-	(186,787)	30,015
비상각유형자산	-	27,200	-	-	86,360	-	113,560

합계	48,184,987	2,611,798	-	(1,046,212)	(4,543,873)	(214,643)	44,992,056

12-3 당반기말 및 전기말 현재 예금 이외의 담보제공(소유권제한 포함) 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	장부금액	채권최고액	설정권자	관련채무
토지(방교동 824-6)	16,952,073	2,400,000	기업은행	단기차입금
		9,600,000	신한은행	장기차입금
		6,000,000	신한은행	장기차입금

13. 투자부동산

13-1 당반기말 및 전기말 현재 투자부동산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당반기말			전기말		
	취득원가	상각누계액	장부금액	취득원가	상각누계액	장부금액
토지	2,633,036	-	2,633,036	2,633,036	-	2,633,036
건물	4,207,349	(2,594,532)	1,612,817	1,910,838	(192,837)	1,718,001
합계	6,840,384	(2,594,532)	4,245,853	4,543,873	(192,837)	4,351,036

13-2 당반기 및 전반기 중 투자부동산의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당반기			전반기		
	토지	건물	합계	토지	건물	합계
기초	2,633,036	4,207,349	6,840,384	-	-	-
유형자산에 대체	-	-	-	2,633,036	1,910,838	4,543,873
감가상각	-	(2,594,532)	(2,594,532)	-	-	-
기말	2,633,036	1,612,817	4,245,853	2,633,036	1,910,838	4,543,873

13-3 당반기 중 투자부동산에서 발생한 임대수익은 175백만원(전반기: 194백만원)입니다.

13-4 전기말 투자부동산의 공정가치는 12,743백만원이며, 공정가치 평가는 독립된 평가인에 의하여 수행되었습니다.

13-5 회사는 투자부동산을 취득하거나 건설하기 위한 현금유출은 투자활동현금흐름으로, 임대수익에 따른 현금유입은 영업활동현금흐름으로 분류하고 있습니다.

14. 사용권자산

14-1 당반기말 및 전기말 현재 사용권자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당반기말	전기말
건물	342,678	401,995
감가상각누계액	(213,662)	(213,880)
차량운반구	425,667	477,382
감가상각누계액	(335,918)	(341,098)
태양광발전설비	320,000	320,000
감가상각누계액	(10,667)	(2,667)
합계	528,098	641,732

14-2 당반기 및 전반기 중 사용권자산의 장부금액 변동내역은 다음과 같습니다.

<당반기>

(단위 : 천원)

구분	기초	증가	감소	감가상각비	당반기말
건물	188,115	19,009	5,798	(83,906)	129,016
차량운반구	136,284	26,488	798	(73,821)	89,749
태양광발전설비	317,333	-	-	(8,000)	309,333
합계	641,732	45,497	6,596	(165,727)	528,098

<전반기>

(단위 : 천원)

구분	기초	증가	감소	감가상각비	연결범위변동	전반기말
건물	591,007	67,622	(292,057)	(74,440)	(129,603)	162,529
차량운반구	351,236	20,490	(46,038)	(28,193)	(78,630)	218,865
합계	942,243	88,112	(338,095)	(102,633)	(208,233)	381,394

14-3 당반기 및 전반기 중 리스부채의 장부금액 변동내역은 다음과 같습니다.

<당반기>

(단위 : 천원)

구 분	기초	증 가	감 소	연결범위변동	이자비용	당반기말
리스부채	585,671	88,847	(193,205)	-	4,371	485,684

<전반기>

(단위 : 천원)

구 분	기초	증 가	감 소	연결범위변동	이자비용	전반기말
리스부채	941,095	(245,658)	(276,537)	(97,275)	24,761	346,386

14-4 당반기 및 전반기 중 당사의 리스로 인한 현금유출액은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당반기	전반기
리스부채에서 발생한 현금유출	183,680	233,572
단기리스료	51,231	84,617
단기리스 아닌 소액자산 리스료	36,572	31,943
총현금유출액	271,483	350,132

15. 무형자산

15-1 당반기 및 전반기 중 무형자산의 변동내역은 다음과 같습니다.

<당반기> (단위 : 천원)

구 분	기초	취득	처분	감가상각비	당반기말
소프트웨어	72,805	(5,955)	-	-	66,850
국고보조금	(55,670)	16,255	-	(9,435)	(48,850)
회원권	1,293,638	-	-	-	1,293,638
합 계	1,310,773	10,300	-	(9,435)	1,311,638

<전반기> (단위 : 천원)

구분	기초	취득	처분	감가상각비	연결범위변동	전반기말
특허권	-	-	-	-	-	-
소프트웨어	75,722	-	-	(33,890)	(2)	41,830
국고보조금	(4,391)	-	-	1,550	-	(2,841)
회원권	1,293,638	-	-	-	-	1,293,638
합 계	1,364,969	-	-	(32,342)	(2)	1,332,627

15-2 경상연구개발비

당반기와 전반기 중 비용으로 인식한 경상연구개발비는 당반기: 965,496천원(전반기: 970,063천원)입니다.

15-3 비한정 내용연수의 무형자산 손상검사

연결회사는 비한정 내용연수를 가진 무형자산인 회원권에 대하여 매년 말과 손상징후가 발생하였을 때 손상검사를 수행하고 있으며, 당기에 추가 손상차손 인식액은 없습니다.

16. 차입금

당반기말 및 전기말 현재 단기차입금의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

차입내역	연이자율(%)	당반기말	전기말	차입처
단기차입금	2.50	2,000,000	2,000,000	IBK기업은행
장기차입금	3.24	5,000,000	5,000,000	신한은행
합 계		7,000,000	7,000,000	

17. 기타금융부채

당반기말 및 전기말 현재 기타금융부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당반기말		전기말	
	유동	비유동	유동	비유동
미지급금	404,448	-	435,340	-
미지급비용	512,329	-	207,740	-
리스부채	187,615	298,070	267,793	317,878
합 계	1,104,392	298,070	910,873	317,878

18. 기타유동부채

당반기말 및 전기말 현재 기타유동부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당반기말	전기말
선수금	56,605	-
예수금	71,075	60,657
부가세예수금	1,151,802	454,453
합 계	1,279,482	515,110

19. 퇴직급여

연결회사는 자격을 갖춘 모든 종업원들을 위해 확정기여형퇴직급여제도를 운영하고 있으며, 사외적립자산은 수탁자의 관리하에서 기금형태로 연결회사의 자산들로부터 독립적으로 운용되고 있습니다.

포괄손익계산서와 제조원가명세서에 당기 중 인식된 총비용 316,124천원(전기: 347,080천원)은 퇴직급여제도에서 규정하고 있는 비율에 따라 연결회사가 퇴직급여제도에 납입한 기여금을 나타내고 있습니다.

20. 충당부채

20-1 당반기말 및 전기말 현재 충당부채 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당반기말	전기말
판매보증충당부채	388,944	583,212
연차수당충당부채	221,556	221,556
합계	610,500	804,768

20-2 당반기 및 전반기 중 판매보증충당부채의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당반기	전반기
기 초	583,212	783,979
전입(환입)	(194,269)	(382,299)
기 말	388,943	401,680

20-3 당반기 및 전반기 중 복구충당부채의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당반기	전반기
기 초	-	39,521
연결범위변동	-	(39,521)
기 말	-	-

20-4 당반기 및 전반기 중 연차수당충당부채의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당반기	전반기
기 초	221,556	-
전입(환입)	-	-
기 말	221,556	-

21. 주식기준보상거래

연결회사는 임직원의 근로용역에 대해 주식기준에 따른 보상을 제공하고 있습니다. 본 주식기준보상거래에 관한 내용은 임시주주총회의 결정에 따르고 있습니다. 주식기준보상거래에 대한 부여방법은 주식결제형입니다.

21-1 당반기말 및 전기말 현재 발행할 주식 수 및 내역은 다음과 같습니다.

부여시점	발행할 주식수	가득기간	행사가능기간	부여일 현재 추정공정가치
2021-03-29	4,000주	2021.03.29~2023.03.29	2023.03.29 ~ 2029.03.29	115,714원

21-2 당반기말 현재 행사가능 주식선택권 수량 및 행사가격은 다음과 같습니다.

(단위 : 주, 천원)

구 분	수 량	행사가격
기말 현재 행사가능 주식선택권수	4,000	340

21-3 당반기 중 인식한 주식보상비용은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	금 액
전기까지 인식한 보상원가	462,856
당반기에 인식한 보상원가	-
총보상원가	462,856

21-4 연결회사는 전기 이전 주식매수선택권에 대하여 이항옵션평가모형을 적용하여 보상원가를 산정하였는 바, 동 보상원가 산정시 사용된 가정은 다음과 같습니다.

구 분	기초자산의 현재가치	무위험이자율	예상주가변동성
	(권리부여일 현재의 공정가치)	(주1)	
주식매수선택권	301,816원	Node별 산정	35.79%

(주1) 무위험이자율은 22년말 현재 Kisline에서 조회되는 국고채 이자율을 이용하여 각 node별로 무위험선도이자율을 산출하여 이를 이용하였습니다.
(주2) 과거 180일 영업일 기준 변동성을 연환산하였습니다.

22. 자본금 및 자본잉여금

22-1 당반기말 및 전기말 현재 지배기업의 자본의 주식수 내역은 다음과 같습니다.

내 역	당반기말	전기말
발행할 주식수(주1)	100,000,000	100,000,000
발행된 보통주	10,000,000	250,000
1주당 액면금액	500	5,000

주1) 2026년 1월 31일 액면가액 5,000원을 500원으로 액면분할하여 총발행주식수가 2,500,000주로 변동되었고 7,500,000주를 무상증자하여 총발행주식수가 10,000,000주로 변동되었습니다.

22-2 당반기말 및 전기말 현재 자본잉여금 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당반기말	전기말
주식발행초과금(주1)	9,589,030	13,359,586

(주1) 2026년 주식발행초과금 3,750,000천원을 무상증자로 대체처리 하였습니다.

23. 자본조정 및 기타포괄손익누계액

23-1 당반기말 및 전기말 현재 자본조정의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당반기말	전기말
주식매수선택권	462,856	462,856
합계	462,856	462,856

23-2 당반기말 및 전기말 현재 기타포괄손익누계액의 내역은 다음과 같습니다

(단위 : 천원)

구 분	당반기말	전기말
해외사업환산손익	221,811	113,594

24. 이익잉여금

24-1 당반기말 및 전기말 현재 이익잉여금의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당반기말	전기말
이익준비금	127,828	127,828
미처분이익잉여금	68,597,215	64,231,244
합 계	68,725,043	64,359,072

지배기업은 상법의 규정에 따라 자본금의 50%에 달할 때까지 매 결산기에 금전에 의한 이익배당액의 10%이상을 이익준비금으로 적립하도록 되어 있으며, 동 이익준비금은 현금으로 배당할 수 없으나 자본전입 또는 결손보전을 위해서는 사용될 수 있습니다.

25. 특수관계자와의 거래내역

25-1 당반기말 및 전기말 현재 연결회사의 특수관계자 내역은 다음과 같습니다.

구 분	특수관계자명
지배주주	주식회사 에스에이치산하홀딩스
기타 특수관계자	주주 및 임직원

25-2 당반기 및 전기 중 특수관계자와의 거래내역은 다음과 같습니다

(단위 : 천원)

특수관계 구분	특수관계자명	당반기			전기말		
		지분 취득	수수료 수익	성과보수	지분 취득	수수료 수익	성과보수
관계기업(주1)	벡터신기술투자조합10호	-	-	-	-	54,512	-
	벡터신기술투자조합15호	-	-	-	(65,687)	6,628	-
	프라핏-벡터신기술투자조합1호	-	-	-	-	3,588	-
	프라핏-벡터신기술투자조합2호	-	-	-	(10,000)	1,800	49,408
합 계		-	-	-	(75,687)	66,528	49,408

(주1) 전기 벡터기술투자 매각으로 인하여 관계기업에서 제외되었습니다.

25-3 당반기말 및 전기말 현재 특수관계자에 대한 채권・채무는 없습니다.

25-4 당반기 및 전반기 중 특수관계자의 자금거래 내역은 다음과 같습니다.

<당반기> (단위 : 천원)

특수관계 구분	특수관계자명	자금대여 거래				
		기 초	증가	감소	손실	기말
특수관계자	임・직원	14,000	-	(14,000)	-	-

<전반기> (단위 : 천원)

특수관계 구분	특수관계자명	자금대여 거래				
		기 초	증가	감소	손실	기말
특수관계자	임・직원	14,000	7,000	(7,000)	-	14,000

25-5 주요 경영진에 대한 보상

지배기업의 주요 경영진에 대한 보상내역은 다음과 같으며, 주요 경영진에는 기업활동의 계획・운영・통제에 대한 중요한 권한과 책임을 가지고 있는 등기이사 및 비등기 독립이사를 포함하였습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당반기	전반기
단기 급여(주1)	190,600	695,311
퇴직 급여	15,883	98,339

합 계	206,483	793,650

(주1) 주요 경영진에 지급한 단기 급여는 재무제표에 반영된 금액을 기준하였습니다.

26. 영업상의 주요 고객과의 거래내역

당반기 및 전반기 중 연결회사의 매출에서 10%이상 비중을 차지하는 주요 고객의 거래내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당반기	전반기
A	10,731,725	4,792,510
B	7,380,879	9,299,417
C	544,239	742,759

27. 부문정보

연결회사의 부문별 정보에 관한 내용은 다음과 같습니다.

27-1 영업부문정보

연결회사의 영업부문은 다음과 같이 구분되며, 각 부문을 보고부문으로 정의하고 있습니다.

- 반도체 장비 : 반도체 장비 및 서비스 제공
- 신기술금융업 : 투자 및 여신 등

27-2 당반기 및 전반기 중 연결회사의 각 부문별 재무정보에 관한 내용은 다음과 같습니다.

<당반기> (단위 : 천원)

구 분	반도체 장비	연결조정	연결후금액
국내매출액	21,869,970	(146,595)	21,723,375
해외매출액	395,721	-	395,721
총매출액	22,265,692	(146,595)	22,119,096
영업이익	3,655,737	(5,866)	3,649,872
당기손익	4,370,298	(4,327)	4,365,971
총자산	97,703,599	(996,155)	96,707,444
총부채	12,914,493	(205,789)	12,708,703

<전반기> (단위 : 천원)

구 분	반도체 장비	신기술사업금융	연결조정	연결후금액

국내매출액	16,534,405	481,742	(128,337)	16,887,810
해외매출액	294,245	-	-	294,245
총매출액	16,828,649	481,742	(128,337)	17,182,054
영업이익	1,765,286	(499,014)	604	1,266,876
당기손익	1,747,168	129,936	(280,412)	1,596,692
총자산	91,079,781	-	(337,935)	90,741,846
총부채	14,184,117	-	(74,279)	14,109,838

28. 매출액과 비용의 성격별 분류

28-1 당반기 및 전반기 중 고객과의 계약에서 생기는 수익의 구분은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당반기	전반기	
	반도체 장비	반도체 장비	신기술사업금융
재화 또는 용역의 유형			
재화의 판매로 인한 수익	17,017,092	12,908,718	-
용역의 제공으로 인한 수익	4,692,865	3,402,645	-
자산의 임대로 인한 수익	409,140	388,950	-
기타 수수료 수익	-	-	105,478
고객과의 계약에서 생기는 수익 소계	22,119,096	16,700,312	105,478
유가증권평가 및 처분 이익	-	-	760,426
고객과의 계약 외 수익 소계	-	-	760,426
수익 합계	22,119,096	16,700,312	865,904
지리적 시장			
국내	20,335,743	15,572,279	105,478
해외	1,783,353	1,128,033	-
고객과의 계약에서 생기는 수익 소계	22,119,096	16,700,312	105,478
국내	-	-	376,264
고객과의 계약 외 수익 소계	-	-	376,264
수익 합계	22,119,096	16,700,312	481,742
재화나 용역의 이전 시기			
한 시점에 이전하는 재화나 용역	22,119,096	16,700,312	105,478
고객과의 계약에서 생기는 수익 소계	22,119,096	16,700,312	105,478
한 시점에 이전하는 재화나 용역	-	-	376,264
고객과의 계약 외 수익 소계	-	-	376,264
수익 합계	22,119,096	16,700,312	481,742

28-2 당반기 및 전반기 중 발생한 매출원가 및 판매비와관리비를 성격별로 분류한 내용은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당반기	전반기
제품과 재공품의 변동	(3,307,342)	689,165
원재료 사용액	11,344,118	5,638,891
종업원급여	4,506,287	4,088,759
감가상각비	1,173,926	1,220,404
무형자산상각비	9,435	32,340
연구개발비	965,496	970,064
지급수수료	833,670	825,662
외주가공비	894,886	459,613
소모품비	283,939	284,152
여비교통비	211,135	189,202
운반비	196,806	142,565
품질관리비	163,954	85,442
판매보증충당부채전입액	(194,269)	(382,299)
기타의 경비	1,387,182	1,671,218
합 계	18,469,225	15,915,178

28-3 당반기 및 전반기 중 판매비와 관리비의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당반기	전반기
급여	2,351,131	2,518,152
퇴직급여	178,410	242,585
복리후생비	494,097	394,063
여비교통비	206,551	182,891
통신비	9,588	14,865
수도광열비	3,620	3,239
세금과공과	29,897	30,487
전력비	62,956	97,603
감가상각비	655,864	742,013
보험료	19,254	49,294
접대비	95,794	129,025
광고선전비	66,207	93,899
소모품비	33,287	57,292
운반비	18,314	19,551
차량유지비	38,138	52,541
품질관리비	163,954	85,442
지급수수료	455,217	549,568

사무용품비	1,466	-
교육훈련비	3,126	14,295
수선비	-	130
지급임차료	94,352	84,617
건물관리비	22,311	30,010
수출제비용	18,544	12,010
도서인쇄비	6,582	5,464
무형자산상각비	9,435	32,340
판매보증충당부채전입액	(194,268)	(382,299)
합 계	4,843,827	5,059,079

29. 기타수익 및 기타비용

당반기 및 전반기 중 기타수익 및 기타비용의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당반기	전반기
기타수익:		
잡이익	34,938	17,578
리스자산처분이익	-	49,816
합 계	34,938	67,394
기타비용:		
잡손실	1,799	24,193
지급수수료	27,719	515
기부금	2,000	1,000
합 계	31,518	25,708

30. 금융수익 및 금융원가

30-1 당반기 및 전반기 중 금융수익과 금융원가의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당반기	전반기
금융수익:		
이자수익	282,892	173,388
배당수익	15,459	65,838
외환차익	51,836	(236,818)
외화환산이익	128,999	395
당기손익-공정가치 측정 금융자산 평가이익	309,500	34,480
당기손익-공정가치 측정 금융자산 처분이익	609,386	109,814

기타포괄손익-공정가치측정금융자산처분이익	-	501,067
합 계	1,398,072	648,165
금융원가:		
이자비용	109,637	192,473
외환차손	4,589	190,115
외화환산손실	5,386	82,606
당기손익-공정가치측정금융자산평가손실	16,900	-
합 계	136,512	465,193

30-2 당반기 및 전반기 중 금융수익에 포함된 이자수익의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당반기	전반기
금융기관예치금	262,144	69,705
채권이자	88	33,361
대여금이자	2,975	44,630
리스이자수익	17,685	25,693
합 계	282,892	173,389

30-3 당반기 및 전반기 중 금융원가에 포함된 이자비용의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당반기	전반기
금융기관차입금	93,038	184,562
리스이자비용	16,599	7,911
합 계	109,637	192,473

31. 법인세

법인세비용은 전체 회계연도에 대해서 예상되는 최선의 가중평균연간법인세율의 추정에 기초하여 인식하였습니다. 이에 따라 추정된 당반기 법인세비용은 548,881천원(전기: (-)105,158천원)입니다.

32. 주당이익

주당이익의 계산내역은 다음과 같습니다.

32-1 기본주당이익

(단위 : 주, 원)

구 분	당반기	전반기

지배기업지분 보통주당기순이익(A)	4,365,970,787	1,596,692,324
가중평균유통주식수(B) (주1)	10,000,000	10,000,000
주당이익(A/B)	437	160

(주1) 2026년 1월 31일 액면가액 5,000원을 500원으로 액면분할하여 총발행주식수가 2,500,000주로 변동되었고 7,500,000주를 무상증자하여 총발행주식수가 10,000,000주로 변동되었습니다.

32-2 당반기 및 전반기 중 잠재적보통주가 없으므로 희석주당이익은 기본주당이익과 동일합니다.

33. 현금흐름표

33-1 현금흐름표상의 현금은 재무상태표상의 현금및현금성자산이며, 당반기 및 전반기 중 현금의 유입과 유출이 없는 중요한 거래는 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당반기	전반기
사용권자산의 취득	45,497	-
투자부동산의 유형자산 대체	-	4,543,873
건설중인자산 대체	-	25,288,694
유동성장기차입금의 상환연장	-	8,000,000
무상증자	3,750,000	-

(*1) 2026년 1월 무상증자 시 주식발행초과금에서 대체하였습니다.

33-2 당반기 및 전반기 중 연결회사의 재무활동현금흐름과 관련된 부채의 변동은 다음과같습니다.

<당반기>

(단위 : 천원)

구분	기초금액	현금흐름	대 체	증감	손익효과	기말금액
단기차입금	2,000,000	-	-	-	-	2,000,000
장기차입금	5,000,000	-	-	-	-	5,000,000
유동리스부채	267,793	(144,268)	82,515	(20,388)	1,964	187,615
비유동리스부채	317,878	-	(55,532)	33,316	2,408	298,071
합 계	7,585,671	(144,268)	26,983	12,928	4,371	7,485,686

<전반기>

(단위 : 천원)

구분	기초금액	현금흐름	대 체	증감	손익효과	기말금액
<유동성>						

단기차입금	2,000,000	-	-	-	-	2,000,000
장기차입금	-	-	8,000,000	-	-	8,000,000
유동성장기부채	8,000,000	-	(8,000,000)	-	-	-
유동리스부채	481,025	(34,855)	(205,714)	-	500	240,954
비유동리스부채	460,071	(198,717)	108,439	(288,623)	24,261	105,431
비지배지분금융부채	383,883	(383,883)	-	-	-	-
합 계	11,324,978	(617,455)	(97,275)	(288,623)	24,761	10,346,385

34. 재무위험관리의 목적 및 정책

연결회사의 주요 금융부채는 차입금, 매입채무, 기타금융부채 등으로 구성되어 있으며, 이러한 금융부채는 영업활동을 위한 자금을 조달하기 위하여 발생하였습니다. 또한 연결회사는 영업활동에서 발생하는 매출채권, 현금및현금성자산 및 금융상품과같은 다양한 금융자산도 보유하고 있습니다.

연결회사의 금융자산 및 금융부채에서 발생할 수 있는 주요 위험은 시장위험, 신용위험 및 유동성위험 등이 있으며 연결회사의 주요 경영진은 아래에서 설명하는 바와 같이, 각 위험별 관리절차를 검토하고 정책에 부합하는지 검토하고 있습니다.

34-1 시장위험

시장위험은 시장가격의 변동으로 인하여 금융상품의 공정가치나 미래현금흐름이 변동할 위험으로 연결회사는 이자율 변동위험과 환율변동위험에 노출되어 있습니다.

34-1-1 이자율위험

이자율위험은 시장이자율의 변동으로 인하여 금융상품의 공정가치나 미래현금흐름이 변동할 위험입니다. 연결회사는 변동이자부 금융자산 또는 금융부채를 보유하고 있지 아니하여 관련된 시장이자율의 변동이 당기손익에 미치는 영향이 없습니다.

34-1-2 환율변동위험

연결회사는 정상적인 거래에서 야기되는 환율변동위험에 노출되어 있습니다. 동 위험은 해당 영업부문의 기능통화와는 다른 통화로 매출 혹은 구매거래가 발생함에 따른 것입니다.

연결회사는 제품의 해외판매로 인하여 USD, JPY 등의 환율변동위험에 노출되어 있습니다.

당반기말 및 전기말 현재 기능통화 이외의 외화로 표시된 화폐성자산의 장부금액은 다음과 같습니다.

(단위 : USD, JPY, CNY, TWD, 천원)

구 분	당반기말		전기말	
	외화금액	원화환산액	외화금액	원화환산액

외화자산						
현금및현금성자산	USD	2,758,086	4,251,590	USD	2,103,413	3,018,187
	JPY	50,000	476	JPY	50,000	45,882
	CNY	1,650,180	374,541	CNY	1,556,638	318,737
	TWD	4,976	240	TWD	4,976	228
단기투자자산	USD	-	-	USD	2,000,000	2,940,000
매출채권	USD	252,514	389,250	USD	501,010	718,899
	CNY	-	-	CNY	292,184	59,828
외화부채						
미지급금	USD	-	-	USD	90,350	129,643

당반기말 현재 다른 모든 변수가 일정하다고 가정할 때 환율이 5% 변동의 세전순이익에 미치는 효과 및 자본에 미치는 효과에 대한 민감도분석 결과는 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당반기말		전기말	
	5% 상승시	5% 하락시	5% 상승시	5% 하락시
USD	232,042	(232,042)	180,372	(180,372)
JPY	24	(24)	2,294	(2,294)
CNY	18,727	(18,727)	18,928	(18,928)
TWD	12	(12)	11	(11)
합 계	250,805	(250,805)	201,605	(201,605)

상기 민감도 분석은 당반기말 현재 기능통화 이외의 외화로 표시된 화폐성자산 및 부채를 대상으로 하였습니다.

34-1-3 기타 가격위험

기타 가격위험은 이자율위험이나 환위험 이외의 시장가격의 변동으로 인하여 금융상품의 공정가치나 미래현금흐름이 변동할 위험이며, 연결회사의 경우 기타가격위험은제한적입니다.

34-2 신용위험

신용위험은 거래상대방이 의무를 이행하지 않아 재무손실이 발생할 위험입니다. 연결회사는 영업활동과 재무활동에서 신용위험에 노출되어 있습니다.

34-2-1 매출채권 및 기타금융자산

연결회사는 신용위험을 관리하기 위하여 신용도가 일정 수준 이상인 거래처와 거래하고 있으며, 금융자산의 신용보강을 위한 정책과 절차를 마련하여 운영하고 있습니다.

연결회사는 신규 거래처와 계약시 공개된 재무정보와 신용평가기관에 의하여 제공된정보 등

을 이용하여 거래처의 신용도를 평가하고 이를 근거로 신용거래 한도를 결정하고 있으며, 담보 또는 지급보증을 제공받고 있습니다. 연결회사는 주기적으로 거래처의 신용도를 재평가하여 신용거래한도를 재검토하고 담보수준을 제공하고 있으며 회수가 지연되는 금융자산에 대하여는 분기 단위로 회수지연 현황 및 회수대책이 보고되고 있으며 지연사유에 따라 적절한 조치를 취하고 있습니다.

금융자산의 장부금액은 신용위험에 대한 최대노출정도를 나타냅니다.

당반기말 및 전기말 현재 연결회사의 신용위험에 대한 최대 노출정도는 다음과 같습니 다.

(단위 : 천원)

구 분	당반기말	전기말
매출채권	4,214,537	9,846,728
기타금융자산	1,110,564	1,020,159
합 계	5,325,101	10,866,887

34-2-2 기타의 자산

현금, 보통예금, 외화예금, 매도가능금융자산 등 기타금융자산으로부터 발생하는 신용위험은 거래상대방의 부도 등으로 발생합니다. 이러한 경우 연결회사의 신용위험 노출정도는 최대 해당 금융상품 장부금액과 동일한 금액이 될 것입니다.

한편, 연결회사는 우리은행 등의 금융기관에 현금및현금성자산 및 단기금융상품 등을 예치하고 있으며, 신용등급이 우수한 금융기관과 거래하고 있으므로 금융기관으로부터의 신용위험은 제한적입니다.

34-3 유동성위험

유동성위험은 만기까지 모든 금융계약상의 약정사항들을 이행할 수 있도록 자금을 조달하지 못할 위험입니다.

연결회사는 유동성위험을 관리하기 위하여 단기 및 중장기 자금관리계획을 수립하고현금유출예산과 실제현금유출액을 지속적으로 분석・검토하여 금융부채와 금융자산의 만기구조를 대응시키고 있습니다. 연결회사의 경영진은 영업활동현금흐름과 금융자산의 현금유입으로 금융부채를 상환가능하다고 판단하고 있습니다.

다음은 당반기말 및 전기말 현재 주요 금융부채의 잔존계약만기에 따른 만기분석은 다음과 같습니다. 금액은 이자지급액을 포함하며, 상계약정의 효과는 포함하지 않습니다.

<당반기말>

(단위 : 천원)

구 분	1년이내	1년초과	합 계
차입금	2,177,940	5,000,000	7,177,940
매입채무	2,270,458	-	2,270,458
기타금융부채	916,778	-	916,778

리스부채	187,615	298,070	485,685
합 계	5,552,791	5,298,070	10,850,860

<전기말> (단위 : 천원)

구분	1년이내	1년초과	합 계
차입금	2,177,940	5,000,000	7,177,940
매입채무	996,634	-	996,634
기타금융부채	643,080	-	643,080
리스부채	267,793	317,878	585,671
합 계	4,085,447	5,317,878	9,403,325

상기 금융부채의 잔존만기별 현금흐름은 할인되지 아니한 명목금액으로서 지급을 요구 받을 수 있는 기간 중 가장 이른 일자를 기준으로 작성되었습니다.

34-4 자본관리

자본관리의 주 목적은 연결회사의 영업활동을 유지하고 주주가치를 극대화하기 위하여 높은 신용등급과 건전한 자본비율을 유지하기 위한 것입니다. 연결회사는 자본구조를 경제환경의 변화에 따라 수정하고 있으며, 이를 위하여 배당정책을 수정하거나 자본감소 혹은 신주발행을 검토하도록 하고 있습니다. 한편, 기중 자본관리의 목적, 정책 및절차에 대한 어떠한 사항도 변경되지 않았습니다. 연결회사는 순부채를 총자본, 즉 자기자본과 순부채를 합한 총자본으로 나눈 부채비율을 사용하여 감독하고 있는 바, 연결회사는 순부채를 차입금에서 현금및현금성자산을 차감하여 산정하고 있습니다.

당반기말 및 전기말 현재 순부채 및 자기자본은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당반기말	전기말
차입금(a)	7,000,000	7,000,000
차감: 현금및현금성자산(b)	27,056,089	12,085,901
순부채(c=a-b)	(20,056,089)	(5,085,901)
자기자본(d)	83,998,741	79,545,109
부채비율	0.00%	0.00%

35. 공정가치

35-1 당반기말 및 전기말 현재 연결회사의 범주별 금융상품의 내역은 다음과 같습니다.

<당반기말> (단위 : 천원)

과 목	상각후원가측정금융자산	당기손익 공정가치측정 금융자산	기타포괄손익 공정가치측정 금융자산	상각후원가측정 금융부채	합 계

자산 :					
현금및현금성자산	27,056,089	-	-	-	27,056,089
매출채권및기타채권	4,214,537	-	-	-	4,214,537
유동금융자산	144,886	-	-	-	144,886
비유동금융자산	1,110,564	900,100	-	-	2,010,664
합 계	32,526,076	900,100	-	-	33,426,176
부채 :					
매입채무	-	-	-	2,270,458	2,270,458
차입금	-	-	-	7,000,000	7,000,000
유동금융부채	-	-	-	1,104,393	1,104,393
비유동금융부채	-	-	-	298,070	298,070
합 계	-	-	-	10,672,921	10,672,921

<전기말> (단위 : 천원)

과 목	상각후원가측정금융자산	당기손익 공정가치측정 금융자산	기타포괄손익 공정가치측정 금융자산	상각후원가측정 금융부채	합 계
자산 :					
현금및현금성자산	12,085,901	-	-	-	12,085,901
매출채권및기타채권	9,846,729	-	-	-	9,846,729
유동금융자산	134,715	6,002,200	-	-	6,136,915
비유동금융자산	1,020,159	900,100	-	-	1,920,259
합 계	23,087,504	6,902,300	-	-	29,989,804
부채 :					
매입채무	-	-	-	996,634	996,634
차입금	-	-	-	7,000,000	7,000,000
유동금융부채	-	-	-	910,873	910,873
비유동금융부채	-	-	-	317,878	317,878
합 계	-	-	-	9,225,385	9,225,385

35-2 당반기말 및 전기말 현재 연결회사의 재무제표에 계상된 모든 금융상품의 장부금액과 공정가치의 비교내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당반기말		전기말	
	장부금액	공정가치	장부금액	공정가치
금융자산:				
현금및현금성자산	27,056,089	27,056,089	12,085,901	12,085,901
매출채권	4,214,537	4,214,537	9,846,729	9,846,729
유동금융자산	144,886	144,886	6,136,915	6,136,915
비유동금융자산	2,010,664	2,010,664	1,920,259	1,920,259
합 계	33,426,176	33,426,176	29,989,804	29,989,804
금융부채:				

매입채무	2,270,458	2,270,458	996,634	996,634
차입금	7,000,000	7,000,000	7,000,000	7,000,000
유동금융부채	1,104,393	1,104,393	910,873	910,873
비유동금융부채	298,070	298,070	317,878	317,878
합계	10,672,921	10,672,921	9,225,385	9,225,385

금융상품의 공정가치는 강제매각이나 청산매각이 아닌 거래의사가 있는 독립된 당사자 사이의 거래에서 자산이 교환되거나 부채가 결제될 수 있는 금액을 포함하고 있습니다. 공정가치의 측정을 위해 사용된 방법과 가정은 다음과 같습니다.

・현금및현금성자산, 매출채권, 기타금융자산, 매입채무, 기타금융부채는 만기가 1년 이내에 도래하는 바 장부가액이 공정가치의 근사치인 것으로 판단하였습니다.

・시장성 없는 금융상품, 차입금는 미래현금흐름을 유효이자율로 할인하여 측정하고 있습니다.

36. 공정가치 측정

1) 공정가치 측정에 적용된 평가기법과 가정

금융자산 및 금융부채의 공정가치는 다음과 같이 결정하였습니다.

- 표준거래조건과 활성시장이 존재하는 금융자산과 금융부채의 공정가치는 시장가격을참고하여 결정하였습니다(상장주식).
- (상기에 기술된 금융상품을 제외한) 기타 금융자산과 금융부채의 공정가치는 외부전문평가기관에 의해 산출된 공정가치를 사용하고 있습니다. 외부전문평가기관은 DCF모형(Discounted Cash Flow Model) 등 평가대상의 특성을 고려하여 일반적으로 인정된 가격결정모형에 따라 공정가치를 결정하였습니다.

2) 연결회사는 연결재무상태표에 공정가치로 측정되는 금융상품에 대하여 공정가치측정에 사용된 투입변수에 따라 다음과 같은 공정가치 서열체계로 분류하였습니다.

(수준 1) 동일한 자산이나 부채에 대한 활성시장에서의 (조정되지 않은) 공시가격

(수준 2) 직접적으로(예: 가격) 또는 간접적으로(예: 가격에서 도출되어) 관측가능한, 자산이나 부채에 대한 투입변수. 단 수준 1에 포함된 공시가격은 제외함

(수준 3) 관측가능한 시장자료에 기초하지 않은, 자산이나 부채에 대한 투입변수(관측가능하지 않은 투입변수)

36-1 공정가치로 측정되는 자산・부채

당반기말 및 전기말 현재 연결회사의 공정가치로 측정된 금융상품의 공정가치 수준별 내역은 다음과 같습니다.

<당반기말> (단위 : 천원)

구 분	수준 1	수준 2	수준 3	합계
<금융자산>				
비유동금융자산:				
당기손익-공정가치 측정 금융자산	-	-	900,100	900,100

<전기말> (단위 : 천원)

구 분	수준 1	수준 2	수준 3	합계
<금융자산>				
유동금융자산:				
당기손익-공정가치 측정 금융자산	6,002,200	-	-	6,002,200
비유동금융자산:				
당기손익-공정가치 측정 금융자산	-	-	900,100	900,100

36-2 수준 3으로 분류된 공정가치 측정치의 가치평가과정

당반기말 및 전기말 현재 수준 3으로 분류된 주요 금융상품에 대하여 사용된 가치평가기법과 투입변수는 다음과 같습니다.

<당반기말 및 전기말>

(단위: 천원)

구 분	당기말	가치평가기법	유의적이지만 관측가능하지 않은 투입변수	범 위	관측가능하지 않은 투입변수와 공정가치측정치 간의 연관성
지분증권	900,100	원가법(*1)	-	-	-

(*1) 연결회사는 피투자기업으로부터 해당 금융자산의 공정가치 측정을 위한 충분한정보를 얻을 수 없고, 과거 또는 당기에 피투자기업의 가치변동에 대한 명확한 증거가 없으므로 취득원가를 당기말 현재 공정가치로 측정하였습니다.

37 우발부채 및 약정사항

37-1 당반기말 현재 금융기관과의 약정사항은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

금융기관	종류	약정금액	실행금액
기업은행	시설자금대출	2,000,000	2,000,000
	운전자금대출	2,000,000	-
	소계	4,000,000	2,000,000
신한은행	시설자금대출	5,000,000	5,000,000

우리은행	운전자금대출	6,000,000	-
합계		15,000,000	7,000,000

37-2 당반기말 현재 연결회사가 차입금 등과 관련하여 담보로 제공한 회사의 자산 등은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

담보제공자산	담보설정금액	담보권자	담보제공이유
토지 및 건물	2,400,000	기업은행	시설자금대출 보증
	15,600,000	신한은행	시설자금대출 보증
합계	18,000,000		

37-3 당반기말 현재 연결회사의 중요한 계류중인 소송사건은 없습니다.

4. 재무제표

재 무 상 태 표

제 24 (당)반기말 2026년 6월 30일 현재

제 23 기말 2025년 12월 31일 현재

제 22 기말 2024년 12월 31일 현재

제 21 기말 2023년 12월 31일 현재

멜콘 주식회사 (단위: 원)

과 목	2026년 반기 (제 24기 반기말)		2025년 (제 23 기말)		2024년 (제 22 기말)		2023년 (제 21 기말)	
자산								
유동자산		42,564,416,510		34,756,844,930		27,477,414,768		38,909,658,643
현금및현금성자산	26,321,150,903		11,373,626,867		11,363,975,034		4,567,545,865	
매출채권	4,183,068,526		9,814,864,280		3,227,944,766		2,142,936,271	
기타금융자산	120,118,970		6,136,699,512		5,690,284,874		24,376,745,823	
기타유동자산	993,633,855		175,969,635		69,837,608		104,257,874	
당기법인세자산	4,343,264		43,088,910		133,794,200		577,018,780	
재고자산	10,942,100,992		7,212,595,726		6,991,578,286		7,141,154,030	
비유동자산		54,005,909,689		55,367,605,789		60,771,404,403		47,708,397,381
비유동기타금융자산	2,007,693,254		1,899,550,634		969,833,100		922,177,249	
종속기업투자주식	774,533,700		774,533,700		8,159,836,474		12,274,233,700	
유형자산	43,493,901,325		44,388,996,149		47,897,952,845		31,668,836,637	
투자부동산	4,245,852,504		4,351,036,220		-		-	
사용권자산	484,437,612		568,827,033		376,998,498		448,296,962	
무형자산	1,311,638,724		1,310,773,391		1,364,968,058		1,429,913,058	
이연법인세자산	1,687,852,570		2,073,888,662		2,001,815,428		964,939,775	
자산총계		96,570,326,199		90,124,450,719		88,248,819,171		86,618,056,024
부채								
유동부채		7,094,620,652		4,855,539,501		12,684,924,602		4,817,613,053
매입채무	2,267,569,913		996,634,000		689,163,785		997,678,270	
단기차입금	2,000,000,000		2,000,000,000		2,000,000,000		2,000,000,000	
유동성장기부채	-		-		8,000,000,000		-	
기타금융부채	1,178,529,646		963,783,338		1,777,985,625		1,603,506,650	
기타유동부채	1,281,163,403		512,883,764		76,648,380		139,315,640	

유동총당부채	221,556,120		221,556,120		-		-	
당기법인세부채	145,801,570		160,682,279		141,126,812		77,112,493	
비유동부채		5,687,013,314		5,901,090,623		946,419,302		9,495,634,009
장기차입금	5,000,000,000		5,000,000,000		-		8,000,000,000	
비유동총당부채	388,943,553		583,212,135		783,978,865		1,298,045,464	
비유동기타금융부채	298,069,761		317,878,488		162,440,437		197,588,545	
부채총계		12,781,633,966		10,756,630,124		13,631,343,904		14,313,247,062
자본								
납입자본과적립금								
Ⅰ.자본금	5,000,000,000		1,250,000,000		1,250,000,000		1,250,000,000	
Ⅱ.자본잉여금	9,589,030,132		13,359,586,245		13,359,586,245		13,359,586,245	
Ⅲ.자본조정	462,856,000		462,856,000		462,856,000		462,856,000	
Ⅳ. 기타포괄손익누계액	19,965,212		11,827,894		-		-	
V.이익잉여금	68,716,840,889		64,283,550,456		59,545,033,022		57,232,366,717	
자본총계		83,788,692,233		79,367,820,595		74,617,475,267		72,304,808,962
자본과 부채 총계		96,570,326,199		90,124,450,719		88,248,819,171		86,618,056,024

별첨 주석은 본 재무제표의 일부입니다.

포 괄 손 익 계 산 서

제 24 반기 2026년 1월 1일부터 2026년 6월 30일까지

제 23 기 2025년 1월 1일부터 2025년 12월 31일까지

제 22 기 2024년 1월 1일부터 2024년 12월 31일까지

제 21 기 2023년 1월 1일부터 2023년 12월 31일까지

멜콘 주식회사 (단위 : 원)

과목	2026년 반기 (제 24기 반기)	2025년 (제 23 기)	2024년 (제 22 기)	2023년 (제 21 기)
Ⅰ.매출	21,869,970,378	39,318,504,551	23,521,068,864	25,899,141,221
Ⅱ.매출원가	13,755,988,621	24,781,280,971	15,155,693,424	16,272,428,720
Ⅲ. 매출총이익	8,113,981,757	14,537,223,580	8,365,375,440	9,626,712,501
판매비와관리비	4,398,568,456	8,861,422,857	7,337,971,789	7,250,272,723
Ⅳ. 영업이익	3,715,413,301	5,675,800,723	1,027,403,651	2,376,439,778
기타수익	32,833,198	256,263,588	1,947,800,808	53,536,469
기타비용	3,799,065	1,595,188,620	2,113,134,970	8,231,647
금융수익	1,401,032,024	1,057,845,010	1,526,312,379	2,045,086,934
금융비용	163,308,246	537,892,826	132,171,203	641,701,897
Ⅴ. 법인세비용차감전순이익	4,982,171,212	4,856,827,875	2,256,210,665	3,825,129,637
법인세비용(수익)	548,880,779	118,310,441	(845,700,012)	(81,053,814)
Ⅵ. 당기순이익	4,433,290,433	4,738,517,434	3,101,910,677	3,906,183,451
Ⅶ. 기타포괄손익	8,137,318	11,827,894	-	-
후속적으로 당기손익으로 재분류되지 않는 항목	8,137,318	11,827,894	-	-
해외사업환산손익	8,137,318	11,827,894	-	-
Ⅷ. 당기총포괄이익	4,441,427,751	4,750,345,328	3,101,910,677	3,906,183,451
Ⅸ. 주당이익				
기본주당이익	443	18,954	12,407	15,625
희석주당이익	443	18,954	12,407	15,625

별첨 주석은 본 재무제표의 일부입니다.

자 본 변 동 표

제 24 반기 2026년 1월 1일부터 2026년 6월 30일까지

제 23 기 2025년 1월 1일부터 2025년 12월 31일까지

제 22 기 2024년 1월 1일부터 2024년 12월 31일까지

제 21 기 2023년 1월 1일부터 2023년 12월 31일까지

멜콘 주식회사 (단위 : 원)

과 목	자본금	자본잉여금	자본조정	기타포괄손익누계액	이익잉여금	합계
2023년 01월 01일(당기초)	1,250,000,000	13,359,586,245	404,998,986	-	53,326,183,266	68,340,768,497
당기순이익(손실)	-	-	-	-	3,906,183,451	3,906,183,451
총포괄손익	-	-	-	-	3,906,183,451	3,906,183,451
유상증자	-	-	-	-	-	-
주식매수선택권	-	-	57,857,014	-	-	57,857,014
2023년 12월 31일(당기말)	1,250,000,000	13,359,586,245	462,856,000	-	57,232,366,717	72,304,808,962
2024년 01월 01일(전기초)	1,250,000,000	13,359,586,245	462,856,000	-	57,232,366,717	72,304,808,962
회계오류수정손실	-	-	-	-	(789,244,372)	(789,244,372)
2024년 01월 01일(재작성)	1,250,000,000	13,359,586,245	462,856,000	-	56,443,122,345	71,515,564,590
당기순이익	-	-	-	-	3,101,910,677	3,101,910,677
총포괄손익	-	-	-	-	3,101,910,677	3,101,910,677
2024년 12월 31일(전기말)	1,250,000,000	13,359,586,245	462,856,000	-	59,545,033,022	74,617,475,267
2025년 01월 01일(당기초)	1,250,000,000	13,359,586,245	462,856,000	-	59,545,033,022	74,617,475,267
당기순이익	-	-	-	-	4,738,517,434	4,738,517,434
해외사업환산손익	-	-	-	11,827,894	-	11,827,894
총포괄손익	-	-	-	11,827,894	4,738,517,434	4,750,345,328
2025년 12월 31일(당기말)	1,250,000,000	13,359,586,245	462,856,000	11,827,894	64,283,550,456	79,367,820,595
2026년 01월 01일(당기초)	1,250,000,000	13,359,586,245	462,856,000	11,827,894	64,283,550,456	79,367,820,595
당기순이익	-	-	-	-	4,433,290,433	4,433,290,433
해외사업환산손익	-	-	-	8,137,318	-	8,137,318
총포괄손익	-	-	-	8,137,318	4,433,290,433	4,441,427,751
무상증자	3,750,000,000	(3,770,556,113)	-	-	-	(20,556,113)
2026년 06월 30일(당반기말)	5,000,000,000	9,589,030,132	462,856,000	19,965,212	68,716,840,889	83,788,692,233

별첨 주석은 본 재무제표의 일부입니다.

현 금 흐 름 표

제 24 반기 2026년 1월 1일부터 2026년 6월 30일까지

제 23 기 2025년 1월 1일부터 2025년 12월 31일까지

제 22 기 2024년 1월 1일부터 2024년 12월 31일까지

제 21 기 2023년 1월 1일부터 2023년 12월 31일까지

멜콘 주식회사 (단위 : 원)

과 목	2026년 반기 (제 24기 반기)	2025년 (제 23 기)	2024년 (제 22 기)	2023년 (제 21 기)
Ⅰ. 영업활동으로 인한 현금흐름	8,758,431,628	1,627,662,487	2,724,508,480	3,402,717,886
1.당기순이익	4,433,290,433	4,738,517,434	3,101,910,677	3,906,183,451
2.비현금항목의 조정	174,628,009	3,210,507,832	692,677,067	(435,618,275)
법인세비용	548,880,779	118,310,441	(845,700,012)	(81,053,814)

이자수익	(282,839,066)	(261,821,877)	(708,543,464)	(1,406,716,235)
이자비용	108,689,939	331,652,805	18,036,506	106,942,534
배당금수익	(15,458,678)	(156,191,344)	(82,190,875)	-
외화환산손실	9,999,657	13,609,703	7,989,020	222,085,548
외화환산이익	(183,848,390)	(51,158,906)	(260,167,640)	(13,104,598)
감가상각비	1,007,887,209	1,976,992,249	435,489,187	428,074,721
사용권자산상각비	129,886,495	258,224,322	270,192,401	273,765,300
기타의대손상각비	-	1,590,000,000	-	-
유동당기손익-공정가치측정금융자산평가손실	16,900,000	-	52,350,000	88,606,028
유동당기손익-공정가치측정금융자산평가이익	(309,500,000)	(386,282,037)	-	(18,340,000)
유동당기손익-공정가치측정금융자산처분손실	-	-	17,993,972	-
유동당기손익-공정가치측정금융자산처분이익	(609,385,890)	(109,814,258)	(19,070,000)	(5,268,657)
재고자산평가손실	-	397,424,183	146,626,447	89,158,730
무형자산상각비	9,434,667	61,194,667	64,945,000	65,257,500
판매보증충당부채전입액	(194,268,582)	(200,766,730)	(514,066,599)	(242,882,346)
주식보상비용	-	-	-	57,857,014
종속기업투자주식손상차손	-	-	2,108,793,124	-
종속기업투자주식손상차손환입	-	(204,397,226)	-	-
수수료비용	27,718,650	514,917	-	-
재고자산평가손실환입	(89,468,781)	(166,983,077)	-	-
3.자산부채의 증감	3,503,975,286	(6,423,701,137)	(1,794,760,445	(1,121,263,332)
매출채권의 증감	5,642,688,628	(6,575,924,231)	(1,061,903,703)	1,971,445,656
미수금의 증감	17,355,885	592,808,024	(183,402,889)	(439,542,911)
미수수익의 증감	(2,975,343)	(25,622,662)	-	15,585,673
선급비용의 증감	3,870,291	(20,001,764)	(2,293,983)	(9,804,060)
선급금의 증감	(28,830,000)	(86,130,263)	36,714,249	(36,574,744)
선납세금의 증감	-	-	443,224,580	(577,018,780)
부가세대급금의 증감	(792,704,511)	-	-	-
부가세예수금이 증감	697,348,329	454,453,474	-	-
재고자산의 증감	(3,640,036,485)	(451,458,546)	2,949,297	(1,762,384,627)
매입채무의 증감	1,270,935,913	307,470,215	(308,514,485)	158,046,088
미지급세금의 증감	(18,466,848)	-	-	-
미지급금의 증감	(9,491,210)	(31,620,851)	(681,290,407)	24,405,114
연차수당충당부채의 증감	-	221,556,120	-	-
미지급비용의 증감	293,349,327	(791,012,563)	22,424,156	(533,252,941)
예수금의 증감	11,437,813	(16,202,090)	(64,683,260)	67,832,200
선수금의 증감	59,493,497	(2,016,000)	2,016,000	-
4.이자의 수취	897,014,580	310,623,731	815,447,161	1,426,277,962
5.이자의 지급	(125,457,244)	(281,017,726)	(11,967)	(89,331,330)
6.배당금 수령	15,458,678	156,191,344	-	-
7.법인세의 납부	(140,478,114)	(83,458,991)	(90,754,013)	(283,530,590)
Ⅱ. 투자활동으로 인한 현금흐름	6,173,604,653	1,591,237,458	4,197,040,532	(9,163,299,517)
단기투자자산의 취득	-	-	(25,267,400,000)	(80,934,950,000)
단기투자자산의 처분	-	2,940,000,000	43,748,700,000	83,550,500,000
당기손익-공정가치측정금융자산의 취득	(218,650,000)	(5,889,832,880)	(610,950,000)	(3,979,070,000)
당기손익-공정가치측정금융자산의 처분	6,513,450,000	832,000,000	2,498,923,972	3,503,408,657
비유동당기손익-공정가치측정금융자산의 취득	-	(1,000,000,000)	-	-
비유동당기손익-공정가치측정금융자산의 처분	-	99,900,000	-	-
유형자산의 취득	(7,608,669)	(2,819,071,773)	(16,664,605,395)	(9,045,188,174)
보증금의 증가	(170,316,678)	(55,005,889)	(13,232,147)	(463,000,000)

보증금의 감소	53,030,000	548,000	-	205,000,000
단기대여금의 증가	-	(100,000,000)	(1,500,000,000)	-
종속기업투자주식의 취득	-	(510,300,000)	-	(2,000,000,000)
종속기업투자주식의 처분	-	8,100,000,000	2,005,604,102	-
무형자산의 취득	(10,300,000)	(7,000,000)	-	-
주임종장기채권 감소	14,000,000	-	-	-
Ⅲ. 재무활동으로 인한 현금흐름	(147,662,953)	(3,235,802,032)	(246,202,065)	(255,501,897)
차입금의 상환	-	(3,000,000,000)	-	-
리스부채의 지급	(127,106,840)	(235,802,032)	(246,202,065)	(255,501,897)
무상증자	(20,556,113)	-	-	-
Ⅳ. 현금및현금성자산의 증가(감소)(Ⅰ+Ⅱ+Ⅲ)	14,784,373,328	(16,902,087)	6,675,346,947	(6,016,083,528)
Ⅴ. 현금및현금성자산의 환율변동효과	163,150,708	26,553,920	121,082,222	38,583,255
Ⅵ. 기초의 현금및현금성자산	11,373,626,867	11,363,975,034	4,567,545,865	10,545,046,138
Ⅶ. 기말의 현금및현금성자산	26,321,150,903	11,373,626,867	11,363,975,034	4,567,545,865

5. 재무제표 주석

제 24 (당)반기 2026년 6월 30일 현재

제 23 (전)반기 2025년 6월 30일 현재

(검토받지 아니함)

멜콘 주식회사

1. 회사의 개요

멜콘 주식회사(이하 "당사")는 2003년 12월 16일자로 설립되어 반도체장비와 관련 응용제품의 개발 및 생산을 주 영업목적으로 하고 있으며, 본사는 경기도 화성시 동탄면에 위치하고 있습니다.

당사의 당반기말 현재 자본금은 50억원이며, 주요 주주 및 지분율 현황은 다음과 같습니다.

주주명	소유주식수(주)	지분율(%)
주식회사 에스에이치산하홀딩스	5,796,520	57.97%
주식회사 산하레미콘	1,955,880	19.56%
기타주주	2,247,600	22.48%
합 계(주1)	10,000,000	100.00%

(주1) 2026년 1월 31일 액면가액 5,000원을 500원으로 액면분할하여 총발행주식수가 2,500,000주로 변동되었으며 7,500,000주를 무상증자하여 총발행주식수가 10,000,000주로 변동되었습니다.

2. 중요한 회계정책

2.1 재무제표 작성기준

회사의 2026년 6월 30일로 종료하는 6개월 보고기간에 대한 반기재무제표는 기업회계기준서 제1034호 '중간재무보고'에 따라 작성되었습니다. 이 중간재무제표는 연차재무제표에 기재되는 사항이 모두 포함되지 않았으므로 전기말 연차재무제표와 함께이해해야 합니다.

2.1.1 회사가 채택한 제・개정 기준서 및 해석서

회사는 2026년 1월 1일로 개시하는 회계기간부터 다음의 제・개정 기준서 및 해석서를 신규로 적용하였습니다.

(1) 기업회계기준서 제1109호 '금융상품', 제1107호 '금융상품: 공시' 개정

실무에서 제기된 의문에 대응하고 새로운 요구사항을 포함하기 위해 기업회계기준서제1109호 '금융상품'과 제1107호 '금융상품: 공시'가 개정되었습니다.

- 특정 기준을 충족하는 경우, 결제일 전에 전자지급시스템을 통해 금융부채가 결제된 것으로(제거된 것으로) 간주할 수 있도록 허용
- 금융자산이 원리금 지급만으로 구성되어 있는지의 기준을 충족하는지 평가하기 위한 추가 지침을 명확히 하고 추가함.
- 계약상 현금흐름의 시기나 금액을 변경시키는 계약조건이 기업에 미치는 영향과 기업이 노출되는 정도를 금융상품의 각 종류별로 공시
- FVOCI 지정 지분상품에 대한 추가 공시

(2) 한국채택국제회계기준 연차개선Volume 11

한국채택국제회계기준 연차개선Volume 11은 2026년 1월 1일 이후 시작하는 회계연도부터 적용됩니다.

- 기업회계기준서 제1101호 '한국채택국제회계기준의 최초채택': K-IFRS 최초 채택시 위험회피회계 적용
- 기업회계기준서 제1107호 '금융상품: 공시': 제거 손익, 실무적용지침
- 기업회계기준서 제1109호 '금융상품': 리스부채의 제거 회계처리와 거래가격의 정의
- 기업회계기준서 제1110호 '연결재무제표': 사실상의 대리인 결정
- 기업회계기준서 제1007호 '현금흐름표': 원가법

(3) 기업회계기준서 제1109호 '금융상품', 제1107호 '금융상품: 공시' 개정 - 자연에 의존하는 전력과 관련된 계약

전력 생산의 원천이 통제할 수 없는 자연 조건(예: 날씨)에 의존하기 때문에 기업이 기초 전력량의 변동성에 노출되는 계약으로 자연에 의존하는 전력과 관련된 계약을 정의하고, '자연에 의존하는 전력을 매입 또는 매도하는 계약'이 자가 사용 예외의 평가 대상임을 명확히 하였습니다. 또한, 자연에 의존하는 '예상 전력거래의 변동 가능 명목수량'을 '위험회피대상항목'으로 지정할 수 있게 하는 등 위험회피회계 요건을 변경하고, 관련 공시를 추가하였습니다.

2.1.2 회사가 적용하지 않은 제・개정 기준서 및 해석서

제정 또는 공표되었으나 시행일이 도래하지 않아 적용하지 아니한 제・개정 기준서 및 해석서는 다음과 같습니다.

(1) 기업회계기준서 제1118호 '재무제표 표시와 공시' 제정

기업회계기준서 제1118호 '재무제표 표시와 공시'는 기업회계기준서 제1001호 '재무제표 표시'를 대체합니다. 제1118호는 손익계산서를 중심으로 정보이용자에게 기업의 성과를 분석하고 비교하는 데 유용한 정보를 제공하여 유사 기업 간 재무성과의 비교가능성을 향상시킬 것으로 예상됩니다.

제1118호는 2027년 1월 1일 이후 최초로 시작되는 회계연도부터 적용해야 하며, 조기적용이 허용됩니다. 기업은 기업회계기준서 제1008호 '회계정책, 회계추정치 변경과 오류'에 따라 이 기준서를 소급 적용해야 하므로 2026년 12월 31일로 종료되는 회계연도의 비교정보는 제1118호에 따라 재작성됩니다.

회사가 제1118호를 적용하여 재무제표를 작성하는 경우 현행 재무제표와 유의적인 차이를 발생시킬 것으로 예상되는 주요 회계정책은 다음과 같습니다. 이러한 부분은 향후 발생할 모든 차이를 포함한 것은 아니며 추가적인 분석결과에 따라 변경될 수 있습니다.

[손익계산서 표시 등 변경]

제1118호는 손익계산서에 포함된 모든 수익과 비용을 영업 범주, 투자 범주, 재무 범주, 법인세 범주, 중단영업 범주의 다섯 가지 범주 중 하나로 분류하도록 합니다. 동 기준서는 투자, 재무, 법인세, 중단영업으로 분류되지 않은 모든 수익과 비용을 영업 범주로 분류하며 영업손익을 잔여 개념의 손익으로 정의하고 있습니다.

회사는 수익과 비용의 범주 분류를 위하여 주된 사업활동을 평가하여야 하며, 회사가특정 유형의 자산 투자 또는 고객에 대한 금융제공을 주된 사업활동으로 영위하는 경우 해당 사업활동이 주된 사업활동이 아니었다면 투자 또는 재무 범주로 분류하였을 일부 수익과 비용을 영업 범주로 분류합니다.

이에 따른 영업손익은 수익에서 매출원가 및 판매비와관리비를 차감한 것으로 정의되는 현행 기업회계기준서 제1001호에 따른 영업손익과는 유의적인 차이가 있습니다. 제1118호는 현행 기업회계기준서 제1001호에 따라 산정된 영업손익을 주석으로공시할 것을 요구하고 있으며, 제1118호에 따른 영업손익과 현행 기업회계기준서 제1001호에 따른 영업손익과의 차이 조정내역도 주석으로 공시해야 합니다.

또한, 제1118호는 손익계산서에 영업 범주로 분류되는 모든 수익과 비용으로 구성되는 '영업손익', 영업손익과 투자 범주로 분류된 모든 수익과 비용으로 구성되는 '재무손익및법인세비용차감전손익', 그리고 '당기순손익'을 표시하도록 요구하고 있습니다. 다만, 회사가 주된 사업활동으로 고객에게 금융을 제공하는 경우 회계정책 선택에 따라 '재무손익및법인세비용차감전손익' 표시는 적용되지 않을 수 있습니다.

[경영진이 정의한 성과측정치 공시 도입]

제1118호는 경영진이 정의한 성과측정치를 기업이 재무제표와 구분하여 공개적인 의사소통에 사용하고, 기업 전체의 재무성과 측면에 대한 경영진의 견해를 재무제표 이용자에게 전달하기 위해 사용하며, 제1118호 문단 118에서 열거하지 않거나 기업회계기준서에서 표시·공시를 명시적으로 요구하지 않는 수익과 비용의 중간합계로 정의하고 이와 관련된 공시 요구사항을 새롭게 도입하였습니다.

경영진이 정의한 성과측정치가 있는 경우 해당 지표를 보고하는 이유, 해당 지표의 산정 방법, 해당 지표와 제1118호에서 명시하는 가장 직접적으로 비교가능한 중간합계와의 조정내역, 각 조정항목의 법인세 효과, 비지배지분에 미치는 효과 등을 공시하여야 합니다.

[현금흐름 분류 등 변경]

한편, 제1118호의 제정에 따라 기업회계기준서 제1007호 '현금흐름표'에 대한 일부 개정이 이루어졌으며, 동 개정에 따라 간접법에 따른 영업활동현금흐름 산정의 출발점이 당기순 손익에서 영업손익으로 변경되었고, 이자 및 배당 관련 현금흐름에 대한 분류 선택권이 삭제되었습니다.

① 주요 영향 평가

회사는 제1118호의 의무적용일이 도래하지 않아 이를 적용하지 아니하였으며, 2027년 3월 31일로 종료되는 기간의 첫 중간재무제표를 제1118호에 따라 보고할 예정입니다. 회사는 새로운 수익과 비용의 분류를 반영한 회계결산시스템의 구축을 완료하였으며, 2026년 중 지속적인 시스템의 정합성 검증 및 병행결산 준비 등의 작업을 수행하고 있습니다.

2.2 회계정책

반기재무제표의 작성에 적용된 유의적 회계정책과 계산방법은 주석 2.1.1에서 설명하는 제·개정 기준서의 적용으로 인한 변경 및 아래 문단에서 설명하는 사항을 제외하고는 전기 재무제표 작성에 적용된 회계정책이나 계산방법과 동일합니다.

2.3 법인세비용

법인세비용은 전체 회계연도에 대해서 예상되는 최선의 가중평균연간법인세율의 추정에 기초하여 인식하였습니다.

3. 중요한 회계추정 및 가정

회사는 미래에 대하여 추정 및 가정을 하고 있습니다. 추정 및 가정은 지속적으로 평가되며, 과거 경험과 현재의 상황에서 합리적으로 예측가능한 미래의 사건과 같은 다른 요소들을 고려하여 이루어집니다. 이러한 회계추정은 실제 결과와 다를 수도 있습니다.

반기재무제표 작성시 사용된 중요한 회계추정 및 가정은 법인세비용을 결정하는데 사용된 추정의 방법과 가정을 제외하고는 전기 연차재무제표 작성에 적용된 회계추정 및 가정과 동일합니다.

4. 공정가치 측정

1) 공정가치 측정에 적용된 평가기법과 가정

금융자산 및 금융부채의 공정가치는 다음과 같이 결정하였습니다.

- 표준거래조건과 활성시장이 존재하는 금융자산과 금융부채의 공정가치는 시장가격을참고하여 결정하였습니다(상장주식).
- (상기에 기술된 금융상품을 제외한) 기타 금융자산과 금융부채의 공정가치는 외부전문평가기관에 의해 산출된 공정가치를 사용하고 있습니다. 외부전문평가기관은 DCF모형(Discounted Cash Flow Model) 등 평가대상의 특성을 고려하여 일반적으로 인정된 가격결정모형에 따라 공정가치를 결정하였습니다.

2) 회사는 재무상태표에 공정가치로 측정되는 금융상품에 대하여 공정가치측정에 사용된 투입변수에 따라 다음과 같은 공정가치 서열체계로 분류하였습니다.

(수준 1) 동일한 자산이나 부채에 대한 활성시장에서의 (조정되지 않은) 공시가격

(수준 2) 직접적으로(예: 가격) 또는 간접적으로(예: 가격에서 도출되어) 관측가능한, 자산이나 부채에 대한 투입변수. 단 수준 1에 포함된 공시가격은 제외함

(수준 3) 관측가능한 시장자료에 기초하지 않은, 자산이나 부채에 대한 투입변수(관측가능하지 않은 투입변수)

4-1 공정가치로 측정되는 자산・부채

당반기말 및 전기말 현재 당사의 공정가치로 측정된 금융상품의 공정가치 수준별 내역은다음과 같습니다.

<당반기말> (단위 : 천원)

구 분	공정가치	수준1	수준 2	수준 3
<금융자산>				
비유동금융자산:				
당기손익-공정가치측정금융자산	900,100	-	-	900,100

<전기말> (단위 : 천원)

구 분	공정가치	수준1	수준 2	수준 3
<금융자산>				
유동금융자산:				
당기손익-공정가치측정금융자산	6,002,200	6,002,200	-	-
비유동금융자산:				
당기손익-공정가치측정금융자산	900,100	-	-	900,100

5. 현금및현금성자산

당반기말 및 전기말 현재 현금및현금성자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당반기말	전기말
현금시재	3,497	1,166
보통예금	22,399,432	8,705,877
외화예금	3,918,222	2,666,584
합계	26,321,151	11,373,627

6. 매출채권

당반기말 및 전기말 현재 매출채권의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당반기말	전기말
매출채권	4,183,069	9,814,864
대손충당금	-	-
합계	4,183,069	9,814,864

7. 기타금융자산

당반기말 및 전기말 현재 기타금융자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당반기말		전기말	
	유동	비유동	유동	비유동
미수금	14,612	-	31,968	-
미수수익	5,507	-	2,532	-
당기손익-공정가치측정금융자산	-	900,100	6,002,200	900,100
보증금	-	1,107,594	-	985,451
대여금	100,000	-	100,000	14,000
합계	120,119	2,007,694	6,136,700	1,899,551

8. 기타유동자산

당반기말 및 전기말 현재 기타자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당반기말	전기말

선급금	128,272	99,442
선급비용	72,658	76,528
부가세대급금	792,705	-
합계	993,635	175,970

9. 재고자산

당반기말 및 전기말 현재 재고자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당반기말			전기말		
	취득원가	평가손실 누계액	장부금액	취득원가	평가손실 누계액	장부금액
제품	7,259,463	(1,226,978)	6,032,485	4,973,376	(1,316,447)	3,656,929
재공품	1,656,483	-	1,656,483	1,478,327	-	1,478,327
원재료	3,253,133	-	3,253,133	2,077,339	-	2,077,339
합계	12,169,079	(1,226,978)	10,942,101	8,529,042	(1,316,447)	7,212,595

당반기 및 전반기 중 비용으로 인식한 재고자산 평가손실은 없으며, 당반기 중 순실현가능가치의 상승으로 인한 재고자산 평가손실 환입액은 89백만원입니다.

10. 당기손익-공정가치측정금융자산

10-1 당반기말 및 전기말 현재 당기손익-공정가치측정금융자산의 구성내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당반기말		전기말	
	유동	비유동	유동	비유동
ELS 등	-	900,100	6,002,200	900,100
합 계	-	900,100	6,002,200	900,100

10-2 당반기 및 전반기 중 당기손익-공정가치측정금융자산 장부금액의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당반기		전반기	
	유동	비유동	유동	비유동
기초금액	6,002,200	900,100	558,600	-
취득	218,650	-	568,107	1,000,000
처분	(6,513,450)	-	(532,000)	(99,900)
평가	292,600	-	34,480	-

기말금액	-	900,100	629,187	900,100

11. 종속기업투자주식

11-1 당반기말 및 전기말 현재 종속기업투자주식은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당반기말	전기말
종속기업	774,534	774,534

11-2 당반기말 및 전기말 현재 종속기업에 대한 투자현황은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

피투자기업명	장부금액		지분율	소재지	결산일
	당반기말	전기말			
서안성분반도체유호유한공사	264,234	264,234	100%	중국	12월 31일
Melcon US Corporation(*1)	510,300	510,300	100%	미국	12월31일
합 계	774,534	774,534			

(*1) 전기 중 북미지역 진출을 위하여 신규설립하였습니다.

11-3 당반기말 및 전기말 현재 종속기업의 요약재무정보는 다음과 같습니다.

<당반기말>

(단위: 천원)

회사명	자 산	부 채	매출액	당기순손익
서안성분반도체유호유한공사	626,922	75,949	395,721	23,567
Melcon US Corporation(*1)	504,176	11,229	-	(42,974)

(*1) 전기 중 북미지역 진출을 위하여 신규설립하였습니다.

<전기말>

(단위: 천원)

회사명	자 산	부 채	매출액	당기순손익
서안성분반도체유호유한공사	604,803	141,949	590,694	(85,451)
Melcon US Corporation	502,215	-	-	-

12. 유형자산

12-1 당반기말 및 전기말 현재 유형자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당반기말	전기말
토지	17,051,466	17,051,466
건물	23,519,414	23,514,442
건물감가상각누계액	(1,011,528)	(711,409)
기계장치	1,429,956	1,429,956
기계장치감가상각누계액	(920,660)	(830,648)
시설장치	4,969,220	4,969,220
시설장치감가상각누계액	(1,933,687)	(1,464,788)
차량운반구	21,984	21,984
차량운반구감가상각누계액	(19,786)	(17,587)
공구와기구	62,100	62,100
공구와기구감가상각누계액	(44,505)	(38,295)
비품	661,666	659,030
비품감가상각누계액	(410,499)	(375,234)
미술품	19,600	19,600
조경수	99,160	99,160
합계	43,493,901	44,388,997

12-2 당반기 및 전반기 중 유형자산의 변동내역은 다음과 같습니다.

<당반기>

(단위 : 천원)

구 분	당기초	취득 및 자본적지출	처분	감가상각비	대체	당반기말
토지	17,051,466	-	-	-	-	17,051,466
건물	22,803,033	4,972	-	(300,118)	-	22,507,887
기계기구	599,308	-	-	(90,012)	-	509,296
시설장치	3,504,432	-	-	(468,899)	-	3,035,533
차량운반구	4,396	-	-	(2,198)	-	2,198
공구와기구	23,805	-	-	(6,210)	-	17,595
비품	283,796	2,637	-	(35,266)	-	251,167
미술품	19,600	-	-	-	-	19,600
조경수	99,160	-	-	-	-	99,160
합계	44,388,996	7,609	-	(902,703)	-	43,493,901

<전반기>

(단위 : 천원)

구 분	전기초	취득 및 자본적지출	처분	감가상각비	대체	전반기말
토지	19,684,502	-	-	-	(2,633,036)	17,051,466
건물	2,309,320	709,568	-	(403,667)	20,269,829	22,885,051

기계기구	239,439	439,720	-	(57,119)	-	622,040
시설장치	328,713	1,378,300	-	(468,721)	2,731,000	3,969,292
차량운반구	8,793	-	-	(2,198)	-	6,595
공구와기구	36,225	-	-	(6,210)	-	30,015
건설중인자산	25,288,693	-	-	-	(25,288,693)	-
비품	2,267	45,266	-	(34,029)	290,667	304,171
미술품	-	19,600	-	-	-	19,600
조경수	-	7,600	-	-	86,360	93,960
합계	47,897,952	2,600,053	-	(971,945)	(4,543,873)	44,982,188

12-3 당반기말 및 전기말 현재 담보제공된 자산 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	장부금액	채권최고액	설정권자	관련채무
토지(방교동 824-6)	16,952,073	2,400,000	기업은행	단기차입금
		9,600,000	신한은행	장기차입금
		6,000,000	신한은행	장기차입금

13. 투자부동산

13-1 당반기말 및 전기말 현재 투자부동산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당반기말			전기말		
	취득원가	상각누계액	장부금액	취득원가	상각누계액	장부금액
토지	2,633,036	-	2,633,036	2,633,036	-	2,633,036
건물	4,207,349	(2,594,532)	1,612,817	1,910,838	(192,837)	1,718,001
합계	6,840,384	(2,594,532)	4,245,853	4,543,873	(192,837)	4,351,036

13-2 당반기 및 전반기 중 투자부동산의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당반기			전반기		
	토지	건물	합계	토지	건물	합계
기초	2,633,036	4,207,349	6,840,384	-	-	-
유형자산에 대체(*1)	-	-	-	2,633,036	1,910,838	4,543,873
감가상각(*1)	-	(2,594,532)	(2,594,532)	-	-	-
기말	2,633,036	1,612,817	4,245,853	2,633,036	1,910,838	4,543,873

(*1) 투자부동산 건물에 대한 취득가액과 감가상각누계액을 대체처리하였습니다.

13-3 당반기 중 투자부동산에서 발생한 임대수익은 175백만원(전반기: 194백만원)입니다.

13-4 전기말 현재 투자부동산의 공정가치는 12,743백만원이며, 공정가치 평가는 독립된 평가인에 의하여 수행되었습니다.

13-5 회사는 투자부동산을 취득하거나 건설하기 위한 현금유출은 투자활동현금흐름으로, 임대수익에 따른 현금유입은 영업활동현금흐름으로 분류하고 있습니다.

14. 사용권자산

14-1 당반기말 및 전기말 현재 사용권자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당반기말	전기말
건물	234,300	254,952
감가상각누계액	(146,953)	(127,196)
차량운반구	354,167	412,879
감가상각누계액	(266,409)	(289,140)
태양광발전설비	320,000	320,000
감가상각누계액	(10,667)	(2,667)
합계	484,438	568,828

14-2 당반기 및 전반기 중 사용권자산의 장부금액 변동내역은 다음과 같습니다.

<당반기>

(단위 : 천원)

구분	기초	증가	감소	감가상각비	당반기말
건물	127,755	19,009	-	(59,418)	87,346
차량운반구	123,739	26,488	-	(62,468)	87,759
태양광발전설비	317,333	-	-	(8,000)	309,333
합계	568,827	45,497	-	(129,886)	484,438

<전반기>

(단위 : 천원)

구분	기초	증가	감소	감가상각비	전반기말
건물	145,532	67,622	-	(64,701)	148,453
차량운반구	231,466	20,490	-	(65,566)	186,390
합계	376,998	88,112	-	(130,267)	334,843

14-3 당반기 및 전반기 중 리스부채의 장부금액 변동내역은 다음과 같습니다.

<당반기>

(단위 : 천원)

구 분	기초	증 가	감 소	이자비용	당반기말

리스부채	531,306	88,167	(182,406)	5,319	442,386

<전반기> (단위 : 천원)

구 분	기초	증 가	감 소	이자비용	전반기말
리스부채	367,437	72,014	(148,773)	7,911	298,589

14-4 당반기 및 전반기 중 당사의 리스로 인한 현금유출액은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당반기	전반기
리스부채에서 발생한 현금유출	127,107	118,994
단기리스료	60,699	50,658
단기리스 아닌 소액자산 리스료	36,572	31,943
총현금유출액	224,378	201,595

15. 무형자산

15-1 당기말 및 전기말 현재 무형자산 장부금액은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당반기말	전기말
회원권	1,493,638	1,493,638
손상차손누계액	(200,000)	(200,000)
소계	1,293,638	1,293,638
소프트웨어	66,850	72,805
정부보조금	(48,849)	(55,670)
소계	18,000	17,135
합계	1,311,639	1,310,773

15-2 당반기 및 전반기 중 무형자산의 변동내역은 다음과 같습니다.

<당반기> (단위 : 천원)

구분	기초	취득	손상	상각	당반기말
소프트웨어	72,805	(5,955)	-	-	66,850
국고보조금	(55,670)	16,255	-	(9,434)	(48,849)
회원권	1,293,638	-	-	-	1,293,638
합계	1,310,773	10,300	-	(9,434)	1,311,639

<전반기> (단위 : 천원)

구분	기초	취득	손상	상각	전반기말
소프트웨어	75,720	-	-	(33,890)	41,830
국고보조금	(4,391)	-	-	1,550	(2,841)
회원권	1,293,638	-	-	-	1,293,638
합계	1,364,968	-	-	(32,340)	1,332,627

15-3 경상연구개발비

당반기와 전반기 중 비용으로 인식한 경상연구개발비는 당반기: 965,496천원(전반기: 970,063천원)입니다.

15-4 비한정 내용연수의 무형자산 손상검사

당사는 비한정 내용연수를 가진 무형자산인 회원권에 대하여 매년 말과 손상징후가 발생하였을 때 손상검사를 수행하고 있으며, 당기에 추가 손상차손 인식액은 없습니다.

16 차입금

당반기말 및 전기말 현재 단기차입금의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

차입내역	연이자율(%)	당반기말	전기말	차입처
단기차입금	2.50	2,000,000	2,000,000	IBK기업은행
장기차입금	3.24	5,000,000	5,000,000	신한은행
합 계		7,000,000	7,000,000	

17. 기타금융부채

당반기말 및 전기말 현재 기타금융부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당반기말		전기말	
	유동	비유동	유동	비유동
미지급금	537,002	-	546,494	-
미지급비용	497,211	-	203,862	-
리스부채	144,316	298,070	213,428	317,878
합 계	1,178,529	298,070	963,784	317,878

18. 기타유동부채

당반기말 및 전기말 현재 기타유동부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당반기말	전기말
선수금	59,493	-
예수금	69,868	58,430
부가세예수금	1,151,802	454,453
합계	1,281,163	512,883

19. 퇴직급여

당사는 자격을 갖춘 모든 종업원들을 위해 확정기여형퇴직급여제도를 운영하고 있으며, 사외적립자산은 수탁자의 관리하에서 기금형태로 당사의 자산들로부터 독립적으로 운용되고 있습니다.

포괄손익계산서와 제조원가명세서에 당기 중 인식된 총비용 316,162천원(전기: 322,315천원)은 퇴직급여제도에서 규정하고 있는 비율에 따라 당사가 퇴직급여제도에 납입한 기여금을 나타내고 있습니다.

20. 충당부채

20-1 당반기말 및 전기말 현재 충당부채 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당반기말	전기말
판매보증충당부채	388,944	583,212
연차수당충당부채	221,556	221,556
합계	610,500	804,768

20-2 당반기 및 전반기 중 판매보증충당부채의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당반기	전반기
기초	583,212	783,979
전입(환입)	(194,269)	(382,299)
기말	388,943	401,680

당사는 매 보고기간말 과거 경험에 기초한 추정에 근거하여 판매보증충당부채를 계상하고 있습니다.

20-3 당반기 및 전반기 중 연차수당충당부채의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당반기	전반기
기초	221,556	-
전입(환입)	-	-
기말	221,556	-

21. 주식기준보상거래

당사는 임직원의 근로용역에 대해 주식기준에 따른 보상을 제공하고 있습니다. 본 주식기준보상거래에 관한 내용은 주주총회의 결정에 따르고 있습니다. 주식기준보상거래에 대한 부여방법은 주식결제형입니다.

21-1 당반기말 현재 발행한 주식수 및 내역은 다음과 같습니다.

부여시점	발행할 주식수	가득기간	행사가능기간	부여일 현재 추정공정가치
2021-03-29	4,000주	2021.03.29~2023.03.29	2023.03.29 ~ 2029.03.29	115,714원

21-2 당반기말 현재 행사가능 주식선택권 수량은 다음과 같습니다.

(단위 : 주, 천원)

구 분	수 량	행사가격
기말 현재 행사가능 주식선택권수	4,000주	340

21-3 당반기 중 인식한 주식보상비용은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	금 액
전기까지 인식한 보상원가	462,856
당반기에 인식한 보상원가	-
총보상원가	462,856

21-4 당사는 전기 이전 발행한 주식매수선택권에 대하여 이항옵션평가모형을 적용하여 보상원가를 산정하였는 바, 동 보상원가 산정시 사용된 가정은 다음과 같습니다.

구 분	기초자산의 현재가치	무위험이자율	예상주가변동성 (주2)
	(권리부여일 현재의 공정가치)	(주1)	
주식매수선택권	301,816원	Node별 산정	35.79%

(주1) 무위험이자율은 22년말 현재 Kisline에서 조회되는 국고채 이자율을 이용하여 각 node별로 무위험선도이자율을 산출하여 이를 이용하였습니다.
(주2) 과거 180일 영업일 기준 변동성을 연환산하였습니다.

22. 자본금 및 자본잉여금

22-1 당반기말 및 전기말 현재 자본금의 주식수 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 원,주)

내 역	당반기말	전기말
발행할 주식수	100,000,000	100,000,000
발행된 보통주(주1)	10,000,000	250,000
1주당 액면금액(주1)	500	5,000

(주1) 2026년 1월 31일 액면가액 5,000원을 500원으로 액면분할하여 총발행주식수가 2,500,000주로 변동되었고 7,500,000주를 무상증자하여 총발행주식수가 10,000,000주로 변동되었습니다.

22-2 당반기말 및 전기말 현재 자본잉여금 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당반기말	전기말
주식발행초과금(주1)	9,589,030	13,359,586

(주1) 2026년 주식발행초과금 3,750,000천원을 무상증자로 대체처리 하였습니다.

23. 자본조정 및 기타포괄손익누계액

23-1 당반기말 및 전기말 현재 자본조정 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당반기말	전기말
주식매수선택권	462,856	462,856

23-2 당반기말 및 전기말 현재 기타포괄손익누계액은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당반기말	전기말
해외사업환산손익	19,965	11,828

24. 이익잉여금

24-1 당반기말 및 전기말 현재 이익잉여금의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당반기말	전기말

이익준비금	81,000	81,000
미처분이익잉여금	68,635,841	64,202,550
합 계	68,716,841	64,283,550

당사는 상법의 규정에 따라 자본금의 50%에 달할 때까지 매 결산기에 금전에 의한 이익배당액의 10%이상을 이익준비금으로 적립하고 있으며, 동 이익준비금은 현금으로 배당할 수 없으나 자본전입 또는 결손보전을 위해서는 사용될 수 있습니다.

25. 특수관계자와의 거래내역

25-1 당반기말 및 전기말 현재 당사의 특수관계자 내역은 다음과 같습니다.

구 분	특수관계자명
지배주주	주식회사 에스에이치산하홀딩스
종속기업	서안성분반도체유호유한공사
	Melcon US Corporation
기타 특수관계자	주주 및 임직원

25-2 당반기 및 전반기 중 특수관계자와의 거래내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

특수관계 구분	특수관계자명	당반기			전반기		
		매출	외주비	잡이익	매출	외주비	잡이익
종속기업	㈜벡터기술투자(*1)	-	-	-	500	-	250
	서안성분반도체유호유한공사	7,405	133,325	-	11,862	127,736	-
	Melcon US Corporation(*2)	-	-	-	-	-	-
합 계		7,405	133,325	-	12,362	127,736	250

(*1)전기 중 보유지분을 전량 매각하여 종속기업에서 제외되었습니다.
(*2)전기 중 북미지역 진출을 위하여 신규설립하였습니다.

25-3 당반기말 및 전기말 현재 특수관계자에 대한 채권·채무 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

특수관계 구분	특수관계자명	당반기말			전기말	
		외상매출금	미지급금	선수금	외상매출금	미지급금
종속기업	서안성분반도체유호유한공사	82,431	138,735	2,888	76,294	129,141

25-4 당반기 및 전반기 중 특수관계자의 자금거래 내역은 다음과 같습니다.

<당반기> (단위 : 천원)

특수관계 구분	특수관계자명	자금대여 거래				
		기 초	증가	감소	손실	기말
특수관계자	임·직원	14,000	-	(14,000)	-	-

<전반기> (단위 : 천원)

특수관계 구분	특수관계자명	자금대여 거래				
		기 초	증가	감소	손실	기말
특수관계자	임・직원	14,000	7,000	(7,000)	-	14,000

25-5 주요 경영진에 대한 보상

당사의 주요 경영진에 대한 보상내역은 다음과 같으며, 주요 경영진에는 당사의 기업활동의 계획・운영・통제에 대한 중요한 권한과 책임을 가지고 있는 등기이사 및 비등기 독립이사를 포함하였습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당반기	전반기
단기 급여(주1)	190,600	327,523
퇴직 급여	15,883	51,767
합 계	206,483	379,290

(주1) 주요 경영진에 지급한 단기 급여는 재무제표에 반영된 금액을 기준하였습니다.

26. 영업상의 주요 고객과의 거래내역

당반기 및 전반기 중 당사의 매출에서 10%이상 비중을 차지하는 주요 고객의 거래내역은다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당반기	전반기
A	10,731,725	4,792,510
B	7,380,879	9,299,417
C	544,239	742,759

27. 부문정보

당사의 부문별 정보에 관한 내용은 다음과 같습니다.

27-1 영업부문정보

기업회계기준서 제1108호 "영업부문"에 따른 당사의 영업부문은 하나이므로, 부문별정보를 공시하지 않습니다.

28. 매출액과 비용의 성격별 분류

28-1 당반기 및 전반기 중 고객과의 계약에서 생기는 수익의 구분은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당반기			전반기		
	반도체장비 제조	장비 A/S	자산임대	반도체장비 제조	상품판매	장비 A/S
재화 또는 용역의 유형						
재화의 판매로 인한 수익	17,017,092	-	-	12,908,718	-	-
용역의 제공으로 인한 수익	-	4,443,738	-	-	3,236,237	-
자산의 임대로 인한 수익	-	-	409,140	-	-	389,450
고객과의 계약에서 생기는 수익 합계	17,017,092	4,443,738	409,140	12,908,718	3,236,237	389,450
지리적 시장						
국내	16,045,482	3,881,121	409,140	12,371,441	2,811,888	389,450
해외	971,610	562,617	-	537,277	424,349	-
고객과의 계약에서 생기는 수익 합계	17,017,092	4,443,738	409,140	12,908,718	3,236,237	389,450
재화나 용역의 이전 시기						
한 시점에 이전하는 재화	17,017,092	4,443,738	409,140	12,908,718	3,236,237	389,450
고객과의 계약에서 생기는 수익 합계	17,017,092	4,443,738	409,140	12,908,718	3,236,237	389,450

28-2 당반기 및 전반기 중 발생한 매출원가 및 판매비와관리비를 성격별로 분류한 내용은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당반기	전반기
제품과 재공품의 변동	(3,317,480)	(87,687)
원재료 사용액	11,344,118	6,415,743
종업원급여	4,293,746	3,574,928
감가상각비	1,137,774	1,102,213
무형자산상각비	9,435	32,340
연구개발비	965,496	970,064
지급수수료	782,178	636,101
외주가공비	1,035,616	587,348
소모품비	277,569	276,224
여비교통비	197,999	168,467
운반비	192,995	134,961
품질관리비	163,954	85,442
판매보증충당부채전입액	(194,269)	(382,299)
기타의 경비	1,265,428	1,212,136
합 계	18,154,557	14,725,981

28-3 당반기 및 전반기 중 판매비와 관리비의 내역은 다음과 같습니다

(단위 : 천원)

구 분	당반기	전반기

급여	2,138,590	2,029,086
퇴직급여	178,410	217,820
복리후생비	432,356	346,279
여비교통비	193,414	162,156
통신비	8,799	9,450
수도광열비	1,619	2,097
세금과공과	28,336	28,817
전력비	62,956	97,603
감가상각비	619,712	623,822
보험료	10,287	6,243
접대비	95,734	102,117
광고선전비	66,207	93,899
소모품비	26,917	49,364
운반비	14,503	11,947
차량유지비	31,587	39,884
품질관리비	163,954	85,442
지급수수료	403,725	360,007
교육훈련비	3,037	1,744
지급임차료	60,699	50,658
건물관리비	17,435	30,010
수출제비용	18,544	12,010
도서인쇄비	6,582	5,464
무형자산상각비	9,435	32,340
판매보증충당부채전입액	(194,269)	(382,299)
합계	4,398,568	4,015,961

29. 기타수익 및 기타비용

당반기 및 전반기 중 기타수익 및 기타비용의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당반기	전반기
기타수익:		
잡이익	32,833	17,415
합 계	32,833	17,415
기타비용:		
잡손실	1,799	1,350
기부금	2,000	1,000
합 계	3,799	2,350

30. 금융수익 및 금융원가

30-1 당반기 및 전반기 중 금융수익과 금융원가의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당반기	전반기
금융수익:		
이자수익	282,839	166,749
배당수익	15,459	65,836
외환차익	40,331	44,325
외화환산이익	143,518	5,663
당기손익-공정가치 측정 금융자산 평가이익	309,500	34,480
당기손익-공정가치 측정 금융자산 처분이익	609,386	109,814
합계	1,401,032	426,867
금융원가:		
이자비용	108,690	181,533
외환차손	4,589	190,115
외화환산손실	5,411	88,250
수수료비용	27,719	515
당기손익-공정가치측정금융자산평가손실	16,900	-
합계	163,308	460,413

30-2 당반기 및 전반기 중 금융수익에 포함된 이자수익의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당반기	전반기
금융기관예치금	262,091	69,705
채권이자	88	33,361
대여금이자	2,975	44,630
리스이자수익	17,685	19,053
합 계	282,839	166,749

30-3 당반기 및 전반기 중 금융원가에 포함된 이자비용의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당반기	전반기
금융기관차입금	93,038	173,622
리스이자비용	15,652	7,911
합 계	108,690	181,533

31. 법인세

법인세비용은 전체 회계연도에 대해서 예상되는 최선의 가중평균연간법인세율의 추정에 기초하여 인식하였습니다. 이에 따라 추정된 당반기 법인세비용은 548,881천원입니다.

32. 주당이익

주당이익의 계산내역은 다음과 같습니다.

32-1 기본주당이익

(단위 : 주, 원)

구 분	당반기	전반기
보통주당기순이익	4,433,290,433	1,789,943,347
가중평균유통주식수	10,000,000	10,000,000
기본주당이익	443	179

32-2 당반기 및 전반기 중 잠재적보통주가 없으므로 희석주당이익은 기본주당이익과 동일합니다.

33. 현금흐름표

33-1 현금흐름표상의 현금은 재무상태표상의 현금및현금성자산이며, 당반기 및 전반기 중 현금의 유입과 유출이 없는 중요한 거래는 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당반기	전반기
사용권자산의 취득	45,497	450,053
투자부동산의 유형자산 대체	-	4,351,036
건설중인자산의 대체	-	25,288,694
무상증자(*1)	3,750,000	-

(*1) 2026년 1월 무상증자 시 주식발행초과금에서 대체하였습니다.

33-2 당반기 및 전반기 중 당사의 재무활동현금흐름과 관련된 부채의 변동은 다음과같습니다.

<당반기> (단위 : 천원)

구분	기초금액	재무활동현금흐름		증감	손익효과	대체	기말금액
		증가	감소				
단기차입금	2,000,000	-	-	-	-	-	2,000,000
장기차입금	5,000,000	-	-	-	-	-	5,000,000
유동리스부채	213,428	(27,930)	(127,107)	-	2,911	83,014	144,316

비유동리스부채	317,877	-	-	32,868	2,408	(55,084)	298,070
합계	7,531,305	(27,930)	(127,107)	32,868	5,319	27,930	7,442,386

<전반기> (단위 : 천원)

구분	기초금액	재무활동현금흐름		증감	손익효과	대체	기말금액
		증가	감소				
단기차입금	2,000,000	-	-	-	-	-	2,000,000
장기차입금	-	-	-	-	-	8,000,000	8,000,000
유동성장기부채	8,000,000	-	-	-	-	(8,000,000)	-
유동리스부채	204,997	29,779	(118,994)	-	500	88,247	204,529
비유동리스부채	162,440	-	-	42,234	7,411	(118,026)	94,060
합계	10,367,437	29,779	(118,994)	42,234	7,910	(29,779)	10,298,589

34. 재무위험관리의 목적 및 정책

당사의 주요 금융부채는 차입금, 매입채무, 기타금융부채 등으로 구성되어 있으며, 이러한 금융부채는 영업활동을 위한 자금을 조달하기 위하여 발생하였습니다. 또한 당사는 영업활동에서 발생하는 매출채권, 현금및현금성자산 및 금융상품과 같은 다양한 금융자산도 보유하고 있습니다.

당사의 금융자산 및 금융부채에서 발생할 수 있는 주요 위험은 시장위험, 신용위험 및 유동성위험 등이 있으며 당사의 주요 경영진은 아래에서 설명하는 바와 같이, 각 위험별 관리절차를 검토하고 정책에 부합하는지 검토하고 있습니다.

34-1 시장위험

시장위험은 시장가격의 변동으로 인하여 금융상품의 공정가치나 미래현금흐름이 변동할 위험으로 당사는 이자율 변동위험과 환율변동위험에 노출되어 있습니다.

34-1-1 이자율위험

이자율위험은 시장이자율의 변동으로 인하여 금융상품의 공정가치나 미래현금흐름이 변동할 위험입니다. 당사는 변동이자부 금융자산 또는 금융부채를 보유하고 있지 아니하여 관련된 시장이자율의 변동이 당기손익에 미치는 영향이 없습니다.

34-1-2 환율변동위험

당사는 정상적인 거래에서 야기되는 환율변동위험에 노출되어 있습니다. 동 위험은 해당 영업부문의 기능통화와는 다른 통화로 매출 혹은 구매거래가 발생함에 따른 것입니다.

당사는 제품의 해외판매로 인하여 USD, JPY 등의 환율변동위험에 노출되어 있습니다.

보고기간종료일 현재 기능통화 이외의 외화로 표시된 화폐성자산의 장부금액은 다음과 같습

니다.

(단위 : USD, JPY, CNY, TWD , 천원)

구 분	당반기말			전기말		
	외화금액		원화환산액	외화금액		원화환산액
외화자산						
현금및현금성자산	USD	2,431,018	3,747,414	USD	1,753,413	2,515,972
	JPY	50,000	476	JPY	50,000	459
	CNY	633,472	143,779	CNY	530,760	108,678
	TWD	4,976	240	TWD	4,976	228
매출채권	USD	240,724	371,076	USD	501,010	718,900
	CNY	237,874	53,990	CNY	292,184	59,827
외화부채						
미지급금	USD	90,000	138,735	USD	90,350	129,643

당반기말 현재 다른 모든 변수가 일정하다고 가정할 때 환율 5% 변동이 당사의 세전순이익에 미치는 효과 및 자본에 미치는 효과에 대한 민감도분석 결과는 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당반기말		전기말	
	5% 상승시	5% 하락시	5% 상승시	5% 하락시
USD	198,988	(198,988)	155,261	(155,261)
JPY	24	(24)	23	(23)
CNY	9,888	(9,888)	8,425	(8,425)
TWD	12	(12)	11	(11)
합 계	208,912	(208,912)	163,720	(163,720)

상기 민감도 분석은 당반기말 현재 기능통화 이외의 외화로 표시된 화폐성 자산 및 부채를 대상으로 하였습니다.

34-1-3 기타 가격위험

기타 가격위험은 이자율위험이나 환위험 이외의 시장가격의 변동으로 인하여 금융상품의 공정가치나 미래현금흐름이 변동할 위험이며, 당사의 경우 기타가격위험은 제한적입니다.

34-2 신용위험

신용위험은 거래상대방이 의무를 이행하지 않아 재무손실이 발생할 위험입니다. 당사는 영업활동과 재무활동에서 신용위험에 노출되어 있습니다.

34-2-1 매출채권 및 기타금융자산

당사는 신용위험을 관리하기 위하여 신용도가 일정 수준 이상인 거래처와 거래하고 있으며, 금융자산의 신용보강을 위한 정책과 절차를 마련하여 운영하고 있습니다.

당사는 신규 거래처와 계약시 공개된 재무정보와 신용평가기관에 의하여 제공된 정보 등을 이용하여 거래처의 신용도를 평가하고 이를 근거로 신용거래 한도를 결정하고 있으며, 담보 또는 지급보증을 제공받고 있습니다. 당사는 주기적으로 거래처의 신용도를 재평가하여 신용거래한도를 재검토하고 담보수준을 제공하고 있으며 회수가 지연되는 금융자산에 대하여는 분기 단위로 회수지연 현황 및 회수대책이 보고되고 있으며 지연사유에 따라 적절한 조치를 취하고 있습니다.

금융자산의 장부금액은 신용위험에 대한 최대노출정도를 나타냅니다.

당반기말 및 전기말 현재 당사의 신용위험에 대한 최대 노출정도는 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당반기말	전기말
매출채권	4,183,069	9,814,864
기타금융자산	2,007,694	999,451
합 계	6,190,763	10,814,315

34-2-2 기타의 자산

현금, 보통예금, 외화예금, 매도가능금융자산 등 기타금융자산으로부터 발생하는 신용위험은 거래상대방의 부도 등으로 발생합니다. 이러한 경우 당사의 신용위험 노출정도는 최대 해당 금융상품 장부금액과 동일한 금액이 될 것입니다.

한편, 당사는 우리은행 등의 금융기관에 현금및현금성자산 및 단기금융상품 등을 예치하고 있으며, 신용등급이 우수한 금융기관과 거래하고 있으므로 금융기관으로부터의 신용위험은 제한적입니다.

34-3 유동성위험

유동성위험은 만기까지 모든 금융계약상의 약정사항들을 이행할 수 있도록 자금을 조달하지 못할 위험입니다.

당사는 유동성위험을 관리하기 위하여 단기 및 중장기 자금관리계획을 수립하고 현금유출예산과 실제현금유출액을 지속적으로 분석・검토하여 금융부채와 금융자산의 만기구조를 대응시키고 있습니다. 당사의 경영진은 영업활동현금흐름과 금융자산의 현금유입으로 금융부채를 상환가능하다고 판단하고 있습니다.

다음은 당반기말 및 전기말 현재 주요 금융부채의 잔존계약만기에 따른 만기분석은 다음과 같습니다. 금액은 이자지급액을 포함하며, 상계약정의 효과는 포함하지 않습니다.

<당반기말> (단위 : 천원)

구 분	1년이내	1년초과	합 계
차입금	2,212,000	5,000,000	7,212,000
매입채무	2,267,570	-	2,267,570
기타금융부채	1,034,214	-	1,034,214
리스부채	144,316	298,070	442,386
합계	5,658,100	5,298,070	10,956,170

<전기말> (단위 : 천원)

구분	1년이내	1년초과	합 계
차입금	2,177,940	5,000,000	7,177,940
매입채무	996,634	-	996,634
기타금융부채	750,355	-	750,355
리스부채	213,428	317,878	531,306
합계	4,138,357	5,317,878	9,456,235

상기 금융부채의 잔존만기별 현금흐름은 할인되지 아니한 명목금액으로서 지급을 요구 받을 수 있는 기간 중 가장 이른 일자를 기준으로 작성되었습니다.

34-4 자본관리

자본관리의 주 목적은 당사의 영업활동을 유지하고 주주가치를 극대화하기 위하여 높은 신용등급과 건전한 자본비율을 유지하기 위한 것입니다. 당사는 자본구조를 경제환경의 변화에 따라 수정하고 있으며, 이를 위하여 배당정책을 수정하거나 자본감소 혹은 신주발행을 검토하도록 하고 있습니다. 한편, 기중 자본관리의 목적, 정책 및절차에 대한 어떠한 사항도 변경되지 않았습니다. 당사는 순부채를 총자본, 즉 자기자본과 순부채를 합한 총자본으로 나눈 부채비율을 사용하여 감독하고 있는 바, 당사는 순부채를 차입금에서 현금및현금성자산을 차감하여 산정하고 있습니다.

당반기말 및 전기말 현재 순부채 및 자기자본은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구 분	당반기말	전기말
차입금(a)	7,000,000	7,000,000
차감: 현금및현금성자산(b)	26,321,151	11,373,627
순부채(c=a-b)	(19,321,151)	(4,373,627)
자기자본(d)	83,788,692	79,367,821
순부채비율	0.00%	0.00%

35. 공정가치

35-1 당반기말 및 전기말 현재 당사의 범주별 금융상품의 내역은 다음과 같습니다.

<당반기말> (단위 : 천원)

과 목	상각후원가측정금융상품	당기손익인식금융자산	기타포괄손익인식금융자산	상각후원가측정 금융부채	합 계
자산:					
현금및현금성자산	26,321,151	-	-	-	26,321,151
매출채권및기타채권	4,183,069	-	-	-	4,183,069
유동금융자산	120,119	-	-	-	120,119
비유동금융자산	1,107,593	900,100	-	-	2,007,693
합계	31,731,932	900,100	-	-	32,632,032
부채:					
매입채무및기타채무	-	-	-	2,267,570	2,267,570
차입금	-	-	-	7,000,000	7,000,000
유동금융부채	-	-	-	1,178,530	1,178,530
비유동금융부채	-	-	-	298,070	298,070
합계	-	-	-	10,744,170	10,744,170

<전기말> (단위 : 천원)

과 목	상각후원가측정금융상품	당기손익인식금융자산	기타포괄손익인식금융자산	상각후원가측정 금융부채	합 계
자산:					
현금및현금성자산	11,373,627	-	-	-	11,373,627
매출채권및기타채권	9,814,864	-	-	-	9,814,864
유동금융자산	134,500	6,002,200	-	-	6,136,700
비유동금융자산	999,451	900,100	-	-	1,899,551
합계	22,322,441	6,902,300	-	-	29,224,742
부채:					
매입채무및기타채무	-	-	-	996,634	996,634
차입금	-	-	-	7,000,000	7,000,000
유동금융부채	-	-	-	963,783	963,783
비유동금융부채	-	-	-	317,878	317,878
합계	-	-	-	9,278,295	9,278,295

35-2 당반기말 및 전기말 현재 당사의 재무제표에 계상된 모든 금융상품의 장부금액과 공정가치의 비교내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당반기말		전기말	
	장부금액	공정가치	장부금액	공정가치
금융자산:				
현금및현금성자산	26,321,151	26,321,151	11,373,627	11,373,627
매출채권	4,183,069	4,183,069	9,814,864	9,814,864
유동금융자산	120,119	120,119	6,136,700	6,136,700

비유동금융자산	2,007,693	2,007,693	1,899,551	1,899,551
합 계	32,632,032	32,632,032	29,224,742	29,224,742
금융부채:				
매입채무	2,267,570	2,267,570	996,634	996,634
차입금	7,000,000	7,000,000	7,000,000	7,000,000
유동금융부채	1,178,530	1,178,530	963,783	963,783
비유동금융부채	298,070	298,070	317,878	317,878
합 계	10,744,169	10,744,169	9,278,295	9,278,295

금융상품의 공정가치는 강제매각이나 청산매각이 아닌 거래의사가 있는 독립된 당사자 사이의 거래에서 자산이 교환되거나 부채가 결제될 수 있는 금액을 포함하고 있습니다. 공정가치의 측정을 위해 사용된 방법과 가정은 다음과 같습니다.

・현금및현금성자산, 매출채권, 기타금융자산, 매입채무, 기타금융부채는 만기가 1년 이내에 도래하는 바 장부가액이 공정가치의 근사치인 것으로 판단하였습니다.

・시장성 없는 금융상품, 차입금는 미래현금흐름을 유효이자율로 할인하여 측정하고 있습니다.

35-3 당반기 및 전반기 중 금융수익과 금융원가로 인식한 항목의 내역은 다음과 같습니 다.

<당반기> (단위 : 천원)

구 분	상각후원가 측정 금융자산	당기손익-공정가치측정 금융자산	상각후원가 측정 금융부채	합 계
금융수익:				
이자수익	282,839	-	-	282,839
배당금수익	-	15,459	-	15,459
외환차익	40,331	-	-	40,331
외화환산이익	143,518	-	-	143,518
당기손익-공정가치 측정 금융자산 평가이익	-	309,500	-	309,500
당기손익-공정가치 측정 금융자산 처분이익	-	609,386	-	609,386
합계	466,688	934,345	-	1,401,033
금융비용:				
이자비용	-	-	108,690	108,690
외환차손	4,589	-	-	4,589
외화환산손실	5,411	-	-	5,411
수수료비용	219	-	-	219
당기손익-공정가치측정금융자산평가손실	-	16,900	-	16,900
합계	10,219	16,900	108,690	135,809

<전반기> (단위 : 천원)

구 분	상각후원가 측정 금융자산	당기손익-공정가치측정 금융자산	상각후원가 측정 금융부채	합 계
금융수익:				

이자수익	166,749	-	-	166,749
배당금수익	-	65,836	-	65,836
외환차익	44,325	-	-	44,325
외화환산이익	5,663	-	-	5,663
당기손익-공정가치 측정 금융자산 평가이익	-	34,480	-	34,480
당기손익-공정가치 측정 금융자산 처분이익	-	109,814	-	109,814
합계	216,737	210,130	-	426,867
금융비용:				
이자비용	-	-	181,533	181,533
외환차손	190,115	-	-	190,115
외화환산손실	88,250	-	-	88,250
수수료비용	515	-	-	515
합계	278,880	-	181,533	460,413

36. 공정가치 측정

1) 공정가치 측정에 적용된 평가기법과 가정

금융자산 및 금융부채의 공정가치는 다음과 같이 결정하였습니다.

- 표준거래조건과 활성시장이 존재하는 금융자산과 금융부채의 공정가치는 시장가격을참고하여 결정하였습니다(상장주식).
- (상기에 기술된 금융상품을 제외한) 기타 금융자산과 금융부채의 공정가치는 외부전문평가기관에 의해 산출된 공정가치를 사용하고 있습니다. 외부전문평가기관은 DCF모형(Discounted Cash Flow Model) 등 평가대상의 특성을 고려하여 일반적으로 인정된 가격결정모형에 따라 공정가치를 결정하였습니다.

2) 회사는 재무상태표에 공정가치로 측정되는 금융상품에 대하여 공정가치측정에 사용된 투입변수에 따라 다음과 같은 공정가치 서열체계로 분류하였습니다.

(수준 1) 동일한 자산이나 부채에 대한 활성시장에서의 (조정되지 않은) 공시가격

(수준 2) 직접적으로(예: 가격) 또는 간접적으로(예: 가격에서 도출되어) 관측가능한, 자산이나 부채에 대한 투입변수. 단 수준 1에 포함된 공시가격은 제외함

(수준 3) 관측가능한 시장자료에 기초하지 않은, 자산이나 부채에 대한 투입변수(관측가능하지 않은 투입변수)

36-1 공정가치로 측정되는 자산・부채

당반기말 및 전기말 현재 당사의 공정가치로 측정된 금융상품의 공정가치 수준별 내역은다음과 같습니다.

<당반기말> (단위 : 천원)

구 분	공정가치	수준1	수준 2	수준 3
<금융자산>				
비유동금융자산:				

당기손익-공정가치측정금융자산	900,100	-	-	900,100

<전기말> (단위 : 천원)

구 분	공정가치	수준1	수준 2	수준 3
<금융자산>				
유동금융자산:				
당기손익-공정가치측정금융자산	6,002,200	6,002,200	-	-
비유동금융자산:				
당기손익-공정가치측정금융자산	900,100	-	-	900,100

36-2 수준 3으로 분류된 공정가치 측정치의 가치평가과정

당반기말 및 전기말 현재 수준 3으로 분류된 주요 금융상품에 대하여 사용된 가치평가기법과 투입변수는 다음과 같습니다.

<당반기말 및 전기말>

(단위: 천원)

구 분	당기말	가치평가기법	유의적이지만 관측가능하지 않은 투입변수	범 위	관측가능하지 않은 투입변수와 공정가치측정치 간의 연관성
지분증권	900,100	원가법(*1)	-	-	-

(*1) 당사는 피투자기업으로부터 해당 금융자산의 공정가치 측정을 위한 충분한정보를 얻을 수 없고, 과거 또는 당기에 피투자기업의 가치변동에 대한 명확한 증거가 없으므로 취득원가를 당기말 현재 공정가치로 측정하였습니다.

37 우발부채 및 약정사항

37-1 당반기말 현재 금융기관과의 약정사항은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

금융기관	종류	약정금액	실행금액
기업은행	시설자금대출	2,000,000	2,000,000
	운전자금대출	2,000,000	-
	소계	4,000,000	2,000,000
신한은행	시설자금대출	5,000,000	5,000,000
우리은행	운전자금대출	6,000,000	-
합계		15,000,000	7,000,000

37-2 당반기말 현재 회사가 차입금 등과 관련하여 담보로 제공한 회사의 자산 등은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

담보제공자산	담보설정금액	담보권자	담보제공이유
토지 및 건물	2,400,000	기업은행	시설자금대출 보증
	15,600,000	신한은행	시설자금대출 보증
합계	18,000,000	-	-

37-3 당반기말 현재 회사의 중요한 계류중인 소송사건은 없습니다.

6. 배당에 관한 사항

가. 회사의 배당정책에 관한 사항

증권신고서 제출일 현재 당사 정관에서는 아래와 같이 배당에 관한 사항을 규정하고 있습니다.

제 8 조【주식 및 주권의 종류】
① 당회사가 발행하는 주식은 보통주식과 종류주식으로 한다.
② 회사가 발행하는 종류주식은 이익배당 또는 잔여재산분배에 관한 우선주식, 의결권 배제 또는 제한에 관한 주식, 상환주식, 전환주식 및 이들의 전부 또는 일부를 혼합한 주식으로 한다.
당회사의 주권은 일주권, 오주권, 일십주권, 오십주권, 일백주권, 오백주권, 일천주권, 일만주권의 8종으로 한다. 다만, 「주식·사채 등의 전자등록에 관한 법률」에 따라 전자등록계좌부에 주식 등을 전자등록하는 경우에는 동 항은 적용하지 않는다.
제 8 조의 3 【이익배당 또는 잔여재산분배 대한 특별함이 있는 종류주식】
① 회사는 이익 및 잔여재산분배에 대한 우선배당, 의결권 배제 또는 제한, 주식의 상환 및 전환에 관하여 특별한 정함이 있는 종류주식(이하 “종류주식”이라 한다.)을 발행할 수 있으며, 종류주식의 명칭 및 구체적인 내용은 정관의 범위 내에서 발행 시 이사회가 정한다.
② 종류주식의 발행한도는 제5조의 발행예정주식총수의 4분의 1 이내로 한다.
③ 종류주식에 대하여는 액면금액 또는 발행가액 기준으로 하여 년 0% 이상으로 발행 시에 이사회가 우선배당률을 정한다.
④ 보통주식의 배당률이 종류주식의 배당률을 초과할 경우에는 그 초과분에 대하여 보통주식과 동일한 비율로 참가시켜 배당한다.
⑤ 종류주식에 대하여 어느 사업년도에 있어서 소정의 배당을 하지 못하는 경우에는 누적된 미배당분을 다음 사업년도의 배당시에 우선하여 배당한다.
⑥ 종류주식에 대하여 소정의 배당을 하지 아니한다는 결의가 있는 경우에는 그 결의가 있는 총회의 다음 총회부터 그 우선적 배당을 한다는 결의가 있는 총회의 종료시까지는 의결권이 있는 것으로 한다.
⑦ 종류주식에 대하여 해산 또는 청산 등의 경우 잔여재산 분배에 대하여 우선권이 있으며, 우선권의 내용은 발행 시 이사회 결의로 정한다.
⑧ 당 회사가 유상증자 또는 무상증자를 실시하는 경우 종류주식에 대한 신주의 배정은 유상증자의 경우에는 회사가 발행하기로 한 주식으로 무상증자의 경우에는 그와 같은 종류의 주식으로 한다.

제 8 조의 4 【상환에 관한 종류주식 】
① 회사는 이사회 결의로 주주의 상환청구 또는 회사의 선택에 따라 회사의 이익으로써 소각할 수

있는 상환주식으로 정할 수 있다.
② 종류주식을 회사의 선택으로 상환하는 경우에는 회사는 이사회 결의로 상환주식 전부 또는 일부를 일시에 또는 분할하여 상환할 수 있다.
③ 주주에게 상환청구권이 부여된 경우 주주는 자신의 선택으로써 상환주식 전부 또는 일부에 대하여 상환을 청구할 수 있다. 이 때 주주는 상환할 뜻 및 상환 대상주식을 회사에 통지하여야 한다. 단, 회사는 현존 이익으로 상환 대상주식 전부를 일시에 상환하기 충분하지 않을 경우 이를 분할하여 상환할 수 있다.
④ 상환가액은 액면가액 또는 발행가액에 시장금리를 고려하여 정한 이율에 따라 계산된 금액을 가산하여 산출한 금액 중에서 상환주식의 발행을 결의하는 이사회가 정한다. 다만, 상환가액을 조정하려는 경우 이사회에서 조정할 수 있다는 뜻, 조정사유, 조정방법 등을 정하여야 한다.
⑤ 상환기간은 종류주식의 발행 후 10년 이내의 범위에서 발행 시 이사회 결의로 정한다. 다만, 일정한 경우 이사회 결의로써 상환주식의 일부 또는 전부를 상환기일 이전에 상환하는 것으로 정할 수 있다.
⑥ 상환주식의 상환은 배당가능 이익이 있을 때에만 가능하며, 회사가 주주의 상환 청구가 있음에도 불구하고 상환을 하지 못하거나 소정의 배당을 하지 못하는 경우에는 상환기간을 상환 및 배당이 완료되는 때까지 연장하는 것으로 한다.
⑦ 회사는 주식의 취득의 대가로 현금 이외의 유가증권이나(다른 종류의 주식은 제외한다) 그 밖의 자산을 교부할 수 있다.

제 8 조의 5【전환에 관한 종류주식 】
① 회사는 이사회의 결의로 주주가 보통주식으로 전환을 청구할 수 있는 전환주식으로 정할 수 있다.
② 전환으로 인하여 발행할 주식은 보통주식으로 하고, 전환비율은 종류주식 1주를 보통주식 1주로 전환하는 것을 원칙으로 한다. 다만, 이사회에서 구체적인 전환비율 조정사유, 전환비율 조정 기준일 및 조정방법 등을 정하는 경우 전환비율의 조정이 가능한 전환주식을 발행할 수 있으며, 전환된 보통주식은 1주당 1개의 의결권을 갖는다.
③ 전환주식의 존속기간은 발행일로부터 10년 이내의 범위에서 이사회가 정하고, 이 기간만료와 동시에 보통주식으로 전환된다. 다만, 위 기간 중 소정의 배당을 실시하지 못한 경우에는 소정의 배당이 완료될 때까지 그 기간이 연장된다.
④ 기타 전환주식의 발행과 전환에 관한 세부 사항은 이사회의 결의로 정할 수 있다.
⑤ 전환으로 인하여 발행하는 주식에 대한 이익의 배당에 관하여는 제12조 3의 규정을 준용한다.

제 8 조의 6【상환 및 전환에 관한 종류주식 】
회사는 상환주식인 동시에 전환주식인 상환전환주식을 발행할 수 있다. 이 경우 상환 및 전환에 관한 내용은 제8조의 4 및 제8조의 5를 준용한다.

제 12 조의3【신주의 동등배당】
회사가 정한 배당기준일 전에 유상증자, 무상증자 및 주식배당에 의하여 발행한 주식에 대하여는 동등배당한다.

제 59 조【이익잉여금의 처분】
당 회사는 매사업년도말의 처분전이익잉여금을 다음과 같이 처분한다.
1. 이익준비금
2. 기타의 법정적립금
3. 배당금

4. 임의적립금
5. 기타의 이익잉여금처분액

제 60 조【이익배당】
① 이익의 배당은 금전과 주식으로 할 수 있다.
② 전항의 배당은 매결산기말 현재의 주주명부에 기재된 주주 또는 등록된 질권자에게 지급한다.
③ 이익의 배당을 주식으로 하는 경우 회사가 수종의 주식을 발행한 때에는 주주총회의 결의로 그와 다른 종류의 주식으로도 할 수 있다.
④ 이익배당은 주주총회의 결의로 정한다. 다만, 제58조제6항에 따라 재무제표를 이사회가 승인하는 경우 이사회 결의로 이익배당을 정한다.

제 61 조 【배당금지급청구권의 소멸시효】
① 배당금은 배당이 확정된 날로부터 5년이 경과하여도 수령되지 않은 때에는 당회사는 지급의무를 면하는 것으로 한다.
② 전항의 시효의 완성으로 인한 배당금은 당 회사에 귀속한다.
③ 이전배당금에 대하여 이자를 지급하지 않는다.

제 62 조【분기배당】
① 회사는 사업연도 개시일부터 3개월, 6개월 및 9개월 경과후 45일 이내의 이사회결의로써 자본시장과 금융투자업에 관한법률 제165조의12에 따라 금전으로 분기배당을 할 수 있다
② 회사는 이사회 결의로 제1항의 배당을 받을 주주를 확정하기 위한 기준일을 정하는 경우 그 기준일의 2주 전에 이를 공고하여야 한다.
③ 분기배당은 직전결산기의 대차대조표상의 순자산액에서 다음 각호의 금액을 공제한 액을 한도로 한다.
1. 직전결산기의 자본금의 액
2. 직전결산기까지 적립된 자본준비금과 이익준비금의 합계액
3. 직전결산기의 정기주주총회에서 이익배당하기로 정한 금액
4. 직전결산기까지 정관의 규정 또는 주주총회의 결의에 의하여 특정목적을 위해 적립한 임의준비금
5. 상법 시행령제19조에서 정한 미실현이익
6. 분기배당에 따라 당해 결산기에 적립하여야 할 이익준비금의 합계액
④ 사업연도 개시일 이후 분기배당 기준일 이전에 신주를 발행한 경우(준비금의 자본전입, 주식배당, 전환사채의 전환청구, 신주인수권부사채의 신주인수권 행사에 의한 경우를 포함한다)에는 분기배당에 관해서는 당해 신주는 직전사업연도 말에 발행된 것으로 본다. 다만, 분기배당 기준일 후에 발행된 신주에 대하여는 최근 분기배당 기준일 직후에 발행된 것으로 본다.

당사는 이사회 결의 및 주주총회 승인을 통하여 배당을 결정하고 있으며, 상법상 배당가능이익 범위 내에서 배당규모를 결정하고 있습니다. 회사의 이익규모, 미래성장을 위한 투자재원 확보 및 재무구조의 건전성 유지 등의 요인을 종합적으로 고려하여 향후 배당규모를 결정할 계획입니다.

나. 배당관련 예측가능성 제공에 관한 사항

(1) 정관상 배당절차 개선방안 이행 가부

구분	현황 및 계획

정관상 배당액 결정 기관	이사회 및 주주총회
정관상 배당기준일을 배당액 결정 이후로 정할 수 있는지 여부	-
배당절차 개선방안 이행 관련 향후 계획	-

(2) 배당액 확정일 및 배당기준일 지정 현황

구분	결산월	배당여부	배당액 확정일	배당기준일	배당 예측가능성 제공여부	비고
제21기 결산배당	2023년 12월	X	-	-	X	-
제22기 결산배당	2024년 12월	X	-	-	X	-
제23기 결산배당	2025년 12월	X	-	-	X	-

다. 최근 3사업연도 배당에 관한 사항

구 분	주식의 종류	2026년 반기 제24기	2025년 제23기	2024년 제22기	2023년 제21기
주당액면가액(원)		500	5,000	5,000	5,000
(연결)당기순이익(백만원)		4,365	4,489	4,999	3,170
(별도)당기순이익(백만원)		4,433	4,738	3,102	3,906
(별도)주당순이익(원)		443	18,954	12,407	15,625
현금배당금총액(백만원)		-	-	-	-
주식배당금총액(백만원)		-	-	-	-
(연결)현금배당성향(%)		-	-	-	-
현금배당수익률(%)	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
주식배당수익률(%)	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
주당 현금배당금(원)	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
주당 주식배당(주)	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-

주1) 2026년 1월 31일 액면가액 5,000원을 500원으로 액면분할하여 총발행주식수가 2,500,000주로 변동되었고 7,500,000주를 무상증자하여 총발행주식수가 10,000,000주로 변동되었습니다.

라. 과거 배당 이력

(단위: 회, %)

연속 배당횟수		평균 배당수익률	
분기(중간)배당	결산배당	최근 3년간	최근 5년간

-	-	-	-

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

7. 증권의 발행을 통한 자금조달에 관한 사항

7-1. 증권의 발행을 통한 자금조달 실적

가. 지분증권의 발행 등에 관한 사항

(1) 증자(감자) 내역

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재) (단위: 주, 원)

일자	발행형태	종류	수량	주당액면가액	주당발행(감소)가액	비고
2003.12.16	설립자본금	보통주	40,000	5,000	5,000	-
2005.02.19	유상증자	보통주	40,000	5,000	10,593	-
2009.03.18	유상증자	보통주	10,500	5,000	8,000	-
2009.03.19	유상증자	보통주	9,500	5,000	8,000	-
2013.05.16	유상증자	보통주	100,000	5,000	10,000	-
2022.10.18	유상증자	보통주	50,000	5,000	260,000	-
2026.01.31	액면분할	보통주	2,250,000	500	-	1:10 액면분할
2026.01.31	무상증자	보통주	7,500,000	500	-	300% 무상증자
계			10,000,000	-	-	-

(2) 미상환 전환사채 발행 현황
당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

(3) 미상환 신주인수권부사채 등 발행 현황
당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

(4) 미상환 전환형 조건부자본증권 발행 현황
당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

나. 채무증권의 발행 등에 관한 사항

(1) 채무증권 발행실적
당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

(2) 기업어음증권 미상환 잔액
당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

(3) 단기사채 미상환 잔액
당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

(4) 회사채 미상환 잔액

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

(5) 신종자본증권 미상환 잔액
당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

(6) 조건부자본증권 미상환 잔액
당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

7-2. 증권의 발행을 통해 조달된 자금의 사용실적

가. 공모자금의 사용내역
당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

나. 사모자금의 사용내역
당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

다. 미사용자금의 사용내역
당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

8. 기타 재무에 관한 사항

가. 재무제표 재작성 등 유의사항
(1) 재무제표를 재작성한 경우 재작성사유, 내용 및 재무제표에 미치는 영향
당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

(2) 합병, 분할, 자산양수도, 영업양수도
당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

(3) 자산유동화와 관련한 자산매각의 회계처리 및 우발채무 등에 관한 사항
당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

(4) 기타 재무제표 이용에 유의하여야 할 사항
당사의 재무제표는 주식회사 등의 외부감사에 관한 법률에서 규정하고 있는 국제회계기준위원회의 국제회계기준을 채택하여 정한 회계처리기준인 한국채택국제회계기준에 따라 작성되었습니다.

재무제표 작성에 적용된 중요한 회계정책 등에 관한 자세한 사항은 'Ⅲ. 재무에 관한 사항 중 '3. 연결재무제표 주석, 5. 재무제표 주석 - 2.1 재무제표의 작성기준' 등을 참조하시기 바랍니다.

나. 대손충당금 설정현황

(1) 최근 3사업연도의 계정과목별 대손충당금 설정내역

(단위 : 백만원)

구분	계정과목	채권총액	대손충당금	대손충당금 설정률
2026년 반기 (제24기 반기)	매출채권	4,215	-	-
	합계	4,215	-	-
2025년(제23기)	매출채권	9,847	-	-
	합계	9,847	-	-
2024년(제22기)	매출채권	3,364	-	-
	합계	3,364	-	-
2023년(제21기)	매출채권	2,613	-	-
	합계	2,613	-	-

(2) 매출채권 관련 대손충당금 설정 방침

당사는 연령 분석 및 과거의 대손경험률을 토대로 추산한 대손예상액을 대손충당금으로 설정하고 있습니다. 또 채무자의 부도 및 파산 등의 사유로 인해 개별적으로 손상된 채권에 대해서는 담보의 종류 및 금액 등을 고려하여 손상차손을 인식합니다

(3) 증권신고서 제출일 현재 경과기간별 매출채권잔액 현황

(단위 : 백만원)

구분	3월 이하	3월 초과 6월 이하	6월 초과 1년 이하	1년 초과	계
매출채권	4,096	-	5	82	4,183
구성비율	97.9%	-	0.1%	2.0%	100.0%

다. 재고자산 현황

(1) 최근 3사업연도의 재고자산 보유현황

(단위 : 백만원)

계정과목	2026년 반기 (제24기 반기)	2025년 (제23기)	2024년 (제22기)	2023년 (제21기)	비고
상품	43	40	24	23	-
제품	6,033	3,657	4,095	3,379	-
재공품	1,656	1,478	463	788	-
원재료	3,253	2,077	2,434	2,975	-
합계	10,985	7,252	7,015	7,165	-
총자산대비 재고자산 구성비율(%) [재고자산합계÷기말자산총계×100]	11.36%	8.04%	7.82%	8.26%	-
재고자산회전율(회수) [매출액÷{(기초재고+기말재고)÷2}]	2.43	5.86	3.54	4.41	-

(2) 재고자산의 실사내역 등

가) 실사일자
당사는 재무제표를 작성함에 있어 2026년 7월 1일 시점에 재고조사를 실시하였습니다. 종료 이후에는 재고자산의 이동이 없는것으로 가정하였으며, 2026년 반기말 현재 재고자산은 실사일 현재의 재고자산과 동일한 것으로 간주하였습니다.

나) 재고 실사시 독립적인 전문가 또는 전문기관, 감사인의 참여 및 입회여부
재고실사시에 당사의 내부회계관리자 및 재무본부 2인 입회하에 재고자산 실사를 실시하였습니다.

(3) 장기체화재고 등 현황
당사는 당반기말 기준 순실현가능액이 취득원가에 미달하는 재고자산에 대하여 각각 1,227백만원을 재고자산평가손실충당금으로 계상하고 있습니다. 당기말 재고자산에 대한 충당금 설정내역은 아래와 같습니다.

(단위 : 백만원)

구 분	기초재고자산평가충당금	당기평가손실(환입)	기말재고자산평가충당금
상품	-	-	-
제품	1,316	(89)	1,227
재공품	-	-	-
원재료	-	-	-
소 계	1,316	(89)	1,227

라. 수주계약 현황
당사는 증권신고서 제출일 현재 해당 사항 없습니다.

마. 공정가치 평가내역
Ⅲ. 재무에 관한 사항 중 5. 재무제표 주석의 10. 금융상품 공정가치 부분을 참조하시기 바랍니다.

IV. 회계감사인의 감사의견 등

1. 외부감사에 관한 사항

가. 회계감사인의 감사의견 등

(1) 회계감사인의 명칭 및 감사의견

사업연도	구분	감사인	채택회계기준	감사의견	강조사항 등	핵심감사사항
제24기 반기 (당기)	검토보고서	이촌회계법인	K-IFRS	검토	-	-
제23기	감사보고서	삼덕회계법인	K-IFRS	적정	-	-
제22기	감사보고서	이촌회계법인	K-IFRS	적정	-	-
제21기	감사보고서	이촌회계법인	K-IFRS	적정	-	-

(2) 감사용역 체결현황

(단위 : 천원, 시간)

사업연도	감사인	내 용	감사계약내역		실제수행내역	
			보수	시간	보수	시간
제24기 (당기)	이촌회계법인	연차 재무제표 감사	90,000	710	-	-
제23기	삼덕회계법인	연차 재무제표 감사	100,000	684	100,000	822
제22기	이촌회계법인	연차 재무제표 감사	40,000	413	40,000	410
제21기	이촌회계법인	연차 재무제표 감사	40,000	455	40,000	485

(3) 회계감사인과의 비감사용역 계약체결 현황

(단위 : 천원)

사업연도	계약체결일	용역내용	용역수행기간	보수	비고
제24기 (당기)	2026.08.11	증권신고서 제출 재무확인서 발행	2026.08 ~ 2026.08	10,000	이촌회계법인
	2026.03.13	법인세 세무조정	2026.01 ~ 2026.03	10,000	이촌회계법인
제23기	2025.09.30	세무조사대리	2025.10 ~ 2025.12	110,000	이촌회계법인
	2025.06.19	내부회계구축	2025.06 ~ 2025.08	30,000	이촌회계법인

나. 내부감사기구가 회계감사인과 논의한 결과

구분	일자	참석자	방식	주요 논의 내용
1	2026.06.01	회사측: 등기감사, CFO 및 재무결산책임자 감사인: 업무수행이사 외 3인	서면회의	2026년 감사계획, 경영진 및 감사인의 책임, 감사인의 독립성 등 연간감사 수행내용에 대하여 CFO 등과 미팅
2	2026.01.23	감사,회계팀장,외부감사인3인등 총 5명	서면보고	감사인의 독립성 준수사실 진술, 중요한 후속사건의 존재여부 질문, 서면진술서 징구 등

다. 회계감사인의 변경에 관한 사항

당사는 한국거래소 코스닥시장 상장을 준비하는 과정에서 「주식회사 등의 외부감사에 관한 법률」 제11조 제1항 및 「동법 시행령」제14조,「외부감사 및 회계 등에 관한 규정」 제10조 및 제15조 제1항에 따라 2025년 06월 12일 삼덕회계법인을 지정감사인으로 지정받아 제23기(2025.01.01~2025.12.31) 연차 재무제표에 대한 지정감사를 수감하였습니다.

이후 당사는 지정감사인인 삼덕회계법인과의 외부감사계약기간이 만료됨에 따라 「주식회사 등의 외부감사에 관한 법률」제12조 및 동법 시행령 제18조에 의거하여 이후 제24기(2026.01.01~2026.12.31)에는 이촌회계법인으로 자유선임하여 외부감사인을 변경하였습니다.

2. 내부통제에 관한 사항

당사는 비상장 중소기업 및 자산 1천억원 이하의 기업으로 내부회계관리제도 운영대상 회사가 아니므로 해당사항이 없습니다. 하지만 당사는 회사가 작성, 공시하는 회계 정보의 신뢰도를 높이기 위하여 2025년 12월 내부회계관리규정을 제정하였습니다. 당사는 향후 내부회계관리제도 관련 규정에 따라 성실하게 운영실태보고서 등을 작성할 예정입니다.

가. 내부회계관리규정 개요

규정명 : 내부회계관리규정(2025년 12월 09일 제정)

당사는 2015년 내부회계관리규정을 제정하고 2025년 6월19일 이촌회계법인과 내부회계관리제도 구축 자문용역을 체결한 뒤 2025년8월 30일 내부회계관리제도 구축을 완료하였습니다. 용역 수행 결과를 바탕으로 2026년부터 본격적으로 운영할 계획입니다. 당사는 신고서 제출일 현재 내부회계관리자의 보고 및 회사의 감사가 보고한 사항들은 없으며, 상장 이후 최초로 도래하는 사업년도부터 내부회계관리제도 운영실태평가를 수행하고 보고 및 공시할 예정입니다.

나. 내부회계관리 조직

(1) 내부회계관리 운영조직 인력 및 공인회계사 보유현황

소속기관또는 부서	총 원	내부회계담당인력의 공인회계사 자격증 보유비율			내부회계담당 인력의 평균경력월수
		내부회계 담당인력수(A)	공인회계사자격증 소지자수(B)	비율 (B/A*100)	
감사	1	1	-	-	8

이사회	4	1	-	-	80
재무그룹	5	2	-	-	60

(2) 회계담당자의 경력 및 교육실적

직책 (직위)	성명	경력 (단위:년, 개월)		교육실적 (단위:시간)	
		근무연수	회계관련경력	당기	누적
내부회계관리자	김기숙	6년 8개월	21년	-	-
재무회계팀	이예선	4년 9개월	13년	-	-

다. 경영진의 내부회계 관리제도 효과성 평가 결과

당사는 상장 이후 최초로 도래하는 사업연도인 2026년부터 내부회계관리제도를 운영하여 운영실태에 대한 효과성 평가를 받을 예정입니다.

라. 감사(위원회)의 내부회계관리제도 효과성 평가 결과

당사는 상장 이후 최초로 도래하는 사업연도인 2026년부터 내부회계관리제도를 운영하여 운영실태에 대한 효과성 평가를 받을 예정입니다.

마. 감사인의 내부회계관리제도 감사의견(검토결론)

당사는 상장 이후 최초로 도래하는 사업연도인 2026년부터 내부회계관리제도를 운영하여 내부회계 검토를 받을 예정입니다.

V. 이사회 등 회사의 기관에 관한 사항

1. 이사회에 관한 사항

가. 이사회 구성개요

신고서 작성일 기준 당사의 이사회는 이사 4명(사내이사 2명, 독립이사 2명)으로 구성되어 있습니다. 당사 각 이사의 주요 이력 및 담당업무는「제2부 발행인에 관한 사항 - Ⅶ. 임원 및 직원 등에 관한 사항 - 1. 임원 및 직원 등의 현황」을 참조하시기 바랍니다.
(1) 이사회 구성 현황

(기준일: 증권신고서 제출일 현재) (단위: 명)

이사의 수	독립이사 수	독립이사 변동현황		
		선임	해임	중도퇴임
4	2	-	-	-

주1) 상기 독립이사 변동현황의 대상기간은 2026년 1월 1일부터 제출일 현재까지 입니다.

(2) 이사회 권한 내용
당사의 이사회는 상법과 기타 법령, 정관과 당사의 이사회 운영규정에서 정한 사항 및 회사의 업무집행에 관한 중요한 사항을 결의하고 이사 및 경영진의 집무집행을 감독하는 역할을 하며, 구체적으로 다음의 사항을 부의 및 심의, 의결합니다.

구분	내용
정관 제43조 (이사의 직무)	1. 대표이사는 당 회사를 대표하고 업무를 총괄한다. 단, 대표이사가 수명 일 때는 이사회의 결의로 각자 또는 공동으로 대표할 것을 정하여야 한다. 2. 회장 또는 부회장은 사장의 자문에 응하거나, 경영상의 중요한 사항에 대하여 사장에게 의견을 제시할 수 있다. 3. 부사장, 전무이사, 상무이사 및 이사는 사장을 보좌하고 이사회에서 정하는 바에 따라 당회사의 업무를 분장 집행한다. 4. 대표이사의 유고시에는 다른 대표이사나 위 제3항의 순위로 그 직무를 대행한다.

정관 제 45 조 ((이사회의 구성과 소집)	① 이사회는 이사로 구성하며 당 회사 업무의 중요사항을 결의한다. ② 이사회는 각 이사가 소집한다. 그러나 이사회의 결의로 소집할 이사를 정한 때에는 그러하지 아니하다. ③ 제2항 단서의 규정에 의하여 소집권자로 지정되지 않은 다른 이사는 소집권자인 이사에게 이사회 소집을 요구할 수 있다. 단, 소집권자인 이사가 정당한 이유 없이 이사회 소집을 거절하는 경우에는 다른 이사가 이사회를 소집할 수 있다. ④ 이사회를 소집함에는 회일을 정하고 그 2일전에 각 이사 및 감사에 대하여 통지를 발송하여야 한다 ⑤ 이사회는 이사 및 감사전원의 동의가 있는 때에는 제3항의 절차 없이 언제든지 회의할 수 있다.
이사회 의결사항 (이사회운영규정 제8조)	① 다음 각 호의 사항은 이사회의 결의를 득하여야 하며, 이사회에 부의할 안건은 주관부서장을 경유하여 이사회 개최일 전에 미리 의장에게 제출되어야 한다. 1. 법령, 정관 및 주주총회로부터 위임된 사항 2. 주주총회의 소집과 이에 제출할 사항 3. 이사회 자체에 관한 사항 4. 경영의 기본방침 결정·변경 및 기타 경영상 중요성이 인정되는 사항 5. 중요 기구의 개폐·통합 등 조직에 관한 중요 사항 6. 중요한 인사정책, 상벌 등 인사, 노무에 관한 중요 사항 7. 중요한 소송 및 화해에 관한 사항 8. 투자 및 신규사업에 관한 사항 9. 자금의 차입 및 그 상환에 관한 사항 10. 중요 재산의 취득 및 처분에 관한 사항 11. 임원에 대한 가지급금, 대여금 및 담보제공 등 회사와 이사간의 제반 사항 12. 기타 이사회가 필요하다고 인정하는 사항 ② 사내 규정의 제정 및 개폐에 관한 사항은 대표이사에게 위임한다. 단, 중요 규정의 경우에는 대표이사가 이사회에 회부하여 그 제정 및 개폐에 관한 사항을 결정할 수 있다.
이사회 소집 (이사회운영규정 제6조)	① 정기이사회는 반기별로 년 2회 개최한다. ② 임시이사회는 감사 또는 이사 과반수 요청이 있거나 의장이 필요하다고 인정할 때 소집할 수 있다. ③ 이사회를 소집할 때에는 회의일 2일 전에 각 이사 및 감사에게 서면[별지 1] 또는 구두로 통지하여 소집한다. 단, 이사 및 감사 전원의 동의가 있을 때에는 그 소집절차를 생략할 수 있다.
이사회 결의 방법 (이사회운영규정 제7조)	① 이사회는 이사 전원의 과반수 출석에 의하여 성립된다. ② 이사회의 결의는 출석이사 과반수의 찬성으로 한다. 단, 가부동수인 경우에는 의장의 결정에 따른다. ③ 당해 안건에 대한 특별한 이해관계가 있는 이사는 동 안건에 대해 의결권을 행사하지 못한다. ④ 전항의 경우 의결권을 행사하지 못하는 이사는 의사정족수 산정의 기초가 되는 이사의 수에는 포함되나, 의결성립에 필요한 출석이사에는 산입되지 않는다.

나. 주요의결사항 등

일자	안건	가결 여부	사내이사		기타비상무이사				감사
			김성일 (출석률: 100%)	박성택 (출석률: 72%)	김인철 (출석률: 100%)	임동혁 (출석률: 93%)	정회광 (출석률 : 72%)	이관행 (출석률 : 43%)	김종식 (출석률: 7%)
2024-03-05	1. 제21기 정기주주총회 소집결정 및 회의 목적사항 결정의 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성	-	-	-
2024-03-05	1. ㈜씨지피머트리얼즈의 신주 투자금 조기 회수의 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성	-	찬성	-
2024-06-25	1. 영상감시장치 사업관련 협력업체 자금 대여의 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성	-	-
2024-11-26	1. 본점소재지 이전의 건 2. 대만지사 설립의 건 3. 임시주주총회 소집결정 및 회의 목적사항 결정의 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성	-	-	-
2024-12-10	1. 대표이사 선임의 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성	-	-	출석
2025-01-07	1. 에이에프더블유벤터 프리아이피오 제1호 조합 출자의 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성	-	-
2025-02-25	1. 제22기 정기주주총회 소집결정 및 회의 목적사항 결정의 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성	-	-
2025-05-11	1. 신한은행 대출 대환거래 약정 승인의 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성	-	-
2025-05-11	1. 기업은행 단기차입금 연장 승인의 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성	-	-
2025-10-14	1. 임시주주총회 소집결정 및 회의 목적사항 결정의 건 2. 미국법인 설립 자본금 납입 승인의 건	가결	찬성	찬성	찬성	-	-	찬성	-
2025-12-09	1. 임시주주총회 소집결정 및 회의 목적사항 결정의 건	가결	찬성	-	찬성	찬성	찬성	찬성	-
2025-12-09	1. 무상증자 승인의 건(자본준비금의 자본 전입)	가결	찬성	-	찬성	찬성	찬성	찬성	-
2025-12-09	1. 자회사 주식 매각의 건	가결	찬성	-	찬성	찬성	찬성	찬성	-
2025-12-09	1. 사규 승인의 건	가결	찬성	-	찬성	찬성	찬성	찬성	-

주) 기타비상무이사(김인철, 임동혁, 정회광, 이관행) 및 감사(김종식)는 2025년 12월 30일 사임하였습니다.

일자	안건	가결 여부	사내이사			독립이사		감사
			김성일 (출석률 : 100%)	박성택 (출석률: 67%)	박석순 (출석률 : 100%)	성인희 (출석률 : 100%)	이봉주 (출석률 : 100%)	김복수 (출석률 : 100%)
2026-02-10	1. 신규 규정 승인의 건 2. 재무제표 및 영업보고서 확정의 건 3. 주식취득의 승인의 건	가결	찬성	-	찬성	찬성	찬성	출석
2026-03-10	1. 제23기 정기주주총회 소집결정 및 회의 목적사항 결정의 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성	출석
2026-03-10	1. 명의개서대리인 선임의 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성	출석
2026-04-24	1. 대표이사 선임의 건 2. 코스닥 시장 상장 동의 이사회 개최 3. 이사회의장 선임의 건 4. 사내규정 공시정보 관리 규정 제정의 건	가결	찬성	-	찬성	찬성	찬성	출석
2026-08-04	1. 한국거래소 코스닥시장 상장을 위한 신주발행 승인의 건	가결	찬성	-	찬성	찬성	찬성	출석
2026-08-04	1. 잉여자금 운용 승인의 건	가결	찬성	-	찬성	찬성	찬성	출석

주) 독립이사(성인희, 이봉주) 및 감사(김복수) 2025년 12월 30일 선임되었으며, 사내이사(박성택)은 2026년 4월 8일 사임하였습니다.

다. 이사회 내 위원회

당사는 증권신고서 제출일 현재 상법 및 정관에 의거하여 별도 이사회 내 위원회를 설치하여 운영하고 있습니다.

(1) 이사회 내 위원회 구성 현황

위원회명	구성	소속 이사명	설치목적 및 권한사항	비고
내부거래위원회	독립이사 2인 사내이사 1인	성인희 독립이사 이봉주 독립이사 김성일 사내이사	공정거래 자율 준수 체계 구축을 통하여 회사 경영의 투명성을 제고하기 위해 내부 거래를 점검하는 내부거래 위원회를 설치, 운영	-

외부감사인선임위원회	감사 1인 독립이사 2인 주요주주 2인 채권자 2인 기관투자자 1인	김복수 감사 성인희 독립이사 이봉주 독립이사 이관행/㈜에프에스티 주주 기업은행/신한은행	외부감사인(주식회사외부감사에관한법률에 의해 선임되는 감사인) 선임 및 해임의 공정성을 확보	-
독립이사후보추천위원회	독립이사 2인 사내이사 1인	성인희 독립이사 이봉주 독립이사 김성일 사내이사	독립이사 후보를 추천하기 위한 독립이사 후보추천위원회	-

(2) 위원회의 활동내용
(가) 외부감사인선임위원회 주요활동내역

개최일자	의안내용	가결 여부	위원의 성명							비고
			김복수 (출석률:100%)	성인희 (출석률:100%)	이봉주 (출석률:100%)	이관행 (출석률:100%)	(주)에프에스티 (출석률:0%)	기업은행 (출석률:0%)	신한은행 (출석률:100%)	
			찬반여부							
2026-02-10	1. 위원장 선임의 건 2. 2026년 외부감사인 선임의 건(이촌회계법인)	가결	찬성	찬성	찬성	찬성	불참	불참	참석	-

라. 이사의 독립성

(1) 이사회 구성원의 독립성
당사는 상법을 준수하여 이사 선임 및 이사회 구성에 관한 내용을 정관에 규정함에 따라, 당사의 이사는 주주총회에서 선임하며 그 후보는 이사회가 선정하여 주주총회에 제출할 의안을 확정하고, 주주총회 전 이사후보의 정보를 주주에게 통지하고 있습니다.
증권신고서 제출일 현재 당사의 이사회 구성은 다음과 같습니다.

성명	직위	임기(연임 횟수)	선임 배경	당당업무	회사와의거래	최대주주또는주요주주와의 관계
김성일	사내이사 (대표이사)	'26.04 ~ '29.04 (연임 3회)	경영전반에 대한 깊은 이해와 풍부한 경험 및 전문성을 바탕으로 리더십과 실행력을 갖추어 회사의 지속적인 성장과 안정적인 경영관리 체계 구축에 기여할 것으로 판단	경영총괄	-	-
박석순	사내이사	'25.12 ~ '27.12(신규)	경영 전반의 효율화를 통해 회사의 지속가능한 성장에 기여 및 회사의 지속적인 성장과 미래 전략체계 구축에 기여할 것으로 판단	전략책임자	-	-
성인희	독립이사	'25.12 ~ '27.12(신규)	관련 업종에 대한 풍부한 경험과 전문성을 바탕으로 경영 자문 및 주요 의사 결정의 합리성 제고에 기여할 것으로 판단	독립이사	-	-
이봉주	독립이사	'25.12 ~ '27.12(신규)	관련 업종에 대한 풍부한 경험과 전문성을 바탕으로 경영 자문 및 주요 의사 결정의 합리성 제고에 기여할 것으로 판단	독립이사	-	-

마. 독립이사의 전문성

(1) 독립이사 현황

성명	주요경력	최대주주등과의 이해관계	결격요건 여부	비고

성인희	- 경희대학교 행정학과 졸업 (`83.02) - ㈜삼성전자 전무 (`82.12~'07.10) - ㈜삼성정밀화학 대표이사 (`10.01~'11.07) - 삼성생명공익재단 대표이사 (`11.07~'20.06) - 삼성준법감시위원 ('20.06~'23.01) - 멜콘(주) 독립이사 ('25.12~ 현재)	해당사항 없음	해당사항 없음	-
이봉주	- 서강대학교 경제학과 졸업(`87.02) - ㈜삼성전자 부사장 (`88.06~'21.12) - 웅진씽크빅(주) 대표이사 (`24.01~'25.03) - 멜콘(주) 독립이사 ('25.12~ 현재)	해당사항 없음	해당사항 없음	-

(2) 독립이사 직무수행 지원조직 현황
당사는 독립이사를 지원하기 위한 별도의 조직을 구성하고 있지 않으나, 경영지원그룹에서 주주총회 및 이사회 관련 제반업무를 지원하고 있습니다. 이사회 개최 전 해당 안건 내용을 충분히 검토할 수 있도록 사전에 자료를 제공하고 있으며, 기타 사내 주요 현안에 대해서도 수시로 정보를 제공하고 있습니다.

(3) 독립이사 교육에 관한 사항

독립이사 교육 실시여부	독립이사 교육 미실시 사유
미실시	이사회의 각 안건에 대한 내용과 경영현황에 대하여 독립이사에게 충분히 설명하고 필요한 자료를 제공하고 있습니다. 당사의 독립이사는 사업분야와 관련 직무의 전문가로서 경력 및 전문성 측면에서 검증된 인력으로 의사결정 필요 사항에 대한 이해도가 높은 점을 고려하여 추가적인 교육을 실시하지 않았으나, 추후 업무 관련 교육이 필요할 경우 진행할 예정입니다.

2. 감사제도에 관한 사항

당사는 증권신고서 제출일 기준 최근 사업연도 말 현재의 자산총액이 2조원 미만인 회사이므로 상법 제542조의11 에 따른 감사위원회 설치 대상이 아니며, 감사위원회를 별도로 두고 있지 않습니다. 당사는 상법 제409조에 따라 주주총회의 결의에 의해 선임된 상근 감사1인이 감사 업무를 수행하고 있습니다.

가. 감사의 인적사항

성명	주요경력	최대주주등과의 이해관계	결격요건 여부	비고
김복수	- 동국대학교 경영학과 (`00) - 한국씨티은행 기업금융센터장 (`02~'22) - 멜콘(주) 감사 ('25.12-현재)	해당사항 없음	해당사항 없음	-

나. 감사의 독립성

당사는 주주총회에서 감사를 선임하고, 주주총회에서 선임할 감사 후보자는 이사회가 추천하여 주주총회에 제출할 의안으로 확정하고 있습니다. 감사 선임에 대해 내부적으로 별도 운영중인 독립성 기준은 없으나, 상법 및 관계법상 자격 기준과 감사직무수행에 필요한 전문성 등에 기반하여 이사회에서 후보를 추천합니다. 또한, 감사의 선임 관련하여 관련법규에 의거한 주주제안이 있는 경우 이사회는 적법한 범위 내에서 이를 주주총회에 의안으로 제출하고 있습니다.

감사업무 간련 정관의 주요 규정은 다음과 같습니다.

구분	내용
정관 제51조 (감사)	①당회사의 감사는 1명으로 한다. 상법상 상근 감사를 두어야 하는 경우에는 1명 이상은 상근으로 한다. ②감사는 주주총회에서 선임·해임한다. ③감사의 선임을 위한 의안은 이사의 선임·해임을 위한 의안과는 구분하여 의결한다. ④감사의 선임은 출석한 주주의 의결권의 과반수로 하되 발행주식총수의 4분의 1이상의 수로 하여야 한다. 단, 상법 제368조의4제1항에 따라 전자적 방법으로 의결권을 행사할 수 있도록 한 경우에는 출석한 주주의 의결권의 과반수로써 감사의 선임을 결의할 수 있다. 그러나 의결권 있는 발행주식총수의 100분의 3을 초과하는 수의 주식을 가진 주주는 그 초과하는 주식에 관하여 제1항의 감사의 선임에 있어서는 의결권을 행사하지 못한다. ⑤감사의 해임은 출석한 주주의 의결권의 3분의 2 이상의 수로 하되, 발행주식총수의 3분의 1 이상의 수로 하여야 한다. ⑥제4항·5항의 감사의 선임 또는 해임에는 의결권 있는 발행주식총수의 100분의 3을 초과하는 수의 주식을 가진 주주(최대주주인 경우에는 그의 특수관계인, 최대주주 또는 그 특수관계인의 계산으로 주식을 보유하는 자, 최대주주 또는 그 특수관계인에게 의결권을 위임한 자가 소유하는 의결권 있는 주식의 수를 합산한다)는 그 초과하는 주식에 관하여 의결권을 행사하지 못한다.
정관 제 54 조 (감사의 직무)	① 감사는 당 회사의 회계와 업무를 감사한다. ②감사는 이사회에 출석하여 의견을 진술할 수 있다. ③감사는 회의의 목적사항과 소집의 이유를 기재한 서면을 이사회에 제출하여 임시주주총회의 소집을 청구할 수 있다. ④감사는 그 직무를 수행하기 위하여 필요한 때에는 자회사에 대하여 영업의 보고를 요구할 수 있다. 이 경우 자회사가 지체없이 보고를 하지 아니할 때 또는 그 보고의 내용을 확인할 필요가 있는 때에는 자회사의 업무와 재산상태를 조사할 수 있다. ⑤감사에 대해서는 제44조 제3항 및 제49조의2의 규정을 준용한다. ⑥감사는 회사의 비용으로 전문가의 도움을 구할 수 있다. ⑦감사는 필요하면 회의의 목적사항과 소집이유를 적은 서면을 이사(소집권자가 있는 경우에는 소집권자)에게 제출하여 이사회 소집을 청구할 수 있다. ⑧제7항의 청구를 하였는데도 이사가 지체없이 이사회를 소집하지 아니하면 그 청구한 감사가 이사회를 소집할 수 있다.

내부감사규정 제 2 조 (감사의 직무)	이 규정에서 감사의 직무라 함은 다음 각 호의 업무를 말한다. 1. 회계 및 이와 관련된 업무의 감사 2. 이사의 직무 집행에 대한 감사 3. 이사회에서 감사에게 위촉한 업무 4. 관계법령, 정관 등에서 정하는 사항에 대한 감사 5. 기타 감독기관 또는 대표이사(사장)가 의뢰하는 사항에 대한 감사
내부감사규정 제 9 조 【감사자의 권한】	① 감사자(감사책임자를 포함하며, 이하 같다)는 감사에 필요한 경우 피감사부서에 대하여 다음 사항을 요청할 수 있다. 1. 관계서류, 장부 및 물품 등의 반출 2. 진술서, 경위서 또는 확인서의 반출 3. 관계직원의 출석, 진술 4. 금고, 창고, 장부 및 물품 등의 봉인 또는 보관 5. 기타 감사를 실시하기 위하여 필요하다고 인정되는 사항 ② 감사자는 감사에 필요한 경우에는 피감사부서 이외의 부서에 대하여 필요한 자료의 제출 또는 관계직원의 출석, 진술을 요청할 수 있다. ③ 제1항 및 제2항의 규정에 의한 요청을 받은 부서나 직원은 정당한 사유가 없는 한 이에 응하여야 한다.

다. 감사의 주요 활동내용

일자	안건	출석(날인)한 감사
2024-03-05	1. 제21기 정기주주총회 소집결정 및 회의 목적사항 결정의 건	-
2024-03-05	1. ㈜씨지피머트리얼즈의 신주 투자금 조기 회수의 건	-
2024-06-25	1. 영상감시장치 사업관련 협력업체 자금 대여의 건	-
2024-11-26	1. 본점소재지 이전의 건 2. 대만지사 설립의 건 3. 임시주주총회 소집결정 및 회의 목적사항 결정의 건	-
2024-12-10	1. 대표이사 선임의 건	김종식
2025-01-07	1. 에이에프더블유벡터 프리아이피오 제1호 조합 출자의 건	-
2025-02-25	1. 제22기 정기주주총회 소집결정 및 회의 목적사항 결정의 건	-
2025-05-11	1. 신한은행 대출 대환거래 약정 승인의 건	-
2025-05-11	1. 기업은행 단기차입금 연장 승인의 건	-
2025-10-14	1. 임시주주총회 소집결정 및 회의 목적사항 결정의 건 2. 미국법인 설립 자본금 납입 승인의 건	-
2025-12-09	1. 임시주주총회 소집결정 및 회의 목적사항 결정의 건	-
2025-12-09	1. 무상증자 승인의 건(자본준비금의 자본 전입)	-
2025-12-09	1. 자회사 주식 매각의 건	-
2025-12-09	1. 사규 승인의 건	-
2026-02-10	1. 신규 규정 승인의 건 2. 재무제표 및 영업보고서 확정의 건 3. 주식취득의 승인의 건	김복수

2026-03-10	1. 제23기 정기주주총회 소집결정 및 회의 목적사항 결정의 건	김복수
2026-03-10	1. 명의개서대리인 선임의 건	김복수
2026-04-24	1. 대표이사 선임의 건 2. 코스닥 시장 상장 동의 이사회 개최 3. 이사회의장 선임의 건 4. 사내규정 공시정보 관리 규정 제정의 건	김복수
2026-08-04	1. 한국거래소 코스닥시장 상장을 위한 신주발행 승인의 건	김복수
2026-08-04	1. 잉여자금 운용 승인의 건	김복수

라. 교육 실시 계획

내부회계관리제도 및 관련 법령에 대한 이해를 높이기 위하여 회사의 사업 현황, 외부감사인의 회계감사 및 내부통제에 관한 점검 결과, 경영진단 결과 등을 주기적으로제공하고 실효성 있는 교육이 이루어지게 할 계획입니다.

마. 교육 실시 현황

감사 교육 실시여부	감사 교육 미실시 사유
미실시	이사회의 각 안건에 대한 내용과 경영현황에 대하여 감사에게 충분히 설명하고 필요한 자료를 제공하고 있습니다. 당사의 감사는 사업분야와 관련 직무의 전문가로서 경력 및 전문성 측면에서 검증된 인력으로 의사결정 필요 사항에 대한 이해도가 높은 점을 고려하여 추가적인 교육을 실시하지 않았으나, 추후 업무 관련 교육이 필요할 경우 진행할 예정입니다.

바. 감사 지원조직 현황

당사는 감사를 지원하기 위한 별도의 조직을 구성하고 있지 않으나, 경영지원그룹에서 주주총회 및 이사회 관련 제반업무를 지원하고 있습니다. 이사회 개최 전에 해당 안건 내용을 충분히 검토할 수 있도록 사전에 자료를 제공하고 있으며, 기타 사내 주요 현안에 대해서도 수시로 정보를 제공하고 있습니다.

사. 준법지원인에 관한 사항

당사는 증권신고서 제출일 현재 상법 제542조의13 에 따른 자산총액 5천억원 이상 상장법인에 해당하지 않으므로 준법지원인 선임 대상에 해당하지 않습니다.

3. 주주총회 등에 관한 사항

가. 투표제도

(기준일 : 증권신고서 제출일)

투표제도 종류	집중투표제	서면투표제	전자투표제
도입여부	미도입	미도입	미도입
실시여부	미실시	미실시	미실시

나. 소수주주권의 행사여부
당사는 설립 이후부터 증권신고서 제출일 현재까지 해당사항이 없습니다.

다. 경영권 경쟁 여부
당사는 설립 이후부터 증권신고서 제출일 현재까지 해당사항이 없습니다.

라. 의결권 현황

(기준일 : 증권신고서 제출일) (단위 : 주)

구분	주식의 종류	주식수	비고
발행주식총수(A)	보통주	10,000,000	-
	우선주	-	-
의결권 없는 주식수(B)	보통주	-	-
	우선주	-	-
정관에 의하여 의결권 행사가배제된 주식수(C)	보통주	-	-
	우선주	-	-
기타 법률에 의하여 의결권행사가 제한된 주식수(D)	보통주	-	-
	우선주	-	-
의결권이 부활된 주식수(E)	보통주	-	-
	우선주	-	-
의결권을 행사할 수 있는 주식수(F = A - B - C - D + E)	보통주	10,000,000	-
	우선주	-	-

마. 주식 사무

구분	내용

정관상신주인수권에관한 내용	제 9 조【신주인수권】 ① 당회사의 주주는 신주발행에 있어서 그가 소유한 주식의 수에 비례하여 신주의 배정을 받을 권리를 가진다. ② 회사는 제1항의 규정에도 불구하고 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우 이사회의 결의로 주주를 포함한 특정한 자에게 신주를 배정할 수 있다. 1. 발행주식총수의 100분의 50을 초과하지 않는 범위 내에서 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제165조의6에 따라 일반공모증자 방식으로 신주를 발행하는 경우 2. 발행하는 주식총수의 100분의 20 범위 내에서 우리사주조합원에게 주식을 우선 배정하는 경우 3. 「상법」 제340조의2 및 제542조의3에 따른 주식매수선택권의 행사로 인하여 신주를 발행하는 경우 4. 발행주식총수의 100분의 50을 초과하지 않는 범위 내에서 증권예탁증 권(DR) 발행에 따라 신주를 발행하는 경우 5. 회사가 주권을 유가증권시장 또는 코스닥시장에 상장하기 위하여 신주를 모집하거나 인수인에게 인수하게 하는 경우 6. 발행주식총수의 100분의 50을 초과하지 않는 범위 내에서 「상법」 제418조 제2항의 규정에 따라 사업상 중요한 기술도입, 연구개발, 사업의 다각화, 해외진출, 생산 ·판매 ·자본제휴를 위하여 그 상대방에게 신주를 발행하는 경우 7. 발행주식총수의 100분의 50을 초과하지 않는 범위 내에서 회사가 경영상 필요로 외국인투자촉진법에 의한 외국인투자를 위하여 신주를 발행하는 경우 8. 발행주식총수의 100분의 20을 초과하지 않는 범위 내에서 「중소기업 창업지원법」에 의한 중소기업창업투자회사 또는 중소기업창업투자조합, 여신전문금융업법에 의한 신기술사업금융업자 또는 신기술사업투자조합의 투자를 유치하기 위해 신주를 발행하는 경우 9. 발행주식총수의 100분의 20을 초과하지 않는 범위 내에서 회사가 경영상 또는 기술도입을 필요로 국내외합작 또는 제휴법인에게 신주를 발행하는 경우 10. 「근로복지기본법」 제39조의 규정에 의한 우리사주매수선택권의 행사로 인하여 신주를 발행하는 경우 11. 발행주식총수의 100분의 20을 초과하지 않는 범위 내에서 긴급한 자 금조달을 위하여 국내외 금융기관 또는 기관투자자에게 신주를 발행하는 경우 12. 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제10조의2에 의거하여 발행주식총수의 100분의 10을 초과하지 않는 범위 내에서 회사의 증권시장 기업공개를 위하여 필요한 경우 주관회사에게 신주를 취득할 수 있는 권리(신주인수권)를 부여하는 경우 ③ 제2항 각 호 중 어느 하나의 규정에 의해 신주를 발행할 경우 발행할 주식의 종류와 수 및 발행가격 등은 이사회의 결의로 정한다. ④ 주주가 신주인수권의 일부 또는 전부를 포기하거나 상실한 경우와 신주발행에 있어서 단주가 발생한 경우에는 그 처리방법은 이사회의 결의로 정한다.	
결산일	매년 12월 31일	정기주주총회 : 매 사업연도 종료후 3개월 이내

주주명부폐쇄기준일	제 19 조【주주명부의 폐쇄 및 기준일】 ① 당 회사는 매 사업년도의 말일의 다음날부터 그 사업년도에 관한 정기주주총회의 종료일까지 주주명부의 기재변경을 정지한다. 다만, 「주식·사채 등의 전자등록에 관한 법률」에 따라 전자등록계좌부에 주식 등을 전자등록하는 경우 동 항은 적용하지 않는다. ② 당 회사는 매사업년도의 말일의 최종의 주주명부에 기재되어 있는 주주를 그 사업년도에 관한 정기주주총회에서 권리를 행사할 주주로 한다. ③ 당 회사는 임시주주총회의 소집 기타 필요한 경우 이사회의 결의로 3월을 경과하지 아니하는 일정한 기간을 정하여 주주명부의 기재변경을 정지하거나, 이사회의 결의로 정한 날에 주주명부에 기재되어 있는 주주를 그 권리를 행사할 수 있는 주주로 할 수 있으며, 이사회가 필요하다고 인정하는 경우에는 주주명부의 기재변경 정지와 기준일의 지정을 함께 할 수 있다. 회사는 이를 2주전에 공고하여야 한다.		
명의개서 대리인	한국예탁결제원(서울특별시 영등포구 국제금융로8길 26(여의도동))		
주주의 특권	해당사항 없음	공고게재신문	홈페이지, 한국경제신문

바. 주주총회 의사록 요약

주총 정보	안건	결의 구분	가결 여부	의결권 있는 발행주식 총수(A)	(A) 중의결권 행사 주식수	찬성주식수	찬성 주식비율(%)	반대 기권 등 주식수	반대 기권 등 주식비율(%)
제20기 정기주주총회 (2023.03.29)	1. 제20기 재무제표 및 연결재무제표 승인의 건 2. 이사 선임의 건 3. 이사보수한도 승인의 건 4. 감사보수한도 승인의 건	보통결의 보통결의 보통결의 보통결의	가결	250,000	169,166	169,166	67.67%	-	-
제21기 임시주주총회 (2024.12.10)	1. 이사 선임의 건	보통결의	가결	250,000	220,502	220,502	88.20%	-	-
제21기 정기주주총회 (2024.03.26)	1. 제21기 재무제표 및 연결재무제표 승인의 건 2. 이사 선임의 건 3. 감사 선임의 건 4. 이사보수한도 승인의 건 5. 감사보수한도 승인의 건	보통결의 보통결의 보통결의 보통결의 보통결의	가결	250,000	238,602	238,602	95.44%	-	-
제22기 정기주주총회 (2025.03.18)	1. 제22기 재무제표 및 연결재무제표 승인의 건 2. 정관일부 변경의 건 3. 이사보수한도 승인의 건 4. 감사보수한도 승인의 건	보통결의 특별결의 보통결의 보통결의	가결	250,000	211,910	211,910	84.76%	-	-
제23기 임시주주총회 (2025.10.28)	1. 정관 일부 변경의 건 2. 규정 변경 승인의 건 3. 계약 변경 승인의 건	특별결의 보통결의 특별결의	가결	250,000	235,110	235,110	94.04%	-	-
제23기 임시주주총회 (2025.12.30)	1. 정관 일부 변경의 건 2. 주식(액면) 분할의 건 3. 이사 선임의 건 4. 상근감사 선임의 건	특별결의 특별결의 보통결의 보통결의	가결	250,000	222,610	222,610	89.04%	-	-
제23기 정기주주총회 (2026.03.24)	1. 제23기 재무제표 및 연결재무제표 승인의 건 2. 정관일부 변경의 건 3. 사내이사 선임의 건 4. 이사보수한도 승인의 건 5. 감사보수한도 승인의 건	보통결의 특별결의 보통결의 보통결의 보통결의	가결	10,000,000	9,044,080	9,044,080	90.44%		

VI. 주주에 관한 사항

1. 최대주주 및 특수관계인의 주식소유 현황

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재) (단위 : 주)

성명	관계	주식의종류	소유주식수 및 지분율				비 고
			기초		기말		
			주식수	지분율	주식수	지분율	
(주)에스에이치산하홀딩스	본인	보통주	5,796,520	57.97%	5,796,520	57.97%	-
(주)산하레미콘	계열회사	보통주	1,955,880	19.56%	1,955,880	19.56%	-
(주) 라우러스	계열회사	보통주	127,680	1.28%	127,680	1.28%	-
박지원	최대주주의 특수관계인	보통주	67,680	0.68%	67,680	0.68%	-
박지혜	최대주주의 특수관계인	보통주	31,680	0.32%	31,680	0.32%	-
송명진	최대주주의 특수관계인	보통주	63,880	0.64%	63,880	0.64%	-
이해미	최대주주의 특수관계인	보통주	24,000	0.24%	24,000	0.24%	-
김인철	최대주주의 특수관계인	보통주	12,000	0.12%	12,000	0.12%	-
조성만	최대주주의 특수관계인	보통주	12,000	0.12%	12,000	0.12%	-
김종식	최대주주의 특수관계인	보통주	12,000	0.12%	12,000	0.12%	-
계		보통주	8,103,320	81.05%	8,103,320	81.05%	-
		우선주	-	-	-	-	-

주) 기초는 2026년 1월 1일, 기말은 증권신고서 제출일 현재 기준입니다.

2. 최대주주에 관한 사항

가. 최대주주(법인 또는 단체)의 기본정보

명 칭	출자자수 (명)	대표이사 (대표조합원)		업무집행자 (업무집행조합원)		최대주주 (최대출자자)	
		성명	지분(%)	성명	지분(%)	성명	지분(%)
(주)에스에이치산하홀딩스	4	김인철	-	-	-	박성택	42

나. 최대주주(법인 또는 단체)의 최근 결산기 재무현황

(단위 : 천원)

구 분	내 용
법인 또는 단체의 명칭	(주) 에스에이치산하홀딩스
자산총계	115,045,959
부채총계	23,061,360
자본총계	91,984,599
매출액	494,800
영업이익	(855,151)

당기순이익	4,500,054

(주1) 상기 재무현황은 2025년 말(최근 결산기)일반기업회계기준(K-GAAP)'별도재무제표'기준입니다.

다. 사업현황 등 회사 경영 안정성에 영향을 미칠 수 있는 주요 내용

당사 최대주주인 (주)에스에이치산하홀딩스는 1991년 2월에 설립되어 레미콘 및 아스콘을 생산 및 판매하고 있습니다. 증권신고서 제출일 현재 최대주주의 사업현황과 관련하여 당사의 경영 안정성에 영향을 미칠 만한 위험 요소(중대한 영업정지, 소송, 파산위험등)는 해당사항이 없습니다.

3. 최대주주 변동 현황

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재)

변동일	최대주주명	소유주식수	지분율	변동원인	비고
2004-07-30	이용규	10,000	20%	주식양수도	-
2006-12-22	김동헌	22,000	27.5%	주식양수도	-
2019-12-13	㈜엔지스테크널러지	101,780	50.9%	주식양수도	-
2020-12-24	와이얼라이언스제1호투자조합	50,000	40.3%	주식양수도	-
2022-06-10	㈜산하인더스트리	84,029	42.0%	조합재산 배분	-

주) 당사의 최대주주는 상호를 1995년 4월에 주식회사 산하레미콘으로, 1996년 8월에 주식회사 산하로, 2020년 8월에 주식회사 산하인더스트리로, 2024년 1월 19일자로 주식회사 에스에이치산하홀딩스로 변경하였습니다.

4. 주식의 분포

가. 5% 이상 주주현황

(기준일: 증권신고서 제출일 현재) (단위: 주, %)

주주명	소유주식수	지분율	비고
(주)에스에이치산하홀딩스	5,796,520	57.97%	최대주주
(주)산하레미콘	1,955,880	19.56%	최대주주특수관계인
이관행	712,000	7.12%	-
㈜에프에스티	500,000	5.00%	-

나. 소액주주현황

(기준일: 증권신고서 제출일 현재) (단위 : 주, %)

구분	주주			소유주식			비고
	소액주주수	전체주주수	비율	소액주식수	총발행주식수	비율	
소액주주	20	32	62.5%	684,680	10,000,000	6.85%	-

주) 소액주주는 발행주식총수의 100분의 1에 미달하는 주식을 소유한 주주로서, 상기보유주식수는 최대주주등의 소유주식수를 제외한 주식수 입니다.

5. 주가 및 주식거래 실적

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

6. 복수의결권주식 보유자 및 그 특수관계인 현황

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	등기임원여부	상근 여부	담당 업무	주요경력	소유주식수		최대주주와의 관계	재직기간	임기 만료일
								의결권 있는 주식	의결권 없는 주식			
김성일	남	1962.07.25	대표이사	등기	상근	경영 총괄	- 숭실대학교 전자공학과 졸업(85.02) - 삼성전자 상무 (87.07~16.12) - 세메스(주) 상무 (17.01~20.02) - 멜콘(주) 대표이사 (20.04~현재)	-	-	타인	6년	2029.04.24
박석순	남	1960.10.09	부대표	등기	상근	신사업총괄	- 충남대학교 계산통계학과 졸업(87.02) - ㈜삼성전자 상무 (87.01~09.01) - ㈜ISC 부회장 (15.10~23.04) - 멜콘(주) 이사(23.05~현재)	-	-	타인	3년	2027.12.30
성인희	남	1957.01.03	독립이사	등기	비상근	이사회	- 경희대학교 행정학과 졸업(83.02) - ㈜삼성전자 전무 (82.12~07.10) - ㈜삼성정밀화학 대표이사 (10.01~11.07) - 삼성생명공익재단 대표이사 (11.07~20.06) - 삼성준법감시위원 (20.06~23.01)	-	-	타인	0.7년	2027.12.30
이봉주	남	1963.03.03	독립이사	등기	비상근	이사회	- 서강대학교 경제학과 졸업(87.02) - ㈜삼성전자 부사장(88.06~21.12) - 웅진씽크빅(주) 대표이사 (24.01~25.03)	-	-	타인	0.7년	2027.12.30
엄민우	남	1972.02.17	전무이사	미등기	상근	연구개발	- 전남대학교 냉동공학과 졸업 (98.02) - 멜콘㈜ 연구소장 (10.02~현재)	-	-	타인	16년	-
강용주	남	1973.06.25	상무이사	미등기	상근	연구개발	- 전남대학교 냉동공학과 졸업 (97.02) - 멜콘㈜ 개발팀장 (11.11~현재)	-	-	타인	15년	-
양영철	남	1966.02.22	전무이사	미등기	상근	생산제조 총괄	- 부산대학교 물리학과 졸업 (90.02) - 삼성전자 제조기술혁신그룹 (90~23.03) - 멜콘㈜ 제조기술그룹장 (23.04~현재)	-	-	타인	3년	-
김태길	남	1966.11.05	부사장	미등기	상근	영업총괄	- 경기대학교 국제무역학 졸업 (92.02) - SVG Korea (95.01~98.12) - Cylux Technology Korea (99.01~99.12) - SVG Korea (00.01~00.12) - ASML Korea (01.01~21.12) - Nova KOREA Country Manager (21.05~22.12) - 멜콘㈜ 영업/CS총괄 부사장 (23.01~현재)	-	-	타인	3년	-
심종해	남	1973.03.27	상무이사	미등기	상근	경영지원	- 경희대학교 대학원 경제학과 석사 (01.08) - 멜콘㈜ 경영지원팀 상무이사 (14.01~현재)	-	-	타인	12년	-

김기숙	여	1974.01.10	이사	미등기	상근	재무총괄	- 서울시립대 경영학과 - 멜콘 주식회사 재무그룹장(20.04~현재)	-	-	타인	6년	-
김복수	남	1967.03.05	감사	등기	상근	감사	- 동국대학교 경영학과 (00) - 한국씨티은행 기업금융센터장 (02~22)	-	-	타인	0.7년	-

나. 당사 임원의 타사 겸직현황

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재)

성명	직책	겸직 내용			
		타회사명	직책	담당업무	재직기간
김성일	대표이사 (상근/등기)	MELCON US CORPORATION	대표	업무 총괄	2년
박석순	사내이사 (상근/등기)	주식회사 라온로보틱스	독립이사	독립이사	4년

다. 직원 현황

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재) (단위 : 명, 년, 백만원)

직원											
사업부문	성별	직원수(명)				합계	평균 근속 연수	연간 급여 총액	1인 평균 급여액	소속외 근로자	비고
		기간의 정함이 없는 근로자		기간제 근로자							
		전체	(단시간 근로자)	전체	(단시간 근로자)						
연구직	남	24	-	-	-	24	5	676	28	-	-
	여	1	-	-	-	1	11	5	5	-	-
기술직	남	93	-	-	-	93	4	1,759	20	-	-
	여	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
사무/영업직	남	25	-	-	-	25	4	819	24	-	-
	여	7	-	-	-	7	6	181	22	-	-
합계	-	150	-	-	-	150	4	3,440	23	-	-

주1) 직원수와 연간 급여총액은 2026년 6월까지 지급된 급여액을 기재하였습니다.

주2) 1인 평균급여액은 2026년 6월까지 지급된 급여 총액을 직원수로 나누어 산정하였습니다.

주3) 평균근속연수 합계의 경우 (사업부문별 직원 수 합계 * 평균근속연수)의 합계를 총 직원 수 합계로 나눈 값을 평균값으로 기재하였습니다.

주4) 직원 등 현황 중 직원은 미등기임원을 포함하여 작성하였습니다.

라. 육아지원제도 사용현황

(단위: 명, %)

구분	2026년 반기	2025년	2024년
육아휴직 사용자수(남)	2	2	-
육아휴직 사용자수(여)	2	1	-
육아휴직 사용자수(전체)	4	3	-
육아휴직 사용률(남)	33%	50%	-
육아휴직 사용률(여)	100%	100%	-
육아휴직 사용률(전체)	50%	60%	-
육아휴직 복귀 후 12개월 이상 근속자(남)	-	-	-
육아휴직 복귀 후 12개월 이상 근속자(여)	-	-	-
육아휴직 복귀 후 12개월 이상 근속자(전체)	-	-	-
육아기 단축근무제 사용자 수	2	-	-
배우자 출산휴가 사용자 수	4	4	2

주1) 육아휴직 사용자의 경우 당해 출산 후 1년 이내 육아휴직을 사용한 근로자수를 기준으로 기재하였습니다.

주2) 육아휴직 사용률의 경우 당해 출산 후 1년 이내에 육아휴직을 사용한 근로자수/당해 출생일인 자녀가 있는 근로자수를 기준으로 산출하였습니다.

주3) 육아휴직 복귀 후 12개월 근속자의 경우 전년도 복직자 중 12개월 근속한 근로자수를 기준으로 기재하였습니다.

마. 유연근무제도 사용현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

바. 미등기임원 보수 현황

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재) (단위 : 천원)

구분	인원수	연간급여 총액	1인 평균 급여액	비고
미등기임원	5	324,687	64,937	-

주) 연간총급여액은 2026년 1월부터 6월까지 지급된 급여액을 기재하였으며, 1인당 평균 급여액은 급여총액을 인원수로 나눈 금액입니다.

2. 임원의 보수 등

가. 주주총회 승인금액

(단위 : 천원)

사업연도	구분	인원수	주주총회 승인금액	비고
2024년도	등기이사	6	2,500,000	-
	감사	1	50,000	-
2025년도	등기이사	6	2,500,000	-
	감사	1	50,000	-
2026년도	등기이사	5	1,500,000	-
	감사	1	50,000	-

주) 상기 이사 보수한도는 2026년 03월 31일 개최된 정기주주총회에서 승인된 금액입니다.

나. 보수지급금액

(1) 이사・감사 전체

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재) (단위 : 주, 백만원)

사업연도	인원수	보수총액	1인당 평균보수액	보수총액 중 주식기준보상지급액	보수총액에 포함되지 않는 보수 (잔액기준)					비고
					주식매수선택권			그 외주식기준보상		
					행사가능수량	행사불가수량	잔여금액	미지급수량	시장가치	
2024년도	7	675	96	-	160,000	-	463	-	-	-
2025년도	6	727	121	-	160,000	-	463	-	-	-
2026년도	5	333	67	-	160,000	-	463	-	-	-

주1) 보수총액은 2026년 1월부터 6월까지 지급된 급여액을 기재하였으며, 1인당 평균 급여액은 급여총액을 인원수로 나눈 금액입니다.

주2) 주식매수선택권의 수량은 2026년 01월 31일 액면분할(5,000원→500원), 무상증자(자본잉여금의 자본전입, 1주당 3주배정) 진행을 반영하여 기재하였습니다.

(2) 유형별 지급액

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재 (단위 : 주, 백만원)

구 분	사업연도	인원수	보수총액	1인당 평균보수액	보수총액중 주식기준보상지급액	보수총액에 포함되지 않는 보수 (잔액기준)					비고
						주식매수선택권			그 외 주식기준보상		
						행사가능 수량	행사 불가 수량	잔여 금액	미지급수량	시장 가치	
등기이사	2024년	6	651	109	-	160,000	-	463	-	-	-
	2025년	3	727	242	-	160,000	-	463	-	-	-
	2026년 반기	2	291	146	-	160,000	-	463	-	-	-
독립이사	2024년	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	2025년	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	2026년 반기	2	30	15	-	-	-	-	-	-	-
감사	2024년	1	24	24	-	-	-	-	-	-	-
	2025년	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	2026년 반기	1	12	12	-	-	-	-	-	-	-

주) 연간총급여액은 2026년 1월부터 6월까지 지급된 급여액을 기재하였으며, 1인당 평균 급여액은 급여총액을 인원수로 나눈 금액입니다.

(3) 이사·감사의 보수 지급기준

당사는 상법 제388조에 의거, 이사의 보수한도를 주주총회 결의로 정하고 있으며, 주주총회에서 승인한 보수한도 범위내에서 각 이사의 개별보수는 이사회에 위임하여 지급하고 있습니다. 또한, 이사의 퇴직금은 주주총회에서 승인한 임원퇴직금지급규정에 따라 지급하고 있습니다.

(4) 이사·감사에게 지급한 개인별 보수가 5억원 이상인 경우

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

다. 주식매수선택권의 부여 및 행사현황

(1) 임원 대상 주식매수선택권의 개요

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재) (단위: 명, 백만원)

구 분	부여받은 인원수	주식매수선택권의 공정가치 총액	비고
등기이사 (독립이사, 감사위원회 위원 제외)	1	463	-

독립이사 (감사위원회 위원 제외)	-	-	-
감사위원회 위원 또는 감사	-	-	-
업무집행지시자 등	-	-	-
계	1	463	-

(주1) 상기 부여된 주식매수선택권은 본 주식기준보상거래에 관한 내용은 주주총회의 결정에 따르고 있습니다. 주식기준보상거래에 대한 부여방법은 주식결제형입니다. 공정가치는 부여시점에 이항모형을 이용한 공정가치접근법을 적용하여 산정하였습니다. 구체적인 주식매수선택권의 공정가치 산출방법은 "III. 재무에 관한 사항 - 5. 재무제표 주석 - 주석 21. 주식기준보상거래" 를 참조하시기 바랍니다.

(2) 주식매수선택권 부여현황

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재) (단위 : 원, 주)

부여 받은자	관계	부여일	부여방법	주식의 종류	최초 부여 수량	당기변동수량		총변동수량		기말 미행사수량	행사기간	행사가격	의무보유 여부	의무보유 기간
						행사	취소	행사	취소					
김성일	등기임원	2021.03.29	신주교부	보통주	160,000	-	-	-	-	160,000	2023-03-29 ~ 2029-03-29	8,500	O	상장일로부터 12개월

주1) 주식매수선택권의 수량은 2026년 01월 31일 액면분할(5,000원→500원), 무상증자(자본잉여금의 자본전입. 1주당 3주배정) 진행을 반영하여 기재하였습니다.

주2) 코스닥시장 상장규정 제26조 제1항 제1호(상장신청인의 최대주주등: 상장일로부터 6개월) 및 코스닥시장 상장규정 제26조 제1항 본문의 단서 조항(경영투명성, 경영안정성 및 투자자 보호 등을 위하여 거래소가 필요하다고 인정하는 경우에는 의무보유 대상자와 협의하여 제1호부터 제6호까지의 규정에서 정하는 기간 외에 2년 이내의 범위에서 의무보유 기간을 연장할 수 있다.)에 따른 총 12개월

VIII. 계열회사 등에 관한 사항

가. 계열회사 현황

(1) 해당 기업집단의 명칭 및 계열회사의 수

(기준일 :증권신고서 제출일 현재) (단위 : 사)

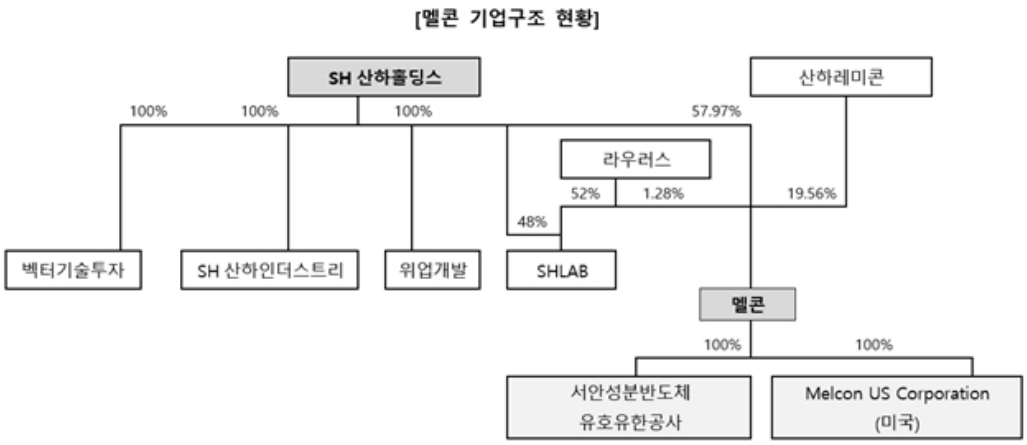
기업집단의 명칭	계열회사의 수		
	상장	비상장	계
-	-	9	9

(2) 소속 회사의 명칭(법인등록번호 또는 사업자등록번호)

구분		회사명	법인등록번호
상장사(0개사)		-	-
비상장사 (9개사)	종속기업 (2개사)	서안성분반도체유호유한공사	91610131073401390Y
		MELCON US CORPORATION	805178021
	관계회사 (7개사)	(주)에스에이치산하홀딩스	110111-0752538
		(주)산하레미콘	150111-0278891
		(주)에스에이치산하인더스트리	284111-0427728
		(주)위업개발	110111-0416837
		(주)위업기술투자	110111-7034624
		(주)라우러스	110111-3715012
		(주)에스에이치엘에이비	110111-8235099

(3) 계열회사간의 계통도

계열회사 구조도



(4) 계열회사간의 업무조정이나 이해관계를 조정하는 기구 등
당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

(5) 계열회사중 회사의 경영에 직접 또는 간접으로 영향력을 미치는 회사가 있는 경우 등
당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

(6) 회사와 계열회사간 임원 겸직 현황

성명	직책	선임시기	겸직 내용			
			타회사명	직책	담당업무	재직기간
김성일	대표이사 (상근/등기)	2020.05.13	MELCON US CORPORATION	대표	업무 총괄	1년

나. 타법인출자 현황(요약)
당사는 증권신고서 제출일 현재 종속기업 2개사 외의 타법인출자는 없습니다.

IX. 대주주 등과의 거래내용

1. 대주주 등에 대한 신용공여 등

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

2. 대주주와의 자산양수도 등

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

3. 대주주와의 영업거래

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

4. 대주주에 대한 주식기준보상 거래

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

5. 대주주 이외의 이해관계자와의 거래

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

6. 기업인수목적회사의 추가기재사항

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

X. 그 밖에 투자자 보호를 위하여 필요한 사항

1. 공시내용 진행 및 변경사항

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

2. 우발부채 등에 관한 사항

가. 중요한 소송사건
당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

나. 견질 또는 담보용 어음/수표 현황
당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

다. 채무보증 현황
증권신고서 제출일 현재 당사는 서울보증보험으로부터 지급보증 등과 관련하여 464백만원의 보증을 제공받고 있습니다.

라. 채무인수약정 현황
당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

마. 그 밖의 우발채무 등
당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

3. 제재 등과 관련된 사항

가. 제재현황
당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

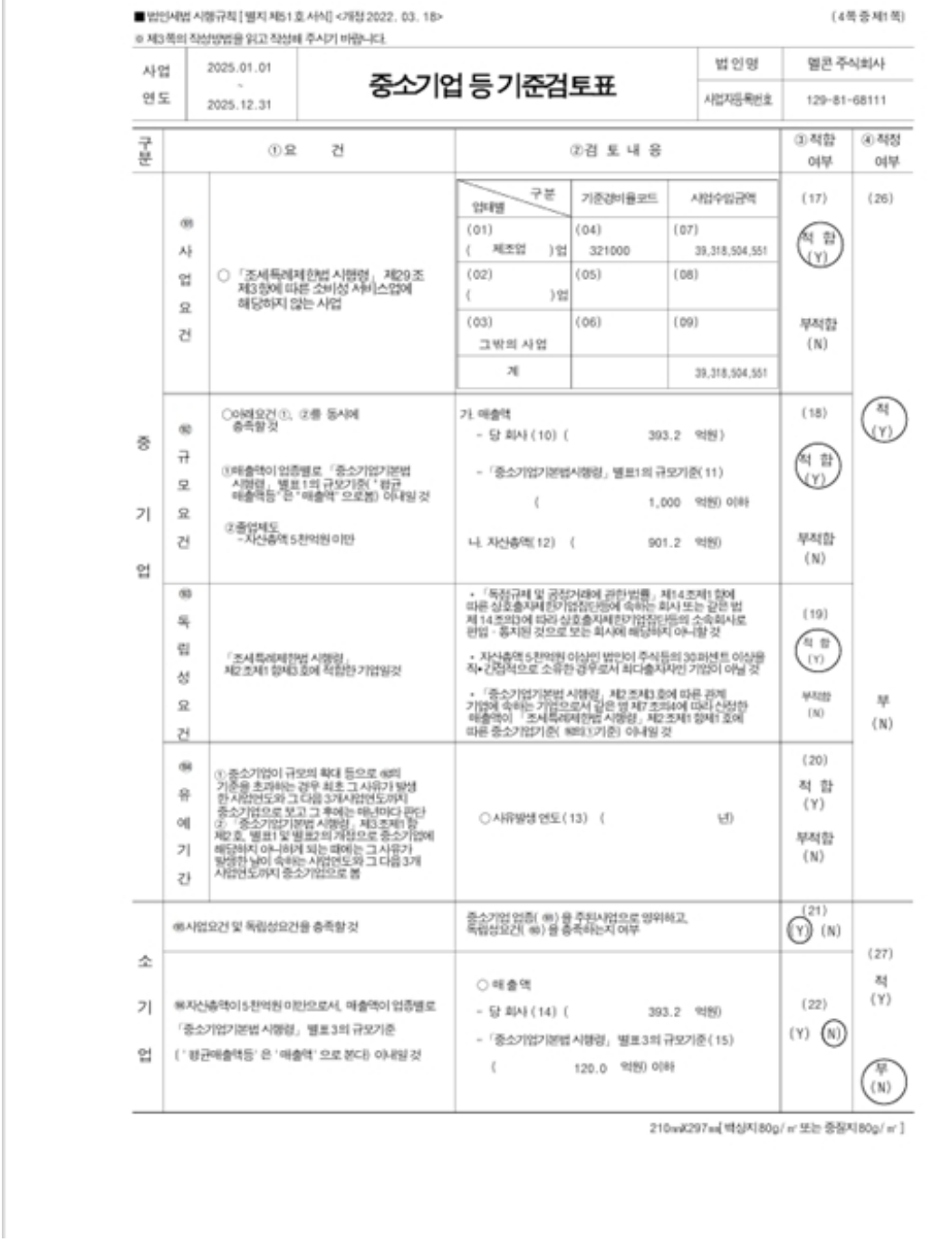
나. 한국거래소 등으로부터 받은 제재
당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

다. 단기매매차익의 발생 및 반환에 관한 사항
당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

4. 작성기준일 이후 발생한 주요사항 등 기타사항

가. 작성기준일 이후 발생한 주요사항
당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

나. 중소기업기준 검토표



■ 법인세법 시행규칙 [별지 제51호 서식] <개정 2022. 03. 18>

(4쪽 중 제1쪽)

※ 제3쪽의 작성방법을 읽고 작성해 주시기 바랍니다.

사업 연도	2025.01.01 ~ 2025.12.31	중소기업 등 기준검토표	법인명	멜콘 주식회사
			사업자등록번호	129-81-68111

구분		①요 건	②검 토 내 용	③적합 여부	④적정 여부
중기업	⑮ 사업요건	○「조세특례제한법 시행령」 제29조 제3항에 따른 소비성 서비스업에 해당하지 않는 사업	업태별 / 구분: 기준경비율코드 / 시업수입금액 (01) (제조업)업 / (04) 321000 / (07) 39,318,504,551 (02) ( )업 / (05) / (08) (03) 그 밖의 사업 / (06) / (09) 계 / / 39,318,504,551	(17) 적합(Y) 부적합(N)	(26)
	⑯ 규모요건	○아래요건 ①, ②를 동시에 충족할 것 ①매출액이 업종별로 「중소기업기본법 시행령」 별표1의 규모기준('평균매출액등'은 '매출액'으로봄) 이내일 것 ②졸업제도 -자산총액 5천억원 이만	가. 매출액 - 당 회사 (10) (393.2 억원) - 「중소기업기본법시행령」 별표1의 규모기준(11) (1,000 억원) 이하 나. 자산총액(12) (901.2 억원)	(18) 적합(Y) 부적합(N)	적(Y)
	⑰ 독립성요건	「조세특례제한법 시행령」 제2조제1항제3호에 적합한 기업일것	• 「독점규제 및 공정거래에 관한 법률」 제14조제1항에 따른 상호출자제한기업집단등에 속하는 회사 또는 같은 법 제14조의3에 따라 상호출자제한기업집단등의 소속회사로 편입·통지된 것으로 보는 회사에 해당하지 아니할 것 • 자산총액 5천억원 이상인 법인이 주식등의 30퍼센트 이상을 직·간접적으로 소유한 경우로서 최다출자자인 기업이 아닐 것 • 「중소기업기본법 시행령」 제2조제3호에 따른 관계기업에 속하는 기업으로서 같은 영 제7조의4에 따라 산정한 매출액이 「조세특례제한법 시행령」 제2조제1항제1호에 따른 중소기업기준(별표1기준) 이내일 것	(19) 적합(Y) 부적합(N)	부(N)
	⑱ 유예기간	①중소기업이 규모의 확대 등으로 ⑮의 기준을 초과하는 경우 최초 그 사유가 발생한 사업연도와 그 다음 3개사업연도까지 중소기업으로 보고 그 후에는 매년마다 판단 ②「중소기업기본법 시행령」 제3조제1항 제2호, 별표1 및 별표2의 개정으로 중소기업에 해당하지 아니하게 되는 때에는 그 사유가 발생한 날이 속하는 사업연도와 그 다음 3개 사업연도까지 중소기업으로 봄	○사유발생 연도(13) (년)	(20) 적합(Y) 부적합(N)	
소기업	⑲사업요건 및 독립성요건을 충족할 것		중소기업 업종(⑮)을 주된사업으로 영위하고, 독립성요건(⑰)을 충족하는지 여부	(21) (Y) (N)	(27) 적(Y)
	⑳자산총액이 5천억원 이만으로서, 매출액이 업종별로 「중소기업기본법 시행령」 별표3의 규모기준('평균매출액등'은 '매출액'으로 본다) 이내일 것		○ 매출액 - 당 회사 (14) (393.2 억원) - 「중소기업기본법 시행령」 별표3의 규모기준(15) (120.0 억원) 이하	(22) (Y) (N)	부(N)

210㎜×297㎜[백상지 80g/㎡ 또는 중질지 80g/㎡]

(3쪽 중 제2쪽)

<table>
<tr><th>구분</th><th>①요 건</th><th colspan="5">②검 토 내 용</th><th>③적합
여부</th><th>④적정
여부</th></tr>
<tr><td rowspan="3">중
견
기
업</td><td>ⓐ「조세특례제한법」상 중소기업 업종을
주된 사업으로 영위할 것</td><td colspan="5">중소기업이 아니고,
중소기업 업종 해당 주된사업으로 영위하는지 여부</td><td>(23)
(Y) (N)</td><td rowspan="3">(28)
적
(Y)

부
(N)</td></tr>
<tr><td>ⓑ소유와 경영의 실질적인 독립성이 「중견기업
성장촉진 및 경쟁력 강화에 관한 특별법 시행령」
제2조제2항제1호에 적합할 것</td><td colspan="5">・「독점규제 및 공정거래에 관한 법률」 제14조제1항에
따른 상호출자제한기업집단등에 속하는 회사에 해당하지
아니할 것
・「독점규제 및 공정거래에 관한 법률 시행령」 제17조제1항에
따른 상호출자제한기업집단의 지정기준인 자산총액 이상인 법인이
주식등의 30%이상을 직·간접적으로 소유한 관우로서 최다
출자자인 기업이 아닐 것(「중견기업 성장촉진 및 경쟁력 강화에
관한 특별법 시행령」 제2조제3항에 해당하는 기업은 제외)</td><td>(24)
(Y) (N)</td></tr>
<tr><td>ⓒ직전 3년 평균 매출액이 다음의 중견기업
대상 세액공제 요건을 충족할 것
①중소기업 등 투자세액공제(「조세특례제한법」
제5조제1항) : 1천5백억원 미만(신규상장 중견
기업에 한함)
②연구·인력개발비에 대한 세액공제(「조세
특례제한법」 제10조제1항제1호가목2) : 5
천억원 미만
③기타 중견기업 대상 세액공제 : 3천억원 미만</td><td colspan="5">직전 3년 과세연도 매출액의 평균금액

직전 3년 / 직전 2년 / 직전 1년 / 평균
억원 / 억원 / 억원 / 억원</td><td>(25)
(Y) (N)</td></tr>
</table>

다. 외국지주회사의 자회사 현황
당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

라. 법적위험 변동사항
당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

마. 금융회사의 예금자 보호 등에 관한 사항
당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

바. 기업인수목적회사의 요건 충족 여부
당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

사. 기업인수목적회사의 금융투자업자의 역할, 의무 및 과거 합병에 관한 사항
당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

아. 합병 등의 사후정보
당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

자. 녹색경영
당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

차. 정부의 인증 및 그 취소에 관한 사항
당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

카. 조건부자본증권의 전환, 채무재조정 사유 등의 변동현황
당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

타. 보호예수 현황
당사는 증권신고서 제출일 현재 한국거래소 코스닥 상장규정에 근거하여 금번 공모에 따라 예정된 보호예수 사항 이외에, 당사가 발행한 주식에 대하여 증권신고서 면제 등의 사유로 예탁결제원, 한국증권금융 등에 보호예수 중인 주식이 없습니다.

파. 특례상장기업의 사후정보
당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

XI. 상세표

1. 연결대상 종속회사 현황(상세)

(단위 : 천원)

상호	설립일	소재지	주요 사업	최근사업년도의 자산총액	지배관계 근거	주요종속 회사여부
서안성분반도체유호유한공사	2013-07-17	중국	반도체장비수출입/도매,수리/컨설팅서비스, 장비유지보수	604,803	주1)	해당
Melcon US Corporation	2023-08-09	미국	반도체장비수출입/도매,수리, 장비유지보수	510,300	주2)	해당

주1) 서안성분반도체유호유한공사는 당사가 100% 지분을 보유하는 자회사로서, 중국에 소재하고 있습니다.

주2) Melcon US Corporation 는 당사가 100% 지분을 보유하는 자회사로서, 미국에 소재하고 있습니다.

2. 계열회사 현황(상세)

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재) (단위 : 사)

구분		회사명	법인등록번호
상장사(0개사)		-	-
비상장사 (9개사)	종속기업 (2개사)	서안성분반도체유호유한공사	916101310734013 90Y
		MELCON US CORPORATION	805178021
	관계회사 (7개사)	(주)에스에이치산하홀딩스	110111-0752538
		(주)산하레미콘	150111-0278891
		(주)에스에이치산하인더스트리	284111-0427728
		(주)위업개발	110111-0416837
		(주)위업기술투자	110111-7034624
		(주)라우러스	110111-3715012
		(주)에스에이치엘에이비	110111-8235099

3. 타법인출자 현황(상세)

당사는 증권신고서 제출일 현재 종속기업 2개사 외의 타법인출자는 없습니다.

【 전문가의 확인 】

1. 전문가의 확인

증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

2. 전문가와의 이해관계

증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.