

목 차

투자설명서	1
【대표이사 등의 확인】	2
【본 문】	3
요약정보	3
제1부 모집 또는 매출에 관한 사항	25
I. 모집 또는 매출에 관한 일반사항	25
1. 공모개요	25
2. 공모방법	27
3. 공모가격 결정방법	35
4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항	55
5. 인수 등에 관한 사항	69
II. 증권의 주요 권리내용	74
III. 투자위험요소	78
1. 사업위험	80
2. 회사위험	123
3. 기타위험	152
IV. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견)	183
V. 자금의 사용목적	246
VI. 그 밖에 투자자보호를 위해 필요한 사항	250
제2부 발행인에 관한 사항	251
I. 회사의 개요	251
1. 회사의 개요	251
2. 회사의 연혁	255
3. 자본금 변동사항	258
4. 주식의 총수 등	258
5. 정관에 관한 사항	259
II. 사업의 내용	262
1. 사업의 개요	262
2. 주요 제품 및 서비스	262
3. 원재료 및 생산설비	265
4. 매출 및 수주상황	268
5. 위험관리 및 파생거래	272
6. 주요계약 및 연구개발활동	275
7. 기타 참고사항	283
III. 재무에 관한 사항	307
1. 요약재무정보	307
2. 연결재무제표	308
3. 연결재무제표 주석	312
4. 재무제표	368
5. 재무제표 주석	371
6. 배당에 관한 사항	424
7. 증권의 발행을 통한 자금조달에 관한 사항	425
7-1. 증권의 발행을 통한 자금조달 실적	425
7-2. 증권의 발행을 통해 조달된 자금의 사용실적	427
8. 기타 재무에 관한 사항	427

IV. 회계감사인의 감사의견 등	431
1. 외부감사에 관한 사항	431
2. 내부통제에 관한 사항	432
V. 이사회 등 회사의 기관에 관한 사항	434
1. 이사회에 관한 사항	434
2. 감사제도에 관한 사항	439
3. 주주총회 등에 관한 사항	442
VI. 주주에 관한 사항	447
VII. 임원 및 직원 등에 관한 사항	449
1. 임원 및 직원 등의 현황	449
2. 임원의 보수 등	451
VIII. 계열회사 등에 관한 사항	454
IX. 대주주 등과의 거래내용	456
X. 그 밖에 투자자 보호를 위하여 필요한 사항	457
1. 공시내용 진행 및 변경사항	457
2. 우발부채 등에 관한 사항	457
3. 제재 등과 관련된 사항	458
4. 작성기준일 이후 발생한 주요사항 등 기타사항	459
XI. 상세표	462
【 전문가의 확인 】	463
1. 전문가의 확인	463
2. 전문가와의 이해관계	463

투자설명서

2024년 06월 12일

(발행회사명)

하이젠알앤엠 주식회사

(증권의종목과발행증권수)

기명식 보통주 3,400,000주

(모집또는매출총액)

15,300,000,000원 ~ 18,700,000,000원

1. 증권신고의 효력발생일 : 2024년 06월 12일
2. 모집가액 : 4,500원 ~ 5,500원
3. 청약기간 : 2024년 06월 18일 ~ 2024년 06월 19일
4. 납입기일 : 2024년 06월 21일

5. 증권신고서 및 투자설명서의 열람장소

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

나. 일괄신고 추가서류 : 해당사항 없음

서면문서 :

1) 한국거래소: 서울특별시 영등포구 여의나루로76

2) 하이젠알앤엠(주):

다. 투자설명서 : 경상남도 창원시 성산구 공단로473번길 57 (성산동)

3) 한국투자증권(주) 본점 :

서울특별시 영등포구 의사당대로 88

지점: 별첨 참고

6. 안정조작 또는 시장조성에 관한 사항

해당사항 없음

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

(대표주관회사명)

한국투자증권 주식회사

【 대표이사 등의 확인 】

대표이사 등의 확인·서명

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.

2024 . 06 . 12.

하이젠알앤엠 주식회사

대표이사 김재학, 김형국 (인)



신고업무 담당이사 김기진 (인)

【 본 문 】

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
-----	-----

<p>사업위험</p>	<p>가. 국내외 경기 및 주식 시장 변동 위험</p> <p>당사가 영위하고 있는 전동기 및 구동모듈 사업의 주요 고객은 국가별 산업용 환풍기, 펌프 제조사, 협동로봇 제조업체, 전기차 제조업체 등이며, 이에 따라 전동기 및 구동모듈의 발주 규모는 각국 정부의 전동기, 로봇 관련 정책 및 글로벌 경기에 민감한 영향을 받고 있습니다.</p> <p>2024년 1월 IMF는 세계경제전망(World Economic Outlook)자료에서 2024년 세계경제성장률이 3.1%를 기록할 것으로 발표하였습니다. 이는 2023년 10월 예상치 2.9% 대비 0.2%p. 증가한 수치로, IMF는 세계경제가 안정적인 성장세와 물가 하락에 힘입어 경착륙 가능성이 작아졌다고 평가하며 미국과 중국을 비롯해 인도 등 주요 신흥 개발도상국의 견조한 성장세가 세계 경제에 긍정적 영향을 미칠 것이라고 내다봤습니다. 그러나 조급한 통화정책 완화와 지나친 긴축 기조 유지를 모두 경계하면서 적기에 통화정책을 완화해야 한다고 조언했습니다.</p> <p>한국은행이 2024년 2월 발표한 경제전망보고서에 따르면 국내 경제성장률은 2024년 2.1%, 2025년 2.3% 수준을 나타낼 것으로 예상되며 이는 2023년 경제성장률인 1.4% 대비 높은 성장률입니다. 2023년 국내 경제는 내수가 부진함에도 불구하고, 수출이 예상치를 상회함에 따라 전체적으로 당초 전망경로에 부합하는 성장세를 보였으며, 향후에도 내수는 회복이 더디겠으나 수출 및 설비투자가 양호한 증가세를 이어가는 데 힘입어 전반적인 경기는 완만한 개선세를 지속할 것으로 예상하였습니다. 그러나 주요국 성장 및 물가흐름, 통화긴축 완화 시기, 국내 부동산 PF 구조조정 파급영향 등과 관련한 불확실성이 높은 상황이라고 언급했으며 이에 따라 성장 경로에 영향이 있을 수 있다고 지적했습니다.</p> <p>이와 같이 글로벌 경기가 완만한 개선 흐름을 이어가고 있는 것으로 보이나, 여전히 그 성장경로 상 불확실성이 높은 상황이며, 향후 국내외 경기변동에 따라 전기전자기기산업이 위축될 수 있습니다. 이는 당사가 영위하는 산업을 포함하여 당사의 영업환경에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로, 투자 시 유의하여 주시기 바랍니다.</p> <p>나. 전방 산업 시장 수요 둔화에 따른 위험</p> <p>당사는 1) 범용전동기 (범용모터), 2) 서보 & 로봇 (서보모터/드라이브, 로봇/SI), 3) 모빌리티 (EV모터/인버터) 등을 생산 및 납품하고 있습니다.</p> <p>당사의 범용전동기 사업은 산업용 범용전동기에 해당되며, 국가 주요 산업 시설에 공급되고 있습니다. 주로 공장 또는 건설현장의 펌프 및 환풍기에 공급되는 전동기들입니다. 이러한 전방시장은 급격한 수요 변동 요인 없이, 국내 경제 성장률과 함께 안정적인 내수가 지속되고 있습니다. 그럼에도 불구하고 글로벌 경기의 급격한 변동, 소비 심리 악화, 산업시설 투자 감소 등 당사가 예측하거나 통제할 수 없는 원인에 의한 전방시장의 수요 감소는 당사의 사업, 영업 및 재무에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.</p>
-------------	---

한편, 당사가 신규사업으로 제품의 비중을 확대해나가고 있는 로봇용 모터, 모빌리티용 모터의 경우 각각 로봇시장과 EV시장에 주로 공급되고 있으며, 이러한 시장은 향후 높은 성장률을 가질 것으로 전망되고 있습니다. 이러한 전반산업의 긍정적인 전망에도 불구하고 새로운 대체 산업의 등장, 경기 침체, 산업 현장에서의 실제 수요 부진, 대외 불확실성의 증가, 전기차 수요 감소, 환경규제 완화, 전기차 보조금 개편등의 사유로 전방산업의 성장 속도가 시장의 예상에 비해 저조할 경우 당사 경영에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 투자자께서는 투자 판단 시 이러한 사항에 유의하시기 바랍니다.

다. 산업 내 경쟁심화 위험

당사는 범용모터, 서보 모터 및 드라이브, 모빌리티 구동모듈 시장에서 경쟁 우위를 지니고 있으며 시장에 진입하기 위한 기회를 모색하고 있습니다. 범용 전동기는 산업 분야의 핵심 동력원으로 사용되며, 국내 시장에서는 효성중공업, HD현대일렉트릭, 당사가 주도하고 있습니다. 중소기업체들은 주로 소용량 전동기를 생산하며, 국내 중소기업체의 기술은 주로 프리미엄(IE3) 효율 전동기에 집중되어 있습니다. 현재는 IE4 효율 전동기 개발을 위한 과제를 진행 중입니다.

서보모터 및 드라이브 시장에서는 국내 유일의 생산 및 인증 업체로 경쟁 우위를 가지고 있으며, 유럽산 제품에 비해 장남기 문제로 상대적인 우위를 보입니다. 고토크, 고효율 서보모터 시장에서는 당사가 75kW까지 생산 중이며, 290kW 모델을 개발 중입니다. DC 저전압 모터 및 드라이브 시장에서는 중국산 제품의 품질 저하로 국산 제품으로의 전환이 진행되고 있습니다. 고기능, 고성능 서보드라이브 및 서보모터 시장에서는 Niche market을 공략하고 있으며, 미국 시장 진출이 진행 중입니다. 국내 220V 자동화장비용 시장에서는 개방형 통신규약이 보급되면서 시장 진입장벽이 낮아지고 있으며, 당사는 이를 통해 시장 공략을 진행 중입니다.

모빌리티 구동모듈 시장에서는 초기 개발과정에서 OEM업체와의 협력이 중요하며, 이로 인해 시장 진입이 어렵고 경쟁 우위를 유지할 수 있습니다. 국내 시장에서는 대형 OEM업체가 주로 자체 생산하거나 글로벌 대기업 제품을 사용하며, 신규 및 중소 OEM업체들은 부품 공급이 어려운 상황입니다. 그러나 국내 산업 육성 정책으로 국내 기회가 늘어나고 있으며, 당사는 모든 크기의 구동모듈을 개발 및 공급할 수 있는 역량을 갖추고 있습니다. 또한, 인도와 동남아 시장으로의 확대와 우주산업에도 진출하여 성장 가능성을 모색하고 있습니다.

위와 같은 당사의 현재 경쟁우위에도 불구하고 향후 관련 시장의 성장이 지속되어 경쟁 회사가 증가하고 단가 인하 경쟁에 노출되거나, 당사의 기술 개발 노력 및 고객 대응에도 불구하고 우수한 품질의 제품을 적시에 출시하지 못할 경우 당사의 시장점유율, 경영 실적 및 재무상태에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

라. 정부정책 변동 관련 위험

국내 전동기 시장은 IE 등급을 기준으로, 최근에는 IE2 및 IE3 등급이 주로 사용되어왔습니다. 그러나 최근 글로벌 트렌드에 따라 IE4 등급의 전동기가 연구되고 있습니다. 대한민국 정부는 2018년 10월부터 IE3 등급을 의무화하고 있으며, 당사는 2026년까지는 IE4 등급을 예상하고 있습니다. 주요 기업들이 국내 시장을 점유하고 있으며, 중소기업은 주로 소형 용량의 전동기를 생산하고 있습니다. 현재 중형급 IE4 전동기 개발이 어려움을 겪고 있지만, 국책과제를 통해 이를 극복하고 있습니다. 그러나 정부 정책 변화나 실행의 어려움으로 인해 당사의 시장 경쟁력이 약화될 수 있습니다.

로봇/SI 사업의 경우, 정부가 로봇 산업의 성장 촉진과 관련된 정책에 변화를 줄 경우 당사의 경쟁력에 영향을 미칠 수 있습니다. 대한민국 정부의 경우, 2008년 지능형 로봇 개발 및 보급 촉진법이 제정된 이후 2009년부터 한국의 로봇산업 활성화를 위한 일련의 각 5년간의 계획기간을 수립한 기본계획을 발표하고 있습니다. 그러나 정부의 향후 기본계획에 따른 구체적인 상정 및 도입이 지연되거나 실행의 어려움이 존재할 경우, 또는 향후 정책 방향의 변화가 로봇산업 진흥에 대한 정부의 의지를 반영하지 않게 될 경우, 당사의 경쟁력에 악영향을 미칠 수 있습니다.

모빌리티 사업의 경우, 전방산업인 전기차 산업 관련 정부 정책이 당사의 경쟁력에 영향을 미칠 수 있습니다. 친환경차 보급확산을 목표로 하는 정부 정책에 따라 전기자동차의 판매비중 증가가 예상되며, 당사가 제조하는 모빌리티 구동모듈은 이러한 영향으로 인하여 매출이 증가할 가능성이 존재합니다. 그럼에도 불구하고, 보조금 정책의 변화 등 정부 정책의 예상치 못한 변화로 전기차 수요가 둔화될 경우 당사의 재무실적에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

마. 국제 정책 변화에 따른 위험

당사의 사업 부문은 글로벌 시장과 연결되어 있습니다. 개별 정부 또는 지역경제블록에 의해 채택 및 도입되는 수입할당제, 자본 통제 또는 관세와 같은 국제 무역 및 투자에 관한 법률 및 규정과 정책, 제품안전에 관한 법률 및 규정과 정책 등은 국내 로봇 시장 수요 및 경쟁력에 부정적인 영향을 미칠 수 있으며, 결과적으로 당사의 로봇 구동모듈의 수요 및 경쟁력에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

한편, 미국, 독일, 일본 등의 정부는 로봇 산업의 성장을 장려하고 자국 내 로봇 제조업체들의 경쟁력을 강화하기 위한 정책 계획을 발표했습니다. 그러나 각국의 향후 기본계획에 따른 구체적인 지원 방안의 상정 및 도입이 지연되거나 실행의 어려움이 존재할 경우, 또는 향후 정책 방향의 변화가 로봇산업 진흥에 대한 정부의 의지를 반영하지 않게 될 경우, 당사의 경쟁력에 악영향을 미칠 수 있습니다.

당사의 모빌리티 구동모듈 사업부문 역시 글로벌 전기차 시장과 연결되어 있습니다. 각국 정부가 전기차 보조금 정책을 축소 하는 등 친환경차 관련

지원을 축소하면 전기차 수요가 둔화되어 당사의 모빌리티 구동모듈 매출에도 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

바. 원자재 가격 및 수급 변동 위험

당사가 전동기, 드라이브, 인버터 제조업을 영위하고 있는데, 이 산업은 주로 대형 장비업체, 로봇 제조업체, 그리고 완성차 업체 등과 같은 대형 고객을 대상으로 합니다. 이 시장은 가격 협상력이 비교적 낮은 편이며, 따라서 원재료의 가격 상승분을 직접적으로 납품 단가에 반영하기가 어려운 특징이 있습니다.

당사는 이러한 도전에 대처하기 위해 국내외 매입처를 다변화하고, 관계회사인 중성전기를 통해 다수의 원재료를 안정적으로 공급받고 있습니다. 또한, 중국 청도에 위치한 중성전기의 지분을 인수하여 중국에 현지법인을 설립함으로써, 주물, 코어 등을 중국 공장을 통해 안정적이고 경쟁력 있는 원자재 공급 시스템을 확보하였습니다. 더불어, 일반 부품까지 글로벌 소싱을 통해 조달함으로써 원자재 조달을 국내외로 이원화하였습니다.

그러나, 이란-이스라엘 전쟁, 러시아-우크라이나 전쟁, 그리고 코로나 19와 같은 예상치 못한 대외적 변수로 인해 원자재 가격의 변동이 발생할 수 있어, 이는 당사의 수익성을 악화시킬 위험성을 내포하고 있습니다.

사. 기술 개발 및 시장 변화 관련 위험

당사는 60년 전통의 모터 전문기업으로서, 2021년 1월 산업통상자원부가 발표한 100대 핵심전략기술 중 서보모터 모듈 기술 분야에서 유일하게 특화선도기업으로 선정되었습니다. 과거부터 선진모터기술에 대한 투자 연구개발을 집중하여 성장해왔으며, 특히 유도기 모터 사업을 기반으로 발전해왔습니다. 당사의 주요 보유 기술은 1)로봇용 저전압 구동모듈, 2)전기 자동차용 모터 및 인버터, 3) AC 및 서보시스템, 4) 범용전동기 총 4개 분야에 대한 설계 및 생산기술로 구분할 수 있습니다.

당사는 제품의 품질을 향상시키고 다양화하기 위해 연구와 개발에 지속적으로 투자할 예정입니다. 그러나 연구개발에 투자하는 것이 항상 성공을 보장하는 것은 아닙니다. 새로운 기술이나 제품을 개발하는 데 있어 시장의 변화에 빠르게 대응하지 못한다면, 당사의 제품에 대한 수요가 줄어들 수 있으며, 이는 당사의 사업에 악영향을 미칠 수 있습니다.

또한, 당사는 보유하고 있는 경쟁우위를 안정적으로 유지하고 시장의 빠른 성장 과정에서 고객들의 수요에 부응하기 위해 연구개발 활동에 적극적으로 투자할 계획이나, 연구개발에 따른 결과물이 시장의 기대에 부응하여 수익성으로 이어지지 못할 경우 예상치 못한 비용으로 작용할 수 있습니다. 이에 따라 재무상태가 악화될 수도 있다는 점을 투자자께서는 유의하여 주시기 바랍니다.

아. 사업 성장 관리 능력 관련 위험

사업 성장 관리 능력은 당사에 사업에 있어 매우 중요합니다. 당사는 장기적으로 로봇 및 모빌리티용 구동모듈을 미래비전 핵심기술로 선정하고 이를 추진하고 있으며, 이를 위해 설비투자 및 연구개발 계획등을 체계적으로 진행하고 있습니다. 그럼에도 불구하고 적절한 인력의 채용과 교육등이 뒷받침 되지 못하는 등 신사업 추진에 있어서 관리의 문제가 생기는 경우 새 제품의 개발과 상용화가 지연될 수 있으며, 이는 당사의 사업에 부정적인 영향을 줄 수 있습니다.

자. 환율변동 관련 위험

당사의 해외 현장에서 발생하는 매출은 달러화를 결제통화로 사용하고 있습니다. 이에 원화 재무제표 작성 시 환율 변동에 따라 당사의 경영성과 및 재무상태에 영향을 미칠 수 있습니다. 당사 매출액 중 수출 비중은 2021년 2.50%, 2022년 7.10%, 2023년 5.10%, **2024년 1분기말 7.16%**로 적은 수준입니다.

당사는 매출액 중 수출 비중이 매우 낮음에 따라 파생상품을 활용한 별도의 환헷지 정책을 실행하고 있지 않고 있습니다. 당사는 외화표시 채권 및 채무에 대한 익스포져 일부를 헤징하기 위한 외환선도계약을 체결하여 외환 리스크를 모니터링하는 등의 환위험 헷지 전략을 고려할 수 있으나, 당사의 영업실적이 환율 변동의 영향을 지속적으로 받고 있는 상황 속에서 이러한 전략을 도입할 경우에도 환율 변동이 야기하는 부정적인 영향을 충분히 경감 또는 제거할 수 있으리라 보장할 수 없습니다. 따라서 환율 변동은 당사가 보유한 외화 표시 자산 및 부채의 가치에 영향을 미칠 수 있으며, 결과적으로 당사의 사업 및 실적에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

차. 고객 대비 협상력 열위에 따른 위험

당사의 최대 매출처는 LS-엠트론(주), (주)한백중전기, (주)경동기전, 월로펌프(주) 등이며 긴 업력과 우수한 기술력을 기반으로 한 곳에 편향되지 않은 다수의 매출처를 확보하고 있습니다. 당사는 국내외로 매출처를 다변화한 상황이며 범용모터, 서보모터 등의 제품은 시장 내 우수한 경쟁력을 보유하고 있는 바, 안정적으로 매출처를 유지할 수 있을 것으로 판단됩니다.

일반적으로 장비 공급업체는 해당 장비를 통해 제품을 생산하는 제조업체 대비 기업 규모가 작으며, 장비산업의 특성상 수주 경쟁의 심화로 인하여 제조업체와의 교섭력 및 가격협상 등에 있어 열위에 위치하고 있는 것이 일반적입니다.

다만, 당사는 지속적인 연구개발 투자와 고객 수요에 부합하는 신제품 개발 및 업그레이드를 지속적으로 해왔으며, 이에 따라 매출처에 대한 우수한 대응능력을 바탕으로 매출처와 공고한 관계를 구축하고 있어 매출처의 일방적인 가격 인하 압력 등 협상력 열위에 따른 위험은 비교적 제한적일 것으로 판단됩니다. 그럼에도 불구하고 최종 전방산업의 가격인하 압력이

	<p>발생하는 경우 당사에도 단가 인하 압력이 작용하여 수익성 저하의 위험이 존재합니다.</p> <p>카. 납기 준수 및 고객 요구사항 충족 실패 위험</p> <p>납기 준수, 매출처 요구사항 충족 등은 당사가 영위하고 있는 범용모터 및 서보모터 산업의 주요한 경쟁요소입니다. 당사는 과거 매출처가 요구하는 납기 및 요구사항 충족을 통해 안정적인 협력관계를 유지하여 오고 있으나, 향후 납기 준수 및 매출처 요구사항 충족에 적절히 대응하지 못할 경우 당사의 영업에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.</p> <p>타. 중대재해 처벌 등에 관한 법률 시행에 따른 위험</p> <p>당사는 중대재해처벌법의 대상 법인이며, 시설의 안전한 운영, 작업환경의 안전보건, 오염물질과 폐기물의 처리 및 보관, 중대사고와 관련된 필수 예방조치 등과 관련하여 2022년 1월 시행된 중대재해처벌법에서 요하는 '안전보건 관리체계 구축 및 이행', '안전보건 관계 법령 의무' 등 국가 및 지역 보건, 안전 및 환경 관련 법규의 영향을 받습니다..</p> <p>당사는 각종 건강, 안전보건 및 환경보호 표준에 부합하는 조치 및 관리절차 등을 모두 준수하고 있습니다. 다만, 당사가 건강, 안전보건 및 환경보호 관련 법률 또는 규정을 위반할 경우, 정부 또는 관리단체 등의 조사대상이 되어 위반여부 및 그 정도에 따른 처벌을 받을 수 있으며, 정부 또는 민간에서 각종 상해, 재산 피해 또는 천연 자원 피해 등에 대하여 당사를 대상으로 하여 소를 제기할 경우 그와 관련된 책임을 지게 될 수 있습니다.</p> <p>또한, 중대재해처벌법 및 산업안전보건법 위반으로 인하여 당사의 브랜드 및 제품에 대한 신뢰도가 하락할 경우, 당사의 영업활동과 재무상태 등에 악영향을 미칠 수 있는 점 투자자께서는 유의 바랍니다.</p>
--	---

회사위험	<p>가. 실적변동에 따른 수익성 관련 위험</p> <p>당사의 주력제품인 범용모터는 국내 주요 생산시설의 생산설비에 사용되는 산업용 펌프, 환풍기 등에 사용되고 있습니다. 따라서 수요처가 특정되어 있지 않고, 산업 전반에서 범용적으로 사용되기 때문에 특정 전방시장에의 수요 변동에 따른 당사의 실적에 미치는 영향은 제한적일 것으로 예상됩니다. 다만, 국내 생산 시설에 대한 투자 감소 및 경기 침체로 인한 교체 수요 감소는 당사의 실적에 부정적인 영향이 발생할 수 있습니다.</p> <p>또한 당사가 신사업을 확장을 추진중인 서보모터, 서보드라이브 및 EV모터 사업은 로봇 시장과 전기자동차 시장을 전방시장으로 하고 있어, 향후 매출 성장이 가능할 것으로 예상됩니다. 다만, 전방 수요의 감소, 글로벌 경기침체 등의 영향으로 매출액이 감소할 리스크가 존재합니다.</p> <p>한편, 당사가 영위하는 범용모터, 서보모터 제조업은 산업 특성상 매출원가가 타 산업대비 높아 수익성 지표는 업종 평균을 하회합니다. 그러나 당사가 신사업으로 추진하고 있는 로봇 및 EV 모터의 경우 기존 범용모터 대비 원가율이 상대적으로 낮아 질 것으로 기대하고 있기 때문에 향후 로봇 및 EV 모터 비중이 확대될 시 당사의 수익성이 개선될 수 있습니다.</p> <p>그럼에도 불구하고, 당사가 제조하는 범용모터, 서보모터 등의 최종 고객인 대형 장비업체, 로봇 제조 업체, 완성차 업체 등으로부터 가격 인하 압박을 받을 수 있으며, 이 경우 당사의 수익성이 저하될 위험이 존재합니다. 또한 지난 2021년, 2022년과 같이 코로나 19, 러시아-우크라이나 전쟁 그리고 이란-이스라엘 전쟁 등 대외적인 변수로 인해 원자재 가격이 변동하여 원가율이 증가할 위험 또한 존재합니다. 이러한 불확실성에 대한 위험을 해결하는 데에 어려움을 겪을 경우 당사의 수익성에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.</p> <p>나. 재무건전성 관련 위험</p> <p>당사의 부채비율은 2021년 192.65%, 2022년 156.24%, 2023년 133.58%, 2024년 1분기 120.06%로 업종평균인 99.16%를 상회합니다. 차입금의존도 역시 2021년 43.05%, 2022년 40.23%, 2023년 37.20%, 2024년 1분기 34.13%로 업종평균 29.70% 대비 높은 수준이며, 이자보상배율은 2021년 2.06배, 2022년 3.20배, 2023년 2.02배, 2024년 1분기 1.12로 업종평균 4.42 대비 낮습니다. 당사의 재무안정성이 업종평균보다 낮은 이유는 로봇, EV와 같은 신사업을 위한 투자를 위해 지속적인 자금이 소요되고 있기 때문이며, 신사업으로부터 매출이 본격적으로 발생한 이후에는 업종 평균 수준으로 개선될 전망입니다.</p> <p>또한 당사는 안정적인 경영활동을 통한 차입금을 상환하고 재무건전성을 개선할 계획을 가지고 있습니다. 실제로 당사의 부채비율, 차입금의존도, 이자보상배율 등 재무건전성 지표는 아직 업종평균대비 열위하지만 지속 개선되는 흐름을 보이고 있으며, 향후 매출 규모 확대, 공모자금 유입 등이 이뤄질 시 추가 개선될 예정입니다. , 최근 기준금리 상승으로 인해 이자</p>
------	---

부담이 증가하였으며, 향후 당사 수익성 및 현금흐름이 악화될 경우 재무 건전성이 악화될 위험이 존재합니다.

다. 매출채권 건전성 악화 위험

당사의 매출채권 회전율은 2021년 7.22회, 2022년 7.09회, 2023년 7.50회로 2024년 1분기말 7.42회, 업종 평균 5.08회를 상회하는 수준입니다. 매출채권 회전율은 영업활동으로 발생한 채권이 얼마나 빨리 회수되는지를 판단할 수 있는 지표로, 매출채권 회전율이 평균 대비 높다는 것은 당사의 영업활동에서 발생하는 현금이 당사에 들어오는 정도가 평균 대비 높다는 것을 의미합니다.

당사의 주요 거래처는 (주)한백중전기, 월로펌프(주), (주)캠프엔지니어링, 엘에스엠트론(주) 등으로, 주로 익월 현금 결제 또는 60일 전자채권 방식을 취하여 대금 결제 및 채권 회수가 원활한 편입니다. 그럼에도 불구하고 전방산업 경기 불황 등으로 인해 매출채권의 회수가 지연될 경우, 당사의 현금흐름 및 재무상태에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

라. 재고자산 건전성 관련 위험

당사의 재고자산회전율 추이를 살펴보면 2021년 6.04회, 2022년 5.09회, 2023년 4.91회, 2024년 1분기말 5.02회로 매년 말 비슷한 규모로 유지되고 있습니다. 이는 동일업종평균 7.18 대비 낮은 수준이나, 재고자산회전율이 하락한다는 것은 보유한 재고가 장기체화 되거나 불용재고가 되어 그 가치가 하락할 위험이 있다는 것을 의미합니다.

당사의 경우 재고자산 및 재고자산은 양호한 수준이나, 향후 전방 시장 침체 혹은 당사 제품 경쟁력 악화 등의 사유로 판매량이 감소하는 경우 재고자산이 증가할 수 있으며, 재고자산이 진부화 되는 경우 평가손실충당금을 발생시킬 수 있으며 이에 따른 손실 확대로 당사의 수익성에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

마. 현금흐름 관련 위험

당사는 2021년 COVID-19의 타격으로 재고자산이 크게 증가하며 음의 영업활동으로 인한 현금흐름을 보였으나 이후 2022년부터 2023년까지 약 60억원 이상의 양의 영업활동 현금흐름을 보였습니다. 2022년 단기금융상품 증가로 인한 투자활동 현금흐름이 순지출이 발생했습니다. 2024년 1분기말 기준으로 178억원의 현금 및 현금성자산과 단기금융상품을 가지고 있습니다.

또한, 지속적인 기계장치, 건설중인자산 등의 취득 등으로 투자활동에서 현금의 지출이 발생한 바 있으며 단기차입금의 상환, 사채의 만기상환, 장기차입금의 상환 등으로 재무활동에서 현금의 지출을 기록한 바 있습니다. 그 외, 당사는 향후 전방수요의 감소로 인한 재고자산 회전이 경색되거나 매출채권 회수에 문제가 발생할 경우 단기적인 유동성리스크가 발생할 수

있습니다.

바. 지적재산권 등 관련 위험

신고서 제출일 기준 당사가 보유하고 있는 지적재산권 현황은 등록특허 16건, 디자인 10건, 상표권 21건 (국내5건, 해외 16건), 저작권 6건이 있습니다. 당사는 특허 출원, 등록 등을 통한 지적재산권 확보 노력과 함께 타인의 지적재산권 침해 방지를 위하여 노력하고 있습니다. 특허는 지식재산권 보호를 위해 유용한 수단이나, 만일 특허의 등록이 적시에 이루어지지 않거나, 특허가 등록되더라도 효과적으로 관리하지 못하는 경우 제3자에 의한 특허 무효 소송 등을 통해 특허가 무효 또는 소멸될 수 있고 이 경우 당사는 견고한 기술진입장벽을 구축하지 못하여 사업경쟁력이 약화될 수 있습니다.

당사가 보유하고 있는 지적재산권에 대한 분쟁 및 소송이 발생하거나, 분쟁 결과에 따라 해당 지적재산권을 회사가 사용하지 못할 경우 제품 생산 및 납품에 차질을 빚어 당사의 영업 및 재무성과에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

사. 연구개발 관련 인력 이탈 위험

당사는 로봇 및 모빌리티용 모터 제작을 신사업으로 추진하고 있으며, 향후 지능형 구동모듈, 저압형 초박형 모터, 인공위성 발사체 및 대용량 드론용 모터 등을 개발할 계획을 가지고 있음에 따라 연구개발에 많은 인력을 투입하고 있습니다. 당사는 주요 연구개발 인력에게 주식매수선택권을 부여하여 회사 소속감을 증가시키고자 노력하고 있습니다.

그럼에도 불구하고, 향후 핵심 연구개발인력의 유출로 회사의 성장 잠재력이 훼손될 수 있으며, 핵심 연구개발인력이 경쟁사로 유출될 경우 당사의 기술 경쟁력에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 또한 핵심 연구개발인력의 이탈로 신규 사업 진출 계획에 차질이 생기거나, 고객사 대응 부족으로 향후 거래의 불확실성이 발생할 경우 당사의 경쟁력 및 사업성에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

아. 임직원의 위법행위 발생 가능성

당사의 임직원이 법규를 위반할 경우, 당사는 감독기관의 제재 또는 외부기관으로부터의 소송 등을 당할 수 있으며, 당사의 평판에 심각한 훼손을 끼치거나 혹은 재무적 손실을 경험할 수 있습니다. 또한, 임직원 등의 위법행위를 사전에 감지하거나 방지하지 못함으로써, 향후 당사의 조직 문화에 악영향을 미칠 수 있으며 매출처와의 거래관계에도 부정적 영향을 미쳐 영업상 손해를 입을 가능성이 존재하는 점 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

자. 경영환경 변화 위험

당사의 이사회를 구성하고 있는 등기임원 및 주요 임원의 경력과 구성으로 보아 충분한 경영능력을 확보하고 있는 것으로 판단되며, 대표이사 및 주요 임원은 법률 위반 사실 등이 없으므로 적격한 경영진으로 판단됩니다. 당사는 투명한 경영을 하고 있으며 최고경영자나 주요 임원의 변경 가능성은 높지 않다고 판단됩니다.

그러나 최대주주 변경으로 인한 최고경영자 및 주요임원의 교체, 위법행위로 인한 사임, 개인적인 사유에 의한 퇴사 등 현재는 예측할 수 없는 이유로 당사의 핵심인력인 최고 경영자나 주요 임원이 교체될 경우 당사의 경영환경에 변화가 발생할 위험이 있습니다. 투자자께서는 이 점 유의하시어 투자하시기 바랍니다

차. 내부 정보관리 미흡 위험

코스닥시장 상장법인은 공시의무사항 및 투자판단에 영향을 미치는 중요 사항 발생시 이를 종합적으로 관리하고 적시에 공개할 수 있는 관련 규정 및 공시 체계를 정비하여야 하며, 불공정거래를 예방할 수 있는 시스템을 구축하여야 합니다. 이를 위하여 당사는 관련 규정 구비 및 공시 조직을 구축하였으며, 상장 후에는 공시 책임자 및 담당자의 공시전문 교육 이수, 전체 임직원 대상 교육 실시, 공시 의무 준수 약속서 및 불공정거래행위 규제 준수 약속서 등을 징구할 계획입니다. 그럼에도 불구하고, 여러 사유들로 인해 중요한 사항이 적시에 공시되지 못할 위험을 원칙적으로 배제할 수 없습니다.

카. 지분을 희석 위험

현재 당사의 최대주주 등은 충분한 지분율을 확보하고 있어 지분 희석에 따른 경영권 유지 및 주주 이익 침해 관련 위험은 제한적이라고 판단됩니다. 그럼에도 불구하고 향후 대규모 추가 증자 등으로 인하여 최대주주 등의 지분율이 감소할 경우, 향후 당사의 경영권 안정화에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

타. 자기주식 처분 관련 위험

증권신고서 제출일 기준 당사는 3,000,000주의 자기주식을 보유하고 있습니다. 당사는 자기주식을 활용하여 임직원 보상 및 신규 인원을 충원할 계획입니다. 향후 창원공장 생산시설 확대에 따라 2028년까지 69명의 생산 인원을 충원할 계획이며 2028년 기준 생산인원을 142명까지 늘릴 계획입니다. 또한 서보/로봇, EV와 같은 신규사업이 확대되면서 기술 개발을 위해, 연구인원도 충원할 계획입니다. 2028년까지 총 90명의 연구인원을 채용하여 연구인원을 142명까지 증원할 계획입니다. 추가적으로 외부전문가 등을 채용하여 기술적 수준을 높일 계획입니다.

위와 같은 계획에도 불구하고 자기주식 의무보유 종료일부턴 5년 기간동안 사용되지 않은 자기주식은 상기간 내에 소각 또는 매각할 계획입니다. 이에 따라 당사의 자기주식이 시장에 매각시 시장내에서의 공급이 증가

할 수 있으며, 이로 인해 주식 가격이 하락할 수 있습니다. 투자자 분들께서 이 점에 유의해주시기 바랍니다.

파. 공모자금 사용에 관한 위험

당사는 상장을 통해 유입되는 공모자금을 활용하여 창원에 위치한 당사 공장을 보강, 증설 할 계획입니다. 이를 통해 협동로봇/AMR에 사용되는 구동 모듈의 생산량을 증대하고 신규사업인 서보모터/드라이브, EV모터에 대한 생산을 본격화할 예정입니다. 이를 위해 신규 생산공간을 확보하여 생산공정의 효율성을 제고하고 시설 및 기계투자를 진행하여 늘어나는 고객사의 주문량에 선제적으로 대응하고자 준비중입니다.

하지만, 생산공장 완공에도 불구하고 당사 제품의 수요가 목표대비 저조하여 공장의 가동율이 높지 않을 경우 고정비 레버리지 효과로 인하여 당사의 수익성 및 재무성과에 부정적인 영향을 초래할 수 있습니다. 또한 대규모 유형자산 투자로 인하여 회사의 유동성이 경색될 수 있는 위험이 존재하므로 투자자께서는 이점 유의하여 투자에 임하시기 바랍니다.

하. 소송 관련 위험

신고서 제출일 현재 기준 당사는 소송가액 801,124천원의 계약금 반환 청구소송에 피소(대구지방법원 서부지원, 2020가합50410)되어 있습니다. 원고는 잘만정공 주식회사로, 베어링 선별 자동화 국책 사업 관련하여, 하이젠알앤엠이 제공한 용역의 품질과 관련하여 소송이 진행중입니다.당사는 해당 소송과 관련하여 잘만정공 미수금잔액 364,028천원에 대하여 2020년말에 대손설정 하였습니다.

이와 같이 당사는 제품 생산차질에 따른 납기지연, 제품 자체의 하자과 그에 따른 손해배상, 소송에 따른 우발채무가 발생할 가능성에 노출되어 있습니다. 당사는 영업활동과 관련하여 발생할 수 있는 우발채무에 대비한 보험에 가입되어 있지 않기 때문에, 보상 범위 및 규모에 따라 당사의 재무구조에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

특히 당사의 지급여력을 초과하는 손해배상 판결이 발생할 경우 당사의 실적과 업계 내 인지도 하락으로 사업의 계속가능성에도 부정적인 영향을 초래할 수 있습니다.

거. 관계회사 관련 위험

중성전기청도유한회사는 당사에 모터 부품을 공급하고 있는 핵심 부품 공급처입니다. 모터 부품 공급으로 인한 매입 거래가 경상적으로 발생하고 있으며, 당사가 실질적인 지배력을 행사하고 있습니다. 광동해락서보전기는 서보모터 생산공장으로 아직 시제품 생산 단계에 머물러 있어 유의미한 수익을 창출하고 있지 못하고 있으며, 금형 매출이 일부 발생한 것을 제외하면 당사와의 거래 규모도 매우 작습니다. 그러나 향후 전방시장인 로봇, 모빌리티 시장이 성장함에 따라 서보모터/드라이브의 거래규모가 확대될

	<p>것으로 예상하고 있으며, 이사회 승인을 얻어 합리적이고 적절한 조건으로 거래하고 있습니다.</p> <p>당사는 중국법인을 통해 생산 거점을 만들고, 원활한 원재료 수급을 진행하고 있습니다. 또한, 당사의 인력을 중국으로 파견하여 현지 법인에 대한 관리를 수행하고 있습니다.</p> <p>한편 당사는 사업 초기 오티스 엘리베이터 유한회사의 모태사업부를 양수하였으며, 해당 양수도를 통해 당사의 사업이 본격적으로 시작되었습니다. 당시 거래가액의 공정가액과 장부가액의 차이만큼이 현재 당사 무형자산의 영업권으로 계상되어 있습니다. 당사는 2024년 1분기말 기준 285억원의 영업권이 존재합니다.</p> <p>향후 당사의 사업 환경이 악화되어 성장성이 둔화되거나, 재무건전성이 악화될 경우, 영업권 상각이 발생할 수 있으며, 당사의 관계회사의 영업 상황이 악화되어 수익성이 저하될 경우 당사의 재무안정성에 부정적인 영향을 줄 수 있습니다.</p>
--	---

기타 투자위험

가. 투자설명서 교부 관련 사항

2009년 02월 04일 부로 시행된 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제124조에 의거, 일반투자자들은 투자설명서를 미리 교부 받아야 청약이 가능합니다.

나. 증권신고서 효력발생 의미, 증권신고서 및 투자설명서 내용의 변경 가능성

「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 아니므로 당사에 대한 투자책임은 전적으로 주주 및 투자자에게 귀속됩니다. 또한 본 증권신고서는 공시심사 과정에서 일부 내용이 정정될 수 있으며 투자판단과 밀접하게 연관된 주요 내용이 변경될 시 혹은 관계기관의 업무진행 과정에서 일정이 변경될 수 있으므로 투자자들께서는 투자 시 이러한 점을 감안하시기 바랍니다.

금융감독원 전자공시 홈페이지(<http://dart.fss.or.kr>)에는 당사의 감사보고서가 전자공시되어 있사오니 투자 의사를 결정하시는 데 참조하시기 바라며 상기 제반사항을 고려하시어 투자자의 현명한 판단을 바랍니다.

다. 투자자의 독자적 판단요구

투자자께서는 투자위험요소에 기재된 정보에만 의존하여 투자 판단을 해서는 안됩니다. 본 증권신고서에 기재된 사항 이외의 투자위험요소를 검토하시어 투자자 여러분의 독자적인 투자 판단을 해야 함에 유의하시기 바랍니다.

라. 청약자 유형별 배정비율 변동 가능성 존재

기관투자자에게 배정할 주식은 수요예측을 통해 배정하며, 동 수요예측 결과에 따라 청약일 전에 청약자 유형군별 배정비율이 변경될 수 있습니다

마. 상장요건 미충족으로 인한 상장재심사 가능성

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 투자자는 주식의 환금성에 큰 제약을 받을 수도 있습니다.

바. 상장 이후 유통물량 출회에 따른 위험

당사의 상장예정주식수 30,888,000주 중 14.30%에 해당하는 4,416,000주는 상장 직후 유통가능 물량에 해당됩니다. 유통가능물량의

경우 상장일로부터 매도가 가능하므로 이로 인하여 주가가 하락할 수 있으며, 추가적으로 최대주주 등 의무보유 대상자의 의무보유기간, 우리사주조합의 의무보유기간이 종료되는 경우 추가적인 물량출회로 인하여 주가가 하락할 수 있습니다. 또한, 당사의 보통주가 대규모로 매각되거나 추가적으로 발행되는 경우 당사의 보통주 가격은 하락할 수 있습니다.

사. 공모주식수 변경 위험

「증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정」 제2-3조(효력발생시기의 특례 등) 제2항 제1호에 따라 수요예측 실시 후, 증권신고서 효력 발생일에 영향을 미치지 아니하고 신고서 제출일 현재 증권신고서에 기재된 모집 또는 매출할 증권수의 100분의 80 이상과 100분의 120 이하에 해당하는 증권수로 공모주식수가 변경될 수 있으니 투자 시 유의하여 주시기 바랍니다.

아. 환매청구권 및 초과배정옵션 미부여

「증권 인수업무 등에 관한 규정」 개정으로 일반청약자에게 "공모가격의 90% 이상에 인수회사에 매도할 수 있는 권리(Put-Back Option)"가 부여되지 않으니 투자 시 유의하시기 바랍니다. 또한 금번 공모의 경우 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제10조의3 제1항에 해당하지 않기 때문에 이에 따른 환매청구권이 부여되지 않습니다. 또한 당사는 금번 코스닥시장 상장을 위한 공모에서 "초과배정옵션"에 관한 계약을 체결하지 않았습니다. 투자자께서는 이점을 유의하시기 바랍니다.

자. 수요예측에 따른 공모가격 결정

금번 공모를 위한 가격 결정은 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조 제1항 제2호에 따라 기관투자자를 대상으로 수요예측을 실시하고 그 결과를 감안하여 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 정하는 방법으로 가격결정이 이루어질 예정입니다. 단, 금번 공모시 동 규정 제5조 제1항 제2호의 단서조항은 적용하지 않습니다.

차. 수요예측 참여 가능한 기관투자자

금번 공모를 위한 수요예측 시 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조제8호에 따른 기관투자자만 참여가 가능하므로 투자자께서는 이 점 유의하여 주시기 바랍니다.

카. 상장 이후 공모가 이하로 주가 하락 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.

타. 집단 소송으로 인한 소송 위험

증권 관련 집단소송을 허용하는 국내 법규로 인해 당사는 추가적인 소송위험에 노출될 수 있습니다.

파. 소수주주권 행사에 따른 추가적인 소송 위험

소수주주의 소수주주권 행사로 당사는 추가적인 소송위험에 노출될 수 있으며, 당사의 전략 이행을 지연시킬 수 있습니다.

하. 주가의 일일 가격제한폭 변경

2015년 06월 15일부터 코스닥시장과 유가증권시장 주식의 일일 가격제한폭이 기존의 $\pm 15\%$ 에서 $\pm 30\%$ 로 확대되었으므로, 투자 시 유의하시기 바랍니다.

거. 지배주주와 투자자와의 이해상충 위험

본 공모 후 최대주주인 (주)다노코프와 (주)일신방직, (주)다노인터내셔널은 보통주 19,030,000주 (공모 후 지분을 61.61%)를 보유하게 됩니다. 지배주주는 이사의 선임을 비롯한 당사 주주총회에서 상정되는 대부분의 사안을 결정 할 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. 향후 사업 전망 위험

본 증권신고서(예비투자설명서 또는 투자설명서 (이하 "투자설명서"))는 향후 사업 전망에 대한 증권신고서(투자설명서) 제출기준일 현재 시점의 전망을 포함하고 있습니다. 이와 같은 전망 수치들은 시장의 추세 및 당사의 영업환경 등에 따라 변동될 수 있으며, 기타 불확실한 요인들을 고려하지 않은 수치입니다. 투자자께서는 이 점에 유의하시기 바랍니다.

더. 증권 인수업무 등 관한 규정 개정에 따른 일반청약자 배정분 변경 위험

「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조 제1항 제3호 개정에 따라 일반청약자에게 공모주식의 25% 이상을 배정합니다. 추가적으로 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조 제1항 제6호 신설에 따라 우리사주조합원이 공모주식의 20% 미만을 청약하는 경우, 우리사주조합원의 청약 수량을 제외한 물량을 공모주식의 5% 내에서 발행회사와 협의하여 일반청약자에게 배정할 수 있습니다. 이에 따라 종전 규정과 달리 일반청약자 배정 물량이 증

가하게 되어, 상장 후 주가에 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

러. 일반청약자 배정방법의 변경에 따른 위험

2020년 11월 19일 금융위원회에서 고시한 "공모주 일반청약자 참여기회 확대방안"에 의거 금번 공모는 일반청약자 배정수량 중 절반 이상에 대해 균등방식을 도입하여 배정합니다. 대표주관회사는 일반청약자 주식을 배정함에 있어 금융위원회가 고시한 적용가능한 균등방식 예시 중 일괄청약 방식을 적용합니다. 해당 청약방식에 따라 일반 청약자는 기존 청약방식대로 원하는 수량을 청약하고 균등배정 수량과 비례배정 수량을 최종 배정받게 됩니다. 이에 따라 일반청약자에게 배정되는 주식수는 청약 시에 보여지는 청약 경쟁률보다 많을 수 있으며, 일반청약자가 예상한 배정주식수보다 많은 배정주식에 따른 청약증거금의 환불은 이루어지지 않습니다. 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

머. 공모가격 산정방식 한계에 따른 위험

당사의 희망공모가는 EV/EBITDA를 이용한 비교가치 평가법을 사용하여 산정하였습니다. 당사의 희망공모가액은 유사회사의 EV/EBITDA를 적용하여 산출되었지만, 희망공모가액 범위가 당사의 절대적인 가치를 의미하는 것은 아니며 최종 선정된 비교기업들은 당사와 주요 매출 품목의 종류 및 비중, 주요 사업지역, 전략, 영업환경, 시장 내 위치, 성장성 등 측면에서 차이가 존재할 수 있습니다. 또한 당사의 희망공모가액 산출 시 활용된 추정 영업성과 및 추정에 반영된 변수들은 별도 외부전문기관의 평가 등을 받지 아니한 당사의 자체적인 추정실적이며, 과대평가 되었을 가능성이 존재합니다. 또한 향후 국내외 경기, 주식시장 현황, 산업 성장성, 영업환경 변화 등 다양한 요인의 영향으로 예측, 평가정보는 변동될 수 있으며, 유사회사 선정 및 EV/EBITDA 평가방식의 한계가 있으니 투자시 유의하여 주시기 바랍니다.

버. 비교기업 선정의 부적합성 가능성

당사는 금번 공모 시 사업 유사성, 재무 유사성 및 일반사항 등을 고려하여 비교 기업을 선정하여 공모가액 산출에 적용하였습니다. 상기 기준에 따라, 에스피지, 라온테크 총 2개사를 최종 비교기업으로 선정하였습니다. 그러나 상기 선정된 비교기업이 회사와 사업의 연관성이 존재하고 비교 가능성이 일정 수준 존재하여도 상대가치 평가방법의 특성상 적합한 비교기업 선정 과정 및 결과에 대한 완전성을 보장할 수는 없습니다. 기업규모의 차이 및 부문별 매출 비중의 상이성, 선정 기준의 임의성 등을 고려하였을 때, 최종 선정된 기업들이 반드시 적합한 비교기업의 선정이라고 판단할 수는 없으며, 사업 구조, 시장점유율, 인력 수준, 재무안정성, 소속 기업집단 내 지배구조 차이, 경영진, 경영 전략 등 주식가치에 영향을 미칠 수 있는 사항들에 차이점이 존재함에 따라 비교기업 선정의 부적합성이 있을 수 있으니 투자 시 유의하시기 바랍니다.

서. 미래예측진술의 포함

본 증권신고서는 향후 사건에 대한 당사 경영진의 현재 시점(내지 별도 시점이 기재되어 있는 경우 해당 시점)의 예상을 담은 미래예측진술을 포함하고 있으며, 미래예측진술은 실제로는 상이한 결과를 초래할 수 있는 특정 요인 및 불확실성에 따라 달라질 수 있습니다. 이와 같은 전망 수치는 시장의 추세 및 당사의 영업환경 등에 따라 변동될 수 있으며, 기타 불확실한 요인들을 고려하지 않은 수치입니다. 투자자께서는 본 증권신고서의 작성 시점을 기준으로 하고 있는 미래예측적서술에 의존하지 않도록 유의하시기 바랍니다.

어. 재무제표 작성 기준일 이후 변동 미반영

당사는 2024년 1분기말, 2023년 온기 재무제표에 대해 회계법인으로 검토, 감사받은 K-IFRS 기준으로 재무제표를 작성하여 본 증권신고서에 기재하였습니다. 본 증권신고서 상의 재무제표에 관한 사항 및 감사인의 의견에 관한 사항은 2023년 온기 재무제표 작성 기준일 이후의 변동을 반영하지 않았으므로 투자에 유의하시기 바랍니다.

저. 공모일정 변동 가능성 및 상장예비심사 효력의 종료에 관한 위험

본 증권신고서 사의 공모일정은 확정된 것이 아니며 관계기관의 조성 또는 증권신고서 수리과정에서 변경될 수 있습니다. 당사가 금번 신고서 제출 이후 공모 일정 연기, 공모 철회, 그 외 사유 등으로 인하여 상장예비심사 결과를 통보받은 날인 2024년 04월 26일로부터 6개월 이내에 한국거래소에 신규상장 신청을 완료하지 못할 경우, 코스닥상장규정 제8조 제1항에 의거, 한국거래소는 시장위원회의 의결을 거쳐 당사의 상장예비심사결과에 대하여 그 효력을 인정하지 아니할 수 있습니다.

처. 상장주선인의 주식 취득 관련 사항

「코스닥시장 상장규정」에 의해 상장주선인이 별도로 102,000주를 취득하게 됩니다. 이에 따라 공모 이외의 주식 수 증가로 인해 주가가 희석될 수 있습니다. 한편, 금번 공모 시 청약 미달이 발생하여 이를 상장주선인이 인수하게 될 경우 상장주선인이 추가로 취득하는 주식의 수는 감소할 수 있습니다.

커. 수요예측 경쟁률에 관한 주의사항

수요예측은 2024년 06월 07일(금) ~ 06월 13일(목), 청약은 2024년 06월 18일(화) ~ 06월 19일(수)에 진행될 예정입니다. 따라서 청약일 전에 발표되는 수요예측 경쟁률이 실제 기관투자자의 실제 투자 수요를 보여주는 지표는 아닙니다.

터. 주식의 대규모 발행 또는 매각 위험 (Overhang Issue)

향후 당사의 보통주가 대규모로 매각되거나 추가적으로 발행되는 경우, 당사의 보통주 가격은 하락할 수 있습니다.

퍼. 증권신고서 효력의 한계

「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제120조 제3항에 의거 이 신고서의 효력 발생은 신고서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나 정부가 본 증권의 가치를 보증 또는 승인하는 효력을 가지지 아니합니다. 금융감독원 전자공시 홈페이지(<http://dart.fss.or.kr>)에는 당사의 감사보고서가 전자공시되어 있사오니 투자 의사를 결정하시는 데 참조하시기 바라며 상기 제반사항을 고려하시어 투자자의 현명한 판단을 바랍니다.

허. 공모자금의 사용내역 관련 위험

당사는 금번 공모를 통해 조달한 신주모집금액에서 발행제비용을 차감한 순수입금의 사용계획을 결정함에 있어 상당한 재량권을 보유하고 있으며, 투자자가 당사의 결정사항에 동의하지 않는 목적으로 사용할 수 있습니다.

고. 상장주선인의 의무인수에 관한 사항

금번 공모시 「코스닥시장 상차규정」 제13조제5항제1호에 의해 상장주선인인 한국투자증권(주)는 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. 금번 공모시 상장주선인이 사모의 방식으로 인수하는 102,000주는 상장일로부터 3개월간 의무보유한 이후 매도가 가능하게 됩니다. 증권신고서 제출일 현재시점 상장주선인은 동 의무인수분의 매도시기 및 매도 가격에 대해서 구체적으로 결정한 바가 없습니다. 다만, 동 의무취득분은 의무보유기간(상장 후 3개월) 이후 시장에 출회될 수 있으며, 이로 인해 추가 유통물량 증가로 주가가 하락할 수 있습니다.

노. 신규상장종목 상장일 변동성완화장치 (VI) 미적용

2021년 10월 18일부터 신규상장종목 상장일에 변동성완화장치(VI)를 적용하지 않으니 투자 시 유의하시기 바랍니다.

도. 우리사주조합 청약의 실권 발생 위험

본 건 공모시 우리사주조합에 총 공모주식의 5.9%가 우선배정됩니다. 그러나 동 조합의 청약이 해당 배정물량에 미치지 못할 경우, 총액인수계약서에 의거 기관투자자 및 일반투자자에게 배정될 수 있으므로 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

로. 허수성 청약 방지 및 기관투자자 주금납입능력 확인 관련 사항

금융위원회의 「허수성 청약 방지 등 IPO 건전성 제고 방안」에 따라 금번

공모에는 기관투자자의 허수성 청약 방지를 위한 기관투자자의 주금납입 능력 확인의무가 부여됩니다. 수요예측등에 참여하는 기관투자자는 참여 금액이 주금납입능력을 초과하여서는 안되며, 주관회사는 기관투자자의 수요예측등 참여금액이 주금납입 능력 초과시에 해당 참여건에 대한 공모 주를 배정하지 않습니다. 이에 따라 수요예측 경쟁률 등 기관투자자의 참여형태가 이전과 차이를 보일 수 있고 청약 경쟁률 등에 영향을 줄 수 있습니다. 아울러 주금납입능력을 초과하는 수요예측 참여가 발생 할 경우, 불성실 수요예측 참여자 지정과 같은 불이익이 발생할 수 있으니 투자자께서 유의하시기 바랍니다.

모. 신규상장일 기준가 산정방식 및 가격제한폭 변경 위험

2023년 06월 26일부터 유가증권 및 코스닥시장 신규상장종목의 신규상장일 기준가격이 기존 '공모가격의 90~200% 내에서 호가를 접수하여 결정된 시가'에서 '공모가격'으로 변경되며, 신규상장일 가격제한폭은 기존 '기준가격 대비 ±30%'에서 '기준가격(공모가격)의 60~400%'로 변경됩니다. 금번 코스닥시장 업무규정 시행세칙 개정내용의 시행시기는 2023년 06월 26일이며, 당사의 상장매매개시 예정일은 개정안의 시행일 이후임에 따라 개정된 규정을 적용 받으므로, 투자자께서는 변경된 기준가격 결정방법에 유의하여 주시기 바랍니다.

보. 상장주선인의 주식 보유에 따른 이해상충 발생 위험

당사의 상장주선인인 한국투자증권(주)는 2023년 10월 23일 150,000주(공모 후 0.49%)를 취득한 사실이 존재합니다. 상장주선인의 당사 주식 보유는 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 등 관련 규정상 문제가 없습니다. 그럼에도 불구하고 한국투자증권(주)는 당사의 상장주선인이자 전문투자자 주주로서 금번 공모를 진행하는 과정에서 이해상충 발생 가능성이 존재하며, 투자자께서는 이 점에 유의하시기 바랍니다.

소. 기관투자자의 수요예측 참여기준 변경에 따른 위험(인수업무규정 개정)

기관투자자는 주금납입능력에 근간하여 수요예측에 참여해야 하며, 이에 따라 수요예측 경쟁률 등 기관투자자의 참여형태가 이전과 차이를 보일 수 있고 청약 경쟁률 등에 영향을 줄 수 있습니다. 투자자께서는 이 점 유의하시어 투자에 임하시기 바랍니다.

오. 주식매수선택권 행사에 따른 지분 희석 위험

당사는 설립 이후 당사의 설립, 경영과 기술혁신 등에 기여할 수 있는 임직원 등에게 총 4차례에 걸쳐 주식매수선택권을 부여하였으며, 증권신고서 제출일 현재 미행사 주식매수선택권은 295,200주 입니다. 이는 공모 후 발행주식총수의 0.96%입니다. 향후 주식매수선택권의 행사로 인하여 신주가 발행되어 시장에 출회될 경우 당사의 상장 후 주가에 희석화 요인으로 작용하여 주가에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 투자자께서는 상기와 같이 출회 가능한 물량에 대해 반드시 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	3,400,000	500	4,500	15,300,000,000	일반공모	
인수(주선) 여부		지분증권 등 상장을 위한 공모여부				
인수		예	코스닥시장	신규상장		
인수(주선)인		증권의 종류	인수수량	인수금액	인수대가	인수방법
대표	한국투자증권	보통주	3,400,000	15,300,000,000	709,155,000	총액인수
청약기일		납입기일	청약공고일	배정공고일	배정기준일	
2024.06.18 ~ 2024.06.19		2024.06.21	2024.06.18	2024.06.21	-	
청약이 금지되는 공매도 거래 기간						
시작일			종료일			
-			-			
자금의 사용목적						
구 분		금 액				
시설자금		10,526,290,200				
운영자금		4,400,000,000				
발행제비용		832,709,800				
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】		-				

주) 모집가액, 모집총액, 인수금액, 인수대가는 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 제시한 희망공모가액인 4,500원 ~ 5,500원 중 최저가인 4,500원 기준입니다.

제1부 모집 또는 매출에 관한 사항

I. 모집 또는 매출에 관한 일반사항

1. 공모개요

(단위 : 원, 주)

증권의 종류	증권수량	액면가액	모집(매출) 가액	모집(매출) 총액	모집(매출) 방법	
보통주	3,400,000	500	4,500	15,300,000,000	일반공모	
인수인		증권의 종류	인수수량	인수금액	인수대가	인수방법
대표주관회사	한국투자증권	보통주	3,400,000	15,300,000,000	709,155,000	총액인수
청약기일	납입기일	청약공고일	배정공고일	배정기준일		
2024.06.18~ 2024.06.19	2024.06.21	2024.06.18	2024.06.21	-		

주1) 모집(매출) 예정가액(이하 "희망공모가액"이라 한다)과 관련된 내용은 「제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 - IV. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견) - 4. 공모가격에 대한 의견」 부분을 참조하시기 바랍니다.

주2) 모집(매출)가액, 모집(매출)총액, 인수금액 및 인수대가는 하이젠알앤엠(주)의 제시 희망공모가액인 4,500원 ~ 5,500원 중 최저가액인 4,500원 기준입니다. 참고목적으로 희망공모가액 최고가인 5,500원 기준 금번 공모의 모집(매출)총액은 18,700,000,000원입니다.

주3) 모집(매출)가액의 확정(이하 "확정공모가액"이라 한다.)은 청약일 전에 실시하는 수요예측 결과를 반영하여 대표주관회사인 한국투자증권(주)와 발행회사인 하이젠알앤엠(주)가 협의한 후 1주당 확정공모가액을 최종 결정할 예정이며, 모집(매출)가액의 확정 시 정정신고서를 제출할 예정입니다.

주4) 「증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정」 제2-3조 제2항 제1호에 따라 정정신고서 상의 공모주식수는 금번 제출하는 증권신고서의 공모할 주식수의 100분의 80 이상과 100분의 120 이하에 해당하는 주식수로 변경가능합니다.

[청약일]

- ① 우리사주조합 청약일: 2024년 06월 18일(1일간)
- ② 기관투자자 청약일: 2024년 06월 18일 ~ 06월 19일(2일간)
- ③ 일반투자자 청약일: 2024년 06월 18일 ~ 06월 19일(2일간)

주5) ※ 우리사주조합의 청약은 청약 초일인 2024년 06월 18일에 실시되고, 기관투자자의 청약과 일반투자자 청약은 2024년 06월 18일부터 19일까지 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 대표주관회사에 두 차례 이상 청약하는 이중청약이 금지되니 이 점 유의하시기 바랍니다.

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 2023년 10월 27일 상장예비심사신청서를 제출하여 2024년 04월 26일 한국거래소로부터 신규상장 예비심사 승인을 받았습니다. 그 결과 금번 공모 완료 후 신규상장신청 전 주식의 분산요건(「코스닥시장 상장규정」 제28조 제1항제1호)을 충족하게 되면 상장을 승인하겠다는 통지를 받았으나, 일부 요건이라도 충족하지 못하게 되면 코스닥시장에서 거래할 수 없어 환금성에 큰 제약을 받을 수도 있음을 유의하시기 바랍니다.

주8) 총 인수대가는 희망공모가액 4,500원 ~ 5,500원 중 최저가액인 4,500원 기준으로 산정한 총 공모금액 및 상장주선인 의무인수금액을 합한금액의 4.5%에 해당합니다. 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」 제13조 제5항 제1호에 의해 상장주선인이 상장을 위해 모집(매출)하는 주식의 100분의 3에 해당하는 수량(취득금액이 10억원을 초과하는 경우에는 10억원에 해당하는 수량)을 모집, 매출하는가격과 같은 가격으로 취득하여 보유하여야 합니다. 그 세부 내역은 아래 표와 같습니다.

취득자	증권의 종류	취득수량	취득금액	비고
한국투자증권(주)	기명식보통주	102,000주	459,000,000원	코스닥시장 상장규정에 따른 상장주선인의 의무인수분

주9) 상장주선인의 의무 취득분은 사모의 방법으로 발행한 주식을 취득하여야 하며, 상장예비심사신청일로부터 신규상장신청일까지 해당 주권을 취득하여야 합니다. 상장주선인은 해당 취득 주식을 상장일로부터 3개월간 계속보유하여야 합니다. 또한, 상장주선인의 의무 취득분은 코스닥시장 상장규정상 모집 및 매출하는 가격과 동일한 가격으로 취득하여야 하며, 상기 취득금액은 대표주관회사인 한국투자증권(주)와 발행회사인 하이젠알앤엠(주)이 협의하여 제시한 희망공모가액 4,500원 ~ 5,500원 중 최저가액인 4,500원 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.

2. 공모방법

금번 하이젠알앤엠(주)의 코스닥시장 상장공모는 신주모집 3,400,000주 (공모주식의 100.00%)의 일반공모 방식에 의합니다.

가. 공모주식의 배정내역

[공모방법: 일반공모]

공모대상	주식수	배정비율	비고
우리사주조합	200,000주	5.9%	우선배정
일반공모	3,200,000주	94.1%	고위험고수익투자신탁, 벤처기업투자신탁 배정수량 포함
합계	3,400,000주	100.0%	-

주1) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제4호에 의거 고위험고수익투자신탁에 공모주식의 10% 이상을 배정합니다.

주2) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제5호에 의거 벤처기업투자신탁에 공모주식의 25% 이상을 배정합니다.

주3) 「증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정」 제2-3조제2항제1호에 근거하여 정정 증권신고서 상의 공모주식수는 금번 제출하는 증권신고서 상의 공모주식수의 100분의 80 이상과 100분의 120 이하에 해당하는 주식수로 변경 가능합니다.

주4) 「근로복지기본법」 제38조제2항 및 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제2호에 따라우리사주조합에게 공모주식의 100분의 20의 범위에서 우선적으로 배정할 수 있으며, 금번 공모 시에는 우리사주조합에 200,000주(공모주식의 5.9%)를 우선배정하였습니다.

[청약대상자 유형별 공모대상 주식수]

공모대상	주식수	배정비율	주당 공모가액	일반공모총액	비고
우리사주조합	200,000주	5.9%	4,500원	900,000,000원	우선배정
일반청약자	850,000주 ~ 1,020,000주	25.0% ~ 30.0%		3,825,000,000원 ~ 4,590,000,000원	-
기관투자자	2,180,000주 ~ 2,350,000주	64.1% ~ 69.1%		9,810,000,000원 ~ 10,575,000,000원	고위험고수익투자신탁, 벤처기업투자신탁 배정수량 포함
합계	3,400,000주	100.00%		15,300,000,000원	-

주1) 주당공모가액 및 모집(매출)총액은 제시 희망공모가액인 4,500원 ~ 5,500원 중 최저가액인 4,500원기

준입니다.

- 주2) 증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제3호에 근거하여 일반청약자에게 공모주식의 25% 이상을 배정합니다.
- 주3) 2020.11.30 개정된 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조 제1항 제6호의 개정에 따라 일반청약자 배정물량인 공모 물량의 25%에 추가적으로 우리사주조합원의 청약 수량을 제외한 물량을 공모주식의 5% 내에서 발행회사와 협의하여 일반청약자에게 배정할 수 있습니다.
- 주4) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제4호에 근거하여 고위험고수익투자신탁에게 공모주식의 10% 이상을 배정합니다.
- 주5) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제5호에 근거하여 벤처기업투자신탁에게 공모주식의 25% 이상을 배정합니다.
- 주6) 「근로복지기본법」 제38조제2항 및 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제2호에 따라 우리사주조합에게 공모주식의 100분의 20의 범위에서 우선적으로 배정할 수 있으며, 금번 공모 시에는 우리사주조합에 200,000주(공모주식의 5.9%)를 우선배정하였습니다.
- 주7) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제7호에 근거하여 주2~6)에 따른 배정 후 잔여주식을 기관투자자에게 배정합니다.
- 주8) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제3항에 근거하여 본 공모주식의 청약조건을 충족하는 청약자 유형군의 청약수량이 배정비율에 미달하는 경우에는 다른 청약자 유형군에 배정할 수 있습니다.

나. 모집의 방법 등

[모집방법: 일반공모]

공모대상	주식수	배정비율	비고
우리사주조합	200,000주	5.9%	우선배정
일반공모	3,200,000주	94.1%	고위험고수익투자신탁, 벤처기업투자신탁 배정수량 포함
합계	3,400,000주	100.0%	-

[모집 세부내역]

공모대상	주식수	배정비율	주당 모집가액	모집총액	비고
우리사주조합	200,000주	5.9%	4,500원	900,000,000원	우선배정
일반청약자	850,000주 ~ 1,020,000주	25.0% ~ 30.0%		3,825,000,000원 ~ 4,590,000,000원	-
기관투자자	2,180,000주 ~ 2,350,000주	64.1% ~ 69.1%		9,810,000,000원 ~ 10,575,000,000원	고위험고수익투자신탁, 벤처기업투자신탁 배정수량 포함
합계	3,400,000주	100.00%		15,300,000,000원	-

- 주1) 금번 모집에서 우리사주조합에 200,000주(모집주식의 5.9%)를 우선배정하였습니다.

기관투자자는 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조제8호에 의한 다음 각 목에 해당하는 자를 말합니다.

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

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

다. 「국민연금법」에 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

주2)

사. 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제8조제7항의 금융투자업자 중 아목이외의 자(이하 "신탁회사"라 한다)

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

※ 금번 공모시 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조제1항제2호 단서조항의 "창업투자회사등"의 수요예측참여는 허용되지 않습니다.

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

(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 코백스 상장주식을 합한 보유비율이 100분의 45 이상이고 이를 포함한 국내 채권의 보유비율이 100분의 60 이상이어야 합니다.

【 고위험고수익채권투자신탁 】

<p>『조세특례제한법』</p> <p>제91조의15(고위험고수익채권투자신탁에 대한 과세특례)</p> <p>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.</p> <p>『조세특례제한법 시행령』</p> <p>제93조(고위험고수익채권투자신탁에 대한 과세특례)</p> <p>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.</p> <p>1. 다음 각 목의 구분에 따른 요건을 갖춘 것</p> <p>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</p> <p>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</p> <p>2. 국내 자산에만 투자할 것</p>

【 고위험고수익투자신탁 】

『조세특례제한법』

제91조의15(고위험고수익투자신탁 등에 대한 과세특례)

① 거주자가 대통령령으로 정하는 채권 또는 대통령령으로 정하는 주권을 일정 비율 이상 편입하는 대통령령으로 정하는 투자신탁 등(이하 "고위험고수익투자신탁"이라 한다)에 2017년 12월 31일까지 가입하는 경우 1명당 투자금액 3천만원(모든 금융회사에 투자한 투자신탁 등의 합계액을 말한다) 이하인 투자신탁 등에서 받는 이자소득 또는 배당소득에 대해서는 「소득세법」 제14조제2항에 따른 종합소득과세표준에 합산하지 아니한다.

『조세특례제한법 시행령』

제93조(고위험고수익투자신탁 등에 대한 과세특례)

① 법 제91조의15제1항에서 "대통령령으로 정하는 채권"이란 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제335조의3에 따라 신용평가업인가를 받은 자(이하 이 조에서 "신용평가업자"라 한다) 2명 이상이 평가한 신용등급 중 낮은 신용등급이 BBB+ 이하[「주식·사채 등의 전자등록에 관한 법률」 제59조에 따른 단기사채등(같은 법 제2조제1호나목에 따른 권리에 한정한다.)의 경우 A3+ 이하]인 사채권(이하 이 조에서 "비우량채권"이라 한다)을 말한다.

② 법 제91조의15제1항에서 "대통령령으로 정하는 주권"이란 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령」 제11조제2항에 따른 코넥스시장에 상장된 주권(이하 이 조에서 "코넥스 상장주식"이라 한다)을 말한다.

③ 법 제91조의15제1항에서 "대통령령으로 정하는 투자신탁 등"이란 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 따른 집합투자기구, 투자일임재산 또는 특정금전신탁(이하 이 조에서 "투자신탁등"이라 한다)으로서 다음 각 호의 요건을 모두 갖춘 것을 말한다.

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

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」 제2조 제18호에 따른 고위험고수익투자신탁등임을 파악하는 파악서 및 신탁자산 구성내역을 기재한 수요예측 참여명세서를 징구하며, 요청 받은 기관투자자가 해당 서류를 미제출할 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

(2) "벤처기업투자신탁"이란 「조세특례제한법」 제16조제1항제2호의 벤처기업투자신탁으로서(대통령령 제 28636호 「조세특례제한법 시행령」 일부개정령 시행 이후 설정된 벤처기업투자신탁에 한한다)다음 각 호의 요건을 갖춘 신탁을 말합니다.

- 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 이내에 투자신탁 재산총액에서 다음 각 목에 따른 비율의합계가 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) 「벤처기업육성에 관한 특별조치법」 제2조제1호에 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 제10조제1항에 따른 중견기업에 가목1) 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 비율을 매일 6개월 동안 합산하여 같은 기간의 총일수로 나눈 비율이 각각 100분의 50 및 100분의 15 이상일 것. 다만, 투자신탁의 해지일 전 6개월에 대해서는 적용하지 아니한다.

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 비율의합계가 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 고위험고수익투자신탁의 경우에는 제1항 및 제4항을 적용하지 않습니다.

- ① 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조 제8호에 따른 기관투자자(같은 호 마목에 따른 투자일임회사는 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 운영하는 전체 투자일임재산의 수요예측등 참여일전 3개월간의 일평균 평가액이 50억원 이상일 것
- ② 투자일임회사가 운영하는 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.

- ① 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조 제8호에 따른 기관투자자일 것
- ② 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조 제4항 각호의 어느 하나에 해당하지 아니할 것
- ③ 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제17조의2 제5항 제1호에 따라 불성실수요예측 참여자로 지정되어 기업공개를 위한 수요예측 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 운영하는 전체 신탁재산의 수요예측등 참여일전 3개월간의 일평균 평가액이 50억원 이상일 것
- ② 신탁회사가 운영하는 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) 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사는 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우에 한하여 집합투자회사의 고유재산으로 기업공개를 위한 수요예측등에 참여할 수 있습니다.

- ① 투자일임업 등록일로부터 2년이 경과하고 투자일임회사가 운영하는 전체 투자일임재산의 수요예측등 참여일전 3개월간의 일평균 평가액이 50억원 이상일 것
- ② 투자일임회사가 운영하는 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

※ 대표주관회사는 기관투자자가 본 수요예측에 투자일임회사(또는 신탁회사 및 일반사모집합투자업을 등록한 집합투자회사)로 참여하는 경우, 상기 요건에 해당하는 투자일임회사(또는 신탁회사 및 일반사모집합투자업을 등록한 집합투자회사)임을 확인하는 "확약서" 및 펀드명, 펀드설정금액, 펀드별 참여현황 등을 기재한 "수요예측 참여 총괄집계표"를 징구할 수 있으며, 이를 요청받은 기관투자자가 해당 서류를 미제출할 시 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

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

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

배정주식수(비율)의 변경

① 우리사주조합, 일반청약자와 기관투자자의 배정주식수(비율)는 수요예측 결과 및 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 - 1. 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 고위험고수익투자신탁에 공모주식의 10% 이상을 배정합니다.

주3)

⑤ 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조 제1항 제5호에 의거 기관투자자 중 벤처기업투자신탁에 공모주식의 25% 이상을 배정합니다.

⑥ 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 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조 제4항 제4호에 해당하지 아니하는 자(고위험고수익투자신탁등 또는 벤처기업투자신탁을 운용하는 기관투자자에 한한다)가 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.

주당 모집가액은 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 제시한 희망공모가액 4,500원 ~ 5,500원 중 최저가액인

주4)

4,500원을 기준으로, 청약일 전에 수요예측을 실시하며, 동 수요예측 결과를 감안하여 대표주관회사와 발행회사가 협의한 후 주당 확정공모가액을 최종 결정할 예정입니다.

주5)

모집총액은 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 제시한 희망공모가액 4,500원 ~ 5,500원 중 최저가액인 4,500원을 근거로 하여 계산한 금액이며, 확정된 가액이 아니므로 추후 변동될 수 있습니다.

주6)

「증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정」 제2-3조제2항제1호에 근거하여 정정 증권신고서상의 공모주식수는 금번 제출하는 증권신고서 상의 공모주식수의 100분의 80 이상과 100분의 120 이하에 해당하는 주식수로 변경 가능합니다.

주7)

금번 공모는 「증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정」 제10조의3(환매청구권) 제1항에 해당하지 않으므로 일반청약자에 대한 환매청구권을 부여하지 않습니다.

다. 매출의 방법 등

금번 하이젠알앤엠(주)의 코스닥시장 상장공모는 100% 신주모집으로 진행되므로 해당사항 없습니다.

라. 상장규정에 따른 상장주선인의 의무 취득분에 관한 사항

[상장규정에 따른 상장주선인의 의무 취득분 내역]

구 분	취득주식수	주당 취득가액	취득총액	비 고
한국투자증권(주)	102,000주	4,500원	459,000,000원	-

- 주1) 주당 취득가액 및 취득총액은 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 제시한 희망공모가액인 4,500원 ~ 5,500원 중 최저가액인 4,500원 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 - 1. 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 3월간 계속 보유하여야 합니다. 증권신고서 제출일 현재시점 동 상장주선인은 동 의무인수분의 매도시 기 및 매도가격에 대해서 구체적으로 결정한 바가 없습니다. 다만, 상장주선인의 내규에 의거하여, 상장주선인의 의무취득분은 의무보유기간 종료 이후 3개월 내 매도하도록 정하고 있습니다.(연장이 필요한 경우 별도의 승인 하에 연장 가능)

3. 공모가격 결정방법

본 장은 공모가격 결정방법의 개요 및 절차를 안내하는 장으로, 구체적인 (희망)공모가 산정 방식에 대한 정보는 'IV.인수인의 의견(분석기관의 평가의견)'을 참조하시기 바랍니다.

가. 공모가격 결정 절차

금번 하이젠알앤엠(주)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 제5조 제1항 제2호에 의한 수요예측을 실시할 예정이며, 금번 공모 시에는 동 규정 제5조 제1항 제2호의 단서조항은 적용하지 않습니다.

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, 가격 미제시 수요예측 참여는 불가능함)
④ 공모가격 결정	⑤ 물량 배정	⑥ 배정물량 통보
수요예측 결과 및 증시 상황 등 감안, 대표주관회사와 발행회사가 최종 협의하여 공모가격 결정	확정공모가액 이상의 가격을 제시한 기관투자자 대상으로 질적인 측면을 고려하여 물량 배정	기관투자자 배정물량을 대표주관회사 홈페이지를 통하여 개별 통보

나. 공모가격 산정 개요

대표주관회사인 한국투자증권(주)는 하이젠알앤엠(주)의 코스닥시장 신규상장을 위한 공모와 관련하여 발행회사의 영업 현황, 산업 전망 및 주식시장 상황 등을 고려하여 희망공모가액을 아래와 같이 제시합니다.

구 분	내 용
주당 희망공모가액	4,500원 ~ 5,500원
확정공모가액 결정방법	수요예측 결과와 시장 상황을 고려하여 발행회사와 대표주관회사가 협의하여 결정할 예정

(1) 상기 표에서 제시한 희망공모가액의 범위는 하이젠알앤엠(주)의 절대적 평가 가치가 아니며, 향후 국내·외 시장 상황, 산업 및 재무 위험의 변화 등 다양한 제반 요인의 영향으로 예측 정보는 변동될 수 있습니다.

(2) 대표주관회사인 한국투자증권(주)는 상기와 같이 제시된 희망공모가액을 바탕으로 국내외 기관투자자를 대상으로 수요예측을 실시할 예정이며, 확정 공모가액은 동 수요예측 결과 및 주식시장 상황 등을 고려하여 발행회사인 하이젠알앤엠(주)과 협의하여 최종 확정할 예정입니다.

(3) 희망공모가액 산정과 관련된 구체적인 내용은 「제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 - IV. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견) - 4. 공모가격에 대한 의견」 부분을 참고하시기 바랍니다.

다. 수요예측에 관한 사항

(1) 수요예측 공고 및 수요예측 일시

구 분	내 용	비 고
공고 일시	2024년 06월 07일	주1
기업 IR	2024년 06월 03일 ~ 06월 13일	주2
수요예측 일시	2024년 06월 07일 ~ 06월 13일	주3

공모가액 확정공고	2024년 06월 17일	-
문의처	한국투자증권(주) (☎ 02-3276-5025, 4528)	-

- 주1) 수요예측 안내공고는 2024년 06월 07일(금) 대표주관회사인 한국투자증권(주)의 홈페이지 (<http://securities.koreainvestment.com>)에 게시함으로써 개별통지에 갈음합니다.
- 주2) 본 공모와 관련하여 기업 IR은 국내 및 해외기관투자자를 대상으로 진행할 예정입니다.
- 주3) 수요예측 마감시각은 한국시간 기준 2024년 06월 13일 17:00임을 유의하시기 바랍니다. 수요예측 마감시각 이후에는 수요예측 참여, 정정 및 취소가 불가능하오니 접수 마감시간을 엄수해주시기 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」 제2조 제8호의 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」 제5조 제1항 제2호 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」 제4-19조 제8호 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」 제5조의3 제1항 제1호 및 제2호의 방법을 활용하여 주금납입능력을 확인하여 수요예측을 진행할 예정이며, 주금납입능력 확인 방법은 하기와 같습니다.

[기관투자자 주금납입능력 확인방법]

기관투자자 구분	확인방법
국내기관투자자, 해외기관투자자 (표준방법)	기관투자자가 수요예측등에 고유재산으로 참여하는 경우에는 자기자본을, 위탁재산으로 참여하는 경우에는 수요예측등 참여 건별로 수요예측등에 참여하는 개별 위탁재산들의 자산총액의 합계액을 주금납입능력으로 정하고 이를 수요예측 담당부서가 확인한다. 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.

<p>해외기관투자자 (대체방법)</p>	<p>홀세일 본부를 통해 수요예측에 참여하는 비거주 외국인 기관투자자의 경우에는 수요예측 참여 의사결정자와 서명권자가 상이한 지역에 근무하여 시차에 따른 업무 상의 어려움이 있고, 담당 부서에서 지속적인 고객 관리 업무를 수행하고 있으므로 다음의 방법으로 주금납입능력을 확인한다.</p> <p>(가). 미 증권거래법 144A에 따른 Qualified Institutional Buyer(이하.QIB)의 지위에 있는 투자자인 경우 해당 내역을 증빙하는 확약서 수취 시, 위탁자산에 한하여 당해분기의 주금납입능력을 USD 1억불로 간주한다.</p> <p>(나). 주요 해외 국부펀드 등으로부터 직접 수요예측 참여의사를 받은 경우, (가)의 QIB에 준하여 별도의 서명날인 없이 주금납입능력을 USD 1억불로 간주한다.*</p> <p>(다). (가)와 (나)에 해당하지 않거나, USD 1억불 이상으로 수요예측 참여를 희망하는 비거주 외국인 투자자의 위탁자산의 경우, 직전분기말 기준 기관투자자의 총 운용자산의 합계를 (AUM) 확약서에 기재하고 이를 당해 분기의 주금납입능력으로 간주한다.</p> <p>(라). QIB를 포함한 비거주 외국인 투자자의 자기자본분 참여의 경우 최근 분기 자기자본을 당해분기 주금납입능력으로 간주한다.</p> <p>(마). (가)와 (다) 또는 (라)의 방법으로 주금납입능력을 확인하는 경우 수요예측 참여자 혹은 적법한 서명권자가 첨부1의 양식에 서명한 확약서에 기재하여 제출하여야 한다.</p> <p>*주) 해외국부펀드 리스트는 홀세일 본부와 IB 그룹의 협의에 따라 정할 수 있다.</p>
---------------------------	---

[제5조의3(허수성 수요예측등 참여 금지)]

<p>① 금융투자업규정 제4-19조제8호에서 "협회가 정하는 바"란 다음 각 호의 어느 하나의 방법을 말한다.</p> <p>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.</p> <p>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</p> <p>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.</p> <p>③ 기업공개를 위한 주관회사가 제1항제2호의 방법으로 주금납입능력을 확인하는 경우, 주관회사는 주금납입능력에 대한 기준 및 확인방법을 증권신고서에 기재하여야 한다.</p> <p>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.</p> <p>⑤ 기업공개를 위한 주관회사는 기관투자자의 수요예측등 참여금액이 기관투자자의 주금납입능력</p>

을 초과하는 경우 해당 수요예측등 참여 건에 대하여 공모주식을 배정하여서는 아니 된다.

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

※ 고위험고수익투자신탁등이란 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조 제18항에 따른 투자신탁 등을 말하며, 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 따른 집합투자기구, 투자일임재산 또는 특정금전신탁으로서 다음 각 항의 요건을 모두 갖춘 것을 말합니다.

[고위험고수익투자신탁등]

『증권 인수업무 등에 관한 규정』

제2조제18항(용어의 정의)

"고위험고수익투자신탁등"이란 다음 각 항목의 어느 하나에 해당하는 투자신탁 등을 말한다

가. 조세특례제한법 제91조의15제1항에 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 한다.

나. 법률 제19328호 조세특례제한법의 시행일 이전의 제91조의15제1항에 따른 고위험고수익투자신탁(이하 '고위험고수익투자신탁'이라 한다)으로서 최초 설정일·설립일이 2023년 12월 31일 이전인 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 한다.

[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 갖춘 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 신용평가업인

가를 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 채권 또는 대통령령으로 정하는 주권을 일정 비율 이상 편입하는 대통령령으로 정하는 투자신탁 등(이하 "고위험고수익투자신탁"이라 한다)에 2017년 12월 31일까지 가입하는 경우 1명당 투자금액 3천만원(모든 금융회사에 투자한 투자신탁 등의 합계액을 말한다) 이하인 투자신탁 등에서 받는 이자소득 또는 배당소득에 대해서는 「소득세법」 제14조제2항에 따른 종합소득과세표준에 합산하지 아니한다.

『조세특례제한법 시행령』

제93조(고위험고수익투자신탁 등에 대한 과세특례)

① 법 제91조의15제1항에서 "대통령령으로 정하는 채권"이란 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제335조의3에 따라 신용평가업인가를 받은 자(이하 이 조에서 "신용평가업자"라 한다) 2명 이상이 평가한 신용등급 중 낮은 신용등급이 BBB+ 이하[「주식·사채 등의 전자등록에 관한 법률」 제59조에 따른 단기사채등(같은 법 제2조제1호나목에 따른 권리에 한정한다.)의 경우 A3+ 이하]인 사채권(이하 이 조에서 "비우량채권"이라 한다)을 말한다.

② 법 제91조의15제1항에서 "대통령령으로 정하는 주권"이란 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령」 제11조제2항에 따른 코넥스시장에 상장된 주권(이하 이 조에서 "코넥스 상장주식"이라 한다)을 말한다.

③ 법 제91조의15제1항에서 "대통령령으로 정하는 투자신탁 등"이란 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 따른 집합투자기구, 투자일임재산 또는 특정금전신탁(이하 이 조에서 "투자신탁등"이라 한다)으로서 다음 각 호의 요건을 모두 갖춘 것을 말한다.

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

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 본 수요예측에 참여한 기관투자자가 고위험고수익투자신탁등으로 참여

하는 경우 상기 사목에 따른 고위험고수익투자신탁등임을 확약하는 확약서를 징구하며, 동 서류와 관련하여 추가 서류를 요청할 수 있으며, 요청 받은 기관투자자가 해당 서류를 미제출할 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

※ 벤처기업투자신탁이란 「조세특례제한법」 제16조 제1항 제2호의 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 제14조 제1항 제3호에도 불구하고 수요예측 참여일 직전 영업일의 벤처기업투자신탁 자산총액에서 같은 호 각 목에 따른 비율의 합계가 100분의 35 이상이어야 합니다.

[벤처기업투자신탁]

<p>「조세특례제한법」</p> <p>제16조(벤처투자조합 출자 등에 대한 소득공제)</p> <p>① 거주자가 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 출자 또는 투자를 하는 경우에는 2022년 12월 31일까지 출자 또는 투자한 금액의 100분의 10(제3호·제4호 또는 제6호에 해당하는 출자 또는 투자의 경우에는 출자 또는 투자한 금액 중 3천만원 이하분은 100분의 100, 3천만원 초과분부터 5천만원 이하분까지는 100분의 70, 5천만원 초과분은 100분의 30)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.</p> <ol style="list-style-type: none"> 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) <p>「조세특례제한법 시행령」</p> <p>제14조(중소기업창업투자조합 등의 출자 등에 대한 소득공제)</p> <p>①법 제16조제1항제2호에서 "대통령령으로 정하는 벤처기업투자신탁"이란 다음 각호의 요건을 갖춘 신탁(이하 이 조에서 "벤처기업투자신탁"이라 한다)을 말한다.</p> <ol style="list-style-type: none"> 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 추가) 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) 「벤처기업 육성에 관한 특별조치법」 제2조제1항에 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 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 아니한다.

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

※ 투자일임회사와 신탁회사, 부동산신탁회사 및 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사의 경우 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조의2에 의거, 수요예측에 참여하기 위해서는 다음과 같은 참여조건을 충족해야 합니다.

[투자일임회사 등]

① 투자일임회사는 투자일임계약을 체결한 투자자가 다음 각 호의 요건을 모두 충족하는 경우에 한하여 투자일임재산으로 기업공개를 위한 수요예측등에 참여할 수 있다. 다만, 제2조제18호에 따른 고위험고수익투자신탁등의 경우에는 제1호 및 제4호를 적용하지 아니한다.

1. 제2조제8호에 따른 기관투자자(같은 호 마목에 따른 투자일임회사는 제외한다)일 것

2. 제9조제4항 각호의 어느 하나에 해당하지 아니할 것

3. 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 2년이 경과하고, 투자일임회사가 운영하는 전체 투자일임재산의 수요예측등 참여일전 3개월간의 일평균 평가액이 50억원 이상일 것

2. 투자일임회사가 운영하는 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 제2항 및 제3항의 규정은 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사에 준용한다. 이 경우 "투자일임회사"는 "집합투자회사"로, "투자일임업"은 "일반 사모집합투자업"으로, "투자일임재산"은 "집합투자재산"으로 본다.
- ⑦ 고위험고수익투자신탁등을 운용하는 기관투자자는 고위험고수익투자신탁등으로 수요예측에 참여하는 경우 고위험고수익채권투자신탁은 제2조제18호가목을, 고위험고수익투자신탁은 제2조제18호나목을 충족하는 것을 확인하여야 한다.

※ 대표주관회사는 본 수요예측에 참여한 기관투자자가 투자일임회사로 참여하는 경우 상기 바목에 따른 투자일임회사임을 확약하는 확약서를 징구하며, 동 서류와 관련하여 추가 서류를 요청할 수 있으며, 요청 받은 기관투자자가 해당 서류를 미제출할 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

※ 대표주관회사는 본 수요예측에 참여한 기관투자자가 신탁회사로 참여하는 경우 상기 사목에 따른 신탁회사임을 확약하는 확약서를 징구하며, 동 서류와 관련하여 추가 서류를 요청할 수 있으며, 요청 받은 기관투자자가 해당 서류를 미제출할 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

※ 대표주관회사는 본 수요예측에 참여한 기관투자자가 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사의 고유재산으로 참여하는 경우 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조의2 제2항에 따른 요건충족을 확약하는 확약서 및 집합투자재산 구성내역을 기재한 수요예측 참여 집계표를 징구하며, 요청 받은 기관투자자가 해당 서류를 미제출할 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

※ 부동산신탁회사는 고유재산으로만 기업공개를 위한 수요예측에 참여할 수 있습니다.

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

(나) 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」 제9조의2 제1항에 따라 위탁재산으로 청약하는 집합투자회사, 투자일임회사, 신탁회사(이하 "집합투자회사등"이라 한다)는 인수회사 및 인수회사의 이해관계인으로 보지 아니합니다.
- ② 발행회사의 이해관계인(「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조 제9호의 규정에 의한 이해관계인을 말하며, 동 규정 제2조 제9호의 가목 및 라목의 임원은 제외한다)
- ③ 기타 본 건 공모와 관련하여 발행회사 또는 인수회사에 용역을 제공하는 등 중대한 이해관계가 있는 자
- ④ 대표주관회사가 대표주관업무를 수행한 발행회사(해당 발행회사가 발행한 주권의 신규 상장일이

이번 기업공개에 위한 공모주식의 배정일부터 과거 1년 이내인 회사를 말한다)의 기업공개에 위하여 금융위원회에 제출된 증권신고서의 "주주에 관한 사항"에 주주로 기재된 주요주주에 해당하는 기관 투자자 및 창업투자회사등

⑤ 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제17조의2 제3항에 의거 금번 공모 이전에 실시한 공모에서 수요예측일 현재 한국금융투자협회 홈페이지에 "불성실 수요예측 참여자"로 분류되어 제재기간 중에 있는 기관투자자

⑥ 금번 공모 시에는 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제10조의3 제1항에 따른 환매청구권을 부여하지 않음에 따라, 동 규정 제5조 제1항 제2호에서 정의하는 창업투자회사등은 금번 수요예측에 참여할 수 없습니다.

[증권 인수업무 등에 관한 규정]

제5조(주식의 공모가격 결정 등)

① 기업공개에 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 하거나 배정받은 계좌에서 인출하는 경우 또는 타인으로부터 양도받은 경우에는 그러하지 아니하다.

2. 제5조제1항제2호 단서에 따라 창업투자회사등을 수요예측등에 참여시킨 경우

※ 금번 수요예측에 참여한 후 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제17조의2 제3항에의거 "불성실 수요예측등 참여자"로 지정되는 경우 해당 불성실 수요예측 발생일로부터 일정 기간 동안 수요예측의 참여 및 공모주식 배정이 제한되므로 유의하시기 바랍니다.

[불성실 수요예측참여자 지정]

※ 금번 수요예측에 참여한 후 아래와 같은 사유로 인해 "불성실 수요예측등 참여자"로 분류된 기관 투자자는 일정기간 동안 한국투자증권(주)가 대표주관회사로 하여 실시하는 수요예측에 참여할 수 없습니다.

1. 수요예측등에 참여하여 주식 또는 무보증사채를 배정받은 후 청약을 하지 아니하거나 청약 후 주금 또는 무보증사채의 납입금을 납입하지 아니한 자

2. 기업공개시 수요예측에 참여하여 의무보유를 약속하고 주식을 배정받은 후 의무보유기간 내에 해당 주식을 처분(해당 주식을 대여하거나 해당 종목에 대하여 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제180조 제1항 제2호에 따른 공매도를 하는 등 경제적 실질이 매도와 동일한 일체의 행위를 포함

한다. 이하 같다)한 자. 이 경우 의무보유기간 확약의 준수여부는 해당기간 중 일별 잔고(해당 종목에 대하여 동법 제180조 제1항 제2호에 따른 공매도를 한 경우 공매도 수량을 차감하여 산정한다. 이하 같다)를 기준으로 확인합니다.

3. 수요예측등에 참여하면서 관련정보를 허위로 작성·제출한 자

4. 수요예측등에 참여하여 배정받은 주식을 투자자에게 매도함으로써 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제11조를 위반한 자

5. 투자일임회사, 신탁회사, 부동산신탁회사 및 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사가 「증권인수업무 등에 관한 규정」 제5조의2 제1항부터 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 경우10. 그 밖에 인수질서를 문란하게 한 자로서 제1호부터 제8호까지의 규정에 준하는 경우

◆ 대표주관회사인 한국투자증권(주)의 불성실 수요예측등 참여자의 정보 관리에 관한 사항

「증권인수업무 등에 관한 규정」 제17조2에 의거 대표주관회사인 한국투자증권(주)는 상기 사유에 해당하는 불성실 수요예측등 참여자에 대한 정보를 한국금융투자협회에 통보하며, 협회는 협회 정관 제41조에 따라 설치된 자율규제위원회의 의결을 거쳐 불성실 수요예측등 참여자로 지정하고, 불성실 수요예측등 참여자의 명단을 협회 홈페이지에 게시합니다. 다만, 한국금융투자협회는 집합투자회사가 운영하는 집합투자기구에서 불성실 수요예측등 참여행위가 발생한 경우(해당 사유 발생일 직전 1년 이내에 해당 집합투자회사 또는 해당 집합투자회사가 운영하는 집합투자기구에서 불성실 수요예측등 참여행위가 발생한 적이 없는 경우에한한다) 해당 집합투자회사에게 협회 정관 제45조 제1항 제4호의 제재금을 부과할 수 있으며, 이 경우 수요예측등 참여를 허용하거나 공모주식을 배정할 수 있습니다. 또한 대표주관회사인 한국투자증권(주)는 금번 공모를 통해 발생한 불성실 수요예측등 참여자의 정보를 한국투자증권(주) 인터넷 홈페이지(<http://securities.koreainvestment.com>)에 다음 각호의 내용에 대해 게시할 수 있습니다.

[불성실 수요예측등 참여자의 정보]

- 사업자등록번호 또는 외국인투자등록번호
- 불성실 수요예측등 참여자의 명칭
- 해당 사유가 발생한 종목
- 해당 사유
- 해당 사유의 발생일
- 기타 협회가 필요하다고 인정하는 사항

◆ 불성실 제재사항 : 불성실 수요예측등 참여 행위의 동기 및 그 결과를 고려하여 일정기간 수요예측 참여 제재

적용 대상	위반금액		수요예측 참여제한기간
	정의	규모	
미청약·미납입	미청약·미납입 주식수 × 공모가 격	1억원 초과	6개월 + 1억원을 초과하는 위 반금액 5천만원 당 1개월씩 가 산 * 참여제한기간 상한 : 24개월
		1억원 이하	6개월
의무보유 확약위 반 주1)	의무보유 확약위 반 주식수 × 공모가 격	1억원 초과	6개월 + 1억원을 초과하는 위 반금액 1.5억원 당 1개월씩 가 산 * 참여제한기간 상한 : 12개월
		1억원 이하	6개월
수요예측등 정보 허위 작성·제출	배정받은 주식수 × 공모가격		미청약·미납입과 동일 * 참여제한기간 상한 : 12개월
법 제11조 위반 대리청약	대리청약 처분이익		미청약·미납입과 동일 * 참여제한기간 상한 : 12개월
투자일임회사등 수요예측등 참여조건 위반	배정받은 주식수 × 공모가격		미청약·미납입과 동일 * 참여제한기간 상한 : 6개월
벤처기업투자신탁 해지금지 위반			12개월 이내 금지
사모 벤처기업투자신탁환매금지 위반 주2)			12개월 × 환매비
고위험고수익투자신탁등 해지금지 위반			12개월 이내 금지
기타 인수질서 문란행위			6개월 이내 금지

주1) 의무보유 확약위반 주식수 : 의무보유확약 주식수와 의무보유확약 기간
중 보유주식수가 가장 적은 날의 주식수와의 차이

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

가중 : 해당 사유발생일 직전 2년 이내에 불성실 수요예측등 참여자로 지
정된 사실이 있는 자에 대하여는 100분의 200 범위 내 가중할 수 있으며,
불성실 수요예측등 참여자 지정횟수(종목수 기준이며, 해당 지정심의건
주3) 을 포함)가 2회인 경우 100분의 50, 3회 및 4회인 경우 100분의 100,
5회 이상인 경우 100분의 200을 가중할 수 있습니다. 다만 수요예측등
참여제한 기간은 미청약·미납입 및 수요예측등 참여금액의 주금납입능력
초과의 경우 36개월, 기타의 경우 24개월을 초과할 수 없습니다.

감면:

1) 해당 사유 발생일 직전 1년 이내 불성실 수요예측등 참여자 지정 여부,
주4) 고의·중과실 여부, 사후 수습 노력의 정도, 위반금액 및 비중을 고려하여
그 결과가 경미한 경우 감경할 수 있으며, 불성실 수요예측등 참여행위의
원인이 단순 착오나 오류에 기인하거나 위원회가 필요하다고 인정하는

경우 제재금을 부과하거나 면제(불성실 수요예측등 참여자로 지정하되 수요예측등 참여를 제한하지 않는 것. 이하 같음) 할 수 있습니다.

1의2) 수요예측등 참여금액의 주금납입능력 초과인 경우 해당 사유 발생 일 직전 1년 이내 사유 발생횟수(종목수 기준이며, 해당 지정심의건을 포함)가 1회인 경우 제재를 면제 할 수 있습니다. 다만, 사유의 발생 원인이 고의 또는 중과실에 기인하거나 허위자료 제출 등 위원회가 필요하다고 인정되는 경우 제재를 면제하지 아니합니다.

2) 의무보유 확약위반 후 사후 수습을 위하여 확약기간 내 해당 주식을 재매수하거나 위반비중이 경미하여 확약준수율*이 70% 이상인 경우로서 위원회가 필요하다고 인정하는 경우 확약준수율 이내에서 수요예측등 참여제한 기간을 감면할 수 있으며, 이 경우 제재금을 부과하거나, 경제적 이익을 감안하여 수요예측등 참여를 제한할 수 있습니다.

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

주5) 가중·감경 사유가 경합된 때에는 가중 적용 후 감경을 적용(다만, 상기 감면 2)에 따른 감경은 다른 가중·감경보다 우선 적용)하고 감경 적용 후 월 단위 미만의 참여제한기간은 소수점 첫째자리에서 반올림합니다.

주6) 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 합니다.

주7) 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 주6)의 기준에 따라 산정된 제재와 동일하여야 합니다.

제재금 산정기준

1) 제재금 : Max[수요예측등 참여제한기간(개월수) × 500만원, 경제적 이익]

* 100만원 이하의 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 있습니다.

2) 불성실 수요예측등 적용 대상별 경제적 이익

주8) - 경제적 이익 산정표준을 기준으로 구체적인 사례에 따라 손익을 조정할 수 있으며, 위원회가 필요하다고 인정하는 경우 달리 정할 수 있습니다.

적용 대상	경제적 이익 산정표준
미청약·미납입	- 의무보유 확약을 한 경우 : 배정 수량의 공모가격 대비 확약종료일 종가(**) 기준 평가손익 × (-1) - 의무보유 확약을 하지 아니한 경우 : 배정 수량의 공모가격 대비 상장일 종가기준 평가손익 × (-1)

의무보유 확약위반	배정받은 주식 중 처분한 주식의 처분손익 + 미처분 보유 주식의 공모가격 대비 확약종료 일 증가 기준 평가손익(*) - 배정받은 주식 의 공모가격 대비 확약종료일 증가(**) 기준 평가손익 * 사후 수습을 위하여 재매수한 주식의 재매 수가격 대비 평가손익 포함
수요예측등 정보 허위 작성· 제출	- 의무보유 확약을 한 경우 : 배정받은 주식 의 공모가격 대비 확약종료일 증가(**) 기준 평가손익 - 의무보유 확약을 하지 아니한 경우 : 배정 받은 주식의 공모가격 대비 상장일 증가기준 평가손익
법 제11조 위반 대리청약	대리청약 처분이익
투자일임회 사등 수요예측등 참여조건 위 반	- 의무보유 확약을 한 경우 : 배정받은 주식 의 공모가격 대비 확약종료일 증가(**) 기준 평가손익 - 의무보유 확약을 하지 아니한 경우 : 배정 받은 주식의 공모가격 대비 상장일 증가기준 평가손익

** 위원회 의결일 전 5영업일까지 의무보유 확약기간이 경과하지 아니한
경우 위원회 의결일 5영업일 전일을 기산일로 하여 과거 3영업일간의 종
가평균을 확약종료일 증가로 적용하여 산정

(3) 수요예측 대상주식에 관한 사항

구 분	주식수	비 율	비 고
기관투자자	2,180,000주 ~ 2,350,000주	64.1% ~69.1%	고위험고수익투자신탁 및 벤처기업투자신탁 배정수량 포함

- 주1) 상기 기관투자자는 고위험고수익투자신탁 및 벤처기업투자신탁을 포함합니다
- 주2) 비율은 전체 공모주식수 3,400,000주에 대한 비율입니다.
- 주3) 일반청약자 배정분 850,000주 ~ 1,020,000주(25.0%~30.0%) 및 우리사주조합 배정분
200,000주(5.9%)는 수요예측 참여 대상주식이 아닙니다.

(4) 수요예측 참가 신청수량 최고 및 최저한도

구 분	최고한도	최저한도
-----	------	------

기관투자자	각 기관별로 법령등에 의한 투자한도 잔액 (신청수량 × 신청가격) 또는 2,350,000주(기관투자자 배정물량) 중 적은 수량	1,000주
-------	--	--------

- 금번 수요예측에 있어서는 물량 배정시 "참여가격 및 참여자의 질적인 측면(운용규모 및 가격분석능력, 투자 및 매매 성향, 의무보유 약약기간, 공모 참여실적 등 수요예측에 대한 기여도 등)" 등을 종합적으로 고려하여 물량배정이 이루어지는 바, 이러한 조건을 충족하는
- 주1) 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 바라며, 최고한도는 수요예측 대상수량 2,350,000주를 초과할 수 없습니다.
- 주2) 금번 수요예측에 참여하는 기관투자자는 15일, 1개월, 3개월, 6개월의 의무보유기간을 약할 수 있습니다.
- 주3) 기관투자자 수요예측 최고한도는 기관투자자 배정 물량이 69.1%인 경우를가정한 주식수입입니다.

(5) 수요예측 참가 수량단위 및 가격단위

구분	내용
수량단위	1,000주
가격단위	100원

- 금번 수요예측에 있어서 가격을 제시하지 않고, 수량 혹은 총 참여금액만 제시하는 참여방법을 인정하지 않습니다. 따라서 수요예측에 참가하기 위해서는 가격, 수량 및 참여금액을 반드시 제시하여야 합니다. 다만, 집합투자회사등이 위탁재산으로 자기 또는 관계인수인이 인수한 주식의 기업공개를 위한 수요예측에 참여하는 경우, 매입 희망가격을 제출하지 않아야 합니다.

(6) 수요예측 참여방법

대표주관회사인 한국투자증권(주)의 홈페이지를 통해 인터넷 접수를 받으며, 서면으로는 접수받지 않습니다. 다만, 한국투자증권(주)의 홈페이지 문제로 인해 인터넷 접수가 불가능할 경우에는 보완적으로 유선, Fax, E-mail 등의 방법에 의해 접수를 받습니다.

【 인터넷 접수방법 】
① 홈페이지 접속 : 「 http://securities.koreainvestment.com ⇒ 상단 메뉴'뱅킹/대출/청약' ⇒ 기관청약 ⇒ 수요예측 ⇒ 수요예측 참여」
② Log-in : 사업자등록번호(해외기관투자자의 경우 투자등록번호), 한국투자증권 위탁 계좌번호 및 계좌 비밀번호 입력
③ 참여기관 기본정보 입력(또는 확인) 후 수요예측 참여
※ 수요예측 인터넷 접수 시 유의사항

※ 수요예측 인터넷 접수 시 유의사항

- ㉠ 수요예측에 참여하고자 하는 기관투자자는 수요예측 참여 이전까지 한국투자증권(주)에 본인 명의의 위탁계좌가 개설되어 있어야 합니다. 또한 집합투자회사의 경우 집합투자재산과 고유재산, 고위험고수익투자신탁, 투자일임재산, 벤처기업투자신탁, 신탁회사를 구분하여 접수해야 하며, 접수 시 각각 개별 계좌로 참여해야 합니다.
- ㉡ 비밀번호 5회 입력 오류 시에는 소정의 서류를 지참하여 한국투자증권(주) 영업점을 방문하여 비밀번호를 변경하여야 하오니, 수요예측 참여 전 반드시 비밀번호를 확인하신 후 참여하시기 바랍니다.
- ㉢ 수요예측 참여 내역은 수요예측 마감시간 이전까지 정정 또는 취소가 가능하며, 최종 접수된 참여내역만을 유효한 것으로 간주합니다.
- ㉣ 집합투자회사의 경우 집합투자재산과 고유재산, 고위험고수익투자신탁, 투자일임재산, 벤처기업투자신탁, 신탁재산을 구분하여 접수하여야 하며, 집합투자재산의 경우 펀드별 참여내역을 통합하여 참여하여야 합니다. 한편 대표주관회사는 수요예측 후 물량 배정 시 당해 집합투자재산과 고유재산, 고위험고수익투자신탁, 투자일임재산, 벤처기업투자신탁, 신탁재산을 구분하여 배정하며, 집합투자재산의 펀드별 물량 배정은 각각의 집합투자회사가 자체적으로 마련한 기준에 의해 자율적으로 배정하여야 합니다.
- ㉤ 또한 집합투자회사 참여분 중 집합투자재산, 고위험고수익투자신탁, 투자일임재산, 벤처기업투자신탁, 신탁재산의 경우 "펀드명, 펀드설정금액, 펀드별 참여현황" 등을 기재한 "수요예측참여 총괄집계표"를 수요예측 인터넷 접수 시 Excel 파일로 첨부하여야 합니다.
- ㉥ 고위험고수익투자신탁은 대표주관회사인 한국투자증권(주)의 홈페이지를 통한 수요예측 참여 시 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조 제18호에 해당하는 고위험고수익투자신탁임을 입증할 수 있는 "펀드명, 펀드설정금액, 펀드별 참여현황" 등을 기재한 "수요예측참여 총괄집계표" 및 "고위험고수익투자신탁 확약서"를 첨부하여야 합니다.
- ㉦ 투자일임회사는 대표주관회사인 한국투자증권(주)의 홈페이지를 통한 수요예측 참여 시 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조의2 제1항의 각 호에 해당하는 투자일임회사임을 입증할 수 있는 "펀드명, 펀드설정금액, 펀드별 참여현황" 등을 기재한 "수요예측참여 총괄집계표" 및 "투자일임회사 확약서"를 첨부하여야 합니다.
- ㉧ 벤처기업투자신탁은 대표주관회사인 한국투자증권(주)의 홈페이지를 통한 수요예측 참여 시 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조 제20호에 해당하는 벤처기업투자신탁임을 입증할 수 있는 "펀드명, 펀드설정금액, 펀드별 참여현황" 등을 기재한 "수요예측참여 총괄집계표" 및 "벤처기업투자신탁 확약서"를 첨부하여야 합니다.
- ㉨ 신탁회사는 대표주관회사인 한국투자증권(주)의 홈페이지를 통한 수요예측 참여 시 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조의2 제1항의 각 호에 해당하는 신탁회사임을 입증할 수 있는 "펀드명, 펀드설정금액, 펀드별 참여현황" 등을 기재한 "수요예측참여 총괄집계표" 및 "신탁회사 확약서"를 첨부하여야 합니다.
- ㉩ 「금융투자업규정」 제3-4조 제1항의 부동산신탁회사는 고유재산으로만 기업공개를 위한 수요예측에 참여할 수 있습니다.

※ 금번 수요예측에 있어서 가격을 제시하지 않고, 수량 혹은 총 참여금액만 제시하는 참여방법을 인정하지 않습니다. 따라서 수요예측에 참가하기 위해서는 가격, 수량 및 참여금액을 반드시 제시하여야 합니다. 다만, 집합투자회사등이 위탁재산으로 자기 또는 관계인수인이 인수한 주식의 기업공개를 위한 수요예측에 참여하는 경우, 매입 희망가격을 제출하지 않아야 합니다.

(7) 수요예측 접수일시 및 방법

- 접수기간 : 2024년 06월 07일(금) ~ 06월 13일(목)

- 접수시간 : 09:00 ~ 17:00
- 접수방법 : 인터넷 접수
- 문의처 : 한국투자증권 (☎ 02-3276-5025, 5784, 4528)

(8) 기타 수요예측 참여와 관련한 유의사항

- ① 수요예측 마감시간 이후에는 수요예측 참여/정정/취소가 불가능하오니 접수 마감시간을 엄수해 주시기 바랍니다.
- ② 수요예측 참가자는 수요예측 인터넷 참여 이전까지 대표주관회사 한국투자증권(주)에 본인 명의의 위탁계좌가 개설되어 있어야 합니다. 특히, 수요예측에 참여하고자 하는 기관투자자는 수요예측 참여 이전까지 한국투자증권(주)에 본인 명의의 위탁계좌가 개설되어 있어야 합니다. 또한, 집합투자회사의 경우 집합투자재산, 고유재산, 고위험고수익투자신탁, 투자일임재산, 벤처기업투자신탁, 신탁재산을 각각 구분하여 접수해야 하며 접수 시 각각 개별 계좌로 참여하여야 합니다.
- ③ 금번 수요예측에 있어서 가격을 제시하지 않고, 수량 혹은 총 참여금액만 제시하는 참여 방법을 인정하지 않습니다. 따라서 수요예측에 참가하기 위해서는 가격, 수량 및 참여금액을 반드시 제시하여야 합니다. 다만, 집합투자회사등이 위탁재산으로 자기 또는 관계인수인이 인수한 주식의 기업공개를 위한 수요예측에 참여하는 경우, 매입 희망가격을 제출하지 않아야 합니다.
- ④ 참가신청수량이 각 수요예측 참여자별 최고한도를 초과할 때에는 최고한도로 참가한 것으로 간주합니다.
- ⑤ 수요예측 참여 시 입력(또는 확인)된 참여기관의 기본정보에 허위의 내용이 있을 경우 참여 자체를 무효로 하며, 불성실 수요예측 참여자로 관리합니다. 다만, 집합투자기구의 경우 일반 펀드 가입자의 피해 방지를 위하여 펀드에서 미청약이나 주금 미납입이 발생한 경우에도 불성실 수요예측 참여자로 지정하지 아니하고 제재금을 부과합니다. 단, 해당 사유 발생일 직전 1년 이내에 불성실 수요예측 참여행위가 있었던 경우에는 제재금 부과를 적용하지 아니하고 불성실 수요예측 참여자로 지정합니다.
- ⑥ 본 수요예측에 참여한 고위험고수익투자신탁은 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조 제18호에 해당하는 고위험고수익투자신탁임을 입증할 수 있는 "펀드명, 펀드설정금액, 펀드별 참여현황" 등을 기재한 "수요예측참여 총괄집계표" 및 "고위험고수익투자신탁 약약서"를 첨부하여야 합니다. 본 수요예측에 참여한 투자일임회사는 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조의2제1항의 각 호에 해당하는 투자일임회사임을 입증할 수 있는 "펀드명, 펀드설정금액, 펀드별 참여현황" 등을 기재한 "수요예측참여 총괄집계표" 및 "투자일임회사 약약서"를 첨부하여야 합니다. 본 수요예측에 참여한 벤처기업투자신탁은 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조제20호에 해당하는 벤처기업투자신탁임을 입증할 수 있는 "펀드명, 펀드설정금액, 펀드별 참여현황" 등을 기재한 "수요예측참여 총괄집계표" 및 "벤처기업투자신탁 약약서"를 첨부하여야 합니다. 본 수요예측에 참여한 신탁회사는 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조의2제1항의 각 호에 해당하는 신탁회사임을 입증할 수 있는 "펀드명, 펀드설정금액, 펀드별 참여현황" 등을 기재한 "수요예측참여 총괄집계표" 및 "신탁회사 약약서"를 첨부하여야 합니다.
- ⑦ 수요예측 참여 시 의무보유를 확약한 기관투자자는 의무보유확약 기간이 종료된 후 1주일 이내에 매매개시일로부터 의무보유확약 기간까지의 일별 잔고내역서 등을 대표주관회사에 제출하여 의무보유확약 기간 동안 동 주식의 거래가 없었음을 증명하여야 합니다. 한편, 상기 서류를 제출하지 않거나 기일 내에 제출하지 않을 경우 "불성실 수요예측 참여자"로 지정될 수 있음을 유의하시기 바랍니다.
- ⑧ 집합투자회사의 경우 집합투자재산, 고유재산과 고위험고수익투자신탁, 투자일임재산, 벤

처기업투자신탁, 신탁재산을 구분하여 각각 개별 계좌로 신청해야 하며, 집합투자재산, 고위험고수익투자신탁, 투자일임재산, 벤처기업투자신탁, 신탁재산에 대해서는 각각의 펀드별 참여내역을 통합하여 구분별로는 동일한 가격으로 수요예측에 참여해야 합니다. 또한 각 펀드의 경우 수요예측일 현재 약관 승인 및 설정이 완료된 경우에 한하며, 해당 펀드의 종목별 편입한도, 만기일 등은 사전에 자체적으로 확인한 후 신청하여 주시기 바랍니다.

⑨ 수요예측 인터넷 참여를 위한 "사업자(투자)등록번호, 위탁계좌번호 및 계좌 비밀번호" 관리의 책임은 전적으로 기관투자자 본인에게 있으며, "사업자(투자)등록번호, 위탁계좌번호 및 계좌 비밀번호" 관리 부주의로 인해 발생하는 문제에 대한 책임은 해당 기관투자자에게 있음을 유의하시기 바랍니다.

⑩ 기관투자자 또는 일반청약자 대상 배정물량 중 미청약된 배정물량에 대해서 공모가액으로 배정을 받기를 희망하는 기관투자자(고위험고수익투자신탁 포함) 등은 대표주관회사에 미리 청약의사를 표시하고 청약일 또는 추가청약일에 추가 청약할 수 있습니다. 다만, 수요예측 후 각 청약자 유형군에 배정된 수량이 모두 청약된 경우에는 배정받을 수 없으며, 상기 배정의 결과 불가피한 상황이 발생하여 배정이 원활하지 못할 경우 대표주관회사가 판단하여 배정에 대한 기준을 변경할 수 있습니다.

⑪ 기타 수요예측 참여와 관련한 유의사항은 한국투자증권(주) 홈페이지 「<http://securities.koreainvestment.com> ⇒ 상단 메뉴'뱅킹/대출/청약' ⇒ 기관청약 ⇒ 수요예측」에서 확인하시기 바랍니다.

(9) 확정공모가액 결정방법

수요예측 결과 및 주식시장 상황 등을 감안하여 대표주관회사 및 발행회사가 협의하여 확정 공모가액을 결정합니다. 대표주관회사 및 발행회사는 수요예측참여자의 성향 및 가격평가능력 등을 감안하여 공모가격 결정시 가중치를 달리할 수 있습니다. 또한, 과도하게 높거나 낮은 참여가격은 공모가격 결정시 배제하거나 낮은 가중치를 부여할 수 있으며, 가격을 제시하지 않은 수요예측 참여자는 공모가격 결정시 제외됩니다.

(10) 물량배정방법

확정공모가액 이상의 가격을 제시한 수요예측 참여자들을 대상으로 "참여가격, 참여시점 및 참여자의 질적인 측면(운용규모 및 가격분석능력, 투자 및 매매 성향, 의무보유 확약기간, 공모 참여실적 등 수요예측에 대한 기여도 등)" 등을 종합적으로 고려한 후, 대표주관회사가 자율적으로 배정물량을 결정합니다. 한편 대표주관회사는 집합투자회사에 대하여 물량 배정시 집합투자재산, 고유재산, 고위험고수익투자신탁, 투자일임재산, 벤처기업투자신탁, 신탁재산을 각각 구분하여 배정하며, 집합투자재산의 펀드별 물량 배정은 각각의 집합투자회사가 자체적으로 마련한 기준에 의해 자율적으로 배정하여야 합니다.

금번 수요예측시 「증권 인수업무에 등에 관한 규정」 제9조 제1항 제4호에 의거 기관투자자 중 고위험고수익투자신탁에 공모주식의 10% 이상을 배정하며, 대표주관회사는 고위험고수익투자신탁 자산총액의 20% 범위(자산총액은 해당 고위험고수익투자신탁을 운용하는 기관투자자가 제출하는 자료를 기준으로 함)내에서 해당 고위험고수익투자신탁의 참여시점 및 참여자의 질적인 측면(운용규모, 투자성향, 공모 참여실적, 의무보유 확약여부, 자기자본 규모 신뢰도 등)을 종합적으로 고려한 후 대표주관회사가 가중치를 부여하여 공모주식을 배정합니다. 단, 고위험고수익투자신탁에 공모주식을 배정함에 있어 「증권 인수업무에 등에 관한 규정」 제9조제7항에 의거하여 공모주식을 배정합니다.

제9조(주식의 배정)

(중략)

⑦ 대표주관회사가 제1항제4호 및 제2항제3호·제6호가목에 따라 고위험고수익투자신탁에 공모주식을 배정함에 있어 수요예측에 참여하여 제출한 매입 희망가격이 공모가격 이상이고, 의무보유확약기간이 동일한 경우 고위험고수익투자신탁별 배정 수량은 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 방법으로 하여야 하며, 배정금액이 해당 투자신탁 자산총액의 100분의 20(공모의 방법으로 설정·설립된 고수익고위험투자신탁은 100분의 10)을 초과하여서는 아니된다. 이 경우 자산총액 및 순자산은 해당 고위험고수익투자신탁을 운용하는 기관투자자가 제출한 자료를 기준으로 산정한다.

1. 수요예측에 참여한 고위험고수익투자신탁의 순자산의 크기에 비례하여 결정하는 방법
2. 제1호의 방법에 따라 결정된 수량에 공모의 방법으로 설립된 고위험고수익투자신탁은 110%의 가중치를, 사모의 방법으로 설립된 고위험고수익투자신탁(투자일임재산 및 신탁재산을 포함한다)은 100%의 가중치를 부여하여 조정수량을 산출한 후, 해당 조정수량의 크기에 비례하여 결정하는 방법

또한, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조 제1항 제5호에 의거 기관투자자 중 벤처기업투자신탁(사모의 방법으로 설정된 벤처기업투자신탁의 경우 최초 설정일로부터 1년 6개월 이상의 기간 동안 환매가 금지된 벤처기업투자신탁을 말한다)에 공모주식의 25%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 공모주식을 배정합니다. 이 경우 자산총액은 해당 벤처기업투자신탁을 운용하는 기관투자자가 제출한 자료를 기준으로 합니다.

고위험고수익투자신탁 또는 벤처기업투자신탁의 유효한 수요예측 참여수량이 부족하여 고위험고수익투자신탁 또는 벤처기업투자신탁에 배정한 공모주식 수량이 의무배정 수량에 미달하는 경우에는 의무배정 수량을 배정한 것으로 봅니다. (확인필요)이 경우 유효한 수요예측 참여수량이라 함은 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제4항에 해당하지 아니하는 자(고위험고수익투자신탁 또는 벤처기업투자신탁을 운용하는 기관투자자에 한한다)가 수요예측에 참여하여 제출한 물량 중 매입희망 가격이 공모가격 이상으로 제출된 수량을 말합니다.

한편, 대표주관회사가 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조의2 제1항에 따른 집합투자회사등에게 공모주식을 배정하고자 하는 경우 다음 조건을 모두 충족하여야 합니다.

[자기 또는 관계인수인이 인수한 주식의 배정]

- 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

(11) 수요예측 대상 주식의 배정결과 통보

- ① 대표주관회사인 한국투자증권(주)는 최종 결정된 확정공모가액을 한국투자증권(주) 홈페이지(<http://securities.koreainvestment.com>)에 게시합니다.
- ② 기관별 배정물량은 수요예측 참여기관이 개별적으로 한국투자증권(주) 홈페이지 「<http://securities.koreainvestment.com> ⇒ 상단 메뉴 '뱅킹/대출/청약' ⇒ 기관청약 ⇒ 수요예측 ⇒ 수요예측/기관청약/납입 결과조회」에 접속한 후 배정물량을 직접 확인하여야 하며, 이를 개별 통보에 갈음합니다.

(12) 기타 수요예측실시에 관한 유의사항

- ① 수요예측에 참가하지 않았거나, 수요예측에 참여하였으나 배정받지 못한 경우에도 공모가액으로 배정받기를 희망하는 기관투자자(고위험고수익투자신탁, 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 일정에 관한 사항

◆ 하이젠알앤엠(주) 주요 공모 일정 ◆

구 분		일 자	비 고
수요예측일		2024.06.07(금) ~ 2024.06.13(목)	-
청약기일	개시일	2024.06.18(화)	주1
	종료일	2024.06.19(수)	
배정 및 환불		2024.06.21(금)	-
납입기일		2024.06.21(금)	-

구 분	일 자	매 체	비 고
수요예측 안내 공고	2024.06.07(금)	인터넷 공고	주2
모집 또는 매출가액 확정 공고	2024.06.17(월)	인터넷 공고	주3
청약 공고	2024.06.18(화)	인터넷 공고	주4
배정 공고	2024.06.21(금)	인터넷 공고	주5

- 주1) 우리사주조합 청약일 : 2024.06.18 (1일간)
- 기관투자자 청약일 : 2024.06.18 ~ 2024.06.19 (2일간)

일반청약자 청약일 : 2024.06.18 ~ 2024.06.19 (2일간)

기관투자자의 청약과 일반청약자 청약은 동일한 날에 실시됨에 유의하시기 바라며, 상기의 일정은 효력발생일의 변경, 회사 및 주식시장 상황 등에 따라 변경될 수 있습니다. 한편 금번 공모의 경우 일반청약자 이중청약이 불가하오니, 이 점 유의하시기 바랍니다.

- 주2) 수요예측 안내공고는 2024년 06월 07일 대표주관회사인 한국투자증권(주) 홈페이지(<http://securities.koreainvestment.com>)에 게시함으로써 개별통지에 갈음합니다.
- 주3) 모집 또는 매출가액 확정공고는 2024년 06월 17일 금융감독원 전자공시 홈페이지(<http://dart.fss.or.kr>) 공시 및 대표주관회사인 한국투자증권(주) 홈페이지(<http://securities.koreainvestment.com>)에 게시함으로써 개별통지에 갈음합니다.
- 주4) 청약공고는 2024년 06월 18일 하이젠알앤엠(주)의 홈페이지(<http://www.higenmotor.co.kr>), 대표주관회사인 한국투자증권(주) 홈페이지(<http://securities.koreainvestment.com>)에 게시함으로써 개별통지에 갈음합니다.
- 주5) 배정공고는 2024년 06월 21일 대표주관회사인 한국투자증권(주) 홈페이지(<http://securities.koreainvestment.com>)에 게시함으로써 개별통지에 갈음합니다.
- 일반청약자의 경우 청약증거금이 배정금액에 미달하는 경우 동 미달금액에 대하여 배정일(2024년 06월 21일)에 추가납입을 하여야 합니다. 추가납입을 하지 않은 일반 청약자의 경우, 동 미달수량에 대하여는 배정받을 수 없습니다.

단, 균등배정물량에 한하여 청약시 납부한 청약증거금보다 더 많은 수량을 배정받은 경우, 초과수량에 대한 납입대금은 청약 2일차의 익영업일에 일괄 출금되므로 공모주 청약 시 '증거금 초과출금 여부'를 선택하여 주시기 바랍니다.

- 주6)
- 일괄 출금시점 : 청약 2일차의 익영업일 오후 4시
 - 증거금 초과출금에 동의한 고객만 일괄 출금 진행됩니다.
 - 추가납입금이 부족한 경우 일부만 출금되지 않습니다.
 - 출금가능금액 부족 시 청약증거금 수량보다 초과되는 균등배정수량은 배정받을 수 없습니다.
 - 추가 입금을 하지 않을 경우 청약증거금에 해당하는 수량만 배정됩니다.
- 주7) 상기의 일정은 효력발생일의 변경, 회사 및 주식시장 상황 등에 따라 변경될 수 있음을 유의하시기 바랍니다.
- 주8) 청약증거금이 납입주금에 초과하였으나 「코스닥시장 상장규정」 제28조 제1항 제1호에 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 신규 상장 취소 여부를 결정합니다. 청약 이후 분산요건 미충족으로 신규 상장을 못할 경우, 청약증거금과 경과이자 는 청약자에게 반환하나, 상기의 사유로 추가적인 신주 공모의 가능성과 신규 상장 취소의 가능성은 존재함을 유의하시기 바랍니다.

나. 청약에 관한 사항

(1) 일반 사항

모든 청약자는 「금융실명거래 및 비밀보장에 관한 법률」에 의한 실명자이어야 하며, 해당 청약사무취급처에 소정의 주식청약서를 작성하여 청약증거금(단, 기관투자자의 경우 청약증

거금이 면제됨)과 함께 제출하여야 합니다.

(2) 우리사주조합 청약

우리사주조합의 청약(청약증거금률 100%)은 대표주관회사인 한국투자증권(주)에 우리사주조합장 명의로 합니다.

※ 청약사무 취급처 : 한국투자증권(주) 본점

(3) 일반청약자 청약

일반청약자 청약은 해당 청약사무취급처에서 사전에 정하여 공시하는 청약방법에 따라 청약기간에 소정의 주식 청약서를 작성하여 청약증거금과 함께 이를 해당 청약취급처에 제출하여야 합니다. 일반청약자는 하나의 청약사무취급처에 개설된 복수의 계좌를 이용하는 이중 청약 역시 할 수 없습니다. 이중청약을 하는 경우에는 그 전부를 청약하지 않은 것으로 간주하오니, 이 점 유의하시기 바랍니다

※ 청약사무취급처: 한국투자증권(주) 본 · 지점

(4) 기관투자자의 청약

수요예측에 참가하여 주식을 배정받은 기관투자자는 배정받은 주식에 대한 청약(이하 "우선 배정 청약" 이라 함)은 청약일인 2024년 06월 18일, 06월 19일 양일간에 한국투자증권(주)가 정하는 소정의 주식청약서(청약증거금율 0%) 또는 유선의 방법으로 대표주관회사인 한국투자증권(주) 본 · 지점에서 청약하여야 하며, 동 청약 주식에 해당하는 주금을 납입일인 2024년 06월 21일 08:00 ~ 13:00 사이에 대표주관회사인 한국투자증권(주)의 본 · 지점에 납입하여야 합니다.

한편, 수요예측에 참가한 기관투자자 중 수요예측 결과 배정받은 물량을 초과하여 청약하고자 하는 기관투자자는 전체 기관투자자 배정물량 범위 내에서 추가 청약이 가능합니다. 또한 수요예측에 참가하지 않았거나, 수요예측에 참여하였으나 배정받지 못한 경우에도 확정공모가액으로 배정을 받기를 희망하는 기관투자자 등은 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 배정 전까지 기관투자자는 추가로 청약을 할 수 있으며, 추가 청약된 물량의 배정은 대표주관회사가 자율적으로 결정하여 배정합니다.

※ 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.

(5) 청약증거금

구 분		내 용	비 고
청약증거금	우리사주조합	100%	주)

	일반청약자	50%	
	기관투자자	0%	

청약증거금

① 기관투자자의 청약증거금은 없습니다.

② 우리사주조합의 청약증거금은 청약금액의 100%, 일반청약자의 청약증거금은 청약금액의 50%로 합니다.

상기 ①, ② 항의 청약자 유형군에 따른 배정 비율은 기관투자자에 대한 수요예측 결과에 따라 변경될 수 있습니다. 한편, 상기 청약자 유형군에 따른 배정분 중 청약미달 잔여주식이 있는 경우에는 이를 청약주식수에 비례하여 초과청약이 있는 다른 항의 배정분에 합산하여 배정합니다.

③ 우리사주조합 및 일반청약자의 청약증거금은 주금납입기일(2024년 06월 21일)에 주금납입금으로 대체하되, 청약증거금이 납입주금에 미달하여 주금납입기일 전일까지 당해 청약자로부터 그 미달금액을 받지 못한 때에는 그 미달 금액에 해당하는 배정주식은 대표주관사가 자기계산으로 인수하며, 초과 청약증거금이 있는 경우에는 이를 주금납입기일 당일(2024년 06월 21일)에 반환합니다. 이 경우 청약증거금은 무이자로 합니다

주)

④ 기관투자자는 금번 공모에 있어 청약증거금이 면제되는 바, 청약하여 배정받은 물량의 100%에 해당하는 금액을 납입일인 2024년 06월 21일 08:00 ~ 13:00 사이에 대표주관회사에 납입하여야 하며, 동 납입 금액은 주금납입기일(2024년 06월 21일)에 주금납입금으로 대체됩니다. 한편, 동 납입금액이 기관투자자가 청약하여 배정받은 주식의 납입금액에 미달하는 경우, 대표주관회사가 그 미달금액에 해당하는 주식을 총액인수계약서에서 정하는 바에 따라 자기계산으로 인수합니다.

※ 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.

(6) 청약주식 단위

① 우리사주조합 및 기관투자자의 청약단위는 1주로 합니다.

② 일반청약자는 대표주관회사인 한국투자증권(주)의 본, 지점에서 청약이 가능합니다

③ 대표주관회사인 한국투자증권(주)의 1인당 청약한도, 청약단위는 아래와 같습니다.

【 한국투자증권(주) 일반청약자 배정물량, 최고청약한도 및 청약증거금률 】

구 분	일반청약자 배정물량	준우대 등급 최고청약한도	청약 증거금률
한국투자증권(주)	850,000주 ~ 1,020,000주	28,000주~ 34,000주	50%

주)

한국투자증권(주)의 준우대 등급 고객 최고청약한도는 28,000주~34,000주(100%)이며, 우대 등급 고객의 경우 56,000주~68,000주(200%), 최고우대 등급 고객의 경우 84,000주~102,000주(300%)까지 청약이 가능하고, 준우대·우대·최고우대 등급에 해당하지 않는 일반 등급 고객의 경우 14,000주~17,000주(50%)까지 청약 가능합니다.

【 한국투자증권(주)의 청약주식별 청약단위 】

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

④ 기관투자자의 청약은 수요예측에 참여하여 물량을 배정받은 수량 단위로 하며, 청약미달을 고려하여 추가청약을 하고자 하는 기관투자자는 각 기관별로 법령 등에 의한 투자한도 잔액(신청수량 * 신청가격) 또는 전체 기관투자자 배정물량 범위 내에서 1주 단위로 추가 청약할 수 있습니다.

(7) 일반청약자의 청약자격 및 배정기준

대표주관회사의 일반청약자 청약자격은 증권신고서 제출일 현재 아래와 같으며, 동 사항은 향후 변경될 수 있습니다. 청약자격이 변경이 되는 경우는 대표주관회사의 홈페이지를 통하여 고지하도록 하겠습니다.

【 한국투자증권(주) 청약 자격 】

구분	내용
청약자격	1) 청약일 초일 전일 현재 당사 청약가능계좌(위탁계좌, 증권저축계좌) 또는 BankKIS Direct 위탁계좌 보유고객 2) 청약일 현재 제휴은행 개설 BankKIS 위탁계좌 또는 온라인개설 위탁계좌, 스마트폰 개설 위탁계좌 보유고객

청약 수수료 및
청약방법

- 청약수수료

구 분	VIP	골드	프라임	패밀리
On-Line	무료	무료	무료	2,000원
Off-Line	무료	무료	3,000원	5,000원

- 주1) 청약증거금 환불 시 징수함
- 주2) 기타 당사가 정하는 특정상품 가입고객의 경우 청약수수료가 면제됨.

< 고객등급별 점수 기준 >

고객등급	점수 기준
VIP	1만점 이상
골드	1천점 이상
프라임	3백점 이상
패밀리	3백점 미만

- 주1) 당사 거래를 통한 자산 및 수익기여도와 기타 거래 가산점 합계로 산출된 고객별 점수를 기준으로 상기의 4등급으로 구분

- 청약방법

On-Line 청약 : HTS, ARS, WTS, 한국투자 스마트폰 App을 이용한 청약

Off-Line 청약 : 영업점 내점, 영업점 유선, 고객센터 상담원 연결

일반청약자의 경우 준우대·우대·최고우대 등급 고객이 아닌 일반 등급 고객의 경우 청약한도의 50%인 **14,000주~17,000주**, 준우대 등급 고객의 경우 청약한도의 100%인 **28,000주~34,000주**, 우대 등급 고객의 경우 청약한도의 200%인 **56,000주~68,000주**, 최고우대 등급 고객의 경우 청약한도의 300%인 84,000주~102,000주를 청약한도로 합니다.

◆ 청약한도우대기준 ◆

등급 구분	내용	청약한도	청약채널	비고
반	- 준우대, 우대 및 최고우대에 해당하지 않는 고객	50%	온라인	-
준우대	- 청약 초일 기준 직전월 3개월 평잔 3천만원 이상 또는 청약 초일 기준 직전월 3개월 약정 3천만원 이상	100%	온라인 / 오프라인	-
우대(*)	- 청약일 현재 또는 청약 초일의 전월 말일 기준 VIP, 골드 등급의 고객 - 청약일 기준 당사 퇴직연금(DB형, DC형, IRP계좌)가입 고객 단, IRP 계좌는 청약일까지 1천만원 이상 입금 실적이 있는 고객(단, 해지계좌, 입금대기계좌 제외) - 청약 초일 직전 3개월 자산 평잔 5천만원 이상인 고객 - 청약 초일 직전 3개월 주식약정 1억원 이상인 고객 - 청약 초일의 전월 말일 기준 연금상품 펀드 매입금액이 1천만원 이상인 고객 (1) 개인연금펀드, 신연금펀드, 연금저축계좌를 포함하여 실명번호단위로 합산 (퇴직연금, IRP 제외) (2) MMF, ETF 매입금액은 제외	200%	온라인 / 오프라인	-
최고우대	- 청약 초일의 전월 기준 아래 2가지 요건을 모두 갖춘 고객 (1) 청약 초일 기준 직전 3개월 자산 평잔 1억원 이상 (2) 청약 초일의 전월 말일 잔고 5억원 이상	300%	온라인 / 오프라인	-

* 1가지 이상의 요건 충족 시 우대 한도 적용

- 평잔 산정시 제외 항목

구분	내용
예수금	- 청약자예수금(공모주, 실권주, ELS/DLS 등)
유가증권	- 장외주식, 비상장주식 - 선물옵션, 해외선물, FX마진

청약한도 및
우대기준

배정 및 잔여주식 처리방법	1) 일반청약자가 희망수량을 청약하면 균등배정 물량(일반청약자 배정물량의 50% 이상)을 모든 청약자에게 균등배정하고 나머지를 비례배정하는 일괄청약방식으로 배정합니다. 2) 배정 가능한 주식수 한도 내에서 청약경쟁률에 따라 5사 6입을 원칙으로 안분배정합니다. 3) 잔여주식이 발생한 경우 추첨을 통해 재배정합니다.
기타 유의사항	- CMA급여계좌 : 급여계좌로 등록하고 급여이체 또는 생활자금을 매월 정기적으로 입금하여 주거래 금융계좌로 사용하는 계좌 - 고객등급 조회 방법 1) 홈페이지(http://securities.koreainvestment.com) → [고객센터] → [고객등급 조회하기] → [나의 등급 조회하기] 2) HTS(e-Friend) → [7802] 화면 (고객등급 조회)

- 주1) 일반청약자의 청약시 "추가납입"에 대한 선택이 필요합니다.
 균등배정물량에 한하여 청약시 납부한 청약증거금보다 더 많은 수량을 배정받은 경우, 초과수량에 대한 납입대금은 청약 2일차의 익영업일에 일괄 출금되므로 공모주 청약 시 '증거금 초과출금 여부'를 선택하여 주시기 바랍니다.
- 주2)
- 일괄 출금시점 : 청약 2일차의 익영업일 오후 4시
 - 증거금 초과출금에 동의한 고객만 일괄 출금 진행됩니다.
 - 추가납입금이 부족한 경우 일부만 출금되지 않습니다.
 - 출금가능금액 부족 시 청약증거금 수량보다 초과되는 균등배정수량은 배정받을 수 없습니다.
 - 추가 입금을 하지 않을 경우 청약증거금에 해당하는 수량만 배정됩니다.

(8) 청약사무취급처

- ① 기관투자자 : 한국투자증권(주) 본 · 지점
- ② 일반청약자 : 한국투자증권(주) 본 · 지점
- ③ 우리사주조합 : 한국투자증권(주) 본점

다. 청약결과 배정에 관한 사항

(1) 공모주식 배정비율

- ① 우리사주조합 : 공모주식의 5.9%(200,000주)를 배정합니다.
- ② 기관투자자 : 공모주식의 64.1%~69.1% (2,180,000주~2,350,000주)를 배정합니다.
- ③ 일반청약자 : 공모주식의 25.0%~30.0% (850,000주~1,020,000주)를 배정합니다.
- ④ 상기 ①, ②, ③ 항의 청약자 유형군에 따른 배정 비율은 기관투자자에 대한 수요예측 결과에 따라 청약일 전에 변경될 수 있습니다. 한편, 상기 청약자 유형군에 따른 배정분 중 청약미달 잔여주식이 있는 경우에는 이를 청약주식수에 비례하여 초과청약이 있는 다른 항의 배정분에 합산하여 배정할 수 있습니다.
- ⑤ 단, 인수회사(대표주관회사 포함) 및 인수회사의 이해관계인(다만, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조의2 제1항에 따라 위탁재산으로 청약하는 집합투자회사, 투자일임회사, 신탁회사는 인수회사 및 인수회사의 이해관계인으로 보지 아니한다), 발행회사의 이해관계인(단, 동 규정 제2조 제9호의 가목 및 라목의 임원을 제외) 및 기타 금번 공모와 관련하여 발행회사에 용역을 제공하거나 중대한 이해관계가 있는 자는 배정 대상에서 제외됩니다.
- ⑥ 「증권 인수업무에 등에 관한 규정」 제9조 제1항 제4호에 의거 기관투자자 중 고위험고수익투자신탁등에 공모주식의 10% 이상을 배정합니다. 또한, 「증권 인수업무 등에 관한 규

정」 제9조제1항제5호에 의거 기관투자자 중 벤처기업투자신탁에 공모주식의 25% 이상을 배정합니다. 다만, 대표주관회사는 수요예측 또는 청약 경쟁률, 기관투자자의 투자 성향 및 신뢰도 등을 고려하여 고위험고수익투자신탁등 또는 벤처기업투자신탁에 대한 배정비율을 달리할 수 있습니다.

(2) 배정 방법

청약 결과 공모주식의 배정은 수요예측 결과 결정된 확정공모가액으로 대표주관회사와 하이젠알앤엠(주)이 사전에 총액인수계약서 상에서 약정한 배정기준에 의거 다음과 같이 배정합니다.

- ① 우리사주조합의 청약에 대한 배정은 우선배정 주식수 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. 「I. 모집 또는 매출에 관한 일반사항 - 4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항 - 나. 청약에 관한 사항 - (4) 기관투자자의 청약」 부분을 참조하시기 바랍니다.
- ③ 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조 제11항에 의거하여 일반청약자에게 배정하는 전체수량(동 규정 제9조제1항제6호에 따른 배정수량을 포함한다)의 50% 이상을 최소 청약 증거금 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. 따라서 금번 일반청약자 균등방식 예정물량은 425,000주 ~ 510,000주 이상입니다.
- ④ 일반청약자의 청약방식은 균등방식 배정과 비례방식 배정을 선택하게 하지 않고, 양 방식의 청약을 일괄하여 받는 방식인 '일괄청약방식'입니다. 따라서 일반청약자가 비례방식으로 배정을 받고자 하는 수량을 청약하면 자동으로 균등방식 배정의 청약자로 인정됩니다.
- ⑤ 일괄청약자에 대한 배정은 청약에 참여한 일반청약자 전원에게 균등방식 배정물량을 동일하게 배정하고, 나머지 물량을 추첨으로 배정합니다. 단, 이 경우 뚫은 동일하게 배정하되 나머지를 추첨으로 배정하므로 청약자간 배정에 차이가 발생할 수 있으며 '균등 배정'이 '동일 수량'을 의미하지 않습니다. 아울러 추첨의 경우 균등방식 배정물량이 당첨자 수로 나누어 떨어지지 않는 경우, 동 나머지를 추가 추첨으로 배정하므로 동일 수량을 의미하지 않습니다. 다만, 개별 청약자의 청약 주식수가 배정수량보다 작은 경우 청약 주식수까지 배정됩니다.
- ⑥ 균등방식 배정 이후 일반청약자 배정수량은 일반청약자의 청약주식수에 비례하여 안분배정하고, 배정 결과 발생하는 1주 미만의 단수주는 배정 가능한 주식수 한도 내에서 원칙적으로 5사 6입하여 잔여주식이 최소화 되도록 배정합니다. 그 결과 발생하는 잔여주식은 대표주관회사가 총액인수계약서에 따라 자기계산으로 인수하거나 추첨을 통하여 재배정합니다.
- ⑦ 일반청약자의 청약증거금이 배정수량(금액)에 미달하는 경우 일반청약자는 동 미달금액을 배정일에 추가납입하여야 하며, 그렇지 않은 경우 청약증거금에 해당하는 수량만 배정받게 됩니다. 추가납입 이후 미청약주식이 발생할 경우에는 총액인수계약서에 따라 대표주관회사가 자기계산으로 인수합니다.
단, 균등배정물량에 한하여 청약시 납부한 청약증거금보다 더 많은 수량을 배정받은 경우, 초과수량에 대한 납입대금은 청약 2일차의 익영업일에 일괄 출금되므로 공모주 청약 시 '증거금 초과출금 여부'를 선택하여 주시기 바랍니다.

- 일괄 출금시점 : 청약 2일차의 익영업일 오후 4시
- 증거금 초과출금에 동의한 고객만 일괄 출금 진행됩니다.

- 추가납입금이 부족한 경우 일부만 출금되지 않습니다.
- 출금가능금액 부족 시 청약증거금 수량보다 초과되는 균등배정수량은 배정받을 수 없습니다.
- 추가 입금을 하지 않을 경우 청약증거금에 해당하는 수량만 배정됩니다.

(3) 배정결과의 통지

일반청약자에 대한 배정결과 각 청약자에 대한 배정내용 및 초과청약금의 환불 또는 미달청약금에 대한 추가납입 등에 관한 배정공고는 2024년 06월 21일(금) 대표주관회사인 한국투자증권(주)의 홈페이지(<http://securities.koreainvestment.com>)에 게시함으로써 개별통지에 갈음합니다.

라. 투자설명서 교부에 관한 사항

(1) 투자설명서의 교부

2009년 02월 04일부로 시행된 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제124조에 의하면 누구든지 증권신고서의 효력이 발생한 증권을 취득하고자 하는 자(전문투자자, 그밖에 아래에서 언급하는 대통령령으로 정하는 자를 제외함)에게 동법 제123조에 적합한 투자설명서를 미리 교부하지 아니하면 그 증권을 취득하게 하거나 매도하여서는 안됩니다. 따라서 본 주식에 투자하고자 하는 투자자는 청약전 투자설명서를 교부받아야 합니다. 다만, (i) 동법 제9조 제5항의 전문투자자 / (ii) 동법 시행령 제132조에 규정된, 회계법인, 신용평가업자 등 / (iii) 투자설명서를 받기를 거부한다는 의사를 서면, 전화, 전신, 모사전송, 전자우편 및 이와 비슷한 전자통신, 그밖에 금융위가 정하여 고시하는 방법으로 표시한 자는 투자설명서의 교부 없이 청약이 가능합니다.

(2) 투자설명서의 교부 방법

투자설명서 교부 의무가 있는 대표주관회사인 한국투자증권(주)는 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제124조 및 동법 시행령 제132조에 의하여 증권신고의 효력이 발생한 증권을 취득하고자 하는 투자자에게 동법 제123조에 적합한 투자설명서를 청약 전 교부할 예정입니다. 투자설명서 교부 후 투자자는 투자설명서 내용을 충분히 숙지하고 청약기간에 각각의 청약사무취급처에서 소정의 주식청약서를 작성하여 청약증거금과 함께 제출하여야 합니다.

- ① 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.
- ② 투자설명서 교부를 받지 않거나, 수령거부의사를 서면 등으로 표시하지 않을 경우 본 청약에 참여할 수 없습니다.

(가) 투자설명서의 교부를 원하는 경우

【 한국투자증권(주) 투자설명서 교부방법 】

구 분	투자설명서 교부방법
-----	------------

영업점 내방	한국투자증권(주)의 본·지점에서 청약하실 경우에는 인쇄물 또는 전자문서에 의한 투자설명서를 이메일로 교부 받으실 수 있습니다. 다만, 이메일을 통해 전자문서에 의한 투자설명서를 교부 받으실 경우에는 청약신청서에 전자문서에 의한 투자설명서 교부에 동의하여야 하고, 전자매체(이메일)를 지정하여야 하며, 수신 사실을 서면(또는 유선)으로 확인 하셔야만 투자설명서 교부가 가능합니다.
온라인 (HTS, 홈페이지)	<p>- 전자문서에 의한 투자설명서 교부 방법</p> <p>① 대표주관회사인 한국투자증권(주) 홈페이지 (http://securities.koreainvestment.com)의 상단 [뱅킹/대출/청약] 메뉴 - [청약] 내 [투자설명서 교부]로 접속</p> <p>② 전자문서에 의한 투자설명서 교부에 동의하고, 전자매체를 지정하며, 수신 사실을 확인해야 투자설명서 교부가 가능합니다. (투자설명서 다운로드 후 [다운로드 확인] 을 반드시 클릭하여야 수신 사실이 확인됨)</p> <p>한국투자증권(주)의 HTS인 eFriend를 통해 청약할 경우에는 다운로드 방식을 통해 전자문서에 의한 투자설명서를 교부 받으실 수 있습니다. 다만, 전자문서에 의한 투자설명서 교부에 동의하여야 하고, 전자매체를 지정하여야 하며, 수신 사실이 확인되어야지만 투자설명서를 교부 받으실 수 있습니다. 전자문서에 의한 투자설명서의 내용은 인쇄물(책자)의 내용과 동일합니다.</p>
ARS / 유선청약	사전에 홈페이지(http://securities.koreainvestment.com)를 통해 전자문서에 의한 투자설명서를 교부 받으신 경우에는 별도의 교부 절차 없이 ARS로 청약하실 수 있습니다.

(나) 투자설명서의 교부를 원하지 않는 경우

「자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령」 제132조에 의거 투자설명서 교부를 원하지 않는 경우에는 투자설명서를 받기를 거부한다는 의사를 서면, 전화, 전신, 모사전송, 전자우편 및 이와 비슷한 전자통신, 그밖에 금융위가 정하여 고시하는 방법으로 표시한 자는 투자설명서의 교부 없이 청약이 가능합니다.

(3) 투자설명서 교부 의무의 주체

총액인수계약서에 의거 금번 청약에 대한 투자설명서 교부 의무는 발행회사인 하이젠알앤앤(주) 및 대표주관회사인 한국투자증권(주)에 있습니다. 다만, 투자설명서 교부의 효율성 제고를 위해 실제 투자설명서 교부는 청약취급처인 한국투자증권(주) 본·지점에서 상기와 같은 방법으로 수행합니다.

「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제124조(정당한 투자설명서의 사용)

① 누구든지 증권신고의 효력이 발생한 증권을 취득하고자 하는 자(전문투자자, 그 밖에 대통령령으로 정하는 자를 제외한다)에게 제123조에 적합한 투자설명서(집합투자증권의 경우 투자자가 제123조에 따른 투자설명서의 교부를 별도로 요청하지 아니하는 경우에는 제2항제3호에 따른 간이투자설명서를 말한다. 이하 이 항 및 제132조에서 같다)를 미리 교부하지 아니하면 그 증권을 취득하게 하거나 매도하여서는 아니 된다. 이 경우 투자설명서가 제436조에 따른 전자문서의 방법에 따르

는 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
(이하 생략)

「자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령」 제132조(투자설명서의 교부가 면제되는 자)

법 제124조제1항 각 호 외의 부분 전단에서 "대통령령으로 정하는 자"란 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 자를 말한다.

1. 제11조제1항제1호다목부터 바목까지 및 같은 항 제2호 각 목의 어느 하나에 해당하는 자
1의2. 제11조제2항제2호 및 제3호에 해당하는 자
2. 투자설명서를 받기를 거부한다는 의사를 서면, 전화·전신·모사전송, 전자우편 및 이와 비슷한 전자통신, 그 밖에 금융위원회가 정하여 고시하는 방법으로 표시한 자
3. 이미 취득한 것과 같은 집합투자증권을 계속하여 추가로 취득하려는 자. 다만, 해당 집합투자증권의 투자설명서의 내용이 직전에 교부한 투자설명서의 내용과 같은 경우만 해당한다.

「금융투자회사의 영업 및 업무에 관한 규정」 제2-5조(설명 의무 등)

① (생략)

② 금융투자회사는 금융소비자보호법 제19조 제2항에 따라 일반투자자를 대상으로 투자권유를 하는 경우에는 설명서(제안서, 설명서 등 명칭을 불문한다. 이하 같다)를 일반투자자에게 제공하여야 한다. 다만, 법 제123조 제1항에 따른 투자설명서, 법 제124조 제2항 제3호에 따른 공모집합투자기구 집합투자증권의 간이투자설명서 및 법 제249조의4 제2항에 따른 일반 사모집합투자기구 집합투자증권의 핵심상품설명서(이하 "핵심상품설명서"라 한다)에 대해서는 일반투자자가 영 제132조 제2호에 따라 수령을 거부하는 경우에는 그러하지 아니하다. 이 경우 법 제123조 제1항에 따른 투자설명서와 법 제124조 제2항 제3호에 따른 간이투자설명서를 제외한 설명서 및 핵심상품설명서는 준법감시인 또는 금융소비자보호 총괄책임자의 사전심의를 받아야 하며, 내용 중 금융소비자보호법 시행령 제14조에 따라 중요한 내용은 부호, 색채, 굵고 큰 글자 등으로 명확하게 표시하여 알아보기 쉽게 작성하여야 한다. (이하 생략)

마. 청약증거금의 대체, 반환 및 납입에 관한 사항

우리사주조합 및 일반청약자 청약증거금은 주금납입기일(2024년 06월 21일)에 주금납입금으로 대체되며, 청약증거금이 납입주금에 미달하여 주금납입기일 전일까지 당해 청약자로부터 그 미달 금액을 받지 못한 때에는 그 미달 금액에 해당하는 배정주식은 총액인수계약서에서 정하는 바에 따라 대표주관회사가 자기계산으로 인수하며, 초과 청약증거금이 있는 경우에는 이를 주금납입기일 당일(2024년 06월 21일)에 환불합니다. 이 경우 청약증거금은 무이자로 합니다.

기관투자자는 금번 공모에 있어 청약증거금이 면제되는 바, 청약하여 배정받은 물량의 100%에 해당하는 금액을 납입일인 2024년 06월 21일에 08:00 ~ 13:00 사이에 대표주관회사에 납입하여야 하며, 동 납입 금액은 주금납입기일(2024년 06월 21일)에 주금납입금으로

대체됩니다.

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

한편, 동 납입금액이 기관투자자가 청약하여 배정받는 주식의 납입금액에 미달할 경우에는 대표주관회사가 그 미달금액에 해당하는 주식을 총액인수계약서에서 정하는 바에 따라 인수합니다.

대표주관회사는 각 청약자의 주금납입금을 납입기일에 [우리은행 서여의도금융센터]에 납입하여야 합니다.

바. 기타의 사항

(1) 신주의 배당기산일

본 공모에 의해 발행되는 신주의 배당기산일은 2024년 01월 01일입니다.

(2) 주권교부에 관한 사항

- ① 주권교부예정일 : 청약결과 주식배정 확정시 대표주관회사가 공고합니다.
- ② 주식·사채 등의 전자등록에 관한 법률(이하 '전자증권법')이 2019년 9월 16일 시행되었으며, 전자증권법 시행 이후에는 상장법인의 상장 주식에 대한 실물 주권 발행이 금지됩니다. 이에 당사는 금번 공모로 발행하는 주식의 실물 주권을 발행하는 대신 전자등록기관에 주식의 권리를 전자등록하는 방법으로 주식을 발행할 예정입니다. 따라서 주금을 납입한 청약자 또는 인수인은 계좌관리기관 또는 전자등록기관에 전자등록계좌를 개설하여야 하며, 해당 계좌에 주식이 전자등록되는 방법으로 주식이 발행될 예정입니다. 「전자증권법」 제35조에 따라 전자등록계좌부에 전자등록된 자는 해당 주식에 대하여 전자등록된 권리를 적법하게 가지는 것으로 추정됩니다.

(3) 전자등록된 주식 양도의 효력에 관한 사항

「주식·사채 등의 전자등록에 관한 법률」 제35조 제2항에 따라 전자등록주식은 계좌간 대체에 대한 전자등록을 하여야 그 효력이 발생합니다.

(4) 신주인수권증서에 관한 사항

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

(5) 신주인수권에 관한 사항

당사는 금번 공모 시 「증권인수업무 등에 관한 규정」 제10조의2에 따른 기업공개에 위한 대표주관업무 수행의 보상으로 당사로부터 신주를 취득할 수 있는 권리(이하 "신주인수권")를 대표주관회사에게 부여하지 않아 해당사항 없습니다.

(6) 정보이용제한

대표주관회사인 한국투자증권(주)는 총액인수계약의 이행과 관련하여 입수한 정보 등을 제 3자에게 누설하거나 발행회사의 경영개선 이외의 목적에 이용하여서는 아니됩니다.

(7) 주권의 매매개시일

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

(8) 청약이 제한되는 자

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

[청약이 제한되는 자]

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 창업투자회사 등이 일반청약자의 자격으로 청약하는 경우에는 그러하지 아니하다.

1. 인수회사 및 인수회사의 이해관계인
2. 발행회사의 이해관계인. 다만, 제2조제9호의 가목 및 라목의 임원을 제외한다.
3. 해당 공모와 관련하여 발행회사 또는 인수회사에 용역을 제공하는 등 중대한 이해관계가 있는 자
5. 자신이 대표주관업무를 수행한 발행회사(해당 발행회사가 발행한 주권의 신규 상장일이 이번 기업공개를 위한 공모주식의 배정일로부터 과거 1년이내인 회사를 말한다)의 기업공개를 위하여 금융위원회에 제출된 증권신고서의 "주주에 관한 사항"에 주주로 기재된 주요주주에 해당하는 기관투자자 및 창업투자회사등

(9) 한국거래소 상장예비심사 신청 승인에 관한 사항

당사는 코스닥시장 상장을 목적으로 모집(매출)하는 것으로 상장예비심사청구서를 제출(2023년 10월 27일)하여 한국거래소로부터 상장예비심사 승인(2024년 04월 26일)을 받았습니다. 그 결과 금번 공모완료 후, 신규상장신청 전 주식의 분산요건을 충족하게 되면 상장을 승인하겠다는 통지를 받았으나, 일부 요건이라도 충족하지 못하게 되면 코스닥시장에서 거래할 수 없어 환금성에 큰 제약을 받을 수도 있음을 유의하시기 바랍니다.

(10) 환매청구권

금번 공모에서는 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제10조의3(환매청구권) 제1항 각 호에 해당하는 사항이 존재하지 않으며, 이에 따라 일반청약자에게 공모주식을 인수회사에 매도

할 수 있는 권리(환매청구권)를 부여하지 않습니다.

(11) 기타

본 증권신고서 및 투자설명서 또는 예비투자설명서의 효력발생은 정부 또는 금융위원회가 본 증권신고서 및 투자설명서 또는 예비투자설명서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나 당해 유가증권의 가치를 보증 또는 승인한 것이 아니며, 본 증권신고서 및 예비투자설명서 또는 투자설명서의 기재사항 중 일부가 청약일전까지 변경될 수 있음을 유의하시기 바랍니다. 이에 따라, 본 증권 투자에 대한 책임은 전적으로 주주 및 투자자에게 귀속됩니다.

본 증권신고서는 금융감독원에서 심사하는 과정에서 정정요구 등 조치를 취할 수 있으며, 만약 정정요구 등이 발생할 경우에는 동 증권신고서에 기재된 일정이 변경될 수 있습니다.

5. 인수 등에 관한 사항

가. 인수방법에 관한 사항

[인수방법 : 총액인수]

인수인			인수주식의 종류 및 수	인수금액 (주1)	인수 조건
명칭	고유번호	주소			
한국투자증권(주)	00160144	서울특별시 영등포구 의사당대로 88	기명식 보통주 3,400,000주	15,300,000,000원	주2

주1) 인수금액은 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 제시한 희망공모가액(4,500원 ~ 5,500원)의 최저가액인 4,500원 기준으로 계산한 금액이며, 확정된 금액이 아니므로 추후 변동될 수 있습니다.

주2) 대표주관회사인 한국투자증권(주)는 금번 공모주식의 100.0%(3,400,000주)를 인수합니다.

나. 인수대가에 관한 사항

(1) 인수수수료

(단위 : 원)

구분	인수인	금액	비고
인수수료	한국투자증권 주식회사	709,155,000원	주1

인수수료는 희망공모가액인 4,500원 ~ 5,500원 중 최저가액인 4,500원을 기준으로 산정한 총 조달금액(공모금액 및 상장주선인 의무인수금액)의 4.5%에 해당하는 금액에 해당합니다. 한편, 인수수수료와는 별도로 대표주관회사에게 상장 관련 업무 성실도 및 기여도, 수요예측 결과 기여도 등을 감안하여 성과수수료를 지급할 수 있습니다. 또한, 향후 결정되는 확정공모가액에 따라 인수수수료는 변경될 수 있습니다.

(2) 신주인수권에 관한 사항

당사는 금번 공모 시 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제10조의2에 따른 기업공개를 위한 대표주관업무 수행의 보상으로 당사로부터 신주를 취득할 수 있는 권리(이하 "신주인수권")를 대표주관회사에게 부여하지 않아 해당사항 없습니다.

다. 환매청구권

금번 공모에서는 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제10조의3(환매청구권) 제1항 각 호에 해당하는 사항이 존재하지 않으며, 이에 따라 일반청약자에게 공모주식을 인수회사에 매도할 수 있는 권리(환매청구권)를 부여하지 않습니다.

라. 상장주선인 의무인수에 관한 사항

금번 공모 시 「코스닥시장 상장규정」 제13조 제5항 제1호에 의거 상장주선인이 상장을 위해 모집·매출하는 주식의 100분의 3에 해당하는 수량(취득금액이 10억원을 초과하는 경우에는 10억원에 해당하는 수량)을 모집·매출하는 가격과 같은 가격으로 취득하여 보유하여야 합니다. (이하 "의무인수"라 한다)

금번 공모의 대표주관회사인 한국투자증권(주)는 하이젠알앤엠(주)의 상장주선인으로서 의무인수에 관한 세부내역은 아래와 같습니다.

취득자	증권의 종류	취득수량	취득금액	비고
한국투자증권(주)	기명식보통주	102,000주	459,000,000원	코스닥시장 상장규정에 따른 상장주선인의 의무 취득분

상장주선인의 의무 취득분은 사모의 방법으로 발행한 주식을 취득하여야 하며, 상장예비심사 신청일부턴 신규상장신청일까지 해당 주권을 취득하여야 합니다. 상장주선인은 해당 취득 주식을 상장일로부터 3개월간 의무보유하여야 합니다. 또한 위의 취득금액은 코스닥시장 상장 주 1) 규정상 모집·매출하는 가격과 동일한 가격으로 취득하여야 하며, 대표주관회사인 한국투자증권(주)와 발행회사인 하이젠알앤엠(주)이 협의하여 제시한 희망공모가액 4,500원 ~ 5,500원 중 최저가액인 4,500원 기준으로 확정공모가격에 따라 의무인수 수량 및 금액이 변동될 수 있습니다.

금번 공모에서 청약 미달이 발생하여 상장주선인이 자기의 계산으로 잔여주식을 인수하는 경우, 의무인수 주식의 수량에서 잔여주식 인수 수량만큼을 차감한 수량의 주식을 취득하게 됩 주 2) 니다. 또한, 모집·매출하는 물량 중 청약 미달이 100분의 3(취득금액이 10억원을 초과하는 경우에는 10억원에 해당하는 수량) 이상 발생하여 상장주선인이 이를 인수할 경우 상장주선인이 추가로 취득하여야 하는 의무 취득분이 없을 수 있습니다.

관련 「코스닥시장 상장규정」은 아래와 같습니다.

[코스닥시장 상장규정]

제13조(상장주선인의 의무)
 ⑤ 상장주선인은 상장예비심사신청 이후 신규상장신청일까지 다음 각 호에서 정하는 수량의 상장신

청인의 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, 제31조 제1항 제3호 마목 또는 바목에 따른 신속이전기업의 경우에는 해당 수량을 상장일부터 1년 동안 의무보유하여야 하고, 상장일부터 6개월이 경과하면 매 1개월마다 최초로 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. 다만, 상장신청인이 혁신기술기업이고 상장주선인이 세칙으로 정하는 사유에 해당하는 경우에는 해당 수량을 상장일부터 6개월 동안 의무보유하여야 한다.

마. 기타의 사항

(1) 회사와 인수인 간 특약사항

당사는 금번 공모와 관련하여 대표주관회사인 한국투자증권(주)와 체결한 총액인수계약일로부터 코스닥시장 상장 후 6개월간 대표주관회사의 사전 서면동의 없이는 주식 또는 전환사채 등 주식과 연계된 증권을 발행하거나 직·간접적으로 매수 또는 매도를 하지 않습니다.

또한 당사의 최대주주 및 그 특수관계인은 코스닥시장 상장규정에 따라 상장예비심사 청구시 제출한 계속보유확약서에 의거하여, 그 소유 주식을 계속보유 확약한 기간 동안 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 위의 확약서에 정하는 바에 따릅니다.

(2) 회사와 주관회사 간 중요한 이해관계

대표주관회사인 한국투자증권(주)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(제15조제4항제2호 단서의 경우에는 100분의 10) 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 「코스닥시장상장규정」 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(이하 이항에서 "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

[후략]

(3) 초과배정옵션

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

(4) 일반청약자의 환매청구권

금번 공모에서는 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제10조의3(환매청구권) 제1항 각 호에 해당하는 사항이 존재하지 않으며, 이에 따라 일반청약자에게 공모주식을 인수회사에 매도할 수 있는 권리(환매청구권)를 부여하지 않습니다.

(5) 기타 공모 관련 서비스 내역

당사는 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.

(6) 인수인의 투자 내역

당사의 상장주선인인 한국투자증권(주)는 2023년 10월 23일 150,000주(공모 후 0.49%)를 취득한 사실이 존재합니다. 취득 내역은 아래와 같습니다.

주식의 종류	취득일	취득주식수 (공모 후 지분율)	주당 취득가액	총 취득금액	공모가격과의 괴리율	상장 후 의무보유
보통주	2023.10.23	150,000주(0.49%)	3,300원	495,000,000원	26.67%	상장일로부터 6개월

주1) 상장주선인 보유주식 150,000주는 「코스닥시장 상장규정」 제21조 제1항 제1호에 의거하여 6개월간 의무보유 예정입니다.

- 주2) 공모가격과의 괴리율은 (공모가격-취득가액)/공모가격이며, 공모가격은 희망공모가액 4,500원~5,500원 중 최저가액인 4,500원 기준으로 산출하였습니다.
- 주3) 상기 공모 후 지분율은 상장예정주식수 기준입니다.
- 주4) 상기 주당취득가액 및 취득주식수는 증권신고서 제출일 현재 기준입니다.

「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제6조에 따르면, 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 금융투자회사)와 공동으로 하여야 한다고 명시하고 있으나, 한국투자증권(주)의 당사 주식 취득 시 지분율은 0.55%로 해당사항 없습니다.

또한 동 규정 제15조 제4항에서는 발행회사와 이해관계가 있는 금융투자회사를 아래와 같이 명시하고 있으나, 한국투자증권(주)는 해당사항이 없음을 증빙하는 "발행회사와 주관회사의 이해관계 여부 확인서"를 상장예비심사 신청 시 한국거래소에 제출한 바 있습니다.

[증권 인수업무 등에 관한 규정]

제15조(불건전한 인수행위의 금지)

(중략)

④ 금융투자업규정 제4-19조제7호에서 "협회가 정하는 이해관계가 있는 자"란 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 관계에 있는 자를 말한다. 다만, 한국거래소, 증권금융회사, 기업인수목적회사는 그러하지 아니하다.

1. 발행회사와 발행회사의 이해관계인이 합하여 금융투자회사의 주식등을 100분의 5이상 보유하고 있는 경우
2. 금융투자회사가 발행회사의 주식등을 100분의 5이상 보유하고 있는 경우
3. 금융투자회사와 금융투자회사의 이해관계인이 합하여 발행회사의 주식 등을 100분의 10이상 보유하고 있는 경우
4. 금융투자회사의 주식등을 100분의 5이상 보유하고 있는 주주와 발행회사의 주식등을 100분의 5이상 보유하고 있는 주주가 동일인이거나 이해관계인인 경우. 다만, 그 동일인 또는 이해관계인이 정부 또는 기관투자자인 경우에는 그러하지 아니하다.
5. 금융투자회사의 임원이 발행회사의 주식등을 100분의 1이상 보유하고 있는 경우
6. 금융투자회사의 임원이 발행회사의 임원이거나 발행회사의 임원이 금융투자회사의 임원인 경우
7. 금융투자회사가 발행회사의 최대주주이거나 발행회사와 제2조제9호라목의 계열회사 관계에 있는 경우

II. 증권의 주요 권리내용

당사가 금번 공모를 통해 발행할 증권은 「상법」에서 정하는 액면가액 500원의 기명식 보통주로서 특이사항은 없습니다. 당사 정관상 증권의 주요 권리내용은 아래와 같습니다.

1. 액면금액

제6조(1주의금액)

당 회사가 발행하는 주식 1주의 금액은 500원으로한다.

2. 주식에 관한 사항

제5조(회사가 발행할 주식의 총수)

당 회사가 발행할 주식의 총수는 160,000,000주로 한다.

제7조(주식의 종류)

- ① 회사가 발행할 주식은 보통주식과 종류주식으로 하며, 발행 시 이사회 결의에 의하여 정한다.
- 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.

제7조의2(이익배당, 잔여재산분배, 주식의 전환, 주식의 상환 및 의결권 배제 또는 제한에 관한 종류주식)

- ① 이익배당 또는 잔여재산분배에 관한 우선주식, 주식의 전환, 주식의 상환, 및 의결권 배제 또는 제한에 관한 종류주식(이하 이 조에서 "종류주식"이라 한다)을 발행할 수 있다.
- ② 제5조의 발행예정주식총수 중 종류주식의 발행한도는 100분의 25범위 내에서 한다.
- ③ 종류주식에 대하여는 우선배당한다. 종류주식에 대한 우선배당은 1주의 금액을 기준으로 연 1% 이상으로 하여 발행시 이사회가 정한 배당률에 따라 현금으로 지급한다.
- ④ 종류주식에 대하여 제3항에 따른 배당을 하고 보통주식에 대하여 종류주식의 배당률과 동률의 배당을 한 후, 잔여배당가능이익이 있으면 보통주식과 종류주식에 대하여 동등한 비율로 배당한다.
- ⑤ 종류주식에 대하여 본조 제3항의 규정에 의한 배당을 하지 못한 사업연도가 있는 경우에는 미배당분은 누적하여 다음 사업연도의 배당시에 우선하여 배당한다.
- ⑥ 회사는 청산할 경우 잔여재산분배에 대하여 종류주식의 인수대금과 미지급된 배당금을 합한 금액의 한도에서 보통주에 우선하여 잔여재산의 분배를 받는 권리를 부여하는 종류주식을 발행할 수 있다. 이 경우 잔여재산의 종류는 현금, 유가증권, 채권, 동산, 부동산 및 지적재산권으로 하고, 이에 대한 환가방법은 청산인에게 위임하며, 평가방법은 감정평가법인 등으로 하여금 시가를 평가한다.
- ⑦ 종류주식의 주주는 발행일로부터 종류주식을 전환할 것을 청구할 수 있다.
- ⑧ 회사는 발행일로부터 종류주식을 전환할 수 있다.
- ⑨ 제7항 또는 제8항의 전환으로 인하여 발행할 주식은 보통주식으로 하고, 그 전환비율은 종류주식 1주 당 전환으로 인하여 발행하는 주식 1주로 한다.
- ⑩ 제7항 또는 제8항에 따라 발행되는 신주에 대한 이익의 배당에 관하여는 제11조를 준용한다.
- ⑪ 회사는 이사회 결의로 종류주식을 상환할 수 있다.
- ⑫ 주주는 회사에 대하여 종류주식의 상환을 청구할 수 있다.

- ⑬ 상환가액은 발행시 이사회에서 정한 금액을 더한 가액으로 한다. 다만, 상환가액을 조정하려는 경우 이사회에서 조정할 수 있다는 뜻, 조정사유, 조정방법 등을 정하여야 한다.
- ⑭ 상환기간(또는 상환청구 기간)은 종류주식의 발행일로부터 10년이 되는 날의 범위 내에서 발행시 이사회 결의로 정한다.
- ⑮ 종류주식의 우선권, 전환권, 상환권 및 기타 권리의 구체적인 조건, 내용, 범위, 행사절차, 효력 등 기타 필요하거나 관련된 사항은 본조에 규정된 것을 제외하고는 발행시에 이사회가 정할 수 있다.

제8조(주권의 종류)

당 회사가 발행할 주권의 종류는 일주권, 오주권, 십주권, 오십주권, 백주권, 오백주권, 천주권 및 만주권의 8종으로 한다. 다만, 「주식·사채 등의 전자등록에 관한 법률」에 따라 전자등록계좌부에 주식 등을 전자등록하는 경우에는 동 항은 적용하지 않는다.

제8조2(주식 등의 전자등록)

회사는 「주식·사채 등의 전자등록에 관한 법률」 제2조 제1호에 따른 주식 등을 발행하는 경우에는 주권 및 신주인수권증서를 발행하는 대신 전자등록기관의 전자등록계좌부에 주식 및 신주인수권 증서에 표시되어야 할 권리를 전자등록 할 수 있다. 다만, 회사가 법령에 따른 등록의무를 부담하지 않는 주식 등의 경우에는 그러하지 아니할 수 있다.

3. 의결권에 관한 사항

제26조(주주의 의결권)

주주의 의결권은 1주마다 1개로 한다.

제27조(상호주에 대한 의결권 제한)

회사, 모회사, 및 자회사 또는 자회사가 다른 회사의 발행주식총수의 10분의1을 초과하는 주식을 가지고 있는 경우 그 다른 회사가 가지고 있는 이 회사의 주식은 의결권이 없다.

제28조(의결권의 대리행사)

- ① 주주는 대리인으로 하여금 그 의결권을 행사하게 할 수 있다.
- ② 전항의 대리인은 주주총회 개최 이전에 그 대리권을 증명하는 위임장을 의장에게 제출하여야 한다.

제29조(의결권의 불통일행사)

- ① 2개 이상의 의결권을 가지고 있는 주주가 의결권의 불통일 행사를 하고자 할 때에는 회일의 3일 전에 회사에 대하여 서면으로 그 뜻과 이유를 통지하여야 한다.
- ② 회사는 전항에 의한 주주의 의결권 불통일 행사를 거부할 수 있다. 다만, 주주가 신탁을 인수하였거나 기타 타인을 위하여 주식을 가지고 있는 경우에는 그러하지 아니한다.

4. 신주인수권에 관한 사항

제10조(신주인수권)

- ① 회사의 주주는 신주발행에 있어서 소유 주식수에 비례하여 신주의 배정을 받을 권리를 가진다. 다만, 주주가 신주인수권을 포기 또는 상실하거나 신주 배정에서 거래단위 미만의 주가 발생하는 경

우에 그 처리방법은 이사회 결의로 정한다.

② 회사는 제1항의 규정에 불구하고 다음 각호의 어느 하나에 해당하는 경우 이사회 결의로 주주 외의 자에게 신주를 배정할 수 있다.

1. 발행주식총수의 100분의 20을 초과하지 않는 범위 내에서 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제165조의6에 따라 일반공모증자 방식으로 신주를 발행하는 경우
2. 「상법」 제542조의3에 따른 주식매수선택권의 행사로 인하여 신주를 발행하는 경우
3. 발행주식총수의 100분의 20을 초과하지 않는 범위내에서 사업상 중요한 기술도입, 연구개발, 생산·판매·자본채휴를 위하여 그 상대방에게 신주를 발행하는 경우
4. 발행주식총수의 100분의 20을 초과하지 않는 범위내에서 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제165조의16의 규정에 의하여 주식예탁증서(DR) 발행에 따라 신주를 발행하는 경우
5. 회사가 경영상 필요로 외국인투자촉진법에 의한 외국인 투자를 위하여 신주를 발행하는 경우
6. 발행주식총수의 100분의 20을 초과하지 않는 범위 내에서 긴급한 자금조달을 위하여 국내외 금융기관 또는 기관투자자 및 개인투자자에게 신주를 발행하는 경우
7. 주권을 시장에 상장하기 위하여 신주를 모집하거나 인수인에게 인수하게 하는 경우
8. 주주총회의 특별결의가 있거나, 총주주의 동의가 있는 경우

③ 제2항에 따라 주주 외의 자에게 신주를 배정하는 경우 상법 제416조 제1호, 제2호, 제2호의2, 제3호 및 제4호에서 정하는 사항을 그 납입기일의 2주 전까지 주주에게 통지하거나 공고하여야 한다.

④ 신주발행에 관한 사항 중 본 정관 또는 상법에 정해지지 않은 사항은 이사회 결의로 정한다.

5. 배당에 관한 사항

제52조(이익배당)

① 이익배당은 금전 또는 금전 외의 재산으로 할 수 있다.

② 이익의 배당을 주식으로 하는 경우 회사가 종류주식을 발행한 때에는 주주총회의 결의로 그와 다른 종류의 주식으로도 할 수 있다.

③ 제1항의 배당은 이사회 결의로 정하는 배당기준일 현재의 현재의 주주명부에 기재된 주주 또는 등록된 질권자에게 지급한다.

④ 이익배당은 주주총회의 결의로 정한다. 다만, 제49조제6항에 따라 재무제표를 이사회가 승인하는 경우 이사회 결의로 이익배당을 정한다.

제50조(분기배당)

① 회사는 이사회 결의로 사업년도 개시일로부터 3월, 6월 및 9월 말일의 주주에게 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제165조의12에 의한 분기배당을 할 수 있다.

② 제1항의 이사회 결의는 분기배당 기준일 이후 45일내에 하여야 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 임의 준비금

5. 상법 시행령 제19조에서 정한 미실현이익

6. 중간배당에 따라 당해 결산기에 적립하여야 할 이익준비금의 합계액

④ 제1항의 분기배당은 분기배당 기준일 전에 발행한 주식에 대하여 동등배당한다.

⑤ 제7조의2 종류주식에 대한 분기배당은 보통주식과 동일한 배당률을 적용한다.

6. 주식매수선택권에 관한 사항

제10조의2(주식매수선택권)

- ① 회사는 주주총회의 특별결의로 발행주식총수의 100분의 10범위 내에서 주식매수선택권을 부여할 수 있다. 단, 발행주식총수의 100분의 3범위 내에서 이사회결의로 주식매수선택권을 부여할 수 있다.
- ② 제1항 단서의 규정에 따라 이사회 결의로 주식매수선택권을 부여한 경우에는 그 부여 후 처음으로 소집되는 주주총회의 승인을 얻어야 한다.
- ③ 제1항의 규정에 의한 주식매수선택권 부여대상자는 회사의 설립·경영과 기술혁신 등에 기여하거나 기여할 수 있는 회사의 이사·감사 또는 피용자 및 「상법 시행령」 제30조 제1항이 정하는 관계회사의 이사·감사 또는 피용자로 한다. 다만, 회사의 이사에 대하여는 이사회의 결의로 주식매수선택권을 부여할 수 없다.
- ④ 제3항의 규정에 불구하고 「상법」 제542조의8 제2항의 최대주주와 그 특수관계인 및 주요주주와 그 특수관계인에게는 주식매수선택권을 부여할 수 없다. 다만, 회사 또는 제3항의 관계회사의 임원이 됨으로써 특수관계인에 해당하게 된 자(그 임원이 계열회사의 상무에 종사하지 아니하는 이사·감사인 경우를 포함한다)에게는 주식매수선택권을 부여할 수 있다.
- ⑤ 임원 또는 직원 1인에 대하여 부여하는 주식매수선택권은 발행주식총수의 100분의 10을 초과할 수 없다.
- ⑥ 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우에는 이사회의 결의로 주식매수선택권의 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
- ⑦ 회사는 주식매수선택권을 다음 각 호의 1에서 정한 방법으로 부여한다.
 1. 주식매수선택권의 행사가격으로 보통주식(또는 종류주식)을 발행하여 교부하는 방법
 2. 주식매수선택권의 행사가격으로 보통주식(또는 종류주식)의 자기주식을 교부하는 방법
 3. 주식매수선택권의 행사가격과 시가와의 차액을 현금 또는 자기주식으로 교부하는 방법
- ⑧ 주식매수선택권을 부여받은 자는 제1항의 결의일부터 재임 또는 재직한 기간이 2년이 되는 날과 회사의 거래소 상장일 중 늦게 도래하는 날 이전에 사망하거나 그밖에 본인의 귀책사유가 아닌 사유로 퇴임 또는 퇴직하는 경우에는 그 행사기간동안 주식매수선택권을 행사할 수 있다. 이 경우 정년 에 따른 퇴임이나 퇴직은 본인의 책임이 아닌 사유에 포함되지 아니한다.
- ⑨ 제1항에 규정한 주식매수선택권의 행사가액은 다음 각호의 가액 이상이어야 한다.
 1. 새로 주식을 발행하여 주는 경우에는 다음 각 목의 가액 중 높은 금액
 - 가) 주식매수선택권을 부여한 날을 기준으로 한 주식의 실질가액
 - 나) 해당 주식의 권면액
 2. 현금이나 자기주식으로 주는 경우에는 주식매수선택권 부여일 한 주식의 실질가액을 기준
- ⑩ 주식매수선택권의 행사로 인하여 발행한 신주에 대한 이익의 배당에 관하여는 제11조의 규정을 준용한다.

III. 투자위험요소

※ 용어의 정리

용어	설명
전동기	전기 에너지를 기계적인 회전 운동으로 변환하는 장치
동기모터	정확한 속도와 주파수와 함께 회전하는 모터로, 특히 정밀한 위치 제어 및 시간 동기화가 필요한 응용 분야에서 사용됨. 동기 모터는 일반적으로 교류 (AC) 전원을 사용하며, 특히 3상 교류 전원을 사용하는 경우가 많음
비동기모터	가장 일반적으로 사용되는 전동기 중 하나로, 동기 모터와는 다르게 정확한 속도 및 주파수와 함께 회전하지 않음. 이 모터는 주로 3상 교류 전원을 사용하며, 주파수 변환기와 함께 사용하여 속도를 조절할 수 있음.
인버터	전기 에너지를 변환하는 장치로서, 직류(DC, Direct Current)를 교류(AC, Alternating Current)로 변환하거나, AC를 다른 주파수로 변환하는데 사용
IE4	IE4 전동기는 국제전기기술위원회(IEC)가 효율에 따라 분류한 전동기 등급 가운데 울트라 프리미엄급(IE5)에 이어 두번째로 높은 등급의 슈퍼 프리미엄 효율 등급임. (IE1 : Standard , IE2 : High , IE3 : Premium , IE4 : Super Premium , IE5 : Ultra Premium)
사출기	실린더 속에서 가열하여 녹인 플라스틱 재료를 노즐을 통하여 폐쇄된 거꾸집 속에 밀어 넣고, 냉각하여 고체의 물건을 만드는 기계.
프레스	고정된 힘 또는 압력을 사용하여 물체를 형성, 압축, 절단, 또는 가공하는 기계 또는 장치
고토크	기계 또는 엔진에서 생성되는 고출력 토크(Torque)를 나타내는 용어. 토크는 회전 운동에서 발생하는 힘의 양 또는 회전 모멘트를 의미하며, 힘을 회전 운동으로 변환하는 역할
범용모터	다양한 용도와 환경에서 사용할 수 있는 모터, 다양한 크기, 출력 및 특성을 가짐
서보모터	스테이터(고정자), 로터(회전자), 센서로 구성된 모터로, 로터가 코일 대신 일정한 자속을 유지하는 마그네트(영구자석)로 구성되어, 정토크/정출력이 가능한 모터로써, 센서를 이용한 속도제어, 위치제어, 토크제어가 가능하여 정밀제어용 장비(로봇, 반도체, AMR 등)에 사용됨.
내압방폭형 서보모터	폭발성 물질을 취급(포장, 정량토출, 도장 등)하는 현장의 장비가 정밀제어가 필요한 경우에, 서보모터를 사용하되, 폭발방지 프레임이 적용된 내압방폭형 서보모터를 사용함. 구조적으로 모터 내부에서 불꽃이 모터 틈새로 새어 나오지 않도록 구조적으로 조치한 서보모터.
드라이버	서보모터를 정밀하게 제어하기 위하여 서보모터에 공급되는 전류를 제어하는 장치. 상위제어기를 통해 지령(속도, 위치, 토크)을 받고, 모터의 센서 신호를 받아 모터의 속도, 위치, 토크를 제어하기 위해 전류를 모터에 공급함.
구동모듈	서보모터, 서보드라이브, 센서(엔코더) 이외에, 감속기, 브레이크, 맞춤형 프레임등 여러가지 부품으로 구성된 제품. 모터를 포함하고 있기 때문에, 협동로봇의 구동부, AMR의 구동부 등에 사용됨.

엔코더	모터에 부착되는 센서로, 모터의 현재 속도, 현재 위치 정보를 센싱하여 서보드라이브로 신호를 전달해 주는 센서 부품. 서보모터에는 반드시 부착되는 필수 부품임.
단상 유도 전동기	전기·전자 단상 교류를 전원(電源)으로 하여 작동하는 유도 전동기
삼상 유도 전동기	삼상 교류 전원을 입력으로 사용하여 작동하는 전동기의 일종, 산업 및 상업용 응용 분야에서 널리 사용되며, 고성능 및 고효율의 모터
AMR	Autonomous Mobile Robot의 약자로, 제조공장/물류창고 등에서 물류 이동을 위한 자율주행기반 무인 이동 로봇. 적재되는 하중은 10kg ~ 2000kg까지로 다양함. AGV가 1세대 제품이라면, 자율주행 기능이 추가된 AMR은 2세대 이동 로봇임.
AGV	Automated Guided Vehicle의 약자로, 물류 이동을 위한 1세대 무인 이동 로봇. 이동 시 QR코드, 바코드등이 부착된 지정된 장소만을 움직일 수 있는 트래킹 로봇의 일종임. 적재되는 하중은 10kg ~ 2000kg 범위 임.
필드버스	실시간 분산 제어를 위해 사용되는 산업용 컴퓨터 네트워크 프로토콜 집합 복잡한 산업용 자동화 시스템(생산 조립 라인)은 동작을 위해 계층적으로 조직화된 필드버스와 같은 제어 시스템을 필요로 합니다.
EtherCAT	산업용 통신 규격의 일종으로, 이더넷 기반의 고속 통신 기술. 빠른 통신 속도로 인하여 실시간 통신 제어가 가능하게 만든 기술로써, open source 기반의 시장 점유를 통해, 서보제어시 일반적인 통신 기법으로 정착됨.
IO제어	통신 제어 기술이 발달하기 전에, 사용된 고전적인 신호 입출력 제어 방식으로, on/off 신호를 기반으로 동작되는 제어 방식임.
ATEX	"Atmospheres Explosibles"의 줄임말로, 폭발성 대기로부터 안전한 환경을 확립하고 폭발 위험이 있는 작업 공간에서 안전을 유지하는 데 필요한 유럽 연합의 규제 및 표준
IECEX	"International Electrotechnical Commission System for Certification to Standards Relating to Equipment for Use in Explosive Atmospheres"의 약어로, 폭발성 대기에서 사용되는 장비에 대한 국제 표준을 따르는 장비의 안전성을 검증하고 인증하는 국제 표준화된 시스템
KGS	한국가스안전공사(Korea Gas Safety Corporation, KGS)는 대한민국 정부가 설립한 기관으로, 가스 안전과 관련된 규제 및 정책을 담당하며 가스 관련 안전성을 향상시키는 역할을 수행하는 기관
LME	런던금속거래소(London Metal Exchange)는 영국 런던에 위치한 선물 및 선도거래소로, 표준화된 선도계약, 선물계약, 비금속 옵션 부문에서 세계 최대 시장을 보유하고 있습니다. 거래소는 또한 철금속 및 귀금속에 대한 계약도 제공함.
CAV	Cargo Air Vehicle / 화물용 드론
내진동	진동을 견디는 능력. 외부 진동에 의한 충격, 틀어짐등이 나타나지 않는 성질.
내정전기	정전기를 견디는 능력. 외부 정전기등에 의한 전자부품등에 영향을 받지 않도록 정전기 흡수 또는 제거 회로를 통해 내부로 전달되지 않도록 하는 성질.
AC서보시스템	서보모터와 서보드라이브를 통칭하는 명칭.

액추에이터	구동모듈과 동일한 개념으로, 모터의 구동에 의해 기구적인 힘과 움직임을 전달하는 장치.
IPM타입	서보모터는 로터(회전자)에 마그네트를 부착하여 일정한 자속을 발생시키는데, 부착되는 마그네트의 방식에 따라, 로터 표면에 부착되는 형태를 PMSM타입(Permanent Magnet Surface Mounted), 로터 내부에 집어넣는 형태를 IPM타입(Interior Permanent Magnet) 이라고 함.
엔진토크	엔진에서 발생하는 축회전력, 보통 단위는 kg.m 로 표기하며 높을수록 회전력이 큰 엔진임
동기제어 드라이브	영구 자석(PM, Permanent Magnet)을 사용하여 동작하는 동기 모터 시스템을 나타냄. 영구 자석 동기 모터 드라이브 시스템은 정확한 회전자 각도 및 제어에 관한 시동 및 제어 시스템을 사용합니다. 이를 통해 모터의 운전 을 최적화하고 다양한 응용 분야에 맞게 조절할 수 있음
PTO 구동모듈	Power Take Off / 트랙터, 건설장비 등 주행 이외의 작업이 많은 기계에서 엔진의 동력을 분배하여 작업 등 다른 용도로 사용하는 모듈
수동적 컴퍼넌트	단독으로는 사용할 수 없으며 스스로 동작할 수 없는 컴포넌트. 구동부에 사용되는 대표적인 수동적 컴포넌트는 감속기임
능동적 컴퍼넌트	단독으로는 사용할 수 있으며 스스로 다양한 상황에 맞춰 동작이 가능한 컴포넌트. 구동부에 사용되는 대표적인 능동적 컴포넌트는 모터시스템임
하모닉 감속기	고감속비와 고정밀 제로 백래쉬를 갖고 있으며 무게가 가볍기에 정밀도와 무게가 중요한 응용분야에 많이 사용됨. 단점으로는 고가이고 저감속비는 구현이 어렵고 큰토크에는 파손이 될 수 있음
역구동성	역구동성(backdrivability)은 로봇이 저항에 직면했을 때 로봇이 멈추거나 부드럽게 움직여 안전성과 제어력을 향상시키는 능력을 말하며, 감속기 출력단에 토크를 가했을 때 감속기 입력단이 움직이기 시작할 때까지의 필요로 하는 토크값을 말함
조인트토크센서	외부 힘에 의해 로봇 구동모듈의 출력단에 걸리는 토크량을 측정하기 위한 센서로 50대1이상의 고감속비를 갖는 감속기(특히 하모닉감속기)를 사용한 구동모듈 끝단에 부착하여 사용됨

1. 사업위험

<p>가. 국내외 경기 및 주식 시장 변동 위험</p> <p>당사가 영위하고 있는 전동기 및 구동모듈 사업의 주요 고객은 국가별 산업용 환풍기, 펌프 제조사, 협동로봇 제조업체, 전기차 제조업체 등이며, 이에 따라 전동기 및 구동모듈의 발주 규모는 각국 정부의 전동기, 로봇 관련 정책 및 글로벌 경기에 민감한 영향을 받고 있습니다.</p> <p>2024년 1월 IMF는 세계경제전망(World Economic Outlook)자료에서 2024년 세계경제성장률이 3.1%를 기록할 것으로 발표하였습니다. 이는 2023년 10월 예상치 2.9% 대비 0.2%p. 증가한 수치로, IMF는 세계경제가 안정적인 성장세와 물가 하락에 힘입어 경착륙 가능성이 작아졌다고 평가하며 미국과 중국을 비롯해 인도 등 주요 신흥 개발도상국의 견조한 성장세가 세계 경제에 긍정적 영향을 미칠 것이라고 내다봤습니다. 그러나 조급한 통화정책 완화와 지나친 긴축 기조 유지를 모두</p>
--

경계하면서 적기에 통화정책을 완화해야 한다고 조언했습니다.

한국은행이 2024년 2월 발표한 경제전망보고서에 따르면 국내 경제성장률은 2024년 2.1%, 2025년 2.3% 수준을 나타낼 것으로 예상되며 이는 2023년 경제성장률인 1.4% 대비 높은 성장률입니다. 2023년 국내 경제는 내수가 부진함에도 불구하고, 수출이 예상치를 상회함에 따라 전체적으로 당초 전망 경로에 부합하는 성장세를 보였으며, 향후에도 내수는 회복이 더디겠으나 수출 및 설비투자가 양호한 증가세를 이어가는 데 힘입어 전반적인 경기는 완만한 개선세를 지속할 것으로 예상하였습니다. 그러나 주요국 성장 및 물가흐름, 통화긴축 완화 시기, 국내 부동산 PF 구조조정 파급영향 등과 관련한 불확실성이 높은 상황이라고 언급했으며 이에 따라 성장 경로에 영향이 있을 수 있다고 지적했습니다.

이와 같이 글로벌 경기가 완만한 개선 흐름을 이어가고 있는 것으로 보이나, 여전히 그 성장경로 상 불확실성이 높은 상황이며, 향후 국내외 경기변동에 따라 전기전자기기산업이 위축될 수 있습니다. 이는 당사가 영위하는 산업을 포함하여 당사의 영업환경에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로, 투자 시 유의하여 주시기 바랍니다.

당사가 영위하고 있는 전동기 및 구동모듈 사업의 주요 고객은 국가별 산업용 환풍기, 펌프 제조사, 협동로봇 제조업체 및 전기차 제조업체 등이며, 이에 따라 전동기 및 구동모듈의 발주 규모는 각국 정부의 전동기, 로봇 관련 정책 및 글로벌 경기에 민감한 영향을 받고 있습니다.

① 글로벌 경기 동향

2024년 01월 국제통화기금(IMF)에서 발표한 '세계경제전망(World Economic Outlook)'에 따르면 세계 경제 성장률은 2024년 3.1%, 2025년 3.2%를 기록할 전망입니다. 2024년 전망치의 경우 지난 10월에 발표한 성장률대비 0.2%p 상향 조정되었으며, 2025년 전망치는 지난 10월 전망치 대비 동일한 수준을 유지하였습니다. 이는 인플레이션, 중국의 경기침체 심화, 제조업 부문 성장 둔화 등 대외적인 불확실성에서 기인한 조정에 해당합니다.

IMF에 따르면, 2023년은 COVID-19 종식이 본격화 됨에 따라 소비 심리 강화 및 소비액 증가, 미국 및 스위스발 금융 불안 조기 진정 등의 이유로 안정적인 성장세를 기록하였으나, 이후 중국 경기침체 심화 및 제조업 부문 부진이 지속됨에 따라 성장세가 둔화되는 양상을 보였습니다. 또한 국제 물가상승률은 국제 원자재 가격 하락 및 고금리 기조에 따라 안정적인 흐름을 보이고 있으나, 높은 수준의 근원 물가로 인해 대부분의 국가에서는 2025년도 경에 물가 안정 목표를 달성할 것으로 전망했습니다.

국가별 전망의 경우, 선진국의 2024년 경제성장률 전망은 2023년 10월 예상한 전망치 대비 0.1%p 높은 수준인 1.5%, 신흥국의 2024년 경제성장률 전망은 2023년 10월 대비 0.1%p 높은 수준인 4.1%로 전망하였습니다. 한국의 성장률 또한 2023년 10월 대비 0.1%p 높은 수준인 1.4%로 전망했습니다.

2024년 01월 국제통화기금의 세계 경제성장률 전망은 다음과 같습니다.

[2024년 01월 국제통화기금 세계 경제성장률 전망]

(단위: %, %p)

구분	2023년	2024년(E)			2025년(E)		
		23년 10월 전망치(A)	24년 01월 전망치 (B)	조정폭 (B-A)	23년 10월 전망치(C)	23년 01월 전망치 (D)	조정폭 (D-C)
세계	3.1	2.9	3.1	0.2	3.2	3.2	0.0
선진국	1.6	1.4	1.5	0.1	1.8	1.8	0.0
미국	2.5	1.5	2.1	0.6	1.8	1.7	(0.1)
유로존	0.5	1.2	0.9	(0.3)	1.8	1.7	(0.1)
일본	1.9	1.0	0.9	(0.1)	0.6	0.8	0.2
한국	1.4	2.2	2.3	0.1	2.3	2.3	0.0
신흥국	4.0	4.0	4.1	0.1	4.1	4.2	0.1
중국	5.2	4.2	4.6	0.4	4.1	4.1	0.0
인도	6.7	6.3	6.5	0.2	6.3	6.5	0.2

출처: IMF, World Economic Outlook (2024년 01월)

② 국내 경기 동향

한국은행은 매 3개월 마다 발표하는 경제전망보고서를 통해, 국내 경제성장률을 전망하고 있습니다. 2024년 02월 한국은행 경제전망보고서에서는 국내 경제성장률은 2024년 2.1%, 2025년 2.3%으로 예상하고 있습니다. 한국은행은 특히 국내 경제가 반도체경기 회복, 신성장산업 관련 주요국 투자 확대 등에 따라 수출과 설비투자를 중심으로 경기가 개선될 것으로 보고 있습니다. 소비 및 건설투자는 고금리와 내수회복 모멘텀 약화의 영향을 받을 것이나, 내후년 글로벌 통화긴축 기조 완화 등 대내외 여건이 전반적으로 개선된다면 성장흐름이 개선될 것으로 전망하고 있습니다.

[국내 경제 성장률 추이]

(단위: %)

구분	2020년	2021년	2022년	2023년	2024년(E)	2025년(E)
GDP	(-)0.7	4.1	2.6	1.4	2.1	2.3

출처: 한국은행 경제전망 보고서 (2024년 02월)

주1) 2024년, 2025년 수치는 한국은행 전망치입니다.

한국은행은 각 부문에 대해서 다음과 같이 전망하고 있습니다. 민간소비는 고금리 영향이 이어지면서 회복 모멘텀이 약해질 것으로 보고 있습니다. 이것은 가계의 원리금 상환부담이 늘어난 데다, 고물가 및 임금상승세 약화로 가계 실질소득이 감소한 결과로 해석됩니다. 설비투자는 IT경기 회복이 본격화되면서 반도체 업체의 첨단공정투자가 확대되고, 그 외에 전기차, 이차전지, 바이오 등으로 투자가 개선될 것으로 예상됩니다. 수출은 주요국에서 AI 관련 투자가 지속되는 가운데, 그간 고금리 영향으로 부진했던 글로벌 재화수요 회복에 앞서 자본재투자가 먼저 개선되면서 양호한 흐름을 보일 전망입니다.

구분	2023년	2024년(E)			2025년(E)
	연간	상반기	하반기	연간	연간
GDP	1.4	2.2	2.0	2.1	2.3
민간소비	1.8	1.1	2.0	1.6	2.3
설비투자	0.5	2.6	5.7	4.2	3.7
지식재산생산물투자	1.6	1.5	2.8	2.2	3.3
건설투자	1.4	(-)2.4	(-)2.9	(-)2.6	(-)1.0
재화수출	2.9	6.0	3.2	4.5	3.6
재화수입	(-)0.6	0.1	5.4	2.7	3.1

출처: 한국은행 경제전망보고서 (2024년 02월)

주1) 전년동기대비 기준입니다.

민간 소비의 경우 고물가, 고금리 영향 등으로 재화소비를 중심으로 부진 흐름이 이어지면서 회복 모멘텀이 약화되었습니다. 다만, 임금 상승 및 물가 둔화로 가계 실질소득이 개선됨에 따라 완만한 회복세를 나타낼 것으로 예상됩니다. 설비투자와 지식재산생산물투자는 반도체 첨단공정 및 신성장산업 관련 투자를 중심으로 회복세를 보일 전망입니다. 건설투자는 신규 착공 위축 영향이 본격화됨에 따라 상당기간 부진한 모습을 나타낼 것으로 전망됩니다. 재화수출은 글로벌 IT경기가 회복되고 미국의 수입수요도 견조한 흐름을 이어가면서 증가세가 확대될 것으로 예상됩니다. 위와 같이 설비투자와 수출 중심으로 국내 경기는 개선 및 성장세를 기록할 것으로 전망되나 건설투자 등 내수 회복 모멘텀이 다소 약화되며 경기 성장 둔화 압력으로 작용할 수 있을 것으로 전망됩니다.

다만, 한국은행은 향후 국내 경제의 성장성에 주요국의 통화정책 기조 변화, 유가 등 원자재 가격의 변동, 중국경제의 향방, 지정학적 리스크와 관련한 불확실성이 존재함을 언급했습니다.

이처럼 COVID-19 이후 민간소비 회복, 설비투자 확대 등을 통해 양호한 성장세를 보였음에도 불구하고 통화긴축, 인플레이션, 지정학 리스크 등의 불확실성이 존재함에 따라 글로벌 경기 회복의 속도가 더딜 가능성이 있습니다. 국내외 경기 변동은 관광, 항공, 무역 등 경기에 직접적인 영향을 받는 업종 뿐 아니라 대부분의 사업 분야 전반에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 당사의 영업환경 및 주가 또한 경기 변동에 영향을 받을 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

나. 전망 산업 시장 수요 둔화에 따른 위험

당사는 1) 범용전동기 (범용모터), 2) 서보 & 로봇 (서보모터/드라이브, 로봇/SI), 3) 모빌리티 (EV모터/인버터) 등을 생산 및 납품하고 있습니다.

당사의 범용전동기 사업은 산업용 범용전동기에 해당되며, 국가 주요 산업시설에 공급되고 있습니다. 주로 공장 또는 건설현장의 펌프 및 환풍기에 공급되는 전동기들입니다. 이러한 전망시장은 급

격한 수요 변동 요인 없이, 국내 경제 성장률과 함께 안정적인 내수가 지속되고 있습니다. 그럼에도 불구하고 글로벌 경기의 급격한 변동, 소비 심리 악화, 산업시설 투자 감소 등 당사가 예측하거나 통제할 수 없는 원인에 의한 전방시장의 수요 감소는 당사의 사업, 영업 및 재무에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

한편, 당사가 신규사업으로 제품의 비중을 확대해나가고 있는 로봇용 모터, 모빌리티용 모터의 경우 각각 로봇시장과 EV시장에 주로 공급되고 있으며, 이러한 시장은 향후 높은 성장률을 가질 것으로 전망되고 있습니다. 이러한 전반산업의 긍정적인 전망에도 불구하고 새로운 대체 산업의 등장, 경기 침체, 산업 현장에서의 실제 수요 부진, 대외 불확실성의 증가, 전기차 수요 감소, 환경규제 완화, 전기차 보조금 개편등의 사유로 전반산업의 성장 속도가 시장의 예상에 비해 저조할 경우 당사 경영에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 투자자께서는 투자 판단 시 이러한 사항에 유의하시기 바랍니다

[범용전동기 시장]

당사의 범용전동기 사업은 산업용 범용전동기에 해당되며, 국가 주요 산업시설에 공급되고 있습니다. 주로 공장 또는 건설현장의 펌프 및 환풍기에 공급되는 전동기들입니다. 이러한 전방시장은 급격한 수요 변동 요인 없이, 국내 경제 성장률과 함께 안정적인 내수가 지속되고 있습니다. 통계청에 따르면 당사 범용전동기 사업의 전방시장인 펌프, 압축기, 송풍기 등의 산업규모는 '21년 기준 11조원이며, '17년부터 '21년까지 연평균 약 4%의 성장률을 보이고 있습니다.

【범용전동기 전방시장 규모】

(단위: 백만원)

(단위: 백만원)	2018년	2019년	2020년	2021년	CAGR('17~'21)
범용전동기 전방시장	10,058,433	10,159,928	10,280,297	11,343,737	4.09%
펌프 및 압축기 제조업	9,924,448	10,025,786	10,123,243	11,212,297	4.15%
산업용 송풍기 및 배기장치	133,985	134,142	157,054	131,440	-0.64%

출처: KOSIS(「소재·부품·장비산업동향조사」, 산업통상자원부)

한편, 현재 국내는 산업용 전동기 관련 프리미엄(IE3)등급의 최저효율제가 시행되고 있습니다. 이 등급을 미달 시 제품의 생산 및 판매를 금지하고 있습니다. 다만, 2026년 부터는 슈퍼프리미엄(IE4) 등급의 최저효율제가 시행될 예정이며 당사는 이러한 슈퍼프리미엄(IE4) 효율 전동기 개발을 위한 국책과제에 주도적으로 참여하고 있습니다. 이러한 정부의 최저효율 제도 정책 변경에 따른 대체 수요 증가 및 추가적인 가격 인상이 예상되며, 전기료 인상에 따라 기존에 설치된 저효율 전동기의 교체 수요 증가도 예상됩니다.

【용량대별 전동기 최저효율제 적용 시기】

구분		0.75~15kW	15~37kW	37~200kW	200~375kW
최저 소비 효율 기준	IE2급	'10년 7월 ~ 18년 9월	'10년 1월 ~ 18년 9월	'08년 7월 ~ 15년 9월	해당없음
		효율: 87.5%	효율: 93%	효율: 95%	
	IE3급	18년 10월부터	18년 10월부터	15년 10월부터	16년 10월부터
		효율: 89.5%	효율: 94.1%	효율: 95.8%	96.2%

출처: 산업통상자원부

하이젠알앤엠은 한국생산기술연구원과 함께 2023년 4월부터 중형급 전동기의 성능 및 효율 향상을 위한 "중형급 정속 고효율 전동기 개발 및 실증" 국책과제를 진행 중입니다. 이번 과제는 해외 선진사의 IE4 전동기에 대한 구조 및 부품을 분석하고, 시제품 생산 관련 공정과 라인 레이아웃을 검토하는 연구 단계였습니다. 현재 IE4 전동기에 대한 구조 분석 및 생산 라인 설계가 거의 마무리된 상황입니다. 향후에는 국책과제를 수행함에 따라 중형급 IE4 전동기 생산에 필요한 핵심 기술을 확보할 것으로 예상됩니다. 이를 통해 IE4 전동기의 최저 효율 기준이 적용될 예정인 2026년까지 양산이 가능할 것으로 전망됩니다.

이러한 강한 내수 수요에도 불구하고 글로벌 경기의 급격한 변동, 소비 심리 악화 등 당사가 예측하거나 통제할 수 없는 원인에 의한 전방시장의 수요 감소는 당사의 사업, 영업 및 재무에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

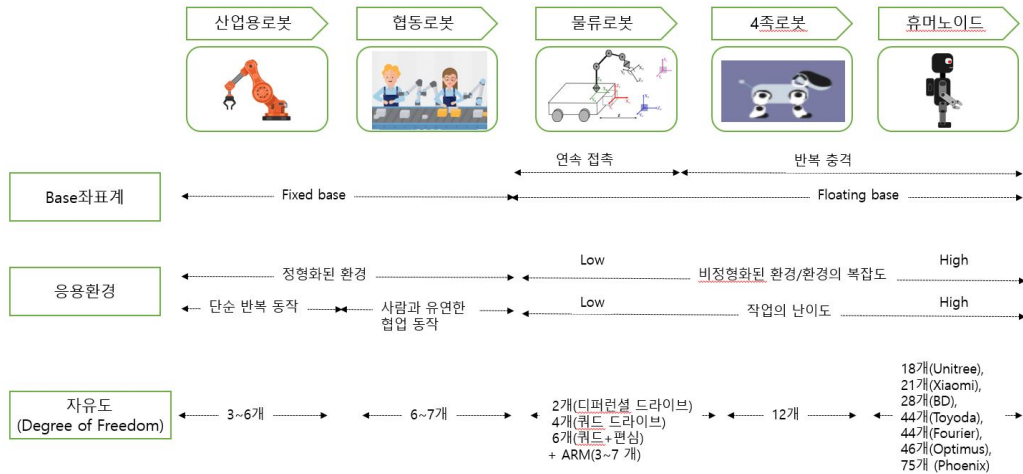
[서보 & 로봇 시장]

최근 노동력 부족 및 인건비 상승으로 로봇 도입을 통한 자동화 및 효율화에 대한 관심이 더욱 커지고 있습니다. 또한, 로봇 가격이 합리적인 수준까지 하락하고, 인공지능 발전 등 기술이 진보함에 따라 다양한 로봇의 활용법이 탄생하고 있습니다. 비용 대비 효과, 합리적인 가격, 충분한 기술력이라는 3가지 요소가 맞아 떨어지며, 로봇과 공존하는 시대가 본격적으로 시작되고 있습니다.

로봇 시장은 코로나 19 팬데믹 시기를 겪으면서 새로운 성장 국면을 맞았습니다. 위생, 건강에 대한 관심과 함께 언택트 활동에 대한 요구가 커졌고, 집에 대한 관념이 바뀌게 되며 제조업에서 쓰이던 산업용 로봇 뿐만 아니라 서비스 로봇까지 로봇 전반에 거친 수요가 증가하였습니다. 1) 인구 고령화 및 노동 인구 부족, 2) 스마트팩토리 보급, 3) 인공지능, 자율주행 등 인접 기술의 발전 등이 로봇 시장의 성장을 뒷받침할 것으로 예상됩니다.

서보모터/드라이브는 협동로봇, AMR(Autonomous Mobile Robots), 웨어러블 로봇 및 휴머노이드용 액추에이터처럼 출력 및 움직임이 정밀성이 요구되는 분야에 주로 사용되고 있습니다. 로봇산업 벨류체인에서 완제품 로봇 1대에는 제어기, 기구부, 액추에이터 3가지 부품이 요구됩니다. 그중 서보모터/드라이브와 감속기를 결합하여 로봇의 액추에이터를 구성하며 힘과 위치의 정확한 제어를 가능하게 합니다. 서보모터는 협동로봇 원가의 22%를 차지하고 있으며 하이젠알앤엠, 코모텍 등이 주요 플레이어입니다.

[로봇 패러다임의 변화]



출처: 당사

[한국 산업용 로봇 주요 기업]

대분류	소분류	기업
로봇 주요부품	액추에이터	하이젠알앤엠, 뉴로메카, 로보티즈
구성요소	모터	하이젠알앤엠, 코모텍, LS메카피온
	SR감속기	우림피티에스, 해성TPC, 모트룰, 포메탈
	SH감속기	에스비비테크, 에스피지
	제어기	알에스오토메이션, 아진엑스텍
완성로봇제조	서비스용	로보티즈, 에브리봇, 유진로봇, 러셀
	협동	레인보우로보틱스, 뉴로메카, 유일로보틱스
	산업용	현대/두산로보틱스, 티로보틱스, 로보스타, 라온테크
현장 대응용 SW	SW, SI	코닉오토메이션

출처: 신한투자증권, 당사

주1) 모터관련 회사의 경우 비상장사

A) 협동 로봇

협동로봇은 인간과 로봇이 같은 공간에서 함께 작업하기 위한 협동 운용 조건을 충족하는 산업용 로봇입니다. 일명 코봇(Cobot)이라고도 불리며 로봇이 사람과의 접촉으로부터 격리되는 전통적인 산업용 로봇과는 많은 차이가 있습니다.

주요 적용 시장은 자동차 제조, 전자제품 제조, 식품가공, 의료, 물류 시장 등으로 다양한 분야에 적용되는 사례가 늘어가고 있습니다. 인간이 수행하기 힘든 반복적인 작업이나 위험한 장소에서 수행하는 작업 등 다양한 장소에서 인간 대신 협동로봇이 적용되어 생산성을 높이고 생산 품질 향상에 도움을 주고 있습니다. 협동로봇의 시장은 산업 자동화의 증가, 노동력

감소, 협동로봇의 가격 하락과 같은 요인으로 협동로봇의 시장 성장이 촉진되고 있습니다. 협동로봇은 머티리얼 핸들링, 조립, 픽애플레이스의 기능이 가장 많이 사용되고 있습니다.

협동로봇 시장은 현재 초기 단계로 시장 규모 성장에 대한 예측이 불투명하고, 높은 성장 기대감과 보수적 접근이 혼재되어 성장 속도에 대한 의견이 분분한 상황입니다. 조사기관에 따라 성장 속도에 대한 예측이 다양하지만, 협동로봇은 제조산업 뿐 아니라 성장률이 상대적으로 높은 서비스 산업에서도 활용이 가능하기 때문에 전체 산업용 로봇 시장 대비 더 높은 성장률을 보일 것으로 예상됩니다. Markets and Markets에 따르면 협동로봇 글로벌 시장은 2023년에서 2030년까지 연평균 33.4% 수준의 성장을 할 것으로 전망하고 있습니다.

[글로벌 협동 로봇 시장 규모 (중국 제외)]

(단위: 백만달러)

연도	2021	2022	2023(E)	2024(E)	2025(E)	2026(E)	2027(E)	2028(E)	2029(E)	2030(E)	연평균 성장률 (2023-2030)
판매금액	575	648	802	1,069	1,428	1,914	2,573	3,472	4,699	6,381	34.5%
판매수량	26	30	37	49	65	87	115	152	206	279	33.4%

출처: MarketsandMarkts (2023)

B) 모바일 로봇 (AMR, 물류로봇)

물류산업은 제조업을 비롯하여 2차전지, 자동차 산업 등 전방위적으로 빠르게 확대되고 있습니다. 이러한 시장의 필요에 따라, 물류로봇은 글로벌 물류업체인 '아마존', '오카도' 등 기업의 창고에서 주로 사용하였고, 수요 예측부터 배송까지 전 과정을 자동화하고 있습니다. 물류로봇산업의 확장 이유는 인건비 상승으로 인한 대체인력 수요 증가와 중대재해처벌법 등 노동자 안전 문제 부각 등에 기반하고 있습니다.

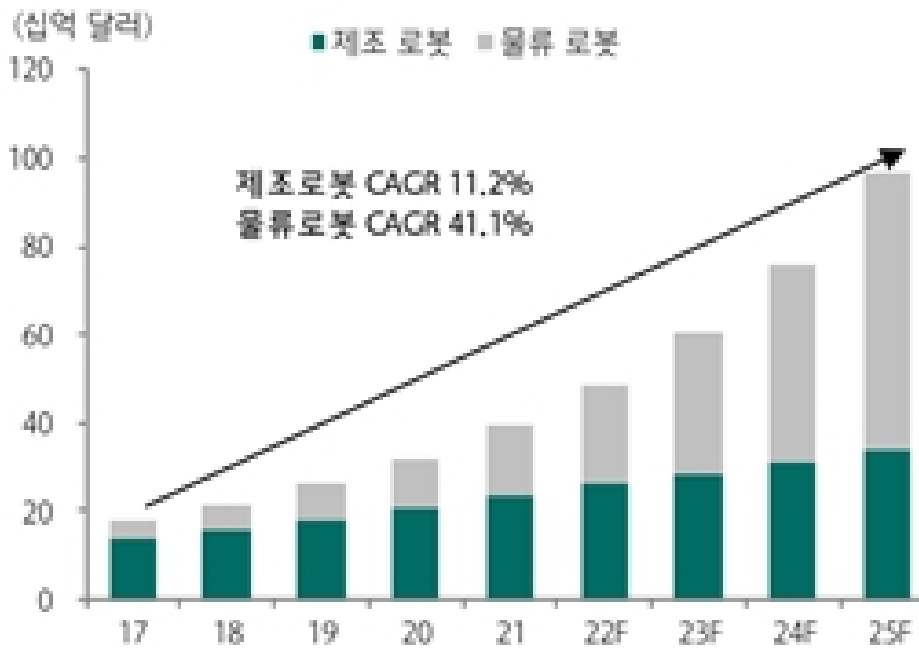
물류로봇은 AGV와 AMR 두가지로 분류를 할 수 있습니다. AGV는 QR코드나 점자 등 코드를 통해 이동하는 루트를 설정하는 물류로봇이고, AMR은 자율주행이 가능한 로봇으로 이동 중 사람이나 장애물을 인식하고 스스로 길을 탐색하여 목적지까지 도달하는 로봇입니다. 최근 AMR 도입이 증가하는 이유는 단순 선형식을 벗어나 복잡해지는 공정과 상대적으로 저렴한 투입비용이 발생하기 때문입니다. 따라서 최근에는 맞춤형 생산과 적량의 재고관리, 공정 효율성 제고를 위한 스마트 물류의 중요성이 높게 평가되고 있습니다.

자동차산업에 먼저 도입되었던 AMR은 기존 물류산업뿐만 아니라 다양한 산업으로 확대되고 있습니다. 해외 사례를 보면 미국 자동차 제조회사 포드가 공장 내부에 AMR을 도입하여 생산 효율성을 증가하였으며, 독일 자동차 제조회사 벤츠 또한 공장의 조립 동선 최적화를 위해 AMR을 적극적으로 도입하고 있습니다. 국내에서도 현대자동차가 무거운 적치물을 AMR을 도입하여 공정 효율성을 증가시키고 산업 재해 또한 감소시켰습니다.

또한, AMR로봇은 2차전지 공정에도 현재 테스트가 진행 중이며, 2차전지 관련 주요 기업들은 신규 공장에 AMR 도입 계획을 구상하고 있습니다. 당사는 L사와의 협업을 통해 2차전지 셀 제조사인 L사용 AMR, 디스플레이 제조사인 L사용 AMR, 전장 제조사인 L사용 AMR의 구동(주행, 조향) 모듈 납품 및 리프트용 모터를 공급하고 있습니다.

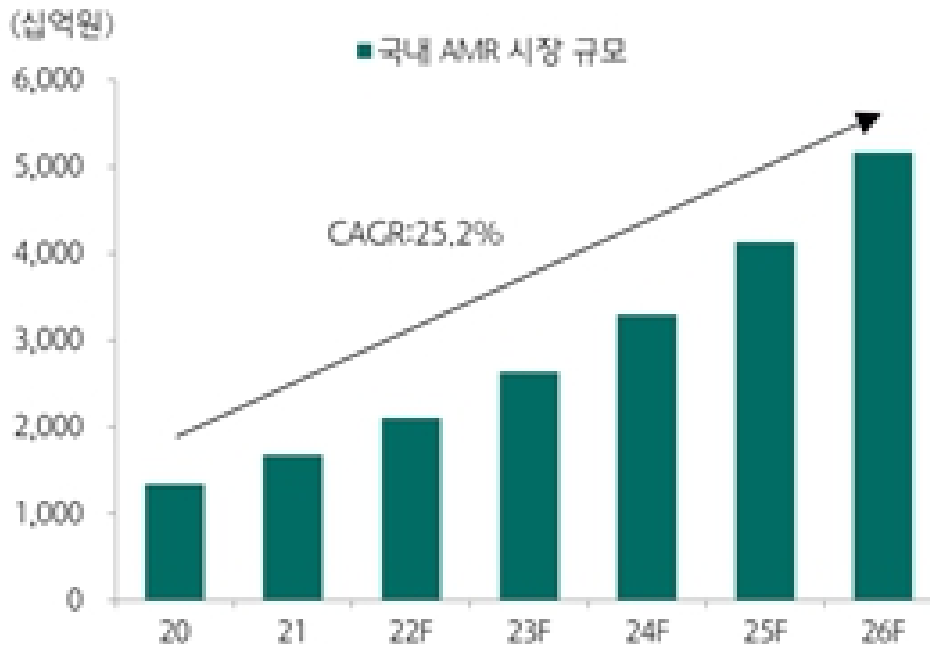
AMR은 협동로봇과 같이 ‘사람과 함께 일할 수 있는 물류로봇’이라는 장점이 있습니다. 위험을 스스로 감지하여 대체 경로를 탐색하고, 무거운 적재물을 대신 이동하는 점에서 사람과 같은 공간에서 일을 할 수 있습니다. 이러한 점에서 자동차, 2차전지, 물류 등 다양한 산업에서 자동화 요건을 충족하고 있습니다. Global 물류 및 제조로봇 시장은 제조로봇 연평균 11.2%, 물류로봇 연평균 41.1% 성장률을 전망하고 있으며, 국내 AMR 시장규모는 연평균 25.2%의 성장률을 전망하고 있습니다.

[글로벌 물류 및 제조 로봇 시장 추이 및 전망]



출처: 현대차그룹, 하나증권

[국내 AMR 시장 규모 추이 및 전망]



출처: 중소기업벤처부, 하나증권

C) 웨어러블 로봇

저전압 시장의 또다른 성장 영역은 AI기반의 의료 및 웨어러블 시장이며, 이는 점차 높아만 가는 고령화 시대에 새롭게 부각되는 시장으로 볼 수가 있습니다. 국내의 대기업 S社의 웨어러블 보행보조 로봇의 출시, H社의 작업자를 위한 조끼형 웨어러블 로봇의 개발 및 현장 적용 등 점차 현실에서의 활용도가 많아지는 것을 알 수가 있습니다.

웨어러블 로봇 산업은 기술 진입장벽이 상대적으로 매우 높은 기술 집약적 산업이며, 제어기·드라이브·모터·감속기·브레이크·센서 등 기술 융합이 반드시 필요한 고부가가치 산업입니다. 웨어러블 로봇은 글로벌 및 국내 시장 모두 약 40%대의 연평균성장율이 예상되고 있습니다.

[글로벌 웨어러블 로봇 시장 성장 전망]

구분	기간	연평균성장율(CAGR)
Fortune Business Insights	2023년 ~ 2030년	42.2%
Vantage Market Research	2023년 ~ 2030년	40.1%
Market and Markets	2020년 ~ 2025년	41.9%
Data Bridge Market Research	2017년 ~ 2025년	41.0%
BIS Research	2016년 ~ 2026년	47.4%

출처: Fortune Business Insights, Global Wearable Robotic Exoskeleton Market Size| 2023-2030 (2022)
 Vantage Market Research, Wearable Robots Market - Global Market Assessment, 2023 (2022)
 Market and Markets, Global Wearable Robotic Exoskeleton Market Size| 2022-2029 (2021/05)

[국내 웨어러블 로봇 시장 규모]

(단위: 백만 원, %)

Institution/Year	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
FBI	17,750	24,500	34,000	47,250	65,625	92,875	131,625
VMR	11,407	10,320	12,411	15,197	19,293	25,165	33,778
Average (FBI, VMR)	14,579	17,410	23,205	31,224	42,459	59,020	82,702
전체 대비 국내 시장	2.99%	3.22%	3.30%	3.38%	3.44%	3.49%	3.53%

Institution/Year	2026	2027	2028	2029	2030	CAGR(23-30)
FBI	187,125	266,375	380,250	543,375	785,250	42.6%
VMR	46,383	64,890	93,369	137,790	208,560	40.5%
Average (FBI, VMR)	116,754	165,633	236,810	340,583	496,905	42.1%
전체 대비 국내 시장	3.55%	3.57%	3.57%	3.56%	3.55%	

출처: Wearable Robot Market – Global Market Assessment, 2023, Vantage Market Research, 2022
Wearable Robotic Exoskeleton Market – Global Market Analysis, Insights and Forecast, 2023-2030,
Fortune Business Insights, 2022

국내 웨어러블 시장은 고령 인구의 증가로 새로운 국면을 맞이할 것으로 예상됩니다. 2024년 국내 노인인구(60대 이상) 1,300만명, 2025년에는 초고령사회에 진입할 전망으로 시니어층을 겨냥한 ‘웨어러블 로봇’의 시장이 활성화될 것으로 보입니다.

방산 분야에서도 웨어러블 로봇에 대한 관심과 개발이 지속적으로 진행되고 있습니다. 세계 군용로봇 시장은 2030년 45조원까지 성장할 것으로 전망하고 있는데, 우-러 전쟁에서 수만 명의 병력손실이 발생한 것을 계기로 전 세계적인 군용 로봇에 대한 투자가 활성화되고 있습니다. 국내 방산기업들은 군인들이 착용하여 신체능력을 향상시킬 수 있는 착용형 웨어러블 로봇(엑소슈트)의 개발을 진행하며 앞으로 성장할 방산시장에 발맞춰 가고 있습니다.

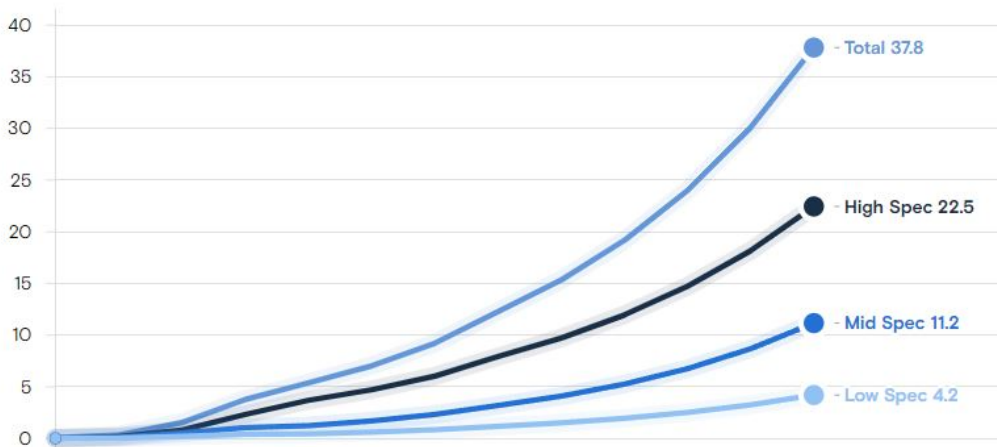
이러한 협동로봇, 모바일 로봇, 웨어러블 로봇 시장의 긍정적인 전망에도 불구하고 새로운 대체 산업의 등장, 경기 침체, 산업 현장에서의 실제 수요 부진, 대외 불확실성의 증가 등의 사유로 로봇 산업의 성장 속도가 시장의 예상에 비해 저조할 경우 당사 경영에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

D) 휴머노이드 로봇

데이터기반 제어는 복잡한 패턴과 비선형 관계를 인식하여 복잡한 환경에도 적용 가능한 유연성, 인간과의 상호작용이 중요한 시스템에서 장점을 가지고 있습니다. 휴머노이드 로봇은 향후 폭발적인 시장성장세를 예측합니다. 골드만 삭스는 10년 뒤 휴머노이드 연간 100만대 이상 생산을 전망하고, 이는 1년 전 전망치의 6배에 달할 정도로 스마트폰 이후의 혁신제품

으로 휴머노이드를 선정했습니다.

[휴머노이드 로봇 시장 전망 (단위: 십억달러)]



출처: 골드만삭스

골드만삭스에 따르면, 2035년까지 휴머노이드 로봇 시장이 약 51조2000억원에 달할 것으로 예상됩니다. 이는 1년 전 예상치의 6배 이상이며, 이러한 급속한 성장은 인공지능(AI) 기술의 도입으로 이루어졌습니다. 골드만삭스의 최근 보고서에 따르면, 휴머노이드 로봇의 글로벌 시장 규모는 2035년에 380억달러에 달할 것으로 예측되며, 이에 따른 로봇 출하량은 140만대에 이를 것으로 예상됩니다.

이는 과거 골드만삭스가 발표한 보고서와 비교했을 때 시장 규모가 6배, 출하량이 4배 증가한 것입니다. 또한, 로봇 제조 비용도 40% 줄어들 것으로 예측되며, 이는 수익성을 빠르게 달성할 것으로 전망됩니다. 이러한 성장의 주요 이유 중 하나는 대형언어모델(LLM)의 도입입니다. AI 기술의 발전으로 로봇 공학에 LLM이 도입되면서, 엔지니어가 모든 것을 로봇에 코딩할 필요 없이 로봇이 스스로 판단하고 행동할 수 있게 되었습니다.

또한, 휴머노이드는 가정용등 서비스 시장 뿐 아니라 테슬라의 Optimus 처럼 전기차 제조공장에 이미 투입되기 시작했습니다. 테슬라의 경우에는 전기차의 자율주행을 시도하는 과정에서 축적된 기술로 단시간에 휴머노이드 개발과 상용화에 성공했습니다. BMW는 Figure의 휴머노이드, 메르세데스벤츠는 Apollo휴머노이드를 제조현장에 투입할 것으로 언론에 보도되고 있으며, 현대차는 보스턴다이나믹스 e-Atlas를 제조현장에 투입할 것으로 예상됩니다.

Fixed base인 산업용로봇과 협동로봇, 연속 접촉하는 물류로봇에서는 액츄에이터의 연속정격토크를 중시하며, 고속모터와 높은 감속비로 액츄에이터를 구성하여 정밀한 위치제어를 중시합니다. 4족 로봇과 휴머노이드 로봇과 같이 대지와 불연속 접촉을 하면서 반복 충격을 받는 로봇에는 충격을 흡수하고 대응할 수 있는 능력(Impact Mitigation Factor)를 올리는 방향으로 액츄에이터를 설계하고 있습니다. 감속기의 Backdrivability를 올리고 고토크 모터와 낮은 감속비를 갖는 고유수용성(Proprioceptive)이 높은 액츄에이터를 개발합니다.

고유수용성이 높다는 것은 액츄에이터가 동작 중에 인체의 동작과 유사하게 자신의 센서를 통해 속도, 가속도, 힘 등을 파악하여 유연하게 동작할 수 있는 능력을 의미합니다. 이런 개념을 반영하여 가변강성제어(Variable stiffness control)를 하고 분산제어기능을 모터 드라이브에 부여하는 기술이 필요합니다.

하이젠알앤엠은 국내 유수의 로봇회사들과의 협업을 통해 산업용로봇, 협동로봇, 물류로봇에 사용되는 액츄에이터와 모터를 성공적으로 개발하여 납품 중에 있으며, 휴머노이드 로봇 액츄에이터 개발에 필요한 요소기술인 가변강성제어기술을 이미 확보하고 있습니다.

[모빌리티 구동모듈 시장]

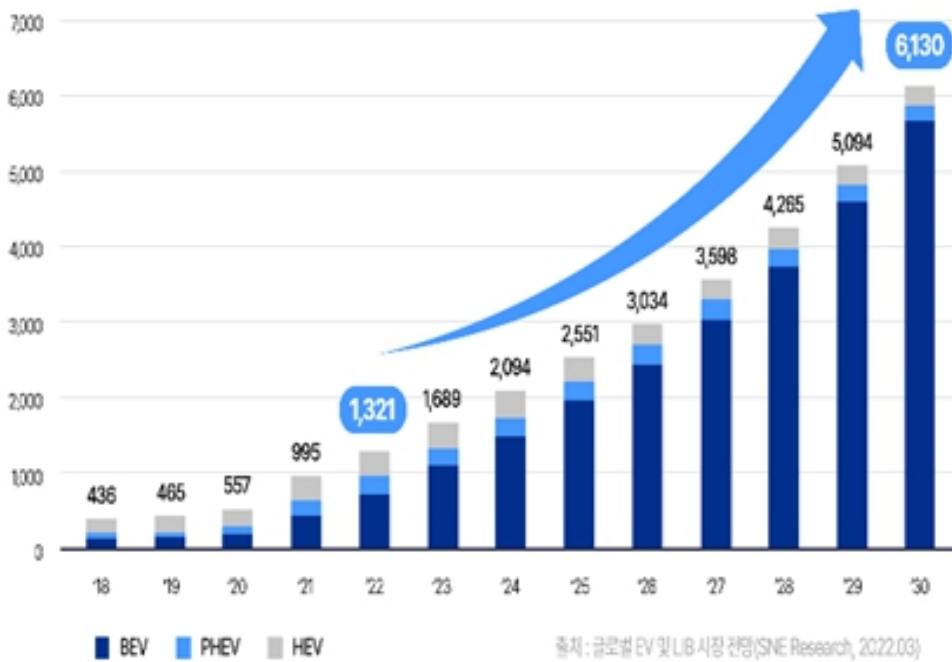
국내외 전기차 시장은 2022년 기준 1,321만대 판매되었으며, 연 평균 15%의 고속 성장을 거듭하여 2030년에는 6,130만대 수준의 시장이 될 전망입니다. 친환경 자동차의 생산 및 내연기관 자동차의 연비 절감용 부품의 생산이 증가함에 따라 구동 부분의 모터 사용이 증가하고 있습니다. 모터는 배터리와 함께 친환경 자동차의 2대 핵심부품으로 선정되고 있으며, 강화되는 연비규제 및 온실가스 배출규제로 모터 시장은 지속적인 성장이 예상됩니다. 당사는 골프카트, 특장차, 전기버스용 모터를 제조하고 있으며, 성장하는 전기차 시장의 수혜를 받을 전망입니다.

전기차 시장은 중국의 강력한 전기차 산업 육성 정책, 유럽, 중국 등 주요국의 연비규제 (환경규제) 강화로 글로벌 OEM업체들의 전기차 모델 비중 확대 및 경쟁이 가속화 되고 있습니다. 2021년 7월 14일에는 유럽연합이 기후 변화 해결을 위한 입법 패키지 'Fit for 55'를 발표하여 2035년부터는 내연기관차 신차 판매를 금지하였기 때문에 신형 자동차의 라이프 싸이클이 최소 5년 정도 되는 것을 감안하면 2030년부터 내연기관차 신차 출시가 완전히 사라지게 될 것으로 전망됩니다. 또한, 중국은 2009년부터 2017년까지 보조금 365억 달러를 투입하면서 신에너지 자동차 산업을 부양했으며, 전기차와 관련된 밸류체인 전반에 걸쳐 중국 기업의 경쟁력을 강화하여 시장규모를 키워왔습니다.

한편, 대기오염이 세계 3위로 심각한 인도의 전기차 시장은 전기차 개발이 다른 국가들에 비하여 늦게 발전하기 시작했지만 인도 정부의 정책 및 지원으로 인하여 전기차 시장의 고속 성장이 예상되고 있습니다. Netscribes에 따르면 인도 전기차 시장은 2027년까지 매년 67%의 고속성장을 지속할 것으로 예상하고 있으며, Make in India 정책을 통하여 인도내 자체 생산 및 기술 습득 정책을 장려하고 있습니다. 이에 당사는 인도시장에 적극적으로 진출하고자 하며 아울러 비슷한 환경에 있는 동남아시아장에도 진출 기회를 모색하고자 합니다.

[글로벌 전기차 판매 전망]

(단위: 만대)



출처: SNE리서치

[주요 국가별 내연기관 자동차 판매 관련 정책]

국가	정책 및 영향
미국	2030년까지 친환경자동차의 판매비중을 50%로 확대(하이브리드 제외)
중국	2035년까지 자동차 100% 전동화를 목표(하이브리드 50% 포함)
유럽	<ul style="list-style-type: none"> 유로존: 2050년까지 대부분의 자동차를 친환경자동차로 전환 (하이브리드 제외) 독일: 2030년까지 도심 버스의 50% 전동화, 2050년까지 100% 친환경자동차 판매 목표 영국: 2030년까지 단계적으로 내연기관차 판매 중지, 2035년 이후에는 순수전기차, 수소전기차만 판매 프랑스: 2030년에 123g CO2/km를 초과하는 자동차 판매 금지, 2040년 이후 내연기관차 판매금지
한국	2030년까지 순수전기차, 수소전기차 판매비중 33.3% 달성 목표

출처: 한국수출입은행, 전기자동차 확대에 따른 자동차 부품산업의 영향 (2022.06)

다만, 전기차 시장 성장 기대감 속에서도 각국 정부의 보조금 축소 및 각종 대외 변수로 인한 시장 침체 우려가 상존하고 있습니다. 유럽 시장의 경우 러시아-우크라이나 전쟁으로 인한 경기 침체와 함께 유럽 전기차 수요의 절반을 차지하고 있는 영국과 독일이 전기차 보조금을 축소하며 수요 감소 우려가 존재합니다. 영국은 2011년부터 시행해온 전기차 보조금 지급을

2022년 8월부터 중단하였으며 독일도 2023년부터 보조금 지원을 단계적으로 줄이는 삭감안을 2022년 발표하였고 노르웨이 역시 2022년 7월부터 전기차에 주는 혜택을 대폭 줄이기로 하였습니다. 매년 유럽 환경 규제는 강화되고 있기에 유럽 전기차 수요 자체는 아직 견제된 상황이지만 일부 국가에서 점차 전기차 관련 혜택을 축소시키거나 정책에 변화를 주면서 강력하게 밀어붙이던 전기차 전환 흐름에 변화가 생기고 있습니다.

게다가 최근 중국 정부의 한국 전기차에 대한 보조금 차별, 미국의 IRA (인플레이션 감축법)에 이어 2023년 8월 프랑스의 녹색 산업법, 일명 프랑스판 IRA까지 추진되면서 전기차 보조금 정책 변화로 인한 국내 자동차 업계는 특히 위기감이 고조되고 있는 상황입니다.

[각국의 전기차 관련 정책 변화]

지역	현황
독일	<ul style="list-style-type: none"> - 전기차 구매 정부보조금을 3천 유로에서 6천 유로로 인상(4만 유로 이하의 가격에 적용)하였으나 2023년 최대 4천500 유로로 삭감 - 플러그인 하이브리드(PHEV) 구매 보조금 폐지 - 2024년부터 보조금 지급 상한선을 4만5천 유로 미만 전기차로 낮추는 등 단계적으로 축소, 이후 2026년부터 보조금 제도 폐지 예정
영국	<ul style="list-style-type: none"> - 중고차 교환 프로그램, 내연기관차에서 전기차로 교환 시 최대 6,000 파운드 지원 예정 - 2022년 6월 5천만원 이하 전기차 구매 시 지급하던 전기차 보조금(최대 1천500파운드) 폐지
프랑스	<ul style="list-style-type: none"> - 전기차 가격이 4만 7천유로 이하인 경우 정부가 5,000~8,000유로의 친환경 보조금을 지원 - 다만 정부는 2023년 8월 전기차 보조금 개편안(녹색산업법) 발표하였는데 '환경스코어(environmental score)'라 불리는 전기차 보조금 계산 방식을 전기차 전체 생애주기의 환경적 영향에 근거한 기준에 따라 0~100점으로 평가, 최소 60점 이상을 획득한 전기차에 대해 보조금 지급 예정 - 평가 기준은 철강, 알루미늄, 기타 재료, 배터리, 조립, 운송 등 총 6개 부문이며, 정부가 자체적으로 산정한 해당 국가의 탄소 배출량을 적용해 점수를 측정, 재활용 및 바이오 재료 사용량과 배터리 수리 가능성에 대한 점수도 합산해 최종 점수를 산정 - 해당 개편안은 2024년 1월 1일부터 적용하고 6개월간 유예 기간 적용
미국	<ul style="list-style-type: none"> - 인플레이션 감축 법안(IRA)로 전기차 충전 인프라에 대한 보조금 최대 10만 달러 배정(기존 최대 3만 달러) - 보조금 지급 조건은 미국 현지에서 충전기 생산 - IRA를 통한 보조금을 지급받기 위해서는 전기차 배터리의 일정 비율 이상이 북미에서 제조되거나 조립되어야 함(연도별로 비율 상향 조정) - 각종 정책을 통해 자국 내 전기차 충전 인프라 확충 및 공급망 내재화 진행 중
중국	<ul style="list-style-type: none"> - 2023년부터 전기차 보조금 폐지 - 2035년 일반 내연기관 차량 생산을 중단하겠다는 로드맵 발표 - 2035년에 전기차 등 신에너지차 50%, 플러그인하이브리드차(PHEV) 50%를 생산하고, 일반 가솔린 엔진 차량은 퇴출 - 수소연료전지차(수소차) 보급을 적극적으로 늘려2025년10만대, 2035년100만대 수준 목표

출처: 언론보도자료, 각 증권사 리포트 재가공

현재까지 전기차 업계는 지속적인 수요 증대가 기대되고 있지만, 경기 침체로 인한 전기차 수요가 둔화될 경우 내연기관차 규제가 완화될 가능성도 존재합니다. 실제로 2023년 3월 독일은 유럽연합에 대해 내연기관차 판매금지 정책에 대해 반대 의견을 행사하면서 E-Fuel 등 합성연료를 사용하는 내연기관차의 경우 2035년 이후에도 판매할 수 있도록 요청하였습니다.

이와 같이 대외적인 요인으로 세계 경기 침체가 지속되어 전기차 수요가 감소되거나 환경규제 완화, 전기차 보조금 개편과 같은 정책 변화의 영향으로 전기차 시장 업황이 악화될 경우 당사의 신규 사업의 주요 축인 EV용 모터 및 인터버 수요가 감소하여 당사 수익성에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

다. 산업 내 경쟁심화 위험

당사는 범용전동기, 서보 모터 및 드라이브, 모빌리티 구동모듈 시장에서 경쟁 우위를 지니고 있으며 시장에 진입하기 위한 기회를 모색하고 있습니다.

범용 전동기는 산업 분야의 핵심 동력원으로 사용되며, 국내 시장에서는 효성중공업, HD현대일렉트릭, 당사가 주도하고 있습니다. 중소기업체들은 주로 소용량 전동기를 생산하며, 국내 중소기업체의 기술은 주로 프리미엄(IE3) 효율 전동기에 집중되어 있습니다. 현재는 IE4 효율 전동기 개발을 위한 과제를 진행 중입니다.

서보모터 및 드라이브 시장에서는 국내 유일의 생산 및 인증 업체로 경쟁 우위를 가지고 있으며, 유럽산 제품에 비해 장납기 문제로 상대적인 우위를 보입니다. 고토크, 고횘력 서보모터 시장에서는 당사가 75kW까지 생산 중이며, 290kW 모델을 개발 중입니다. DC 저전압 모터 및 드라이브 시장에서는 중국산 제품의 품질 저하로 국산 제품으로의 전환이 진행되고 있습니다. 고기능, 고성능 서보 드라이브 및 서보모터 시장에서는 Niche market을 공략하고 있으며, 미국 시장 진출이 진행 중입니다. 국내 220V 자동화장비용 시장에서는 개방형 통신규약이 보급되면서 시장 진입장벽이 낮아지고 있으며, 당사는 이를 통해 시장 공략을 진행 중입니다.

모빌리티 구동모듈 시장에서는 초기 개발과정에서 OEM업체와의 협력이 중요하며, 이로 인해 시장 진입이 어렵고 경쟁 우위를 유지할 수 있습니다. 국내 시장에서는 대형 OEM업체가 주로 자체 생산하거나 글로벌 대기업 제품을 사용하며, 신규 및 중소 OEM업체들은 부품 공급이 어려운 상황입니다. 그러나 국내 산업 육성 정책으로 국내 기회가 늘어나고 있으며, 당사는 모든 크기의 구동모듈을 개발 및 공급할 수 있는 역량을 갖추고 있습니다. 또한, 인도와 동남아 시장으로의 확대와 우주산업에도 진출하여 성장 가능성을 모색하고 있습니다.

위와 같은 당사의 현재 경쟁우위에도 불구하고 향후 관련 시장의 성장이 지속되어 경쟁 회사가 증가하고 단가 인하 경쟁에 노출되거나, 당사의 기술 개발 노력 및 고객 대응에도 불구하고 우수한 품질의 제품을 적시에 출시하지 못할 경우 당사의 시장점유율, 경영 실적 및 재무상태에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

[범용전동기 시장]

범용 전동기는 산업용 분야 핵심 동력원으로 널리 사용되는 것으로 개발된 지 100년 이상의 역사를 가지고 있으며, 시장 진입 장벽은 국내의 프리미엄 효율 최저 효율제 만족 여부 및 전동기의 성능, 소형·경량화, 저소음·저진동화, 가격 저감 등이 주요 구매 결정 요소입니다.

범용 전동기 내수 시장은 대기업 계열사, 과거 계열사, 중소기업체, 해외업체 등이 진입하고 있으며, 최근에는 중국산 범용전동기가 저가 시장을 확대하고 있습니다. 경쟁업체로는 대기업 계열사인 효성중공업, HD현대일렉트릭이 있고 중소기업체로는 신명전기, 을지전기, 신강모터가 있으며 해외 업체로는 유럽의 지멘스, ABB, 중국의 장쑤우, 워룽, 에이블이 있습니다.

주요 국내 경쟁업체로는 효성중공업, HD현대일렉트릭, 그리고 당사를 포함한 3사가 국내 범용모터 시장을 과점하고 있는 상황입니다. 그 외에는 수입산(중국) 혹은 중소기업체(신명, 을지)가 나머지 비중을 차지하고 있는 것으로 보고 있습니다. 국내 범용 전동기 주요 경쟁업체의 매출액 현황은 다음과 같습니다.

[국내 범용전동기 경쟁 현황]

(단위: 억원)

구분(매출액)		2016년	2017년	2018년	2019년	2020년	2021년	2022년	2023년
효성중공업	전동기 등	4,645	3,923	3,871	4,146	4,555	n/a	n/a	n/a
HD현대일렉트릭	회전기기 부문	4,170	3,428	3,443	3,582	3,061	3,790	4,048	4,868
하이젠알앤엠	매출액	908	907	925	766	732	852	875	772

출처: 각사 사업보고서, 증권신고서, 감사보고서,

주1) '21년 12월 30일 공정거래법 개정에 따라, 정보교환 담합 금지 규정 적용대상 정보의 구체화가 진행되어, 효성중공업 전동기 관련 매출은 공시되고 있지 않습니다.

[주요 생산업체 삼상유도전동기 판매 대수/용량]

(단위: 대, kW)

업체명	판매대수(대)			판매용량(kW)			
	국내	해외	합계	국내	국내판매 기준M/S	해외	합계
현대중공업	88,209	16,841	105,050	1,501,059	37.7%	321,820	1,822,879
효성	188,447	-	188,447	1,571,023	36.3%	-	1,571,023
하이젠알앤엠	116,567	-	116,567	831,638	19.2%	-	831,638
삼양감속기	35,289	412	35,701	41,321	1.0%	4,155	45,476
정우전기	17,169	-	17,169	36,334	0.8%	-	36,334
SEW유로드라이브코리아	-	13,732	13,732	-	-	54,472	54,472
(주)신강전기	12,525	-	12,525	16,024	0.4%	-	16,024
트라코월드	-	6,399	6,399	-	-	21,229	21,229
을지전기	17,080	-	17,080	37,898	0.9%	-	37,898
신강전기	12,525	-	12,525	16,024	0.4%	-	16,024

화랑시스템	5,845	-	5,845	14,599	0.3%	-	14,599
한일전기주식회사	9,992	-	9,992	18,539	0.4%	-	18,539
(주)기전사	11,171	-	11,171	20,001	0.5%	-	20,001
기타	52,188	-	-	219,108	5.1%	-	219,108
계	567,007	37,384	552,203	4,323,568	100.0%	401,676	4,725,244

출처: 한국에너지공단 (2016년)

주 1) 적은 kW출력의 소형모터나 대형 kW출력의 모터나 각 한대로 계산할 경우 시장점유율을 판단하기 어렵고, 판매용량 kW 기준으로 시장점유율을 판단하는 것이 유의미합니다.

효성중공업은 중공업 부문에서 전동기를 생산하고 있습니다. 효성중공업의 중공업 부문에서 생산 및 판매 중인 주요 제품으로는 전력산업의 핵심 설비인 변압기, 차단기와 산업 생산설비 등에 광범위하게 이용되는 전동기, 감속기 등이 있습니다.

저압 중소형 전동기에서부터 고압 초대형 전동기, 슈퍼 프리미엄 효율 전동기, 군사용 전동기, 차세대 방폭형 전동기 등 다양한 분야에 활용될 수 있는 전동기를 생산하고 있으며, 산업용 발전 설비, 선박용 발전기 등 핵심 발전시스템을 제공하고 있습니다. 효성중공업의 사업부별 재무현황은 다음과 같습니다.

[효성중공업 사업부별 재무현황]

(단위 : 백만원)

사업부문	생산 제품	2024년 1분기		2023년		2022년	
		매출액	비중	매출액	비중	매출액	비중
중공업	변압기, 차단기, 전동기, 감속기 등	581,411	59.06%	2,576,345	59.91%	1,988,125	56.64%
건설	주상복합, 아파트, 오피스텔 등	398,370	40.46%	1,696,452	39.45%	1,494,765	42.58%
기타	-	4,727	0.48%	27,775	0.64%	27,254	0.78%
합계	-	984,508	100.0%	4,300,571	100.0%	3,510,144	100.0%

HD현대일렉트릭은 회전기기 부문에서 전동기를 생산하고 있습니다. 특히 컨테이너선, LNG선 등 대형선 등 선박용 회전기기를 주요 제품으로 생산하고 있습니다. 산업 현장에서는 기존의 엔진 구동을 모터 구동으로 전환하는 전동화가 진행 중으로 관련 회전기 시장에 집중하고 있습니다.

또한, 각국 정부의 탄소 배출 감축 목표 달성을 위해 산업 플랜트에서 발생하는 이산화탄소를 포집 및 활용, 저장하는 탄소 포집(CCUS) 산업용 전동기 사업에 집중하고 있습니다. 국내 시장에서는 원전 및 해상풍력 확대 정책에 따라 관련 수요가 증가함에 따라 발전용 전동기 시장을 주요 시장으로 보고 있습니다. HD현대일렉트릭의 주요 제품군별 매출실적은 다음과 같습니다.

[HD현대일렉트릭 주요 제품군별 매출실적]

(단위 : 백만원)

구분	2024년 1분기	2023년	2022년
전력기기	433,344	1,571,748	1,096,837
회전기기	142,492	486,814	404,798
배전기기 외	225,142	644,237	602,864
합 계	800,978	2,702,799	2,104,499

범용전동기 주요 경쟁업체 비교 현황

(단위: 백만원, %)

구분	하이젠알앤엠			효성중공업			HD현대일렉트릭		
	'21년도 (제15기)	'22년도 (제16기)	'23년도 (제17기)	'21년도 (제4기)	'22년도 (제5기)	'23년도 (제6기)	'21년도 (제5기)	'22년도 (제6기)	'23년도 (제7기)
설립일	2007년 9월 27일			2018년 6월 14일			2017년 4월 3일		
매출액 (매출원가율)	85,188 (90.6%)	87,526 (86.9%)	77,247 (85.1%)	3,094,699 (86.9%)	3,510,144 (87.6%)	4,300,572 (85.2%)	1,805,992 (87.0%)	2,104,499 (84.0%)	2,702,799 (77.4%)
영업이익 (이익률)	2,206 (2.6%)	4,920 (5.6%)	4,336 (5.6%)	120,066 (3.9%)	143,249 (4.1%)	257,837 (6.0%)	9,736 (0.5%)	133,041 (6.3%)	315,218 (11.7%)
당기순이익 (이익률)	1,003 (1.2%)	3,980 (4.5%)	2,647 (3.4%)	76,517 (2.5%)	29,130 (0.8%)	131,922 (3.1%)	-33,687 (-1.9%)	162,018 (7.7%)	259,456 (9.6%)
총자산	114,378	111,017	107,521	4,022,701	4,693,471	4,761,300	2,214,970	2,435,030	2,910,160
총부채	75,295	67,691	61,489	2,985,559	3,590,260	3,537,141	1,568,748	1,603,861	1,853,130
자기자본	39,083	43,326	46,032	1,037,143	1,103,211	1,224,159	646,222	831,169	1,057,030
상장여부 (상장일)	비상장			유가증권시장 (2018.7.13)			유가증권시장 (2017.05.10)		
주요제품	범용전동기, 서보모터, 드라이브 모빌리티 모터 등			변압기, 차단기, 전동기 건설 등			전력기기, 회전기기, 배전기기 등		

출처: 각사 감사보고서, 사업보고서

국내 범용 전동기 시장은 효성중공업, HD현대일렉트릭, 하이젠알앤엠 3사가 시장을 주도하고 있으며, 당사는 향후 시행되는 슈퍼프리미엄(IE4) 효율 전동기 개발을 위한 국책과제를 주도하여 진행하고 있습니다. 국내 중소기업 기술수준은 15kW 이하 소용량에 한하여 프리미엄(IE3) 효율 전동기를 제작하고 있는 상황입니다. 당사는 현재 우수한 시장 점유율 및 기술수준을 갖추고 있지만, 향후 슈퍼프리미엄(IE4) 효율 제품 출시 시점에 예상치 못한 변수가 생길 경우 당사의 시장점유율, 경영실적 및 재무상태에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

[서보모터 & 서보드라이브 시장]

내압방폭형 서보모터의 경우 국내 유일의 생산·인증 업체로써 국내 제조 경쟁사는 없습니다. 국내 시장에서 경쟁하는 제품은 파커(Parker), 보쉬(Bosch Rexroth)와 같은 유럽산 제품으로 6개월 이상의 장납기 문제로 인하여 당사의 제품이 상대적인 경쟁 우위에 있다고 할 수

있습니다. 폭발가스 적용 현장에 적용되는 특수한 제품인 만큼 제품 적용시 법적 규제가 엄격하며 관련 인증이 제출 되어야만 적용이 가능합니다. 필수 제출 인증서는 국제 인증인 ATEX, IECeX와 국내 인증인 KGS 인증서가 필요합니다. 유럽산 제품의 경우에는 국내 인증(KGS) 취득을 위해 모델별 인증이 필요하며, 이는 가격적인 측면과 유지 보수적인 측면에서 경쟁력 저하의 요인이 되고 있습니다. 따라서 내압방폭형 서보 시장의 경우, 상당한 진입장벽을 갖추고 있으며, 향후 관련 산업의 발전과 함께 지속 성장할 시장으로 예상하고 있습니다.

고토크, 고풍력 서보모터의 경우 대형 프레임 조립 기반의 서보모터 제작 기술이 수반되며, 제작 공정의 90% 이상이 수작업 조립 방식으로 진행되어 숙련된 고기능 조립자의 기술이 반드시 필요합니다. 또한, 구조적으로 대형 프레임 제작이 반드시 필요함에 따라 모터 제작 프로세스 중 합침, 로터 가공 등 대형 모터의 제작/생산 장비와 기술을 보유한 업체의 전용 제품이 될 수 있습니다. 당사는 국내에서는 유일하게 75kW까지의 서보 모터를 생산하고 있으며, 최대 290kW 급의 서보모터 개발을 진행하고 있습니다.

국내 시장에서 경쟁하는 제품은 지멘스(SIEMENS), 야스카와(YASKAWA) 등이 있으나, 납기 및 가격의 문제로 인해 상대적인 경쟁 우위에 있다고 할 수 있습니다. 특히, 전동식 사출기 시장의 급성장과 수요의 빠른 변동에 따라 시장에서 요구되는 단납기 Needs는 국내 업체만이 충족시킬 수 있어, 사출기 시장의 주도권은 지속 유지될 것이며, 유럽산 제품으로만 대응 가능했던 110kW 이상의 전동식 프레스 시장 또한 290kW 급 서보 개발 진행에 따라 점차 국산화 추진이 진행되어, 향후 새로운 매출 확대가 예상되고 있습니다.

DC전압 기반의 저전압 모터 및 드라이브 시장의 경우, 저가형 중국산 제품의 품질 및 성능 저하의 이슈로 인하여 점차 고기능, 고품질, 고정밀도를 갖춘 국산 제품으로의 전환이 이루어지고 있습니다. 기술의 고도화는 제어 시장 저변을 확대할 수 있는 품질적, 가격적 요건을 갖추는 계기가 되었고, 관련 산업의 폭발적인 성장에 따라 커진 수요 시장만큼 적용 기술의 진입 장벽이 형성되어 저가형, 저품질 제품의 적용 범위는 점차 줄어들고 있습니다. 이는 당사가 저전압 시장 진입을 위한 경쟁력 확보 요소이며, 수요처 확대 및 대량 생산에 따른 원가 경쟁력으로 시장을 주도할 수 있는 진입장벽을 충분히 갖추고 있다고 할 수 있습니다.

고기능, 고성능 서보드라이브 및 서보모터의 시장은 치열한 경쟁시장이라 할 수 있습니다. 특히, 품질과 성능, 폐쇄적인 자체 통신 기능 등은 반도체, 2차전지, 디스플레이와 같은 국내 서보 주요 적용 시장에서는 극복하기 어려운 진입장벽입니다. 하지만, 해외 시장에서는 개방형 기술과 고객에게 특화된 특주형 제품이 요구되고 있으며, 당사는 기술 개방과 함께 고객 맞춤형 대응 전략을 기반으로 Niche market의 새로운 주도권을 공략하고 있습니다.

[서보모터/서보드라이브 주요 경쟁업체 비교 현황]

(단위: 백만원, %)

구분	하이젠알앤엠(주)			한국미쓰비시전기오도메이션(주)			한국야스카와전기(주)		
	2021년	2022년	2023년	2020년	2021년	2022년	2020년	2021년	2022년
설립일	2007년 9월 27일			1996년 9월 20일			1994년 10월 1일		
매출액 (매출원가율)	85,188 (90.6%)	87,526 (86.9%)	77,247 (85.1%)	327,193 (85.8%)	430,470 (83.9%)	525,508 (83.0%)	218,056 (82.6%)	254,743 (82.4%)	250,245 (82.2%)
영업이익 (이익률)	2,206 (2.6%)	4,920 (5.6%)	4,336 (5.6%)	13,291 (4.1%)	32,725 (7.6%)	44,691 (8.5%)	13,244 (6.1%)	17,261 (6.8%)	16,361 (6.5%)

당기순이익 (이익률)	1,003 (1.2%)	3,980 (4.5%)	2,647 (3.4%)	14,118 (4.3%)	30,948 (7.2%)	8,048 (1.5%)	7,850 (3.6%)	11,525 (4.5%)	11,421 (4.6%)
총자산	114,378	111,017	107,521	231,458	276,519	304,840	179,626	194,861	215,420
총부채	75,295	67,691	61,489	39,207	63,220	69,394	49,136	54,902	69,112
자기자본	39,083	43,326	46,032	192,251	213,299	235,447	130,489	139,959	146,308
상장여부 (상장일)	비상장			비상장			비상장		
주요제품	범용전동기, 서보모터, 드라이브 모빌리티 모터 등			PLC/서보모터			서보/로봇 관련 부품		
구분	파나소닉디바이스세일즈코리아			엘에스메카피온㈜			알에스오โต메이션㈜		
	2020년	2021년	2022년	2021년	2022년	2023년	2020년	2021년	2023년
설립일	2000년 6월 1일			2000년 8월 3일			2009년 12월 10일		
매출액 (매출원가율)	587,162 (91.4%)	717,993 (90.6%)	700,344 (89.9%)	45,224 (79.0%)	60,001 (82.8%)	37,752 (91.2%)	108,701 (88.5%)	99,069 (86.8%)	78,630 (8.6%)
영업이익 (이익률)	17,496 (3.0%)	32,588 (4.5%)	34,876 (5.0%)	4,415 (9.8%)	4,078 (6.8%)	-3,246 (-%)	3,189 (2.9%)	2,101 (2.1%)	-2,980 (-%)
당기순이익 (이익률)	7,519 (1.3%)	24,864 (3.5%)	27,008 (3.9%)	3,499 (7.7%)	6,219 (10.4%)	-2,959 (-%)	2,895 (2.7%)	531 (0.5%)	-5,919 (1%)
총자산	121,256	150,969	144,659	34,039	39,275	34,930	74,145	88,777	74,482
총부채	68,780	80,721	66,630	16,835	15,650	14,482	33,400	46,980	38,652
자기자본	52,475	70,248	78,029	17,204	23,625	20,448	40,745	41,797	35,830
상장여부 (상장일)	비상장			비상장			코스닥상장 (2017.08.11)		
주요제품	센서/서보모터			서보모터			로봇모션제어기, 에너지제어장치		

출처: 각사 감사보고서, 사업보고서

주1) 한국미쓰비시전기오โต메이션㈜, 한국야스카와전기㈜, 파나소닉디바이스세일즈코리아는 3월 결산 법인으로 2023년 결산자료가 신고서 제출 시점 현재 공시되지 않았습니다.

서보드라이브의 경우 현재 국내 220V(330V) 자동화장비용 시장은 폐쇄형 통신규약으로 Lock-in 하는 일본제품이 주도를 하고 있으나 점차 개방형 통신규약이 보급되면서 시장 진입장벽이 급속히 낮아질 것으로 예상됩니다. 이에 당사는 새로 개발한 경박단소형 H1시리즈의 성능과 가격 경쟁력을 앞세워 이 시장을 집중 공략하고 있으며, 50W에서 75kW까지 다양한 제품군을 보유하고 있어 고객의 요구에 탄력적인 대응이 가능합니다. 최근 당사 제품의 우수성을 인정받아 일본제품을 대체하는 미국시장의 H사에 연간 1,000만불 규모의 상담이 구체적으로 진행되고 있습니다. 또한 당사는 향후 고성장이 예상되는 협동로봇, 웨어러블로봇, 물류로봇(AVG, AMR), 휴머노이드용 액추에이터등에 사용되는 인체에 감전 위험이 없는 24V, 48V 시장에서 선제적인 제품개발로 선두주자로 자리매김을 하고 있습니다.

그럼에도 불구하고, 향후 관련 시장의 성장이 지속되어 경쟁회사가 증가하고 단가 인하 경쟁에 노출되거나, 당사의 기술 개발 노력에도 불구하고 우수한 품질의 제품을 적시에 출시하지 못할 경우 당사의 시장점유율, 경영 실적 및 재무상태에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

[모빌리티용 구동모듈 시장]

모빌리티 구동모듈 시장은 차량의 초기 개발부터 OEM업체와 함께 차량에 적합한 성능과 구

조로 개발되어 장착되기 때문에 배타적인 시장으로 구분할 수 있습니다. 즉, 차량에 장착되어 적용되기는 어렵지만, 한번 적용되면 차량의 Lifecycle이 끝나기 전에는 다른 경쟁사가 진입하기 어려운 구조입니다. 국내 시장에서는 기존의 대형 OEM업체들이 자체 생산을 하여 전기차에 장착하거나 Global 대기업 제품을 사용하는 상황으로 신규 진입이 어려운 것이 현실입니다.

그러나, 신규 및 중소 OEM업체들과 Off road 차량업체들은 기존의 대형 OEM업체들이 공급받는 루트를 통하여 부품(특히 구동모듈)을 공급받기 어렵습니다. 또한, 코로나로 인한 자국 산업 보호, 정부지원금 조정 등으로 국내 산업 육성 및 보호에 관한 관심이 증가됨으로써 국내 업체로의 기회가 커져가고 있지만, 국내에서는 전동화용 모듈을 맞춤 개발 및 공급할 수 있는 업체가 전무한 사정입니다. 이러한 상황은 소형모터인 저전압모터부터 대형트럭용 고출력, 고토크의 대형모터까지 개발 및 공급 가능한 당사에게 모빌리티 시장에서 주요 부품 공급업체로 성장할 수 있는 기회가 되고 있습니다.

또한, 국내 시장에서 개발, DVT, 양산의 경험을 기반으로 창원공장을 “Mother Factory”로 하여, 전기차 시장의 신흥시장으로 대두되고 있는 인도 및 동남아 시장 진출은 당사가 크게 성장할 수 있을 기회로 예상되고 있습니다. 저전압 시장에서 국내 포레스트라이트가 저전압 산업차량 시장에서 기술을 인정받고 있으며, 특히 지게차 분야에서는 시장 선도를 하는 업체로서 입지가 탄탄한 것으로 알려져 있습니다.

[EV사업 주요 경쟁업체 비교 현황]

(단위: 백만원, %)

구분	하이젠알앤엠(주)			프레스토라이트아시아		
	2021년	2022년	2023년	2021년도	2022년도	2022년도
설립일	2007년 9월 27일			1998년 8월 27일		
매출액 (매출원가율)	85,188 (90.6%)	87,526 (86.9%)	77,247 (85.1%)	16,671 (83.3%)	16,891 (82.0%)	19,660 (78.1%)
영업이익 (이익률)	2,206 (2.6%)	4,920 (5.6%)	4,336 (5.6%)	462 (2.8%)	631 (3.7%)	1,295 (6.6%)
당기순이익 (이익률)	1,003 (1.2%)	3,980 (4.5%)	2,647 (3.4%)	594 (3.6%)	785 (4.6%)	1,495 (7.6%)
총자산	114,378	111,017	107,521	13,502	13,799	16,301
총부채	75,295	67,691	61,489	4,574	4,087	5,093
자기자본	39,083	43,326	46,032	1,650	1,650	11,208
상장여부 (상장일)	비상장			비상장		
주요제품 (매출비중)	범용전동기, 서보모터, 드라이브 모빌리티 모터 등			산업차량용 모터		

출처: 각사 감사보고서, 사업보고서

주1)프레스토라이트아시아 3월 결산 법인으로 2023년 결산자료가 신고서 제출 시점 현재 공시되지 않았습니다.

또한, 당사는 세계적으로 서로 우위를 차지하려고 많은 노력과 투자를 진행하고 있는 우주산업시장에서 국내 민간기업으로는 최초로 우주발사 상업화를 목표로 개발을 진행하고 있는 I사의 발사체에 필요한 연료분사펌프용 구동모듈 개발에 참여하여 성공적인 시험 발사에 기여하였습니다. 국내에서는 경험이 없는 상황에서 고객이 필요로 하는 수준의 제품을 선제적으로 제안하고 개발하여 공급함으로써 당사의 'Be the First' 전략을 입증하였습니다. 또한, 무선험공기인 드론은 매년 시장이 엄청난 속도로 커져가고 있습니다. 그 중에서도 국방용 드론 개발은 우크라이나 전쟁을 통해 더욱 빠르게 발전하고 있습니다. 당사는 국방연구소에서 주도하는 '유상하중 100 kg 급 CAV' 개발 과제에 모터, 인버터, 발전기 개발 공급업체로 참여하여 신시장 참여에 적극 대응하고 있습니다.

산업 차량, 농업용 차량 등 Off-road 차량시장에서는 일반 엔진차량의 전동화보다 상당히 늦게 출발하여 전세계적으로 전동화가 시작되고 있습니다. 당사는 국내 산업 차량의 선도기업인 H사를 수요기업으로 하는 산업차량 전동화 과제에 참여함으로써 국내 산업차량이 전동화를 시작하는 시점에서 선제적으로 산업차량에 적합한 구동모듈을 개발 및 공급함으로써 국내 산업차량 전동화를 이끌어 나아갈 예정이며 시장에서 선도적인 역할을 하는데 역량을 쏟을 예정입니다.

농업용 차량도 운행시간 제한 문제로 전동화가 상당히 늦게 진행되고 있으나, 최근에 소형 농업용 차량을 우선하여 전동화가 진행되고 있습니다. 국내에서도 과제를 통하여 전동화 개발을 진행하고 있으며, 당사가 대동을 수요기업으로 개발되고 있는 과제에 주도적으로 참여하여 구동모듈을 개발하여 공급함으로써 농업용 차량시장에서도 선도적인 역할을 함으로써 시장을 주도할 예정입니다.

당사는 드론, 산업차량, 농업용차량 등 국내의 신규 전동화하는 시장에서 필요로 하는 구동모듈을 선제적으로 개발하여 공급하는 'Be the First' 전략에 집중함으로써 국내 모빌리티 구동모듈분야에서 선도적인 역할을 하여 우월한 지위를 유지함과 동시에 시장지배력을 확대하고 있습니다.

모빌리티 구동모듈의 개발 과정은 상호 협의를 통해 OEM 업체의 요구를 충족하기 위해 3년에서 5년이 소요됩니다. RFQ 단계에서는 고객으로부터 제품 또는 서비스에 대한 견적 요청을 받아 요구 사항을 분석하고 견적서를 작성합니다.

이어서 Nomination 단계에서는 고객이 특정 업체를 선정하여 계약을 체결하고 프로젝트 팀을 구성하며 프로젝트 관리 계획을 수립합니다. Proto 단계에서는 초기 제품 버전을 설계하고 개발하여 프로토타입을 제작하고 테스트합니다. Pilot 단계에서는 완성된 프로토타입을 실제 환경에서 평가하고 사용자 피드백을 수집하여 최종 제품을 준비합니다.

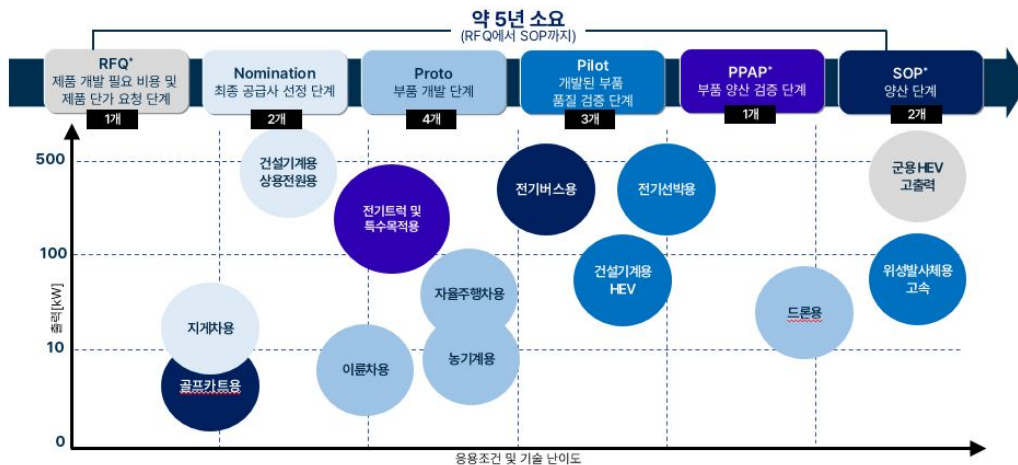
PPAP 단계에서는 생산 공정을 설정하고 생산 프로세스를 검증하며 생산 부품을 검증하여 생산 부품 승인을 받습니다. 마지막으로 SOP 단계에서는 생산 라인을 설치하고 초기 생산량을 생산하며 생산 과정을 안정화시키고 품질을 관리하여 정식 생산을 시작합니다. SOP 및 PPAP 단계를 거치면 다른 제품으로의 대체가 어려운 수준의 기술 검증을 통과한 제품이 됩니다. 구체적인 개발 로드맵은 다음과 같습니다.

[부품 개발 단계에 대한 설명 및 당사 모빌리티 부품 개발 진행현황]

개발단계	설명	하이진알앤엠 모빌리티 부품 현황
------	----	-------------------

RFQ(Request for quotation)	견적 요청 단계	군용 HEV(하이브리드 전기차량) 구동모듈
Nomination	최종 공급사 선정 단계	건설기계용, 지게차용 구동모듈
Proto	부품 개발 단계	(초소형)자율주행차용, 농기계용, 이륜차용, 드론용 구동모듈
Pilot	개발된 부품 품질 검증 단계	건설기계용 HEV(하이브리드 전기차량) 구동모듈
PPAP(Production Part Approval Process)	부품 양산 검증 단계	전기트럭 및 특수목적용 구동모듈
SOP(Start of production)	양산 시작 단계	골프카트용, 전기버스용 구동모듈

[모빌리티 부품 개발 프로세스 및 제품별 로드맵]



출처: 당사

주1) 프로세스 별 색상과 제품별 색상에 따라 부품 개발 진행중입니다.

이러한 당사의 모빌리티 구동모듈 시장에서의 경쟁 우위에도 불구하고, 향후 관련 시장의 성장이 지속되어 경쟁 회사가 증가하고 단가 인하 경쟁에 노출되거나, 당사의 기술 개발 노력 및 고객 대응에도 불구하고 우수한 품질의 제품을 적시에 출시하지 못할 경우 당사의 시장점유율, 경영 실적 및 재무상태에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

라. 정부정책 변동 관련 위험

국내 전동기 시장은 IE 등급을 기준으로, 최근에는 IE2 및 IE3 등급이 주로 사용되어왔습니다. 그러나 최근 글로벌 트렌드에 따라 IE4 등급의 전동기가 연구되고 있습니다. 대한민국 정부는 2018년 10월부터 IE3 등급을 의무화하고 있으며, 당사는 2026년까지는 IE4 등급을 예상하고 있습니다. 주요 기업들이 국내 시장을 점유하고 있으며, 중소기업은 주로 소형 용량의 전동기를 생산하고 있습니다. 현재 중형급 IE4 전동기 개발이 어려움을 겪고 있지만, 국책과제를 통해 이를 극복하고 있습니다. 그러나 정부 정책 변화나 실행의 어려움으로 인해 당사의 시장 경쟁력이 약화될 수 있습니다.

로봇/SI 사업의 경우, 정부가 로봇 산업의 성장 촉진과 관련된 정책에 변화를 줄 경우 당사의 경쟁력

에 영향을 미칠 수 있습니다. 대한민국 정부의 경우, 2008년 지능형 로봇 개발 및 보급 촉진법이 제정된 이후 2009년부터 한국의 로봇산업 활성화를 위한 일련의 각 5년간의 계획기간을 수립한 기본계획을 발표하고 있습니다. 그러나 정부의 향후 기본계획에 따른 구체적인 상정 및 도입이 지연되거나 실행의 어려움이 존재할 경우, 또는 향후 정책 방향의 변화가 로봇산업 진흥에 대한 정부의 의지를 반영하지 않게 될 경우, 당사의 경쟁력에 악영향을 미칠 수 있습니다.

모빌리티 사업의 경우, 전방산업인 전기차 산업 관련 정부 정책이 당사의 경쟁력에 영향을 미칠 수 있습니다. 친환경차 보급확산을 목표로 하는 정부 정책에 따라 전기자동차의 판매비중 증가가 예상되며, 당사가 제조하는 모빌리티 구동모듈은 이러한 영향으로 인하여 매출이 증가할 가능성이 존재합니다. 그럼에도 불구하고, 보조금 정책의 변화 등 정부 정책의 예상치 못한 변화로 전기차 수요가 둔화될 경우 당사의 재무실적에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

[범용 전동기 시장]

국내 전동기의 최저 효율 기준은 2018년 10월 01일부터 프리미엄 급인 IE3으로 상향 조정되었습니다. 이를 만족하지 못하면 제조, 수입 및 유통이 전면 금지됩니다. 탄소 중립을 실현하기 위해 2026년까지는 IE4 등급 전동기의 규제가 예상되며, 이로 인해 많은 기업이 성장할 것으로 전망됩니다. 국내 시장에서는 HD현대일렉트릭, 효성중공업, 당사가 시장의 약 80%를 점유하고 있으며, 중소기업은 주로 37kW 이하의 중 소형 용량으로 생산되고 있습니다.

2023년 7월, 한국전기연구원에서는 국내 최초로 15kW 이하 용량의 전동기를 IE4 등급으로 높일 수 있는 핵심 원천 기술을 개발했습니다. 이를 통해 국내 기업들이 IE4 등급 산업용 고효율 전동기 기술에 대한 진입 장벽이 크게 낮아질 것으로 기대됩니다. 그러나 37kW 이상 200kW 이하의 중형급 IE4 전동기 개발은 생산비용 상승과 기존 소형급 설계 및 생산기술의 적용 어려움 등으로 연구 및 개발이 미진한 상황입니다. 이에 대응하기 위해 중형급 이상 IE4 시장 변화에 부응하고 원천 기술 확보를 통해 독자 기술 개발과 관련 산업의 기술 고도화가 필요합니다.

[국내 용량대별 최저효율 적용시기]

구분		0.75~15kW	15~37kW	37~200kW	200~375kW
최저 소비 효율 기준	IE2급	'10.7월~18.9월 효율 : 87.5%	'10.1월~18.9월 효율 : 93%	'08.7월~15.9월 효율 : 95%	해당없음
	IE3급	18.10월부터 효율 : 89.5%	18.10월부터 효율 : 94.1%	15.10월부터 효율 : 95.8%	16.10월부터 효율 : 96.2%

출처: 산업통상자원부 보도자료(2018.09.30)

2023년 4월부터 시작된 "중형급 정속 고효율 전동기 개발 및 실증" 국책과제는 현재 하이젠 알앤엠을 중심으로 진행 중입니다. 이 프로젝트는 다수의 주요 기관 및 기업이 참여하고 있으며, 한국생산기술연구원, 가천대학교, (주)에쓰엔, 그리고 윌로펌프가 공동으로 연구를 진행하고 있습니다.

이 연구의 목적은 중형급 전동기의 성능과 효율을 향상시키는 것입니다. 이를 위해 전동기의 효율, 소음, 진동 등의 성능을 개선하기 위한 연구가 이루어지고 있습니다.

2023년에는 해외에서 사용되고 있는 IE4 등급의 전동기의 구조와 부품을 분석하고, 이를 적용하기 위한 기술적인 검토가 이루어졌습니다. 현재는 IE4 등급에 맞는 전동기의 구조를 분석하고, 이를 시제품 생산 라인에 적용하기 위한 설계가 완료된 상태입니다.

이와 같이 정부의 전동기 최저효율제 정책과 관련하여 국책과제를 수행하는 등의 당사의 노력에도 불구하고, 정부의 전동기 최저효율제 IE4 도입이 예상보다 빠른 경우 전동기 시장에서 당사의 경쟁력이 약화되는 가능성이 존재합니다. 또한 예상과 달리 현행 IE3 전동기 최저효율제를 유지할 경우 고성능, 고효율의 전동기 교체 수요가 크지 않아서 당사의 전동기 사업 시장성이 예상보다 성장하지 못할 가능성이 존재합니다.

[서보 & 로봇 시장]

당사의 로봇 구동모듈 사업은 정부의 로봇 산업 성장 촉진과 관련된 정책에 영향을 받을 수 있습니다. 대한민국 정부는 2008년 '지능형 로봇 개발 및 보급 촉진법'을 도입한 이래로, 2009년부터 5년 주기의 기본 계획을 발표해 한국 내 로봇 산업의 활성화를 위한 여러 조치들을 취해왔습니다.

2019년 8월에 발표된 세 번째이자 가장 최근의 기본 계획("제3차 지능형 로봇 기본계획")은 핵심 제조 및 서비스 산업에서의 로봇 활용과 핵심 부품 개발 및 생산의 국산화 등을 촉진하기 위한 정책을 포함하여 한국 로봇 산업의 성장을 촉진하기 위한 다수의 정책 목표를 규정 및 추진하고 있습니다. "제3차 지능형 로봇 기본계획"은 1, 2차 기본계획을 개선하여 만들어진 정책으로 3대 제조 업종(뿌리, 섬유, 식음료 등)에 제조로봇 보급을 확대하고, 돌봄, 웨어러블, 의료, 물류 등 4대 서비스 로봇 분야를 집중 육성하는 내용을 포함하고 있습니다.

1, 2차 기본계획이 로봇산업 성장을 위한 정부 주도의 지원 체계, 지원 분야 및 성장기반 구축을 중심으로 이루어져 있다면, 3차 기본계획은 유망 분야에 대한 선택과 집중 및 정부와 민간의 역할 분담을 통한 체계적인 보급 확산 추진 등을 주요 내용으로 하고 있습니다. 이와 같은 집중적인 지원을 위하여 정부는 구체적인 공정에 맞춰 108개 로봇 활용모델을 발굴하고, 각 활용모델 별 실증 등을 통해 로봇 산업을 장려하고 있으며, 협동로봇의 안전인증 제도 개선 등을 통해 협동 로봇 산업을 활성화 하는 것을 목표로 하고 있습니다.

또한 정부는 2023년 3월 '첨단로봇 규제혁신 방안'을 발표하며 4대 핵심분야인 '모빌리티, 세이프티, 협업·보조, 인프라'를 중심으로 한 규제혁신을 통하여 첨단로봇으로 산업혁신을 선도하고, 산업계의 신규 비즈니스 수요를 적극적으로 뒷받침하겠다는 뜻을 밝혔습니다. 특히 정부는 로봇 모빌리티 산업 활성화를 위한 주요 법령(실외이동로봇의 정의와 안전성 기준 신설, 로봇의 보행자 통로 통행을 허용하는 도로교통법 개정 추진 등) 마련을 통해 로봇을 활용한 서비스를 위한 근거를 마련하였습니다. 아울러 수중청소로봇, 재난안전로봇 등 로봇의 안전서비스 시장 진입을 위한 기반을 마련하고, 의료, 농업, 음식점 등의 분야에서 협업·보조 로봇의 도입을 촉진하는 제도 개선을 추진하고 있습니다.

그리고 한편 산업통상자원부에서는 2024년 01월 16일(화) 로봇산업정책심의회를 통해 제 4차 지능형 로봇 기본계획('24~'28)을 확정하였습니다. 이 기본계획은 "지능형 로봇 개발 및 보급 촉진법"에 의거하여 로봇산업의 지속적 발전을 위해 산업부가 5년 단위로 수립·시행하는 계획으로, 지난 2023년 12월 발표한 "첨단로봇 산업 비전과 전략"을 이행하기 위한 구체

적인 추진계획입니다. 최근 글로벌 사회는 인구구조 변화 등 인류의 문제 해결을 위해 전 산업에 걸쳐 로봇과 인공지능(AI) 융합을 가속화하고 있습니다.

이번 제4차 지능형 로봇 기본계획에서는 '30년까지 민관합동 3조 원 이상 투자하여 로봇을 활용한 신(新)비즈니스를 촉진하고 산업적·사회적 기여도를 높여가며 우리나라 로봇산업을 육성할 차별화된 전략을 제시했습니다. 우선 로봇 핵심부품의 국산화율을 '30년까지 80%로 획기적으로 제고하기 위해 강력한 기술확보 체계를 구축하겠습니다. 핵심기술의 신속한 사업화를 위해 개발 과정에 로봇수요기업의 참여를 강화하고, 로봇 핵심 인력을 15,000명 이상 확보하기 위해 로봇대학원 중심으로 로봇 융합 과정을 개설하고 산학프로젝트 등을 통해 전문인력을 양성하려고 합니다. 또한, 로봇 실무인력 양성센터를 추가로 신설할 계획입니다.

이러한 계획을 바탕으로 '2030년까지 첨단로봇 100만 대 보급 목표를 달성하기 위해 범부처 역량을 결집할 것으로 예상됩니다. 정부는 첨단로봇 보급 활성화에 필요한 규제를 신속히 개선하고 필요한 실증·보급도 함께 지원할 것 입니다. 또한 로봇 기업이 국내시장에서 충분한 트랙 레코드를 쌓아 해외 시장으로 진출할 수 있도록 정부 간 협력채널을 확대하고 홍보, 네트워킹, 해외인증 등을 적극 지원할 것 입니다.로봇과의 공존을 위해 로봇 친화적 기반 시설(인프라) 구축도 추진할 것이며, 로봇이 올바른 방향으로 개발·활용되도록 로봇 윤리 가이드라인을 마련할 것입니다. 더불어 개발 단계의 로봇이 안정성, 신뢰성 등 검증을 거쳐 신속한 사업화로 이어지도록 약 2,000억 원을 투자하여 "국가로봇테스트필드"도 구축할 것입니다.

이와 같은 정부 정책은 로봇 활용모델을 발굴하여 SI 및 고객의 로봇 도입을 촉진하고 협동 로봇의 안전인증 제도 개선 등을 통해 협동로봇 산업을 활성화 하는 효과가 있습니다. 그러나 "제4차 지능형 로봇 기본계획" 또는 정부의 향후 기본계획에 따른 구체적인 지원방안의 상정 및 도입이 지연되거나 실행의 어려움이 존재할 경우, 또는 향후 정책 방향의 변화가 로봇산업 진흥에 대한 정부의 의지를 반영하지 않게 될 경우, 당사의 글로벌 경쟁력에 악영향을 미칠 수 있습니다.

[모빌리티용 구동모듈 시장]

당사의 모빌리티 사업의 경우 전방산업인 전기차 산업 관련 정부 정책에 영향을 받을 수 있습니다. 한국 정부는 2030년까지 전기차를 420만대까지 확대 보급하겠다는 목표를 발표했습니다. 2023 전기차리더스포럼에서 환경부가 발표한 내용에 따르면, 정부는 앞으로 보조금 단가는 계속 내리는 반면 보급 물량을 늘려 친환경차 판매를 유도하겠다고 설명했습니다. 발표된 2024 전기차 보조금 지원 정책에 따르면 2024년 보조금 총액은 1조 7,320억원으로 작년 대비 8.2% 줄었으나, 물량은 29만 5,000대로 작년 대비 2만 7,000대 증가했습니다.

친환경차 보급확산을 목표로 하는 정부 정책에 따라 전기차의 판매비중 증가가 예상되며, 당사가 제조하는 모빌리티 구동모듈은 이러한 영향으로 인해 매출이 증가할 것으로 예상됩니다. 그럼에도 불구하고, 예상치 못한 전세계 각국 정책의 변화 등으로 글로벌 전기차 시장의 성장세가 둔화될 경우 당사의 재무실적에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

마. 국제 정책 변화에 따른 위험

당사의 사업 부문은 글로벌 시장과 연결되어 있습니다. 개별 정부 또는 지역경제블록에 의해 채택 및 도입되는 수입할당제, 자본 통제 또는 관세와 같은 국제 무역 및 투자에 관한 법률 및 규정과 정책,

제품안전에 관한 법률 및 규정과 정책 등은 국내 로봇 시장 수요 및 경쟁력에 부정적인 영향을 미칠 수 있으며, 결과적으로 당사의 로봇 구동모듈의 수요 및 경쟁력에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

한편, 미국, 독일, 일본 등의 정부는 로봇 산업의 성장을 장려하고 자국 내 로봇 제조업체들의 경쟁력을 강화하기 위한 정책 계획을 발표했습니다. 그러나 각국의 향후 기본계획에 따른 구체적인 지원 방안의 상정 및 도입이 지연되거나 실행의 어려움이 존재할 경우, 또는 향후 정책 방향의 변화가 로봇산업 진흥에 대한 정부의 의지를 반영하지 않게 될 경우, 당사의 경쟁력에 악영향을 미칠 수 있습니다.

당사의 모빌리티 구동모듈 사업부문 역시 글로벌 전기차 시장과 연결되어 있습니다. 각국 정부가 전기차 보조금 정책을 축소 하는 등 친환경차 관련 지원을 축소하면 전기차 수요가 둔화되어 당사의 모빌리티 구동모듈 매출에도 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

[범용전동기 시장]

IE 등급은 국제 전기기술 위원회에서 만든 전동기 효율 등급으로, IE1부터 IE5까지 존재합니다. 이 등급은 모터의 효율을 표시하는 데 사용되며, 높은 등급일수록 더 효율적인 모터를 나타냅니다. 국내에서는 2008년 IE2 최저효율제 시행 이후 고효율 전동기 사용이 의무화되었으며, 이로 인해 국내 삼상 유도전동기는 주로 IE2 또는 IE3 등급으로 생산되고 있습니다. 그러나 최근에는 글로벌 시장의 요구에 따라 IE4 등급 모터의 연구 및 개발이 진행되고 있습니다.

[IE 등급의 정의]

IE 표준 모터 효율	등급
표준 효율(Standard efficiency)	IE1
고효율(High efficiency)	IE2
프리미엄 효율(Premium efficiency)	IE3
슈퍼프리미엄 효율(Super premium efficiency)	IE4
울트라 프리미엄 효율(Ultra premium efficiency)	IE5

국제에너지기구 4E(Energy Efficient End-Use Equipment)에 따르면 2023년말 기준, 영국과, 스위스가 삼상유도전동기 주요 용량에서 IE4 규격을 채택하고 있습니다. 또한 우리나라와 일본, 중국이 IE3 규격을 채택하고 있으며 미국과 캐나다는 IE3와 IE2 규격을 동시에 채택하고 있습니다. 이렇듯 주요 선진국에서는 전동기 최저효율제를 이미 실시하고 있으며, 주요 선진국에서는 IE4 규격을 통해 전력 효율을 높이기 위한 규제를 실시하고 있습니다.

[글로벌 주요 국가 전동기 최저 효율제 동향]

IE4		EU, UK & Switzerland				EU, UK & Switzerland
IE3	Canada & USA					Canada & USA
	EU, UK & Switzerland				EU, UK & Switzerland	
	China					
		Japan				
		Korea				Korea
IE2		Australia & NZ				
			Canada & USA			Canada & USA
IE1						
전력 (kW)	<0.75	0.75-150	150-183	183-375	375-1000	Explosion proof
	삼상 유도전동기					

출처: Energy Efficient End-Use Equipment

[서보 & 로봇 시장]

당사의 로봇/SI 사업 부문은 글로벌 시장과 연결되어 있습니다. 개별 정부 또는 지역경제블록에 의해 채택 및 도입되는 수입할당제, 자본 통제 또는 관세와 같은 국제 무역 및 투자에 관한 법률 및 규정과 정책, 제품안전에 관한 법률 및 규정과 정책 등은 국내 로봇 시장 수요 및 경쟁력에 부정적인 영향을 미칠 수 있으며, 결과적으로 당사의 로봇 구동모듈의 수요 및 경쟁력에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

한편, 미국, 독일, 일본과 같은 당사의 주요 경쟁업체가 소재한 국가의 정부는 로봇 산업의 성장을 장려하고 자국 내 로봇 제조업체들의 경쟁력을 강화하기 위한 정책 계획을 발표했습니다. 미국은 2021년 국가로봇계획 3.0을 통해 인간효용 중심의 로봇융합 연구를 확대할 계획을 마련하고 2026년까지 290억달러를 투자하겠다고 발표하였습니다. 또한, 건설로봇 규제 개선을 위해 산업용 기계에 로봇이 결합된 제품에 대한 안전기준을 마련하였습니다. 이처럼 미국의 국가로봇계획 3.0은 협동로봇, 보조로봇, 재난대응 로봇, 조작성, 이동성, 인간-로봇 상호작용, 소프트웨어 및 정보의 융합(Integration) 등에 초점을 맞춰 다양한 촉진 대책과 규제방안을 수립하는 것을 목표로 하는 정책으로서 정부 주도하에 적극 도입되고 있습니다.

독일은 하이테크 전략 2025를 2018년에 마련하여 인간-로봇 협업, 인간 지원을 위한 외골격 로봇 등의 개발 촉진, 서비스로봇, 물류 등 로봇 대중화 프로젝트를 추진하고 있습니다. 독일 정부는 사회문제 대응, 미래 경쟁력 강화, 개방형 혁신과 스타트업 문화 등 3대 중점 분야를 채택하고, 12대 액션플랜을 제시하여 이에 따른 다양한 연구 주제를 통해 국가 경제 발전을 도모하고자 독일 하이테크 전략2025를 마련하였습니다. 또한, 협동로봇 활성화를 위해 안전 펜스 없이 협동 로봇 사용이 가능하도록 표준을 제정하였습니다.

일본은 2019년 로봇기반 사회변혁추진계획을 마련하여 파괴적 혁신을 달성한 문샷형 연구 개발방식으로 AI와 로봇을 지원하기로 하였으며, 이를 통해 2050년까지 인간과 상생하는 AI 로봇 실현을 목표로 하고 있습니다. 이러한 계획은 저출산 고령화, 생산인구 감소 등의 시대에서 사회 전반에 로봇의 도입을 확대하여 이와 같은 경제성장의 걸림돌을 해소하고자 하는 관점에서 출발하였으며, 최종적으로 세계 최고의 로봇 활용 사회 목표 정책으로 추진 중에 있습니다.

그러나 각국의 향후 기본계획에 따른 구체적인 지원 방안의 상정 및 도입이 지연되거나 실행의 어려움이 존재할 경우, 또는 향후 정책 방향의 변화가 로봇산업 진흥에 대한 정부의 의지를 반영하지 않게 될 경우, 당사의 경쟁력에 악영향을 미칠 수 있습니다.

[모빌리티용 구동모듈 시장]

지구온난화, 대기오염 등의 기후 재난에 대한 의식들이 높아지는 가운데 2015년 파리협정 이후, 모빌리티 시장은 내연기관 차량에서 매연 발생이 거의 없는 친환경자동차, 특히 전기자동차에 대한 시장 요구가 점차 증가하게 되었으며 각국 정부도 보조금 정책을 운영하면서 전기자동차 시장은 급격한 신장이 되기 시작하였습니다. 당사는 시장의 흐름에 맞추어 모빌리티용 구동모듈을 개발하여 공급하기 시작했고, 현재 0.75kw 급 킥보드용에서부터 3kw 급 전기이륜차용, 4.5kw 급 골프카트용, 15kw 급 초소형전기차용, 25kw 급 트럭 하이브리드용과 산업차량 하이브리드용, 30 ~ 150kw 급 건설기계용, 80~120kw 급 소형트럭용, 180 ~ 250kw 급 버스용과 중형트럭용, 300kw 급 철도차량용 등을 개발하여 구동모듈을 찾는 다양한 모빌리티 OEM업체에 공급하고 있습니다

이러한 모빌리티 구동모듈에 대한 수요는 전기차 관련 각국 정부 정책에 따른 영향에 노출되어 있습니다. 최근, 유럽 국가들과 중국을 중심으로 전기차 보조금을 축소하거나 폐지하는 움직임이 확대되고 있습니다. 대표적으로 영국은 2022년 전기차(EV) 보조금 정책을 폐기했으며 독일은 2024년말까지 보조금을 지급할 예정이었지만 2023년 12월 17일부터 전기차(EV) 구매보조금을 중단하였습니다.

[주요국 전기차 구매보조금 축소 현황]

국가	내용
독일	2023년 전기차 보조금 상한선 6,000유로 → 4,500유로 삭감 2024년 상한액 3,000유로까지 축소
영국	2022년 5월부터 전기차 보조금 폐지 2025년부터 전기차 세제 혜택 폐지
프랑스	2023년 전기차 보조금 상한액 6,000유로 → 5,000유로 삭감
스웨덴	2022년 11월부터 전기차 보조금 폐지
중국	2023년 전기차 보조금 폐지

자료 : 한국자동차연구원(2023.04)

또한 2022년 8월 제정한 IRA로 전기차 시장의 패러다임 변화를 주도하고 있는 미국이지만

향후 열리는 2024년 대선에 대한 불확실성이 존재합니다. 도널드 트럼프 前 대통령 후보가 발표한 Agenda47이 재시행될 경우, 친환경 정책지원을 축소할 가능성을 배제할 수 없습니다.

[Agenda 47의 주요 내용]

구분	내용
에너지	- 에너지원 종류 상관없이 에너지 가격을 낮추는 것을 목표 - 파리기후협약 탈퇴 시사 - 발전소, 송유관, 송전망, 항만, 정유시설에 투자
전기차	- 바이든의 CAFE 강화가 미국 자동차 제조 업체들에게 2,000억달러의 비용을 초래했으며 관련된 11만 7,000여개의 일자리가 사라질 것이란 비난 - 과거 임기에 TPP취소, NAFTA 재협상, 오바마 대통령 시절 협정 재협상 등 이력 존재
무역	- Trump Reciprocal Trade Act(TRTA, 트럼프 호혜 무역법) 통과시켜 상대국과 동일하거나 두배의 관세 부과, 10% 보편적 관세 부과

출처: 유진투자증권 리서치센터

상기와 같이 전방산업인 전기차 시장의 정부 지원이 축소될 경우 전기차 수요가 둔화되어 당사의 모빌리티 구동모듈 사업에도 부정적인 영향을 미칠 수 있으니 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

바. 원자재 가격 및 수급 변동 위험

당사가 전동기, 드라이브, 인버터 제조업을 영위하고 있는데, 이 산업은 주로 대형 장비업체, 로봇 제조업체, 그리고 완성차 업체 등과 같은 대형 고객을 대상으로 합니다. 이 시장은 가격 협상력이 비교적 낮은 편이며, 따라서 원재료의 가격 상승분을 직접적으로 납품 단가에 반영하기가 어려운 특징이 있습니다.

당사는 이러한 도전에 대처하기 위해 국내외 매입처를 다변화하고, 관계회사인 중성전기를 통해 다수의 원재료를 안정적으로 공급받고 있습니다. 또한, 중국 청도에 위치한 중성전기의 지분을 인수하여 중국에 현지법인을 설립함으로써, 주물, 코어 등을 중국 공장을 통해 안정적이고 경쟁력 있는 원자재 공급 시스템을 확보하였습니다. 더불어, 일반 부품까지 글로벌 소싱을 통해 조달함으로써 원자재 조달을 국내외로 이원화하였습니다.

그러나, 이란-이스라엘 전쟁, 러시아-우크라이나 전쟁, 그리고 코로나19와 같은 예상치 못한 대외적 변수로 인해 원자재 가격의 변동이 발생할 수 있어, 이는 당사의 수익성을 악화시킬 위험성을 내포하고 있습니다.

당사는 전동기, 드라이브, 인버터 제조를 위한 주요 원재료인 코어, 동선, 주물, 전자부품을 매입하고 있으며 권선과 바니쉬 공정에서 외주가공비가 소요되고 있습니다. 당사가 영위하는 전동기, 발전기 및 전기 변환·공급·제어 장치 제조업은 원재료 매입 규모가 큰 산업이며,

당사의 2023년 기준 매출원가 대비 원재료 매입액의 비중은 73.4%, 매출액 대비 원재료 매입액의 비중은 57.5% 수준입니다.

[주요 원재료 가격변동추이]

(단위: 원/kg, USD/kg)

구분		2020년	2021년	2022년	2023년	2024년 1분기
코어 (전기강판)	국내	1,151	1,424	1,628	1,561	1,551
	수입	1,058 (0.882)	1,632 (1.422)	1,527 (1.18)	1,179 (0.89)	1,056 (0.79)
동선 (Cu)	국내	7,396	10,714	11,694	11,424	11,355
	수입	7,441 (6.208)	10,803 (9.413)	11,556 (8.927)	11,237 (8.528)	11,266 (8.452)
주물	국내	1,868	2,090	2,548	2,598	2,598
	수입	1,256 (1.048)	1,516 (1.321)	1,662 (1.284)	1,547 (1.174)	1,507 (1.131)

출처: 당사

당사는 국내외 다양한 매입처로부터 코어, 동선, 주물 등 주요 원재료를 매입 중이지만, 원재료 가격 변동에 따라 당사 구매원가도 같이 변동하고 있습니다. 당사 원재료 중 가장 큰 비중을 차지하는 코어는 2020년 가격대비 2021년 54.5%, 2022년 44.3%, 2023년 11.4%, **2024년 1분기 기준 -0.2% 변동이 있었으며**, 동선 역시 2021년 44.9%, 2022년 58.1%, 2023년 54.5%, **2024년 1분기 53.5% 변동이 있었습니다. 코어의 가격의 경우, 철강가격과 연동되며, 2021년 코로나19의 여파로 큰 상승세를 보였으며, 2022년 상반기 러-우 전쟁 등 공급망 불안으로 고수준을 유지하였으나, 2023년 이후 글로벌 고금리 기조 등으로 인해 철강 수요 둔화로 이어져 현재 2020년 수준으로 회귀하였습니다.**

[주요 원자재 인상율]

	2021년	2022년	2023년	2024년 1분기
코어	54.3%	44.3%	11.4%	-0.2%
동선	44.9%	58.1%	54.5%	53.5%
주물	20.7%	32.3%	23.2%	20.0%

주1) 2020년 평균 가격 대비 인상율을 표시한 것입니다.

(비교년도 단가 - 2020년 단가)/2020년 단가

주2) 코어, 주물의 경우 매입액 대부분이 수입이므로 수입단가를 기준으로 비교

주3) 동선의 경우 매입액 대부분이 국내이므로 국내단가를 기준으로 비교

주요 원자재별 매출처로는, 코어의 경우 당사의 관계회사인 중성전기에서 수입하고 있으며, 2023년 기준 전체 코어 매입의 95%를 차지하고 있습니다. 동선의 경우 국내에서 조달하고 있으며, 주로 엘에스전선 및 주식회사 상농전선에서 조달하고 있습니다. 그리고 주물의 경우 코어와 마찬가지로 당사의 관계회사인 중성전기에서 수입하고 있으며 전체 매입의 98%를

차지하고 있습니다.

당사가 전동기, 드라이브, 인버터 제조업을 영위하고 있는데, 이 산업은 주로 대형 장비업체, 로봇 제조업체, 그리고 완성차 업체 등과 같은 대형 고객을 대상으로 합니다. 이 시장은 가격 협상력이 비교적 낮은 편이며, 따라서 원재료의 가격 상승분을 직접적으로 납품 단가에 반영하기가 어려운 특징이 있습니다.

회사는 이러한 도전에 대처하기 위해 국내외 매입처를 다변화하고, 관계회사인 중성전기를 통해 다수의 원재료를 안정적으로 공급받고 있습니다. 중국 청도에 위치한 중성전기의 지분을 인수하여 중국에 현지법인을 설립함으로써, 주물, 코어 등을 중국 공장을 통해 안정적이고 경쟁력 있는 원자재 공급 시스템을 확보하였습니다. 더불어, 일반 부품까지 글로벌 소싱을 통해 조달함으로써 원자재 조달을 국내외로 이원화하였습니다.

그러나, 이란-이스라엘 전쟁, 러시아-우크라이나 전쟁, 그리고 코로나19와 같은 예상치 못한 대외적 변수로 인해 원자재 가격의 변동이 발생할 수 있어, 이는 당사의 수익성을 악화시킬 위험성을 내포하고 있습니다.

사. 기술 개발 및 시장 변화 관련 위험

당사는 60년 전통의 모터 전문기업으로서, 2021년 1월 산업통상자원부가 발표한 100대 핵심전략기술 중 서보모터 모듈 기술 분야에서 유일하게 특화선도기업으로 선정되었습니다. 과거부터 선진모터기술에 대한 투자 연구개발을 집중하여 성장해왔으며, 특히 유도기 모터 사업을 기반으로 발전해왔습니다. 당사의 주요 보유 기술은 1)로봇용 저전압 구동모듈, 2)전기자동차용 모터 및 인버터, 3) AC 및 서보시스템, 4) 범용전동기 총 4개 분야에 대한 설계 및 생산기술로 구분할 수 있습니다.

당사는 제품의 품질을 향상시키고 다양화하기 위해 연구와 개발에 지속적으로 투자할 예정입니다. 그러나 연구개발에 투자하는 것이 항상 성공을 보장하는 것은 아닙니다. 새로운 기술이나 제품을 개발하는 데 있어 시장의 변화에 빠르게 대응하지 못한다면, 당사의 제품에 대한 수요가 줄어들 수 있으며, 이는 당사의 사업에 악영향을 미칠 수 있습니다.

또한, 당사는 보유하고 있는 경쟁우위를 안정적으로 유지하고 시장의 빠른 성장 과정에서 고객들의 수요에 부응하기 위해 연구개발 활동에 적극적으로 투자할 계획이나, 연구개발에 따른 결과물이 시장의 기대에 부응하여 수익성으로 이어지지 못할 경우 예상치 못한 비용으로 작용할 수 있습니다. 이에 따라 재무상태가 악화될 수도 있다는 점을 투자자께서는 유의하여 주시기 바랍니다.

당사는 60년 전통의 모터 전문기업으로서, 2021년 1월 산업통상자원부가 발표한 100대 핵심전략기술 중 서보모터 모듈 기술 분야에서 유일하게 특화선도기업으로 선정되었습니다. 과거부터 선진모터기술에 대한 투자 연구개발을 집중하여 성장해왔으며, 특히 유도기 모터 사업을 기반으로 발전해왔습니다. 당사의 주요 보유 기술은 1)로봇용 저전압 구동모듈, 2)전기자동차용 모터 및 인버터, 3) AC 및 서보시스템, 4) 범용전동기 총 4개 분야에 대한 설계 및 생산기술로 구분할 수 있습니다.

당사의 사업은 고객의 변화하는 선호도, 규제 표준, 그리고 기술 발전에 따라 제품을 신속하고 경제적으로 개발하는 것이 중요합니다. 특히 당사가 신규로 진행하고자 하는 로봇 및 전

기차 사업은 혁신기간에 속하기 때문에 향후 시장 상황의 지속적인 변화가 예상되며, 이러한 변화에는 업계 표준, 제조 과정의 향상, 그리고 당사 제품의 최종 사용자들의 수요 변동이 포함됩니다.

당사가 시장에서 경쟁력을 유지하기 위해서는 새로운 업계 표준과 고객의 요구에 신속하게 대응하면서 제품을 개발해야 합니다. 당사는 자체 연구개발뿐만 아니라 용역과제를 적극적으로 수행하고 있으며, 다수의 정부과제를 성공적으로 수행한 경험이 있습니다. 이러한 측면에서, 당사의 주요 연구개발 실적은 시장의 요구를 충족시키고 기술을 선도하는 데 큰 역할을 하고 있습니다. 당사의 주요 연구개발 실적은 아래와 같습니다.

[주요 연구과제 수행 실적]

1	1. 연구과제	AMR용 구동모듈 개발		
	2. 연구기관	하이젠알앤엠(L사 의뢰)	연구기간	'22.11~'23.02
	3. 연구결과 및 기대효과	[연구결과] 1. Low-cost 400W급 서보모터 개발 완료 2. 주행 및 조향 동시 동작이 가능한 구동모듈 개발 완료 [기대효과] 1. 중국산 저가격 모터 대비 가격경쟁력 확보 2. 자기식 엔코더 적용을 통한 내노이즈성, 내충격성 강화하여 품질경쟁력 확보 3. 저가격 서보모터 설계기술 확보를 통한 다양한 시리즈 개발 가능		
	4. 상품화 실적	1. 저가격 400W급 서보모터 양산화(표준/브레이크타입 2종) 2. 주행 및 조향이 가능한 AMR용 구동모듈 양산하여 L사공급		
2	1. 연구과제	Indoor bike 구동부의 전자식 브레이크 부품 개발 및 생산		
	2. 연구기관	하이젠알앤엠(L사 의뢰)	연구기간	'21.04~'22.12
	3. 연구결과 및 기대효과	[연구결과] 1. 기존 실내자전거의 기능을 보완한 신개념 전기브레이크 개발완료 2. 고객사의 실내자전거 신제품 출시와 함께 양산 [기대효과] 1. 양산수량 1~10만 세트/년 기대('23년 하반기 시양산 예정 중)		
	4. 상품화 실적	1. 상품화 준비단계 - 고객사 스케줄과 발맞추어 양산개발 진행 중, - 2023년 중 양산개발 완료, 2024년부터 양산 시작 예정 (30억원/1만세트 비율의 매출 발생 기대)		
3	1. 연구과제	가반중량 5kg급 협동로봇 및 구동모듈 2종 개발		
	2. 연구기관	하이젠알앤엠(L사 공동개발)	연구기간	'20.07~'22.12
	3. 연구결과 및 기대효과	[연구결과] 1. 사람과 같은 공간에서 작업할 수 있는 협동로봇을 고객사와 공동개발 2. 가반중량 5kg 로봇 및 60W, 300W 구동모듈 양산개발 완료('22년) [기대효과] 1. 개발 중인, 가반중량 10kg, 16kg 협동로봇 및 구동모듈을 포함한 라인업 예정 2. 양산수량 '24년 230세트, '25년 530세트 기대(5kg, 10kg, 16kg 합계)		
	4. 상품화 실적	1. 5kg 협동로봇 및 구동모듈 매출 실적 8.6억(~'22)		

#	연구과제명	주관기관	연구기간(연,월)		관련제품	비고
			시작	종료		
1	공유/구독에 적합한 고신뢰성 PM 구동플랫폼 및 적용기술개발	산업통상자원부	21.4	25.12	EV퍼스널모빌리티용 모터	진행중
2	착용형 로봇용 고토크비 50Nm/kg급 저전압 구동모듈 시리즈 기술개발	산업통상자원부	21.9	24.12	착용로봇용 구동모듈	진행중
3	자동화 제조장비용 전류응답 6.2kHz급 및 전원회생 서보시스템 기술개발	산업통상자원부	21.9	24.12	공작기계용 서보/스핀들모터 및 드라이브	진행중
4	건설기계용50~150kW 급 전기 구동시스템 개발	산업통상자원부	22.4	23.12	EV구동모터	진행중
5	유상하중(Payload) 100kg급 CAV 시스템 개발	산업통상자원부	22.5	23.12	EV구동모터 및 제어기	진행중
6	55KW급 전기 트랙터용 동력전달시스템 개발	산업통상자원부	23.4	26.12	EV인버터, EV모터	진행중
7	중형급 정속 고효율 전동기 개발 및 실증	산업통상자원부	23.4	26.12	IE4급고효율전동기	진행중
8	소형 전기 트랙터용 10kW급 구동 모터, 인버터 개발	하이젠알앤엠(주)	23.7	24.6	EV모터, EV인버터	진행중
9	전기 이륜차용 7 kW급 구동모터 인버터 개발	하이젠알앤엠(주)	23.7	24.6	EV모터, EV인버터	진행중
10	3륜차용 7.5 kW급 구동모터 인버터 개발	하이젠알앤엠(주)	23.7	24.6	EV모터, EV인버터	진행중
11	3.5t eSCV 구동모터 인버터 개발	하이젠알앤엠(주)	23.7	24.6	EV모터, EV인버터	진행중
12	3.5t eHSCV 구동모터 인버터 개발	하이젠알앤엠(주)	23.7	24.6	EV모터, EV인버터	진행중
13	회전관절형 로봇 전용 저속 고토크형 서보모터 개발	하이젠알앤엠(주)	24.4	25.12	협동로봇 구동모듈	진행중
14	소형발사체 상단용 전기펌프를 적용한 하이브리드 로켓 엔진 개발	산업통상자원부	22.5.	23.12	EV구동모터 및 제어기	진행중
15	택배차량용 디젤 트랙의 하이브리드 개조기술 개발 및 실용화 연구	국토교통부	17.7	21.3	EV구동모터	완료
16	도메인 노하우를 이용한 인공지능 및 Industry 4.0.과 IoT 지원 가능한 스마트공장용 로봇 시스템 제어 SW 개발	산업통상자원부	17.7	19.12	산업용로봇 제어기	완료
17	15인승소형전기버스 플랫폼 기술 개발	산업통상자원부	18.4	21.12	EV구동모터 및 제어기	완료
18	160KW급 고성능 전기 자동차용 6상 동기 전동기 타입 EPT모듈 개발	산업통상자원부	18.4	20.12	EV구동모터	완료
19	센서 SoC 기술을 적용한 협동로봇용 동축 구동모듈 개발	산업통상자원부	18.4	22.12	협동로봇 구동모듈	완료
20	IE4급 전동기용 설계기술 개발	산업통상자원부	18.5	21.4	산업용 전동기	완료
21	제조 로봇용 국산 핵심 구동부품(서보모터 감속기) 성능 및 신뢰성 제고를 위한 실증	산업통상자원부	19.1	20.7	제조로봇용 서보모터	완료
22	개방형 프로토타입 기반 확보 및 초소형경량 서보 모터 개발	산업통상자원부	19.1	20.12	제조로봇용 서보모터/ 드라이브	완료
23	산업기계용100마력급 엔진토크 Assist 전동화지능화 일체형 파워트레인 기술개발	산업통상자원부	19.4	21.12	EV구동모터 및 제어기	완료
24	초소형전기차 승용 및 상용 공용플랫폼 개발	산업통상자원부	19.6	22.3	EV모터, EV인버터	완료
25	가벼운중 5kg급 협동로봇 및 구동모듈 2종 개발	하이젠알앤엠 (L사)	20.07	22.12	협동로봇 구동모듈	완료
26	Indoor bike 구동부의 전자식 브레이크 부품 개발 및 생산	하이젠알앤엠 (L사)	21.04	22.12	인도어 바이크 구동모듈	완료
27	협동로봇용 중공형 서보모터 개발	하이젠알앤엠(주) (H사)	21.9	'23.12	협동로봇 구동모듈	완료
28	AMR용 구동모듈 개발	하이젠알앤엠 (L사)	22.11	23.02	AMR 구동모듈	완료
29	협동로봇용 중공형 서보모터 개발	하이젠알앤엠(주) (D사)	23.2	'23.12	협동로봇 구동모듈	완료
30	원격사격통제용 서보모터 개발	하이젠알앤엠(주) (H사)	23.2	'23.12	군용 서보모터	완료

당사는 제품의 품질을 향상시키고 다양화하기 위해 연구와 개발에 지속적으로 투자할 예정입니다. 그러나 연구개발에 투자하는 것이 항상 성공을 보장하는 것은 아닙니다. 새로운 기술이나 제품을 개발하는 데 있어 시장의 변화에 빠르게 대응하지 못한다면, 당사의 제품에 대한 수요가 줄어들 수 있으며, 이는 당사의 사업에 악영향을 미칠 수 있습니다.

또한, 당사는 보유하고 있는 경쟁우위를 안정적으로 유지하고 시장의 빠른 성장 과정에서 고객들의 수요에 부응하기 위해 연구개발 활동에 적극적으로 투자할 계획이나, 연구개발에 따른 결과물이 시장의 기대에 부응하여 수익성으로 이어지지 못할 경우 예상치 못한 비용으로

작용할 수 있습니다.

중소벤처기업부에서 2023년 12월에 발표한 2022년 기준 중소기업실태조사 결과에 따르면 2022년 중소기업의 매출액은 3,238조원이며, 연구개발비는 73.5조원으로 평균 매출액 대비 연구개발비 비율은 2.26%입니다. 당사의 경우 중소기업 평균 보다 더 높은 수준으로 연구개발비용을 투자하고 있습니다. 당사의 최근 3개년 및 최근분기 연구개발비용 및 매출액 대비 비중은 아래와 같습니다.

(단위: 천원)

구분		2024년 1분기	2023년	2022년	2021년
비용처리	인건비	609,644	2,351,881	1,974,275	1,798,532
	재료비/외주비	- 55,558	896,732	711,870	921,434
	합계	554,086	3,248,613	2,686,144	2,719,967
	국고보조금	45,550	617,590	487,925	351,496
	차감 후 합계	508,536	2,631,023	2,198,220	2,368,471
매출액		19,240,470	76,060,495	87,051,530	84,822,887
(매출액 대비 국고보조금 차감 전 연구개발비율)		2.64%	3.47%	2.53%	2.79%

향후 연구개발비의 규모 측면에서 기존과 유사한 수준으로 재무상태에 급격한 부정적 영향을 미치지 않을 것으로 예상하지만, 회사 연구개발 계획 또는 사업계획의 변화로 연구개발비가 증가할 수 있고 이에 따라 재무상태가 악화될 수도 있다는 점을 투자자께서는 유의하여 주시기 바랍니다.

아. 사업 성장 관리 능력 관련 위험

사업 성장 관리 능력은 당사에 사업에 있어 매우 중요합니다. 당사는 장기적으로 로봇 및 모빌리티용 구동모듈을 미래비전 핵심기술로 선정하고 이를 추진하고 있으며, 이를 위해 설비투자 및 연구개발 계획등을 체계적으로 진행하고 있습니다. 그럼에도 불구하고 적절한 인력의 채용과 교육등이 뒷받침 되지 못하는 등 신사업 추진에 있어서 관리의 문제가 생기는 경우 새 제품의 개발과 상용화가 지연될 수 있으며, 이는 당사의 사업에 부정적인 영향을 줄 수 있습니다.

당사는 장기적으로 로봇 및 모빌리티용 구동모듈을 미래비전 핵심기술로 선정하고 이를 추진하고 있습니다.

[설비투자 계획]

당사는 현재 창원시 성산구에 범용모터/서보모터를 생산하는 생산 공장을 보유하고 있습니다. 창원 생산공장 생산라인을 1일 10시간 기준 100% 가동시 연간 생산능력은 범용모터 157,680대, 서보모터/드라이브 19,200대, EV모터/인버터 3,600대 입니다. 당사는 로봇형, EV형 모터 생산 확대를 위하여 생산설비 확충을 계획하고 있습니다. 2024년 하반기 로봇 및 AMR조립, 시험장이 구축될 예정이며 스마트팩토리 및 주물 등 보관창고도 신설 예정입니다.

구분	총 소요자금	기 지출액	지출계획				지출계	
			'24년2분기	'24년3분기	'24년4분기	25년		
1. 시설자금								
1.1 로봇 및 AMR 조립 및 시험장 구축								
-	장원공정 안전진단 및 구조보강 공사	2,000	100	200	800	700	200	2,000
-	1층 Layout 변경 공사	500	50	-	200	200	50	500
-	2층 생산시설 구축 공사	5,000	-	-	-	3,500	1,500	5,000
-	화물용 엘리베이터 복원 공사	500	-	-	200	300	-	500
	소계	8,000	150	200	1,200	4,700	1,750	8,000
1.2 자동화 스마트팩토리 구축								
-	저전압 권선 자동화 설비 도입	1,000	35	50	300	415	200	1,000
-	부분자동화 및 스마트팩토리 운영시스템 구축	1,000	22	100	200	300	378	1,000
	소계	2,000	57	150	500	715	578	2,000
1.3 기타								
-	유류 수처리설비 철거 및 정비, 주물 보관장소 구축	300	-	-	-	150	150	300
-	대체 주차장 공사	226	-	-	-	-	226	226
	소계	526	-	-	-	150	376	526
	합계	10,526	207	350	1,700	5,565	2,704	10,526

[연구개발 계획]

당사는 기술 연구개발을 위한 기술로드맵을 구축해왔으며, 당사의 기술로드맵은 총 4단계로 구분할 수 있습니다. 1단계(2001년~2010년)는 ATEX 내압방폭형 서보 개발, 프리미엄급 고효율 모터, PM동기 모터 등을 개발 및 생산하여, 모터 분야의 기반을 마련하였고, 2단계(2011년~2015년)는 고성능 서보 드라이브를 개발하고 국내최초 EtherCAT 인증 취득, 저압모터의 ATEX을 취득하여 국내 모터업계에서 기술성 및 전문성을 확보, 시장 개척의 교두보를 마련하였습니다. 3단계(2016년~2020년)에는 정밀제어, 고속응답 등 다양화되고 고도화된 로봇 시장의 수요에 대응하기 위해 저전압 관절구동모듈 개발, 산업자동화용 서보모터 및 드라이브 양산준비, 웨어러블 로봇 관절 모듈 개발을 추진하였습니다. 마지막으로 4단계(2021~2025년)에는 소부장 으뜸기업 선정, 로봇용 지능형 구동모듈 및 EV 모터 분야에 핵심전략기술 확보 전략을 마련하여 새로운 도약을 준비하고 있습니다.

구분	총 소요자금	기 지출액	지출계획					지출계	
			'24년2분기	'24년3분기	'24년4분기	25년	26년		
2. 운영자금									
2.1 재료비									
-	모바일 Manipulator용 구동모듈 개발	900	-	200	100	300	300	-	900
-	40~80Nm, 40~120RPM급 양산용 휴머노이드 로봇용 액추에이터 개발	900	-	100	200	300	300	-	900
	소계	1,800	-	300	300	600	600	-	1,800
2.2 연구개발용 설비 구축									
-	고성능 오일로스코프	200	-	-	60	60	40	40	200

- EMC 전자파 3M 실드룸 구축 및 EMI리시버 구입	200	-	-	-	50	150	-	200
- 모듈 시험용 다이아모 구축	200	-	-	-	-	100	100	200
- 모빌리티 시험용 다이아모 구축	300	-	-	-	-	200	100	300
- 로봇 구동모듈 반복정밀도/위치정확도 측정 평가용 3D 레이저 트래커	200	-	-	-	-	200	-	200
- 구동모듈 성능평가 시스템 구축	300	-	-	-	50	150	100	300
- 구동모듈 개발 시뮬레이터 구축(매트랩)	200	-	-	100	100	-	-	200
소계	1,600	-	-	160	260	840	340	1,600
2.3 핵심 연구개발 인력 총원 계획								
-핵심 연구개발 인력 총원 계획	1,000	200	-	60	40	700	-	1,000
소계	1,000	200	-	60	40	700	-	1,000
합계	4,400	200	300	520	900	2,140	340	4,400

이러한 체계적인 계획에도 불구하고 적절한 인력의 채용과 교육등이 뒷받침 되지 못하는 등 신사업 추진에 있어서 관리의 문제가 생기는 경우 새 제품의 개발과 상용화가 지연될 수 있으며, 이는 당사의 사업에 부정적인 영향을 줄 수 있습니다.

자. 환율변동 관련 위험

당사의 해외 현장에서 발생하는 매출은 달러화를 결제통화로 사용하고 있습니다. 이에 원화 재무제표 작성 시 환율 변동에 따라 당사의 경영성과 및 재무상태에 영향을 미칠 수 있습니다. 당사 매출액 중 수출 비중은 2021년 2.50%, 2022년 7.10%, 2023년 5.10%, **2024년 1분기말 7.16%**로 적은 수준입니다.

당사는 매출액 중 수출 비중이 매우 낮음에 따라 파생상품을 활용한 별도의 환헷지 정책을 실행하고 있지 않고 있습니다. 당사는 외화표시 채권 및 채무에 대한 익스포져 일부를 헤징하기 위한 외환선도계약을 체결하여 외환 리스크를 모니터링하는 등의 환위험 헷지 전략을 고려할 수 있으나, 당사의 영업실적이 환율 변동의 영향을 지속적으로 받고 있는 상황 속에서 이러한 전략을 도입할 경우에도 환율 변동이 야기하는 부정적인 영향을 충분히 경감 또는 제거할 수 있으리라 보장할 수 없습니다. 따라서 환율 변동은 당사가 보유한 외화 표시 자산 및 부채의 가치에 영향을 미칠 수 있으며, 결과적으로 당사의 사업 및 실적에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

당사의 해외 현장에서 발생하는 매출은 달러화를 결제통화로 사용하고 있습니다. 이에 원화 재무제표 작성 시 환율 변동에 따라 당사의 경영성과 및 재무상태에 영향을 미칠 수 있습니다. 최근 4개년간 매출액 중 수출 현황은 다음과 같습니다. 당사 매출액 중 수출 비중은 2021년 2.50%, 2022년 7.10%, 2023년 5.12%, **2024년 1분기말 7.16%**로 적은 수준입니다.

[하이젠알앤엠 매출액 현황]

(단위: 백만원, 천USD)

구분	2021년		2022년		2023년		2024년 1분기말		
	매출액	비중	매출액	비중	매출액	비중	매출액	비중	
합계	내수	82,742	97.50%	80,851	92.90%	72,169	94.88%	17,863	92.84%

	수출	2,081	2.50%	6,201	7.10%	3,891	5.12%	1,377	7.16%
	합계	84,823	100.00%	87,052	100.00%	76,060	100.00%	19,240	100%

주) 별도 재무제표 기준

[하이젠알앤엠 수출 현황]

(단위: 백만원, 천USD)

매출 유형	품 목	2020연도 (제14기)		2021연도 (제15기)		2022연도 (제16기)		2023연도 (제17기)		2024연도 1분기 (제18기)	
		수출국	수출액	수출국	수출액	수출국	수출액	수출국	수출액	수출국	수출액
매출	범용 모터	일본	2,013 (USD1,706)	일본	1,204 (USD1,117)	미국	3,525 (USD2,874)	미국	2,739 (USD2,099)	미국	888 (USD669)
		미국	1,466 (USD1,243)	미국	561 (USD521)	일본	2,503 (USD2,058)	일본	1,034 (USD793)	일본	405 (USD305)
		기타	53 (USD45)	기타	155 (USD144)	기타	89 (USD70)	기타	41 (USD31)	기타	53 (USD39)
		소계	3,533 (USD2,994)	소계	1,920 (USD1,782)	소계	6,117 (USD5,002)	소계	3,814 (USD2,923)	소계	1,346 (USD1,013)
	서보 모터	기타	55 (USD47)	기타	29 (USD26)	기타	39 (USD31)	기타	71 (USD54)	기타	31 (USD23)
	기타	기타	194 (USD164)	기타	132 (USD122)	기타	45 (USD37)	기타	9 (USD6)	기타	-
계		3,781 (USD3,205)		2,081 (USD1,930)		6,201 (USD5,069)		3,891 (USD2,983)		1,377 (USD1,036)	

주) 별도 재무제표 기준

또한, 2024년 1분기말, 2023년과 2022년말 기준 현재 당사가 보유하고 있는 외화표시 화폐성자산 및 화폐성부채의 장부금액은 다음과 같습니다.

[외화표시 화폐성자산 및 화폐성부채의 장부금액]

(단위: 천원, USD, JPY, RMB, GBP, EUR)

통화	당분기말				전기말				전전기말			
	자 산		부 채		자 산		부 채		자 산		부 채	
	외화 금액	원화 금액	외화 금액	원화 금액	외화 금액	원화 금액	외화 금액	원화 금액	외화 금액	원화 금액	외화 금액	원화 금액
USD	1,111,943	1,497,565	112,913	152,071	2,087,789	2,691,996	61,906	79,822	599,761	760,077	94,789	120,126
JPY	115,746,371	1,029,541	-	-	86,484,216	789,307	-	-	205,235,128	1,956,260	-	-
RMB	2,888,870	536,608	20,194,750	3,751,175	4,618,941	835,289	16,430,479	2,971,288	16,071,878	2,916,082	20,638,672	3,744,681
GBP	1,978	3,363	-	-	1,978	3,247	-	-	1,978	3,021	-	-
EUR	65,883	95,724	-	-	81,148	115,765	-	-	82,819	111,905	-	-
합 계		3,162,801		3,903,246		4,435,603		3,051,109		5,747,345		3,864,807

2024년 1분기말, 2023년말과 2022년말 현재 다른 모든 변수가 일정하고 환율 10% 상하 변동시 환율변동효과가 2024년 1분기말, 2023년말과 2022년말의 세전손익에 미치는 영향은

다음과 같습니다.

[환율 변동에 따른 세전손익 변화]

(단위: 천원)

구분	당분기말		전기말		전전기말	
	10% 상승시	10% 하락시	10% 상승시	10% 하락시	10% 상승시	10% 하락시
세전손익	(74,045)	74,045	138,449	(138,449)	188,254	(188,254)

이와 같이 당사의 재무제표는 원화로 작성하여 보고하고 있으나 당사의 손익은 원화 및 외화 모두 발생하고 있습니다. 당사는 외화표시 채권 및 채무에 대한 익스포져 일부를 헤징하기 위한 외환선도계약을 체결하여 외환 리스크를 모니터링하는 등의 환위험 헷지 전략을 고려할 수 있으나, 당사의 영업실적이 환율 변동의 영향을 지속적으로 받고 있는 상황 속에서 이러한 전략을 도입할 경우에도 환율 변동이 야기하는 부정적인 영향을 충분히 경감 또는 제거할 수 있으리라 보장할 수 없습니다. 따라서 환율 변동은 당사가 보유한 외화 표시 자산 및 부채의 가치에 영향을 미칠 수 있으며, 결과적으로 당사의 사업 및 실적에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

차. 고객 대비 협상력 열위에 따른 위험

당사의 최대 매출처는 LS-엠트론(주), (주)한백중전기, (주)경동기전, 월로펌프(주) 등이며 긴 업력과 우수한 기술력을 기반으로 한 곳에 편향되지 않은 다수의 매출처를 확보하고 있습니다. 당사는 국내외로 매출처를 다변화한 상황이며 범용모터, 서보모터 등의 제품은 시장 내 우수한 경쟁력을 보유하고 있는 바, 안정적으로 매출처를 유지할 수 있을 것으로 판단됩니다.

일반적으로 장비 공급업체는 해당 장비를 통해 제품을 생산하는 제조업체 대비 기업 규모가 작으며, 장비산업의 특성상 수주 경쟁의 심화로 인하여 제조업체와의 교섭력 및 가격협상 등에 있어 열위에 위치하고 있는 것이 일반적입니다. 다만, 당사는 지속적인 연구개발 투자와 고객 수요에 부합하는 신제품 개발 및 업그레이드를 지속적으로 해왔으며, 이에 따라 매출처에 대한 우수한 대응능력을 바탕으로 매출처와 공고한 관계를 구축하고 있어 매출처의 일방적인 가격 인하 압력 등 협상력 열위에 따른 위험은 비교적 제한적일 것으로 판단됩니다. 그럼에도 불구하고 최종 전방산업의 가격인하 압력이 발생하는 경우 당사에도 단가 인하 압력이 작용하여 수익성 저하의 위험이 존재합니다.

당사의 최대 매출처는 LS-엠트론(주), (주)한백중전기, (주)경동기전, 월로펌프(주) 등이며 긴 업력과 우수한 기술력을 기반으로 한 곳에 편향되지 않은 다수의 매출처를 확보하고 있습니다. 당사는 국내외로 매출처를 다변화한 상황이며 범용모터, 서보모터 등의 제품은 시장 내 우수한 경쟁력을 보유하고 있는 바, 안정적으로 매출처를 유지할 수 있을 것으로 판단됩니다.

[하이젠알앤엠 주요 매출처]

(단위: 백만원)

품 목	매 출 처	2021년	2022년	2023년	2024년 1분기

범용모터	국내	경동기전	5,625	5,060	5,454	1,624
		월로펌프	4,719	3,961	3,588	742
		선진엠피에스	5,459	4,658	3,655	750
		한백중전기	6,051	6,045	4,976	1,407
		하이썬	2,681	3,445	4,184	1,011
		캠프	3,020	2,845	3,721	983
		기타	35,248	32,342	32,057	8,304
		소계	62,804	58,355	57,635	14,821
	수출	Gemtek	1,049	2,260	802	356
		Haas	392	1,771	1,930	741
		AID	-	1,169	-	-
		기타	479	917	1,082	280
		소계	1,920	6,117	3,814	1,377
서보모터/드라이브	국내	LS-엠트론	8,693	9,390	4,726	1,243
		5%미만 업체	5,803	7,526	4,414	1,301
		소계	14,496	16,915	9,140	2,544
	수출	기타	29	39	71	31
EV모터/인버터	국내	5%미만 업체	3,073	3,590	2,867	467
		소계	3,073	3,590	2,867	467

다만, 일반적으로 장비 공급업체는 해당 장비를 통해 제품을 생산하는 제조업체 대비 기업규모가 작으며, 장비산업 특성상 수주경쟁의 심화로 인하여 제조업체와의 교섭력 및 가격협상 등에 있어 열위에 위치하고 있는 것이 일반적입니다. 이러한 산업 구조 내 장비 제조 및 공급업체인 당사의 경우 단가 인하, 결제 조건 등 여러가지 요구사항을 충족시켜야 하는 입장으로 단가 인하 압력의 강도, 지연 결제 등에 따라 당사의 영업실적은 영향을 받을 수 있으며 단가 인하에 따른 수익성 저하의 위험이 존재합니다. 또한 당사는 대다수 매출처와의 결제 조건이 익월 현금 지급으로 계약되어 있어 대금 회수 측면에서도 안정적이나, 투입자금 선지출 후 결제 방식을 채택하고 있는 장비 제조 및 공급업체 특성상 자금수지에 차이가 발생함에 따라 유동성 악화를 야기할 가능성이 존재합니다.

당사는 범용모터, 서보모터 시장의 기술 개발 및 제조 분야 경험과 노하우를 바탕으로 고객 Needs에 따른 제품 개발, 매출처에 대한 우수한 대응 능력을 바탕으로 매출처와 공고한 관계를 구축하고 있습니다. 또한 경쟁사 제품 대비 뛰어난 성능 경쟁력을 바탕으로 매출처의 일방적인 가격 인하 압력 등 교섭력 열위에 따른 위험은 비교적 제한적일 것으로 판단됩니다. 그럼에도 불구하고 최종 전방산업의 가격 인하 압력이 발생하는 경우 당사에도 단가 인하 압력이 작용하여 수익성 저하의 위험이 존재합니다.

카. 납기 준수 및 고객 요구사항 충족 실패 위험

납기 준수, 매출처 요구사항 충족 등은 당사가 영위하고 있는 범용모터 및 서보모터 산업의 주요한 경쟁요소입니다. 당사는 과거 매출처가 요구하는 납기 및 요구사항 충족을 통해 안정적인 협력관계를 유지하여 오고 있으나, 향후 납기 준수 및 매출처 요구사항 충족에 적절히 대응하지 못할 경우 당사의 영업에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

당사와 같은 범용모터 및 서보모터 제조업체가 제품을 원활하게 공급하기 위해서는 고객사가 요구하는 기술 수준을 만족시킬 수 있는 장비를 개발하는 한편, 납기를 준수할 수 있는 장비의 적시 생산이 전제가 되어야 합니다.

당사는 현재 창원시 성산구에 범용모터/서보모터 등을 생산하는 생산 공장을 보유하고 있습니다. 창원 생산공장 생산라인을 1일 10시간 기준 100% 가동시 연간 생산능력은 범용모터 157,680대, 서보모터/드라이 19,2000대, EV모터/인버터 3,600대 입니다. 당사는 로봇향, EV향 모터 생산 확대를 위하여 생산설비 확충을 계획하고 있습니다. 2024년 로봇 및 AMR조립, 시험장이 구축될 예정이며 스마트팩토리 및 주물 등 보관창고도 신설 예정입니다. 이렇듯 당사는 향후 예상 주문에 충분히 대응 가능한 생산 능력 수준을 지닐 수 있을 것으로 판단됩니다.

고객사 역시 이러한 위험을 최소화하기 위하여 우수 제조업체들을 공급사로 확보하기 위한 노력을 하고 있으며, 경쟁력과 기술력이 입증된 업체를 선호하는 경향이 있습니다. 당사는 LS-엠트론(주), (주)한백중전기, (주)경동기전, 월로펌프(주) 등 거래처를 다수 보유하고 있으며, 고객사가 요구하는 납기 및 요구 사양 충족을 통해 안정적인 협력관계를 유지하여 왔습니다. 하지만 과거 성공적인 제품 납품 이력에도 불구하고 향후 납기 준수 및 고객사 요구 사항 충족에 적절히 대응하지 못할 경우 당사의 영업에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

타. 중대재해 처벌 등에 관한 법률 시행에 따른 위험

당사는 중대재해처벌법의 대상 법인이며, 시설의 안전한 운영, 작업환경의 안전보건, 오염물질과 폐기물의 처리 및 보관, 중대사고와 관련된 필수 예방조치 등과 관련하여 2022년 1월 시행된 **중대재해 처벌법**에서 요하는 '안전보건 관리체계 구축 및 이행', '안전보건 관계 법령 의무' 등 국가 및 지역 보건, 안전 및 환경 관련 법규의 영향을 받습니다..

당사는 각종 건강, 안전보건 및 환경보호 표준에 부합하는 조치 및 관리절차 등을 모두 준수하고 있습니다. 다만, 당사가 건강, 안전보건 및 환경보호 관련 법률 또는 규정을 위반할 경우, 정부 또는 관리단체 등의 조사대상이 되어 위반여부 및 그 정도에 따른 처벌을 받을 수 있으며, 정부 또는 민간에서 각종 상해, 재산 피해 또는 천연 자원 피해 등에 대하여 당사를 대상으로 하여 소를 제기할 경우 그와 관련된 책임을 지게 될 수 있습니다. 또한, **중대재해처벌법 및 산업안전보건법 위반으로 인하여 당사의 브랜드 및 제품에 대한 신뢰도가 하락할 경우, 당사의 영업활동과 재무상태 등에 악영향을 미칠 수 있는 점 투자자께서는 유의 바랍니다.**

당사는 시설의 안전한 운영, 작업환경의 안전보건, 오염물질과 폐기물의 처리 및 보관, 중대 사고와 관련된 필수 예방조치 등과 관련하여 2022년 1월 시행된 중대재해처벌법에서 요하는 '안전보건 관리체계 구축 및 이행', '안전보건 관계 법령 의무' 등 국가 및 지역 보건, 안전 및 환경 관련 법규의 영향을 받을 수 있습니다.

태안화력발전소 압사사고(2018년 12월), 물류창고 건설현장 화재사고(2020년 4월) 등 다수의 산업 재해로 인한 사망사고가 지속 발생하였고, 이러한 사고가 사회적 문제로 꾸준히 지적되어왔습니다. 이에, 안전에 관한 법령상 제도 개편이 꾸준히 이어져 왔으나, 이러한 제도 개편 속에서도 산업재해로 인한 재해자수와 사망자수는 꾸준히 증가해왔으며, 2022년 재해

자수는 130,348명으로 2021년 122,713명 대비 4,936명(4.8%) 증가하였고, 2022년 산업 재해 사망자수는 2,223명으로 2021년 2,080명 대비 46명(5.6%) 증가하였습니다. 2023년 9월말 기준으로 총 재해자 수는 101,538명으로 전년 동기 대비 5,053명(5.2%) 증가하였고, 사망자 수는 1,494명으로 전년 동기 대비 176명(10.5%) 감소하였습니다.

이에, 산업안전보건법보다 강화된 중대재해처벌법이 2021년 1월 26일에 공표되었으며, 공표 후 1년 후인 2022년 1월 27일 시행되었습니다. 중대재해처벌법은 사업 또는 사업장, 공중이용시설 및 대중교통수단을 운영하거나 인체에 해로운 원료나 제조물을 취급하면서 안전, 보건 확보를 위하여 요구되는 다양한 조치의무를 이행하지 않음으로 피해를 발생시킨 사업주, 경영책임자, 공무원 및 법인 등의 처벌 등을 규정한 법에 해당합니다. 중대재해처벌법은 안전보건 확보 의무를 위반하여 1명 이상의 사망자가 발생한 경우 사업주와 경영책임자에게 1년 이상의 징역 혹은 10억 이하의 벌금을 부과, 부상 혹은 질병이 발생한 경우 사업주 또는 경영책임자에게 7년 이하의 징역 또는 1억원 이하의 벌금을 부과할 수 있습니다. 또한, 당사는 산업재해와 관련하여 「중대재해 처벌 등에 관한 법률」 외 「산업안전보건법」의 규제를 받고 있으며, 실제 안전사고 발생시 「형법」상 업무상 과실, 중과실 치사상 혐의가 확인될 경우 법에 따라 처벌 받을 수 있습니다.

[안전사고 관련 주요 법령 현황]

구분	『산업안전보건법』	『중대재해 처벌 등에 관한 법률』
의무주체	사업주(개인, 법인 사업주 모두)	사업주, 경영책임자
보호대상	근로자, 수급인의 근로자, 특수형태근로자	근로자, 노무제공자, 수급인, 수급인의 근로자 및 노무제공자
적용범위	전 사업장 적용	50인 이상 사업장 (단 50억원 미만 공사, 50인 이하 사업장은 2024년 1월 27일부터 적용)
중대재해의 정의	중대재해의 정의: 산업재해 중 1) 사망자 1명 이상 2) 3개월 이상 요양 필요 부상자 동시 2명 이상 3) 부상자 또는 직업성질병자 동시 10명 이상	중대재해의 정의: 산업재해 중 1) 사망자 1명 이상 2) 6개월 이상 요양 필요 부상자 동일사고로 2명 이상 3) 부상자 또는 직업성질병자 1년 내 3명 이상
처벌수준	자연인 대상 처벌: 1) 사망: 7년 이하 징역 or 1억원 이하 벌금 2) 의무위반: 5년 이하 징역 또는 5천만원 이하 벌금 법인 대상 처벌 1) 사망: 10억원 이하 벌금 2) 의무위반: 5천만원 이하 벌금	자연인 대상 처벌: 1) 사망: 1년 이상 징역 or 10억원 이하 벌금 2) 부상·질병: 7년 이하 징역 또는 1억원 이하 벌금 법인 대상 처벌 1) 사망: 50억원 이하 벌금 2) 부상·질병: 10억원 이하 벌금
구분	『형법』	
업무상 과실치사 관련 조항	제268조(업무상과실·중과실 치사상) 업무상과실 또는 중대한 과실로 사람을 사망이나 상해에 이르게 한 자는 5년 이하의 금고 또는 2천만원 이하의 벌금에 처한다.	

출처: 고용노동부

당사는 5인 이상 사업장으로 중대재해처벌법의 대상이 됨에 따라 증권신고서 제출일 현재 해당 법의 적용 대상입니다. 당사는 현재까지 중대재해처벌법 및 산업안전보건법 위반으로

인한 벌금 또는 형 집행 사실이 없습니다. 또한 당사는 산업안전보건법 제14조에 따라 매년 회사의 안전 및 보건에 관한 계획을 수립하여 이사회에 보고하고 승인을 받고 있습니다. 당사는 안전보건관리(총괄) 책임자 대표이사, 관리담당 이사, 경영지원팀, 안전관리팀을 두고 안전보건 및 환경업무를 관리하고 있습니다.

당사는 최근까지 별도의 유의미한 안전사고가 발생한 적은 없으며 각종 건강, 안전보건 및 환경보호 표준에 부합하는 조치 및 관리절차 등을 모두 준수하고 있는 것으로 판단됩니다. 다만, 당사가 건강, 안전보건 및 환경보호 관련 법률 또는 규정을 위반할 경우, 정부 또는 관리단체 등의 조사대상이 되어 위반여부 및 그 정도에 따른 처벌을 받을 수 있으며, 정부 또는 민간에서 각종 상해, 재산 피해 또는 천연 자원 피해 등에 대하여 당사를 대상으로 하여 소를 제기할 경우 그와 관련된 책임을 지게 될 수 있습니다. 또한, 중대재해처벌법 및 산업안전보건법 위반으로 인하여 당사의 브랜드 및 제품에 대한 신뢰도가 하락할 경우, 당사의 영업활동과 재무상태 등에 악영향을 미칠 수 있는 점 투자자께서는 유의 바랍니다.

2. 회사위험

가. 실적변동에 따른 수익성 관련 위험

당사의 주력제품인 범용모터는 국내 주요 생산시설의 생산설비에 사용되는 산업용 펌프, 환풍기 등에 사용되고 있습니다. 따라서 수요처가 특정되어 있지 않고, 산업 전반에서 범용적으로 사용되기 때문에 특정 전방시장에의 수요 변동에 따른 당사의 실적에 미치는 영향은 제한적일 것으로 예상됩니다. 다만, 국내 생산 시설에 대한 투자 감소 및 경기 침체로 인한 교체 수요 감소는 당사의 실적에 부정적인 영향이 발생할 수 있습니다.

또한 당사가 신사업을 확장을 추진중인 서보모터, 서보드라이브 및 EV모터 사업은 로봇 시장과 전기자동차 시장을 전방시장으로 하고 있어, 향후 매출 성장이 가능할 것으로 예상됩니다. 다만, 전방 수요의 감소, 글로벌 경기침체 등의 영향으로 매출액이 감소할 리스크가 존재합니다.

한편, 당사가 영위하는 범용모터, 서보모터 제조업은 산업 특성상 매출원가가 타 산업대비 높아 수익성 지표는 업종 평균을 하회합니다. 그러나 당사가 신사업으로 추진하고 있는 로봇 및 EV 모터의 경우 기존 범용모터 대비 원가율이 상대적으로 낮아 질 것으로 기대하고 있기 때문에 향후 로봇 및 EV 모터 비중이 확대될 시 당사의 수익성이 개선될 수 있습니다.

그럼에도 불구하고, 당사가 제조하는 범용모터, 서보모터 등의 최종 고객인 대형 장비업체, 로봇 제조 업체, 완성차 업체 등으로부터 가격 인하 압박을 받을 수 있으며, 이 경우 당사의 수익성이 저하될 위험이 존재합니다. 또한 지난 2021년, 2022년과 같이 코로나 19, 러시아-우크라이나 전쟁 그리고 이란-이스라엘 전쟁 등 대외적인 변수로 인해 원자재 가격이 변동하여 원가율이 증가할 위험 또한 존재합니다. 이러한 불확실성에 대한 위험을 해결하는 데에 어려움을 겪을 경우 당사의 수익성에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

당사의 매출액은 2021년 851억원에서 2022년 875억원까지 상승하였으나(yoy + 2.75%), 2023년 772억원, **2024년 1분기 193억원**을 기록하면서 하락하였습니다. 이는 서보모터/드라이브의 전방시장의 수요가 일시적으로 감소하면서 발생한 것입니다.

당사의 매출액은 경기불황으로 인한 기업투자 감소로 수주 및 제품 판매가 감소하여 전년대비 감소하였습니다. 당사의 범용모터 사업은 산업용 모터로서 생산설비, 건설현장 등에 투입되고 있습니다. 이러한 제품의 특성 때문에 산업경기와 건설경기가 좋지 않을 시 매출이 감소되는 경향을 보이고 있으며, 2023년에는 건설경기의 악화로 범용모터 쪽 매출이 전년대비 감소한 모습을 확인할 수 있습니다.

한편 서보모터/드라이버의 경우 자동화설비, 협동로봇 등에 사용되는 제품입니다. 작년의 경우 반도체 경기 불황등으로 인한 자동화설비투자 감소로 서보부문의 매출액이 큰폭으로 감소하였습니다. 서보모터/드라이버 관련 매출은 2022년 169억원에서 2023년 92억원 수준으로 감소했습니다. 다만 2024년에는 건설경기 및 반도체 경기가 회복되면서 자동화 설비 투자가 다시 증가할 것으로 전망하고 있으며, 특히 당사와 긴밀하게 협력하고 있는 협동로봇 제조 회사들의 생산계획이 기대됨에 따라 매출이 회복되어 성장 할 수 있을 것으로 보고 있습니다.

[하이젠알앤엠 요약 손익계산서]

(단위: 백만원)

구분	2021년	2022년	2023년	2024년 1분기
매출액	85,188	87,526	77,247	19,348
매출총이익	7,996	11,498	11,486	2,517
매출총이익률	9.39%	13.50%	14.87%	13.01%
영업이익	2,206	4,920	4,336	579
영업이익률	2.59%	5.78%	5.61%	2.99%
법인세비용차감전순이익	1,614	3,839	2,657	274
당기순이익	1,003	3,980	2,647	317
당기순이익률	1.18%	4.67%	3.43%	1.64%

신고서 제출일 현재 당사의 수익성 지표는 업종 평균을 하회하나, 당사가 신사업으로 추진하고 있는 로봇 및 EV 모터의 경우 기존 범용모터 대비 원가율이 상대적으로 낮아 질 것으로 기대하고 있어, 향후 로봇 및 EV 모터 비중이 확대될 시, 당사 수익성이 개선될 수 있습니다. 또한 제조업의 특성 상 매출 규모 확대에 따른 고정비 레버리지 효과로 추가적인 원가 절감 또한 가능할 전망입니다.

당사가 영위하는 범용모터, 서보모터 제조업은 산업의 특성상 매출원가가 타 산업대비 높으며, 당사의 매출 총이익률은 2021년 9.39%, 2022년 13.14%, 2023년 14.87%, **2024년 1분기 13.01%** 수준입니다. 매출액 대비 순이익률의 경우 업종평균은 약 4.0% 수준이며, 당사의 매출액 순이익률은 2021년 1.18%, 2022년 4.55%, 2023년 3.43%, **2024년 1분기 1.64%** 로 업종평균대비 소폭 낮은 편입니다. **매출액 순이익률이 점차 낮아지는 있는 원인**으로는 **급여 상승 및 주식보상비용 증가 등이 있습니다.** 이는 당사의 로봇, EV 관련 신사업 확장을 위한 인재영입을 위한 비용등으로 향후 관련 사업의 매출이 본격화 됨에 따라 개선될 것으로 예상하고 있습니다.

[수익성 지표]

구분	재무비율	2021년	2022년	2023년	2024년 1분기	업종평균
수익성	매출액 순이익률	1.18%	4.55%	3.43%	1.64%	4.00%
	총자산 순이익률	0.88%	3.59%	0.61%	1.24%	3.66%
	자기자본 순이익률	2.57%	9.19%	1.48%	2.72%	7.24%
	매출액 총이익률	9.39%	13.14%	14.87%	13.01%	17.15%
	매출액 경상이익률	1.89%	4.39%	3.44%	1.41%	4.54%
	총자산 경상이익률	1.41%	3.46%	1.49%	1.07%	7.24%

주1) 업종평균은 한국은행에서 2023년 10월 발간한 '2022년 기업경영분석' C.281 (전동기, 발전기 및 전기 변환·공급·제어 장치)의 평균입니다.

주2) 2024년 1분기 총자산 순이익률, 자기자본 순이익률, 총자산 경상이익률은 2024년 1분기 실적을 연환산하여 산출한 값입니다.

당사의 최근 3개년 및 최근 분기말 사업 부문별 매출실적 및 매출원가는 아래와 같습니다.

[사업 부문별 매출 현황]

(단위: 대, 백만원)

매출유형	품목	2021년	2022년	2023년	2024년 1분기
		매출액	매출액	매출액	매출액
제품	범용모터	64,724	64,473	61,449	16,072
	서보모터/드라이브	14,525	16,954	9,211	2,517
	EV모터/인버터	3,073	3,591	2,867	467
	SI	1,599	1,042	1,353	-
	계	83,922	86,059	74,880	19,056
상품	범용	-	258	169	78
	기타	901	734	1,012	106
	합계	84,823	87,052	76,060	19,240

주1) 별도 재무제표 기준

주2) 매출액 변동의 주요 원인은 COVID-19의 영향과 원재료 가격 상승에 따른 판매가격 인상의 영향입니다.

당사의 사업 부문별 매출원가를 살펴보면, 2024년 1분기 기준으로 범용모터는 83%의 원가율을 보이고 있습니다. 한편, 서보모터/드라이브 및 EV모터/인버터 사업부문의 경우 2024년 1분기 기준 100%가 넘는 높은 원가율을 보이고 있습니다. 이렇게 높은 원가율을 보이는 원인에는 크게 두가지가 있습니다.

첫번째는 당사의 서보모터/드라이브, EV모터/인버터의 경우 신규사업으로서 지속적인 R&D 비용이 투입되고 있습니다. 제품 개발 및 연구를 위한 연구개발 인력들의 인건비가 매출원가에 반영되며 높은 원가율을 보이고 있습니다. 두번째는 프로토타입 생산 방식입니다. 현재 당사는 로봇 및 EV를 전방시장으로 하여 신규사업을 추진하고 있습니다. 이를 위해 다품종 소

량생산을 통해 고객사에게 물건을 제공하고 있으며, 이러한 방식 때문에 높은 원가율을 보이고 있습니다.

그러나, 향후 당사가 목표로하는 전방시장이 크게 성장할 것을 전망됨에 따라 양산 체제로 돌입하게 된다면 원가율을 효과적으로 낮출 수 있을 것이라 예상하고 있습니다. 또한 당사는 신제품의 조기 출시로 판매물량 증가 및 BEP 매출 초과를 통해 원가율을 회복할 계획입니다. 그리고 양산 물량의 증대를 통한 부품 일괄 발주로 부품 구매 단가 인하를 통해 제조원가를 낮출 계획을 가지고 있습니다.

[사업 부문별 매출 원가]

(단위: 백만원)

매출유형	품목	2021년		2022년		2023년		2024년 1분기	
		매출원가	원가율	매출원가	원가율	매출원가	원가율	매출원가	원가율
제품	범용모터	58,857	91%	54,609	85%	49,891	81%	13,323	83%
	서보모터/드라이브	13,047	90%	15,791	93%	9,916	108%	2,846	113%
	EV모터/인버터	3,390	110%	3,940	110%	3,130	109%	669	143%
	SI	1,416	89%	1,160	111%	1,416	105%	64	0%
	계	76,709	91%	75,500	88%	64,353	86%	16,902	89%
상품	범용	-	-	213	82%	135	80%	62	79%
	기타	854	95%	666	91%	902	89%	52	49%
	합계	77,563	91%	76,378	88%	65,391	86%	17,016	88%

주1) 별도 재무제표 기준

당사가 신사업으로 추진하고 있는 로봇 및 EV모터 사업 아래와 같은 주요 성장 전략을 통해 지속적으로 매출을 확대해 나갈 수 있을 것으로 판단됩니다.

1) 협동로봇

국내 협동로봇 업체인 L사, H사, D사, S사와의 기술개발 협력을 통해, 로봇용 전용 저전압 준공형 Frameless 모터, 드라이브 및 구동모듈을 개발하여 샘플 납품 및 양산 납품이 진행되고 있고, 로봇 Body를 포함한 완제품 조립/검수까지의 OEM 생산방식에 대해서도 협의 중에 있으며, 샘플테스트 및 양산 설비 투자 등의 협의를 거쳐 '25년부터 본격적인 매출이 발생할 것으로 예상됩니다.

2) AMR/AGV

500kg급 AMR용 저전압 DC구동 모터 및 구동 모듈을 개발하여 국내 L사의 AMR 구동부에 적용되었고, L사 해외 계열사에 설치하여 시운전 중에 있으며, 추가로 1톤 및 2톤급 고가반하중 모터 및 제어기를 개발 예정입니다. 또한, AMR용 프레임 Ass'y OEM 생산방식에 대해서도 협의 중입니다.

3) 산업용 로봇

국내 H사와 가반하중 7kg 로봇용 모터 국산화 프로젝트를 완료하였고, 양산용 6축 다관절 로봇 (6kg, 7kg, 20kg)용 모터의 국산화를 협력 중입니다.

4) 모빌리티

전기차산업의 폭발적인 성장에 힘입어 모빌리티 사업은 승용차 이외의 틈새시장에서 국책과제 등을 통하여 많은 제품을 선도적으로 개발한 경험을 바탕으로 (BE THE FIRST) 물량이 많은 해외시장에서 한국의 Mother Factory 에서 검증된 제품을 합작생산으로 전개하고자 하는 전략을 가지고 있습니다.

한편, 당사 수익성 및 영업상황에 대한 투자자들의 이해를 돕기 위해 당사의 2024년 5월 기준 감사 또는 검토받지 않은 잠정 매출액 및 영업실적을 기재하면 아래와 같습니다.

[참고: 2024년 1월 ~ 2024년5월 월별 예상 매출 및 영업손익]

(단위: 백만원)

구분	'24년 5월	'24년 4월	'24년 3월	'24년 2월	'24년 1월	'23년 (1월~12월)	'23년 4분기 (10월~12월)	'23년 12월	'23년 11월	'23년 10월
I. 매출액	6,379	6,183	6,091	6,524	6,626	76,060	19,545	7,015	6,340	6,190
II. 매출원가	5,525	5,498	5,057	5,825	6,135	65,391	16,913	5,973	5,396	5,544
III. 매출총이익	854	686	1,034	699	491	10,670	2,632	1,042	943	646
IV. 판매비와 관리비	557	498	660	494	564	6,354	1,824	828	518	478
V. 영업이익(손실)	297	188	374	205	-73	4,316	808	214	425	168

주1) 2024년 5월 매출 및 영업손익은 가결산 자료입니다. 상기 가결산 자료는 검토받지 않은 숫자로 향후 변동될 가능성이 존재합니다.

주2) 개별 재무제표 기준 매출 및 영업입니다.

이러한 성장 전략에도 불구하고, 당사가 제조하는 범용모터, 서보모터 등의 최종 고객인 대형 장비업체, 로봇 제조 업체, 완성차 업체 등으로부터 가격 인하 압박을 받을 수 있으며, 이 경우 당사의 수익성이 저하될 위험이 존재합니다. 또한 지난 2021년, 2022년과 같이 코로나 19, 러시아-우크라이나 전쟁 그리고 이란-이스라엘 전쟁 등 대외적인 변수로 인해 원자재 가격이 변동하여 원가율이 증가할 위험 또한 존재합니다. 이러한 불확실성에 대한 위험을 해결하는 데에 어려움을 겪을 경우 당사의 수익성에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

나. 재무건전성 관련 위험

당사의 부채비율은 2021년 192.65%, 2022년 156.24%, 2023년 133.58%, 2024년 1분기 120.06%로 업종평균인 99.16%를 상회합니다. 차입금의존도 역시 2021년 43.05%, 2022년 40.23%, 2023년 37.20%, 2024년 1분기 34.13%로 업종평균 29.70% 대비 높은 수준이며, 이자보상배율은 2021년 2.06배, 2022년 3.20배, 2023년 2.02배, 2024년 1분기 1.12로 업종평균 4.42 대비 낮습니다. 당사의 재무안정성이 업종평균보다 낮은 이유는 로봇, EV와 같은 신사업을 위한 투자를 위해 지속적인 자금이 소요되고 있기 때문이며, 신사업으로부터 매출이 본격적으로 발생한 이후에는 업종 평균 수준으로 개선될 전망입니다.

또한 당사는 안정적인 경영활동을 통한 차입금을 상환하고 재무건전성을 개선할 계획을 가지고 있습니다. 실제로 당사의 부채비율, 차입금의존도, 이자보상배율 등 재무건전성 지표는 아직 업종평균 대비 열위하지만 지속 개선되는 흐름을 보이고 있으며, 향후 매출 규모 확대, 공모자금 유입 등이 이뤄질 시 추가 개선될 예정입니다. , 최근 기준금리 상승으로 인해 이자 부담이 증가하였으며, 향후 당사 수익성 및 현금흐름이 악화될 경우 재무건전성이 악화될 위험이 존재합니다.

당사의 부채비율은 2021년 192.65%, 2022년 156.24%, 2023년 133.58%, **2024년 1분기 120.06%**로 업종평균인 99.16%를 상회합니다. 차입금의존도 역시 2021년 43.05%, 2022년 40.23%, 2023년 37.20%, **2024년 1분기 34.13%**로 업종평균 29.70% 대비 높은 수준이며, 이자보상배율은 2021년 2.06배, 2022년 3.20배, 2023년 2.02배, **2024년 1분기 1.12**로 업종평균 4.42 대비 낮습니다. 당사의 재무안정성이 업종평균보다 낮은 이유는 로봇, EV와 같은 신사업을 위한 투자를 위해 지속적인 자금이 소요되고 있기 때문이며, 신사업으로부터 매출이 본격적으로 발생한 이후에는 업종 평균 수준으로 개선될 전망입니다.

[최근 3사업연도 및 최근 분기말재무비율]

재무비율	2021년	2022년	2023년	2024년 1분기	업종평균
부채비율	192.65%	156.24%	133.58%	120.06%	99.16%
차입금의존도	43.05%	40.23%	37.20%	34.13%	29.70%
이자보상배율(배)	2.06	3.20	2.02	1.12	4.42

주 업종평균은 한국은행에서 2023년 10월 발간한 '2022년 기업경영분석' C.281 (전동기, 발전기 및 전기 변환·공급·제어 장치)의 평균입니다.

당사는 제조업의 특성상 적절한 재고 수준을 확보하고 안정적인 지불 능력을 유지하기 위해 은행 차입금을 다수 보유하고 있으나, 최근 기준금리 상승으로 인해 이자 부담이 증가하였으며, 향후 당사 수익성 및 현금흐름이 약화될 경우 재무건전성이 악화될 위험이 존재합니다.

또한 당사는 안정적인 경영활동을 통한 차입금을 상환하고 재무건전성을 개선할 계획을 가지고 있습니다. 실제로 당사의 부채비율, 차입금의존도, 이자보상배율 등 재무건전성 지표는 아직 업종평균대비 열위하지만 지속 개선되는 흐름을 보이고 있으며, 향후 매출 규모 확대, 공모자금 유입 등이 이뤄질 시 추가 개선될 예정입니다.

그럼에도 불구하고, 향후 당사의 경영 성과 악화로 인해 부채가 증가할 시 재무안정성이 악화 될 가능성이 있습니다. 또한, 현금 수급이 원활하지 못할 시 사업 확장을 위한 투자로 인한 투자활동 현금흐름이 유출되는 등 장기적으로 당사의 현금흐름에 문제가 발생할 가능성을 배제할 수 없습니다. 이러한 경우 재무 안정성과 관련된 비율 또한 악화될 가능성이 있습니다.

다. 매출채권 건전성 악화 위험

당사의 매출채권 회전율은 2021년 7.22회, 2022년 7.09회, 2023년 7.50회로 **2024년 1분기말 7.42회**, 업종 평균 5.08회를 상회하는 수준입니다. 매출채권 회전율은 영업활동으로 발생한 채권이 얼마나 빨리 회수되는지를 판단할 수 있는 지표로, 매출채권 회전율이 평균 대비 높다는 것은 당사의 영업활동에서 발생하는 현금이 당사에 들어오는 정도가 평균 대비 높다는 것을 의미합니다.

당사의 주요 거래처는 (주)한백중전기, 월로펌프(주), (주)캠프엔지니어링, 엘에스엠트론(주) 등으로, 주로 익월 현금 결제 또는 60일 전자채권 방식을 취하여 대금 결제 및 채권 회수가 원활한 편입니다. 그럼에도 불구하고 전방산업 경기 불황 등으로 인해 매출채권의 회수가 지연될 경우, 당사의 현금흐름 및 재무상태에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

당사의 매출채권은 2022년 11,437백만원, 2023년 9,170백만원, **2024년 1분기말 11,678백만원**으로 안정적인 수준을 유지하고 있습니다. 당사의 매출채권회전율은 2021년 7.22회, 2022년 7.09회, 2023년 7.50회, **2024년 1분기 7.42회**로, 업종 평균 4.78회 대비 높은 수준입니다. 증권신고서 제출일 현재 기준 부도금액이 존재하지 않고 대부분의 매출채권이 정상적으로 회수되고 있습니다.

[매출채권 및 기타채권 내역]

(단위: 천원)

구분	당분기말		전기말		전전기말	
	유동	비유동	유동	비유동	유동	비유동
매출채권	11,945,848	-	9,358,025	-	11,484,058	-
차감: 대손충당금	(499,002)	-	(413,798)	-	(517,433)	-
매출채권(순액)	11,446,846	-	8,944,227	-	10,966,625	-
미수금	103,473	-	52,193	-	318,656	-
미수수익	100,615	-	135,928	-	151,555	-
금융리스채권	27,000	-	38,088	-	-	-
합 계	11,677,934	-	9,170,436	-	11,436,836	-

[매출채권 회전율]

(단위: 회)

구분	2021년	2022년	2023년	2024년 1분기	동업종평균
매출채권회전율	7.22	7.09	7.50	7.42	5.08

주1) 업종평균은 한국은행에서 2023년 10월 발간한 '2022년 기업경영분석' C.281 (전동기, 발전기 및 전기 변환·공급·제어 장치)의 평균입니다.

주2) **2024년 1분기 회전율은 연환산 수치입니다.**

당사는 대부분의 매출처와 익월 현금 결제 조건으로 계약을 체결하였으며, 매출채권의 대다수는 6개월 미만 채권입니다. 또한, 과거 부도금액 역시 존재하지 않음에 따라 안정적인 매출채권 회수가 이루어지고 있는 것으로 판단됩니다. 당사의 매출채권 연령분석은 아래와 같습니다.

[매출채권 연령분석]

(단위: 천원)

구분	연체된 일수					합계
	미연체	6개월 미만	6개월 이상	12개월 이상	24개월 이상	
총장부금액	9,795,957	1,438,969	124,360	93,719	492,842	11,945,848
기대손실율	0.27%	1.60%	36.20%	43.60%	73.70%	4.30%
손실충당금	26,618	22,441	45,059	40,856	364,028	499,002
순장부금액	9,769,339	1,416,527	79,301	52,863	128,814	11,446,845

당사의 주요 거래처는 (주)한백중전기, 윌로펌프(주), (주)캠프엔지니어링, 엘에스엠트론(주) 등으로, 주로 익월 현금 결제 혹은 60일 전자채권 방식을 취하고 있어 대금 결제 및 채권 회수가 원활한 편입니다. 따라서 매출채권 회수 지연 관련 대손충당금 설정으로 인해 당사의 손익이 악화될 가능성은 미미할 것으로 판단됩니다. 그럼에도 불구하고, 전방산업 경기 불황 등으로 인해 매출채권의 회수가 지연될 경우, 당사의 현금흐름 및 재무상태에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

라. 재고자산 건전성 관련 위험

당사의 재고자산회전을 추이를 살펴보면 2021년 6.04회, 2022년 5.09회, 2023년 4.91회, **2024년 1분기말 5.02회**로 매년 말 비슷한 규모로 유지되고 있습니다. 이는 동일업종평균 7.18 대비 낮은 수준이나, 재고자산회전율이 하락한다는 것은 보유한 재고가 장기체화 되거나 불용재고가 되어 그 가치가 하락할 위험이 있다는 것을 의미합니다.

당사의 경우 재고자산 및 재고자산은 양호한 수준이나, 향후 전방 시장 침체 혹은 당사 제품 경쟁력 약화 등의 사유로 판매량이 감소하는 경우 재고자산이 증가할 수 있으며, 재고자산이 진부화 되는 경우 평가손실충당금을 발생시킬 수 있으며 이에 따른 손실 확대로 당사의 수익성에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

재고자산회전율은 기업의 재고자산이 얼마나 빠르게 판매되는지를 나타내는 지표로 회전율이 높을수록 재고자산이 빠르게 판매되어 현금화된다는 것을 의미하며 재고자산 가치 하락 위험이 낮아지게 됩니다. 당사의 재고자산 회전율은 2021년 6.04회에서 점진적으로 감소하여 2023년에는 4.91회, **2024년 1분기말 5.02회**로 하락하였습니다. 이는 동일업종평균 7.18 대비 낮은 수준이며 재고자산의 부식 또는 재고 평가손실에 따른 영업실적 악화 위험이 존재합니다. **당사의 재고자산 회전율 감소의 원인은 전방시장 둔화에 따른 매출액 감소로 인한 것이며, 향후 매출이 상승하며 재고자산이 소진되면 회전율이 개선될 것으로 전망하고 있습니다. 그러나 향후 매출 상승이 둔화되고 재고자산이 소진되지 않으며 재고자산의 평가손실이 발생하게 된다면 당사의 재무 건전성에 부정적인 영향을 줄 수 있습니다.**

당사의 재고자산 현황은 아래와 같습니다.

[재고자산 현황]

(단위: 천원)

구분	2021년도	2022년	2023년	2024년 1분기	업종평균
총자산	114,377,609	111,017,076	107,520,602	102,537,904	-
재고자산	18,194,251	16,186,083	15,291,758	15,527,711	-
재고자산 회전율(회)	6.04	5.09	4.91	5.02	7.18

주1) 업종평균은 한국은행에서 2023년 10월 발간한 '2022년 기업경영분석' C.281 (전동기, 발전기 및 전기 변환·공급·제어 장치)'의 평균입니다.

주2) **2024년 1분기 회전율은 연환산 수치입니다.**

당사의 재고자산은 2021년 18,194백만원, 2022년 16,186백만원, 2023년 15,291백만원, **2024년 1분기말 15,528백만원**으로, 적정 재고자산 수준을 유지하고 있습니다. 다만 당사는 로봇, EV 관련 신사업을 꾸준히 성장시키고 있으며, 매출이 본격적으로 발생하게 된다면 관련 재고가 증가할 수 있는 가능성이 있습니다.

당분기 중 매출원가로 인식된 재고자산의 원가는 16,831,354천원(전분기: 17,059,780천원)입니다. 당분기 중 비용으로 인식한 재고자산 원가에는 순실현가능가치의 변동으로 인한 재고자산평가손실 23,643천원(전분기: 재고자산평가손실환입 3,770천원)이 포함되어었습니다.

[재고자산 상세 현황]

(단위: 천원)

구분	당분기말			전기말		
	취득원가	평가총당금	장부금액	취득원가	평가총당금	장부금액
제품	4,602,934	(482,929)	4,120,005	4,402,307	(464,277)	3,938,030
상품	414,609	-	414,609	82,923	-	82,923
재공품	3,473,853	(122,072)	3,351,781	3,776,509	(163,907)	3,612,602
원재료	7,203,882	(279,697)	6,924,185	7,339,315	(280,157)	7,059,158
저장품	4,658	-	4,658	4,658	-	4,658
미착품	712,474	-	712,474	594,387	-	594,387
합계	16,412,410	(884,699)	15,527,711	16,200,099	(908,341)	15,291,758

이와 같이 당사 재고자산은 매년 말 비슷한 규모로 유지되고 있다만, 향후 전방 시장 침체 혹은 당사 제품 경쟁력 약화 등의 사유로 판매량이 감소하는 경우 재고자산이 증가할 수 있으며, 재고자산이 진부화 되는 경우 당사 수익성에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

마. 현금흐름 관련 위험

당사는 2021년 COVID-19의 타격으로 재고자산이 크게 증가하며 음의 영업활동으로 인한 현금흐름을 보였으나 이후 2022년부터 2023년까지 약 60억원 이상의 양의 영업활동 현금흐름을 보였습니다. 2022년 단기금융상품 증가로 인한 투자활동 현금흐름이 순지출이 발생했습니다. **2024년 1분기말 기준으로 178억원의 현금 및 현금성자산과 단기금융상품을 가지고 있습니다.**

또한, 지속적인 기계장치, 건설중인자산 등의 취득 등으로 투자활동에서 현금의 지출이 발생한 바 있으며 단기차입금의 상환, 사채의 만기상환, 장기차입금의 상환 등으로 재무활동에서 현금의 지출을 기록한 바 있습니다. 그 외, 당사는 **향후 전방수요의 감소로 인한 재고자산 회전이 경색되거나 매출채권 회수에 문제가 발생할 경우 단기적인 유동성리스크가 발생할 수 있습니다.**

당사의 최근 3사업연도 현금흐름은 아래 표와 같습니다.

[최근 3사업연도 현금흐름]

(단위: 천원)

과 목	2021년	2022년	2023년	2024년 1분기
I. 영업활동으로 인한 현금흐름	-1,704,448	7,007,322	7,046,363	-2,445,458
II. 투자활동으로 인한 현금흐름	-867,858	-10,806,089	825,538	4,654,832
III. 재무활동으로 인한 현금흐름	-1,979,436	-4,751,514	-4,915,376	-5,091,245
IV. 현금및현금성자산의 증가(감소)(I+II+III)	-4,551,742	-8,550,281	2,956,523	-2,881,871
V. 기초 현금및현금성자산	27,982,634	23,509,087	14,790,889	17,712,438
VI. 외화표시 현금및현금성자산의 환율변동효과	78,195	-167,917	-34,974	34,580
VII. 기말 현금및현금성자산	23,509,087	14,790,889	17,712,438	14,865,147

2024년 1분기의 경우 양의 분기 당기순이익(317백만원)을 기록하였음에도 불구하고 매출채권 회수가 지연되며, 음의 영업현금흐름을 기록하였습니다.(-2,445백만원) 투자활동으로는 단기 금융상품의 만기가 도래하여 현금이 회수되며 양의 현금흐름을 기록하였으며(4,655백만원), 재무활동으로는 유동성 장기차입금의 상환으로 음의 현금흐름을 기록하였습니다.(-5,091백만원)

2023년의 경우 양의 당기순이익(2,646백만원)을 기록하며, 감가상각비, 이자비용, 퇴직급여 등 비현금성 비용의 증가로 양의 현금흐름을 기록하였으며(7,046백만원), 단기금융상품의 현금화 및 기계장치, 차량운반구 등 유형자산의 취득을 통한 투자활동에서 자금의 순유입(826백만원)이 발생하였습니다. 재무활동으로는 단기차입금의 상환, 유동성 장기차입금의 상환, 리스료 지급 등으로 자금의 순지출(-4,915백만원)이 발생하였습니다.

2022년의 경우 당기순이익의 증가(3,980백만원)로 현금흐름이 증가하였고 이에 따라 7,007백만원의 영업현금흐름을 기록하였습니다. 당사는 단기금융상품의 증가, 장기기타금융자산의 증가로 투자활동으로 인한 현금 흐름이 전년 대비 크게 증가하였으나, 이는 단기금융자산상품에 대한 투자가 대부분으로 위험이 낮은 단기 금융자산이 증가하였음에 기인합니다. 이에 따라 투자활동으로 인한 음의 현금흐름(-10,806백만원)이 발생하였습니다. 재무활동으로 인한 현금흐름은 단기차입금을 상환함에 따라 음의 현금흐름(-4,752백만원)이 발생하였습니다.

2021년에는 전기대비 상품재고자산의 증가로 인하여 영업현금흐름이 감소하여 -1,704백만원의 영업현금흐름을 기록하였으며 기계장치 취득과 장기기타 금융자산의 증가로 투자활동에서 현금의 순지출(868백만원)이 발생하였습니다. 재무활동으로는 유동성장기차입금을 상환함에 따라 현금의 순지출(1,979백만원)이 발생하였습니다.

당사는 최근 기준금리의 상승으로 과거 발생한 장기 차입금의 이자율 대비 단기금융상품의 수익률이 높은 상황에서 COVID-19로 인한 갑작스러운 경영환경 변화 대비와 유동성 확보를 위해 차입금 상환 대신 안전자산인 단기금융상품에 투자하고 있습니다. 2023년 기준 현금및현금성자산과 단기금융상품의 합계는 244억원으로 꾸준히 현금성 자산이 증가하고 있으며, 장단기 차입금도 2021년부터 꾸준히 감소하고 있는 등 안정적인 재무구조를 만들기 위해 노력하고 있습니다.

구 분	2021년	2022년	2023년	2024년 1분기
현금및현금성자산	23,509,087	14,790,889	17,712,438	14,865,147
단기금융상품	-	10,000,000	8,000,000	3,000,000
소계	23,509,087	24,790,889	25,712,438	17,865,147
영업활동으로 인한 현금흐름	-1,704,448	7,007,322	7,046,363	-2,445,458
장단기차입금	49,237,500	44,657,500	40,000,000	35,000,000

그럼에도 불구하고 향후 글로벌 경기 침체로 전방 시장의 수요가 둔화할 경우 당사의 영업현금흐름에 부정적인 영향이 발생할 수 있습니다. 또한 당사는 글로벌 시장에서 당사의 제품에 대한 수요 증가와 함께 Capex 투자가 예정되어 있습니다. 향후 당사의 제품 수요가 예상만큼 증가하지 않을 경우 Capex 투자에 따른 영업레버리지 효과로 당사의 재무실적에 더욱 부정적인 영향이 발생할 수 있습니다.

바. 지적재산권 등 관련 위험

신고서 제출일 기준 당사가 보유하고 있는 지적재산권 현황은 등록특허 16건, 디자인 10건, 상표권 21건 (국내5건, 해외 16건), 저작권 6건이 있습니다. 당사는 특허 출원, 등록 등을 통한 지적재산권 확보 노력과 함께 타인의 지적재산권 침해 방지를 위하여 노력하고 있습니다. 특허는 지식재산권 보호를 위해 유용한 수단이나, 만일 특허의 등록이 적시에 이루어지지 않거나, 특허가 등록되더라도 효과적으로 관리하지 못하는 경우 제3자에 의한 특허 무효 소송 등을 통해 특허가 무효 또는 소멸될 수 있고 이 경우 당사는 견고한 기술진입장벽을 구축하지 못하여 사업경쟁력이 약화될 수 있습니다.

당사가 보유하고 있는 지적재산권에 대한 분쟁 및 소송이 발생하거나, 분쟁 결과에 따라 해당 지적재산권을 회사가 사용하지 못할 경우 제품 생산 및 납품에 차질을 빚어 당사의 영업 및 재무성과에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

당사는 특허 출원, 등록 등을 통한 지적재산권 확보 노력과 함께 타인의 지적재산권 침해 방지를 위하여 노력하고 있습니다. 특허는 지식재산권 보호를 위해 유용한 수단이나, 만일 특허의 등록이 적시에 이루어지지 않거나, 특허가 등록되더라도 효과적으로 관리하지 못하는 경우 제3자에 의한 특허 무효 소송 등을 통해 특허가 무효 또는 소멸될 수 있고 이 경우 당사는 견고한 기술진입장벽을 구축하지 못하여 사업경쟁력이 약화될 수 있습니다.

또한 당사의 특허에도 불구하고 당사의 경쟁회사들은 당사의 특허를 침해하거나, 이를 우회하는 제품을 독립적으로 개발할 수 있고 이는 당사의 경쟁력을 위협할 수 있습니다. 특허를 통한 보호는 지역별로 차이가 존재하며, 당사가 전세계 모든 곳에서 특허를 통해 성공적으로 기술에 대한 보호를 받으리라는 보장 역시 존재하지 않습니다. 중요한 지적 재산을 보호하지 못하거나 영업 비밀 또는 노하우가 무단으로 공개되면 경쟁력이 약화되고 사업에 피해를 줄 수 있습니다.

신고서 제출일 기준 당사가 보유하고 있는 지적재산권 현황은 등록특허 16건, 디자인 10건, 상표권 21건 (국내5건, 해외 16건), 저작권 6건이 있습니다.

[특허권/디자인/상표권/저작권 보유 현황]

번호	구분	내용	출원일	등록일	적용제품	출원국
1	특허권	전동기 구동 시스템에서의 DC 링크 전압 검출용인터페이스 회로 및 그 방법	2004-01-20	2006-09-18	서보 드라이브	대한민국
2	특허권	서보 시스템의 서보 드라이브에서 엔코더 출력신호 임/출력장치 및 방법	2005-07-22	2007-05-30	엔코더	대한민국
3	특허권	토크 리플을 감소시키도록 회전축에 배치된 영구자석을 갖는 서보모터	2003-12-30	2010-09-17	서보 모터	대한민국
4	특허권	전동기 및 이의 냉각유닛	2010-02-01	2012-02-02	EV 모터	대한민국
5	특허권	전동기 및 이의 냉각유닛	2012-02-16	2012-08-27	EV 모터	대한민국
6	특허권	매입형 영구자석 모터의 회전자	2012-03-30	2013-01-04	EV 모터	대한민국
7	특허권	다단 링크 구조의 모션 구동기	2011-10-05	2013-08-21	VR 시뮬레이터	대한민국
8	특허권	인코더의 신호처리방법	2013-01-28	2014-08-29	엔코더	대한민국
9	특허권	위치 감지 센서 및 위치 감지 센서 조립체	2015-06-25	2017-04-05	엔코더	대한민국
10	특허권	펌프용 모터 냉각장치	2016-06-24	2018-07-04	EV 모터	대한민국
11	특허권	전원선 인출 구조를 구비하는 모터 어셈블리	2019-11-13	2020-10-27	EV 모터	대한민국
12	특허권	일체형 중공 구동 모듈	2019-06-07	2020-11-05	구동모듈	대한민국
13	특허권	3차원 형상 재료 적층을 위한 공급장치 및 그 제어방법	2019-09-23	2021-04-01	금속 3D 프린터	대한민국
14	특허권	회전 제어 모듈 및 이를 포함하는 요추 동작 보조 장치	2020-07-15	2022-07-04	웨어러블 로봇	대한민국
15	특허권	편심 감속기 및 상기 편심 감속기의 기어 제조 방법	2022-12-14	2023-11-09	웨어러블로봇	대한민국
16	특허권	외륜형 영구 자석 모터의 회전자 및 이를 포함하는 외륜형 영구 자석 모터를제조하는 외륜형 영구 자석 모터 제조 방법	2022-12-14	2023-11-09	웨어러블로봇	대한민국
15	디자인	서보모터용 제어기	2016-06-28	2016-12-20	서보 드라이브	대한민국
16	디자인	서보모터용 제어기	2016-06-28	2016-12-20	서보 드라이브	대한민국
17	디자인	서보모터용 제어기	2016-06-28	2016-12-20	서보 드라이브	대한민국
18	디자인	서보모터용 제어기	2016-06-28	2016-12-20	서보 드라이브	대한민국
19	디자인	서보모터용 제어기	2016-06-28	2016-12-20	서보 드라이브	대한민국
20	디자인	서보모터용 제어기	2019-03-25	2019-11-07	서보 드라이브	대한민국
21	디자인	서보모터용 제어기	2019-03-25	2019-11-07	서보 드라이브	대한민국
22	디자인	서보모터용 제어기	2019-03-25	2019-11-07	서보 드라이브	대한민국
23	디자인	서보모터용 제어기	2019-03-25	2019-11-07	서보 드라이브	대한민국
24	디자인	웨어러블 보행보조로봇	2022-01-03	2023-01-11	웨어러블 로봇	대한민국
25	상표권	HIGEN with stylized letter G	2003-04-15	2007-02-15	해당국 출시제품	캐나다
26	상표권	HIGEN	2003-03-27	2007-10-16	해당국 출시제품	캐나다
27	상표권	HAEGYEONJEONGI in Chinese Characters	2008-07-16	2010-05-07	해당국 출시제품	중국
28	상표권	HIGEN with stylized letter G	2003-05-06	2004-11-28	해당국 출시제품	중국
29	상표권	HIGEN	2003-03-27	2004-08-14	해당국 출시제품	중국
30	상표권	HIGENS	2008-07-16	2014-03-07	해당국 출시제품	중국
31	상표권	HIGEN with stylized letter G	2003-04-18	2005-03-04	해당국 출시제품	일본
32	상표권	HIGENS	2002-11-04	2004-02-25	해당국 출시제품	대한민국
33	상표권	HIGEN	2002-11-04	2004-02-25	해당국 출시제품	대한민국
34	상표권	HIGEN	2002-09-28	2004-01-06	해당국 출시제품	대한민국
35	상표권	HIGEN	2004-01-14	2004-11-23	해당국 출시제품	대한민국
36	상표권	하이젠알앤엠	2008-06-24	2009-09-23	해당국 출시제품	대한민국
37	상표권	HIGEN with stylized letter G	2003-04-26	2004-03-31	해당국 출시제품	사우디 아라비아
38	상표권	HIGEN	2003-03-29	2004-03-31	해당국 출시제품	사우디 아라비아
39	상표권	HIGEN	2003-03-27	2002-09-28	해당국 출시제품	싱가포르
40	상표권	HIGEN with stylized letter G	2003-04-23	2002-11-04	해당국 출시제품	싱가포르
41	상표권	HIGEN	2008-05-15	2009-06-24	해당국 출시제품	튀르키예
42	상표권	HIGEN	2003-03-27	2004-02-16	해당국 출시제품	대만
43	상표권	HIGEN with stylized letter G	2003-04-16	2004-01-16	해당국 출시제품	대만
44	상표권	HIGEN with stylized letter G	2003-03-31	2004-09-28	해당국 출시제품	미국
45	상표권	HIGEN	2003-03-31	2004-09-21	해당국 출시제품	미국

46	저작권	KOSMOS 모션제어플랫폼을 위한 MCL	-	2017-09-26	PLC & 모션제어기	대한민국
47	저작권	KOSMOS(코스모스) 모션제어 플랫폼에서 사용자 편의성을 위한 Ladder Diagram(레더 다이어그램) 편집기	-	2017-12-07	PLC & 모션제어기	대한민국
48	저작권	Servo CON	-	2020-08-11	서보 드라이브 설정도구	대한민국
49	저작권	Servo Picker	-	2020-08-11	서보 모터 설정도구	대한민국
50	저작권	HIGEN CNC/ROBOT 제어 시스템 (하이젠 씨엔씨/로봇 제어 시스템)	-	2020-08-12	로봇제어기	대한민국
51	저작권	HIGEN 업무 통합 관리 시스템 (하이젠 업무 통합 관리 시스템)	-	2020-08-12	업무통합관리시스템	대한민국

당사가 보유하고 있는 지적재산권에 대한 분쟁 및 소송이 발생할 경우 승소 여부와 관계없이 많은 비용과 시간이 소요될 수 있으며, 회사 평판에도 부정적인 영향을 끼칠 수 있습니다. 또한 지적재산권 분쟁 결과에 따라 해당 지적재산권을 회사가 사용하지 못할 경우 제품 생산 및 납품에 차질을 빚어 당사의 영업 및 재무성과에 부정적인 영향을 미칠 수 있음을 유의하시기 바랍니다.

사. 연구개발 관련 인력 이탈 위험

당사는 로봇 및 모빌리티용 모터 제작을 신사업으로 추진하고 있으며, 향후 지능형 구동모듈, 저압형 초박형 모터, 인공위성 발사체 및 대용량 드론용 모터 등을 개발할 계획을 가지고 있음에 따라 연구개발에 많은 인력을 투입하고 있습니다. 당사는 주요 연구개발 인력에게 주식매수선택권을 부여하여 회사 소속감을 증가시키고자 노력하고 있습니다.

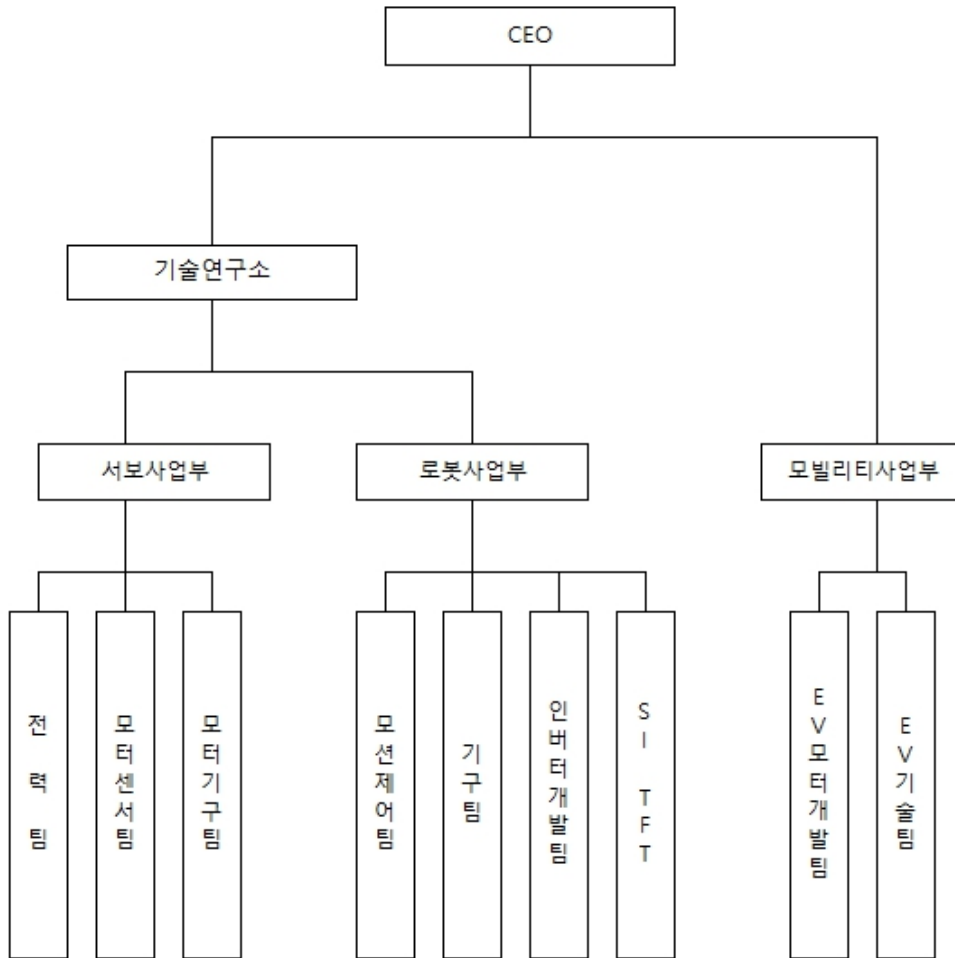
그럼에도 불구하고, 향후 핵심 연구개발인력의 유출로 회사의 성장 잠재력이 훼손될 수 있으며, 핵심 연구개발인력이 경쟁사로 유출될 경우 당사의 기술 경쟁력에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 또한 핵심 연구개발인력의 이탈로 신규 사업 진출 계획에 차질이 생기거나, 고객사 대응 부족으로 향후 거래의 불확실성이 발생할 경우 당사의 경쟁력 및 사업성에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

당사의 연구개발 조직은 연구개발을 전담하는 기술연구소(기업부설연구소)와 모빌리티사업부로 구성되어 있습니다. 기업부설 기술연구소는 2008년 4월에 기업부설연구소로 인정받아 현재까지 운영중에 있으며, 전력팀, 모터센서팀, 모터기구팀, 서보생산팀, 모션제어팀, 기구팀, 인버터개발팀, SI팀으로 구성되어 있으며, 모빌리티사업부는 EV모터개발팀과 EV기술팀으로 구성되어 있습니다.

기업부설 기술연구소의 연구부문은 크게 서보와 로봇사업부로 구분되며, 서보 부문은 고정밀, 고응답, 고출력 성능을 보유한 고사양의 서보드라이브, 23bit급 고분해능 앵슬루트 엔코더 등 센서 기술을 연구·개발하고 있으며, 로봇사업 부문은 협동로봇용 및 웨어러블 로봇용 액추에이터, 협동로봇 완제품, 휴머노이드용 액추에이터 사용자 맞춤형 모듈의 연구·개발을 담당하고 있습니다.

모빌리티사업부는 전기구동 중·대형 버스, 특수목적 산업용 전기자동차(청소 차량, 철도선로 보수용, 건설기계 및 농기계용 모터, 인버터), 초소형 전기자동차 및 우주 발사체용 모터 및 제어기 연구·개발을 담당하고 있습니다.

[연구개발 조직도]



당사의 연구개발팀별 역할 및 인원 구성은 아래와 같습니다.

[연구개발팀별 기능 및 역할]

(단위: 명)

연구개발조직		기능 및 역할	인원수	
기술연구소	서보사업부	전력팀	<ul style="list-style-type: none"> - 동기기, 유도기 모터를 구동할 수 있는 전력변환 장치 제어 기술 개발 - 동기기, 유도기 모터를 구동할 수 있는 전력변환 장치의 하드웨어 모듈 설계 - 양산 및 고객 대응 	10
		모터센서팀	<ul style="list-style-type: none"> - 사용 환경 조건에 최적화된 모터 설계 기술 개발 - 고 신뢰성을 위한 모터 설계 및 제작 기술 개발 - 사용 제품별 전용 엔코더 솔루션 개발 및 제품 기술개발 - 엔코더 성능평가 및 인증 및 전용 생산 장비 개발 	5
		모터기구팀	<ul style="list-style-type: none"> - 서보모터 기구설계/해석/제작/인증/ 양산 및 고객 대응 	6
	로봇사업부	모션제어팀	<ul style="list-style-type: none"> - 로봇용 액추에이터 제어기 하드웨어 및 펌웨어 개발 - 구동 모듈의 디바이스 드라이버 개발 	8

			- 구동 모듈의 제어 알고리즘 개발 - 구동 모듈에 내장된 응용 개발 - 구동 모듈을 사용하기 위한 사용자 설정도구 개발	
		기구팀	- 로봇용 액추에이터 기구개발 - 로봇 플랫폼 기구개발 - 기계공학 이슈 공학해석 - 개발완료 아이템 생산이관	6
		인버터개발팀	- 전기차량용 구동 인버터 하드웨어 및 펌웨어 개발	5
		SI TFT	- 로봇활용 제조라인 자동화 수행	2
	모빌리티 사업부	EV모터개발팀	- 전기차량용 구동 모터 및 특수 차량용 모터개발	7
		EV기술팀	- 전기차량용 모터/인버터 사용고객 기술지원 - 전기차량용 모터/인버터 서비스 지원 - 전기차량용 모터/인버터 사내 출하시험 지원 - 국책과제 모터/인버터 시험지원	2

출처: 당사 제공

증권신고서 제출일 현재 당사의 연구개발인력 구성은 박사 1명, 석사 17명, 학사 31명, 전문 학사의 2명으로 구성되어 있습니다. 당사의 주요 연구인력은 다음과 같습니다. **당사의 연구개발인력 이탈률은 높지 않은 편이며, 당사의 최근 3개년 및 2024년 4월 기준 연구개발인력 증감 현황은 아래와 같습니다.**

[연구개발인력 구성]

(단위: 명)

학력	박사	석사	학사	기타	합계
인원수	1	17	31	2	51

주1) 증권신고서 제출일 기준

[연구개발인력 증감 현황]

(단위: 명)

구분	인력	기초	증가	감소	기말
2021년	박사	1	1	0	2
	석사	15	2	4	13
	학사	20	9	4	25
	기타	2	5	2	5
2022년	박사	2	0	0	2
	석사	13	4	3	14
	학사	25	6	8	23
	기타	5	1	0	6
2023년	박사	2	0	1	1
	석사	14	5	3	16

	학사	23	6	1	28
	기타	6	1	1	6
2024년	박사	1	0	0	1
	석사	16	1	0	17
	학사	28	4	1	31
	기타	6		4	2

주) 2024년은 2024년 4월말 기준

직위	성명	담당업무	주요경력	주요연구실적
상무	김석중	기술연구소 총괄	<ul style="list-style-type: none"> - 전자공학 석사('94.2) - 전자컴퓨터통신/로봇공학 박사수료 ('12.2) - 하이젠알앤엠 연구소장/상무 ('17.1~현재) - 도담시스템 로봇경계사업 본부장/상무 ('15~'16) - 이디 연구소장/상무('01~'15) - 터보테크 CNC개발팀 ('94~'01) 	<p>(현) 주요 연구실적</p> <ul style="list-style-type: none"> - 착용 로봇용 액추에이터 개발중 - 협동로봇용 액추에이터 개발 - 6축다관절로봇 제어기개발 - 다축 범용 모션제어기 개발 <p>(전) 주요 연구 실적</p> <ul style="list-style-type: none"> - 노약자용 이동보조로봇개발 - 원격사격로봇 개발 및 수출 - 시네마 로봇 세계 최초개발 - 바퀴구동 양팔형 로봇 개발 - CNC 제어기 국산화성공 <p>특이사항:</p> <ul style="list-style-type: none"> - '08.9 IR52 장영실상 - '08.4 국무총리표창 - '06.12중소기업특위위원장상
상무	박병섭	EV사업담당 모터연구개발	<ul style="list-style-type: none"> - 전기공학 학사('86.2) - (주)효성 ('86~'10) - 하이젠알앤엠 EV사업담당/상무 ('10~현재) 	<p>(현) 주요 연구실적</p> <ul style="list-style-type: none"> - HMC투싼FCEV 모터개발 - 비히토류 PMSynRM 모터개발 - 터보압축기용 초고속모터 시리즈 개발 - 1t 전기트럭용 모터개발 - 시내버스용 EV모터 인버터 개발 - 우주발사체용 초고속모터 개발 <p>(전) 주요 연구실적</p> <ul style="list-style-type: none"> - 발전기 시리즈 개발 - IE3 프리미엄 모터 시리즈 개발
이사	이정규	서보 총괄 서보 모터/ 드라이브 생산, 설계, 개발 총괄 관리	<ul style="list-style-type: none"> - 전기공학 박사('13.2) - 하이젠알앤엠 서보담당/이사 ('17.1~현재) - LG이노텍 수석/팀장 근무 ('12.5~'16.12) - 하이젠알앤엠 전력팀 팀장/부장 ('08.1~'12.4) - LG오티스('00.7~'07.12) - 대양전기공업('99.3~'00.7) - LG산전('95.1~'99.3) 	<ul style="list-style-type: none"> - LG AMR 모터 개발 - 협동로봇 구동모듈 개발 - 공작기계용 서보 및 스펀들 모터/인버터 개발 - 제조로봇용 서보모터 개발 - 고정밀 고효율 서보 개발

이사	윤길문	EV인버터 개발/설계 총괄	<ul style="list-style-type: none"> - 전기공학 석사('98.2) - 하이젠알앤엠 EV인버터개발팀 /이사 ('20.7~현재) - 오티스엘리베이터('17.12~'20.2) - 윤이앤지 대표('16.5~'17.11) - 오티스엘리베이터('98.1~'12.10) 	<ul style="list-style-type: none"> (현) 주요 연구실적 - 고압·저압 EV인버터개발 (전) 주요 연구실적 - 회생형 인버터 개발 - 에스클레이터용 회생형 인버터 개발
수석	김동호	기구개발 총괄	<ul style="list-style-type: none"> - 기계공학 학사('09.2) - 하이젠알앤엠 기구팀/팀장 ('19.12~현재) - ㈜아이아이컴바인드 젠틀몬스터랩 ('18.9~'19.6) - ㈜대진디앤피 헬스케어사업 /파트장 ('17.2~'18.5) - ㈜도담시스템스('15~'16) - ㈜이디('07~'15) - ㈜엠이티엔지니어링('04~'07) - ㈜삼본TLG('02~'03) 	<ul style="list-style-type: none"> (현) 주요 연구실적 - 웨어러블 로봇용 액추에이터 개발 - 실내자전거용 전기브레이크 모듈 개발 (전) 주요 연구실적 - LCD TV, 노트북, 스마트폰 기구개발 - 의료기기/헬스케어 기기개발 - 방산장비(RCWS) 기구 및 서비스로봇(ARO등) 기구개발
팀장	김일종	EV모터 및 인버터 개발	<ul style="list-style-type: none"> - 물리학 석사('95.8) - 하이젠알앤엠 EV 인버터팀/팀장 ('15.1~현재) - 저스텍('01.1~'14.12) - 리니어모터 제어/팀장 - LG산전('95.8~'01.1) 	<ul style="list-style-type: none"> (현) 주요 연구실적 - 서보 드라이버 개발 - 저속고토크 DD모터 및 인버터 개발 - 인버터 개발: 전기자동차용, 건설기계용 (전) 주요 연구실적 - 국산 엘리베이터 양산 TF - 엘리베이터용 40kW 동기 전동기 인버터 개발
팀장	나병수	EV모터개발	<ul style="list-style-type: none"> - 전기공학 학사('92.02) - 하이젠알앤엠 EV모터개발팀/팀장 ('10.9~현재) - 케이투파워('01.01~'07.03) - (주)효성('92.1~'98.2) 	<ul style="list-style-type: none"> (현) 주요 연구실적 - HMC투싼FCEV 모터개발 - 비회로류 PMaSynRM 모터개발 - 모터 개발: 전기트럭용, 터보 냉동기용, 전기시내버스용, 건설기계용, 우주발사체용 등 (전) 주요 연구실적 - 발전기 시리즈개발 - 비상디젤엔진 발전기 개발

당사는 로봇 및 모빌리티용 모터 제작을 신사업으로 추진하고 있으며, 향후 지능형 구동모듈, 저압형 초박형 모터, 인공위성 발사체 및 대용량 드론용 모터 등을 개발할 계획을 가지고 있음에 따라 연구개발에 많은 인력을 투입하고 있습니다. 당사는 주요 연구개발 인력에게 주식 매수선택권을 부여하여 회사 소속감을 증가시키고자 노력하고 있습니다.

그럼에도 불구하고, 향후 핵심 연구개발인력의 사외 유출로 회사의 성장 잠재력이 훼손될 수 있으며, 핵심 인력이 경쟁사로 유출될 경우 당사의 기술 경쟁력에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 핵심 기술의 이탈로 신규 사업 진출 계획 일정에 차질이 생기거나, 고객사 대응 부족으로 향후 거래의 불확실성이 발생할 경우 당사의 경쟁력 및 사업성에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

아. 임직원의 위법행위 발생 가능성

당사의 임직원이 법규를 위반할 경우, 당사는 감독기관의 제재 또는 외부기관으로부터의 소송 등을

당할 수 있으며, 당사의 평판에 심각한 훼손을 끼치거나 혹은 재무적 손실을 경험할 수 있습니다. 또한, 임직원 등의 위법행위를 사전에 감지하거나 방지하지 못함으로써, 향후 당사의 조직 문화에 악영향을 미칠 수 있으며 매출처와의 거래관계에도 부정적 영향을 미쳐 영업상 손해를 입을 가능성이 존재하는 점 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

당사는 내부신고제도 규정 등 각종 규정 제정, 임직원 위법행위 예방 교육 등 다양한 방법을 통해 임직원으로 하여금 법규를 위반하는 행위를 하지 않도록 하기 위하여 지속적으로 노력하고 있습니다. 그러나 어떠한 사유에 의해서든 당사의 임직원이 법규를 위반할 경우, 당사는 감독기관의 제재 또는 외부기관으로부터의 소송 등을 당할 수 있으며, 당사의 평판에 심각한 훼손을 끼치거나 혹은 재무적 손실을 경험할 수 있습니다.

또한, 임직원 등의 위법행위를 사전에 감지하거나 방지하지 못함으로써, 향후 당사의 조직 문화에 악영향을 미칠 수 있으며 매출처와의 거래관계에도 부정적 영향을 미쳐 영업상 손해를 입을 가능성이 존재하는 점 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

자. 경영환경 변화 위험

당사의 이사회를 구성하고 있는 등기임원 및 주요 임원의 경력과 구성으로 보아 충분한 경영능력을 확보하고 있는 것으로 판단되며, 대표이사 및 주요 임원은 법률 위반 사실 등이 없으므로 적극적인 경영진으로 판단됩니다. 당사는 투명한 경영을 하고 있으며 최고경영자나 주요 임원의 변경 가능성은 높지 않다고 판단됩니다.

그러나 최대주주 변경으로 인한 최고경영자 및 주요임원의 교체, 위법행위로 인한 사임, 개인적인 사유에 의한 퇴사 등 현재는 예측할 수 없는 이유로 당사의 핵심인력인 최고 경영자나 주요 임원이 교체될 경우 당사의 경영환경에 변화가 발생할 위험이 있습니다. 투자자께서는 이 점 유의하시어 투자하시기 바랍니다

당사의 이사회를 구성하고 있는 등기 임원 및 주요 임원의 경력과 구성으로 보아 충분한 경영능력을 확보하고 있는 것으로 판단되며, 대표이사 및 주요 임원은 법률 위반 사실 등이 없으므로 적극적인 경영진으로 판단됩니다. 당사의 증권신고서 제출일 현재 임원 현황은 『제2부 발행인에 관한 사항 - VII. 임원 및 직원 등에 관한 사항 - 1. 임원 및 직원 등의 현황 - 가. 임원 현황』 부분을 참조하시기 바랍니다.

당사는 투명한 경영을 하고 있으며 최고경영자나 주요 임원의 변경 가능성은 높지 않다고 판단됩니다. 그러나 최대주주 변경으로 인한 최고경영자 및 주요임원의 교체, 위법행위로 인한 사임, 개인적인 사유에 의한 퇴사 등 현재는 예측할 수 없는 이유로 당사의 핵심인력인 최고 경영자나 주요 임원이 교체될 경우 당사의 경영환경에 변화가 발생할 위험이 있습니다. 투자자께서는 이 점 유의하시어 투자하시기 바랍니다.

차. 내부 정보관리 미흡 위험

코스닥시장 상장법인은 공시의무사항 및 투자판단에 영향을 미치는 중요사항 발생시 이를 종합적으로 관리하고 적시에 공개할 수 있는 관련 규정 및 공시 체계를 정비하여야 하며, 불공정거래를 예방할 수 있는 시스템을 구축하여야 합니다.

이를 위하여 당사는 관련 규정 구비 및 공시 조직을 구축하였으며, 상장 후에는 공시 책임자 및 담당자의 공시전문 교육 이수, 전체 임직원 대상 교육 실시, 공시 의무 준수 약속서 및 불공정거래행위 규제 준수 약속서 등을 징구할 계획입니다. 그럼에도 불구하고, 여러 사유들로 인해 중요한 사항이 적시에 공시되지 못할 위험을 원칙적으로 배제할 수 없습니다.

당사는 상장 이후 공시규정 등 관련 규정에서 정하고 있는 주요한 사항들을 적시에 공시 가능하도록 공시책임자와 공시담당자 2인이 공시업무에 대해 상호 점검 및 보완할 수 있는 업무 프로세스를 갖추었습니다. 당사의 공시 담당 임직원은 아래와 같습니다.

직위	성명	담당업무	주요경력	비고
부사장	김기진	CFO	두산중공업 (1977~2007) 하이젠알앤엠 (2008~현재)	공시책임자
차장	이영열	자금/IR	하이젠알앤엠 (2008~현재)	공시담당자

당사는 「증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정」, 「코스닥시장 공시규정」, 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 등 제 법률 규정에 따른 공시 의무를 충실히 이행할 것입니다. 또한 내부정보 이용 방지를 위해서 공시사항 발생시 즉각 공시하여 내부정보가 유출되거나 악의적으로 이용되지 않도록 할 것입니다. 또한 당사는 정기적인 IR을 실시하여 투자자들에게 회사의 정보를 적법하게 제공할 것이며, IR을 통한 투자자의 신뢰를 확보하기 위하여 노력할 것입니다.

당사의 공시책임자 및 공시담당자는 공시규정에 따라 공시업무에 관한 교육 등을 이수하였으며, 별도로 임원 및 직원 내부정보관리 및 내부정보거래에 대한 교육을 주기적으로 진행할 예정입니다. 또한 당사는 회계결산, 감사보고서, 주요 경영사항의 발생, 주주총회 소집 등 회사 경영과 관련된 주요 자료가 주주에게 적법하게 공시될 수 있도록 금융감독원 전자공시시스템을 통하여 결산자료, 기타 주요 경영사항에 대한 사항 등을 적시성 있게 공시할 것입니다.

그러나 당사의 상기와 같은 노력에도 불구하고 공시 위반이나 불공정거래 등의 발생, 그리고 예상치 못한 관리인력 이탈에 따른 위험을 원천적으로 배제할 수 없습니다. 투자자께서는 이 점 유의하시어 투자하시기 바랍니다.

가. 지분율 희석 위험

현재 당사의 최대주주 등은 충분한 지분율을 확보하고 있어 지분 희석에 따른 경영권 유지 및 주주 이익 침해 관련 위험은 제한적이라고 판단됩니다. 그럼에도 불구하고 향후 대규모 추가 증자 등으로 인하여 최대주주 등의 지분율이 감소할 경우, 향후 당사의 경영권 안정화에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

신고서 제출일 현재 기준 당사의 주식 분포는 아래와 같습니다.

구분	주주명	주식종류	소유주식수	공모전 지분	공모후 지분율
최대주주등	(주)다노코프	보통주	8,000,000	29.21%	25.90%
	일신방직(주)	보통주	7,500,000	27.39%	24.28%
	(주)다노인터내셔널	보통주	3,530,000	12.89%	11.43%
	김재학	보통주	2,090,000	7.63%	6.77%
	김혜숙	보통주	750,000	2.74%	2.43%
	김수진	보통주	600,000	2.19%	1.94%
	김인숙	보통주	250,000	0.91%	0.81%
	석경수	보통주	150,000	0.55%	0.49%
	석남수	보통주	150,000	0.55%	0.49%
	하이젠알앤엠(주)	보통주	3,000,000	10.95%	9.71%
전문투자자	한국투자증권(주)	보통주	150,000	0.55%	0.49%
1% 이상 주주	최내현	보통주	800,000	2.92%	2.59%
	소액주주	보통주	416,000	1.52%	1.35%
	신주모집	보통주	3,400,000	-	11.01%
	구주매출	보통주	-	-	0.00%
	상장주선인 의무인수분	보통주	102,000	-	0.33%
	합계		30,888,000	100.00%	100.00%

김재학 대표이사는 2,090,000주(7.63%)를 보유하고 있으며, 김재학 대표이사가 최대주주로 있는 (주)다노코프는 8,000,000주(29.21%), 김재학 대표이사의 배우자 김혜숙의 형제 김영호가 최대주주로 있는 법인 (주)일신방직은 7,500,000주(27.39%), 김재학 대표이사의 자녀 김수진이 최대주주로 있는 법인 (주)다노인터내셔널은 3,530,000주(12.89%)를 보유하고 있습니다. 그 외 배우자 김혜숙을 비롯한 특수관계인이 4,900,000주(17.89%)를 보유하고 있습니다. 증권신고서 제출일 현재 최대주주등의 합산 지분율은 95.01%이나 공모(예정)주식수 3,400,000주 및 상장주선인의 의무인수분 102,000주를 감안할 시 공모 후 최대주주등의 지분율은 84.24%로 감소합니다.

한편, 당사의 최대주주인 주식회사 다노코프는 2004년 6월 의류 유통업 및 부동산 서비스업을 목적으로 설립되었고 관련 사업을 영위하다가 현재는 별도의 사업을 영위하고 있지 않습니다. 현재 매출은 발생하고 있지 않은 상황이며, 신고서 제출일 기준 대부분의 자산이 하이젠알앤엠 주식회사의 주식으로 구성되어 있습니다. 주식회사 다노코프의 증권신고서 제출일 기준 주주현황은 다음과 같습니다.

[주식회사 다노코프 주요주주 현황]

(기준일 : 증권신고서 제출일) (단위 : 주, %)

주주명	종류	주식수	지분율	비고
김재학	보통주	14,000	53.03%	최대주주
김수진		5,200	19.70%	최대주주의 자녀

김우진		5,200	19.70%	최대주주의 자녀
김혜숙		2,000	7.58%	최대주주의 배우자
합계		26,400	100.00%	

당사의 주요주주인 일신방직(주)는 섬유제품제조업 및 부동산임대업을 영위하고 있는 유가증권시장 상장회사입니다. 김재학 대표이사의 배우자 김혜숙의 오빠인 김영호가 최대주주이며 김영호의 조카 김정수가 대표이사로서 사업을 영위하고 있습니다. 당사 설립 초기에 유상증자 및 신주인수권 행사를 통해 주주가 되었습니다.

[일신방직 주식회사 주요주주 현황]

(기준일 : 2024년 03월 31일)

(단위 : 주, %)

성명	관계	주식의 종류	소유주식수 및 지분율	
			주식수	지분율
김영호	최대주주본인	보통주	4,963,980	21.32
김정수	당해회사임원	보통주	1,083,390	4.65
김민수	특수관계인	보통주	613,020	2.63
양유미	특수관계인	보통주	681,540	2.93
김인숙	특수관계인	보통주	401,800	1.73
석경수	특수관계인	보통주	354,697	1.52
석남수	특수관계인	보통주	386,090	1.66
고정석	당해회사임원	보통주	340,420	1.46
Lee margaret j	특수관계인	보통주	32,175	0.14
고애란	특수관계인	보통주	64,150	0.28
고경란	특수관계인	보통주	74,177	0.32
김혜숙	특수관계인	보통주	230,650	0.99
김재학	특수관계인	보통주	44,050	0.19
김수진	특수관계인	보통주	305,460	1.31
김명숙	특수관계인	보통주	490,370	2.11
최용빈	특수관계인	보통주	121,660	0.52
최윤영	특수관계인	보통주	120,020	0.52
일신문화재단	특수관계인	보통주	1,200,000	5.15
김윤태	특수관계인	보통주	328,020	1.41
김성태	특수관계인	보통주	69,350	0.30
김진태	특수관계인	보통주	28,330	0.12
김기혁	특수관계인	보통주	29,580	0.13
최재영	특수관계인	보통주	18,544	0.08
최수정	특수관계인	보통주	2,750	0.01
최정호	특수관계인	보통주	2,750	0.01
계		보통주	11,986,973	51.49

	우선주	-	-
--	-----	---	---

또한, 당사의 주요주주인 주식회사 다노인터내셔널은 부동산 서비스업을 위해 설립되었으며, 주주구성이 김재학 대표이사의 가족으로 이루어진 회사입니다. 과거에는 부동산 임대업을 영위하였으나 현재는 사업을 영위하고 있지 않습니다. 주요 주주현황은 다음과 같습니다.

[주식회사 다노인터내셔널 주요주주 현황]

(기준일 : 증권신고서 제출일) (단위 : 주, %)

주주명	종류	주식수	지분율	비고
김우진	보통주	10,000	49.75%	최대주주
김혜숙		6,000	29.85%	최대주주의 자녀
김재학		4,100	20.40%	최대주주의 배우자
합계		26,400	100.00%	

현재 최대주주등은 충분한 지분율을 확보하고 있어 지분 희석에 따른 경영권 유지 및 주주 이익 침해 관련 위험은 제한적이라고 판단되나, 향후 대규모 추가 증자 등으로 인하여 최대주주등의 지분율이 감소할 경우, 향후 당사의 경영권 안정화에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

타. 자기주식 처분 관련 위험

증권신고서 제출일 기준 당사는 3,000,000주의 자기주식을 보유하고 있습니다. 당사는 자시주식을 활용하여 임직원 보상 및 신규 인원을 충원할 계획입니다. 향후 창원공장 생산시설 확대에 따라 2028년까지 69명의 생산인원을 충원할 계획이며 2028년 기준 생산인원을 142명까지 늘릴 계획입니다. 또한 서보/로봇, EV와 같은 신규사업이 확대되면서 기술 개발을 위해, 연구인원도 충원할 계획입니다. 2028년까지 총 90명의 연구인원을 채용하여 연구인원을 142명까지 증원할 계획입니다. 추가적으로 외부전문가 등을 채용하여 기술적 수준을 높일 계획입니다.

위와 같은 계획에도 불구하고 자기주식 의무보유 종료일부터 5년 기간동안 사용되지 않은 자기주식은 상기간 내에 소각 또는 매각할 계획입니다. 이에 따라 당사의 자기주식이 시장에 매각시 시장 내에서의 공급이 증가할 수 있으며, 이로 인해 주식 가격이 하락할 수 있습니다. 투자자 분들께서 이 점에 유의해주시기 바랍니다.

증권신고서 제출일 기준 당사는 3,000,000주의 자기주식을 보유하고 있습니다.

구분	주주명	주식종류	소유주식수	공모전 지분	공모후 지분율
최대주주등	(주)다노코프	보통주	8,000,000	29.21%	25.90%
	일신방직(주)	보통주	7,500,000	27.39%	24.28%
	(주)다노인터내셔널	보통주	3,530,000	12.89%	11.43%
	김재학	보통주	2,090,000	7.63%	6.77%

	김혜숙	보통주	750,000	2.74%	2.43%
	김수진	보통주	600,000	2.19%	1.94%
	김인숙	보통주	250,000	0.91%	0.81%
	석경수	보통주	150,000	0.55%	0.49%
	석남수	보통주	150,000	0.55%	0.49%
	하이젠알앤엠(주)	보통주	3,000,000	10.95%	9.71%
전문투자자	한국투자증권(주)	보통주	150,000	0.55%	0.49%
1% 이상 주주	최내현	보통주	800,000	2.92%	2.59%
소액주주		보통주	416,000	1.52%	1.35%
신주모집		보통주	3,400,000	-	11.01%
구주매출		보통주	-	-	0.00%
상장주선인 의무인수분		보통주	102,000	-	0.33%
합계			30,888,000	100.00%	100.00%

당사는 2014년부터 총 6건의 자기주식 취득이 있었으며, 이를 통해 자기주식을 보유하고 있습니다. 6건의 자기주식 취득 내역은 아래와 같으며, 외부평가기관의 평가보고서 의견과 상법 등 관련 절차를 준수하여 진행되었습니다.

[자기주식 취득 및 소각 내역]

(단위: 원, 주)

일자	취득가액	주식수	총 자기주식 수	사유
2014.04.24.	668	6,750,000	6,750,000	재무적투자자(FI)의 투자금 회수
2015.04.20.	730	5,100,000	11,850,000	
2016.04.20.	789	5,700,000	17,550,000	
2017.04.20	852	3,000,000	20,550,000	
2018.04.20	1,069	8,204,000	28,754,000	
2020.09.18	976	5,860,000	34,614,000	주2)
2023.09.18	-	-31,614,000	3,000,000	-

주1) 액면가 500원 기준입니다.

2015년 04월 20일 자기주식 취득 이후 일신방식이 최대주주가 됨에 따라, 주요주주간의 인척관계가

주2) 있는 당사는 2018년 04월 01월부터 중견기업으로 분류되었습니다. 하이젠알앤엠은 중소기업으로 분류를 전환하기 위한 최대주주 변경을 위해 자사주 매입을 실시하였습니다

당사는 자기주식을 활용하여 임직원 보상 및 신규 인원을 충원할 계획입니다. 향후 창원공장 생산시설 확대에 따라 2028년까지 69명의 생산인원을 충원할 계획이며 2028년 기준 생산인원을 142명까지 늘릴 계획입니다. 또한 서보/로봇, EV와 같은 신규사업이 확대되면서 기술 개발을 위해, 연구인원도 충원할 계획입니다. 2028년까지 총 90명의 연구인원을 채용하여 연구인원을 142명까지 증원할 계획입니다. 추가적으로 외부전문가 등을 채용하여 기술적 수준을 높일 계획입니다.

위와 같은 계획에도 불구하고 자기주식 의무보유 종료일부터 5년 기간동안 사용되지 않은 자기주식은 상시기간 내에 소각 또는 매각할 계획입니다. 이에 따라 당사의 자기주식이 시장에 매각시 시장내에서의 공급이 증가할 수 있으며, 이로 인해 주식 가격이 하락할 수 있습니다. 투자자 분들께서 이 점에 유의해주시기 바랍니다.

파. 공모자금 사용에 관한 위험

당사는 상장을 통해 유입되는 공모자금을 활용하여 창원에 위치한 당사 공장을 보강, 증설 할 계획입니다. 이를 통해 협동로봇/AMR에 사용되는 구동모듈의 생산량을 증대하고 신규사업인 서보모터/드라이브, EV모터에 대한 생산을 본격화할 예정입니다. 이를 위해 신규 생산공간을 확보하여 생산공정의 효율성을 제고하고 시설 및 기계투자를 진행하여 늘어나는 고객사의 주문량에 선제적으로 대응하고자 준비중입니다.

하지만, 생산공장 완공에도 불구하고 당사 제품의 수요가 목표대비 저조하여 공장의 가동율이 높지 않을 경우 고정비 레버리지 효과로 인하여 당사의 수익성 및 재무성과에 부정적인 영향을 초래할 수 있습니다. 또한 대규모 유형자산 투자로 인하여 회사의 유동성이 경색될 수 있는 위험이 존재하므로 투자자께서는 이점 유의하여 투자에 임하시기 바랍니다.

당사는 상장을 통해 유입되는 공모자금을 활용하여 창원에 위치한 당사 공장을 보강, 증설 할 계획입니다. 이를 통해 협동로봇/AMR에 사용되는 구동모듈의 생산량을 증대하고 신규사업인 서보모터/드라이브, EV모터에 대한 생산을 본격화할 예정입니다. 세부적인 공모자금 사용계획은 아래와 같습니다.

[공모자금 사용계획]

(단위: 백만원)

구분	내역	금액	시기	비고
시설자금	- 로봇 및 AMR 조립, 시험장 구축 - 스마트팩토리구축 - 주물등 보관창고	10,526	'23년~'24년	-
연구개발자금	- 로봇용 액추에이터과 EV모터/인버터 개발	4,400	'24년~'26년	
합계		14,926		

주1) 상기 자금의 사용목적은 공모가 하단인 4,500원 기준으로 산출하였습니다.

주2) 공모자금은 발행제비용을 제외하고 순수입금액 기준으로 산정하였습니다.

(1) 시설자금

당사는 현재 보유중인 현금과 공모를 통해 확보한 현금으로 설비투자 및 시설정비를 진행할 계획입니다.

국내 협동로봇회사 및 모바일로봇회사와의 제품개발이 완료되고 샘플제작 및 납품을 거쳐 본격적인 양산을 위해 구동모듈 및 로봇 조립과 시험을 위한 설비투자가 필요합니다. 이를

위해서 로봇 및 AMR 조립 및 시험장 구축에 약 8,000백만원을 투자하고자 합니다. 세부적으로는 창원공장 안전진단 및 구조보강 공사에 2,000백만원, 1층 Layout 변경 공사에 500백만원, 2층 생산시설 구축 공사에 5,000백만원, 화물용 엘리베이터 복원 공사에 500백만원이 소요될 예정입니다.

기존 범용모터는 생산인력의 고령화와 신규 인력채용의 어려움 등으로 설비자동화와 더불어 기존의 숙련 기술자들의 암묵적 지식을 형식적 지식화 하는 스마트팩토리 구축을 통해 생산원가를 낮추고 품질개선을 통해 미국을 포함한 선진국의 프리미엄 시장으로 진출하고자 합니다. 이를 위해서 자동화 스마트팩토리 구축에 2,000백만원을 투자할 계획입니다. 세부적으로는 저전압 권선 자동화 설비 도입에 1,000백만원, 부분자동화 및 스마트팩토리 운영시스템 구축에 1,000백만원이 소요될 예정입니다.

그 외에 유희 수처리설비 철거 및 정비, 주물 보관장소 구축 및 대체 주차장 공사에 526백만원이 소요될 예정입니다.

[생산설비 신설, 매입 계획]

(단위: 백만원)

구분	총 소요자금	기 지출액	지출계획				지출계	
			'24년2분기	'24년3분기	'24년4분기	25년		
1. 시설자금								
1.1. 로봇 및 AMR 조립 및 시험장 구축								
-	창원공장 안전진단 및 구조보강 공사	2,000	100	200	800	700	200	2,000
-	1층 Layout 변경 공사	500	50	-	200	200	50	500
-	2층 생산시설 구축 공사	5,000	-	-	-	3,500	1,500	5,000
-	화물용 엘리베이터 복원 공사	500	-	-	200	300	-	500
	소계	8,000	150	200	1,200	4,700	1,750	8,000
1.2. 자동화 스마트팩토리 구축								
-	저전압 권선 자동화 설비 도입	1,000	35	50	300	415	200	1,000
-	부분자동화 및 스마트팩토리 운영시스템 구축	1,000	22	100	200	300	378	1,000
	소계	2,000	57	150	500	715	578	2,000
1.3. 기타								
-	유희 수처리설비 철거 및 정비, 주물 보관장소 구축	300	-	-	-	150	150	300
-	대체 주차장 공사	226	-	-	-	-	226	226
	소계	526	-	-	-	150	376	526
	합계	10,526	207	350	1,700	5,565	2,704	10,526

(2) 연구개발자금

향후 급속한 성장이 예상되는 로봇과 모빌리티용 사업에서 First Mover로서의 지위를 확보하기 위해 필요한 전문 인력 채용과 이와 관련된 국책과제/민간과제 사업에 적극적으로 참여함으로써 기술의 고도화를 통해 차별적인 기술의 경쟁우위를 확보하고자 합니다. 이를 위해 총 4,400백만원을 연구개발에 투자하고자 하며 세부내역은 다음과 같습니다.

[연구자금 사용 계획]

(단위: 백만원)

구분	총 소요자금	기 지출액	지출계획					지출계
			'24년2분기	'24년3분기	'24년4분기	25년	26년	

2. 운영자금									
2.1 재료비									
- 모바일 Manipulator용 구동모듈 개발	900	-	200	100	300	300	-	900	
- 40~80Nm, 40~120RPM급 양산용 휴머노이드 로봇용 액추에이터 개발	900	-	100	200	300	300	-	900	
소계	1,800	-	300	300	600	600	-	1,800	
2.2 연구개발용 설비 구축									
- 고성능 오실로스코프	200	-	-	60	60	40	40	200	
- EMC 전자파 3M 실드룸 구축 및 EMI리시버 구입	200	-	-	-	50	150	-	200	
- 모듈 시험용 다이ना모 구축	200	-	-	-	-	100	100	200	
- 모빌리티 시험용 다이ना모 구축	300	-	-	-	-	200	100	300	
- 로봇 구동모듈 반복정밀도/위치정확도 측정 평가용 3D 레이저 트랙커	200	-	-	-	-	200	-	200	
- 구동모듈 성능평가 시스템 구축	300	-	-	-	50	150	100	300	
- 구동모듈 개발 시뮬레이터 구축(매트랩)	200	-	-	100	100	-	-	200	
소계	1,600	-	-	160	260	840	340	1,600	
2.3 핵심 연구개발 인력 충원 계획									
-핵심 연구개발 인력 충원 계획	1,000	200	-	60	40	700	-	1,000	
소계	1,000	200	-	60	40	700	-	1,000	
합계	4,400	200	300	520	900	2,140	340	4,400	

(가) 재료비

(단위: 백만원)

재료비	금액	비고
모바일 Manipulator용 구동모듈 개발	900	300백만원/년 x 3년
40~80Nm, 40~120RPM급 양산용 휴머노이드 로봇용 액추에이터 개발	900	300백만원/년 x 3년
합계	1,800	-

(나) 연구개발용 설비 구축

(단위: 백만원)

연구개발용 설비 구축	금액	비고
고성능 오실로스코프	200	50백만원 x 4대
EMC 전자파 3M 실드룸 구축 및 EMI리시버 구	200	-
모듈 시험용 다이ना모 구축	200	-
모빌리티 시험용 다이ना모 구축	300	-
로봇 구동모듈 반복정밀도/위치정확도 측정 평가용 3D 레이저 트랙커	200	-
구동모듈 성능평가 시스템 구축	300	-
구동모듈 개발 시뮬레이터 구축(매트랩)	200	-
합계	1,600	-

(다) 핵심 연구개발 인력 충원 계획

(단위: 백만원)

연도	총원 인력	금액	비고
2024년	3인	1,000	-
2025년	2인		-
합계		1,000	-

하지만 공모를 통해 유입되는 자금의 대부분을 유형자산에 투자할 경우 영업상황에 따라 당사의 수익 변동성은 확대될 것으로 예상됩니다. 당사의 제품에 대한 수요가 예상치를 하회할 경우 고정자산 레버리지 효과로 인하여 수익성이 급격하게 하락할 가능성이 있습니다. 또한 공모로 유입된 현금성 자산을 대부분 소진한 가운데 영업상황이 악화될 경우 당사의 유동성은 제약되며 유동부채 상환여력이 감소할 위험이 존재합니다.

하. 소송 관련 위험

신고서 제출일 현재 기준 당사는 소송가액 801,124천원의 계약금 반환 청구소송에 피소(대구지방법원 서부지원, 2020가합50410)되어 있습니다. 원고는 잘만정공 주식회사로, 베어링 선별 자동화 국책 사업 관련하여, 하이젠알앤엠이 제공한 용역의 품질과 관련하여 소송이 진행중입니다. 당사는 해당 소송과 관련하여 잘만정공 미수금잔액 364,028천원에 대하여 2020년말에 대손설정 하였습니다.

이와 같이 당사는 제품 생산차질에 따른 납기지연, 제품 자체의 하자과 그에 따른 손해배상, 소송에 따른 우발채무가 발생할 가능성에 노출되어 있습니다. 당사는 영업활동과 관련하여 발생할 수 있는 우발채무에 대비한 보험에 가입되어 있지 않기 때문에, 보상 범위 및 규모에 따라 당사의 재무 구조에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

특히 당사의 지급여력을 초과하는 손해배상 판결이 발생할 경우 당사의 실적과 업계 내 인지도 하락으로 사업의 계속가능성에도 부정적인 영향을 초래할 수 있습니다.

신고서 제출일 현재 기준 당사는 소송가액 801,124천원의 계약금 반환 청구소송에 피소(대구지방법원 서부지원, 2020가합50410)되어 있습니다. 원고는 잘만정공 주식회사로, 베어링 선별 자동화 국책 사업 관련하여, 하이젠알앤엠이 제공한 용역의 품질과 관련하여 소송이 진행중입니다. **당사의 소송가액은 법정이자에 따라 지속적으로 조정될 수 있습니다.**

당사는 해당 소송과 관련하여 잘만정공 미수금잔액 364,028천원에 대하여 2020년말에 대손설정 하였습니다. (대손설정 사유: 소송 중으로 인한 대손 100% 설정). 본 건은 자동화 설비 납품 관련 건으로, 당사의 주 사업인 범용모터, 서보모터·드라이브와과는 다른 별개의 사업으로서, 당사의 주요 매출 발생 사업이 아닙니다. 따라서 이와 같은 소송이 다시 한 번 발생할 가능성이 적다고 판단됩니다.

또한 향후 이와 같은 도급계약을 진행할 경우, 객관적인 품질을 확인 받을 수 있는 지표를 계약에 포함하고 유의하여 진행할 예정입니다. 또한, 증권신고서 제출일 현재 당사의 경영진은 당사의 승소를 예상하고 있으며 소송의 규모와 진행상황을 고려하였을 때 당사에 미치는 영향은 크지 않을 것으로 판단됩니다.

소송명	소송 당사자	소송 제기일	소송의 개요 및 내용요약(일자별)	관할법원	소송 관련 금액
계약금 반환등 (2020가합 50410)	원고: 잘만정공(주)	2020.02.14	2020.06.25 변론기일(민사제21호법정(2층) 11:20) 속행	대구지방법원 서부지원	801,124천원
	피고: 하이젠알앤엠(주)		2020.10.08 변론기일(민사제21호법정(2층) 10:20) 속행 2021.03.18 변론기일(민사제21호법정(2층) 16:50) 속행 2021.08.26 변론기일(민사제21호법정(2층) 15:40) 속행 2021.11.25 감정기일(민사제21호법정(2층) 15:00) 시행 2021.11.25 변론기일(민사제21호법정(2층) 15:00) 속행 2022.01.13 변론기일(민사제21호법정(2층) 14:30) 추정기일 (추정사유:감정,조회,촉탁등결과도착을기다리기위하여) 속행 2022.11.03 변론기일(민사제21호법정(2층) 11:10) 변론종결 2023.02.16 판결선고기일(민사제21호법정(2층) 10:00) 변론 재개 2023.09.21. 변론기일(민사제21호법정(2층) 14:40) 속행 2023.11.23. 변론기일(민사제21호법정(2층) 14:20) 속행 2024.01.11. 변론기일(민사제21호법정(2층) 14:20) 속행 2024.03.18. 변론기일(민사제21호법정(2층) 14:20) 속행		

그럼에도 불구하고 이와 같이 당사는 제품 생산차질에 따른 납기지연, 제품 자체의 하자과 그에 따른 손해배상, 소송에 따른 우발채무가 발생할 가능성에 노출되어 있습니다. 당사는 영업활동과 관련하여 발생할 수 있는 우발채무에 대비한 보험에 가입되어 있지 않기 때문에, 보상 범위 및 규모에 따라 당사의 재무 구조에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

특히 당사의 지급여력을 초과하는 손해배상 판결이 발생할 경우 당사의 실적과 업계 내 인지도 하락으로 사업의 지속가능성에도 부정적인 영향을 초래할 수 있습니다.

거. 관계회사 관련 위험

중성전기청도유한회사는 당사에 모터 부품을 공급하고 있는 핵심 부품 공급처입니다. 모터 부품 공급으로 인한 매입 거래가 경상적으로 발생하고 있으며, 당사가 실질적인 지배력을 행사하고 있습니다. 광동해락서보전기는 서보모터 생산공장으로 아직 시제품 생산 단계에 머물러 있어 유의미한 수익을 창출하고 있지 못하고 있으며, 금형 매출이 일부 발생한 것을 제외하면 당사와의 거래 규모도 매우 작습니다. 그러나 향후 전방시장인 로봇, 모빌리티 시장이 성장함에 따라 서보모터/드라이브의 거래규모가 확대될 것으로 예상하고 있으며, 이사회 승인을 얻어 합리적이고 적절한 조건으로 거래하고 있습니다.

당사는 중국법인을 통해 생산 거점을 만들고, 원활한 원재료 수급을 진행하고 있습니다. 또한, 당사의 인력을 중국으로 파견하여 현지 법인에 대한 관리를 수행하고 있습니다.

한편 당사는 사업 초기 오티스 엘리베이터 유한회사의 모터사업부를 양수하였으며, 해당 양수도를 통해 당사의 사업이 본격적으로 시작되었습니다. 당시 거래가액의 공정가액과 장부가액의 차이만큼 이 현재 당사 무형자산의 영업권으로 계상되어 있습니다. 당사는 2024년 1분기말 기준 285억원의 영업권이 존재합니다.

향후 당사의 사업 환경이 악화되어 성장성이 둔화되거나, 재무건전성이 악화될 경우, 영업권 상각이 발생할 수 있으며, 당사의 관계회사의 영업 상황이 악화되어 수익성이 저하될 경우 당사의 재무안정성에 부정적인 영향을 줄 수 있습니다.

신고서 제출일 기준 당사의 관계회사 현황은 다음과 같습니다.

회사명	주주명	지분율
중성전기청도유한회사(중국)	하이젠알앤엠(주)	91.7%
	(주)포스코	8.3%
광동해락서보전기유한회사(중국)	하이젠알앤엠(주)	27.1%
	러푸다전기유한공사	82.9%

중성전기청도유한회사는 당사에 모터 부품을 공급하고 있는 핵심 부품 공급처입니다. 모터 부품 공급으로 인한 매입 거래가 정상적으로 발생하고 있으며, 당사가 실질적인 지배력을 행사하고 있습니다. 광동해락서보전기는 서보모터 생산공장으로 아직 시제품 생산 단계에 머물러 있어 유의미한 수익을 창출하고 있지 못하고 있으며, 금형 매출이 일부 발생한 것을 제외하면 당사와의 거래 규모도 매우 작습니다. 그러나 향후 전방시장인 로봇, 모빌리티 시장이 성장함에 따라 서보모터/드라이브의 거래규모가 확대될 것으로 예상하고 있으며, 이사회 승인을 얻어 합리적이고 적절한 조건으로 거래하고 있습니다.

중성전기청도유한회사(중국)의 주요 재무현황은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

법인명	법인설립 및 영업소재지	당분기말			전기말			주요영업활동	결산월
		지분율(%)	취득가액	장부가액	지분율(%)	취득가액	장부가액		
중성전기(청도) 유한공사	중국	91.67	6,682,596	6,682,596	91.67	6,682,596	6,682,596	모터 코어 제조	12월

(단위: 천원)

구분	당분기말	전기말
자산총계	11,131,319	10,456,253
부채총계	2,182,352	1,739,760
자본총계	8,948,967	8,716,493
매출액	4,851,343	16,939,139
영업이익(손실)	1,462	12,769
당기순이익(손실)	(4,161)	25,038

광동해락서보전기유한회사(중국)의 주요 재무현황은 다음과 같습니다. 광동해락서보전기유한회사

(중국)의 경우 사업악화로 인해 적자상태가 유지되고 있어, 당사는 2022년 중 장부가액 전액 상각처리하였습니다.

(단위: 천원)

법인명	법인설립 및 영업소재지	당분기말			전기말			주요영업활동	결산월
		지분율(%)	취득가액	장부가액	지분율(%)	취득가액	장부가액		
광동해락서보 전기유한공사	중국	27.14	340,660	-	27.14	340,660	-	서보모터 제조	12월

(단위: 천원)

구분	당분기말	전기말
자산총계	2,148,992	2,190,227
부채총계	2,881,919	2,705,278
자본총계	(732,927)	(515,051)
매출액	450,709	183,422
영업이익(손실)	(169,635)	(308,683)
당기순이익(손실)	(169,635)	(308,465)

당사는 중국법인을 통해 생산 거점을 만들고, 원활한 원재료 수급을 진행하고 있습니다. 또한, 당사의 인력을 중국으로 파견하여 현지 법인에 대한 관리를 수행하고 있습니다.

한편 당사는 사업 초기 오티스 엘리베이터 유한회사의 모터사업부를 양수하였으며, 해당 양수도를 통해 당사의 사업이 본격적으로 시작되었습니다. 당시 거래가액의 공정가액과 장부가액의 차이만큼이 현재 당사 무형자산의 영업권으로 계상되어 있습니다. 당사는 2024년 1분기말 기준 285억원의 영업권이 존재합니다.

향후 당사의 사업 환경이 악화되어 성장성이 둔화되거나, 재무건전성이 악화될 경우, 영업권 상각이 발생될 수 있으며, 당사의 관계회사의 영업 상황이 악화되어 수익성이 저하될 경우 당사의 재무안정성에 부정적인 영향을 줄 수 있습니다.

3. 기타위험

가. 투자설명서 교부 관련 사항

2009년 02월 04일 부로 시행된 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제124조에 의거, 일반투자자들은 투자설명서를 미리 교부 받아야 청약이 가능합니다.

2009년 02월 04일 부로 시행된 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제124조에 의거 누

구든지 증권신고의 효력이 발생한 증권을 취득하고자 하는자 (전문투자자, 그밖에 대통령령으로 정하는 자를 제외함) 에게 적합한 투자설명서를 미리 교부하지 아니하면 그 증권을 취득하게 하거나 매도하여서는 안됩니다. 다만, 동법 시행령 제132조에 의거하여 투자설명서를 받기를 거부한다는 의사를 서면으로 표시한 자는 투자설명서의 교부 없이 청약이 가능합니다.

이에, 금번 공모주 청약 시 일반투자자들은 사전에 투자설명서를 교부 받아 회사 현황 및 투자위험요소 등을 검토하신 후 청약 여부를 결정하시길 바라며, 투자설명서 교부와 관련한 자세한 사항은 「I. 모집 또는 매출에 관한 일반사항 - 4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항 - 라. 투자설명서 교부에 관한 사항」 부분을 참조하시기 바랍니다.

나. 증권신고서 효력발생 의미, 증권신고서 및 투자설명서 내용의 변경 가능성

「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 아니므로 당사에 대한 투자책임은 전적으로 주주 및 투자자에게 귀속됩니다. 또한 본 증권신고서는 공시심사 과정에서 일부 내용이 정정될 수 있으며 투자판단과 밀접하게 연관된 주요 내용이 변경될 시 혹은 관계기관의 업무진행 과정에서 일정이 변경될 수 있으므로 투자자들께서는 투자 시 이러한 점을 감안하시기 바랍니다. 금융감독원 전자공시 홈페이지 (<http://dart.fss.or.kr>)에는 당사의 감사보고서가 전자공시되어 있사오니 투자 의사를 결정하시는 데 참조하시기 바라며 상기 제반사항을 고려하시어 투자자의 현명한 판단을 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 아니므로 당사에 대한 투자책임은 전적으로 주주 및 투자자에게 귀속됩니다. 또한 본 증권신고서는 공시심사 과정에서 일부 내용이 정정될 수 있으며 투자판단과 밀접하게 연관된 주요 내용이 변경될 시 혹은 관계기관의 업무진행 과정에서 일정이 변경될 수 있으므로 투자자들께서는 투자 시 이러한 점을 감안하시기 바랍니다. 본 증권신고서상 기재사항 및 발행일정은 확정된 것이 아니며 관계기관의 조정 또는 증권신고서 수리과정에서 변경될 수 있습니다. 투자자들께서는 투자 시 이러한 점에 유의하시기 바랍니다. 금융감독원 전자공시 홈페이지(<http://dart.fss.or.kr>)에는 당사의 감사보고서가 전자공시되어 있사오니 투자 의사를 결정하시는 데 참조하시기 바라며 상기 제반사항을 고려하시어 투자자의 현명한 판단을 바랍니다.

다. 투자자의 독자적 판단요구

투자자께서는 투자위험요소에 기재된 정보에만 의존하여 투자 판단을 해서는 안됩니다. 본 증권신고서에 기재된 사항 이외의 투자위험요소를 검토하시어 투자자 여러분의 독자적인 투자 판단을 해야 함에 유의하시기 바랍니다.

본건 공모주식을 청약하고자 하는 투자자들은 투자 결정을 하기 전 본 증권신고서의 투자위험요소 뿐만 아니라 다양한 위험요소를 주의 깊게 검토하고, 이를 종합적으로 고려하여 최종적인 투자 판단을 해야 합니다. 다만, 당사가 현재 인지하고 있지 못하거나 중요하지 않다고

판단하여 투자위험요소에 기재하지 않은 사항이라 하더라도 당사의 사업 영위에 중대한 부정적 영향을 미칠 수 있다는 가능성을 배제할 수 없는 바, 투자자께서는 투자위험요소에 기재된 정보에만 의존하여 투자 판단을 하여서는 안 되며, 투자자 본인의 독자적인 판단에 의해야 합니다.

만일 본 증권신고서에 기재된 투자위험요소가 실제로 발생하는 경우 당사의 사업, 재무상태, 영업실적 등에 중대한 부정적 영향을 미칠 수 있으며, 이에 따라 투자자께서는 금번 공모 과정에서 취득하게 되는 당사 주식의 시장가격이 하락하여 투자금액의 일부 또는 전부를 잃게 될 수도 있습니다. 한편, 본건 공모를 위한 분석 중에는 일부 예측정보가 포함되어 있습니다. 이러한 예측정보에 대한 실제 결과는 여러가지 요소들의 영향에 따라 당초 예측했던 것과 다를 수 있다는 점 역시 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

라. 청약자 유형별 배정비율 변동 가능성 존재

기관투자자에게 배정할 주식은 수요예측을 통해 배정하며, 동 수요예측 결과에 따라 청약일 전에 청약자 유형군별 배정비율이 변경될 수 있습니다

증권신고서 제출일 현재 금번 총 공모주식 3,400,000주의 청약자 유형군별 배정비율은 일반 청약자 850,000주~1,020,000주(공모주식의 25.0%~30.0%), 기관투자자 2,180,000주~2,350,000주(공모주식의 64.1%~69.1%), 우량사주조합 200,000주(공모주식의 5.9%)입니다. 기관투자자 배정주식 2,180,000주~2,350,000주를 대상으로 2024년 06월 07일부터 06월 13일까지 수요예측을 실시하여 배정하며, 동 수요예측 결과에 따라 청약일 전에 청약자 유형군별 배정비율이 변경될 수 있습니다.

한편, 2024년 06월 18일부터 19일까지 양일간 실시되는 청약결과 잔여주식이 있는 경우에는 대표주관회사가 자기분으로 인수 또는 추첨에 의한 재배정을 하게 됩니다. 만약 청약자 유형군에 따른 배정분 중 청약미달 잔여주식이 있는 경우에는 초과 청약이 있는 다른 항의 배정분에 합산하여 배정될 수 있으며, 이러한 초과 청약에 대한 배정은 대표주관회사가 자율적으로 결정하여 배정합니다.

마. 상장요건 미충족으로 인한 상장재심사 가능성

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 투자자는 주식의 환금성에 큰 제약을 받을 수도 있습니다.

본 주식은 코스닥시장 상장을 목적으로 공모하는 것으로 당사는 2023년 10월 27일 상장예비심사 신청서를 제출하여 2024년 04월 26일 한국거래소로부터 상장예비심사결과를 통지받았습니다. 금번 공모는 코스닥시장 신규상장에 필요한 주식의 분산요건을 충족할 목적으로 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 따라 모집 및 매출을 통해 공모하는 것입니다.

한국거래소의 상장예비심사 결과 당사는 「코스닥시장 상장규정」 제27조에서 정하는 신규

상장신청일(모집완료일)까지 주식의 분산(「코스닥시장 상장규정」 제28조 제1항 제1호)요건을 구비하여야 하며, 당사가 「코스닥시장 상장규정」 제8조 제1항 각 호의 어느 하나에 해당되어 상장예비심사 결과에 중요한 영향을 미친다고 한국거래소가 인정하는 경우에는 상장예비심사 결과의 효력을 인정하지 아니하며, 이 경우 재심사를 받을 수 있습니다.

따라서 본건 공모 후 신규상장신청 제출일까지 상기 요건을 충족하면 본 주식은 코스닥 시장에 상장되어 거래할 수 있게 되지만, 일부 요건이라도 충족하지 못하거나 상장재심사 사유에 해당되어 재심사 승인을 받지 못할 경우 코스닥 시장에서 거래할 수 없어 환금성에 큰 제약을 받을 수도 있음을 유의하시기 바랍니다.

본 주식은 한국거래소가 개설한 유가증권 시장에서 거래되지 않습니다. 주식의 코스닥 상장일 이후 신주를 배정받은 신규 주주 및 기존 주주는 당사 주식의 매매개시일 이후에 코스닥 시장을 통하여 당사의 주식을 매매할 수 있습니다. 주권의 상장 및 매매개시일은 아직 확정되지 않았으며, 향후 일정이 확정되는대로 코스닥시장지 등을 통하여 공고될 예정입니다.

[코스닥시장 상장예비심사 결과]

<p>1. 상장예비심사결과</p> <p><input type="checkbox"/> 하이젠알앤엠(주)이 상장주선인을 통하여 제출한 상장예비심사신청서 및 동 첨부서류를 코스닥시장 상장규정(이하 “상장규정”이라 한다) 제6조(상장예비심사 등)에 의거하여 심사('24.04.26)한 결과, 사후 이행사항을 제외하고 신규상장 심사요건을 구비하였기에 다음의 조건으로 승인함</p> <p>- 다 음 -</p> <p><input type="checkbox"/> 사후 이행사항</p> <p>- 신청법인은 상장규정 제27조에서 정하는 신규상장신청일(모집 또는 매출의 주금납입기일)까지 상장규정 제28조제1항제1호(주식의 분산)의 요건을 구비하여야 함</p> <p>- 만약 신청법인이 신규상장 신청일에 코스닥시장상장규정 제2조 제1항제38호에서 정하는 벤처기업에 해당하지 않게 되는 경우에는 동 규정 제28조의 벤처기업 요건이 적용되지 아니하고 일반기업 상장요건을 구비하여야 함</p> <p>2. 상장예비심사결과에의 효력 불인정</p> <p><input type="checkbox"/> 신청법인이 코스닥시장상장규정 제8조제1항에서 정하는 다음 각 호의 사유에 해당되어, 상장예비심사결과에 중대한 영향을 미친다고 한국거래소(이하 “거래소”라 한다)가 판단하는 경우, 시장위원회 심의·의결을 거쳐 상장예비심사 결과의 효력을 인정하지 않을 수 있음</p> <p>1) 상장규정 제5조제2호에서 정하는 경영상 중대한 사실(발행한 어음이나 수표의 부도, 합병, 소송의 제기, 영업활동의 중지, 주요자산의 변동 등)이 발생한 경우</p> <p>2) 상장예비심사신청서 또는 첨부서류를 거짓으로 기재하거나 중요한 사항을 빠뜨린 사실이 확인된 경우</p> <p>3) 상장규정 제6조제3항 전단에 따른 재무서류에 대한 재무제표 감리 결과 증권선물위원회가 증권</p>

발행제한, 검찰 고발, 검찰통보 또는 과징금 부과 조치(금융위원회의 과징금 부과조치를 포함)를 의결한 사실이 확인된 경우

4) 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제122조에 따른 정정신고서의 정정내용이 중요한 경우

5) 상장예비심사 결과를 통보받은 날부터 6개월 이내에 상장신청서를 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 상장신청인에 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 시장위원회의 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 이사회 개최). 이 경우 최근 사업연도의 재무제표와 그에 대한 감사인의 감사보고서를 같이 제출하여야 함

만약 당사의 상장적격성심사결과에 영향을 줄 수 있는 사건이 발생할 경우, 이는 당사 주식 상장일정의 연기 또는 상장의 승인 취소를 유발할 수 있으며, 이에 따라 당사의 주식의 가격과 유동성에 심각한 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

바. 상장 이후 유통물량 출회에 따른 위험

당사의 상장예정주식수 30,888,000주 중 14.30%에 해당하는 4,416,000주는 상장 직후 유통가능 물량에 해당됩니다. 유통가능물량의 경우 상장일로부터 매도가 가능하므로 이로 인하여 주가가 하락할 수 있으며, 추가적으로 최대주주 등 의무보유 대상자의 의무보유기간, 우리사주조합의 의무보유기간이 종료되는 경우 추가적인 물량출회로 인하여 주가가 하락할 수 있습니다. 또한, 당사의 보통주가 대규모로 매각되거나 추가적으로 발행되는 경우 당사의 보통주 가격은 하락할 수 있습니다.

금번 공모예정주식을 포함한 당사의 상장예정주식수 30,888,000주 중 최대주주인 (주)다노코프가 보유한 8,000,000주(상장예정주식수 기준 지분율 25.90%), 일신방직(주)가 보유한 7,500,000주(상장예정주식수 기준 지분율 24.28%), (주)다노인터내셔널이 보유한 3,530,000주(상장예정주식수 기준 지분율 11.43%), 대표이사 김재학이 보유한 2,090,000주(상장예정주식수 기준 지분율 6.77%), 특수관계인 5인이 보유한 1,900,000주(상장예정주식수 기준 지분율 6.15%)는 「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제1호에 의거하여 상장일로부터 1년 6개월간 한국예탁결제원에 의무보유합니다. 그리고 하이젠알앤엠(주)가 보유한 3,000,000주(상장예정주식수 기준 지분율 9.71%)는 「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제1호에 의거하여 상장일로부터 1년간 한국예탁결제원에 의무보유합니다.

전문투자자인 한국투자증권(주)의 보유주식 150,000주(상장예정주식수 기준 지분율 0.49%)는 상장예비심사 신청일 전 1년 이내에 상장신청인이 제3자 배정 방식으로 발행한 주식을 취득한 것이므로 「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제3호에 의거하여 상장일로부터 6개월간 의무보유 합니다.

그 외 지분율 1% 이상 주주 및 소액주주 총 24인이 보유한 총 1,216,000주(상장예정주식수 기준 지분율 3.94%)은 「코스닥시장 상장규정」상 의무보유대상자가 아닙니다.

또한,상장주선인 한국투자증권(주)은 「코스닥시장 상장규정」 제13조 제5항 제1호 나목에 따라 상장을 위해 모집·매출하는 주식의 100분의 3에 해당하는 수량(취득금액이 10억원을 초과하는 경우에는 10억원에 해당하는 수량)인 102,000주(상장예정주식수 기준 지분율 0.33%)를 확정공모금액과 같은 가격으로 취득하여 상장일로부터 3개월간 의무보유 합니다.

상기의 「코스닥시장 상장규정」에 의거한 의무보유 물량은 한국거래소가 불가피하다고 인정하는 경우를 제외하고는 매각이 제한됩니다.

[한국거래소가 불가피하다고 판단하는 경우]

- 코스닥시장 상장규정 제16조(의무보유의 예외 등)① 거래소는 법령상 의무의 이행 또는 코스닥시장 상장법인의 경쟁력 향상이나 지배구조 개선을 위하여 세칙으로 정하는 인수·합병 등에 대하여 불가피하다고 인정하는 경우에는 이 규정에 따른 의무보유의 예외를 인정할 수 있다. 이 경우 법령상 의무의 이행, 기업의 인수·합병 등으로 주식등을 취득하거나 교부받은 자는 잔여 의무보유 기간 동안 해당 주식등을 의무보유하여야 한다.
- 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 제16조제1항 전단에서 "세칙으로 정하는 인수·합병 등"이란 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 인수·합병 등을 말한다.
 1. 기술 향상, 품질 개선, 원가 절감 및 능력 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 효과보

다 크다고 거래소가 인정하는 경우
(하략)

또한, 금번 공모시 우선배정하는 우리사주조합에 배정된 200,000주(공모 후 지분을 0.65%)는 상장 이후 한국증권금융에 예탁하여야 하며, 일부 예외사항을 제외하고 예탁일로부터 1년이 경과하기 이전까지 처분할 수 없습니다. 단, 우리사주조합에 배정된 주식수는 청약일 이후 우리사주조합 신청(청약)수량에 따라 확정됩니다.

[상장 후 유통가능 및 매각제한 물량]

(단위: 주)

구분	주주명	주식 종류	공모 전		공모 후		유통가능 물량		매각제한 물량		상장 후 매각제한 기간	비고
			주식수	지분율	주식수	지분율	주식수	지분율	주식수	지분율		
최대주주 등	(주)다노코프	보통주	8,000,000	29.21%	8,000,000	25.90%	-	-	8,000,000	25.90%	1년 6개월	주1
	일신방직(주)	보통주	7,500,000	27.39%	7,500,000	24.28%	-	-	7,500,000	24.28%	1년 6개월	
	(주)다노인터내셔널	보통주	3,530,000	12.89%	3,530,000	11.43%	-	-	3,530,000	11.43%	1년 6개월	
	김재학	보통주	2,090,000	7.63%	2,090,000	6.77%	-	-	2,090,000	6.77%	1년 6개월	
	김해숙	보통주	750,000	2.74%	750,000	2.43%	-	-	750,000	2.43%	1년 6개월	
	김수진	보통주	600,000	2.19%	600,000	1.94%	-	-	600,000	1.94%	1년 6개월	
	김인숙	보통주	250,000	0.91%	250,000	0.81%	-	-	250,000	0.81%	1년 6개월	
	석경수	보통주	150,000	0.55%	150,000	0.49%	-	-	150,000	0.49%	1년 6개월	
	석남수	보통주	150,000	0.55%	150,000	0.49%	-	-	150,000	0.49%	1년 6개월	
	하이젠알앤엠(주)	보통주	3,000,000	10.95%	3,000,000	9.71%	-	-	3,000,000	9.71%	1년	주2
	소계	-	26,020,000	95.01%	26,020,000	84.24%	-	-	26,020,000	84.24%	-	-
전문 투자자	한국투자증권 주식회사	보통주	150,000	0.55%	150,000	0.49%	-	-	150,000	0.49%	6개월	주3
	소계	-	150,000	0.55%	150,000	0.49%	-	-	150,000	0.49%	-	-
1% 이상 주주	최내현	보통주	800,000	2.92%	800,000	2.59%	800,000	2.59%	-	-	-	-
	소계	-	800,000	2.92%	800,000	2.59%	800,000	2.59%	-	-	-	-
소액주주	기타주주 24인	보통주	416,000	1.52%	416,000	1.35%	416,000	1.35%	-	-	-	-
	소계	-	416,000	1.52%	416,000	1.35%	416,000	1.35%	-	-	-	-
공모주식	공모 주주	보통주	-	-	3,200,000	10.36%	3,200,000	10.36%	-	-	-	-
	우리사주조합	보통주	-	-	200,000	0.65%	-	-	200,000	0.65%	1년	주4
	소계	-	-	3,400,000	11.01%	3,200,000	10.36%	200,000	0.65%	-	-	
의무인수	한국투자증권 주식회사	보통주	-	-	102,000	0.33%	-	-	102,000	0.33%	3개월	주5
합계		-	27,386,000	100.00%	30,888,000	100.00%	4,416,000	14.30%	26,472,000	85.70%	-	-

- 주1) 최대주주인 (주)다노코프, 일신방직(주), (주)다노인터내셔널, 김재학, 특수관계인(김재학 외 5인)이 보유한 23,020,000주는 「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제1호에 의거하여 상장일로부터 1년 6개월간 한국예탁결제원에 의무보유 예정입니다.
- 주2) 하이젠알앤엠(주)이 보유한 자기주식 3,000,000주는 「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제1호에 의거하여 상장일로부터 1년 한국예탁결제원에 의무보유 예정입니다.
- 주3) 한국투자증권(주)가 보유한 150,000주는 상장예비심사 신청일 전 1년 이내에 상장신청인이 제3자 배정 방식으로 발행한 주식을 취득한 것이므로 「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제3호에 의거하여 상장일로부터 6개월간 한국예탁결제원에 의무보유됩니다.
- 주4) 금번 공모시 우선배정하는 우리사주조합 보유주식은 상장 이후 한국증권금융에 예탁하여야 하며, 일부 예외사항을 제외하고 예탁일로부터 1년이 경과하기 이전까지 처분할 수 없습니다. 단, 우리사주조합에 배정된 주식수는 청약일 이후 우리사주조합 신청(청약)수량에 따라 확정됩니다.
- 주4) 상장주선인 한국투자증권(주)는 「코스닥시장 상장규정」 제13조 제5항 제1호 나목에 의거 공모주식의 3%에 해당하는 의무인수분 102,000주(10억원을 초과하는 경우 10억원에 해당하는 물량)를 인수하여 상장 후 3개월간 의무보유 예정입니다. 단, 금번 공모물량 중 실권주가 발생하여 상장주선인이 인수하게 될 경우 상장주선인이 취득하는 수량은 변경될 수 있습니다.

상기와 같은 매도가능물량의 단기간 내 급격한 출회는 주가에 부정적인 영향을 미칠 수 있으

며, 의무보유기간 종료 후 주요 주주 등의 소유주식 매각은 당사의 사업성, 성장성 등에 대한 부정적인 시각으로 인식될 수 있으므로 투자자께서는 이 점에 유의하시기 바랍니다.

사. 공모주식수 변경 위험

「증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정」 제2-3조(효력발생시기의 특례 등) 제2항 제1호에 따라 수요예측 실시 후, 증권신고서 효력 발생일에 영향을 미치지 아니하고 신고서 제출일 현재 증권신고서에 기재된 모집 또는 매출할 증권수의 100분의 80 이상과 100분의 120 이하에 해당하는 증권수로 공모주식수가 변경될 수 있으니 투자 시 유의하여 주시기 바랍니다.

「증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정」 제2-3조(효력발생시기의 특례 등) 제2항 제1호에 따르면 증권시장에 상장하기 위하여 지분증권을 모집 또는 매출하는 경우로서 모집 또는 매출할 증권 수를 당초에 제출한 신고서의 모집 또는 매출할 증권수의 100분의 80 이상과 100분의 120 이하에 해당하는 증권수로 변경하는 경우 정정신고서를 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 매출할 증권수의 100분의 80 이상과 100분의 120 이하에 해당하는 증권수로 공모주식수가 변경될 수 있으니 투자 시 유의하여 주시기 바랍니다.

아. 환매청구권 및 초과배정옵션 미부여

「증권 인수업무 등에 관한 규정」 개정으로 일반청약자에게 "공모가격의 90% 이상에 인수회사에 매도할 수 있는 권리(Put-Back Option)"가 부여되지 않으니 투자 시 유의하시기 바랍니다. 또한 금번 공모의 경우 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제10조의3 제1항에 해당하지 않기 때문에 이에 따른 환매청구권이 부여되지 않습니다. 또한 당사는 금번 코스닥시장 상장을 위한 공모에서 "초과배정옵션"에 관한 계약을 체결하지 않았습니다. 투자자께서는 이점을 유의하시기 바랍니다.

2007년 6월 18일부터 시행된 「증권 인수업무 등에 관한 규정」에서 제11조 일반투자자의 권리 및 인수회사의 의무(Put-Back Option) 조항이 삭제됨에 따라 이와 관련해서 투자자께서는 해당 권리를 행사할 수 없으니 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

또한, 금번 공모의 경우 2016년 12월 13일 개정되어 2017년 1월 1일부로 시행되는 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제10조의3 제1항에 해당하지 않기 때문에 환매청구권이 부여되지 않으므로 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

또한 당사는 금번 코스닥시장 상장을 위한 공모에서 주식에 대한 초과 청약이 있을 경우 대표주관회사가 발행사로부터 추가로 공모주식을 취득할 수 있는 초과배정옵션에 관한 계약을 체결하지 않았으므로, 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

[증권 인수업무 등에 관한 규정]

제10조의3(환매청구권)

① 기업공개(국내외 동시상장공모를 위한 기업공개는 제외한다)를 위한 주식의 인수회사는 다음의 어느 하나에 해당하는 경우 일반청약자에게 공모주식을 인수회사에 매도할 수 있는 권리(이하 "환매청구권"이라 한다)를 부여하고 일반청약자가 환매청구권을 행사하는 경우 증권시장 밖에서 이를 매수하여야 한다. 다만, 일반청약자가 해당 주식을 매도 하거나 배정받은 계좌에서 인출하는 경우 또는 타인으로부터 양도받은 경우에는 그러하지 아니하다.

1. 공모예정금액(공모가격에 공모예정주식수를 곱한 금액)이 50억원 이상이고, 공모가격을 제5조제1항제1호의 방법으로 정하는 경우
2. 제5조제1항제2호 단서에 따라 창업투자회사등을 수요예측등에 참여시킨 경우
3. 금융감독원의 「기업공시서식 작성기준」에 따른 공모가격 산정근거를 증권신고서에 기재하지 않은 경우
4. 한국거래소의 「코스닥시장 상장규정」 제26조제7항제1호에 따른 기술성장기업의 상장을 위하여 주식을 인수하는 경우
5. 한국거래소의 「코스닥시장 상장규정」 제26조제7항제2호에 따른 기업의 상장을 위하여 주식을 인수하는 경우

② 인수회사가 일반청약자에게 제1항의 환매청구권을 부여하는 경우 다음 각 호의 요건을 모두 충족하여야 한다.

1. 환매청구권 행사가능기간

가. 제1항제1호부터 제3호까지의 경우 : 상장일부터 1개월까지

나. 제1항제4호의 경우 : 상장일부터 6개월까지

다. 제1항제5호의 경우 : 상장일부터 3개월까지

2. 인수회사의 매수가격 : 공모가격의 90%이상. 다만, 일반 청약자가 환매청구권을 행사한 날 직전 매매거래일의 주가지수가 상장일 직전 매매거래일의 주가지수에 비하여 10%를 초과하여 하락한 경우에는 다음 산식에 의하여 산출한 조정가격 이상. 이 경우, 주가지수는 한국거래소가 발표하는 코스피지수, 코스닥지수 또는 발행회사가 속한 산업별주가지수 중 대표주관회사가 정한 주가지수를 말한다.

조정가격 = 공모가격의 90% × [1.1 + (일반 청약자가 환매청구권을 행사한 날 직전 매매거래일의 주가지수 - 상장일 직전 매매거래일의 주가지수) ÷ 상장일 직전 매매거래일의 주가지수]

자. 수요예측에 따른 공모가격 결정

금번 공모를 위한 가격 결정은 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조 제1항 제2호에 따라 기관투자자를 대상으로 수요예측을 실시하고 그 결과를 감안하여 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 정하는 방법으로 가격결정이 이루어질 예정입니다. 단, 금번 공모시 동 규정 제5호 제1항 제2호의 단서조항은 적용하지 않습니다.

2016년 12월 13일 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 개정으로 인하여 동 규정 제5조 제1항에 따라 다양한 방법을 통한 가격결정이 가능하게 되었습니다.

【증권 인수업무 등에 관한 규정】

제5조(주식의 공모가격 결정 등)

- ① 기업공개를 위한 주식의 공모가격은 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 방법으로 결정한다.
1. 인수회사와 발행회사가 협의하여 단일가격으로 정하는 방법
 2. 기관투자자를 대상으로 수요예측을 실시하고 그 결과를 감안하여 인수회사와 발행회사가 협의하여 정하는 방법. 다만, 제2조제8호에 불구하고 인수회사는 다음 각 목의 어느 하나에 해당하는 자(이하 "창업투자회사등"이라 한다)의 수요예측등 참여를 허용할 수 있으며, 이 경우 해당 창업투자회사 등은 기관투자자로 본다.
 - 가. 제6조제4항제1호부터 제3호까지의 어느 하나에 해당하는 조합
 - 나. 영 제10조제3항제12호에 해당하지 아니하는 기금 및 그 기금을 관리·운영하는 법인
 - 다. 「사립학교법」 제2조제2호에 따른 학교법인
 - 라. 「중소기업창업 지원법」 제2조제4호에 따른 중소기업창업투자회사
 3. 대표주관회사가 사전에 정한 방법에 따라 기관투자자로부터 경매의 방식으로 입찰가격과 수량을 제출받은 후 일정가격(이하"최저공모가격"이라 한다) 이상의 입찰에 대해 해당 입찰자가 제출한 가격으로 정하는 방법
 4. 대표주관회사가 사전에 정한 방법에 따라 기관투자자로부터 경매의 방식으로 입찰가격과 수량을 제출받은 후 산정한 단일가격으로 정하는 방법

그럼에도 불구하고 금번 공모를 위한 가격 결정은 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조 제1항 제2호에 따라 기관투자자를 대상으로 수요예측을 실시하고 그 결과를 감안하여 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 정하는 방법으로 가격결정이 이루어질 예정입니다. 단, 금번 공모 시 동 규정 제5호 제1항 제2호의 단서조항은 적용하지 않습니다.

2016년 12월 13일 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 개정으로 인하여 동 규정 제2조제8호에도 불구하고 동 규정 제5조 제1항 제2호 단서조항에 따라 창업투자회사 등도 수요예측에 참여하는 것이 가능하도록 하고 있습니다.

그러나 금번 공모를 위한 수요예측 시 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5호 제1항 제2호 단서조항을 적용하지 않음에 따라, 동 조항에 따른 창업투자회사 등은 수요예측에 참여할 수 없으며, 동 규정 제2호 제8호에서 규정하는 기관투자자만 수요예측에 참여할 수 있습니다. 투자자께서는 이 점에 유의하여 주시기 바랍니다.

차. 수요예측 참여 가능한 기관투자자

금번 공모를 위한 수요예측 시 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조제8호에 따른 기관투자자만 참여가 가능하므로 투자자께서는 이 점 유의하여 주시기 바랍니다.

2016년 12월 13일 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 개정으로 인하여 동 규정 제2조 제8호에도 불구하고 동 규정 제5조제1항제2호 단서조항에 따라 창업투자회사 등도 수요예측에 참여하는 것이 가능하도록 하고 있습니다.

그러나 금번 공모를 위한 수요예측 시 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조제1항제2호 단서조항을 적용하지 않음에 따라, 동 조항에 따른 창업투자회사 등은 수요예측에 참여할 수 없으며, 동 규정 제2조제8호에서 규정하는 기관투자자만 수요예측에 참여할 수 있습니다. 투자자께서는 이 점에 유의하여 주시기 바랍니다.

카. 상장 이후 공모가 이하로 주가 하락 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 있지 않습니다. 따라서 한국거래소 코스닥시장에 상장된 이후 당사의 주식에 대한 매매가 원활하지 못할 수 있습니다.

또한 수요예측을 거쳐 당사와 대표주관회사의 협의를 통해 결정된 동 주식의 공모가격이 기업공개 이후 시장에서 거래되는 시장가격을 나타내는 것이 아닙니다. 금번 공모 이후 당사 보통주의 시장가는 시장에 의해 결정될 것이며 다음과 같은 다양한 요인의 영향을 받을 수 있습니다.

- 당사 재무 실적
- 당사 및 당사가 속한 산업의 연혁 및 향후 전망
- 당사 경영에 대한 평가, 과거 및 현재의 영업상태, 향후 시기별 매출 전망, 그리고 현재 및 향후의 비용 구조 전망
- 당사와 유사한 사업활동을 영위하는 상장회사들에 대한 가치평가
- 기존 주주 또는 당사에 의한 향후 당사의 보통주 매도
- 국내외 증시 변동성

따라서 투자자는 공모가격이나 그 이상의 가격으로 주식을 재매각하지 못할 수 있으며 그 결과 투자금액의 일부 또는 전부에 대한 손실이 발생할 수 있습니다. 이 점 투자에 유의하시기 바랍니다.

타. 집단 소송으로 인한 소송 위험

증권 관련 집단소송을 허용하는 국내 법규로 인해 당사는 추가적인 소송위험에 노출될 수 있습니다.

「증권관련 집단소송법」은 2005년 01월 01일부터 시행되었습니다. 국내 상장기업 주식을 집단적으로 0.01% 이상 보유하고 있으며, 해당 기업이 발행한 증권과 관련하여 자본시장 거래에서 피해를 입었다고 주장하는 투자자 집단을 대표하여 1인 이상의 대표성 있는 원고가 집단소송을 제기할 수 있도록 허용합니다.

증권관련 집단소송에서 인정되는 소(訴)의 원인으로서는 증권신고서 또는 투자설명서에 기재된 허위 정보, 사업보고서 허위 제출, 내부자/불공정 거래, 시세조작 등으로 손해를 입은 경우, 그리고 회계부정으로 유발된 피해에 대해 감사인을 대상으로 배상청구 소송을 제기하는 경우 등이 있습니다. 당사는 증권신고서와 투자설명서를 신의성실에 원칙에 입각하여 충실히 작성하여 공시하고 기타 제반 공시사항에 대해 적시성과 완전성을 갖추기 위해 노력하고 있

지만, 향후 당사를 대상으로 집단소송이 제기되지 않을 것이라 보장할 수 없습니다. 추후 당사를 대상으로 집단소송이 제기되는 경우 상당한 비용이 발생함은 물론이거니와 핵심사업에 대한 당사 경영진의 주의 및 투입자원이 분산될 수 있는 점 투자자께서 유의하시기 바랍니다

파. 소수주주권 행사에 따른 추가적인 소송 위험

소수주주의 소수주주권 행사로 당사는 추가적인 소송위험에 노출될 수 있으며, 당사의 전략 이행을 지연시킬 수 있습니다.

본건 공모 이후 당사의 주식은 한국거래소 코스닥시장에 상장될 예정입니다. 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 검사인 선임을 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 6개월 이상 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 유지할 것을 청구할 수 있고, 0.01%에 해당하는 주식을 6개월 이상 보유한 소수주주는 회사를 대신하여 주주대표소송을 제기할 수 있습니다.

회사의 소액주주들과 이사회 및 주요주주들과의 이해관계는 상이할 수 있으며, 이로 인해 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. 투자자께서는 이 점 유의하여 투자하시기 바랍니다.

하. 주가의 일일 가격제한폭 변경

2015년 06월 15일부터 코스닥시장과 유가증권시장 주식의 일일 가격제한폭이 기존의 $\pm 15\%$ 에서 $\pm 30\%$ 로 확대되었으므로, 투자 시 유의하시기 바랍니다.

2015년 06월 15일부터 코스닥시장과 유가증권시장 주식의 일일 가격제한폭이 기존의 $\pm 15\%$ 에서 $\pm 30\%$ 로 확대되었습니다. 이에 따라 상장일 이후 당사 주식의 장중 가격 변동폭이 이전의 공모주 투자 사례 대비 클 수 있으니 투자 시 유의하시기 바랍니다.

거. 지배주주와 투자자와의 이해상충 위험

본 공모 후 최대주주인 (주)다노코프와 (주)일신방직, (주)다노인터내셔널은 보통주 19,030,000주 (공모 후 지분을 61.61%)를 보유하게 됩니다. 지배주주는 이사의 선임을 비롯한 당사 주주총회에서 상정되는 대부분의 사안을 결정 할 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 (주)다노코프와 (주)일신방직, (주)다노인터내셔널은 보통주 19,030,000주 (공모 후 지분을 61.61%)를 보유하게 됩니다. 따라서, 지배주주는 이사의 선임을 비롯한 당사 주주총회에 상정되는 대부분 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. 투자자께서는 이 점 유의하여 투자하시기 바랍니다.

너. 향후 사업 전망 위험

본 증권신고서(예비투자설명서 또는 투자설명서 (이하 "투자설명서"))는 향후 사업 전망에 대한 증권신고서(투자설명서) 제출기준일 현재 시점의 전망을 포함하고 있습니다. 이와 같은 전망 수치들은 시장의 추세 및 당사의 영업환경 등에 따라 변동될 수 있으며, 기타 불확실한 요인들을 고려하지 않은 수치입니다. 투자자께서는 이 점에 유의하시기 바랍니다.

본 증권신고서(예비투자설명서 또는 투자설명서 (이하 "투자설명서"))는 향후 사업 전망에 대한 증권신고서(투자설명서) 작성기준일 현재 시점의 전망을 포함하고 있습니다. 이와 같은 전망 수치들은 시장의 추세 및 당사의 영업환경 등에 따라 변동될 수 있으며, 기타 불확실한 요인들을 고려하지 않은 수치입니다.

따라서 향후 실제 시장의 규모나 회사의 실적 등은 전망 수치와 상이할 수 있습니다. 본 증권신고서(투자설명서)에 기재된 전망의 내용은 증권신고서(투자설명서) 작성기준일 현재 추정 및 업계 내 자료에 근거하여 작성되었으며, 향후 전망에 대해 구체적인 수치를 보장하는 것은 아닙니다. 투자자께서는 이 점 유의하여 투자하시기 바랍니다.

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

더. 증권 인수업무 등 관한 규정 개정에 따른 일반청약자 배정분 변경 위험

「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조 제1항 제3호 개정에 따라 일반청약자에게 공모주식의 25% 이상을 배정합니다. 추가적으로 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조 제1항 제6호 신설에 따라

우리사주조합원이 공모주식의 20% 미만을 청약하는 경우, 우리사주조합원의 청약 수량을 제외한 물량을 공모주식의 5% 내에서 발행회사와 협의하여 일반청약자에게 배정할 수 있습니다. 이에 따라 종전 규정과 달리 일반청약자 배정 물량이 증가하게 되어, 상장 후 주가에 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조 제1항 제3호의 개정 전에는 일반청약자에게 공모주식의 20%를 배정하였으나, 2020년 11월 30일자로 동 조항이 개정됨에 따라 현재는 일반청약자에게 공모주식의 25% 이상을 배정하여야 합니다. 또한 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조 제1항 제6호의 신설에 따라 우리사주 조합원이 공모주식의 20% 미만을 청약하는 경우 공모주식의 20%에서 우리사주 조합원의 청약수량을 제외한 주식을 공모주식의 5% 내에서 일반청약자에게 배정할 수 있게 되었습니다.

금번 공모는 우리사주조합에 대하여 200,000주를 우선배정하며, 상기 개정규정에 따라 일반투자자에게 공모주식의 5% 내에서 일반청약자에게 배정할 수 있습니다. 이에 따라 종전 규정과 달리 일반청약자 배정 물량이 증가하게 되어, 상장 후 주가에 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

[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 기업공개인 경우 우리사주 조합원에게 「근로복지기본법」 제38조제1항에 따라 공모주식의 20%를 배정한다. 다만, 외국법인등의 기업공개인 경우에는 그러하지 아니하다.
 2. 코스닥시장 또는 코넥스시장 상장을 위한 기업공개인 경우 우리사주 조합원에게 「근로복지기본법」 제38조제2항에 따라 공모주식의 20%를 배정할 수 있다.
 3. 일반청약자에게 공모주식의 25% 이상을 배정한다.
 4. 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 기업공개인 경우에는 10% 이상을 배정한다.
 5. 코스닥시장 상장을 위한 기업공개인 경우 벤처기업투자신탁(사모의 방법으로 설정된 벤처기업투자신탁의 경우 최초 설정일로부터 1년 6개월 이상의 기간 동안 환매가 금지된 벤처기업투자신탁을 말한다)에 공모주식의 30% 이상을 배정한다.
 6. 제1호 또는 제2호에도 불구하고 우리사주 조합원이 공모주식의 20% 미만을 청약하는 경우 공모주식의 20%에서 우리사주 조합원의 청약수량을 제외한 주식(이하 "우리사주 잔여주식"이라 한다)을 공모주식의 5% 이내에서 일반청약자에게 배정할 수 있다. 이 경우 우리사주 조합원이 공모주식의 20% 미만을 청약한 사유 등을 감안하여 발행인과 협의하여야 한다.
 7. 제1호부터 제6호에 따른 배정 후 잔여주식은 기관투자자에게 배정한다.

부칙

제2호(적용례)

- ① 제9조제1항제6호, 제9조제11항부터 제13항까지의 개정규정은 2020년 12월 1일 이후 증권신고서를 최초로 제출한 기업공개부터 적용한다.
- ② 제9조제1항제3호, 제9조제1항제4호, 제9조제2항제3호, 제9조제2항제6호가목 및 제9조제6항은 2021년 1월 1일 이후 증권신고서를 최초로 제출한 기업공개 또는 공모증자부터 적용한다.

러. 일반청약자 배정방법의 변경에 따른 위험

2020년 11월 19일 금융위원회에서 고시한 "공모주 일반청약자 참여기회 확대방안"에 의거 금번 공모는 일반청약자 배정물량 중 절반 이상에 대해 균등방식을 도입하여 배정합니다. 대표주관회사는 일반청약자 주식을 배정함에 있어 금융위원회가 고시한 적용가능한 균등방식 예시 중 일괄청약방식을 적용합니다. 해당 청약방식에 따라 일반 청약자는 기존 청약방식대로 원하는 수량을 청약하고 균등배정 수량과 비례배정 수량을 최종 배정받게 됩니다. 이에 따라 일반청약자에게 배정되는 주식수는 청약 시에 보여지는 청약 경쟁률보다 많을 수 있으며, 일반청약자가 예상한 배정주식수보다 많은 배정주식에 따른 청약증거금의 환불은 이루어지지 않습니다. 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

2020년 11월 19일 금융위원회에서 고시한 "공모주 일반청약자 참여기회 확대 방안"에 의거 금번 공모는 일반청약자 배정물량 중 절반 이상에 대해 균등방식을 도입하여 배정합니다. 또한 금번 공모는 일반청약자에게 주식을 배정함에 있어 금융위원회가 고시한 적용가능한 균등방식 예시 중 일괄청약방식을 적용합니다.

[금융위원회가 고시한 적용가능한 균등방식 예시]

1. 일괄청약방식 (금번 공모에서 적용)

(청약) 현행과 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 · 안내할 필요

3. 다중청약방식

(청약) 분리청약방식의 A군에서 청약자의 수요를 반영하기 위해 A군 청약접수 시 사전에 정해진 복수의 수요량을 청약자가 선택하며, B군 청약자는 A군 수요량을 초과하는 범위에서 원하는 수량을 청약*

(배정) A군의 각 그룹내에서 추첨, 균등배정(1/n) 등으로 물량배정, B군에서는 현재와 마찬가지로 청약수요 기준으로 비례배정

* (예시) A군(10주, 20주, 30주), B군(30주이상(직접입력)) 중 하나를 선택

이에 따라 일반청약자는 기존 청약방식대로 원하는 수량을 청약하고 균등배정 수량과 비례 배정 수량을 최종 배정받게 됩니다. 청약 배정 방법은 일반청약자 배정수량 중 1/2 이상으로 일반청약자 인원수로 나눈 몫을 청약자 전원에게 동일하게 배정(전원 균등)하고, 일반청약자 배정 총 주식수에서 균등배정분을 제외한 수량에 대해서는 비례 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, 일반청약자가 예상한 배정주식수보다 많은 주식에 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 제9조(주식의 배정) 개정사항]

- ⑪ 기업공개를 위한 주식의 인수회사가 제1항에 따라 일반청약자에게 공모주식을 배정하는 경우에는 자신이 인수한 공모주식 중 일반청약자에게 배정하는 전체수량(제1항제6호에 따른 배정수량을 포함한다)의 50% 이상을 최소 청약증거금 이상을 납입한 모든 일반청약자에게 동등한 배정기회를 부여하는 방식(이하 "균등방식 배정"이라 한다)으로 배정하여야 하며 나머지를 청약수량에 비례하여 배정(이하 "비례방식 배정"이라 한다)하여야 한다
- ⑫ 제11항에도 불구하고 균등방식 배정 또는 비례방식 배정의 배정수량 보다 해당 배정방식을 선택한 일반청약자의 청약수량이 적은 경우 다음 각 호에 따라 배정하여야 한다.
1. 균등방식 배정과 비례방식 배정 중 어느 한쪽의 청약수량은 배정수량에 미달하고 다른 한쪽의 청약수량은 배정수량을 초과하는 경우 청약수량이 미달한 쪽의 잔여주식을 초과한 쪽에 배정하도록 할 것
 2. 균등방식 배정과 비례방식 배정 모두 청약수량이 배정수량에 미달하는 경우 각각의 청약수량까지 배정하고 잔여주식을 다른 청약자 유형군에 배정하거나 인수회사가 취득할 것
- ⑬ 기업공개를 위한 주식의 인수회사는 제11항에 따른 균등방식 배정의 방법과 수량을 준법감시인의 사전승인을 받아 결정하여야 하며, 인수회사가 복수인 경우 대표주관회사는 인수회사간 균등방식 배정의 방법이 동일하도록 하여야 한다.

머. 공모가격 산정방식 한계에 따른 위험

당사의 희망공모가는 EV/EBITDA를 이용한 비교가치 평가법을 사용하여 산정하였습니다. 당사의 희망공모가액은 유사회사의 EV/EBITDA를 적용하여 산출되었지만, 희망공모가액 범위가 당사의 절대적인 가치를 의미하는 것은 아니며 최종 선정된 비교기업들은 당사와 주요 매출 품목의 종류 및 비중, 주요 사업지역, 전략, 영업환경, 시장 내 위치, 성장성 등 측면에서 차이가 존재할 수 있습니다. 또한 당사의 희망공모가액 산출 시 활용된 추정 영업성과 및 추정에 반영된 변수들은 별도 외부전문기관의 평가 등을 받지 아니한 당사의 자체적인 추정실적이며, 과대평가 되었을 가능성이 존재합니다. 또한 향후 국내외 경기, 주식시장 현황, 산업 성장성, 영업환경 변화 등 다양한 요인의 영향으로 예측, 평가정보는 변동될 수 있으며, 유사회사 선정 및 EV/EBITDA 평가방식의 한계가 있으니 투자시 유의하여 주시기 바랍니다.

금번 공모를 위해 대표주관회사인 한국투자증권(주)는 당사의 희망공모가액 산출을 위하여 상대가치평가법 중 하나인 비교기업의 EV/EBITDA를 적용하여 산출하였습니다.

다만, 산출된 희망공모가액 범위가 당사의 절대적인 가치를 의미하는 것은 아닙니다. EV/EBITDA 평가방식과 같은 상대가치 평가방법의 적용에 필요한 비교기업의 선정 과정에서 평가자의 주관적인 판단 개입 가능성과 시장의 오류(기업가치의 저평가 혹은 고평가) 등에 기인한 기업가치 평가의 오류발생 가능성은 상대가치 평가방법의 한계점으로 지적되고 있습니다. 최종 선정된 당사의 비교기업들은 당사와 사업구조 및 전략, 주요 제품 및 판매비중, 영업환경, 성장성 등에서 차이가 존재하므로, 투자자께서는 비교기업의 현황, 참고 정보 등을 기반으로 투자 의사 결정을 하는 경우 상기와 같은 사항 및 EV/EBITDA 평가방식의 한계에 유의하시기 바랍니다.

[EV/EBITDA 방식의 희망공모가액 산정방법 설명]

투자지표	투자지표의 적합성
EV/EBITDA	<p>EV/EBITDA는 기업가치(EV)와 영업활동을 통해 얻은 상각전영업이익(EBITDA)과의 관계를 나타내는 지표로 기업이 자기자본과 타인자본을 이용하여 어느 정도의 현금흐름을 창출할 수 있는지를 나타내는 지표입니다.</p> <p>EV/EBITDA는 EBITDA를 기준으로 비교가치를 산정하므로 기업의 수익성을 잘 반영할 뿐 아니라 영업활동의 수익성과 기업가치를 연결시켜 총체적으로 평가할 수 있는 모델입니다. 또한, 감가상각비 등의 회계처리방법, 이자율, 법인세 등의 차이에 의한 가치평가 왜곡을 배제한 상대지표로 유형자산이나 기계장비에 대한 감가상각비 및 무형자산상각비 등 비현금성 비용이 많은 산업, 기업에 유용한 지표입니다.</p> <p>하이젠알앤엠이 속해 있는 전동기, 구동모듈 시장은 대규모 설비투자가 집행되고 있으며 대규모의 감가상각비가 발생하는 바, 비현금성비용으로 동사의 경제적인 이익과는 일부 괴리가 있다고 판단하였기 때문에, 이를 보정할 수 있는 EV/EBITDA가 동사의 상대가치를 적절히 나타낼 수 있다고 판단됩니다.</p>

위에서 기술하였듯, 당사의 주당 평가가액은 당사의 기업가치를 평가하는데 있어 절대성을 내포하고 있는 것은 아니며, 향후 발생할 수 있는 경기상황의 변동 및 당사가 속한 산업의 성장성 및 위험, 당사의 영업 및 재무에 대한 위험 등이 계량화되어 있지 않습니다. 따라서, 금번 평가의 결과로 산출된 당사의 평가가치는 대표주관회사인 한국투자증권(주)가 그 가치를 보증하거나 향후 시장에서 거래될 주가수준을 예측하는 것이 아님을 투자시 유의하시기 바랍니다. 당사의 희망공모가액 산출과 관련하여 자세한 사항은 『IV. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견) - 4. 공모가격에 대한 의견』 부분을 참조하시기 바랍니다.

버. 비교기업 선정의 부적합성 가능성

당사는 금번 공모 시 사업 유사성, 재무 유사성 및 일반사항 등을 고려하여 비교 기업을 선정하여 공모가액 산출에 적용하였습니다. 상기 기준에 따라, 에스피지, 라온테크 총 2개사를 최종 비교기업으로 선정하였습니다. 그러나 상기 선정된 비교기업이 회사와 사업의 연관성이 존재하고 비교 가능성이 일정 수준 존재하여도 상대가치 평가방법의 특성상 적합한 비교기업 선정 과정 및 결과에 대한

완전성을 보장할 수는 없습니다. 기업규모의 차이 및 부문별 매출 비중의 상이성, 선정 기준의 임의성 등을 고려하였을 때, 최종 선정된 기업들이 반드시 적합한 비교기업의 선정이라고 판단할 수는 없으며, 사업 구조, 시장점유율, 인력 수준, 재무안정성, 소속 기업집단 내 지배구조 차이, 경영진, 경영 전략 등 주식가치에 영향을 미칠 수 있는 사항들에 차이점이 존재함에 따라 비교기업 선정의 부적합성이 있을 수 있으니 투자 시 유의하시기 바랍니다.

당사는 하기 기준에 따라, 에스피지, 라온테크 2개사를 최종 비교기업으로 선정하였습니다.

[비교기업 선정 기준표]

구분	선정기준	세부 검토기준
1차	업종 유사성	한국표준산업분류상 다음 중 하나에 속하는 상장회사 ① 전동기 및 발전기 제조업(C28111) ② 변압기 제조업(C28112) ③ 베어링, 기어 및 동력전달장치 제조업(C29140) ④ 산업용 로봇 제조업(29280) ⑤ 그 외 기타 특수목적용 기계 제조업(C29299)
2차	재무 유사성	① 2022년 기준 영업이익과 당기순이익을 시현하였을 것 ② 2023년 기준 영업이익과 당기순이익을 시현하였을 것 ③ 12월 결산 법인일 것
3차	사업 유사성	① 모터, 제어기, 감속기 제조 및 판매 기업(모터 제품의 하우징, 조립 등 기업 제외) ② 로봇 제조기업 및 로봇 부품 판매 기업
4차	일반 유사성	① 최근 사업연도 감사의견 적정 ② 기준일 현재 상장 후 1년 이상 경과한 기업 ③ 기준일 현재 최근 6개월 이내 거래중지되거나 관리종목, 투자위험종목, 불성실공시, 기업회계기준 위배로 인한 조치를 받은 사실이 없을 것 ④ 기준일 현재 최근 6개월 이내 합병, 분할 또는 중요한 사업양수도 등이 없을 것 ⑤ EV/EBITDA 5 미만, 50 이상의 비경상적 배수 제외

주) 분석기준일은 2024.04.24 입니다.

당사는 증권신고서 제출일 현재 산업용전동기 제조를 주 사업영역으로 영위하고 있으며, 한국표준산업분류 상 전동기 및 발전기 제조업(C28111)에 속해 있습니다.

이에 따른 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.

당사의 주 사업부분인 범용전동기 사업의 경쟁업체로는 효성중공업과 HD현대일렉트릭이 존재합니다. 다만, 두 업체의 경우 전동기와 구동모듈 관련 사업만을 영위하는 당사와 달리 전력기기 전반의 다양한 사업을 영위하고 있습니다. 따라서 두 회사의 경우 범용전동기 사업에 한정해서는 적절한 경쟁회사 및 비교회사로 볼 수 있지만, 회사 전체의 가치평가를 위한 유사기업으로는 제외하였습니다.

[효성중공업 사업부별 주요 매출비중]

(단위 : 백만원)

사업부문	용도	주요상표 등	생산 제품	2024년 1~3월	2023년 1~12월	2022년 1~12월
				매출액 (비중)	매출액 비중	매출액 비중
중공업	산업용	HICO 등	변압기, 차단기, 전동기, 감속기 등	581,411 (59.06%)	2,576,345 (59.91%)	1,988,125 (56.64%)
건설	-	해링턴플레이스 등	주상복합, 아파트, 오피스텔 등	398,370 (40.46%)	1,696,452 (39.45%)	1,494,765 (42.58%)
기타	-	-	-	4,727 (0.48%)	27,775 (0.64%)	27,254 (0.78%)
합계	-	-	-	984,508 (100.0%)	4,300,571 (100.0%)	3,510,144 (100.0%)

출처: 효성중공업 분기보고서, 사업보고서

[HD현대일렉트릭 사업부별 주요 매출비중]

(단위 : 백만원)

사업부문	매출 유형	품 목	구 체 적 용 도	2024년 1~3월	2023년 1~12월	2022년 1~12월
				매출액 (비중)	매출액 비중	매출액 비중
전 기 전 자 부 문	제품, 기타	전력기기	변압기, 고압차단기 외	433,344 (54.1%)	1,571,748 (58.2%)	1,096,837 (52.1%)
		회전기기	회전기, 저압전동기 외	142,492 (17.8%)	486,814 (18.0%)	404,798 (19.2%)
		배전기기 외	배전반, 전력제어, 중저압차단기 외	225,142 (28.1%)	644,237 (23.8%)	602,864 (28.7%)
합 계				800,978 (100.0%)	2,702,799 (100.0%)	2,104,499 (100.0%)

출처: HD현대일렉트릭 분기보고서, 사업보고서

한편, 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 수는 없으며, 사업 구조, 시장점유율, 인력 수준, 재무안정성, 소속 기업집단 내 지배구조 차이, 경영진, 경영 전략 등 주석가치에 영향을 미칠 수 있는 사항들에 차이점이 존재함에 따라 비교기업 선정의 부적합성이 있을 수 있습니다.

그 외에 비교기업 최고경영자의 경영능력 및 주가관리 의지, 매출의 안정성 및 기타 거래 계약, 결제 조건 등 기타 주석가치에 영향을 미칠 수 있는 사항의 차이점으로 인하여 비교기업 선정의 부적합성이 존재할 수 있으므로 투자자께서는 투자 시 이점 유의하시기 바랍니다.

당사의 희망공모가액 산출 및 유사기업의 선정과 관련하여 자세한 사항은 「IV. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견) - 4. 공모가격에 대한 의견」을 참고하여 주시기 바랍니다.

서. 미래예측진술의 포함

본 증권신고서는 향후 사건에 대한 당사 경영진의 현재 시점(내지 별도 시점이 기재되어 있는 경우 해당 시점)의 예상을 담은 미래예측진술을 포함하고 있으며, 미래예측진술은 실제로는 상이한 결과를 초래할 수 있는 특정 요인 및 불확실성에 따라 달라질 수 있습니다. 이와 같은 전망 수치들은 시장의 추세 및 당사의 영업환경 등에 따라 변동될 수 있으며, 기타 불확실한 요인들을 고려하지 않은 수치입니다. 투자자께서는 본 증권신고서의 작성 시점을 기준으로 하고 있는 미래예측적서술에 의존하지 않도록 유의하시기 바랍니다.

당사의 실제 실적은 본 증권신고서에 포함된 여러 미래 예측적 서술과는 실질적으로 상이할 수 있습니다. 당사의 투자계획 및 금번 공모자금의 사용계획 등과 관련한 미래 예측적 서술도 해당됩니다. 한편, 이러한 차이의 원인은 당사 사업과 관련하여 앞서 서술한 위험요소와 다음과 같은 기타 요인들이 있을 수 있으며, 아래 사항에 반드시 국한되지는 않습니다.

- 일반적인 경제, 사업 및 정치 상황
- 당사가 발표한 사업계획 지연 또는 취소
- 당사 제품·서비스 관련 시장 상황 및 사업 전망
- 광범위하게 전파될 수 있는 기타 유형의 감염병
- 원자재 가격 변동
- 규제, 입법 및 사업 관련 상황의 부정적 동향
- 금리 및 환율 변동
- 당사의 차입 및 채무 상환력
- 국내외 금융시장 상황

앞서 언급하였던 위험요소 및 다른 위험요소와 관련한 일부 기업정보 공시는 추정에 기반할 뿐이며, 하나 이상의 불확실성 또는 리스크가 발현하는 경우, 실제 결과는 추정, 예상 또는 추산했던 것 뿐만이 아니라 과거 경험치와도 크게 상이할 수 있습니다. 예를 들어, 매출액 감소, 비용 증가, 자본비용 증가, 자본투자 지연, 실적 개선 예상치 달성 실패 등이 발생할 수 있습니다.

향후 예상 자료들은 본 증권신고서 기준일자 현 시점에서 이루어진 것으로, 이에 과도하게 의존하지 않도록 유의하시기 바랍니다. 또한 당사는 법률이 요구하는 바를 제외하고는 새로운 정보 취득, 미래 사건 발생 등과 관계없이 미래 예측 자료를 갱신 또는 수정할 어떠한 의무도 없으며, 이와 같은 의무를 명시적으로 부인하는 바입니다. 향후 당사 또는 당사 대리인이 제공하는 모든 추정재무자료는 본 증권신고서에 기재된 유의사항이 적용되는 바, 투자자께서는 본 증권신고서의 공개일자 기준으로 작성된 미래예측진술에 지나치게 의존해서는 안된다는 점을 유의하시기 바랍니다.

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

어. 재무제표 작성 기준일 이후 변동 미반영

당사는 2024년 1분기말, 2023년 온기 재무제표에 대해 회계법인으로 검토, 감사받은 K-IFRS 기준으로 재무제표를 작성하여 본 증권신고서에 기재하였습니다. 본 증권신고서 상의 재무제표에 관한 사항 및 감사인의 의견에 관한 사항은 2023년 온기 재무제표 작성 기준일 이후의 변동을 반영하지 않았으므로 투자에 유의하시기 바랍니다.

당사는 2024년 1분기말, 2023년 온기 재무제표에 대해 회계법인으로부터 검토, 감사 받은 K-IFRS 기준으로 재무제표를 작성하여 본 증권신고서에 기재하였습니다. 본 증권신고서 상의 재무제표에 관한 사항 및 감사인의 의견에 관한 사항은 2024년 1분기말 재무제표 작성기준일 이후의 변동을 반영하지 않았으므로 투자에 유의하시기 바랍니다.

다만, 본 증권신고서에 기재된 재무제표의 작성기준일 이후 본 증권신고서 제출일 사이에 발생한 것으로, 증권신고서에 기재된 사항 이외에 자산, 부채, 현금흐름 또는 손익사항에 중대한 변동을 가져오거나 중요한 영향을 미치는 사항은 없습니다.

저. 공모일정 변동 가능성 및 상장예비심사 효력의 종료에 관한 위험

본 증권신고서 상의 공모일정은 확정된 것이 아니며 관계기관의 조성 또는 증권신고서 수리과정에서 변경될 수 있습니다. 당사가 금번 신고서 제출 이후 공모 일정 연기, 공모 철회, 그 외 사유 등으로 인하여 상장예비심사결과를 통보받은 날인 2024년 04월 26일로부터 6개월 이내에 한국거래소에 신규상장 신청을 완료하지 못할 경우, 코스닥상장규정 제8조 제1항에 의거, 한국거래소는 시장위원회의 의결을 거쳐 당사의 상장예비심사결과에 대하여 그 효력을 인정하지 아니할 수 있습니다.

본 증권신고서상의 공모일정 및 기재사항은 확정된 것이 아니며 관계기관의 조정 또는 증권신고서 수리과정에서 청약일 전에 변경될 수 있으니, 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

당사는 2023년 10월 27일 상장예비심사신청서를 제출하여 2024년 04월 26일자로 한국거래소로부터 상장예비심사를 승인 받았습니다. 「코스닥시장상장규정」 제8조 제1항 제5호에 의거, 코스닥시장 상장예정법인은 상장예비심사결과를 통보받은 날로부터 6개월 이내에 신규상장 신청을 완료하여야 합니다. 당사가 금번 공모 일정 연기, 공모 철회, 그 외 사유 등으로 인하여 상장예비심사결과를 통보 받은 날인 2024년 04월 26일로부터 6개월 이내에 한국거래소에 신규상장 신청을 완료하지 못할 경우, 코스닥시장상장규정 제8조제1항에 의거, 한국거래소는 시장위원회의 의결을 거쳐 당사의 상장예비심사결과에 대하여 그 효력을 인정하지 아니할 수 있습니다.

처. 상장주선인의 주식 취득 관련 사항

「코스닥시장 상장규정」에 의해 상장주선인이 별도로 102,000주를 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 있습니다.

「코스닥시장 상장규정」 제13조 제5항 제1호에 의거하여 대표주관회사인 한국투자증권(주)은 모집·매출하는 주식의 100분의 3에 해당하는 수량(취득금액이 10억원을 초과하는 경우에는 10억원에 해당하는 수량)인 102,000주를 추가로 인수하게 되며, 상장규정에 따른 상장주선인의 의무 취득분은 상장 후 3개월간 계속보유하여야 합니다.

[상장 전 · 후 주식수]

(단위: 주)

구분	상장 전		상장 후	
	주식수	비율	주식수	비율
공모전 주식수 (구주매출 주식수 포함)	27,386,000주	100.00%	27,386,000주	88.66%
신주모집 주식수	-	-	3,400,000주	11.01%
상장주선인의 의무 취득분	-	-	102,000주	0.33%
합계	27,386,000주	100.00%	30,888,000주	100.00%

주) 상기 상장주선인의 의무 취득분은 희망공모금액인 4,500원 ~ 5,500원 중 최저 희망공모금액인 4,500원 기준으로 산정하였습니다.

「코스닥시장 상장규정」 시행세칙 제15조 제4항에 따르면 모집·매출한 주권의 일부를 취득하는 자가 없는 때에 그 나머지를 상장주선인이 취득하는 경우에는 그 취득수량을 포함하도록 되어 있습니다. 따라서, 금번 공모 물량 중 청약 미달이 발생하여 이를 상장주선인이 인수하게 될 경우 상장주선인이 추가로 취득하는 증권의 수량이 102,000주 보다 감소할 수 있습니다.

투자자께서는 공모 이외의 주식수 증가로 인해 주식가치가 희석될 수 있는 점 참고하시기 바랍니다.

커. 수요예측 경쟁률에 관한 주의사항

수요예측은 2024년 06월 07일(금) ~ 06월 13일(목), 청약은 2024년 06월 18일(화) ~ 06월 19일(수)에 진행될 예정입니다. 따라서 청약일 전에 발표되는 수요예측 경쟁률이 실제 기관투자자의 실제 투자 수요를 보여주는 지표는 아닙니다.

당사의 수요예측은 2024년 06월 07일(금) ~ 06월 13일(목)입니다. 수요예측에 참여한 기관투자자들은 가격 확정 후 실투자 여부를 결정하여 청약 예정일인 2024년 06월 18일(화) ~ 06월 19일(수)에 일반투자자와 함께 실청약을 실시하게 됩니다. 따라서 청약일 전에 발표되는 수요예측 경쟁률이 실제 기관투자자의 실제 투자 수요를 보여주는 지표는 아니오니 투자자께서는 이점을 유의하시기 바랍니다.

터. 주식의 대규모 발행 또는 매각 위험 (Overhang Issue)

향후 당사의 보통주가 대규모로 매각되거나 추가적으로 발행되는 경우, 당사의 보통주 가격은 하락할 수 있습니다.

당사는 코스닥시장 상장 이후 6개월이 경과하기 전까지 상장주선인의 사전 서면동의 없이는 총액인수계약서에 의한 공모주식을 상장주선인에 매각하는 것 이외에 주식 또는 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.

퍼. 증권신고서 효력의 한계

「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제120조 제3항에 의거 이 신고서의 효력 발생은 신고서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나 정부가 본 증권의 가치를 보증 또는 승인하는 효력을 가지지 아니합니다. 금융감독원 전자공시 홈페이지(<http://dart.fss.or.kr>)에는 당사의 감사보고서가 전자공시되어 있사오니 투자 의사를 결정하시는 데 참조하시기 바라며 상기 제반사항을 고려하시어 투자자의 현명한 판단을 바랍니다.

「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제120조 제3항에 의거 이 신고서의 효력발생은 신고서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나 정부가 본 증권의 가치를 보증 또는 승인하는 효력을 가지지 아니합니다. 금융감독원 전자공시 홈페이지(<http://dart.fss.or.kr>)에는 당사의 감사보고서가 전자공시되어 있사오니 투자 의사를 결정하시는 데 참조하시기 바라며 상기 제반사항을 고려하시어 투자자의 현명한 판단을 바랍니다.

허. 공모자금의 사용내역 관련 위험

당사는 금번 공모를 통해 조달한 신주모집금액에서 발행제비용을 차감한 순수입금의 사용계획을 결정함에 있어 상당한 재량권을 보유하고 있으며, 투자자가 당사의 결정사항에 동의하지 않는 목적으로 사용할 수 있습니다.

금번 공모를 통해 당사가 수령하게 될 공모 자금은 14,926백만원(제시 희망공모금액인 4,500원 ~ 5,500원 중 최저가액인 4,500원 기준)으로 예상됩니다(인수수료와 기타 발행비용을 제외한 순수입금 기준). 당사 경영진은 금번 공모를 통해 조달한 공모자금을 투자자가 동의하지 않을 수 있는 또는 당사 주주에게 유리한 수익이 발생하지 않는 방식으로 사용할 수 있습니다.

당사는 해당 공모자금을 설비투자 및 시설정비 등의 용도로 사용할 계획입니다. 상세 내역은 「V. 자금의 사용목적」을 참고하시기 바랍니다. 당사 경영진은 금번 공모를 통해 수령한

공모자금을 실제로 집행함에 있어 재량권을 보유하며, 이를 특정 용도로 사용하고자 하는 당사 경영진의 판단을 투자자가 신뢰하고 투자금을 당사 경영진에게 위탁하는 것임을 유의하시기 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.

고. 상장주선인의 의무인수에 관한 사항

금번 공모시 「코스닥시장 상장규정」 제13조제5항제1호에 의해 상장주선인인 한국투자증권(주)는 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. 금번 공모시 상장주선인이 사모의 방식으로 인수하는 102,000주는 상장일로부터 3개월간 의무보유한 이후 매도가 가능하게 됩니다. 증권신고서 제출일 현재시점 상장주선인은 동 의무인수분의 매도시기 및 매도가격에 대해서 구체적으로 결정한 바가 없습니다. 다만, 동 의무취득분은 의무보유기간(상장 후 3개월) 이후 시장에 출회될 수 있으며, 이로 인해 추가 유통물량 증가로 주가가 하락할 수 있습니다.

금번 공모시 「코스닥시장 상장규정」 제13조제5항제1호에 의해 상장주선인 한국투자증권(주)는 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. 금번 공모 상장주선인으로서 의무인수에 관한 세부내역은 아래와 같습니다.

[상장주선인 의무인수 내역]

취득자	증권의 종류	취득수량	취득금액	취득후 의무보유기간
한국투자증권(주)	보통주	102,000주	459,000,000원	상장 후 3개월

- 주1) 위 취득금액은 희망공모금액인 4,500원 ~ 5,500원 중 최저가액인 4,500원 기준입니다.
- 주2) 코스닥시장상장규정상의 상장주선인으로서 위 코스닥시장상장규정에 따라 위와 같이 발행된 추가 발행된 주식을 취득하여 상장 후 3개월간 의무보유하여야 합니다.

상장주선인이 사모의 방식으로 인수하는 102,000주는 상장일로부터 3개월간 의무보유한 이후 매도가 가능하게 됩니다. 증권신고서 제출일 현재시점 상장주선인은 동 의무인수분의 매도시기 및 매도가격에 대해서 구체적으로 결정한 바가 없습니다. 다만, 동 의무취득분은 의무보유기간(상장 후 3월) 이후 시장에 출회될 수 있으며, 이로 인해 추가 유통물량 증가로 주가가 하락할 수 있습니다.

노. 신규상장종목 상장일 변동성완화장치 (VI) 미적용

2021년 10월 18일부터 신규상장종목 상장일에 변동성완화장치(VI)를 적용하지 않으니 투자 시 유의

하시기 바랍니다.

2021년 10월 18일부터 신규상장종목 상장일에 변동성완화장치(VI)가 적용되지 않으며, 상장 익일부터 적용됩니다. 다만, 변동성완화장치가 없더라도 가격 변동은 기준가의 가격제한폭(60~400%) 내로 제한됩니다. 투자자께서는 이 점을 참고하시어 투자 시 유의하시기 바랍니다.

도. 우리사주조합 청약의 실권 발생 위험

본 건 공모시 우리사주조합에 총 공모주식의 5.9%가 우선배정됩니다. 그러나 동 조합의 청약이 해당 배정물량에 미치지 못할 경우, 총액인수계약서에 의거 기관투자자 및 일반투자자에게 배정될 수 있으므로 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

당사의 한국거래소 코스닥시장 상장을 위한 공모 진행 시 우리사주조합에 총 공모주식의 5.9%(200,000주)를 배정하였습니다. 동 배정된 주식은 상장 이후 한국증권금융에 의무예탁되고, 예탁일로부터 1년간 매각이 제한됩니다. 단, 우리사주조합에 대한 최종 배정주식수는 우리사주조합 청약수량에 따라 확정되며, 일부 법령이 허용하는 예외 사항에 해당하는 경우에만 예탁주식의 인출이 가능합니다.

향후 청약 시 우리사주조합의 실권이 발생하여 미청약분이 발생할 경우, 본 건 공모의 총액인수계약서 상에서 약정한 배정기준에 의거 기관투자자 및 일반투자자에게 동 실권물량이 추가로 배정될 수 있습니다.

이로 인해 당초 배정된 주식수를 기준으로 산출한 청약 경쟁률 보다 실질 청약 경쟁률이 하락하게 되어 기관투자자 및 일반투자자에 대한 배정물량이 증가할 수 있으니, 투자자께서는 청약 시 이점을 유의해 주시기 바랍니다.

로. 허수성 청약 방지 및 기관투자자 주금납입능력 확인 관련 사항

금융위원회의 「허수성 청약 방지 등 IPO 건전성 제고 방안」에 따라 금번 공모에는 기관투자자의 허수성 청약 방지를 위한 기관투자자의 주금납입능력 확인의무가 부여됩니다. 수요예측등에 참여하는 기관투자자는 참여금액이 주금납입능력을 초과하여서는 안되며, 주관회사는 기관투자자의 수요예측등 참여금액이 주금납입 능력 초과시에 해당 참여건에 대한 공모주를 배정하지 않습니다. 이에 따라 수요예측 경쟁률 등 기관투자자의 참여형태가 이전과 차이를 보일 수 있고 청약 경쟁률 등에 영향을 줄 수 있습니다. 아울러 주금납입능력을 초과하는 수요예측 참여가 발생 할 경우, 불성실 수요예측 참여자 지정과 같은 불이익이 발생할 수 있으니 투자자께서 유의하시기 바랍니다.

2022년 12월 발표된 금융위원회의 「허수성 청약 방지 등 IPO 건전성 제고 방안」에 따라 금번 공모에는 기관투자자의 허수성 청약 방지를 위한 기관투자자의 주금납입능력 확인의무가 부여됩니다. 「금융투자업규정」 제4-19조 제8호 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」 제5조의3 제1항 제1호 및 제2호의 방법을 활용하여 주금납입능력을 확인하여 수요예측을 진행할 예정입니다.

[증권 인수업무 등에 관한 규정 제5조의3 신설 사항]

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 각 호의 방법 중 어느 하나를 주관회사별로 달리 정할 수 있다

부칙

제1조(시행일)

이 규정은 2023년 5월 1일부터 시행한다. 다만, 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 개정규정은 다음 각 호를 따른다.

1. 제5조의3 및 제17조의2제1항의 개정규정 : 2023년 7월 1일 이후 증권신고서를 최초로 제출한 기업공개부터 시행
2. 제9조제1항 및 제2항의 개정규정 : 2024년 1월 1일 이후 증권신고서를 최초로 제출한 기업공개 또는 공모증자부터 시행 <개정 2023. 6. 8>

기관투자자는 수요예측등 참여를 위해 참여금액이 주금납입능력을 초과하여서는 안되며, 주관회사는 기관투자자의 수요예측등 참여금액이 주금납입 능력 초과시에 해당 참여건에 대한 공모주를 배정하지 않습니다. 이에 따라 수요예측 경쟁률 등 기관투자자의 참여형태가 이전과 차이를 보일 수 있고 청약 경쟁률 등에 영향을 줄 수 있습니다. 아울러 주금납입능력을 초과하는 수요예측 참여가 발생할 경우, 불성실 수요예측 참여자 지정과 같은 불이익이 발생할 수 있으니 투자자에게선 유의하시기 바랍니다.

모. 신규상장일 기준가 산정방식 및 가격제한폭 변경 위험

2023년 06월 26일부터 유가증권 및 코스닥시장 신규상장종목의 신규상장일 기준가격이 기존 '공모가격의 90~200% 내에서 호가를 접수하여 결정된 시가'에서 '공모가격'으로 변경되며, 신규상장일 가격제한폭은 기존 '기준가격 대비 ±30%'에서 '기준가격(공모가격)의 60~400%'로 변경됩니다. 금번 코스닥시장 업무규정 시행세칙 개정내용의 시행시기는 2023년 06월 26일이며, 당사의 상장매개시 예정일은 개정안의 시행일 이후임에 따라 개정된 규정을 적용 받으므로, 투자자에게서는 변경된 기준가격 결정방법에 유의하여 주시길 바랍니다.

한국거래소는 신규상장종목의 기준가격 결정방법을 개선하고 가격제한폭을 확대함으로써 신규상장일 당일 신속한 균형가격 발견기능을 제고할 목적으로 2023년 04월 12일 「코스닥시장 업무규정 시행세칙」을 개정하였습니다.

금번 코스닥시장 업무규정 시행세칙의 주요 개정내용은, 1) 신규상장종목의 최초 가격 결정을 시가기준가 방식에 따르지 않고, 발행가액 자체를 기준으로 하는 방법으로 변경하는 것과 2) 신규상장종목의 가격제한폭을 신규상장일 기준가격 대비 60~400%로 상한가 및 하한가를 확대하여 적용하는 것으로서, 이를 요약하면 아래와 같습니다.

구분	기존	변경
기준가격 결정방법	공모가격의 90~200% 내에서 호가를 접수하여 결정된 시가	공모가격
가격제한폭	기준가격 대비 ±30%	기준가격(공모가격)의 60~400%

- 주1) 대상시장 : 유가 및 코스닥 시장(코빅스는 미적용)
- 주2) 대상증권 및 종목 : 신규상장종목(주권, 외국주식예탁증권, 외국주권, 투자회사, 부동산투자회사, 사회간접투자회사, 선박투자회사)
- 주3) 적용시간 : 신규상장일의 정규시장 및 장종료 후 시간외시장

한편, 상기 코스닥시장 업무규정 시행세칙 개정내용의 시행시기는 2023년 06월 26일이며, 당사의 상장매개시 예정일은 개정안의 시행일 이후임에 따라 개정된 규정을 적용 받으므로, 투자자에게서는 변경된 기준가격 결정방법에 유의하여 주시길 바랍니다.

보. 상장주선인의 주식 보유에 따른 이해상충 발생 위험

당사의 상장주선인인 한국투자증권(주)는 2023년 10월 23일 150,000주(공모 후 0.49%)를 취득한 사실이 존재합니다. 상장주선인의 당사 주식 보유는 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 등 관련 규정상 문제가 없습니다. 그럼에도 불구하고 한국투자증권(주)는 당사의 상장주선인이자 전문투자자 주주로서 금번 공모를 진행하는 과정에서 이해상충 발생 가능성이 존재하며, 투자자께서는 이 점에 유의하시기 바랍니다.

당사의 상장주선인인 한국투자증권(주)는 2023년 10월 23일(공모 후 0.49%)를 취득한 사실이 존재합니다. 취득 내역은 아래와 같습니다.

주식의 종류	취득일	취득주식수 (공모 후 지분율)	주당 취득가액	총 취득금액	공모가격과의 괴리율	상장 후 의무보유
보통주	2023.10.23	150,000주(0.49%)	3,300	495,000,000원	26.67%	상장일로부터 6개월

- 상장주선인 보유주식 150,000주는 2023년 10월 23일 주식 양수도 계약을 통해 석세일이 보유하고 있던 주식을
- 주1) 취득한 것이므로 「코스닥시장 상장규정」 제26조 제1항 제3호에 의거하여 상장일로부터 6개월간 한국예탁결제원에 의무보유됩니다.
 - 주2) 공모가격과의 괴리율은 (공모가격-취득가액)/공모가격이며, 공모가격은 희망공모가액 4,500원~5,500원 중 최저가액인 4,500원 기준으로 산출하였습니다.
 - 주3) 상기 공모 후 지분율은 상장예정주식수 기준이며, 주당취득가액 및 취득주식수는 증권신고서 제출일 현재 기준입니다.

「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제6조에 따르면, 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 금융투자회사)와 공동으로 하여야 한다고 명시하고 있으나, 한국투자증권(주)의 당사 주식 취득 시 지분율은 0.49%로 해당사항 없습니다.

또한 동 규정 제15조 제4항에서는 발행회사와 이해관계가 있는 금융투자회사를 아래와 같이 명시하고 있으나, 한국투자증권(주)는 해당사항이 없음을 증빙하는 "발행회사와 주관회사의 이해관계 여부 확인서"를 상장예비심사 신청 시 한국거래소에 제출한 바 있습니다.

[증권 인수업무 등에 관한 규정]

제15조(불건전한 인수행위의 금지)

(중략)

④ 금융투자업규정 제4-19조제7호에서 "협회가 정하는 이해관계가 있는 자"란 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 관계에 있는 자를 말한다. 다만, 한국거래소, 증권금융회사, 기업인수목적회사는 그러하지 아니하다.

1. 발행회사와 발행회사의 이해관계인이 합하여 금융투자회사의 주식등을 100분의 5이상 보유하고 있는 경우
2. 금융투자회사가 발행회사의 주식등을 100분의 5이상 보유하고 있는 경우

3. 금융투자회사와 금융투자회사의 이해관계인이 합하여 발행회사의 주식 등을 100분의 100이상 보유하고 있는 경우
4. 금융투자회사의 주식등을 100분의 5이상 보유하고 있는 주주와 발행회사의 주식등을 100분의 5이상 보유하고 있는 주주가 동일인이거나 이해관계인인 경우. 다만, 그 동일인 또는 이해관계인이 정부 또는 기관투자자인 경우에는 그러하지 아니하다.
5. 금융투자회사의 임원이 발행회사의 주식등을 100분의 1이상 보유하고 있는 경우
6. 금융투자회사의 임원이 발행회사의 임원이거나 발행회사의 임원이 금융투자회사의 임원인 경우
7. 금융투자회사가 발행회사의 최대주주이거나 발행회사와 제2조제9호라목의 계열회사 관계에 있는 경우

상기와 같이 상장주선인의 당사 주식 보유는 규정상 문제가 없습니다. 그럼에도 불구하고 한국투자증권(주)는 당사의 상장주선인이자 전문투자자 주주로서 금번 공모를 진행하는 과정에서 이해상충 발생 가능성이 존재하며, 투자자께서는 이 점에 유의하시기 바랍니다.

소. 기관투자자의 수요예측 참여기준 변경에 따른 위험(인수업무규정 개정)

기관투자자는 주금납입능력에 근간하여 수요예측에 참여해야 하며, 이에 따라 수요예측 경쟁률 등 기관투자자의 참여형태가 이전과 차이를 보일 수 있고 청약 경쟁률 등에 영향을 줄 수 있습니다. 투자자께서는 이 점 유의하시어 투자에 임하시기 바랍니다.

2023년 4월 27일 「증권 인수업무 등에 관한 규정 제5조의3」 신설에 따라 기관투자자는 수요예측등 참여를 위해 참여금액이 주금납입능력을 초과하여서는 안되며, 주관회사는 기관투자자의 수요예측등 참여금액이 주금납입 능력 초과시에 해당 참여건에 대한 공모주를 배정하지 않습니다. 따라서 기관투자자는 주금납입능력에 근간하여 수요예측에 참여해야 하며, 이에 따라 수요예측 경쟁률 등 기관투자자의 참여형태가 이전과 차이를 보일 수 있고 청약 경쟁률 등에 영향을 줄 수 있습니다. 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

[증권 인수업무 등에 관한 규정 제5조의3] (2023년 04월 27일 신설)

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 각 호의 방법 중 어느하나를 주관회사별로 달리 정할 수 있다.

오. 주식매수선택권 행사에 따른 지분 희석 위험

당사는 설립 이후 당사의 설립, 경영과 기술혁신 등에 기여할 수 있는 임직원 등에게 총 4차례에 걸쳐 주식매수선택권을 부여하였으며, **증권신고서 제출일 현재 미행사 주식매수선택권은 295,200주입니다. 이는 공모 후 발행주식총수의 0.96%입니다.** 향후 주식매수선택권의 행사로 인하여 신주가 발행되어 시장에 출회될 경우 당사의 상장 후 주가에 희석화 요인으로 작용하여 주가에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 투자자께서는 상기와 같이 출회 가능한 물량에 대해 반드시 유의하시기 바랍니다.

당사는 정관 제10조의 2(주식매수선택권)에 의거 주주총회의 특별결의로 발행주식총수의 100분의 10 범위 내에서 주식매수선택권을 부여할 수 있습니다. 증권신고서 제출일 현재 주식매수선택권 부여 내역은 아래와 같으며, 미행사 주식매수선택권은 증권신고서 작성일 현재 **295,200주로, 이는 공모 후 발행주식총수의 0.96%입니다.**

[주식매수선택권 부여현황]

(기준일: 증권신고서 제출일 현재)

(단위: 주, 원)

부여대상	부여 주식종류	부여 주식수	행사가격	행사기간	부여일자
김○○	보통주	10,000주	5,000원	(주3)	2023.10.10
김○○	보통주	20,000주			2023.10.10
임○○	보통주	5,000주			2023.10.10
박○○	보통주	10,000주			2023.10.10

김○○	보통주	10,000주			2023.10.10
주○○	보통주	4,000주			2023.10.10
오○○	보통주	1,000주			2023.10.10
노○○	보통주	4,000주			2023.10.10
김○○	보통주	2,000주			2023.10.10
이○○	보통주	5,000주			2023.10.10
김○○	보통주	1,000주			2023.10.10
윤○○	보통주	5,000주			2023.10.10
직원 155인	보통주	215,200주			2023.10.10
구○○	보통주	3,000주			2024.03.27
합계	보통주	295,200주	-		-

주1) 증권신고서 제출일 현재 부여된 주식매수선택권의 행사 내역은 없습니다.

주2) 취소된 주식매수선택권은 제외하고 기재하였습니다.

주식매수선택권 부여일로부터 주식매수선택권 부여 당시 별도로 정한 재임(재직)기관과 거

주3) 래소 상장일 중 늦게 도래하는 날까지 재임(재직)하여야 권리가 발생하며, 행사기간은 권리 발생일로부터 3년이 지난 날까지로 합니다.

주식매수선택권 부여 현황은 『제2부 발행인에 관한 사항 - VII. 임원 및 직원 등에 관한 사항 - 1. 임원의 보수 등 - 다. 주식매수선택권의 부여 및 행사현황 등 - (2) 주식매수선택권의 부여 및 행사현황』부분을 참조하시기 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 한국투자증권(주)이므로 문장의 주어를 "당사", "한국투자증권(주)"로 기재하였습니다. 발행회사인 하이젠알앤엠(주)의 경우에는 "동사", "회사"로 기재하였습니다.

■ 본 장에 기재된 평가의견은 금번 한국거래소 코스닥시장 상장의 대표주관회사인 한국투자증권(주)가 금번 공모주식의 발행회사인 하이젠알앤엠(주)에 대한 기업실사 과정을 통하여 발행회사인 하이젠알앤엠(주)으로부터 제공받거나 취득한 정보 및 자료에 기초하여 코스닥시장 상장법인으로서의 조건 충족여부 및 상장과정에서의 희망공모가액 제시범위(공모가 밴드) 산정논리와 적정성에 대한 판단 범위로 한정됩니다.

■ 즉, 본 장의 평가의견은 금번 공모주식의 발행회사인 하이젠알앤엠(주)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 가정하에 제시하는 주관적인 의견입니다.

■ 그러므로, 본 증권신고서의 당해 기재내용이 금번 공모주식의 대표주관회사인 한국투자증권(주)가 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.

1. 평가기관

구 분	증권회사(분석기관)	
	회사명	고유번호
대표주관회사	한국투자증권(주)	00160144

2. 평가의 개요

가. 개요

기업실사(Due-Diligence) 결과를 기초로 대표주관회사인 한국투자증권(주)는 하이젠알앤엠(주) 기명식 보통주 3,400,000주를 총액인수 및 모집하기 위하여 동사의 지분증권을 평가함에 있어 2023년 온기를 포함한 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. 평가일정

구 분	일 시
대표주관회사 계약 체결	2011년 03월 31일
기업실사	2023년 03월 06일 ~2024년 05월 17일
상장예비심사 신청	2023년 10월 27일
상장예비심사 승인	2024년 04월 26일
증권신고서 제출	2024년 05월 20일

다. 기업실사 이행상황

대표주관회사인 한국투자증권(주)는 하이젠알앤엠(주)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(직급)	실사업무 분장	참여기간	주요경력
한국투자증권(주)	최신호	IB1본부	본부장	IPO 진행 총괄 책임	2023년 03월 06일 ~2024년 5월 17일	기업금융업무 27년
	김해광	IPO 1담당	상무	IPO 진행 실무 총괄	2023년 03월 06일 ~2024년 5월 17일	기업금융업무 21년
	노신복	기업금융1부	팀장	기업실사 실무 총괄	2023년 03월 06일 ~2024년 5월 17일	기업금융업무 10년
	서승욱	기업금융1부	과장	기업실사 실무 담당	2023년 03월 06일 ~2024년 5월 17일	기업금융업무 7년
	김성현	기업금융1부	과장	기업실사 실무 담당	2023년 03월 06일 ~2024년 5월 17일	기업금융업무 5년
	김권우	기업금융1부	대리	기업실사 실무 담당	2023년 03월 06일 ~2024년 5월 17일	기업금융업무 3년
	백경림	기업금융1부	대리	기업실사 실무 담당	2024년 01월 01일 ~2024년 5월 17일	기업금융업무 2년

(2) 발행회사 실사 참여자

성명	부서	직책(직급)	담당업무
----	----	--------	------

김재학	-	대표이사	CEO
김형국	-	대표이사	CEO
김기진	-	부사장	CFO
김원갑	자금기획팀	이사	재무 총괄
이상일	회계팀	팀장	회계 총괄
황민구	서보영업팀	부장	로봇 관련 영업담당
이영렬	자금기획팀	차장	IR, 공시 담당

(3) 기업실사 항목

항 목	세부 확인사항
모집 또는 매출에 관한 일반사항	<p>가. 당 증권 관련 정관상 근거, 청약방식, 발행가액, 발행절차 등 관련 법규 준수 여부 확인</p> <p>나. 당 증권에 대한 이사회 결의 내용 확인</p> <p>다. 당 증권의 증권 발행(공모)가액의 적정성 검토</p> <p>라. 일반공모의 경우 공모기간과 청약방식, 최저청약금액 등이 일반 투자자에게 충분한 청약기회를 제공하는지 여부</p> <p>마. 주주배정의 경우 신주인수권 증서 상장 등 주주 보호방안이 있는지 여부</p> <p>바. 우리사주조합 배정 비율 및 절차 관련 법규준수 여부</p> <p>사. 발행회사 주식의 최근 시세가 액면가 이하이고 발행가액이 액면가 이상인 때에 발행회사 또는 발행회사의 대주주 등과 청약예정자 사이에 손실보전 등의 약정이 있는지 여부</p>
증권의 주요 권리내용	<p>가. 당 증권의 발행과 관련하여 신주인수권, 의결권, 배당 등의 사항이 정관에 명시되어 있는지 확인</p> <p>나. 정관이나 관계법령에 회사의 지배권 변동을 실질적으로 제한하는 금지조항 등 특별한 조항의 존재 여부</p>
투자위험요소	발행회사의 사업위험, 회사위험, 기타 투자위험이 증권신고서에 적정하게 반영되어 있는지 여부검토
자금의 사용목적	<p>가. 투자대상의 실재성이 있고 자금사용 예정시기, 소요자금 산출근거, 청약미달시 자금집행 우선 순위, 미달자금 총원 계획 등이 구체적인지 여부</p> <p>나. 기존에 공모를 통해 조달한 자금이 공시서류에 기재된 대로 사용되었는지 여부</p> <p>다. 발행회사가 과거에 횡령 등이 발생했거나, 조달자금 사용계획을 변경한 사실이 있는지 여부</p> <p>라. 자금사용처가 신규사업진출이나 타법인주식 취득인지 여부</p>

<p>경영능력 및 투명성</p>	<p>가. 최대주주의 지분율 및 주식보유형태(담보제공여부 포함), 잦은 경영진 변경, 경영권 분쟁, 주식 관련 증권 전환 또는 주식매수선택권 행사 등으로 인하여 경영권 불안정성이 대두될 가능성이 있는지 여부</p> <p>나. 경영진의 불법행위가 있고 이에 대한 형집행이 종료되지 않은 경우 불법행위의 중요성과 업무 관련성에 비추어 회사경영에 불리한 영향을 미칠 가능성이 있는지 여부</p> <p>다. 최대주주 등이 법인인 경우 직접 방문하거나 국제청시스템(조회시점의 과세유형 및 휴면여부, 폐업일자 등) 등을 통해 실재성을 확인할 것</p> <p>라. 최근 최대주주가 변경된 경우(경영권 양수도계약이 체결된 경우 포함) 지분 인수조건 및 인수자금 조달방법 등이 타당한지 여부</p> <p>마. 사외이사 선임, 경영지배인선임, 이사진의 계열회사 이사 경력 등과 관련하여 상법상 절차를 준수하였는지 여부</p> <p>바. 최근 경영진이 변경된 경우 선임배경과 과거 근무경력(근무한 회사의 상장폐지 등 특기사항 포함), 형사처벌내역 등에 비추어 회사경영에 불리한 영향을 미칠 가능성이 있는지 여부</p> <p>사. 정관상 이사회 의결 정족수강화, 이사 해임요건 강화 등 경영권 보호장치가 도입된 경우 효율적인 경영이 제한받을 가능성이 있는지 여부</p> <p>아. 공시된 임원과 고문, 회장, 부회장, 부사장 등 사실상 회사의 임직원으로 근무하는 사람이 있는지 여부</p> <p>자. 발행회사가 최근 3년 중 최대주주등과의 거래가 있는 경우 내부통제절차 등에 명시된 관련 근거가 있고 거래사유가 타당하며 거래조건이 제3자와의 거래와 비교하여 합리적인지 여부</p> <p>차. 발행회사와 겸직회사간 거래내역이 있는 경우 관련 이사회 의결 절차를 준수하는 등 거래의 적절성이 확보되었는지 여부</p> <p>카. 사내규정을 구비하고 있으며 내부통제절차가 관행적으로 이뤄지지 않고 문서화되어 있는지 여부</p> <p>타. 사내 자금관리에 대한 내부통제제도 마련 및 운영이 타 기업사례에 비추어 적절한 수준인지 여부</p> <p>파. 법인인감, 통장, 어음용지, 수표 등의 관리책임이 특정인에게 집중되지 않고 업무분장 원칙에 따라 관리되는지 여부</p> <p>하. 과거에 횡령 및 배임이 발생한 경우 유출 자금의 회수방안, 재발방지를 위해 내부통제시스템이 개선되어 운영되는지 여부</p> <p>거. 이사회 운영실태 관련하여 이사회 의사록 원본 관리자와 관리 대장 관리자가 분장되어 적절히 작성 및 관리되고 있는지 여부</p> <p>너. 회사의 재무상태, 경영실적 등을 적시에 공시할 수 있는 관리조직이 구비되었는지 여부</p>
<p>회사의 개요</p>	<p>가. 직전 정기보고서 제출 이후 현재까지 발생한 회사의 주된 변동 내용 확인</p> <p>나. 최근 1년간 자본금의 변동 내용 확인</p>
<p>사업의 내용</p>	<p>가. 발행회사가 속한 산업의 경쟁상황, 시장규모, 성장주기(Life Cycle), 정부규제 등 검토</p> <p>나. 발행회사가 속한 산업에 대한 기재내용과 경쟁업체가 제출한 정기보고서 등의 기재내용 부합 여부에 대한 검토</p> <p>다. 신성장산업, 바이오산업, 녹색기술산업 등 기술평가가 기업의 가치에 중요한 영향을 미치는 경우 외부전문기관에 기술평가를 위탁할 필요성이 있는가</p> <p>라. 평판리스크 존재 여부와 존재하는 경우 리스크 관리방안 검토</p> <p>마. 사업의 수주현황, 수주조건변경 추이에 비추어 영업활동이 악화될 가능성이 있는지 여부</p> <p>바. 사업과 관련된 매출채권과 재고자산의 증가 추이, 주요 거래처의 신용등급 변동내역, 채권회수 추이 등에 비추어 영업활동이 악화될 가능성이 있는지 여부</p> <p>사. 주된 사업의 전부 또는 상당부분을 특정거래처에 의존하는 경우 거래기간, 조건, 마진율 및 거래의 불가피성 등을 고려할 때 거래의 지속가능성 여부</p> <p>아. 발행회사가 유전사업, 바이오사업, 대체에너지사업 등 투자기간이 길고 수익성이 불확실한 사업을 영위하는 경우 동 사업의 경제성을 입증할 수 있는 증빙 자료 존재 여부</p> <p>자. 발행회사가 기존에 제출한 정기보고서나 주요사항보고서에 기재된 사업추진 계획이 현재 진행 중인지 여부</p> <p>차. 발행회사의 주된 사업이 해외시장에 진출되어 있는 경우인지 여부</p> <p>카. 발행회사의 주된 사업이 수출입 거래 규모가 크거나 파생상품계약이 체결되어 있는지 여부</p>

<p>재무에 관한 사항</p>	<p>가. 주요 재무지표(안정성지표, 수익성지표, 성장성지표, 활동성지표 등)의 연간추이를 동일, 유사업종의 타 기업들과 비교하여 발행회사의 재무 위험요인을 검토</p> <p>나. 발행회사의 규모에 비추어 중요성이 있는 투자가 있었거나 있을 예정인 경우 투자의 진정성과 투자자금 사용내역이 구체적인지 여부</p> <p>다. 차입금 규모가 클 경우 차입금 만기구조(조기상환 포함), 유동성, 차입금 상환일정 등을 고려하여 채무상환 불이행 위험 가능성(가장 비관적인 시나리오도 가정할 것)을 검토</p> <p>라. 발행회사가 지급보증, 담보제공, 파생상품, 어음 등으로 인해 우발채무가 현실화될 우려가 있는 경우 재무안정성의 악화 가능성 검토</p> <p>마. 자본잠식이 진행되고 있거나 진행될 우려가 있는 경우 자본구조의 개선을 위한 구체적인 대응방안 존재 여부</p> <p>바. 자본잠식 해소 등을 위해 출자전환을 하거나 채무면제, 채무재조정 등이 발생한 경우 별도의 이면 약정이 있는지 여부</p> <p>사. 현금흐름 구조에 비추어 유동성이 급격히 악화될 가능성이 있는 경우 대응방안 존재 여부</p> <p>아. 신용등급이 최근 3년내 1단계 이상 하락한 경우 이로 인해 향후 자금조달계획 및 손익에 미치는 영향 검토</p> <p>자. 재무정보에 활용된 재무제표의 기준일 및 단위, 기준통화가 통일되었는지 여부</p> <p>차. 출자회사 등 관계회사와 발행회사의 특수관계인 등에게 대여금, 선급금을 지급한 경우 지급사유와 총당금설정 추이에 비추어 회수가능성이 있는지 여부</p> <p>카. 자금 대여처가 원리금을 미상환하고 있음에도 불구하고, 추가로 자금대여를 하는 경우 발행회사와 대여처간 관계 파악 및 채권회수 방안이 적절히 수립되었는지 여부</p> <p>타. 차,카 의 내용을 확인하기 위해 발행회사의 경영자 및 내부통제관리자, 감사와의 면담을 하였는지 여부</p> <p>파. 타법인 주식 취득가액 산정근거가 합리적인지 여부</p> <p>하. 타법인이 비상장회사이거나 해외소재 회사인 경우 기존 회사운영 자금의 사용내역과 재무정보에 대해 신뢰할만한 자료가 존재하는지 여부</p> <p>거. K-IFRS 적용으로 인해 기존의 재무구조와 상당한 차이가 발생하거나 발생될 것으로 예상되는지 여부</p> <p>너. 발행회사가 최근 3년간 회계변경 및 오류수정을 통해 매출, 이익 등이 변경된 사실이 있는지 여부</p>
<p>감사인의 감사의견 등</p>	<p>가. 최근 3개년간 회계감사인으로부터 적정의견 이외의 감사의견 받은 사실 여부 검토 및 발생시 이에 대한 재무위험성 검토</p>
<p>회사의 기관 및 계열회사에 관한 사항</p>	<p>가. 발행회사가 계열회사 주식을 보유하고 있는지 여부</p>
<p>주주에 관한 사항</p>	<p>가. 직전 정기보고서 제출 이후부터 현재까지 최대주주의 지분을 변동 또는 주식 관련 증권전환 또는 주식매수선택권의 행사 유무 검토</p> <p>나. 최대주주 지분을 변동 또는 전환권 행사가 있었을 경우 이로 인하여 경영권 안정화 방안이 마련 여부 검토</p> <p>다. 최근 1년간 최대주주 변동내역 확인</p>
<p>임원 및 직원 등에 관한 사항</p>	<p>'경영능력 및 투명성' 항목 검토로 같음</p>
<p>이해관계자와의 거래내용 등</p>	<p>가. 감사보고서상 관련 거래 내역의 기재 내용 검토</p> <p>나. 거래조건이 다른 거래와 비교할 때 비정상적이라고 보여지는지 여부</p> <p>다. 금전거래의 경우 자금 회수가 지연되거나, 적절한 총당금이 설정되었는지 여부</p> <p>라. 비상장 당시 지급한 대여금이 상장후 만기 연장되었는지 여부</p>

기타 투자자보호를 위해 필요한 사항	가. 유통주식수 증가(전환 및 행사가능 주식 포함) 및 자기주식 처분등에 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 증자참여의 진정성 등 검토 라. 발행회사의 관리종목 및 상장폐지 요건 해당 가능성 마. 발행회사가 금융당국 등으로부터 관련 법령에 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 언론 보도 등)가 검증 시점에 잘못 알려져 있거나 그 내용이 변동된 경우가 있는지 여부
---------------------	---

(4) 기업실사 주요 일정 및 내용

일 자	기업실사 내용
2023.03.06	■ 1차 기업실사 1. 장소: 하이젠알앤엠(주) 회의실 2. 참석자 - 대표주관회사: 최신희 본부장, 유명환 상무, 김해광 이사, 노신복 팀장 - 발행회사: 김재학 대표이사, 김기진 부사장 3. 내용 (1) 대표이사 면담 - 경영진 소개 및 회사 설립 배경, 발행회사의 연혁 등에 관한 질의/응답 - 회사의 기술력 및 주요 제품 등의 설명 - 상장을 위한 준비사항 확인
2023.03.21	■ 2차 기업실사 1. 장소: 하이젠알앤엠(주) 회의실 2. 참석자 - 대표주관회사: 김해광 이사, 노신복 팀장, 서승욱 과장, 김성현 대리, 김권우 주임 - 발행회사: 김재학 대표이사, 김기진 부사장, 김원갑 이사 3. 내용 (1) 발행회사의 일반적인 사항 - 정관, 주주명부 및 주식 변동사항, 법인등기부등본, 사규 등 검토 - 임직원 현황, 이사회 구성 관련 자료 등 검토 - 기타 경영상의 주요 계약 검토

<p>2023.03.22</p>	<p>■ 3차 기업실사</p> <p>1. 장소: 하이젠알앤엠주 회의실</p> <p>2. 참석자</p> <p>- 대표주관회사: 김해광 이사, 노신복 팀장, 서승욱 과장, 김성현 대리, 김권우 주임</p> <p>- 발행회사: 김재학 대표이사, 김기진 부사장, 김원갑 이사, 이영열 차장</p> <p>3. 내용</p> <p>(1) 주요 사업 진행상황 점검</p> <p>(2) 내부통제시스템 정비내역 확인</p> <p>(3) 주주 명부 및 주식 변동 상황 확인</p> <p>- 과거 투자 내역 및 주식 이동상황명세서 세부 내역 확인</p>
<p>2023.04.18</p>	<p>■ 4차 기업실사</p> <p>1. 장소: 하이젠알앤엠주 회의실</p> <p>2. 참석자</p> <p>- 대표주관회사: 노신복 팀장, 서승욱 과장, 김성현 대리</p> <p>- 발행회사: 김원갑 이사, 이영열 차장</p> <p>3. 내용</p> <p>(1) 주요 사업 진행상황 점검</p> <p>(2) 내부통제시스템 정비내역 확인</p> <p>(3) 이사회 및 주주총회 의사록 구비내역 점검</p>
<p>2023.05.31</p>	<p>■ 5차 기업실사</p> <p>1. 장소: 하이젠알앤엠주 회의실</p> <p>2. 참석자</p> <p>- 대표주관회사: 노신복 팀장, 서승욱 과장, 김성현 대리</p> <p>- 발행회사: 김원갑 이사, 이영열 차장</p> <p>3. 내용</p> <p>(1) 주요 사업 진행상황 점검</p> <p>(2) 내부통제시스템 정비내역 확인</p> <p>(3) 기술특례상장 관련 논의</p> <p>(4) 주주 명부 및 주식 변동 상황 확인</p> <p>- 과거 투자 내역 및 주식 이동상황명세서 세부 내역 확인</p>
<p>2023.07.12</p>	<p>■ 6차 기업실사</p> <p>1. 장소: 하이젠알앤엠주 회의실</p> <p>2. 참석자</p> <p>- 대표주관회사: 김해광 이사, 노신복 팀장, 김성현 대리</p> <p>- 발행회사: 김재학 대표이사, 김기진 부사장, 김원갑 이사</p> <p>3. 내용</p> <p>(1) 상장 Track에 대한 논의</p> <p>- 외형요건, 기업의 계속성, 경영투명성 및 경영안정성 등을 검토</p> <p>- 발행회사는 외형요건을 충족함에 따라 일반 상장 제안</p>

2023.08.01	<p>■ 7차 기업실사</p> <p>1. 장소: 하이젠알앤엠주 회의실</p> <p>2. 참석자</p> <p>- 대표주관회사: 노신복 팀장, 서승욱 과장, 김성현 대리, 김권우 주임</p> <p>- 발행회사: 김기진 부사장, 김원갑 이사, 이영열 차장</p> <p>(1) 상장예비심사신청서 작성 요령 및 첨부서류 안내</p> <p>- 신청서 서식 및 첨부서류 안내</p> <p>(2) 주요 정비 완료사항 재점검</p> <p>- 사외이사 및 감사 선임 계획 검토</p> <p>(3) 향후 추정 실적 검토</p>
2023.08.14 ~2023.09.01	<p>■ 8차 기업실사</p> <p>1. 장소: 하이젠알앤엠주 회의실</p> <p>2. 참석자</p> <p>- 대표주관회사: 김해광 이사, 노신복 팀장, 서승욱 과장, 김성현 대리, 김권우 주임</p> <p>- 발행회사: 김재학 대표이사, 김기진 부사장, 김원갑 이사</p> <p>3. 내용</p> <p>(1) 상장예비심사 신청 준비</p> <p>- 신청 일정 고려 진척 사항 확인</p> <p>(2) 공모자금 활용방안에 대한 논의</p> <p>- 연구개발 활동, 신규 사업, 운영자금 수요 등을 고려</p> <p>- 공모금액 확정</p> <p>(3) 회사 사업계획에 대한 검토</p> <p>- 향후 사업계획에 대한 설명 청취 및 추정손익에 대한 검토</p> <p>(4) Valuation에 대한 검토</p>
2023.09.13 ~2023.10.26	<p>■ 9차 기업실사</p> <p>1. 장소: 하이젠알앤엠주 회의실</p> <p>2. 참석자</p> <p>- 대표주관회사: 노신복 팀장, 김성현 대리, 김권우 주임</p> <p>- 발행회사: 김재학 대표이사, 김기진 부사장, 김원갑 이사, 이영열 차장</p> <p>3. 내용</p> <p>(1) 상장예비심사신청서 작성</p> <p>(2) 상장예비심사신청서 첨부서류 준비 현황 점검</p> <p>(3) 주주명부 및 의무보유 대상 주식 최종 확정</p> <p>(4) Valuation 및 공모구조 최종 확정</p>
2023.10.27	한국거래소 상장예비심사 신청
2024.04.26	한국거래소 상장예비심사 승인
2024.04.30	총액인수계약 체결 및 증권신고서 제출
2024.05.20	총액인수계약 체결 및 증권신고서 제출 (1차정정)
2024.06.10	증권신고서 제출 (2차정정)

3. 기업실사결과 및 평가내용

가. 영업 상황

(1) 시장 규모 및 산업의 성장성

[범용전동기 시장]

동사의 범용전동기 사업은 산업용 범용전동기에 해당되며, 국가 주요 산업시설에 공급되고 있습니다. 주로 공장 또는 건설현장의 펌프 및 환풍기에 공급되는 전동기들입니다. 이러한 전방시장은 급격한 수요 변동 요인 없이, 국내 경제 성장률과 함께 안정적인 내수가 지속되고 있습니다. 통계청에 따르면 동사 범용전동기 사업의 전방시장인 펌프, 압축기, 송풍기 등의 산업규모는 '21년 기준 11조원이며, '17년부터 '21년까지 연평균 약 4%의 성장률을 보이고 있습니다.

【범용전동기 전방시장 규모】

(단위: 백만원)

(단위: 백만원)	2018 년	2019 년	2020 년	2021 년	CAGR('17~21)
범용전동기 전방시장	10,058,433	10,159,928	10,280,297	11,343,737	4.09%
펌프 및 압축기 제조업	9,924,448	10,025,786	10,123,243	11,212,297	4.15%
산업용 송풍기 및 배기장치	133,985	134,142	157,054	131,440	-0.64%

출처: KOSIS(「소재·부품·장비산업동향조사」, 산업통상자원부)

한편, 현재 국내는 산업용 전동기 관련 프리미엄(IE3)등급의 최저효율제가 시행되고 있습니다. 이 등급을 미달 시 제품의 생산 및 판매를 금지하고 있습니다. 다만, 2026년 부터는 슈퍼프리미엄(IE4) 등급의 최저효율제가 시행될 예정이며 동사는 이러한 슈퍼프리미엄(IE4) 효율 전동기 개발을 위한 국책과제에 주도적으로 참여하고 있습니다. 이러한 정부의 최저효율 제도 정책 변경에 따른 대체 수요 증가 및 추가적인 가격 인상이 예상되며, 전기료 인상에 따라 기존에 설치된 저효율 전동기의 교체 수요 증가도 예상됩니다.

【용량대별 전동기 최저효율제 적용 시기】

구분		0.75~15kW	15~37kW	37~200kW	200~375kW
최저 소비 효율 기준	IE2급	'10년 7월~ 18년 9월	'10년 1월~ 18년 9월	'08년 7월~ 15년 9월	해당없음
		효율: 87.5%	효율: 93%	효율: 95%	
	IE3급	18년 10월부터	18년 10월부터	15년 10월부터	16년 10월부터
		효율: 89.5%	효율: 94.1%	효율: 95.8%	96.2%

출처: 산업통상 자원부

하이젠알앤엠은 한국생산기술연구원과 함께 2023년 4월부터 중형급 전동기의 성능 및 효율 향상을 위한 "중형급 정속 고효율 전동기 개발 및 실증" 국책과제를 진행 중입니다. 이번 과제는 해외 선진사의 IE4 전동기에 대한 구조 및 부품을 분석하고, 시제품 생산 관련 공정과 라인 레이아웃을 검토하는 연구 단계였습니다. 현재 IE4 전동기에 대한 구조 분석 및 생산 라인 설계가 거의 마무리된 상황입니다. 향후에는 국책과제를 수행함에 따라 중형급 IE4 전동기 생산에 필요한 핵심 기술을 확보할 것으로 예상됩니다. 이를 통해 IE4 전동기의 최저 효율 기준이 적용될 예정인 2026년까지 양산이 가능할 것으로 전망됩니다.

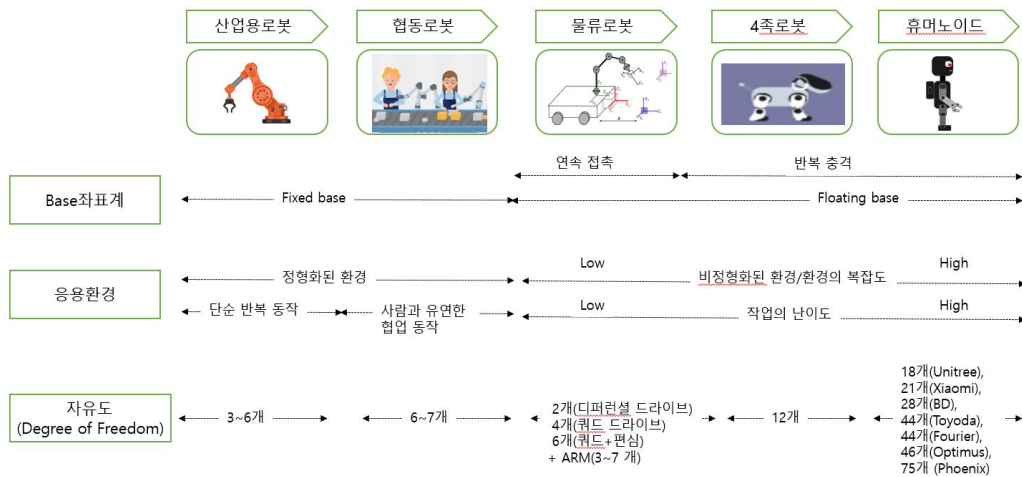
[서보 & 로봇 시장]

최근 노동력 부족 및 인건비 상승으로 로봇 도입을 통한 자동화 및 효율화에 대한 관심이 더욱 커지고 있습니다. 또한, 로봇 가격이 합리적인 수준까지 하락하고, 인공지능 발전 등 기술이 진보함에 따라 다양한 로봇의 활용법이 탄생하고 있습니다. 비용 대비 효과, 합리적인 가격, 충분한 기술력이라는 3가지 요소가 맞아 떨어지며, 로봇과 공존하는 시대가 본격적으로 시작되고 있습니다.

로봇 시장은 코로나 19 팬데믹 시기를 겪으면서 새로운 성장 국면을 맞았습니다. 위생, 건강에 대한 관심과 함께 언택트 활동에 대한 요구가 커졌고, 집에 대한 관심이 바뀌게 되며 제조업에서 쓰이던 산업용 로봇 뿐만 아니라 서비스 로봇까지 로봇 전반에 거친 수요가 증가하였습니다. 1) 인구 고령화 및 노동 인구 부족, 2) 스마트팩토리 보급, 3) 인공지능, 자율주행 등 인접 기술의 발전 등이 로봇 시장의 성장을 뒷받침할 것으로 예상됩니다.

서보모터/드라이브는 협동로봇, AMR(Autonomous Mobile Robots), 웨어러블 로봇 및 휴머노이드용 액추에이터처럼 출력 및 움직임이 정밀성이 요구되는 분야에 주로 사용되고 있습니다. 로봇산업 밸류체인에서 완제품 로봇 1대에는 제어기, 기구부, 액추에이터 3가지 부품이 요구됩니다. 그중 서보모터/드라이브와 감속기를 결합하여 로봇의 액추에이터를 구성하며 힘과 위치의 정확한 제어를 가능하게 합니다. 서보모터는 협동로봇 원가의 22%를 차지하고 있으며 하이젠알앤엠, 코모텍 등이 주요 플레이어입니다.

[로봇 패러다임의 변화]



출처: 당사

[한국 산업용 로봇 주요 기업]

대분류	소분류	기업
-----	-----	----

로봇 주요부품	액추에이터	하이젠알앤엠, 뉴로메카, 로보티즈
구성요소	모터	하이젠알앤엠, 코모텍, LS메카피온
	SR감속기	우림피티에스, 해성TPC, 모트룰, 포메탈
	SH감속기	에스비비테크, 에스피지
	제어기	알에스오토메이션, 아진엑스텍
완성로봇제조	서비스용	로보티즈, 에브리봇, 유진로봇, 러셀
	협동	레인보우로보틱스, 뉴로메카, 유일로보틱스
	산업용	현대/두산로보틱스, 티로보틱스, 로보스타, 라온테크
현장 대응용 SW	SW, SI	코닉오토메이션

출처: 신한투자증권, 당사

주) 모터관련 회사의 경우 비상장사

A) 협동 로봇

협동로봇은 인간과 로봇이 같은 공간에서 함께 작업하기 위한 협동 운용 조건을 충족하는 산업용 로봇입니다. 일명 코봇(Cobot)이라고도 불리며 로봇이 사람과의 접촉으로부터 격리되는 전통적인 산업용 로봇과는 많은 차이가 있습니다.

주요 적용 시장은 자동차 제조, 전자제품 제조, 식품가공, 의료, 물류 시장 등으로 다양한 분야에 적용되는 사례가 늘어가고 있습니다. 인간이 수행하기 힘든 반복적인 작업이나 위험한 장소에서 수행하는 작업 등 다양한 장소에서 인간 대신 협동로봇이 적용되어 생산성을 높이고 생산 품질 향상에 도움을 주고 있습니다. 협동로봇의 시장은 산업 자동화의 증가, 노동력 감소, 협동로봇의 가격 하락과 같은 요인으로 협동로봇의 시장 성장이 촉진되고 있습니다. 협동로봇은 머티리얼 핸들링, 조립, 픽앤플레이스의 기능이 가장 많이 사용되고 있습니다.

협동로봇 시장은 현재 초기 단계로 시장 규모 성장에 대한 예측이 불투명하고, 높은 성장 기대감과 보수적 접근이 혼재되어 성장 속도에 대한 의견이 분분한 상황입니다. 조사기관에 따라 성장 속도에 대한 예측이 다양하지만, 협동로봇은 제조산업 뿐 아니라 성장률이 상대적으로 높은 서비스 산업에서도 활용이 가능하기 때문에 전체 산업용 로봇 시장 대비 더 높은 성장률을 보일 것으로 예상됩니다. Markets and Markets에 따르면 협동로봇 글로벌 시장은 2023년에서 2030년까지 연평균 33.4% 수준의 성장을 할 것으로 전망하고 있습니다.

[글로벌 협동 로봇 시장 규모 (중국 제외)]

(단위: 백만달러)

연도	2021	2022	2023(E)	2024(E)	2025(E)	2026(E)	2027(E)	2028(E)	2029(E)	2030(E)	연평균 성장률 (2023-2030)
판매금액	575	648	802	1,069	1,428	1,914	2,573	3,472	4,699	6,381	34.5%
판매수량	26	30	37	49	65	87	115	152	206	279	33.4%

출처: Marketsandmarkts (2023)

B) 모바일 로봇 (AMR, 물류로봇)

물류산업은 제조업을 비롯하여 2차전지, 자동차 산업 등 전방위적으로 빠르게 확대되고 있습니다. 이러한 시장의 필요에 따라, 물류로봇은 글로벌 물류업체인 '아마존', '오카도' 등 기업의 창고에서 주로 사용하였고, 수요 예측부터 배송까지 전 과정을 자동화하고 있습니다. 물류로봇산업의 확장 이유는 인건비 상승으로 인한 대체인력 수요 증가와 중대재해처벌법 등 노동자 안전 문제 부각 등에 기반하고 있습니다.

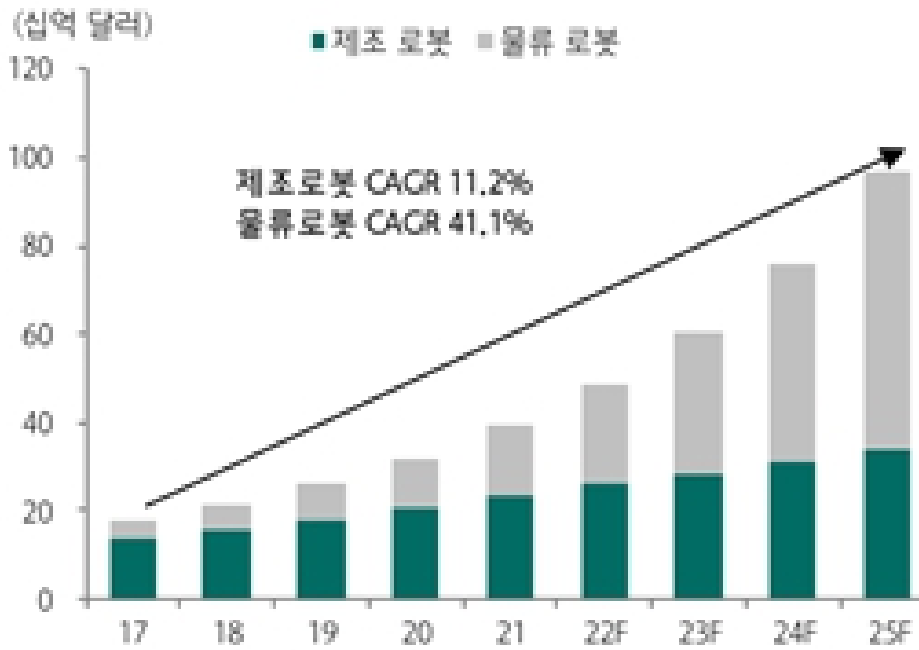
물류로봇은 AGV와 AMR 두가지로 분류를 할 수 있습니다. AGV는 QR코드나 점자 등 코드를 통해 이동하는 루트를 설정하는 물류로봇이고, AMR은 자율주행이 가능한 로봇으로 이동 중 사람이나 장애물을 인식하고 스스로 길을 탐색하여 목적지까지 도달하는 로봇입니다. 최근 AMR 도입이 증가하는 이유는 단순 선형식을 벗어나 복잡해지는 공정과 상대적으로 저렴한 투입비용이 발생하기 때문입니다. 따라서 최근에는 맞춤형 생산과 적량의 재고관리, 공정 효율성 제고를 위한 스마트 물류의 중요성이 높게 평가되고 있습니다.

자동차산업에 먼저 도입되었던 AMR은 기존 물류산업뿐만 아니라 다양한 산업으로 확대되고 있습니다. 해외 사례를 보면 미국 자동차 제조회사 포드가 공장 내부에 AMR을 도입하여 생산 효율성을 증가하였으며, 독일 자동차 제조회사 벤츠 또한 공장의 조립 동선 최적화를 위해 AMR을 적극적으로 도입하고 있습니다. 국내에서도 현대자동차가 무거운 적치물을 AMR을 도입하여 공정 효율성을 증가시키고 산업 재해 또한 감소시켰습니다.

또한, AMR로봇은 2차전지 공정에도 현재 테스트가 진행 중이며, 2차전지 관련 주요 기업들은 신규 공장에 AMR 도입 계획을 구상하고 있습니다. 동사는 L사와의 협업을 통해 2차전지 셀 제조사인 L사용 AMR, 디스플레이 제조사인 L사용 AMR, 전장 제조사인 L사용 AMR의 구동(주행, 조향) 모듈 납품 및 리프트용 모터를 공급하고 있습니다.

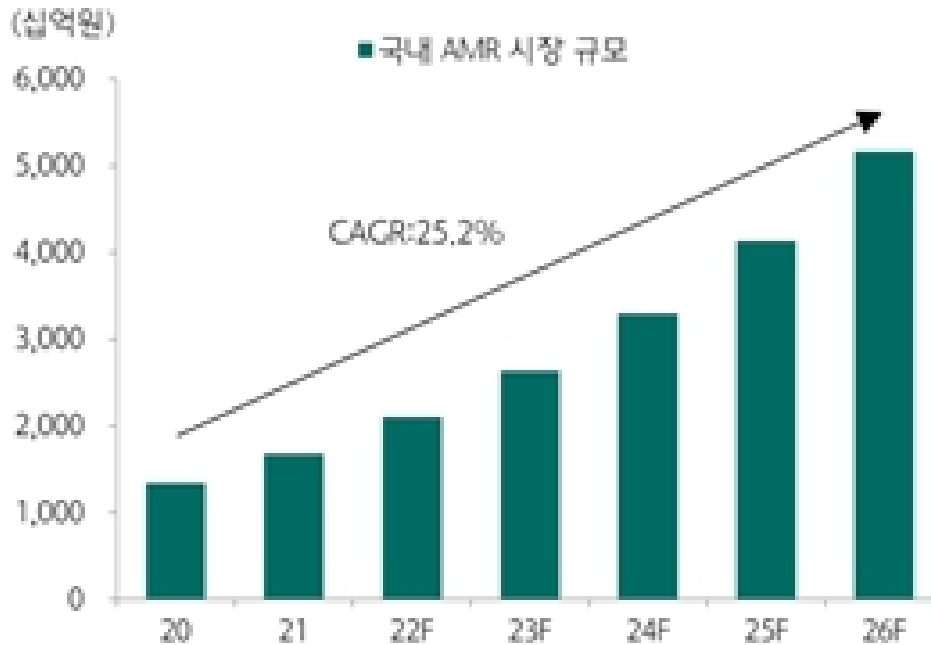
AMR은 협동로봇과 같이 '사람과 함께 일할 수 있는 물류로봇'이라는 장점이 있습니다. 위험을 스스로 감지하여 대체 경로를 탐색하고, 무거운 적재물을 대신 이동하는 점에서 사람과 같은 공간에서 일을 할 수 있습니다. 이러한 점에서 자동차, 2차전지, 물류 등 다양한 산업에서 자동화 요건을 충족하고 있습니다. Global 물류 및 제조로봇 시장은 제조로봇 연평균 11.2%, 물류로봇 연평균 41.1% 성장률을 전망하고 있으며, 국내 AMR 시장규모는 연평균 25.2%의 성장률을 전망하고 있습니다.

[글로벌 물류 및 제조 로봇 시장 추이 및 전망]



출처: 현대차그룹, 하나증권

[국내 AMR 시장 규모 추이 및 전망]



출처: 중소기업벤처부, 하나증권

C) 웨어러블 로봇

저전압 시장의 또다른 성장 영역은 AI기반의 의료 및 웨어러블 시장이며, 이는 점차 높아만 가는 고령화 시대에 새롭게 부각되는 시장으로 볼 수가 있습니다. 국내의 대기업 S社의 웨어러블 보행보조 로봇의 출시, H社의 작업자를 위한 조끼형 웨어러블 로봇의 개발 및 현장 적용 등 점차 현실에서의 활용도가 많아지는 것을 알 수가 있습니다.

웨어러블 로봇 산업은 기술 진입장벽이 상대적으로 매우 높은 기술 집약적 산업이며, 제어기·드라이브·모터·감속기·브레이크·센서 등 기술 융합이 반드시 필요한 고부가가치 산업입니다. 웨어러블 로봇은 글로벌 및 국내 시장 모두 약 40%대의 연평균성장율이 예상되고 있습니다.

[글로벌 웨어러블 로봇 시장 성장 전망]

구분	기간	연평균성장율(CAGR)
Fortune Business Insights	2023년 ~ 2030년	42.2%
Vantage Market Research	2023년 ~ 2030년	40.1%
Market and Markets	2020년 ~ 2025년	41.9%
Data Bridge Market Research	2017년 ~ 2025년	41.0%
BIS Research	2016년 ~ 2026년	47.4%

출처: Fortune Business Insights, Global Wearable Robotic Exoskeleton Market Size| 2023-2030 (2022)
 Vantage Market Research, Wearable Robots Market – Global Market Assessment, 2023 (2022)
 Market and Markets, Global Wearable Robotic Exoskeleton Market Size| 2022-2029 (2021/05)
 Data Bridge Market Research, Global Exoskeleton Market – Industry Trends and Forecast to 2029 (2021/11)
 BIS Research, Global Wearable Robotic Exoskeleton Market, Analysis & Forecast, 2017 – 2026 (2021))

[국내 웨어러블 로봇 시장 규모]

(단위: 백만 원, %)

Institution/Year	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
FBI	17,750	24,500	34,000	47,250	65,625	92,875	131,625
VMR	11,407	10,320	12,411	15,197	19,293	25,165	33,778
Average (FBI, VMR)	14,579	17,410	23,205	31,224	42,459	59,020	82,702
전체 대비 국내 시장	2.99%	3.22%	3.30%	3.38%	3.44%	3.49%	3.53%

Institution/Year	2026	2027	2028	2029	2030	CAGR(23-30)
FBI	187,125	266,375	380,250	543,375	785,250	42.6%
VMR	46,383	64,890	93,369	137,790	208,560	40.5%
Average (FBI, VMR)	116,754	165,633	236,810	340,583	496,905	42.1%
전체 대비 국내 시장	3.55%	3.57%	3.57%	3.56%	3.55%	

출처: Wearable Robot Market – Global Market Assessment, 2023, Vantage Market Research, 2022
 Wearable Robotic Exoskeleton Market – Global Market Analysis, Insights and Forecast, 2023-2030,

국내 웨어러블 시장은 고령 인구의 증가로 새로운 국면을 맞이할 것으로 예상됩니다. 2024년 국내 노인인구(60대 이상) 1,300만명, 2025년에는 초고령사회에 진입할 전망으로 시니어층을 겨냥한 ‘웨어러블 로봇’의 시장이 활성화될 것으로 보입니다.

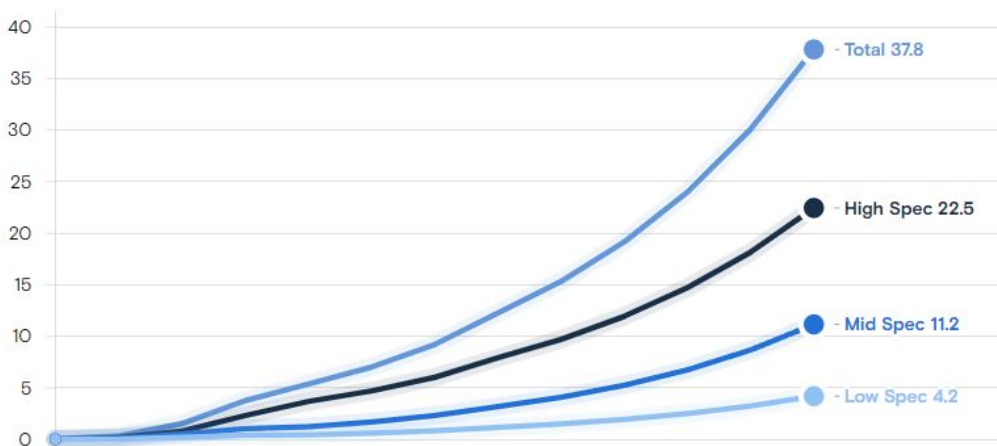
방산 분야에서도 웨어러블 로봇에 대한 관심과 개발이 지속적으로 진행되고 있습니다. 세계 군용로봇 시장은 2030년 45조원까지 성장할 것으로 전망하고 있는데, 우-러 전쟁에서 수만 명의 병력손실이 발생한 것을 계기로 전 세계적인 군용 로봇에 대한 투자가 활성화되고 있습니다. 국내 방산기업들은 군인들이 착용하여 신체능력을 향상시킬 수 있는 착용형 웨어러블 로봇(엑소슈트)의 개발을 진행하며 앞으로 성장할 방산시장에 발맞춰 가고 있습니다.

이러한 협동로봇, 모바일 로봇, 웨어러블 로봇 시장의 긍정적인 전망에도 불구하고 새로운 대체 산업의 등장, 경기 침체, 산업 현장에서의 실제 수요 부진, 대외 불확실성의 증가등의 사유로 로봇 산업의 성장 속도가 시장의 예상에 비해 저조할 경우 동사 경영에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

D) 휴머노이드 로봇

"데이터기반 제어는 복잡한 패턴과 비선형 관계를 인식하여 복잡한 환경에도 적용 가능한 유연성, 인간과의 상호작용이 중요한 시스템에서 장점을 가지고 있습니다.휴머노이드 로봇은 향후 폭발적인 시장성장세를 예측합니다. 골드만 삭스는 10년 뒤 휴머노이드 연간 100만대 이상 생산을 전망하고, 이는 1년 전 전망치의 6배에 달할 정도로 스마트폰 이후의 혁신제품으로 휴머노이드를 선정했습니다.

[휴머노이드 로봇 시장 전망 (단위: 십억달러)]



출처: 골드만삭스

골드만삭스에 따르면, 2035년까지 휴머노이드 로봇 시장이 약 51조2000억원에 달할 것으로 예상됩니다. 이는 1년 전 예상치의 6배 이상이며, 이러한 급속한 성장은 인공지능(AI) 기술의

도입으로 이루어졌습니다. 골드만삭스의 최근 보고서에 따르면, 휴머노이드 로봇의 글로벌 시장 규모는 2035년에 380억달러에 달할 것으로 예측되며, 이에 따른 로봇 출하량은 140만대에 이를 것으로 예상됩니다.

이는 과거 골드만삭스가 발표한 보고서와 비교했을 때 시장 규모가 6배, 출하량이 4배 증가한 것입니다. 또한, 로봇 제조 비용도 40% 줄어들 것으로 예측되며, 이는 수익성을 빠르게 달성할 것으로 전망됩니다. 이러한 성장의 주요 이유 중 하나는 대형언어모델(LLM)의 도입입니다. AI 기술의 발전으로 로봇 공학에 LLM이 도입되면서, 엔지니어가 모든 것을 로봇에 코딩할 필요 없이 로봇이 스스로 판단하고 행동할 수 있게 되었습니다.

또한, 휴머노이드는 가정용 등 서비스 시장 뿐 아니라 테슬라의 Optimus 처럼 전기차 제조공장에도 이미 투입되기 시작했습니다. 테슬라의 경우에는 전기차의 자율주행을 시도하는 과정에서 축적된 기술로 단시간에 휴머노이드 개발과 상용화에 성공했습니다. BMW는 Figure의 휴머노이드, 메르세데스벤츠는 Apollo휴머노이드를 제조현장에 투입할 것으로 언론에 보도되고 있으며, 현대차는 보스턴다이내믹스 e-Atlas를 제조현장에 투입할 것으로 예상됩니다.

Fixed base인 산업용로봇과 협동로봇, 연속 접촉하는 물류로봇에서는 액츄에이터의 연속정격토크를 중시하며, 고속모터와 높은 감속비로 액츄에이터를 구성하여 정밀한 위치제어를 중시합니다. 4족 로봇과 휴머노이드 로봇과 같이 대지와 불연속 접촉을 하면서 반복 충격을 받는 로봇에는 충격을 흡수하고 대응할 수 있는 능력(Impact Mitigation Factor)를 올리는 방향으로 액츄에이터를 설계하고 있습니다. 감속기의 Backdrivability를 올리고 고토크 모터와 낮은 감속비를 갖는 고유수용성(Proprioceptive)이 높은 액츄에이터를 개발합니다.

고유수용성이 높다는 것은 액츄에이터가 동작 중에 인체의 동작과 유사하게 자신의 센서를 통해 속도, 가속도, 힘 등을 파악하여 유연하게 동작할 수 있는 능력을 의미합니다. 이런 개념을 반영하여 가변강성제어(Variable stiffness control)를 하고 분산제어기능을 모터 드라이브에 부여하는 기술이 필요합니다.

하이젠알앤엠은 국내 유수의 로봇회사들과의 협업을 통해 산업용로봇, 협동로봇, 물류로봇에 사용되는 액츄에이터와 모터를 성공적으로 개발하여 납품 중에 있으며, 휴머노이드 로봇 액츄에이터 개발에 필요한 요소기술인 가변강성제어기술을 이미 확보하고 있습니다."

[모빌리티 구동모듈 시장]

국내외 전기차 시장은 2022년 기준 1,321만대 판매되었으며, 연 평균 15%의 고속 성장을 거듭하여 2030년에는 6,130만대 수준의 시장이 될 전망입니다. 친환경 자동차의 생산 및 내연기관 자동차의 연비 절감용 부품의 생산이 증가함에 따라 구동 부분의 모터 사용이 증가하고 있습니다. 모터는 배터리와 함께 친환경 자동차의 2대 핵심부품으로 선정되고 있으며, 강화되는 연비규제 및 온실가스 배출규제로 모터 시장은 지속적인 성장이 예상됩니다. 당사는 골프카트, 특장차, 전기버스용 모터를 제조하고 있으며, 성장하는 전기차 시장의 수혜를 받을 전망입니다.

전기차 시장은 중국의 강력한 전기차 산업 육성 정책, 유럽, 중국 등 주요국의 연비규제 (환경규제) 강화로 글로벌 OEM업체들의 전기차 모델 비중 확대 및 경쟁이 가속화 되고 있습니다. 2021년 7월 14일에는 유럽연합이 기후 변화 해결을 위한 입법 패키지 'Fit for 55'를 발

표하여 2035년부터는 내연기관차 신차 판매를 금지하였기 때문에 신형 자동차의 라이프 싸이클이 최소 5년 정도 되는 것을 감안하면 2030년부터 내연기관차 신차 출시가 완전히 사라지게 될 것으로 전망됩니다. 또한, 중국은 2009년부터 2017년까지 보조금 365억 달러를 투입하면서 신에너지 자동차 산업을 부양했으며, 전기차와 관련된 밸류체인 전반에 걸쳐 중국 기업의 경쟁력을 강화하여 시장규모를 키워왔습니다.

한편, 대기오염이 세계 3위로 심각한 인도의 전기차 시장은 전기차 개발이 다른 국가들에 비하여 늦게 발전하기 시작했지만 인도 정부의 정책 및 지원으로 인하여 전기차 시장의 고속 성장이 예상되고 있습니다. Netscribes에 따르면 인도 전기차 시장은 2027년까지 매년 67%의 고속성장을 지속할 것으로 예상하고 있으며, Make in India 정책을 통하여 인도내 자체 생산 및 기술 습득 정책을 장려하고 있습니다. 이에 당사는 인도시장에 적극적으로 진출하고자 하며 아울러 비슷한 환경에 있는 동남아시아에도 진출 기회를 모색하고자 합니다.

[글로벌 전기차 판매 전망]

(단위: 만대)



출처: SNE리서치

[주요 국가별 내연기관 자동차 판매 관련 정책]

국가	정책 및 영향
미국	2030년까지 친환경자동차의 판매비중을 50%로 확대(하이브리드 제외)
중국	2035년까지 자동차 100% 전동화를 목표(하이브리드 50% 포함)

유럽	유로존: 2050년까지 대부분의 자동차를 친환경자동차로 전환 (하이브리드 제외) 독일: 2030년까지 도심 버스의 50% 전동화, 2050년까지 100% 친환경자동차 판매 목표 영국: 2030년까지 단계적으로 내연기관차 판매 중지, 2035년 이후에는 순수전기차, 수소전기차만 판매 프랑스: 2030년에 123g CO2/km를 초과하는 자동차 판매 금지, 2040년 이후 내연기관차 판매금지
한국	2030년까지 순수전기차, 수소전기차 판매비중 33.3% 달성 목표

출처: 한국수출입은행, 전기자동차 확대에 따른 자동차 부품산업의 영향 (2022.06)

다만, 전기차 시장 성장 기대감 속에서도 각국 정부의 보조금 축소 및 각종 대외 변수로 인한 시장 침체 우려가 상존하고 있습니다. 유럽 시장의 경우 러시아-우크라이나 전쟁으로 인한 경기 침체와 함께 유럽 전기차 수요의 절반을 차지하고 있는 영국과 독일이 전기차 보조금을 축소하며 수요 감소 우려가 존재합니다. 영국은 2011년부터 시행해온 전기차 보조금 지급을 2022년 8월부터 중단하였으며 독일도 2023년부터 보조금 지원을 단계적으로 줄이는 삭감안을 2022년 발표하였고 노르웨이 역시 2022년 7월부터 전기차에 주는 혜택을 대폭 줄이기로 하였습니다. 매년 유럽 환경 규제는 강화되고 있기에 유럽 전기차 수요 자체는 아직 견재한 상황이지만 일부 국가에서 점차 전기차 관련 혜택을 축소시키거나 정책에 변화를 주면서 강력하게 밀어붙이던 전기차 전환 흐름에 변화가 생기고 있습니다.

게다가 최근 중국 정부의 한국 전기차에 대한 보조금 차별, 미국의 IRA (인플레이션 감축법)에 이어 2023년 8월 프랑스의 녹색 산업법, 일명 프랑스판 IRA까지 추진되면서 전기차 보조금 정책 변화로 인한 국내 자동차 업계는 특히 위기감이 고조되고 있는 상황입니다.

[각국의 전기차 관련 정책 변화]

지역	현황
독일	<ul style="list-style-type: none"> - 전기차 구매 정부보조금을 3천 유로에서 6천 유로로 인상(4만 유로 이하의 가격에 적용)하였으나 2023년 최대 4천500 유로로 삭감 - 플러그인 하이브리드(PHEV) 구매 보조금 폐지 - 2024년부터 보조금 지급 상한선을 4만5천 유로 미만 전기차로 낮추는 등 단계적으로 축소, 이후 2026년부터 보조금 제도 폐지 예정
영국	<ul style="list-style-type: none"> - 중고차 교환 프로그램, 내연기관차에서 전기차로 교환 시 최대 6,000 파운드 지원 예정 - 2022년 6월 5천만원 이하 전기차 구매 시 지급하던 전기차 보조금(최대 1천500파운드) 폐지

프랑스	<ul style="list-style-type: none"> - 전기차 가격이 4만 7천유로 이하인 경우 정부가 5,000~8,000유로의 친환경 보조금을 지원 - 다만 정부는 2023년 8월 전기차 보조금 개편안(녹색산업법) 발표하였는데 '환경스코어(environmental score)'라 불리는 전기차 보조금 계산 방식을 전기차 전체 생애주기의 환경적 영향에 근거한 기준에 따라 0~100점으로 평가, 최소 60점 이상을 획득한 전기차에 대해 보조금 지급 예정 - 평가 기준은 철강, 알루미늄, 기타 재료, 배터리, 조립, 운송 등 총 6개 부문이며, 정부가 자체적으로 산정한 해당 국가의 탄소 배출량을 적용해 점수를 측정, 재활용 및 바이오 재료 사용량과 배터리 수리 가능성에 대한 점수도 합산해 최종 점수를 산정 - 해당 개편안은 2024년 1월 1일부터 적용하고 6개월간 유예 기간 적용
미국	<ul style="list-style-type: none"> - 인플레이션 감축 법안(IRA)로 전기차 충전 인프라에 대한 보조금 최대 10만 달러 배정(기존 최대 3만 달러) - 보조금 지급 조건은 미국 현지에서 충전기 생산 - IRA를 통한 보조금을 지급받기 위해서는 전기차 배터리의 일정 비율 이상이 북미에서 제조되거나 조립되어야 함(연도별로 비율 상향 조정) - 각종 정책을 통해 자국 내 전기차 충전 인프라 확충 및 공급망 내재화 진행 중
중국	<ul style="list-style-type: none"> - 2023년부터 전기차 보조금 폐지 - 2035년 일반 내연기관 차량 생산을 중단하겠다는 로드맵 발표 - 2035년에 전기차 등 신에너지차 50%, 플러그인하이브리드차(PHEV) 50%를 생산하고, 일반 가솔린 엔진 차량은 퇴출 - 수소연료전지차(수소차) 보급을 적극적으로 늘려2025년10만대, 2035년100만대 수준 목표

출처: 언론보도자료, 각 증권사 리포트 재가공

(2) 시장의 경쟁 현황

[범용전동기 시장]

범용 전동기는 산업용 분야 핵심 동력원으로 널리 사용되는 것으로 개발된 지 100년 이상의 역사를 가지고 있으며, 시장 진입 장벽은 국내의 프리미엄 효율 최저 효율제 만족 여부 및 전동기의 성능, 소형·경량화, 저소음·저진동화, 가격 저감 등이 주요 구매 결정 요소입니다.

범용 전동기 내수 시장은 대기업 계열사, 과거 계열사, 중소기업체, 해외업체 등이 진입하고 있으며, 최근에는 중국산이 저가 시장 확대하고 있습니다. 경쟁업체로는 대기업 계열사인 효성중공업, HD현대일렉트릭이 있고 중소기업체로는 신명전기, 을지전기, 신강모터가 있으며 해외업체로는 유럽의 지멘스, ABB, 중국의 장쑤우, 워룡, 에이블이 있습니다.

[범용전동기 경쟁 현황]

(단위: 대 억원)

구분(매출액)	2016년	2017년	2018년	2019년	2020년	2021년	2022년	2023년
효성중공업 전동기 등	4,645	3,923	3,871	4,146	4,555	n/a	n/a	n/a
HD현대일렉트릭 회전기기부	4,170	3,428	3,443	3,582	3,061	3,790	4,048	4,868
하이젠알앤엠 매출액	908	907	925	766	732	852	875	772

출처: 각사 사업보고서, 증권신고서, 감사보고서,

주1) '21년 12월 30일 공정거래법 개정에 따라, 정보교환 담합 금지 규정 적용대상 정보의 구체화가 진행되어, 효성중공업의 전동기 관련 매출은 공시되고 있지 않습니다.

[주요 생산업체 상상유도전동기 판매 대수/용량]

(단위: 대, kW)

업체명	판매대수(대)			판매용량(kW)			
	국내	해외	합계	국내	국내판매 기준M/S	해외	합계
현대중공업	88,209	16,841	105,050	1,501,059	37.7%	321,820	1,822,879
효성	188,447	-	188,447	1,571,023	36.3%	-	1,571,023
하이젠알앤엠	116,567	-	116,567	831,638	19.2%	-	831,638
삼양감속기	35,289	412	35,701	41,321	1.0%	4,155	45,476
정우전기	17,169	-	17,169	36,334	0.8%	-	36,334
SEW유로드라이브코리아	-	13,732	13,732	-	-	54,472	54,472
(주)신강전기	12,525	-	12,525	16,024	0.4%	-	16,024
트라코월드	-	6,399	6,399	-	-	21,229	21,229
을지전기	17,080	-	17,080	37,898	0.9%	-	37,898
신강전기	12,525	-	12,525	16,024	0.4%	-	16,024
화랑시스템	5,845	-	5,845	14,599	0.3%	-	14,599
한일전기주식회사	9,992	-	9,992	18,539	0.4%	-	18,539
(주)기전사	11,171	-	11,171	20,001	0.5%	-	20,001
기타	52,188	-	-	219,108	5.1%	-	219,108
계	567,007	37,384	552,203	4,323,568	100.0%	401,676	4,725,244

출처: 한국에너지공단 (2016년)

주1) 적은 kW출력의 소형모터나 대형 kW출력의 모터나 각 한대로 계산할 경우 시장점유율을 판단하기 어렵고, 판매용량 kW 기준으로 시장점유율을 판단하는 것이 유의미합니다.

범용전동기 주요 경쟁업체 비교 현황

(단위: 백만원, %)

구분	하이젠알앤엠			효성중공업			HD현대일렉트릭		
	'21년도 (제15기)	'22년도 (제16기)	'23년도 (제17기)	'21년도 (제4기)	'22년도 (제5기)	'23년도 (제6기)	'21년도 (제5기)	'22년도 (제6기)	'23년도 (제7기)
설립일	2007년 9월 27일			2018년 6월 14일			2017년 4월 3일		
매출액 (매출원가율)	85,188 (90.6%)	87,526 (86.9%)	77,247 (85.1%)	3,094,699 (86.9%)	3,510,144 (87.6%)	4,300,572 (85.2%)	1,805,992 (87.0%)	2,104,499 (84.0%)	2,702,799 (77.4%)
영업이익 (이익률)	2,206 (2.6%)	4,920 (5.6%)	4,336 (5.6%)	120,066 (3.9%)	143,249 (4.1%)	257,837 (6.0%)	9,736 (0.5%)	133,041 (6.3%)	315,218 (11.7%)

당기순이익 (이익률)	1,003 (1.2%)	3,980 (4.5%)	2,647 (3.4%)	76,517 (2.5%)	29,130 (0.8%)	131,922 (3.1%)	-33,687 (-1.9%)	162,018 (7.7%)	259,456 (9.6%)
총자산	114,378	111,017	107,521	4,022,701	4,693,471	4,761,300	2,214,970	2,435,030	2,910,160
총부채	75,295	67,691	61,489	2,985,559	3,590,260	3,537,141	1,568,748	1,603,861	1,853,130
자기자본	39,083	43,326	46,032	1,037,143	1,103,211	1,224,159	646,222	831,169	1,057,030
상장여부 (상장일)	비상장			유가증권시장 (2018.7.13)			유가증권시장 (2017.05.10)		
주요제품	범용전동기, 서보모터, 드라이브 모빌리티 모터 등			변압기, 차단기, 전동기 건설 등			전력기기, 회전기기, 배전기기 등		

출처: 각사 감사보고서, 사업보고서

국내 범용 전동기 시장은 효성중공업, HD현대일렉트릭, 하이젠알앤엠 3사가 시장을 주도하고 있으며, 동사는 향후 시행되는 슈퍼프리미엄(IE4) 효율 전동기 개발을 위한 국책과제를 주도하여 진행하고 있습니다. 국내 중소기업 기술수준은 15kW 이하 소용량에 한하여 프리미엄(IE3) 효율 전동기를 제작하고 있는 상황입니다. 동사는 현재 우수한 시장 점유율 및 기술수준을 갖추고 있지만, 향후 슈퍼프리미엄(IE4) 효율 제품 출시 시점에 예상치 못한 변수가 생길 경우 동사의 시장점유율, 경영실적 및 재무상태에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

[서보모터 & 서보드라이브 시장]

내압방폭형 서보모터의 경우 국내 유일의 생산·인증 업체로써 국내 제조 경쟁사는 없습니다. 국내 시장에서 경쟁하는 제품은 파커(Parker), 보쉬(Bosch Rexroth)와 같은 유럽산 제품으로 6개월 이상의 장납기 문제로 인하여 동사의 제품이 상대적인 경쟁 우위에 있다고 할 수 있습니다. 폭발가스 적용 현장에 적용되는 특수한 제품인 만큼 제품 적용시 법적 규제가 엄격하며 관련 인증이 제출 되어야만 적용이 가능합니다. 필수 제출 인증서는 국제 인증인 ATEX, IECeX와 국내 인증인 KGS 인증서가 필요합니다. 유럽산 제품의 경우에는 국내 인증(KGS) 취득을 위해 모델별 인증이 필요하며, 이는 가격적인 측면과 유지 보수적인 측면에서 경쟁력 저하의 요인이 되고 있습니다. 따라서 내압방폭형 서보 시장의 경우, 상당한 진입장벽을 갖추고 있으며, 향후 관련 산업의 발전과 함께 지속 성장할 시장으로 예상하고 있습니다.

고토크, 고출력 서보모터의 경우 대형 프레임 조립 기반의 서보모터 제작 기술이 수반되며, 제작 공정의 90% 이상이 수작업 조립 방식으로 진행되어 숙련된 고기능 조립자의 기술이 반드시 필요합니다. 또한, 구조적으로 대형 프레임 제작이 반드시 필요함에 따라 모터 제작 프로세스 중 함침, 로터 가공 등 대형 모터의 제작/생산 장비와 기술을 보유한 업체의 전용 제품이라 할 수 있습니다. 동사는 국내에서는 유일하게 75kW까지의 서보 모터를 생산하고 있으며, 최대 290kW 급의 서보모터 개발을 진행하고 있습니다.

국내 시장에서 경쟁하는 제품은 지멘스(SIEMENS), 야스카와(YASKAWA) 등이 있으나, 납기 및 가격의 문제로 인해 상대적인 경쟁 우위에 있다고 할 수 있습니다. 특히, 전동식 사출기 시장의 급성장과 수요의 빠른 변동에 따라 시장에서 요구되는 단납기 Needs는 국내 업체만이 충족시킬 수 있어, 사출기 시장의 주도권은 지속 유지될 것이며, 유럽산 제품으로만 대응 가능했던 110kW 이상의 전동식 프레스 시장 또한 290kW 급 서보 개발 진행에 따라 점차 국산화 추진이 진행되어, 향후 새로운 매출 확대가 예상되고 있습니다.

DC전압 기반의 저전압 모터 및 드라이브 시장의 경우, 저가형 중국산 제품의 품질 및 성능 저하의 이슈로 인하여 점차 고기능, 고품질, 고정밀도를 갖춘 국산 제품으로의 전환이 이루어지고 있습니다. 기술의 고도화는 제어 시장 저변을 확대할 수 있는 품질적, 가격적 요건을 갖추는 계기가 되었고, 관련 산업의 폭발적인 성장에 따라 커진 수요 시장만큼 적용 기술의 진입 장벽이 형성되어 저가형, 저품질 제품의 적용 범위는 점차 줄어들고 있습니다. 이는 동사가 저전압 시장 진입을 위한 경쟁력 확보 요소이며, 수요처 확대 및 대량 생산에 따른 원가경쟁력으로 시장을 주도할 수 있는 진입장벽을 충분히 갖추고 있다고 할 수 있습니다.

고기능, 고성능 서보드라이브 및 서보모터의 시장은 치열한 경쟁시장이라 할 수 있습니다. 특히, 품질과 성능, 폐쇄적인 자체 통신 기능 등은 반도체, 2차전지, 디스플레이와 같은 국내 서보 주요 적용 시장에서는 극복하기 어려운 진입장벽입니다. 하지만, 해외 시장에서는 개방형 기술과 고객에게 특화된 특수형 제품이 요구되고 있으며, 동사는 기술 개방과 함께 고객 맞춤형 대응 전략을 기반으로 Niche market의 새로운 주도권을 공략하고 있습니다.

[서보모터/서보드라이브 주요 경쟁업체 비교 현황]

(단위: 백만원, %)

구분	하이젠알앤엠(주)			한국미쓰비시전기오โต메이션(주)			한국야스카와전기(주)		
	2021년	2022년	2023년	2020년	2021년	2022년	2020년	2021년	2022년
설립일	2007년 9월 27일			1996년 9월 20일			1994년 10월 1일		
매출액 (매출원가율)	85,188 (90%)	87,526 (86%)	77,247 (85%)	327,193 (86%)	430,470 (84%)	525,508 (83%)	218,056 (83%)	254,743 (82%)	250,245 (82%)
영업이익 (이익률)	2,206 (2%)	4,920 (5%)	4,336 (5%)	13,291 (4%)	32,725 (8%)	44,691 (9%)	13,244 (6%)	17,261 (7%)	16,361 (7%)
당기순이익 (이익률)	1,003 (1%)	3,980 (4%)	2,647 (3%)	14,118 (4%)	30,948 (7%)	8,048 (2%)	7,850 (4%)	11,525 (5%)	11,421 (5%)
총자산	114,378	111,017	107,521	231,458	276,519	304,840	179,626	194,861	215,420
총부채	75,295	67,691	61,489	39,207	63,220	69,394	49,136	54,902	69,112
자기자본	39,083	43,326	46,032	192,251	213,299	235,447	130,489	139,959	146,308
상장여부 (상장일)	비상장			비상장			비상장		
주요제품	범용전동기, 서보모터, 드라이브 모빌리티 모터 등			PLC/서보모터			서보/로봇 관련 부품		
구분	파나소닉디바이스세일즈코리아			엘에스메카피온(주)			알에스오โต메이션(주)		
	2020년	2021년	2022년	2021년	2022년	2023년	2020년	2021년	2023년
설립일	2000년 6월 1일			2000년 8월 3일			2009년 12월 10일		
매출액 (매출원가율)	587,162 (91%)	717,993 (91%)	700,344 (90%)	45,224 (79%)	60,001 (83%)	37,752 (91%)	108,701 (88%)	99,069 (87%)	78,630 (87%)
영업이익 (이익률)	17,496 (3%)	32,588 (5%)	34,876 (5%)	4,415 (10%)	4,078 (7%)	-3,246 (-)	3,189 (3%)	2,101 (2%)	-2,980 (-)
당기순이익 (이익률)	7,519 (1%)	24,864 (3%)	27,008 (4%)	3,499 (8%)	6,219 (10%)	-2,959 (-)	2,895 (3%)	531 (1%)	-5,919 (1%)
총자산	121,256	150,969	144,659	34,039	39,275	34,930	74,145	88,777	74,482
총부채	68,780	80,721	66,630	16,835	15,650	14,482	33,400	46,980	38,652
자기자본	52,475	70,248	78,029	17,204	23,625	20,448	40,745	41,797	35,830

상장여부 (상장일)	비상장	비상장	코스닥상장 (2017.08.11)
주요제품	센서/서보모터	서보모터	로봇모션제어기, 에너지제어장치

출처: 각사 감사보고서, 사업보고서

주1)한국미쓰비시전기오토메이선㈜, 한국야스카와전기㈜, 파나소닉디바이스세일즈코리아는 3월 결산 법인으로 2023년 결산자료가 신고서 제출 시점 현재 공시되지 않았습니다.

서보드라이브의 경우 현재 국내 220V(330V) 자동화장비용 시장은 폐쇄형 통신규약으로 Lock-in 하는 일본제품이 주도를 하고 있으나 점차 개방형 통신규약이 보급되면서 시장 진입장벽이 급속히 낮아질 것으로 예상됩니다. 이에 당사는 새로 개발한 경박단소형 H1시리즈의 성능과 가격 경쟁력을 앞세워 이 시장을 집중 공략하 있으며, 50W에서 75kW까지 다양한 제품군을 보유하고 있어 고객의 요구에 탄력적인 대응이 가능합니다. 최근 동사 제품의 우수성을 인정받아 일본제품을 대체하는 미국시장의 H사에 연간 1,000만불 규모의 상담이 구체적으로 진행되고 있습니다. 또한 당사는 향후 고성장이 예상되는 협동로봇, 웨어러블로봇, 물류로봇(AVG, AMR), 휴머노이드용 액추에이터등에 사용되는 인체에 감전 위험이 없는 24V, 48V 시장에서 선제적인 제품개발로 선두주자로 자리매김을 하고 있습니다.

그럼에도 불구하고, 향후 관련 시장의 성장이 지속되어 경쟁회사가 증가하고 단가 인하 경쟁에 노출되거나, 동사의 기술 개발 노력에도 불구하고 우수한 품질의 제품을 적시에 출시하지 못할 경우 동사의 시장점유율, 경영 실적 및 재무상태에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

[모빌리티용 구동모듈 시장]

모빌리티 구동모듈 시장은 차량의 초기 개발부터 OEM업체와 함께 차량에 적합한 성능과 구조로 개발되어 장착되기 때문에 배타적인 시장으로 구분할 수 있습니다. 즉, 차량에 장착되어 적용되기는 어렵지만, 한번 적용되면 차량의 Lifecycle이 끝나기 전에는 다른 경쟁사가 진입하기 어려운 구조입니다. 국내 시장에서는 기존의 대형 OEM업체들이 자체 생산을 하여 전 기차에 장착하거나 Global 대기업 제품을 사용하는 상황으로 신규 진입이 어려운 것이 현실입니다.

그러나, 신규 및 중소 OEM업체들과 Off road 차량업체들은 기존의 대형 OEM업체들이 공급받는 루트를 통하여 부품(특히 구동모듈)을 공급받기 어렵습니다. 또한, 코로나로 인한 자국 산업 보호, 정부지원금 조정 등으로 국내 산업 육성 및 보호에 관한 관심이 증가됨으로써 국내 업체로의 기회가 커져가고 있지만, 국내에서는 전동화용 모듈을 맞춤 개발 및 공급할 수 있는 업체가 전무한 상황입니다. 이러한 상황은 소형모터인 저전압모터부터 대형트럭용 고출력, 고토크의 대형모터까지 개발 및 공급 가능한 동사에게 모빌리티 시장에서 주요 부품 공급업체로 성장할 수 있는 기회가 되고 있습니다.

또한, 국내 시장에서 개발, DVT, 양산의 경험을 기반으로 창원공장을 “Mother Factory”로 하여, 전기차 시장의 신흥시장으로 대두되고 있는 인도 및 동남아 시장 진출은 동사가 크게 성장할 수 있을 기회로 예상되고 있습니다. 저전압 시장에서 국내 포레스트라이트가 저전압 산업차량 시장에서 기술을 인정받고 있으며, 특히 지게차 분야에서는 시장 선도를 하는 업체로서 입지가 탄탄한 것으로 알려져 있습니다.

[EV사업 주요 경쟁업체 비교 현황]

구분	하이젠알앤엠(주)			프레스토타이트아시아		
	2021년	2022년	2023년	2021년도	2022년도	2022년도
설립일	2007년 9월 27일			1998년 8월 27일		
매출액 (매출원가율)	85,188 (90%)	87,526 (86%)	77,247 (85%)	16,671 (83%)	16,891 (82%)	19,660 (78%)
영업이익 (이익률)	2,206 (2%)	4,920 (5%)	4,336 (5%)	462 (3%)	631 (4%)	1,295 (7%)
당기순이익 (이익률)	1,003 (1%)	3,980 (4%)	2,647 (3%)	594 (4%)	785 (5%)	1,495 (8%)
총자산	114,378	111,017	107,521	13,502	13,799	16,301
총부채	75,295	67,691	61,489	4,574	4,087	5,093
자기자본	39,083	43,326	46,032	1,650	1,650	11,208
상장여부 (상장일)	비상장			비상장		
주요제품 (매출비중)	범용전동기, 서보모터, 드라이브 모빌리티 모터 등			산업차량용 모터		

출처: 각사 감사보고서, 사업보고서

주1)프레스토타이트아시아 3월 결산 법인으로 2023년 결산자료가 신고서 제출 시점 현재 공시되지 않았습니다.

또한, 동사는 세계적으로 서로 우위를 차지하려고 많은 노력과 투자를 진행하고 있는 우주산업시장에서 국내 민간기업으로는 최초로 우주발사 상업화를 목표로 개발을 진행하고 있는 I사의 발사체에 필요한 연료분사펌프용 구동모듈 개발에 참여하여 성공적인 시험 발사에 기여하였습니다. 국내에서는 경험이 없는 상황에서 고객이 필요로 하는 수준의 제품을 선제적으로 제안하고 개발하여 공급함으로써 동사의 'Be the First' 전략을 입증하였습니다. 또한, 무선항공기인 드론은 매년 시장이 엄청난 속도로 커져가고 있습니다. 그 중에서도 국방용 드론 개발은 우크라이나 전쟁을 통해 더욱 빠르게 발전하고 있습니다. 동사는 국방연구소에서 주도하는 '유상하중 100 kg 급 CAV' 개발 과제에 모터, 인버터, 발전기 개발 공급업체로 참여하여 신시장 참여에 적극 대응하고 있습니다.

산업 차량, 농업용 차량 등 Off-road 차량시장에서는 일반 엔진차량의 전동화보다 상당히 늦게 출발하여 전세계적으로 전동화가 시작되고 있습니다. 동사는 국내 산업 차량의 선도기업인 H사를 수요기업으로 하는 산업차량 전동화 과제에 참여함으로써 국내 산업차량이 전동화를 시작하는 시점에서 선제적으로 산업차량에 적합한 구동모듈을 개발 및 공급함으로써 국내 산업차량 전동화를 이끌어 나아갈 예정이며 시장에서 선도적인 역할을 하는데 역량을 쏟을 예정입니다.

농업용 차량도 운행시간 제한 문제로 전동화가 상당히 늦게 진행되고 있으나, 최근에 소형 농업용 차량을 우선하여 전동화가 진행되고 있습니다. 국내에서도 과제를 통하여 전동화 개발을 진행하고 있으며, 동사가 대동을 수요기업으로 개발되고 있는 과제에 주도적으로 참여하여 구동모듈을 개발하여 공급함으로써 농업용 차량시장에서도 선도적인 역할을 함으로 시장을 주도할 예정입니다.

동사는 드론, 산업차량, 농업용차량 등 국내의 신규 전동화하는 시장에서 필요로 하는 구동모듈을 선제적으로 개발하여 공급하는 ‘Be the First’ 전략에 집중함으로써 국내 모빌리티 구동모듈분야에서 선도적인 역할을 하여 우월한 지위를 유지함과 동시에 시장지배력을 확대하고 있습니다.

나. 회사의 경쟁력

(1) 기술의 경쟁우위도

동사는 등록특허 16건 디자인 10건, 상표권 21건(국내 5건, 해외 16건), 저작권 6건이 있으며, 그 외 출원중인 특허 1건이 있습니다. 기술인증의 경우 서보모터 및 범용 모터 분야에서 방폭인증, 발전/선박용 모터 인증, 프리미엄효율 인증, NEMA&IEC UL 인증 및 중국효율 인증을 보유하고 있습니다.

[특허권/디자인/상표권/저작권 보유 현황]

번호	구분	내용	출원일	등록일	적용제품	출원국
1	특허권	전동기 구동 시스템에서의 DC 링크 전압 검출용인터페이스 회로 및 그 방법	2004-01-20	2006-09-18	서보 드라이브	대한민국
2	특허권	서보 시스템의 서보 드라이브에서 엔코더 출력신호 임/출력장치 및 방법	2005-07-22	2007-05-30	엔코더	대한민국
3	특허권	토크 리플을 감소시키도록 회전축에 배치된 영구자석을 갖는 서보모터	2003-12-30	2010-09-17	서보 모터	대한민국
4	특허권	전동기 및 이의 냉각유닛	2010-02-01	2012-02-02	EV 모터	대한민국
5	특허권	전동기 및 이의 냉각유닛	2012-02-16	2012-08-27	EV 모터	대한민국
6	특허권	매입형 영구자석 모터의 회전자	2012-03-30	2013-01-04	EV 모터	대한민국
7	특허권	다단 링크 구조의 모션 구동기	2011-10-05	2013-08-21	VR 시뮬레이터	대한민국
8	특허권	인코더의 신호처리방법	2013-01-28	2014-08-29	엔코더	대한민국
9	특허권	위치 감지 센서 및 위치 감지 센서 조립체	2015-06-25	2017-04-05	엔코더	대한민국
10	특허권	펌프용 모터 냉각장치	2016-06-24	2018-07-04	EV 모터	대한민국
11	특허권	전원선 인출 구조를 구비하는 모터 어셈블리	2019-11-13	2020-10-27	EV 모터	대한민국
12	특허권	일체형 중공 구동 모듈	2019-06-07	2020-11-05	구동모듈	대한민국
13	특허권	3차원 형상 재료 적층을 위한 공급장치 및 그 제어방법	2019-09-23	2021-04-01	금속 3D 프린터	대한민국
14	특허권	회전 제어 모듈 및 이를 포함하는 요추 동작 보조 장치	2020-07-15	2022-07-04	웨어러블 로봇	대한민국
15	특허권	편심 감속기 및 상기 편심 감속기의 기어 제조 방법	2022-12-14	2023-11-09	웨어러블로봇	대한민국
16	특허권	외륜형 영구 자석 모터의 회전자 및 이를 포함하는 외륜형 영구 자석 모터를 제조하는 외륜형 영구 자석 모터 제조 방법	2022-12-14	2023-11-09	웨어러블로봇	대한민국
15	디자인	서보모터용 제어기	2016-06-28	2016-12-20	서보 드라이브	대한민국
16	디자인	서보모터용 제어기	2016-06-28	2016-12-20	서보 드라이브	대한민국
17	디자인	서보모터용 제어기	2016-06-28	2016-12-20	서보 드라이브	대한민국
18	디자인	서보모터용 제어기	2016-06-28	2016-12-20	서보 드라이브	대한민국
19	디자인	서보모터용 제어기	2016-06-28	2016-12-20	서보 드라이브	대한민국
20	디자인	서보모터용 제어기	2019-03-25	2019-11-07	서보 드라이브	대한민국
21	디자인	서보모터용 제어기	2019-03-25	2019-11-07	서보 드라이브	대한민국
22	디자인	서보모터용 제어기	2019-03-25	2019-11-07	서보 드라이브	대한민국
23	디자인	서보모터용 제어기	2019-03-25	2019-11-07	서보 드라이브	대한민국
24	디자인	웨어러블 보행보조로봇	2022-01-03	2023-01-11	웨어러블 로봇	대한민국
25	상표권	HIGEN with stylized letter G	2003-04-15	2007-02-15	해당국 출시제품	캐나다
26	상표권	HIGEN	2003-03-27	2007-10-16	해당국 출시제품	캐나다
27	상표권	HAEGYEONJEONGI in Chinese Characters	2008-07-16	2010-05-07	해당국 출시제품	중국
28	상표권	HIGEN with stylized letter G	2003-05-06	2004-11-28	해당국 출시제품	중국
29	상표권	HIGEN	2003-03-27	2004-08-14	해당국 출시제품	중국

30	상표권	HIGENS	2008-07-16	2014-03-07	해당국 출시제품	중국
31	상표권	HIGEN with stylized letter G	2003-04-18	2005-03-04	해당국 출시제품	일본
32	상표권	HIGENS	2002-11-04	2004-02-25	해당국 출시제품	대한민국
33	상표권	HIGEN	2002-11-04	2004-02-25	해당국 출시제품	대한민국
34	상표권	HIGEN	2002-09-28	2004-01-06	해당국 출시제품	대한민국
35	상표권	HIGEN	2004-01-14	2004-11-23	해당국 출시제품	대한민국
36	상표권	하이젠알앤엠	2008-06-24	2009-09-23	해당국 출시제품	대한민국
37	상표권	HIGEN with stylized letter G	2003-04-26	2004-03-31	해당국 출시제품	사우디 아라비아
38	상표권	HIGEN	2003-03-29	2004-03-31	해당국 출시제품	사우디 아라비아
39	상표권	HIGEN	2003-03-27	2002-09-28	해당국 출시제품	싱가포르
40	상표권	HIGEN with stylized letter G	2003-04-23	2002-11-04	해당국 출시제품	싱가포르
41	상표권	HIGEN	2008-05-15	2009-06-24	해당국 출시제품	튀르키예
42	상표권	HIGEN	2003-03-27	2004-02-16	해당국 출시제품	대만
43	상표권	HIGEN with stylized letter G	2003-04-16	2004-01-16	해당국 출시제품	대만
44	상표권	HIGEN with stylized letter G	2003-03-31	2004-09-28	해당국 출시제품	미국
45	상표권	HIGEN	2003-03-31	2004-09-21	해당국 출시제품	미국
46	저작권	KOSMOS 모션제어플랫폼을 위한 MCL	-	2017-09-26	PLC & 모션제어기	대한민국
47	저작권	KOSMOS(코스모스) 모션제어 플랫폼에서 사용자 편의성을 위한 Ladder Diagram(레더 다이어그램) 편집기	-	2017-12-07	PLC & 모션제어기	대한민국
48	저작권	Servo CON	-	2020-08-11	서보 드라이브 설정도구	대한민국
49	저작권	Servo Picker	-	2020-08-11	서보 모터 설정도구	대한민국
50	저작권	HIGEN CNC/ROBOT 제어 시스템 (하이젠 씨엔씨/로봇 제어 시스템)	-	2020-08-12	로봇제어기	대한민국
51	저작권	HIGEN 업무 통합 관리 시스템 (하이젠 업무 통합 관리 시스템)	-	2020-08-12	업무통합관리시스템	대한민국

기술인증은 제조업 분야에서 제품이 특정 품질 기준을 충족함을 증명할 수 있고, 다양한 국가 및 지역의 규제와 표준을 준수함을 검증하여 법적인 문제를 회피할 수 있습니다. 또한 마케팅 전략으로 활용 가능하며 시장 진입 또는 수출화 전략에 도움이 됩니다. 동사의 서보모터 및 범용모터는 1) 방폭인증 2) 발전/선박용 모터 인증 3)프리미엄효율 인증 4) NEMA&IEC UL인증 5) 중국 효율 인증을 보유함으로써 브랜드의 신뢰성을 확보하고 있습니다.

[기술인증 내역]

구분		세부 내용	적용제품
방폭 인증	국내	- 한국가스안전공사인증(KGS) : 안전증방폭형 인증 100건, 내압방폭형 13건, 분진방폭형 121건, - 산업기술시험원인증(KTL) : 33건	서보모터, 범용모터
	해외	- 국제방폭인증(IECEX) : 분진방폭형 7건 - 유럽방폭인증(ATEX) : 내압방폭형 15건	서보모터, 범용모터
발전/선박용 모터		- 발전/선박용 모터 인증서 2건 -기자재 공급 유자격 등록증 5건(고압전동기)	범용모터
프리미엄효율 인증		- 삼성유도전동기 2극, 4극, 6극 및 8극 총 177건	범용모터
NEMA&IEC UL인증		- 안전인증 1건, 프리미엄효율 1건	범용모터
중국효율인증		- 2극, 4극, 6극 각각 52 모델에 대한 효율인증	범용모터

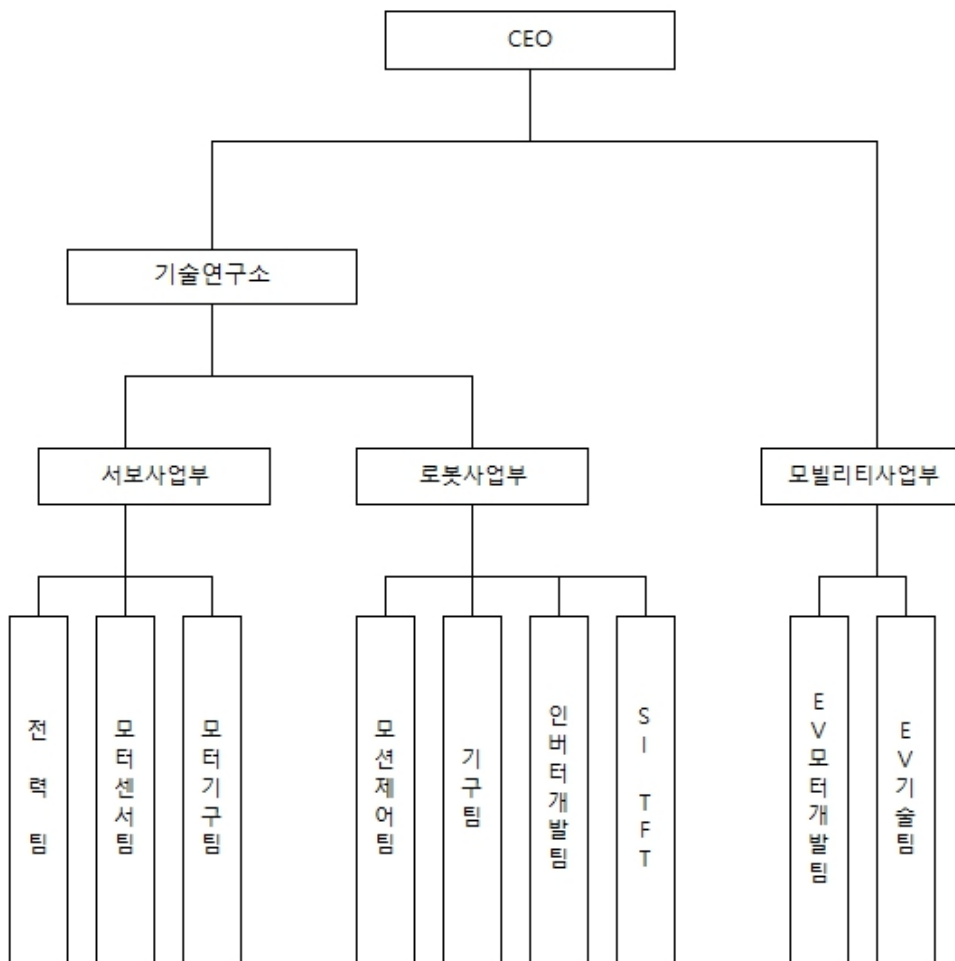
(2) 우수한 연구인력

동사의 연구개발 조직은 연구개발을 전담하는 기술연구소(기업부설연구소)와 모빌리티사업부로 구성되어 있습니다. 기업부설 기술연구소는 2008년 4월에 기업부설연구소로 인정받아 현재까지 운영중에 있으며, 전력팀, 모터센서팀, 모터기구팀, 서보생산팀, 모션제어팀, 기구팀, 인버터개발팀, SI팀으로 구성되어 있습니다. 모빌리티사업부는 EV모터개발팀과 EV기술팀으로 구성되어 있습니다.

기업부설 기술연구소의 연구부문은 크게 서보와 로봇사업부로 구분되며, 서보 부문은 고정밀, 고응답, 고출력 성능을 보유한 고사양의 서보드라이브, 23bit급 고분해능 애플루트 엔코더 등 센서 기술을 연구·개발하고 있으며, 로봇사업 부문은 협동로봇용 및 웨어러블 로봇용 액추에이터, 협동로봇 완제품, 휴머노이드용 액추에이터 사용자 맞춤형 모듈의 연구·개발을 담당하고 있습니다.

모빌리티사업부는 전기구동 중·대형 버스, 특수목적 산업용 전기자동차(청소 차량, 철도선로 보수용, 건설기계 및 농기계용 모터, 인버터), 초소형 전기자동차 및 우주 발사체용 모터 및 제어기 연구·개발을 담당하고 있습니다.

[연구개발 조직도]



[연구개발인력 구성]

동사의 연구개발인력 구성은 박사 1명, 석사 17명, 학사 31명, 전문학사 2명으로 구성되어 있습니다.

[연구개발 인력현황]

학력	박사	석사	학사	기타	합계
인원수	1	17	31	2	51

[주요 연구개발 인력]

직위	성명	담당업무	주요경력	주요연구실적
상무	김석중	기술연구소 총괄	- 전자공학 석사('94.2) - 전자컴퓨터통신/로봇공학 박사수료 ('12.2) - 하이젠알앤엠 연구소장/상무 ('17.1~현재) - 도담시스템 로봇경계사업 본부장 /상무 ('15~'16) - 이디 연구소장/상무('01~'15) - 터보테크 CNC개발팀 ('94~'01)	(현) 주요 연구실적 - 착용 로봇용 액추에이터 개발중 - 협동로봇용 액추에이터 개발 - 6축다관절로봇 제어기개발 - 다축 범용 모션제어기 개발 (전) 주요 연구 실적 - 노약자용 이동보조로봇개발 - 원격사격로봇 개발 및 수출 - 시네마 로봇 세계 최초개발 - 바퀴구동 양팔형 로봇 개발 - CNC 제어기 국산화성공 특이사항: - '08.9 IR52 장영실상 - '08.4 국무총리표창 - '06.12중소기업특위위원장상
상무	박병섭	EV사업담당 모터연구개발	- 전기공학 학사('86.2) - (주)효성 ('86~'10) - 하이젠알앤엠 EV사업담당/상무 ('10~현재)	(현) 주요 연구실적 - HMC투싼FCEV 모터개발 - 비회도류 PMSynRM 모터개발 - 터보압축기용 초고속모터 시리즈 개발 - 1t 전기트럭용 모터개발 - 시내버스용 EV모터 인버터 개발 - 우주발사체용 초고속모터 개발 (전) 주요 연구실적 - 발전기 시리즈 개발 - IE3 프리미엄 모터 시리즈 개발

이사	이정규	서보 총괄 서보 모터/ 드라 이브 생산, 설계, 개발 총괄 관리	<ul style="list-style-type: none"> - 전기공학 박사('13.2) - 하이젠알앤엠 서보담당/이사 ('17.1~현재) - LG이노텍 수석/팀장 근무 ('12.5~'16.12) - 하이젠알앤엠 전력팀 팀장/부장 ('08.1~'12.4) - LG오티스('00.7~'07.12) - 대양전기공업('99.3~00.7) - LG산전('95.1~'99.3) 	<ul style="list-style-type: none"> - LG AMR 모터 개발 - 협동로봇 구동모듈 개발 - 공작기계용 서보 및 스피들 모터/인버터 개발 - 제조로봇용 서보모터 개발 - 고정밀 고효율 서보 개발
이사	윤길문	EV인버터 개발 /설계 총괄	<ul style="list-style-type: none"> - 전기공학 석사('98.2) - 하이젠알앤엠 EV인버터개발팀 /이사 ('20.7~현재) - 오티스엘리베이터('17.12~'20.2) - 윤이엔지 대표('16.5~'17.11) - 오티스엘리베이터('98.1~'12.10) 	<ul style="list-style-type: none"> (현) 주요 연구실적 - 고압·저압 EV인버터개발 (전) 주요 연구실적 - 회생형 인버터 개발 - 에스컬레이터용 회생형 인버터 개발
수석	김동호	기구개발 총괄	<ul style="list-style-type: none"> - 기계공학 학사('09.2) - 하이젠알앤엠 기구팀/팀장 ('19.12~현재) - ㈜아이아이컴바인드 젠틀몬스터랩 ('18.9~'19.6) - ㈜대진디엔피 헬스케어사업 /파트장 ('17.2~'18.5) - ㈜도담시스템스('15~'16) - ㈜이디('07~'15) - ㈜엠이티엔지니어링('04~'07) - ㈜삼본TLG('02~'03) 	<ul style="list-style-type: none"> (현) 주요 연구실적 - 웨어러블 로봇용 액추에이터 개발 - 실내자전거용 전기브레이크 모듈 개발 (전) 주요 연구실적 - LCD TV, 노트북, 스마트폰 기구개발 - 의료기기/헬스케어 기기개발 - 방산장비(RCWS) 기구 및 서비스로봇 (ARO등) 기구개발
팀장	김일중	EV모터 및 인버터 개발	<ul style="list-style-type: none"> - 물리학 석사('95.8) - 하이젠알앤엠 EV 인버터팀/팀장 ('15.1~현재) - 저스택('01.1~'14.12) - 리니어모터 제어/팀장 - LG산전('95.8~'01.1) 	<ul style="list-style-type: none"> (현) 주요 연구실적 - 서보 드라이버 개발 - 저속고토크 DD모터 및 인버터 개발 - 인버터 개발: 전기자동차용, 건설기계용 (전) 주요 연구실적 - 국산 엘리베이터 양산 TF - 엘리베이터용 40kW 동기 전동기 인버터 개발
팀장	나병수	EV모터개발	<ul style="list-style-type: none"> - 전기공학 학사('92.02) - 하이젠알앤엠 EV모터개발팀/팀장 ('10.9~현재) - 케이투파워('01.01~'07.03) - (주)효성('92.1~'98.2) 	<ul style="list-style-type: none"> (현) 주요 연구실적 - HMC투싼FCEV 모터개발 - 비회전류 PMSynRM 모터개발 - 모터 개발: 전기트럭용, 터보 냉동기용, 전기시내버스용, 건설기계용, 우주발사체용 등 (전) 주요 연구실적 - 발전기 시리즈개발 - 비상디젤엔진 발전기 개발

다. 회사의 성장성

(1)기업의 성장전략

김재학 대표이사는 ‘세상의 변화를 이해하고 기술의 혁신을 통하여 미래에 도전하는 기업’이라는 경영 철학 하에 2007년 9월 (주)다노인베스트를 설립하고 동년 12월 사명을 하이젠모터(주)로 변경하였습니다. 이후 오티스엘리베이터코리아의 산업용 모터사업부문(舊 LG전자 모터사업부)을 2008년 1월 인수하여 현재까지 사업을 이어오고 있습니다.

설립 초기 동사는 기술연구소를 설립하였고 2008년 4월에 기업부설연구소로 인정받아 현재까지 운영 중에 있습니다. 동사는 기업부설연구소를 기반으로 지속적인 연구개발을 진행하여 ATEX 내압방폭형 서보모터, 프리미엄급 고효율 모터 및 PM동기 모터 등 다양한 모터를 개발 및 생산하여 모터 분야의 기반을 마련하였습니다. 이후 고성능 서보 드라이브를 개발하여 국내최초 EtherCAT 인증을 취득하였고, 저압모터의 ATEX를 취득하여 국내 모터업계에서 기술성 및 전문성을 확보하고 시장 개척의 교두보를 마련하였습니다.

신고서 제출일 현재 동사는 범용 전동기 내수 시장을 효성중공업, HD현대일렉트릭과 함께 과점하고 있으며, 가격 결정력을 주도하고 있습니다. 내압방폭형 서보모터의 경우 국내 유일의 생산인증 업체이며 서보모터의 경우에도 국내에서 유일하게 75kW까지의 서보 모터를 생산하고 있습니다. 저전압 모터 및 드라이브 시장의 경우, 고도화된 기술로 시장 진입을 위한 경쟁력을 확보하고 있으며, 수요처 확대 및 대량 생산에 따른 원가경쟁력으로 시장을 주도할 수 있는 진입장벽을 갖춰 나가고 있습니다.

신고서 현재 동사는 매출 대부분을 범용모터 제조 및 판매를 통해 창출하고 있습니다. 2023년 기준 범용모터 매출 비중은 약 80%이며 수년간 안정적인 수익을 창출해오고 있습니다. 그러나 동사는 현재 기존 범용모터를 넘어서 로봇 시장 및 EV시장 개화에 주목하고 있습니다. 이에 따라 산업용 로봇, 협동로봇, EV의 부품이 될 로봇용 모터 및 EV용 모터 생산을 확대해나가고 있으며 관련한 추가 설비 투자 등을 계획하고 있습니다.

동사는 장기적으로 로봇 및 모빌리티용 영구자석 구동모듈을 미래비전 핵심기술로 선정하고 이를 추진하고 있습니다. 여기에 차세대 전력반도체를 적용하여 전력 효율이 높고 고속 스위칭이 가능한 콤팩트한 사이즈의 구동모듈을 추구하고 있습니다. 지속적인 연구개발로 미래비전 핵심기술을 개발하고 상용화하여 회사를 한단계 더 성장시킬 계획입니다.

(2) 향후 성장을 위한 사업계획

[설비투자 계획]

신고서 현재 동사는 창원시 성산구에 범용모터/서보모터 등을 생산하는 생산 공장을 보유하고 있습니다. 창원 생산공장 생산라인을 1일 10시간 기준 100% 가동시 연간 생산능력은 범용모터 157,680대, 서보모터/드라이브 19,200대, EV모터/인버터 3,600대입니다. 동사는 로봇향, EV향 모터 생산 확대를 위하여 생산설비 확충을 계획하고 있습니다. 2024년 3월 로봇 및 AMR 조립, 시험장이 구축될 예정이며 스마트팩토리 및 주물 등 보관창고도 신설 예정입니다.

[생산설비 현황]

(단위: 백만원)

공장별	자산별	소재지	기초 가액	당기증감		당기 상각	기말 가액	최근 분기말 가액	비고
				증가	감소				
공장A	토지	창원시 성산구	10,333				10,333	10,333	21,913
	건물	창원시 성산구	11,117	17		424	10,709	10,504	11,968
	건축물	창원시 성산구	100			16	83	75	-
	기계장치	창원시 성산구	1,658	174		364	1,468	1,372	-
	공구와기구	창원시 성산구	1,033	505		402	1,136	995	-

[생산설비 신설, 매입 계획]

(단위: 백만원)

구분	총 소요자금	기 지출액	지출계획				지출계
			'24년2분기	'24년3분기	'24년4분기	25년	
1시설자금							
1.1 로봇 및 AMR 조립 및 시험장 구축							
- 창원공장 안전전단 및 구조보강 공사	2,000	100	200	800	700	200	2,000
- 1층 Layout 변경 공사	500	50	-	200	200	50	500
- 2층 생산시설 구축 공사	5,000	-	-	-	3,500	1,500	5,000
- 화물용 엘리베이터 복원 공사	500	-	-	200	300	-	500
소계	8,000	150	200	1,200	4,700	1,750	8,000
1.2 자동화 스마트팩토리 구축							
- 지전압 권선 자동화 설비 도입	1,000	35	50	300	415	200	1,000
- 부분자동화 및 스마트팩토리 운영시스템 구축	1,000	22	100	200	300	378	1,000
소계	2,000	57	150	500	715	578	2,000
1.3 기타							
- 유류 수처리설비 철거 및 정비, 주물 보관장소 구축	300	-	-	-	150	150	300
- 대체 주차장 공사	226	-	-	-	-	226	226
소계	526	-	-	-	150	376	526
합계	10,526	207	350	1,700	5,565	2,704	10,526

[연구개발 계획]

동사는 기술 연구개발을 위한 기술로드맵을 구축해왔으며, 동사의 기술로드맵은 총 4단계로 구분할 수 있습니다. 1단계(2001년~2010년)는 ATEX 내압방폭형 서보 개발, 프리미엄급 고효율 모터, PM동기 모터 등을 개발 및 생산하여, 모터 분야의 기반을 마련하였고, 2단계(2011년~2015년)는 고성능 서보 드라이브를 개발하고 국내최초 EtherCAT 인증 취득, 저압모터의 ATEX을 취득하여 국내 모터업계에서 기술성 및 전문성을 확보, 시장 개척의 교두보를 마련하였습니다. 3단계(2016년~2020년)에는 정밀제어, 고속응답 등 다양화되고 고도화된 로봇 시장의 수요에 대응하기 위해 저전압 관절구동모듈 개발, 산업자동화용 서보모터

및 드라이브 양산준비, 웨어러블 로봇 관절 모듈 개발을 추진하였습니다. 마지막으로 4단계 (2021~2025년)에는 소부장 으뜸기업 선정, 로봇용 지능형 구동모듈 및 EV 모터 분야에 핵심전략기술 확보 전략을 마련하여 새로운 도약을 준비하고 있습니다.

[하이젠알앤엠 기술로드맵]



1) Robot 영구자석 구동모듈

구동모듈은 로봇이 움직이고 동작하는 데에 핵심적으로 중요한 역할을 하는데 구동모듈은 로봇의 다리, 팔, 휠 또는 다른 형태의 움직임을 담당하는 부품이며, 로봇이 움직이는 능력과 작업 수행 능력을 결정하게 됩니다. 구동모듈은 수동적 컴퍼넌트(Passive component)인 감속기, 브레이크와 능동적 컴퍼넌트(Active component)인 모터, 드라이브, 위치센서로 구성되어 있으며, 능동적 컴퍼넌트는 전기 에너지를 움직임으로 변환시키는 장치로, 로봇의 다리나 팔을 구동하는 데 사용되며, 모터는 정확하고 효율적인 움직임을 제공하여 로봇이 다양한 작업을 수행할 수 있게 하는 구동모듈의 핵심기술이라고 할 수 있습니다. 또한, 로봇제작사에서는 구동모듈 구매 시 수동적 컴퍼넌트는 자체적으로 구매하여 제공하거나, 모델을 지정하여 구동모듈을 제작하도록 요청하고 있기에 구동모듈에서 수동적 컴퍼넌트는 선택적(Optional)이며 능동적 컴퍼넌트는 의무적(Mandatory)라 할 수 있습니다.

회전 관절형 로봇의 대표적인 로봇인 협동로봇의 경우 구동모듈은 서보모터와 드라이브, 위치센서(엔코더), 하모닉감속기는 필수적으로 사용되며 기능에 따라 브레이크와 조인트토크 센서로 구성되어 있습니다. 협동로봇 구동모듈은 최대 180 deg/sec로 움직이는데 다시 말하면 최대 30rpm으로 구동모듈이 회전하는 사양입니다.

협동로봇 제조사에서는 3000 rpm으로 고속회전이 되는 서보모터를 사용하다 보니 100:1 고감속비를 갖는 고가의 감속기를 사용할 수밖에 없습니다. 그러나 백래쉬가 적고 감속기의 사이즈가 작은 하이모닉 드라이브를 사용하지만 강성이 약한 특성이 있어 가반하중이 큰 로봇에는 사용할 수 없으며 출력 효율도 60~70%로 낮습니다.

협동로봇은 부딪히면 멈추고 힘을 빼면 부드럽게 움직일 수 있는 역구동성(Backdrivability)이 필요한데 고감속비에서는 용이하지 않아 충돌감지를 위한 조인트토크 센서를 별도로 부착하여 사용하기도 합니다. 회전 관절형 로봇 전용 구동모듈은 저감속비를 감속기에 저속고출력 모터를 사용하게 되면 현재 가격의 60~70% 수준으로 개발이 가능하게 됩니다.

2) 모빌리티용 영구자석 구동모듈

친환경차와 같은 모빌리티 분야에서도 구동모듈은 엔진과 같은 핵심부품으로서 역할을 하게 됩니다. 여기서도 수동적 컴퍼넌트(Passive component)는 변속기가 되며 능동적 컴퍼넌트(Active component)인 모터와 인버터로 구분할 수 있습니다.

모터는 기본적으로 전기에너지를 기계에너지로 변환하여 최종적으로는 기계에너지로 변환하는 장치이며, 변환 과정에서 magnetic torque와 reluctance torque를 어떻게 조합하여 활용하느냐에 따라 SPM, IPM, PMSynRM, SynRM, SRM, WRSM, IM의 다양한 형태의 모터가 가능합니다.

영구자석 구동모듈로 로봇용 및 모빌리티용에 핵심구동 부품으로 응용할 수 있습니다. 로봇용 영구자석 구동모듈은 서비스로봇 및 제조로봇에 핵심요소 부품이며 감속기 모터 드라이브 일체형인 제품 군과 모터/드라이브로 구성된 제품 군이 있습니다. 로봇관련 주요 생산제품은 구동모듈의 핵심 부품단위로 제작 판매하는 경우와 고객이 지정한 감속기를 사용한 구동모듈을 제작 공급하는 경우 그리고 구동모듈을 사용하여 로봇 완제품으로 OEM 제작 공급합니다.

3) 차세대 전력 반도체를 적용한 구동모듈 제어

로봇 및 모빌리티의 핵심부품인 구동모듈 제어용 드라이브나 인버터는 전력반도체인 실리콘(Si)을 기반으로 설계하였으나 소자의 고속 스위칭에 의한 전력손실과 발열에 의한 한계가 존재합니다. 차세대 전력반도체인 SiC와 GaN은 큰 밴드갭과 우수한 열전도성으로 전력전자 분야에서 기존 실리콘(Si) 소자의 대체가 가능하며, 차세대 전력반도체 소자 기반의 구동모듈은 고속 스위칭, 높은 전력 효율 및 전력 밀도, 콤팩트한 사이즈 등 많은 이점이 있어 2021년부터 로봇용 액추에이터 제어용으로 GaN을 모빌리티용으로는 SiC를 사용한 파워스택을 개발하여 2025년에 로봇과 모빌리티용 구동모듈에 대한 신제품을 출시할 예정입니다.

[해외진출 계획]

동사는 환경규제 등으로 전기차 수요가 폭발적으로 증가할 것으로 예상하고 있으며 동사가 개발한 전기차(EV)용 모터/인버터에 대한 수요 역시 함께 증가할 것으로 기대하고 있습니다. 그러나 국내 시장에서는 기존의 대형 OEM업체들이 자체 생산을 하여 전기차에 장착하거나 Global 대기업 제품을 사용하는 상황으로 신규 진입이 어렵다는 점을 인지하고 있습니다. 따라서 향후 전기차에 대한 수요가 급속히 증가할 것으로 예상되는 인도 시장에 합작법인 설립하여 진출하고자 현지업체와 협의 중에 있습니다.

라. 재무상황

(1) 성장성 지표

[최근 3사업연도 재무실적]

(단위: 백만원)

구분	2021년	2022년	2023년	2024년 1분기
매출액	85,188	87,526	77,247	19,348

(증감률%)	16.5%	2.7%	-11.7%	-4.41%
영업이익	2,206	4,920	4,336	579
(증감률%)	0.9%	123.1%	-11.9%	-60.94%
경상이익률	1.9%	4.4%	3.4%	1.41%

동사는 범용모터, 서보모터 등 제조 및 납품을 주요 사업으로 영위하고 있으며, 오랜 업력과 기술력, 꾸준한 매출처 다변화, 적극적인 연구개발 등을 기반으로 최근 3년간 지속적인 안정적인 매출을 실현해오고 있습니다. 산업의 특성 상 매출 성장세는 다소 완만한 편이지만 안정적인 이익 규모를 유지하고 있습니다. 동사는 향후 축적된 기술력 및 로봇용 모터, EV용 모터 등 신사업을 기반으로 매출 규모를 지속 확대해 나갈 것으로 전망됩니다

(2) 안정성 지표

[최근 3사업연도 주요 재무비율]

(단위: 백만원)

구분	2021년	2022년	2023년	2024년 1분기	동업종평균
부채비율(%)	192.65%	156.24%	133.58%	120.06%	99.16%
재고자산 회전율(회)	6.04	5.09	4.91	5.02	7.18
매출채권회전율(회)	7.22	7.09	7.50	7.42	5.08
영업활동으로 인한 현금흐름	-1,704	7,007	8,855	-2,445	N/A
특정인에 대한 자금의존 또는 자금 대어	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A

주1) 업종평균은 한국은행에서 2023년 10월 발간한 '2022년 기업경영분석' C.281(전동기, 발전기 및 전기 변환,공급,제어 장치)'의 평균입니다.

주2) 2024년 1분기 회전율은 연환산한 수치입니다.

동사의 **2024년 1분기말 기준 매출채권 회전율은 7.42회**, 2023년말 기준 (기초, 기말 매출채권의 평균 사용)은 7.50회로 업종 평균인 5.08회를 하회하고 있습니다. 동사의 주요 매출처는 재무 건전성이 우수하고 대부분의 결제 조건이 익월 현금 결제로 계약되어 있는 만큼 대금 회수는 원활히 이루어지고 있습니다. 한편, 동사의 재고자산 회전율은 **2024년 1분기말 5.02회**, 2023년말 기준 4.91회를 기록하였으며, 이는 업종 평균 7.18회 대비 소폭 낮은 수준입니다. 다만 매년 말 재고자산이 안정적인 수준으로 유지되고 있으며, 향후 전방 시장 개화 및 신사업 확대에 따른 매출 증가가 기대되는 만큼 재고자산 회전율 역시 개선될 것으로 예상됩니다.

(3) 재무자료의 신뢰성

사업연도	감사의견	감사인	채택회계기준	특기사항
2024년도 1분기	- (검토)	리안회계법인	K-IFRS	-
2023년도	적정	삼정회계법인	K-IFRS	-
2022년도	적정	안경회계법인	K-IFRS	-
2021년도	적정	우리회계법인	K-IFRS	-

동사는 신고서 제출일 현재 주식회사 등의 외부감사에 관한 법률에 의거하여 회계감사를 수검하고 있습니다. 동사는 상장을 준비하는 과정에서 금융감독원에 감사인 지정 신청을 하여 지정감사인으로 삼정회계법인을 지정 받아 회계감사를 수검하였습니다. 이후 지정감사 종료에 따라 동사는 리안회계법인을 18기(2024.01.01~2024.12.31.)의 감사인으로 자유선임 하였습니다. 동사는 2010년 01월 01일 K-IFRS로 전환하였으며 채택일은 2011년 01월 01일입니다. K-IFRS 채택 이후 2011년 재무제표에 대한 감사를 수검 받았으며 이에 대한 감사인의 감사의견은 적정 의견이었습니다.

또한, 해당 회계법인의 회계감사 관련 임직원은 동사의 주주 또는 친인척 등에 해당하지 않고 감사 용역 외 거래관계가 존재하지 않으며 동사의 주식 등을 보유한 사실이 없습니다. 따라서 동사의 감사인 및 감사 관련 인력은 동사의 상장예비심사신청 관련 재무 자료에 대하여 독립성을 유지하고 있으며, 동사 재무 자료의 신뢰성이 확보되어 있는 것으로 판단됩니다.

다. 경영환경

(1) CEO의 자질

1. 김재학 대표이사

동사의 공동대표이사인 김재학 대표는 서울대학교 기계공학과를 졸업하였으며, MIT 기계공학 석사, UC Berkeley 기계공학 박사, Harvard 경영학 석사 학위를 보유하고 있습니다. 김재학 대표는 두산에너지(舊 한국중공업, 두산중공업), 포스코건설, (주)효성 등 국내 제조 대기업에서 약 30년간 경력을 쌓으며 제품 및 기술 개발, 해외사업 추진 등의 업무를 수행하였고, 세계은행(The World Bank)에서 3년간 프로젝트 매니저 역할을 수행한 경험을 가지고 있습니다.

김재학 대표이사는 ‘세상의 변화를 이해하고 기술의 혁신을 통하여 미래에 도전하는 기업’이라는 경영 철학 하에 2007년 9월 (주)다노인베스트를 설립하고 동년 12월 사명을 하이젠모터(주)로 변경하였습니다. 이후 오티스엘리베이터코리아의 산업용 모터사업부문(舊 LG전자 모터사업부)을 2008년 1월 인수하여 현재까지 사업을 이어오고 있습니다.

김재학 대표이사의 기계공학에 대한 전문성과 모터 사업에 대한 이해도를 바탕으로 하이젠알앤엠(주)는 약 17년간 지속 성장해왔습니다. 경영인으로서 필요한 다양한 경험과 회사를 지속 성장시켜온 성과에 근거하여, 김재학 대표이사는 전문 경영인으로서 충분한 자질을 보유하고 있다고 판단됩니다.

2. 김형국 대표이사

김형국 공동대표이사는 부산대학교 전기공학과를 졸업한 뒤 (주)효성에서 26년, 한성중공업에서 2년간 경험을 쌓았고, 2012년 이후 신청일 현재까지 하이젠알앤엠(주)에서 근무하고 있습니다. 김형국 대표이사는 약 40년간 전동기관 관련 산업에 종사하면서 다양한 지식과 경험을 축적한 최고 전문가로 사업적인 측면에서 향후 동사의 성장을 이끌어 갈 책임자로 판단됩니다.

(2) 인력 및 조직경쟁력

동사의 대표이사 및 경영진은 전동기 및 구동모듈 제조 및 영업 마케팅 분야에서 경험을 축적해온 전문 인력으로 산업에 대한 폭넓은 이해와 경험을 바탕으로 경영을 위한 핵심 역량을 보유하고 있는 것으로 판단됩니다. 증권신고서 제출일 현재 동사에는 총 255명의 임직원이 근무하고 있으며 자체적으로 제조, 연구, 개발, 영업, 마케팅까지 수행할 수 있는 체계를 구축하고 있습니다. 동사의 조직도 및 세부 부서별 담당 업무는 아래와 같습니다.



특히 동사의 기술연구소에서 협동로봇, AMR, EV모터와 관련된 모든 연구개발을 전담하고 있으며, 고객사의 니즈를 충족하여 개발된 제품은 사업의 시장성을 판단 및 고려하여 최종적으로 양산을 진행하고 있습니다. 또한 분야별 연구 개발 인력은 관련 분야의 전문가로 구성되며, 나아가 신규 인력에 대한 연구 개발 육성을 관리하고 있습니다. 이와 같은 R&D 역량은 구동모듈 개발 및 공급 확대의 가장 큰 경쟁력으로 작용하고 있습니다.

또한 동사의 핵심인력과 회사의 동반 성장을 목표로 핵심 인력의 고용 안정 및 애사심 고취를 통한 인력 이탈을 방지하고자 노력하고 있습니다. 이를 위해 2023년 10월 10일 임시주주총회를 통해 핵심 인력들에게 주식매수선택권을 부여하였습니다. 동사는 향후에도 우수한 인재의 영입 및 이탈을 방지하기 위하여 노력할 예정입니다.

(3) 경영의 투명성 및 안정성

[경영의 투명성]

이사회는 운영은 사내에 제정되어 있는 이사회 규정에 따라 적법하게 운영되고 있으며 동사의 신현승 감사는 감사업무 수행을 위한 독립성과 전문성을 바탕으로 이사회 견제 및 주주권리 보호 등의 역할을 수행하고 있습니다.

동사는 기업공개와 관련하여 김기진 CFO를 공시책임자로, 이영열 차장을 공시 담당자로 임명하였으며 기업공개 후 내부정보의 철저한 관리를 위하여 ‘상장회사 표준 내부정보관리 규정’ 등을 참고하여 내부정보관리규정을 강화할 계획입니다.

[경영의 안정성]

[당해기업의 사업내용을 사실상 지배하고 있는 개인 및 그 특수관계자]

구분	구분		현재	
	주주명	관계	주식수	지분율
최대주주등	(주)다노코프	최대주주 *(주1)	8,000,000	29.21%
	일신방직(주)	*(주2)	7,500,000	27.39%
	(주)다노인터내셔널	*(주3)	3,530,000	12.89%
	김재학	대표이사	2,090,000	7.63%
	김혜숙	대표이사의 배우자	750,000	2.74%
	김수진	대표이사의 자녀	600,000	2.19%
	김인숙	대표이사 배우자의 형제	250,000	0.91%
	석경수	김인숙의 자녀	150,000	0.55%
	석남수	김인숙의 자녀	150,000	0.55%
	하이젠알앤엠(주)	자기주식	3,000,000	10.95%
최대주주등 지분율			26,020,000	95.01%

(주1) 김재학 대표이사가 최대주주로 있는 법인

(주2) 김재학 대표이사의 배우자 김혜숙의 형제 김영호가 최대주주로 있는 법인

(주3) 김재학 대표이사의 자녀 김수진이 최대주주로 있는 법인

신고서 제출일 현재 김재학 대표이사는 2,090,000주(7.63%)를 보유하고 있으며, 김재학 대표이사가 최대주주로 있는 (주)다노코프는 8,000,000주(29.21%), 김재학 대표이사의 배우자 김혜숙의 형제 김영호가 최대주주로 있는 법인 (주)일신방직은 7,500,000주(27.39%), 김재학 대표이사의 자녀 김수진이 최대주주로 있는 법인 (주)다노인터내셔널은 3,530,000주(12.89%)를 보유하고 있습니다. 그 외 배우자 김혜숙을 비롯한 특수관계인이 4,900,000주(17.89%)를 보유하고 있습니다. 신청일 현재 최대주주등의 합산 지분율은 95.01%로서 공모(예정)주식수 3,400,000주 및 상장주선인의 의무인수분 102,000주를 감안할 시 공모 후 최대주주등의 지분율은 84.24%로 상장 후에도 안정적인 경영권 확보가 가능하다고 판단됩니다.

(4) 경영의 독립성

동사는 최근 사업연도말 기준(2023년말) 자산총액 1천억원 이상 법인으로 사외이사 선임 의무가 존재하며 상법 제542조의8에 의거하여 이사 총수의 4분의 1 이상을 사외이사로 하여야 합니다. 신청일 현재 동사 이사회는 총 6명의 이사로 구성되어 있으며, 이사회 내 사외이사 2인이 포함되어 있는 바, 이사회 운영의 독립성을 확보하였다고 판단됩니다. 또한 동사는 상법 제542조의10에 의거하여 1인 이상의 상근감사 선임 의무가 존재하며, 2023년 8월 전문성과 독립성을 갖춘 신현승 감사를 상근감사로 신규 선임하여 이사회를 견제하고 주주권리를 보호하고 있습니다.

동사의 사외이사 및 감사는 최대주주와 특수관계가 없는 타인이며 이사회 참여를 통한 적절한 감시 및 견제 시스템을 구축함으로써 경영의 독립성을 확보하고 있는 것으로 판단됩니다. 또한 신고서 제출일 현재 동사의 지분구조를 감안하였을 때, 동사의 경영의 독립성이 훼손될 만한 요소는 제한적일 것으로 판단됩니다.

마. 기타 투자자보호

(1) 주식등 발행 관련 사항

동사는 주식등의 발행에 있어 적절한 절차에 따라 발행하였으며, 과거 발행한 주식 등의 발행가격 적정성 검토 결과 발행단가와 공모 예정가격과의 차이는 회사 사업의 발전 및 전방시장의 확대 등에 기인한 것으로 판단됩니다. 동사는 신고서 제출일 현재 주식매수선택권 부여 내역은 아래와 같습니다.

[주식매수선택권 부여 내역]

(단위: 주, 원)

회차	부여 대상	직급	부여 주식종류	부여 주식수	행사가격	행사기간	부여일	비고
4회차	김○○	부사장	보통주	10,000주	5,000원	(주1)	2023.10.10	-
	김○○	부사장		20,000주				-
	임○○	전무		5,000주				-
	박○○	상무		10,000주				-
	김○○	상무		10,000주				-
	주○○	이사		4,000주				-
	오○○	이사		1,000주				-
	노○○	이사		4,000주				-
	김○○	이사		2,000주				-
	이○○	이사		5,000주				-
	김○○	이사		1,000주				-
	윤○○	이사		5,000주				-
	직원 155인	-		215,200주				-
	구○○	직원		3,000주				-
	합계			-				295,200주

(주1) 주식매수선택권 부여일로부터 주식매수선택권 부여 당시 별도로 정한 재임(재직)기간과 회사의 거래소 상장일 중 늦게 도래하는 날까지 재임(재직)하여야 권리가 발생하며, 행사기간은 권리발생일로부터 3년이 되는 날까지로 합니다.

(2) 최대주주등 관련 사항

신고서 제출일 현재 동사의 최대주주등의 주식 보유 현황은 아래와 같습니다.

구분	구분		현재		상장 후	

	주주명	관계	주식수	지분율	주식수	지분율
최대주주등	(주)다노코프	최대주주 *(주1)	8,000,000	29.21%	8,000,000	25.90%
	일신방직(주)	*(주2)	7,500,000	27.39%	7,500,000	24.28%
	(주)다노인터내셔널	*(주3)	3,530,000	12.89%	3,530,000	11.43%
	김재학	대표이사	2,090,000	7.63%	2,090,000	6.77%
	김혜숙	대표이사의 배우자	750,000	2.74%	750,000	2.43%
	김수진	대표이사의 자녀	600,000	2.19%	600,000	1.94%
	김인숙	대표이사 배우자의 형제	250,000	0.91%	250,000	0.81%
	석경수	김인숙의 자녀	150,000	0.55%	150,000	0.49%
	석남수	김인숙의 자녀	150,000	0.55%	150,000	0.49%
	하이젠알앤엠	자기주식	3,000,000	10.95%	3,000,000	9.71
최대주주등 지분율			23,170,000	95.01%	23,170,000	84.24%

(주1) 김재학 대표이사가 최대주주로 있는 법인

(주2) 김재학 대표이사의 배우자 김혜숙의 형제 김영호가 최대주주로 있는 법인

(주3) 김재학 대표이사의 자녀 김우진이 최대주주로 있는 법인

(주4) 2023년 8월 14일 임시주주총회를 열고 자기주식소각 및 액면분할을 진행하였습니다.

신고서 제출일 현재 김재학 대표이사는 2,090,000주(7.63%)를 보유하고 있으며, 김재학 대표이사가 최대주주로 있는 (주)다노코프는 8,000,000주(29.21%), 김재학 대표이사의 배우자 김혜숙의 형제 김영호가 최대주주로 있는 법인 (주)일신방직은 7,500,000주(27.39%), 김재학 대표이사의 자녀 김수진이 최대주주로 있는 법인 (주)다노인터내셔널은 3,530,000주(12.89%)를 보유하고 있습니다. 그 외 배우자 김혜숙을 비롯한 특수관계인이 4,900,000주(17.89%)를 보유하고 있습니다. 신청일 현재 최대주주등의 합산 지분율은 95.01%로서 공모(예정)주식수 3,400,000주 및 상장주선인의 의무인수분 102,000주를 감안할 시 공모 후 최대주주등의 지분율은 84.24%로 상장 후에도 안정적인 경영권 확보가 가능하다고 판단됩니다.

(3) 관계회사 관련 사항

신고서 제출일 현재 동사의 관계회사 현황은 다음과 같습니다.

[관계회사 현황]

구분	기업명	주주명	지분율	비고
상장사 (1개사)	일신방직	최대주주 및 특수관계인	50.28%	-
		일신문화재단	5.0%	-
		소액주주	44.05%	-
비상장사 (4개사)	(주)다노코프	김재학	53.0%	대표이사
		김혜숙	7.6%	대표이사의 배우자
		김수진	19.7%	대표이사의 자녀
		김우진	19.7%	대표이사의 자녀
	(주)다노인터내셔널	김혜숙	29.9%	대표이사의 배우자
		김재학	20.4%	대표이사
		김우진	49.8%	대표이사의 자녀

	중성전기청도유한회사(중국)	하이젠알앤엠(주)	91.7%	-
		(주)포스코	8.3%	-
	광동해락서보전기유한회사(중국)	하이젠알앤엠(주)	27.1%	-
		러푸다전기유한공사	82.9%	-

[매출, 매입거래 및 채권 채무 현황]

(단위 : 천원)

구분	거래 구분	2021년	2022년	2023년
중성전기청도유한회사(중국)	매출	131,919	3,240	1,160
	채권 등	295,920	334,504	882
	매입	27,978,133	21,049,761	16,458,934
	채무 등	3,197,291	3,546,030	2,794,948
광동해락서보전기유한회사(중국)	매출	-	41,710	7,689
	채권 등	54,092	397,525	173,924
	매입	-	603,515	68,006
	채무 등	-	206,729	202,050

중성전기청도유한회사는 동사에 모터 부품을 공급하고 있는 핵심 부품 공급처입니다. 동사는 경쟁력을 높이기 위해 부품 생산 공장으로서 중성전기청도유한회사를 인수하였고, 인수할 당시 (주)포스코 지분을 제외한 91.7%의 지분을 인수하였습니다. 모터 부품 공급으로 인한 매입 거래가 정상적으로 발생하고 있으나, (주)포스코가 경영에 관여하고 있지 않고 동사가 실질적인 지배력을 행사하고 있다는 점을 고려할 시 관계회사와의 거래로 인해 이해상충이 발생할 여지는 적을 것으로 판단됩니다.

동사는 광동해락서보전기를 지분법 평가로 반영하고 있으며, 기술인력 2명을 파견하였습니다. 광동해락서보전기는 아직 시제품 생산 단계에 머물러 있어 유의미한 수익을 창출하고 있지 못하고 있으며, 금형 매출이 일부 발생한 것을 제외하면 동사와의 거래 규모도 매우 작습니다. 이러한 거래 규모를 고려할 시 관계회사와의 거래를 통한 이해상충 발생 여지는 적을 것으로 판단됩니다.

그 외 일신방직(주), (주)다노코프, (주)다노인터내셔널의 경우 동사와 관계회사 거래내역은 존재하지 않습니다.

(4) 회계시스템 및 외부감사인 관련 사항

동사는 경영지원 총괄 김기진 부사장, 회계팀 이상일 부장, 서동우 과장, 박재란 과장, 박용주 대리가 자체적으로 회계업무를 처리하고 있고, 자금/기획팀 이영열 차장이 공시담당자를 수행 예정임에 따라, 해당 구성원은 결산 및 공시를 담당하기에 충분한 것으로 판단됩니다. 회계와 자금은 CFO 김기진 부사장이 총괄하며, 회계업무를 전담하는 회계팀(이상일 부장, 서동우 과장, 박재란 과장, 박용주 대리) 및 자금업무를 전담하는 자금/기획팀(김원갑 이사, 이영열 차장, 조형상 대리, 장동희 사원)으로 구분되어 있어 직원 간 업무분장 및 견제기능이 적절히 구비되어 있습니다.

동사는 증권신고서 제출일 기준 한국채택국제회계기준(K-IFRS)를 도입하여 운용 중에 있으며 회계관리규정을 제정하는 등 회사의 재무보고를 위한 관련 정책 등이 마련되어 있습니다. 동사는 신고서 제출일 현재 「주식회사의 외부감사에 관한 법률」 제8조에 따른 내부회계관리제도 운영 대상으로, 2008년 1월 1일 내부회계관리규정을 제정하였고, 시행하고 있습니다. 현재 내부회계관리 책임자 김재학 대표이사, 내부회계관리자 김기진 이사를 비롯한 내부회계관리제도 업무담당 조직을 편성하여 운용하고 있습니다. 내부회계관리제도 시행 이후 독립된 감사인의 내부회계관리제도 검토보고서에서 발견된 미비점은 존재하지 않습니다.

동사는 신고서 제출일 기준, 설립 이후 임직원의 횡령, 배임, 자금 도용 등의 발생 사실이 없고, 상장준비과정 중 회계처리 및 감사보고서 발행 등과 관련하여 관계기관에 질의한 바 없으며, 설립 이후 외부감사시 회계처리의 중대한 오류가 발견된 사실이 없습니다.

동사는 회계처리, 자금입출금관리 등의 업무를 각 담당자별로 구분하여 진행하고 있습니다. 또한 위임전결규정을 구비하여 위임전결사항을 적절하게 마련하였으며, 회계처리규정, 자금관리규정 등의 도입을 통해 내부통제시스템을 강화하였습니다. 동사의 자금집행은 현업부서의 지출품의서 및 결의서를 기반으로 회계팀에서 전표를 작성하고 자금팀에서 확인 및 결재 후 CFO의 승인을 거쳐 실시하고 있습니다. 자금/기획팀 6인의 상호 확인 및 결재와 CFO의 승인을 거쳐 자금을 집행하는 시스템을 갖추어 자금입출금 과정에서의 부정 및 오류를 방지하고 있습니다. 회계처리의 경우 각 사업부를 담당하는 회계팀원이 전표를 작성하며 이상일 부장이 이를 승인하고 있습니다.

동사는 '20년, '21년 우리회계법인으로부터 '22년 안경회계법인으로부터 감사를 수검하였으며 및 '23년 지정감사인인 삼정회계법인으로부터 감사를 수검하였습니다. 동사는 2022년 우리회계법인에서 안경회계법인으로 외부감사인 변경이 존재하며, 변경사유는 당사의 본사가 소재한 경상남도 창원시 소재의 회계법인(안경회계법인)으로 변경하여 업무의 효율성을 높이기 위함입니다.

위와 같은 동사 현황에 미루어 보았을 때, 동사는 회계처리, 자금예산관리, 자금입출금관리 등 업무가 적절하게 분장되어 있으며, 관련 규정을 제정하여 준수함에 따라 부정 및 오류 방지를 위한 절차가 구비되어 있는 것으로 판단됩니다.

(5) 기타사항

[초다수결의제 및 황금낙하산 제도]

동사는 신고서 제출일 현재 정관상 초다수결의제 및 황금낙하산 제도를 도입하고 있지 않습니다.

[소송 및 분쟁 현황]

신고서 제출일 현재 기준 당사는 소송가액 801,124천원의 계약금 반환 청구소송에 피소(대구지방법원 서부지원, 2020가합50410)되어 있습니다. 원고는 잘만정공 주식회사로, 베어링 선별 자동화 국책 사업 관련하여, 하이젠알앤एम이 제공한 용역의 품질과 관련하여 소송을 걸었습니다.

당사는 해당 소송과 관련하여 잘만정공 미수금잔액 364,028천원에 대하여 2020년말에 대손 설정 하였습니다. (대손설정 사유: 소송 중으로 인한 대손 100% 설정). 본 건은 자동화 설비 납품 관련 건으로, 당사의 주 사업인 범용모터, 서보모터·드라이브와과는 다른 별개의 사업으로서, 당사의 주요 매출 발생 사업이 아닙니다.

따라서 이와 같은 소송이 다시 한 번 발생할 가능성이 적다고 판단됩니다. 또한 향후 이와 같은 도급계약을 진행할 경우, 객관적인 품질을 확인 받을 수 있는 지표를 계약에 포함하고 유의하여 진행할 예정입니다. 또한, 증권신고서 제출일 현재 당사의 경영진은 당사의 승소를 예상하고 있으며 소송의 규모와 진행상황을 고려하였을 때 당사에 미치는 영향은 크지 않을 것으로 판단됩니다.

소송명	소송 당사자	소송 제기일	소송의 개요 및 내용요약(일자별)	관할법원	소송 관련 금액
계약금 반환등 (2020가합 50410)	원고: 잘만정공㈜	2020.02.14	2020.06.25 변론기일(민사제21호법정(2층) 11:20) 속행	대구지방법원 서부지원	801,124천원
	피고: 하이젠알앤앰㈜		2020.10.08 변론기일(민사제21호법정(2층) 10:20) 속행		
	2021.03.18 변론기일(민사제21호법정(2층) 16:50) 속행				
	2021.08.26 변론기일(민사제21호법정(2층) 15:40) 속행				
	2021.11.25 감정기일(민사제21호법정(2층) 15:00) 시행				
	2021.11.25 변론기일(민사제21호법정(2층) 15:00) 속행				
	2022.01.13 변론기일(민사제21호법정(2층) 14:30) 추정기일				
	(추정사유:감정,조회,촉탁등결과도착을기다리기위하여) 속행				
	2022.11.03 변론기일(민사제21호법정(2층) 11:10) 변론종결				
	2023.02.16 판결선고기일(민사제21호법정(2층) 10:00) 변론 재개				
	2023.09.21. 변론기일(민사제21호법정(2층) 14:40) 속행				
	2023.11.23. 변론기일(민사제21호법정(2층) 14:20) 속행				
	2024.01.11. 변론기일(민사제21호법정(2층) 14:20) 속행				
	2024.03.18. 변론기일(민사제21호법정(2층) 14:20) 속행				

[내부통제 이슈 사항]

동사는 코스닥시장 상장을 위한 준비과정에서 상장회사로서 갖추어야 할 주요 내부통제시스템의 정비를 완료하였으며, 정비 이후 적절히 운영하여 오고 있는 바 내부통제시스템과 관련한 주요 이슈사항은 없는 것으로 판단됩니다.

4. 공모가격에 대한 의견

[공모가 산정 요약표]

평가방법	상대가치법		
평가모형	EV/EBITDA		
적용 재무수치	실적치		
적용산식	[2023년 온기 기준 EBITDA(①) × 유사기업 EV/EBITDA(②) - 순차입금(③)] ÷ 주식수(④) × {1-할인율(⑤)}		
적용근거	구분	수치	참고사항
	①	2023년 온기 기준 EBITDA	6,252,866 천원

				- (3) 희망공모가액의 산출 참고
②	유사기업 EV/EBITDA	33.44 배	4. 공모가격에 대한 의견 - 나. 희망공모가액의 산출방법 - (3) 희망공모가액의 산출 참고	
③	순차입금	-964,165 천원	4. 공모가격에 대한 의견 - 나. 희망공모가액의 산출방법 - (3) 희망공모가액의 산출 참고	
④	주식수	30,888,000 주	4. 공모가격에 대한 의견 - 나. 희망공모가액의 산출방법 - (3) 희망공모가액의 산출 참고	
	주당 평가가액	6,801 원	(① × ② - ③) ÷ ④	
④	주당 평가가액에 대한 할인율	33.83%~19.13%	4. 공모가격에 대한 의견 - 나. 희망공모가액의 산출방법 - (3) 희망공모가액의 산출 참고	
	공모가 산정결과	4,500원~5,500원	수요예측 이후 발행회사와 협의하여 최종 공모가격을 확정할 예정입니다.	

주) 순차입금을 공모가액 하단 기준으로 기재하였습니다.

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 한국투자증권(주)는 하이젠알앤엠(주)의 영업현황, 산업전망 및 주식시장 상황 등을 고려하여 희망 공모가격을 다음과 같이 제시하였습니다.

구 분	내 용
주당 희망 공모가격	4,500원 ~ 5,500 원
확정 공모가격 결정방법	수요예측 결과 및 주식시장 상황 등을 고려하여 대표주관회사와 발행회사인 하이젠알앤엠(주)가 확정 공모가격을 결정할 예정입니다.

상기 표에서 제시한 희망 공모가격 범위는 하이젠알앤엠(주)의 절대적인 가치를 의미하는 것은 아니며, 향후 국내외 경기, 주식시장 상황, 산업 성장성, 영업환경 변화 등 다양한 요인의 영향으로 인하여 예측, 평가 정보는 변동될 수 있음을 유의하여 주시기 바랍니다.

금번 하이젠알앤엠(주)의 코스닥시장 상장공모를 위한 확정공모가액은 상기와 같이 제시된 희망공모가액을 바탕으로 국내외 기관투자자를 대상으로 수요예측을 실시할 예정이며, 향후 수요예측 결과 및 주식시장 상황 등을 감안하여 대표주관회사인 한국투자증권(주)와 발행회사인 하이젠알앤엠(주)와 협의하여 최종 결정할 예정입니다.

나. 희망공모가액의 산출방법

(1) 희망공모가액 산출 방법 개요

(가) 평가방법 선정 개요

일반적으로 주식시장에서 기업의 가치를 평가하는 방법으로는 절대가치 평가방법과 상대가

치 평가방법이 있습니다.

절대가치 평가방법으로는 대표적으로 미래현금흐름의 현재가치 할인모형(DCF: Discounted Cash Flow Method)과 본질가치 평가방법이 있습니다. 미래현금흐름의 현재가치할인모형(DCF)은 미래에 실현될 것으로 예상되는 기업의 연도별 현금흐름을 추정하고 이에 적절한 할인율(가중평균자본비용(WACC: Weighted Average Cost Of Capital - 기업의 자본조달원천별 가중치를 곱하여 산출한 자기자본비용과 타인자본비용의 합)을 적용하여 현재가치를 산정하는 평가방법입니다. 이를 위해서는 최소 5년 이상의 미래 현금흐름 및 적정 할인율을 추정하여야 하며, 비교기업과 비교하기 위해서는 비교기업의 미래현금흐름 및 할인율을 추정하여야만 상호비교가 가능한 모형으로 이러한 미래 현금흐름 및 적정 할인율을 산정함에 있어 객관적인 기준이 명확하지가 않고 평가자의 주관이 개입될 경우 평가 지표로서 유의성을 상실할 우려가 있습니다.

본질가치 평가방법은 2002년 8월 "유가증권인수업무에 관한 규칙" 개정 이전에 공모주식의 평가를 위해 사용하던 규정상의 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 존재합니다. 또한 이를 보완하는 향후 2개년 간 추정손익에 의해 산정되는 수익가치는 손익 추정시 평가자의 주관 개입 가능성, 추정기간의 불충분성 및 자본환원율로 인한 기업가치의 고평가 가능성 등은 한계점으로 지적되고 있습니다.

상대가치 평가방법(PER 비교, EV/EBITDA 비교, PSR 비교, PBR 비교, EV/Pipeline 등)은 주식시장에 분석대상 기업과 동일하거나 유사한 제품을 주요 제품으로 하는 비교가능성이 높은 비교기업들이 존재하고, 주식시장은 이런 기업들의 가치를 평균적으로 올바르게 적정하게 평가하고 있다는 가정하에 분석대상기업과 비교기업을 비교, 평가하는 방법으로서 그 평가방법이 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 발생가능성은 상대가치 평가방법의 한계점으로 지적되고 있습니다. 이와 같이 상대가치 평가방법(PER 비교, EV/EBITDA 비교, PSR 비교, PBR 비교, EV/Pipeline 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 평가대상 회사와 비교 유의성을 갖고 있어야 합니다.

(나) 평가방법 산정

대표주관회사인 한국투자증권(주)는 금번 공모를 위한 하이젠알앤엠(주)의 주당가치를 평가함에 있어 상기 평가방법 중 유가증권시장 또는 코스닥시장에 기상장된 유사회사를 이용한 상대가치 평가법을 이용하였습니다.

【 하이젠알앤엠(주) 비교가치 산정시 EV/EBITDA 적용사유】

적용 투자지표	투자지표의 적합성
---------	-----------

EV/EBITDA	<p>EV/EBITDA는 기업가치(EV)와 영업활동을 통해 얻은 이익(EBITDA)과의 관계를 나타내는 지표로 기업이 자기자본과 타인자본을 이용하여 어느 정도의 현금흐름을 창출할 수 있는지를 나타내는 지표입니다.</p> <p>EV/EBITDA는 영업이익을 기준으로 비교가치를 산정하므로 기업의 수익성을 잘 반영하고 있을 뿐만 아니라 영업활동의 수익성과 기업가치를 연결시켜 총체적으로 평가할 수 있는 모델입니다. 또한 EV/EBITDA에 의한 가치 평가는 PER에 의한 가치 평가시 야기되는 감가상각방법 등 회계처리방법, 이차율, 법인세 등의 차이에 의한 가치평가 왜곡을 배제한 상대지표입니다.</p> <p>동사는 생산량 증가를 위해 설립시부터 설비투자가 지속적으로 이루어지고 있습니다. 동사가 속해있는 슈퍼커패시터 산업은 감가상각비 비중이 큰 산업이며, 감가상각비는 비현금성비용으로 동사의 경제적인 이익과는 일부 괴리가 있다고 판단하였습니다. 따라서 설비 등 투자와 관련한 각종 상각비 처리 등의 차이에 의한 효과를 배제하고 영업활동을 통해 얻은 이익(EBITDA)을 통해 동사의 기업가치를 산정하는 것이 합리적이라고 판단됩니다.</p>
-----------	--

【 하이젠알앤엠(주) 비교가치 산정시 PER, PBR, PSR 제외사유 】

제외 투자지표	투자지표의 부적합성
PER	<p>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. 또한 개념의 명확성, 산출의 용이성 등으로 가장 일반적으로 사용되는 투자지표이기도 합니다.</p> <p>그러나 PER 평가의 기준이 되는 이익(당기순이익)은 회계처리기준이 다른 경우 비교가능성이 떨어지며, 특히 동사 산업과 같이 설비투자비중이 높은 산업의 경우 감가상각회계처리 등에 따라 이익수준이 다르게 나타난다는 문제점이 있고, 자산처분손익, 자산손상차손, 파생상품평가손익 등 일시적 또는 비영업적인 항목도 이익액 산정에 영향을 줄수 있다는 점에서 비교지표로서의 한계를 가집니다. 이에 따라 가치산정시 제외하였습니다.</p>
PBR	<p>PBR(주가순자산비율)은 해당 기업의 주가가 BPS(주당순자산)의 몇 배인가를 나타내는 지표로 엄격한 회계기준이 적용되고 자산건전성을 중요시하는 금융기관의 평가나 고정자산의 비중이 큰 장치산업의 경우 주로 사용되는 지표입니다. 동사의 경우 금융기관이 아니며, 고정자산 비중이 크지 않아 순자산가치가 상대적으로 중요하지 않기 때문에 가치평가의 한계성을 내포하고 있어 가치산정시 제외하였습니다.</p>

PSR	PSR(주가매출액비율)은 해당 기업의 주가가 SPS(주당매출액)의 몇 배인가를 나타내는 지표로 일반적으로 비교기업의 이익이 적자(-)일 경우 사용하는 보조 지표로 이용되고 있습니다. PSR이 적합한 투자지표로 이용되기 위해서는 비교기업간에 매출액 대비 수익률이 유사해야 하지만 현실적으로 기업마다 매출액 대비 수익률(ROS)은 상이하며, 단순히 매출액과 관련하여 주가 비교시에 수익성을 배제한 외형적 크기만을 비교하여 왜곡된 정보를 제공할 수 있기 때문에 사용하기 적합하지 않습니다.
-----	--

(2) 유사회사의 선정

발행회사인 하이젠알앤엠(주)는 범용전동기, 서모모터/드라이브, EV모터 제조업을 주사업으로 영위하고 있습니다. 대표주관회사인 한국투자증권(주)는 동사의 업종, 사업, 재무 및 일반 유사성을 고려하여 에스피지, 라온테크 총 2개사를 동사의 공모가격 산정을 위한 비교기업으로 선정하였으며, 상세 선정 내역은 다음과 같습니다.

대표주관회사는 적정기업가치 산출을 위하여 회사가 속한 한국표준산업분류와 주요 제품 등 실질적인 사업 내용 및 기술 등을 종합적으로 반영하여 국내 유사회사의 표준산업분류를 '전동기 및 발전기 제조업(C28111), 변압기 제조업(C28112), 베어링, 기어 및 동력전달장치 제조업(C29140), 산업용 로봇 제조업(C29280), 그 외 기타 특수목적용 기계 제조업(C29299)'에 속하는 유가증권시장 또는 코스닥 시장 상장사를 선정하였습니다.

그 외 동사와의 사업 유사성, 재무 유사성, 일반 유사성을 고려하여 최종적으로 총 2개사를 최종 유사회사로 선정하였습니다. 그러나 최종 선정된 유사회사들은 하이젠알앤엠(주)와 일정 수준의 사업구조 및 전략, 제품, 영업환경, 성장성 등에서 차이가 존재합니다. 투자자들은 유사회사 현황, 참고 정보 등을 기반으로 투자 의사 결정을 하는 경우 이와 같은 차이 사항에 유의하시기 바랍니다.

(가) 유사회사 선정 개요

구분	선정기준	세부 검토기준	선정회사
1차	업종 유사성	한국표준산업분류상 다음 중 하나에 속하는 상장회사 ① 전동기 및 발전기 제조업(C28111) ② 변압기 제조업(C28112) ③ 베어링, 기어 및 동력전달장치 제조업(C29140) ④ 산업용 로봇 제조업(29280) ⑤ 그 외 기타 특수목적용 기계 제조업(C29299)	① 전동기 및 발전기 제조업(C28111): 4개사 ② 변압기 제조업(C28112): 3개사 ③ 베어링, 기어 및 동력전달장치 제조업(C29140): 7개사 ④ 산업용 로봇 제조업(29280): 9개사 ⑤ 그 외 기타 특수목적용 기계 제조업(C29299): 48개사 → 총 71개사
2차	재무 유사성	① 2022년 기준 영업이익과 당기순이익을 시현하였을 것 ② 2023년 기준 영업이익과 당기순이익을 시현하였을 것 ③ 12월 결산 법인일 것	→ 총 34개사
3차	사업 유사성	① 모터, 제어기, 감속기 제조 및 판매 기업(모터 제품의 하우징, 조립 등 기업 제외) ② 로봇 제조기업 및 로봇 부품 판매 기업	→ 총 3개사

4차	일반 유사성	① 최근 사업연도 감사의견 적정 ② 기준일 현재 상장 후1년 이상 경과한 기업 ③ 기준일 현재 최근 6개월 이내 거래정지되거나 관리종목, 투자위험종목, 불성실공시, 기업회계기준 위배로 인한 조치를 받은사실이 없을 것 ④ 기준일 현재 최근 6개월 이내 합병, 분할 또는 중요한 사업양수도 등이 없을 것 ⑤ EV/EBITDA 5 미만, 50 이상의 비경상적 배수 제외	→ 총 2개사 (에스피지, 라온테크)
----	--------	---	----------------------

(나) 유사회사 선정 세부내역

■ 1차 유사회사 선정:

회사는 범용전동기, 서보모터/드라이브, EV모터를 제조 및 판매를 주요 사업으로 하고 있으며, 협동로봇, AM 등에 적용되는 구동모듈을 제조, 판매하고 있습니다.대표주관회사인 한국투자증권(주)는 업종 유사성을 고려하여 거래소 업종 분류상 전동기 및 발전기 제조업(C28111), 변압기 제조업(C28112), 베어링, 기어 및 동력전달장치 제조업(C29140), 산업용 로봇 제조업(29280), 그 외 기타 특수목적용 기계 제조업(C29299)에 속한 코스닥시장 또는 유가증권시장 상장사 총 71개사를 모집단으로 선정하였습니다.

한국표준산업분류	해 당 회 사
전동기 및 발전기 제조업(C28111)	에스피지, 지엔씨에너지, 범한퓨얼셀 등 4개사
변압기 제조업(C28112)	HD현대일렉트릭, 효성중공업, 제룡전기 3개사
베어링, 기어 및 동력전달장치 제조업(C29140)	삼익THK, 에스비비테크, 대동기어 등 7개사
산업용 로봇 제조업(29280)	두산로보틱스, 휴림로봇, 라온테크 등 9개사
그 외 기타 특수목적용 기계 제조업(C29299)	유일로보틱스, 나인테크, 두산밥캣 등 48개사

■ 2차 유사회사 선정:

1차 유사회사로 선정된 회사 중 12월 결산법인이 아닌 회사를 제외하고, 2023년과 2022년 영업이익, (지배)당기순이익을 시현한 회사로 재분류하여 아래와 같이 총 34개사를 선정하였습니다.

선정기준	재무유사성 기준
재무유사성	① 2022년 기준 영업이익과 당기순이익을 시현하였을 것 ② 2023년 기준 영업이익과 당기순이익을 시현하였을 것 ③ 12월 결산 법인일 것

(단위: 백만원)

회사명	① 2022년 영업이익과 당기순이익 시현		② 2023년 영업이익과 당기순이익 시현		③ 결산월	선정여부
	영업이익	당기순이익	영업이익	당기순이익		
에스피지	25,478.93	19,682.61	15,969.88	10,995.24	12	○

지엔씨에너지	6,093.45	27,394.92	11,022.90	11,389.42	12	O
범한퓨얼셀	1,309.95	2,257.78	-5,240.37	-2,375.47	12	X
두산퓨얼셀	7,221.94	3,863.59	1,641.79	-8,500.10	12	X
두산로보틱스	-13,228	-12,548	-19,167.55	-15,873.54	12	X
휴림로봇	-7,468.02	-16,627.26	-1,862.13	-3,843.71	12	X
라온테크	8,943.11	7,475.27	1,981.86	2,318.37	12	O
로보스타	1,794.25	3,281.88	1,135.97	693.54	12	O
레인보우로보틱스	1,300.88	5,775.79	-44,589.78	-894.57	12	X
유진로봇	4,453.70	4,877.09	-4,676.14	-5,176.35	12	X
뉴로메카	-7,798	-8,201	-14,825	-17,654	12	X
에스피시스템스	3,392.70	1,746.84	-303.60	-806.38	12	X
티로보틱스	-2,339.63	-1,004.33	-8,210.04	-49,961.04	12	X
HD현대일렉트릭	133,040.99	162,486.13	315,218.29	259,152.70	12	O
효성중공업	143,248.63	10,215.53	257,836.95	115,982.22	12	O
제룡전기	15,983.35	12,479.90	70,151.89	56,383.81	12	O
우림피티에스	5,380	5,094.34	2,473.15	5,037.60	12	O
서암기계공업	1,610.87	2,177.35	613.61	1,926.79	12	O
해성티피씨	-1,269.96	-1,026.92	-1,495.25	-778.29	12	X
대동기어	7,589.54	4,225.45	8,088.47	2,771.03	12	O
케이엔에스	6,075	4,831	3,963.51	3,188	12	O
넥스턴바이오	-3,605.57	-4,688.26	1,267.04	9,680.99	12	X
나인테크	5,224.71	31.34	-3,097.72	8,873.52	12	X
브이원텍	38.01	-656.46	1,976.70	2,960.74	12	X
파인텍	6,667.48	5,971.78	-4,227.10	-7,590.72	12	X
툼텍	20,844.21	14,587.39	68,950.68	57,327.45	12	O
피엔티	77,765.17	60,151.90	76,924.22	69,762.39	12	O
NPX	-538.49	121.75	-	-	3	X
팜텍	24,555	16,880	10,829.55	7,510.01	12	O
네오셈	8,365	9,999	8,087	8,282	12	O
태성	2,313.55	-457	-685.71	-1,417	12	X
엠플러스	-9,856.86	-15,229.19	23,880.06	20,003.84	12	X
고영	44,259	39,284	20,372	21,926	12	O
티에스빅스젠	-2,616.80	-9,679.79	-1,724.48	39.15	12	X
우신시스템	7,972.17	2,768.90	12,410.19	7,430.69	12	O
팜트론	6,352.85	5,252.00	8,061.89	7,118.96	12	O
두산밥캣	1,071,607	644,056	1,389,900	921,479	12	O
티에스아이	4,927.72	3,145	1,992.44	-4,884.14	12	X
기가비스	33,826	27,751	35,013.63	32,663.08	12	O
유일로보틱스	-3,063.64	-2,312.34	-7,008.15	-6,556.24	12	X
디에이테크놀로지	-17,723.44	-24,952	-44,459.46	-53,417.98	12	X
원준	10,891.53	15,180.54	4,641.27	5,589.94	12	O
원익피앤이	3,947.75	2,692.88	2,894.01	-3,647.63	12	X
오로스테크놀로지	-3,292.07	-2,978	2,369.67	3,379	12	X
에스엔유	6,618.62	7,567.46	4,452.79	7,079.40	12	O
윤성에프앤씨	32,072.53	24,762.68	26,473.95	24,520.77	12	O
로보티즈	-2,160.53	-259.57	-5,298.80	-1,351.34	12	X

나래나노텍	1,956.02	2,521.94	-14,991.08	-13,283.48	12	X
DMS	53,542	25,738	28,921	20,254	12	O
넥스틴	56,503.52	43,409.75	36,165.54	30,933.60	12	O
이노메트리	3,770.75	2,685.09	8,208.88	7,806.19	12	O
씨아이에스	7,811.54	11,684.16	38,942.74	28,916.07	12	O
필에너지	16,812	3,723	15,312	-6,417	12	X
파라텍	-1,805.76	-5,274.47	-16,022.38	-15,042.98	12	X
하나기술	11,190.64	1,507	-6,315.00	-3,809	12	X
지아이텍	6,926.04	6,446.22	4,499.92	7,212.76	12	O
뉴온	-7,955.82	-59,502.91	-10,481.42	-23,228.14	12	X
한국주강	-517.66	1,721.45	2,418.86	2,495.09	12	X
에프엔에스테크	5,815.83	4,801.93	2,282.07	1,757.23	12	O
아이엠티	254	-430	-2,238.56	-2,327.48	12	X
에스에프에이	160,920.34	77,161.00	85,475.26	39,964.96	12	O
제우스	46,299.49	35,038.40	7,144.65	9,944.07	12	O
피에스케이	91,843.00	77,443	54,118.59	52,520	12	O
자비스	-13.46	362.99	840.61	-3,894.81	12	X
네온테크	-3,759.26	-8,023.26	2,166.55	-5,119.68	12	X
코원테크	14,781.55	2,624.00	22,817.29	11,815.38	12	O
인텍플러스	19,363.29	16,335	-11,091.74	-10,791	12	X
유일에너지테크	-19,282.00	22,143.93	-10,108.98	-13,224.11	12	X
씨에스베어링	-8,827.16	-17,381.64	57.07	-1,610.06	12	X
삼익THK	20,638.43	16,648.78	6,935.48	985.20	12	O
에스비비테크	-1,836.71	-5,266.38	-5,572.22	-11,013.30	12	X

출처:DataGuide, 각 사 사업보고서 및 분기 보고서(DART공시)

■ 3차 유사회사 선정:

2차 유사회사로 선정된 회사 중 주력 사업으로 슈퍼커패시터를 제조하는 기업을 선정하였으며 아래와 같이 3개사를 선정하였습니다. 3차 선정기준에 따른 비교기업의 주요 사업 현황은 아래와 같습니다.

선정기준	사업유사성 기준
사업유사성	① 모터, 제어기, 감속기 제조 및 판매 기업(모터 제품의 하우징, 조립 등 기업 제외) ② 로봇 제조기업 및 로봇 부품 판매 기업

기업명	2023년 기준 주력사업(매출비중)	선정여부
에스피지	AC Motor 외, Condenser/Controller, (표준) DC motor, BLDC 모터류, 기타 (100%)	O
지엔씨에너지	디젤엔진 발전기, 가스터빈 발전기(84.1%), 바이오가스 발전기(3.0%), 기계설비(12.8%)	x
라온테크	반도체 웨이퍼 이송 로봇 및 자동화 모듈(91.8%), 유상CS(8.2%)	O
로보스타	직각좌표 로봇/AGV 외(77.8%), 공정 장비/물류장비 외(18.8), 기타(A/S)등(3.4%)	O
HD현대일렉트릭	변압기, 고압차단기(58.2%), 회전기, 저압전동기(18.0%), 배전반, 전력제어, 중저압차단기(23.8%)	x
효성중공업	변압기, 차단기, 전동기, 감속기 등(69.9%), 주상복합, 아파트, 오피스텔(39.5%), 기타(0.6%)	x
제룡전기	변압기(100%)	x

우림피티에스	철설비.산업용 기어박스(42.4%), 건설장비.로봇.방산용 기어박스(57.6%)	x
서암기계공업	척&실린더(40.8%), 기어(42.0%), 커빅커플링(12.4%), 샤프(4.8%)	x
대동기어	동력전달장치부품 및 조합품(100%)	x
케이엔에스	원통형 CID장비(50.5%), BMA자동화설비(18.9%), 반도체, 자동차부품장비 등(29.15%), 용역매출(1.29%), 상품매출(0.11%)	x
툼텍	FA(87.4%), 공사매출(9.18%),철드랜나노품 등(2.41%), 임대매출(1.0%)	x
피엔티	소형 및 ESS용 중.대형 2차전지의원천 소재인 양극 음극재 및 분리막제조장비 및 노칭장비(73.3%), FPCB, MALL 등 전자 소재 및 OLED용필름 및 편광필름, Copper 제조장비(21.38%)	x
팜텍	카메라모듈(91.87%), 반도체장비(2.1%), 기타(6.0%)	x
네오셈	반도체 후공정 테스터 제품(100%)	x
고영	반도체 산업용 3D SPI, 3D AOI 등 검사장비(100%)	x
우신시스템	자동차 자동화 설비(27.5%), 자동차용 부품(71.1%), 기타()	x
팜트론	SMT 검사장비(77.2%), 반도체 검사장비(18.7%), 2차전지 검사장비(4.1%)	x
두산밥캣	소형 건설기계,농업/조경용 소형 장비(77.0%), Portable Air Compressor,Generator 등(5.3%), 지게차 등(17.7%)	x
기가비스	반도체 기판 검사장비 등(100%)	x
원준	2차전지 열처리장비(89.1%), 공정설비(8.5%), 기타(2.4%)	x
에스엔유	디스플레이 제조장비(58.1%), 2차전지 제조장비(23.6%), 반도체/PCM 제조장비(15.6%), 용역서비스(2.8%)	x
윤성에프앤씨	2차전지 믹싱공정 장비(100%)	x
DMS	디스플레이 세정 장비 등(100%)	x
넥스틴	반도체 전공정 결함 검사 장비 등(100%)	x
이노메트리	X-ray 2차전지 검사장비 등(100%)	x
씨아이에스	2차 전지 전극 공정장비 등(100%)	x
지아이텍	SLOT DIE(48.6%), SLIT NOZZLE(1.0%), REPAIR(14.7%), 장비(35.0%)	x
에프엔에스테크	FPD장비(39.4%), FPD 및 반도체 부품소재(60.6%)	x
에스에프에이	스마트팩토리솔루션(54.1%), 반도체패키징(45.9%)	x
제우스	디스플레이 장비(3.3%), 반도체 세정 장비(73.6%), 플러그벨브(5.5%), 산업용 로봇 및 PUMP(17.5%)	x
피에스케이	반도체 제조용 장비(100%)	x
코원테크	2차전지 자동화 시스템(64.9%), 2차전지 시스템 엔지니어링(28.6%)	x
삼익THK	자동화기기 및 부품 기타 조립 금속 제품 등(84.1%)	x

(출처: 각 사 분기보고서(DART공시))

■ 4차 유사회사 선정 :

3차 유사회사로 선정된 3개 기업 중 아래 일반 유사성 기준에 아래 2개사를 비교회사로 선정 하였습니다.

선정기준	일반유사성 기준
일반유사성	① 최근 사업연도 감사의견 적정 ② 기준일 현재 상장 후 1년 이상 경과한 기업 ③ 기준일 현재 최근 6개월 이내 거래정지되거나 관리종목, 투자위험종목, 불성실공시, 기업회계기준 위배로 인한 조치를 받은사실이 없을 것 ④ 기준일 현재 최근 6개월 이내 합병, 분할 또는 중요한 사업양수도 등이 없을 것 ⑤ EV/EBITDA 5 미만, 50 이상의 비경상적 배수 제외

회사명	요건충족 여부					선정여부
	① 최근 사업연도 감사의견 적정	② 기준일 현재 상장 후 1년 이상 경과한 기업	③ 기준일 현재 최근 6개월 이내 거래정지되거나 관리종목, 투자위험종목, 불성	④ 기준일 현재 최근 6개월 이내 합병, 분할 또는 중요한 사업양수도 등이 없	⑤ EV/EBITDA 5 미만, 50 이상	

			실공시, 기업회계기준 위배로 인한 조치를 받은 사실이 없을 것	을 것	제외	
에스피지	○	○	○	○	○	○
라온테크	○	○	○	○	○	○
로보스타	○	○	○	○	X	X

(출처: 각 사 사업보고서 및 분기 보고서(DART공시))

[최종 유사기업 선정결과 요약]

최종 유사기업
에스피지, 라온테크

(다) 유사회사 선정결과

대표주관회사인 한국투자증권(주)는 상기 선정기준을 충족하는 최종적으로 총 2개 기업(에스피지, 라온테크)을 최종 비교대상회사로 선정하였습니다. 그러나, 동사와 선정된 비교대상회사 간 재무 및 사업적 연관성이 존재하고 비교가능성이 일정 수준 존재한다 하더라도 상대가치 평가방법의 특성상 사업 유사성, 재무 유사성 및 일반요건 등 측면에서 완전히 동일한 비교대상회사는 존재하지 않습니다. 따라서 현재 가용한 정보를 바탕으로 일정한 범위 내에서 유사성을 갖춘 비교회사를 선정하는 합리적인 비교대상회사 선정 및 과정인 경우에도, 그 완전성을 보장할 수는 없습니다. 결론적으로, 현재 수준에서 합리적인 판단 과정을 통해 선정한 비교대상회사의 경우에도, 사업 구조, 시장점유율, 밸류체인 내 지위, 개발인력 수준, 재무 안전성, 지배구조, 경영진, 경영전략 등 주식의 가치에 영향을 미칠 수 있는 사항들에 있어 동사와 차이점이 존재하거나 발생할 수 있습니다.

또한 동사의 희망공모가액은 선정 비교대상회사의 기준 주가를 특정 시점에서 적용하였기에 향후 발생할 수 있는 비교대상회사의 주가 변동에 따라서 동사의 주당 평가가액도 변동될 수 있습니다. 비교대상회사의 기준 주가가 향후 예상 경영성과에 대한 기대감을 반영하고 있을 가능성 등을 고려하면, 동사의 주당 평가가액은 동사와 비교대상회사의 과거 경영실적을 활용하고 있다는 측면에서 평가방법으로서 완전성을 보장받지 못할 수 있습니다.

(라) 유사회사 기준주가

기준주가는 시장의 일시적인 급변 등 단기변동성 반영을 배제하기 위해 2024년 04월 24일 (증권신고서 제출일로부터 3영업일 전일)을 분석기준일로 하여 1개월 간(2024년 03월 27일 ~2024년 04월 24일 20영업일) 종가의 산술평균, 1주일(2024년 04월 18일~2024년 04월 24일, 5영업일) 종가의 산술평균과 분석기준일 종가 중 가장 낮은 가액을 기준주가로 적용하였습니다.

【 비교대상회사 기준주가 산정 내역 】

(단위 : 원)

일자	에스피지	라온테크
----	------	------

기준주가 (MIN[(A),(B),(C)])	27,320	8,760
분석기준일 증가 (A)	27,800	8,760
1주일 평균 증가 (B)	27,320	8,784
1개월 평균 증가 (C)	28,130	8,881
2024-03-27	29,450	8,710
2024-03-28	29,150	8,760
2024-03-29	29,600	8,750
2024-04-01	29,550	8,870
2024-04-02	29,050	8,780
2024-04-03	28,500	8,780
2024-04-04	29,050	8,940
2024-04-05	28,900	8,750
2024-04-08	28,500	9,070
2024-04-09	28,350	9,170
2024-04-11	27,950	9,070
2024-04-12	27,900	9,250
2024-04-15	27,000	9,000
2024-04-16	26,350	8,690
2024-04-17	26,700	9,100
2024-04-18	27,500	9,080
2024-04-19	27,000	8,680
2024-04-22	27,250	8,700
2024-04-23	27,050	8,700
2024-04-24	27,800	8,760

출처: 한국거래소

(3)희망공모가액의 산출

(가) EV/EBITDA 평가방법을 통한 상대가치 산출

[EV/EBITDA 평가방법 적용 상대가치 산출 의의, 방법 및 한계점]

① 의의

EV/EBITDA는 기업가치(EV: Enterprise Value)와 영업활동을 통해 얻은 이익(EBITDA: Earnings Before Interests, Taxes, Depreciation and Amortization)과의 관계를 나타내는 지표로 실제 영업에 사용될 수 있는 영업자산이 영업활동에서 얻은 이익의 몇 배인가를 나타내고 있습니다.

영업활동을 통해 몇 년만에 투자된 영업자산을 회수할 수 있는가를 나타내고 있으며, 이 수치가 낮을수록 영업자산가치가 저평가된 것으로 판단할 수 있습니다. 여기서 기업가치(EV)는 기준시점에 해당기업을 소유하는데 드는 비용으로, EBITDA는 기업이 영업활동을 통해 창출할 이익규모로 이해

할 수 있습니다.

각 회사마다 감가상각법, 법인세, 이자율 등이 다르기 때문에 기업활동의 최종산출물인 순이익만을 고려할 경우, 본질적인 영업활동에 의한 가치평가가 이루어지기가 어렵습니다. 또한 기업간에도 감가상각의 회계처리 및 적용세율, 조달금리의 차이가 존재하므로 이러한 차이점을 배제한 가치평가는 한계점이 존재합니다.

특히 동사가 속한 슈퍼캐피탈 산업의 경우 전체 비용에서 장비 및 설비 투자와 관련한 각종 상각비가 차지하는 비중이 높고, 상각비 처리 방식이 순이익에 미치는 영향이 상이할 수 있습니다.

이러한 평가방법 및 회사, 최종 선정된 비교기업의 손익 특성을 고려하였을 때, EV/EBITDA 평가방법은 순이익 기준 평가방법(PER)의 한계점 보완 측면에서 의미가 있는 것으로 판단됩니다.

② 산정방법

2023년 온기 영업이익, 유무형자산상각비, 사용권자산 상각비 및 2023년 온기 기준 순부채 기준 적용하였습니다.

1) EV(Enterprise Value) = 시가총액 + 순부채

2) 시가총액 = 기준 주가 × 발행주식총수

3) 순부채 = 이차지급성 부채(장단기차입금, 유동성장기부채, 사채, 리스부채 등)
- 현금성자산(현금및현금성자산, 단기금융상품 등)

4) EBITDA = 영업이익 + 유형자산 감가상각비 + 무형자산 상각비 + 사용권자산상각비

5) EV/EBITDA 평가방법

동사의 EBITDA × 비교기업 산술평균 EV/EBITDA 배수 적용, EV 산출
산출된 EV에서 동사의 순부채 금액을 차감하여 시가총액 산출
산출된 시가총액을 발행주식총수(희석가능주식수 포함)로 나누어 1주당 가치 산출

대표주관회사인 한국투자증권(주)는 비교가치 산정시 유사회사의 주식수는 상장주식수를 반영하였으며, 발행사의 발행주식수는 신고서 제출일 현재 발행주식총수에 신주모집주식수, 희석화가능주식수를 포함하여 제시하고 있습니다.

1) 적용주식수:

유사회사 : 분석기준일 현재 상장주식수

발행회사 : 신고서 제출일 현재 주식수 + 신주모집주식수 + 희석화가능주식수(상장일 이후 1년 이내)

2) 유사회사의 재무자료는 금융감독원 전자공시시스템에 공시된 각사의 2023년 감사보고서를 참조하였습니다.

③ 한계점

EV/EBITDA 결정요인은 일정 시점의 주가와 주당 영업이익뿐만 아니라 국가간 성장률, 기업별 투자율 등 다양합니다. 따라서 영업이익 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 있다는 한계점이 존재합니다.

일정 시점의 주가수준은 과거의 실적보다 미래의 예상이익에 대한 기대감을 반영하고 있으므로 과거 재무제표에 의거한 비교분석에 한계점이 존재합니다.

EBITDA는 기업이 자기자본과 타인자본을 이용하여 어느 정도 현금흐름을 창출할 수 있는지를 나타내나, 현실적으로 손익계산서 항목을 기반으로 산출하며 영업활동의 자산부채 변동을 제외하고 있습니다. 따라서, 기업의 현금흐름 창출력을 정확하게 나타낼 수 없는 한계점이 존재합니다.

실제 기업이 지불해야하는 세금, 이자 등 기타 요소들을 배제한 채 기업가치를 평가하므로 채무비중이 높아서 재무안정성이 낮은 회사의 경우 상대적으로 과대평가할 수 있는 한계점이 존재합니다.

또한 EBITDA는 감가상각 등을 제외한 영업활동을 통해 얻은 이익으로 기업의 존속에 필요한 재투자를 고려하지 않고 있습니다. 성장을 위한 투자가 아니어도 영업용 자산의 가용기간이 영속적이지 않은 이상, 기업의 존속을 위해 재투자는 불가피하기에 재투자를 무시하면 기업에 귀속되는 영업활동을 통해 얻은 이익이 실제보다 과다하게 인식될 가능성이 존재합니다.

(나) 유사기업 EV/EBITDA 산정

하이젠알앤엠(주)의 희망공모가액을 산출하기 위해 EV/EBITDA 거래배수 산출 내역은 아래와 같습니다

(단위: 천원)

구분	산식	에스피지	라운테크
기준시가총액	(A)	616,530,608	109,537,090
이자지급성부채	(B)	62,489,095	9,019,892
현금및현금성자산	(C)	36,490,358	12,905,678
순차입금	(D)=(B)-(C)	25,998,737	-3,885,786
기업가치(EV)	(F)=(A)+(D)	642,529,345	105,651,304
영업이익	(G)	15,969,878	1,981,864
유무형자산상각비	(H)	6,817,904	749,269
EBITDA	(I)=(G)+(H)	22,787,782	2,731,133
EV/EBITDA	(J)=(F)/(I)	28.20	38.68
적용 EV/EBITDA 거래배수		33.44	

주1) 기준시가총액은 1개월, 1주일 평균 시가총액, 분석일 시가총액의 최소값

주2) 이자지급성부채, 현금및현금성자산은 2023년 말 기준

주3) 영업이익 및 유무형자산상각비는 2023년 말 기준

(다) EV/EBITDA 거래배수를 적용한 주당 평가가액 산출

(단위: 천원)

구분	산출내역	비고
적용 EBITDA(A)	6,252,866 천원	주1
유사회사 평균 EV/EBITDA(B)	33.44	-
순차입금(C)	-964,165 천원	주2
적정시가총액(D)	210,060,004 천원	$D=A \times B - C$
공모 후 주식수(E)	30,880,000 주	주3
주당 평가가격(원)(F)	6,800.70 원	$F=D/E$

주1) 적용 EBITDA는 2023년 말 기준 EBITDA입니다. 산출내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

영업이익	감가상각비	무형자산상각비	적용 EBITDA
4,336,496	1,912,125	4,245	6,252,866

주2) 2023년 말 기준 주당 평가가액 산출을 위한 순차입금 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	금액	비고
현금및현금성자산	17,712,438	a
단기기타금융자산	8,000,000	b
단기차입금	8,000,000	c
유동리스부채	276,287	d
유동성장기부채	6,500,000	e
비유동리스부채	230,986	f
장기차입금	25,500,000	g
공모자금 유입액	15,759,000	공모금액 하단 기준, i
순차입금	-964,165	$c+d+e+f+g-a-b-i$

주3) 적용주식수 산정 내역은 다음과 같습니다.

항목	주식수	비고
발행주식총수	27,386,000	보통주

모집주식수	3,400,000	IPO 공모 신주발행 주식수
상장주선인 의무인수 주식수	102,000	공모가 하단 기준
합계	30,880,000	-

상기 주당 평가가액은 대표주관회사의 주관적인 판단요소(유사회사 선정, 가치평가방법의 선정 및 적용방법, 유사회사의 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.

(라) 희망공모가액 결정

상기 EV/EBITDA 상대가치 산출 결과를 적용한 하이젠알앤엠(주)의 희망공모가액은 아래와 같습니다.

【 하이젠알앤엠(주) 희망공모가액 산출내역 】

구 분	내 용
상대가치 주당 평가가액	6,801원
평가액 대비 할인율	33.83%~19.13%
공모희망가액 밴드	4,500원 ~ 5,500원
확정 공모가액 주1)	-

- 주당 희망 공모가액의 산출을 위하여 적용한 할인율은 2023년 코스닥시장에 신규상장한 기업 주1)의 주당 희망 공모가액 산출을 위하여 적용한 할인율 등을 종합적으로 고려하여 산정하였습니다
- 주2) 확정공모가액은 수요예측 결과를 반영하여 최종 확정될 예정입니다.

[2023년 코스닥 신규 일반상장법인의 평가액 대비 할인율]

상장일	회사명	평가액 대비 할인율(%)	
		상단	하단
2023-12-12	LS머트리얼즈	13.62%	30.89%
2023-12-06	케이엔에스	22.34%	32.93%
2023-11-28	에이에스텍	21.96%	34.44%
2023-11-24	그린리소스	20.20%	37.30%
2023-11-24	한선엔지니어링	22.68%	32.99%
2023-11-21	에코아이	15.60%	30.70%
2023-11-20	스톰테크	26.60%	38.20%
2023-11-15	캡스톤파트너스	14.87%	24.32%
2023-11-13	에스와이스틸텍	20.00%	36.00%
2023-11-13	에이직랜드	30.96%	38.38%

2023-11-09	큐로셀	21.20%	29.90%
2023-11-09	비아이매트릭스	15.53%	30.12%
2023-11-09	메가터치	19.83%	29.85%
2023-11-09	컨택	24.00%	31.50%
2023-11-07	쏘닉스	24.55%	46.10%
2023-11-02	유투바이오	13.13%	26.49%
2023-11-02	유진테크놀로지	30.55%	38.69%
2023-10-27	켈리타스반도체	24.13%	34.25%
2023-10-26	워트	12.43%	21.81%
2023-10-20	에스엘에스바이오	7.55%	19.35%
2023-10-19	신성에스티	29.30%	37.78%
2023-10-18	퓨릿	28.00%	40.50%
2023-10-10	아이엠티	40.04%	47.53%
2023-10-06	레뷰코퍼레이션	22.43%	32.42%
2023-10-04	한씩	20.01%	35.28%
2023-09-27	밀리의서재	38.16%	46.23%
2023-09-25	인스웨이브시스템즈	38.96%	49.14%
2023-08-24	시큐레터	25.94%	35.72%
2023-08-22	스마트레이더시스템	42.24%	50.73%
2023-08-17	빅텐츠	21.56%	28.38%
2023-08-10	코츠테크놀로지	23.69%	33.65%
2023-08-04	엠아이큐브솔루션	24.48%	35.81%
2023-07-27	에이엘티	24.48%	38.48%
2023-07-24	뷰티스킨	6.69%	18.36%
2023-07-14	필에너지	20.73%	30.50%
2023-06-29	시큐센	13.95%	28.29%
2023-06-08	마녀공장	37.32%	46.28%
2023-06-02	나라셀라	21.52%	34.60%
2023-06-01	진영	31.41%	41.21%
2023-05-24	기가비스	39.00%	47.14%
2023-05-17	트루엔	23.47%	36.22%
2023-04-27	토마토시스템	21.35%	35.52%
2023-03-29	LB인베스트먼트	19.78%	30.79%
2023-03-13	금양그린파워	33.41%	44.23%
2023-03-03	나노팀	22.21%	31.19%
2023-03-02	바이오인프라	25.64%	36.26%
2023-02-20	이노진	6.60%	22.17%
2023-02-09	꿈비	13.18%	22.83%
2023-02-07	스튜디오미르	20.80%	38.00%

2023-02-03	삼기이브이	10.98%	25.51%
2023-01-27	미래반도체	10.72%	21.14%
2023-01-19	한주라이트메탈	32.20%	40.95%
평균		22.92%	34.37%

대표주관회사인 한국투자증권(주)은 하이젠알앤엠(주)의 공모희망가액 범위를 산출함에 있어 주당 평가가액을 기초로 하여 33.83% ~ 19.13%의 할인율을 적용하여 공모희망가액을 4,500원 ~ 5,500원으로 제시하였습니다.

이는 2023년 신규 상장한 일반상장기업의 평가액 대비 평균 할인율 하단기준 34.37%와 상단기준 22.92%보다 낮은 수준이며 동사가 속한 산업의 특성, 기존 상장업체와 비교시 재무 안정성 및 수익성을 포함한 재무지표에 수치 등을 종합적으로 고려한 산출 결과입니다.

금번 공모시 제시된 할인율은 2023년 코스닥 시장 상장을 완료한 기업들의 제시 할인율을 참고하였으나, 다양한 대내외적인 변수에 따라 기업간 할인율이 상이하게 책정되므로 금번 공모시 제시된 할인율은 동 기업들의 평균 할인율과는 차이가 있으니 투자자께서는 이 점에 유의하시기 바랍니다.

또한, 해당 가격이 향후 코스닥시장에서 거래될 주가수준을 의미하는 것은 아님을 유의하시기 바랍니다. 상기 주당 평가가액은 대표주관회사의 주관적인 판단요소(유사회사 선정, 가치 평가방법의 선정 및 적용방법, 유사회사의 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 한국투자증권(주)는 상기 제시한 공모희망가액을 근거로 수요예측을 실시하고 수요예측 참여현황 및 시장상황 등을 감안하여 발행회사와 협의한 후 공모가액을 최종 결정할 예정입니다.

다. 기상장기업과의 비교참고 정보

(1) 비교기업의 사업현황

(가) 에스피지

에스피지는 지난 1991년 3월 창업 이래 소형 기어드 모터(Precision control geared motor)전문 제조업체로서 지난 2002년 7월에 코스닥시장에 상장하였습니다. 소형 기어드 모터의 주요 기능은 자동화 시스템 및 가전기기 등에 사용되는 소형 모터에 기어 박스 세트(감속 기어)를 부착하여 무거운 것을 운반하거나 들어 올릴 수 있는 힘을 제공하는 것입니다.

제품의 주요 용도를 보면 첫째, FA(공장자동화)용도로 포장용기기, 최첨단 반도체 및 PDP, LCD 등 생산라인의 컨베이어 구동 용도 기기로 투입됩니다. 둘째, OA(사무자동화)용도로 복사기, 문서세단기, 자동문, 동전계수기, 지폐계수기 등에 쓰이며, 셋째, HA(Home Automation) 용도로 고급 좌우개폐형 냉장고의 얼음분쇄기, 의료용 침대, 정수기, 비데기, 제습기 등 다양하게 적용되고 있습니다. 이외에도 자동판매기, 음식물분쇄기, 4D Chair, 아이스 슬러시(Ice slush), 녹즙기, 전철 티켓 개찰기, 비닐하우스 개폐기 등에 이르기까지 매우

광범위한 사용처를 갖고 있습니다.

2023년 말 기준 에스피지의 주요 제품은 다음과 같습니다.

<연결기준>

(단위 : 백만원, %)

사업부문	매출유형	품 목	주요 상표	제33기 매출액(비율%)
MOTOR, 감속기 외	제품 및 상품	AC Motor 외, Condenser/Controller, (표 준) DC motor, BLDC 모터류, 기타	SPG	393,786 (100.0%)

<별도기준>

(단위 : 백만원, %)

사업부문	품 목	제품 및 용도	주요 상표	제33기 매출액 (비율%)
모터 감속기 외	AC Motor 외 (표준AC, 일반감속기, Shaded pole type, C-Frame)	산업용, 가전기기용, 의료기기 등에 사용모터 등	SPG	92,421(41.0)
	Condenser/Controller	고출력으로 복사기, 자동문, 녹즙기, 냉동기 등에 사용되는 모터 등		49,430(21.9)
	표준DC motor	저전압을 사용하며, 휴대에 좋고 기동성 및 속도제어가 용이한 모터		15,071(6.7)
	BLDC 모터류(가전용, 산업용)	에어컨, 냉장고, 공기청정기, 프린터 등 주로 가전 제품에 적용되는 모터 등		39,847(17.7)
	기타	유성감속기, 정밀감속기(SH, SR), 동력용(기어드)모터, 모션카메라, 임대, 연장선, 취부플레이트 등		28,440(12.6)
합 계				225,209(100.0)

동사와 에스피지는 AC모터, DC모터를 제조한다는 점에서 사업의 유사성이 존재합니다. 다만, 동사의 경우 일반 모터 뿐만 아니라 정밀 제어가 가능한 서보모터, 서보드라이브, EV모터 그리고 모터, 감속기, 센서 등을 조립한 구동모듈을 제조하고 판매한다는 점에서 차이가 존재합니다.

[에스피지 최근 3개년 요약 재무정보]

(단위 : 원)

구분	2023년	2022년	2021년
회계기준	K-IFRS 연결	K-IFRS 연결	K-IFRS 연결
자산총계	346,986,705,154	354,343,809,612	365,091,020,584
부채총계	128,084,871,753	140,851,045,915	171,999,762,039
자기자본	218,901,833,401	213,492,763,697	193,091,258,545
매출액	393,785,730,793	440,476,416,653	416,334,206,457
영업이익	15,969,877,847	25,478,930,710	23,536,436,082
당기순이익	10,995,238,460	19,682,611,034	22,918,185,562

매출구성 (2023년 말 기준)	AC Motor 외, Condenser/Controller, (표준) DC motor, BLDC 모터류 (100%)
----------------------	---

주) 당기순이익과 자기자본은 지배주주 귀속분을 기재하였습니다.

출처: DART 전자공시시스템

(나) 라온테크

라온테크는 2000년 3월 설립하여 제조업용 로봇(Robot)과 자동화 시스템(FA)을 개발 공급하고 있는 회사입니다. 라온테크의 주요 사업은 1) 반도체 제조라인에서 Wafer를 이송하는 반도체 로봇 및 자동화 모듈, 2) LCD와 OLED 제조라인에서 Glass를 이송하는 FPD 로봇 및 자동화, 3) 제약 및 바이오 제조라인에서 사용되는 제조업용 로봇 및 자동화 시스템입니다.

2023년 말 기준 라온테크의 주요 제품은 다음과 같습니다.

(단위 : 백만원)

사업 부문	매출 유형	품 목	구체적 용도	매출액(비율)
				2023년 (제24기)
전사	제품	반도체	반도체 웨이퍼 이송 로봇 및 자동화 모듈	31,707 (91.8%)
	제품 외 (기타)	유상CS 등	유지보수를 위한 부품, 서비스 등	2,837 (8.2%)
합 계				34,544 (100.0%)

라온테크의 주력 제품은 반도체 제조라인에서 웨이퍼(Wafer)를 이송하는 로봇, 웨이퍼 이송 자동화 툴(Tool)인 EFEM과 백본(Backbone)으로 구성된 플랫폼, FPD 제조라인에서 글래스(Glass)와 카세트(Cassette)를 이송하는 로봇과 진공환경에서 기판을 이송하는 자동화 모듈인 클러스터 툴(Cluster Tool)이 있습니다. 또한, 음식료품, 의약품, 화장품 제조라인의 패키징 공정에서 제품을 고속으로 이송하는 델타 로봇(Delta Robot)과 로봇을 이용한 제조라인 자동화 시스템 또한 갖추고 있어 로봇 기업으로 분류되고 있습니다.

비록 라온테크는 하이젠알앤엠과 같이 모터 및 구동모듈을 직접적으로 제조하는 회사는 아니나, 로봇 및 자동화 모듈을 제조하며, 전력을 통한 구동기기를 제조하는 기업이라는 점에서 사업의 유사성이 존재합니다. 또한, 라온테크의 주요 제품은 반도체 웨이퍼 이동 로봇 및 자동화 모듈로, 전기신호를 통한 정교한 제어가 요구되는 기계장치입니다. 이는 동사가 확대중인 서보/드라이브, 모빌리티 사업의 주요 제품들과 유사성을 가지고 있습니다. 또한 동사가 신규사업으로 진행하고 있는 협동로봇들과 마찬가지로 산업 현장에 사용되는 로봇들을 생산하고 있다는 점에서 동사와 비교회사로 볼 수 있습니다.

다만, 동사의 경우, 현재 범용전동기를 주요하게 공급하는 반면 라온테크의 경우 로봇 및 자동화 모듈을 주요 제품으로 공급하고 있다는 점에서 차이가 존재합니다. 그리고 동사의 사업 영역은 로봇을 직접적으로 제조하는 라온테크와 사업 영역과 동일하다고 볼 수는 없으며, 따

라서 매출의 규모, 영업이익률 측면에서는 차이가 존재할 수 있습니다. 라온테크의 최근 3개 회계연도 누적 재무정보는 다음과 같습니다.

[라온테크 최근 3개년 요약 재무정보]

(단위 : 원)

구분	2023년	2022년	2021년
회계기준	K-IFRS 별도	K-IFRS 별도	K-IFRS 별도
자산총계	46,364,619,452	46,306,301,779	38,861,482,029
부채총계	18,182,645,819	18,202,516,326	19,355,397,642
자기자본	28,181,973,633	28,103,785,453	19,506,084,387
매출액	34,544,095,895	59,431,713,088	36,858,184,806
영업이익	1,981,864,494	8,943,114,313	5,246,324,711
당기순이익	2,318,370,303	7,475,268,384	5,868,228,651
매출구성 (2023년 말 기준)	반도체 웨이퍼 이송 로봇 및 자동화 모듈(91.8%) 유상CS(8.2%)		

출처: DART 전자공시시스템

(2) 비교기업의 주요 재무현황

[동사 및 비교기업 2023년 기준 요약 재무현황]

(단위: 백만원)

구분	하이젠알앤엠	에스피지	라온테크
회계기준	K-IFRS 연결	K-IFRS 연결	K-IFRS 별도
[유동자산]	50,838	240,766	29,821
[비유동자산]	56,682	106,221	16,544
자산총계	107,521	346,987	46,365
[유동부채]	26,648	119,409	11,142
[비유동부채]	34,841	8,675	7,040
부채총계	61,489	128,085	18,183
[자본금]	13,693	11,089	6,252
자본총계	45,315	218,902	28,182
매출액	77,247	393,786	34,544
영업이익(영업손실)	4,336	15,970	1,982
당기순이익(당기순손실)	2,647	10,995	2,318
(지배지분) 당기순이익	2,630	10,995	2,318

(출처: DataGuide, 각 사 사업보고서 및 분기보고서(DART공시))

(3) 비교기업의 주요 재무비율

【 동사 및 유사회사 2023년 기준 주요 재무비율 】

구분	비율	하이젠알앤엠	에스피지	라온테크
회계기준		K-IFRS 연결	K-IFRS 연결	K-IFRS 별도
성장성	매출액 증가율	-12.9%	-10.6%	-41.9%
	영업이익 증가율	-11.9%	-37.3%	-77.8%
	당기순이익 증가율	-34.2%	-44.1%	-69.0%
	총자산 증가율	6.2%	-2%	0.1%
활동성	총자산 회전율	1.71	1.12	0.75
	재고자산 회전율	4.84	4.39	2.50
	매출채권 회전율	7.40	3.51	6.86
수익성	매출액 영업이익률	5.7%	4.1%	5.7%
	매출액 순이익률	3.4%	2.8%	6.7%
	총자산 순이익률	2.4%	3.2%	5.0%
	자기자본 순이익률	5.7%	5.0%	8.2%
안정성	부채비율	133.6%	58.5%	64.5%
	차입금의존도	37.2%	17.5%	19.1%
	유동비율	190.8%	201.6%	267.6%

주) 연결법인의 당기순이익은 지배지분순이익을 적용하였습니다.

(출처: DataGuide, 각 사 사업보고서 및 분기보고서(DART공시))

【 재무비율 산정방법 】

구분	산식	설명
[안정성 비율]		
유동비율	$\frac{\text{당기말 유동자산}}{\text{당기말 유동부채}} \times 100$	유동비율은 유동부채에 대한 유동자산의 비율, 즉 단기채무에 총당할 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	$\frac{\text{당기말 총부채}}{\text{당기말 자기자본}} \times 100$	타인자본과 자기자본간의 관계를 나타내는 대표적인 재무구조지표로서 일반적으로 동 비율이 낮을수록 재무구조가 건전하다고 판단합니다. 그러나 이와 같은 입장은 여신자 측에서 채권회수의 안정성만을 고려한 것이며 기업경영의 측면에서는 단기적 채무변제의 압박을 받지않는 한 투자수익률이 이자율을 상회하면 타인자본을 계속 이용하는 것이 유리할 수 있습니다.
차입금의존도	$\frac{\text{당기말 차입금 등}}{\text{당기말 총자본}} \times 100$	총자본 중 외부에서 조달한 차입금 비중을 나타내는 지표입니다. 차입금의존도가 높은 기업일수록 금융비용부담이 가중되어 수익성이 저하되고 안정성도 낮아지게 됩니다.
[수익성 비율]		

매출액 영업이익률	$\frac{\text{당기 영업이익}}{\text{당기 매출액}} \times 100$	기업의 주된 영업활동에 의한 성과를 판단하기 위한 지표로서 제조 및 판매활동과 직접 관계가 없는 영업외손익을 제외한 순수한 영업이익만을 매출액과 대비한 것으로 영업효율성을 나타내는 지표입니다. 따라서 이 지표가 높을수록 매출액이 증가할 때의 영업이익의 증가폭이 커지는 것을 의미하며, 따라서 영업의 효율성이 높은 것으로 나타납니다.
매출액 순이익률	$\frac{\text{당기 당기순이익}}{\text{당기 매출액}} \times 100$	매출액에 대한 당기순이익의 비율을 나타내는 지표입니다. 이 지표 또한 영업으로 인한 효과를 나타내는 지표이며, 매출총이익률, 매출 경상이익률과 비교하여 기타 영업외 자금조달이나 부수활동을 통해 비효율적으로 누수될 수 있는 기업의 성과를 가능할 수 있는 지표입니다.
총자산 순이익률	$\frac{\text{당기 당기순이익}}{(\text{기초총자산} + \text{기말총자산})/2} \times 100$	당기순이익의 총자산에 대한 비율로서 ROA(Return on Assets)로 널리 알려져 있습니다. 기업의 계획과 실적간 차이 분석을 통한 경영활동 평가나 경영전략 수립 등에 많이 사용되는 지표입니다.
자기자본 순이익률	$\frac{\text{당기 당기순이익}}{(\text{기초자기자본} + \text{기말자기자본})/2} \times 100$	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	$\frac{\text{당기매출액}}{\text{전기매출액}} \times 100 - 100$	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	$\frac{\text{당기영업이익}}{\text{전기영업이익}} \times 100 - 100$	전년도 영업이익에 대한 당해연도 영업이익의 증가율을 나타내는 지표입니다.
당기순이익 증가율	$\frac{\text{당기순이익}}{\text{전기순이익}} \times 100 - 100$	전년도 당기순이익에 대한 당해연도 당기순이익의 증가율을 나타내는 지표입니다.
총자산 증가율	$\frac{\text{당기말총자산}}{\text{전기말총자산}} \times 100 - 100$	기업에 투자 운용된 총자산이 당해연도에 얼마나 증가하였는가를 나타내는 비율로서 기업의 전체적인 성장척도를 측정하는 지표입니다.
[활동성 비율]		
총자산 회전율	$\frac{\text{당기 매출액}}{(\text{기초총자산} + \text{기말총자산})/2}$	총자산이 1년 동안 몇 번 회전하였는가를 나타내는 비율로서 기업에 투자한 총자산의 운용효율을 총괄적으로 표시하는 지표입니다.
재고자산회전율	$\frac{\text{당기 매출액}}{(\text{기초재고자산} + \text{기말재고자산})/2}$	재고자산이 1년 동안 몇 번 회전하였는가를 나타내는 비율로서 기업의 재고자산의 소진현황을 총괄적으로 표시하는 지표입니다.
매출채권회전율	$\frac{\text{당기 매출액}}{(\text{기초매출채권} + \text{기말매출채권})/2}$	매출채권이 1년 동안 몇 번 회전하였는가를 나타내는 비율로서 기업의 매출채권의 회수현황을 총괄적으로 표시하는 지표입니다.

V. 자금의 사용목적

1. 모집에 의한 자금조달 내역

가. 자금 조달 금액

(단위: 원)

구분	금액
신주모집금액 (1)	15,300,000,000
상장주선인 의무인수 금액 (2)	459,000,000
발행제비용 (3)	832,709,800
순수입금 [(1)+(2)-(3)]	14,926,290,200

- 주1) 상기 금액은 최저 희망 공모가액인 4,500원을 기준으로 산정하였습니다.
- 주2) 상기 금액은 확정공모가 및 실제 비용의 발생여부에 따라 변동 될 수 있습니다.
- 주3) 상장규정에 따른 상장주선인의 의무취득 총액은 코스닥 상장 규정 제26조 제6항에 의거하여 모집 또는 매출하는 주권 총수의 100분의 3(취득금액이 10억원을 초과하는 경우에는 10억원에 해당하는 수량)을 상장주선인이 취득한 부분입니다. 단, 모집·매출하는 물량 중 청약미달이 발생할 경우 상장주선인의 의무취득 금액이 변동될 수 있습니다.

나. 발행제비용의 내역

(단위: 원)

구분	금액	계산근거
인수수수료	709,155,000	공모금액 및 상장주선인의 의무인수금액의 발행금액의 4.5%
등록세	7,004,000	증자자본금의 4/1,000
교육세	1,400,800	등록세의 20%
상장수수료	10,150,000	820만원+1,000억원 초과금액의 10억원당 5만원
상장심사수수료	5,000,000	자기자본 1,000억원 이하 500만원
IR비용 및 등기비용 등	100,000,000	IR, 청약광고 비용 등 기타비용
발행제비용 합계	832,709,800	-

- 주1) 상기 인수수수료는 발행회사와 대표주관회사가 협의하여 제시한 희망공모가액 범위의 최저가액인 4,500원을 기준으로 산정한 공모금액 및 상장주선인의 추가 의무인수 금액을 합산한 금액의 4.5%에 해당하는 금액입니다. 또한, 상장주선인의 의무인수금액은 청약이 미달될 경우 변동될 수 있으며, 이 경우 인수수수료도 변동될 수 있습니다.
- 주2) 등록세 및 교육세의 경우, 모집 주식수와 상장주선인 의무인수분에 의해 증가한 주식수를 기준으로 산정하였습니다.
- 주3) 상기 금액은 확정공모가액 및 실제 비용의 발생 여부에 따라 변동될 수 있습니다.

2. 자금의 사용목적

가. 자금의 사용계획

증권신고서 제출일 현재 당사의 공모자금 사용계획은 아래와 같습니다. 다만, 아래 사용 계획은 현 시점에서 예상되는 계획이며, 향후 집행 시점의 경영환경 등을 고려하여 변경될 가능성이 있으므로 절대적인 계획이 아님을 투자자분들께서는 인지하시기 바랍니다. 또한, 아래의 공모자금 사용계획은 희망 공모금액인 4,500원 ~ 5,500원 중 최저금액인 4,500원을 기준으로 작성되었습니다. 만일 공모자금이 예상 소요금액에 미달되는 경우 당사는 자체 보유자금 등으로 충당할 예정입니다.

(기준일 : 2024년 05월 20일)

(단위 : 백만원)

시설자금	영업양수 자금	운영자금	채무상환 자금	타법인증권 취득자금	기타	계
10,526	-	4,400	-	-	-	14,926

나. 자금의 세부 사용계획

당사는 금번 상장을 통해 조달된 자금을 회사 성장에 필요한 시설/기계설비 및 연구개발 등에 사용할 예정이며, 구체적인 자금사용내역은 다음과 같습니다. 다만, 용도별 자금의 규모와 지출 시기는 당사가 직면한 사업환경 변화 및 예상치 못한 자금 수요 등에 따라 변동될 가능성이 존재하며, 공모자금을 초과하는 자금을 대해서는 자체 운영자금으로 충당할 예정입니다.

(1) 시설자금

당사는 현재 보유중인 현금과 공모를 통해 확보한 현금으로 설비투자 및 시설정비를 진행할 계획입니다.

국내 협동로봇회사 및 모바일로봇회사와의 제품개발이 완료되고 샘플제작 및 납품을 거쳐 본격적인 양산을 위해 구동모듈 및 로봇 조립과 시험을 위한 설비투자가 필요합니다. 이를 위해서 로봇 및 AMR 조립 및 시험장 구축에 약 8,000백만원을 투자하고자 합니다. 세부적으로는 창원공장 안전진단 및 구조보강 공사에 2,000백만원, 1층 Layout 변경 공사에 500백만원, 2층 생산시설 구축 공사에 5,000백만원, 화물용 엘리베이터 복원 공사에 500백만원이 소요될 예정입니다.

기존 범용모터는 생산인력의 고령화와 신규 인력채용의 어려움 등으로 설비자동화와 더불어 기존의 숙련 기술자들의 암묵적 지식을 형식적 지식화 하는 스마트팩토리 구축을 통해 생산원가를 낮추고 품질개선을 통해 미국을 포함한 선진국의 프리미엄 시장으로 진출하고자 합니다. 이를 위해서 자동화 스마트팩토리 구축에 2,000백만원을 투자할 계획입니다. 세부적으로는 저전압 권선 자동화 설비 도입에 1,000백만원, 부분자동화 및 스마트팩토리 운영시스템 구축에 1,000백만원이 소요될 예정입니다.

그 외에 유희 수처리설비 철거 및 정비, 주물 보관장소 구축 및 대체 주차장 공사에 526백만원이 소요될 예정입니다.

[생산설비 신설, 매입 계획]

(단위: 백만원)

구분	총 소요자금	기 지출액	지출계획				지출계
			'24년2분기	'24년3분기	'24년4분기	25년	
1. 시설자금							
1.1 로봇 및 AMR 조립 및 시험장 구축							
- 창원공장 안전전단 및 구조보강 공사	2,000	100	200	800	700	200	2,000
- 1층 Layout 변경 공사	500	50	-	200	200	50	500
- 2층 생산시설 구축 공사	5,000	-	-	-	3,500	1,500	5,000
- 화물용 엘리베이터 복원 공사	500	-	-	200	300	-	500
소계	8,000	150	200	1,200	4,700	1,750	8,000
1.2 자동화 스마트팩토리 구축							
- 저전압 권선 자동화 설비 도입	1,000	35	50	300	415	200	1,000
- 부분자동화 및 스마트팩토리 운영시스템 구축	1,000	22	100	200	300	378	1,000
소계	2,000	57	150	500	715	578	2,000
1.3 기타							
- 유희 수처리설비 철거 및 정비, 주물 보관장소 구축	300	-	-	-	150	150	300
- 대체 주차장 공사	226	-	-	-	-	226	226
소계	526	-	-	-	150	376	526
합계	10,526	207	350	1,700	5,565	2,704	10,526

(2) 연구개발자금

향후 급속한 성장이 예상되는 로봇과 모빌리티용 사업에서 First Mover로서의 지위를 확보하기 위해 필요한 전문 인력 채용과 이와 관련된 국책과제/민간과제 사업에 적극적으로 참여함으로써 기술의 고도화를 통해 차별적인 기술의 경쟁우위를 확보하고자 합니다. 이를 위해 총 4,400백만원을 연구개발에 투자하고자 하며 세부내역은 다음과 같습니다.

[연구자금 사용 계획]

(단위: 백만원)

구분	총 소요자금	기 지출액	지출계획					지출계
			'24년2분기	'24년3분기	'24년4분기	25년	26년	
2. 운영자금								
2.1 재료비								
- 모바일 Manipulator용 구동모듈 개발	900	-	200	100	300	300	-	900
- 40~80Nm, 40~120RPM급 양산용 휴머노이드 로봇용 액추에이터 개발	900	-	100	200	300	300	-	900
소계	1,800	-	300	300	600	600	-	1,800
2.2 연구개발용 설비 구축								
- 고성능 오실로스코프	200	-	-	60	60	40	40	200
- EMC 전자파 3M 실패품 구축 및 EMI리시버 구입	200	-	-	-	50	150	-	200
- 모듈 시험용 다이노모 구축	200	-	-	-	-	100	100	200
- 모빌리티 시험용 다이노모 구축	300	-	-	-	-	200	100	300
- 로봇 구동모듈 반복정밀도/위치정확도 측정 평가용 3D 레이저 트래커	200	-	-	-	-	200	-	200

- 구동모듈 성능평가 시스템 구축	300	-	-	-	50	150	100	300
- 구동모듈 개발 시뮬레이터 구축(매트랩)	200	-	-	100	100	-	-	200
소계	1,600	-	-	160	260	840	340	1,600
2.3 핵심 연구개발 인력 충원 계획								
-핵심 연구개발 인력 충원 계획	1,000	200	-	60	40	700	-	1,000
소계	1,000	200	-	60	40	700	-	1,000
합계	4,400	200	300	520	900	2,140	340	4,400

(가) 재료비

(단위: 백만원)

재료비	금액	비고
모바일 Manipulator용 구동모듈 개발	900	300백만원/년 x 3년
40~80Nm, 40~120RPM급 양산용 휴머노이드 로봇용 액추에이터 개발	900	300백만원/년 x 3년
합계	1,800	-

(나) 연구개발용 설비 구축

(단위: 백만원)

연구개발용 설비 구축	금액	비고
고성능 오실로스코프	200	50백만원 x 4대
EMC 전자파 3M 실드룸 구축 및 EMI리시버 구입	200	-
모듈 시험용 다이ना모 구축	200	-
모빌리티 시험용 다이ना모 구축	300	-
로봇 구동모듈 반복정밀도/위치정확도 측정 평가용 3D 레이저 트랙커	200	-
구동모듈 성능평가 시스템 구축	300	-
구동모듈 개발 시뮬레이터 구축(매트랩)	200	-
합계	1,600	-

(다) 핵심 연구개발 인력 충원 계획

(단위: 백만원)

연도	충원 인력	금액	비고
2024년	3인	1,000	-
2025년	2인		-
합계		1,000	-

VI. 그 밖에 투자자보호를 위해 필요한 사항

1. 시장조성에 관한 사항

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

2. 안정조작에 관한 사항

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

제2부 발행인에 관한 사항

I. 회사의 개요

1. 회사의 개요

가. 연결대상 종속회사 개황

(1) 연결대상 종속회사 현황(요약)

구분	연결대상회사수				주요 종속회사수
	기초	증가	감소	기말	
상장	-	-	-	-	
비상장	1	-	-	1	
합계	1	-	-	1	

(2) 연결대상회사의 변동내용

공시대상기간 중에는 변동 사항이 없습니다

나. 회사의 법적·상업적 명칭

당사의 명칭은 "하이젠알앤엠 주식회사"이며, 영문명은 "HIGEN RNM Co., Ltd" 입니다.

다. 설립일자

당사는 2007년 09월 27일 "주식회사 다노인베스트먼트"로 설립되었으며, 2007년 12월 06일 "하이젠모터 주식회사"로 사명을 변경하였고, 2023년 10월 10일 "하이젠알앤엠 주식회사"로 사명을 변경하였습니다.

라. 본사의 주소, 전화번호, 홈페이지 주소

구분	내용
본사주소	경상남도 창원시 성산구 공단로473번길57
전화번호	070-7710-3081~91
홈페이지	http://www.higenRNM.com

마. 중소기업/벤처기업 해당 여부

중소기업 등 해당 여부

중소기업 해당 여부	해당
벤처기업 해당 여부	미해당
중견기업 해당 여부	미해당

(1) 당사는 「중소기업기본법」 제2조에 의거한 중소기업에 해당됩니다.

유형	유효기간	확인기관
중소기업확인서	2024.04.01. ~2025.03.31.	중소기업벤처부

[중소기업 확인서]

발급번호 : 0010-2024-163361

중소기업 확인서

[중기업]

기업명 : 하이젠알앤엠(주)
사업자등록번호 : 609-81-79792 법인등록번호 : 194211-0088197
대표자명 : 김재학
주소 : 경남 창원시 성산구공단로473번길 57
유효기간 : 2024-04-01 ~ 2025-03-31
용도 : 공공기관 입찰 이외 용도

위 기업은 「중소기업기본법」 제2조에 의한 중소기업임을 확인합니다.

2024년 03월 26일

중소벤처기업부장관인



- 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.

바. 대한민국에 대리인이 있는 경우에는 이름(대표자), 주소 및 연락처

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

사. 주요 사업의 내용 및 향후 추진하려는 신규사업

당사는 범용전동기(범용모터), 서보& 로봇(서보모터/드라이브, 로봇/SI), 모빌리티(EV모터/인버터) 그리고 SI의 사업을 영위하고 있습니다.

범용 전동기의 경우 중국 청도에 소재한 자회사인 모터부품 공장을 기반으로 가격 경쟁력을 확보하였으며, 지속적인 연구개발을 통해 확보한 기술경쟁력을 가지고 있습니다. 신고서 제출일 현재 국내 범용전동기 시장에서 효성중공업, HD현대일렉트릭에 이어3위의 점유율을 가지고 있으며, 국내 모터 강소 기업으로 자리매김하고 있습니다.

서보 & 로봇 (서보모터/드라이브, 로봇/SI)의 경우 당사의 우수한 기술력을 바탕으로, 국내 유일의 내압방폭형 서보모터 생산인증 업체이며, 국내에서 유일하게 75kW까지의 서보 모터를 생산하고 있습니다. 또한, 저전압 모터 및 드라이브의 고도화된 기술로 시장 진입을 위한 경쟁력을 확보하고 있으며, 수요처 확대 및 대량 생산에 따른 원가경쟁력으로 시장을 주도해 가고 있습니다. 또한 산업용 로봇, 협동로봇, EV의 부품이 될 로봇용 모터 및 EV용 모터 연구 및 개발을 지속하고 있으며 향후 시장의 확대와 함께 크게 성장할 것으로 예상하고 있습니다.

로봇용 액추에이터 및 모빌리티용 구동모듈 (EV모터/인버터)의 경우, 당사는 장기적으로 로봇 및 모빌리티용 영구자석 구동모듈을 미래비전 핵심기술로 선정하고 이를 추진하고 있습니다. 여기에 차세대 전력반도체를 적용하여 전력 효율이 높고 고속 스위칭이 가능한 콤팩트한 사이즈의 구동모듈을 추구하고 있습니다. 지속적인 연구개발로 미래비전 핵심기술을 개발하고 상용화하여 신규사업으로 더욱 성장시킬 계획입니다.

당사의 정관상 사업의 목적사항은 아래와 같습니다. 당사의 주요 사업에 대한 상세한 내용은 『제2부 발행인에 관한 사항 - II. 사업의 내용』을 참고하시기 바랍니다.

목적사업	비고
1. 모터, 발전기 및 전기변환장치 제조, 판매업 2. 기어 및 동력전달장치 제조, 판매업 3. 기타 일반목적용 기계 제조, 판매업 4. 기계 설비 공사업 5. 전기 공사업 6. 기타 창작 및 예술관련 서비스업(무대장치) 7. 산업용 로봇, 지능형 로봇, 의료용 로봇과 동 부품 및 시스템의 제조, 판매업 8. 자동화기기, 지능형 자동화 장비와 동 부품 및 시스템의 제조, 판매업 9. 산업용 로봇 및 지능형 로봇 임대업 10. 전기, 전자기기, 자동측정, 제어장치와 동 부품 및 시스템의 제조, 판매업 11. 로봇 부품 및 부분품 유통, 판매업 12. 소프트웨어 개발, 제조, 판매업 및 서비스업 13. 기술용역업 14. 위 각 호 사업을 영위하기 위한 수출입업 및 부대사업 일체	영위사업

1. 유압기기 제조, 판매업 2. 펌프 및 압축기 제조, 판매업 3. 승강기 및 컨베이어 장치 제조, 판매업 4. 냉각, 공기조화, 여과기 제조, 판매업 5. 보관 및 창고업 6. 투자자문 7. 기업 및 사업 인수 8. 부동산임대업	비영위사업
--	-------

아. 신용평가에 관한 사항

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

자. 상법 제290조에 따른 변태설립사항

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

차. 회사의 주권상장(또는 등록·지정) 및 특례상장에 관한 사항

주권상장 (또는 등록·지정)여부	주권상장 (또는 등록·지정)일자	특례상장 등 여부	특례상장 등 적용법규
미해당	미해당	미해당	미해당

2. 회사의 연혁

가. 회사의 본점 소재지 및 그 변경

당사의 본점 소재지는 "경상남도 창원시 성산구 공단로473번 길 57"이며, 본점소재지의 변경 내역은 아래와 같습니다.

일자	본점 소재지	비고
2007.09.27	경상남도 창원시 중앙동 95-2 올림피아상가 703호	법인설립
2007.12.06	경상남도 창원시 성산동 74	본사이전
2008.02.29	경상남도 창원시 성산동 74-5	지번분할
2010.07.01	경상남도 창원시 성산구 성산동 74-5	행정구역 변경
2011.10.31	경상남도 창원시 성산구 공단로473번길 57(성산동)	도로명주소

나. 경영진의 중요한 변동

변동일자	주총명	선임		임기만료 또는 해임
		신규	재선임	

2018.04.25	임시			사외이사 진영재
2022.03.28	정기	대표이사 김형국		
2023.03.27	정기			기타비상무이사 김수진
2023.08.14	임시	사외이사 위정범 사외이사 유범재 감사 신형승		기타비상무이사 정형식 감사 김윤수

다. 최대주주의 변동

당사는 공시대상기간 동안 최대주주의 변동은 없었으며, 최대주주의 소유주식 및 지분을 변동 내역은 아래와 같습니다.

(기준일: 증권신고서 제출일 현재)

(단위: 주, %)

변동일	최대주주명	소유주식수	지분율	변동원인	비고
2007.12.27	국민연금06-1IMM12호기업구조조정조합	17,340,000	43.4%	제3자배정 유상증자	-
2014.03.07	이에이그로쓰(유)	16,380,000	27.8%	주식양수도	-
2015.04.20	일신방직(주)	15,650,000	26.5%	자사주취득	-
2020.09.18	(주)다노코프	8,000,000	13.6%	자사주취득	

라. 상호의 변경

증권신고서 제출일 현재까지 당사의 상호 변경 내역은 아래와 같습니다.

일 자	변경 전	변경 후
2007.12.06	주식회사 다노인베스트	하이젠모터 주식회사
2023.10.10	하이젠모터 주식회사	하이젠알앤엠 주식회사

마. 회사가 화의, 회사정리절차 그 밖에 이에 준하는 절차를 밟은 적이 있거나 현재 진행중인 경우 그 내용과 결과

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

바. 회사가 합병 등을 한 경우 그 내용

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

사. 회사의 업종 또는 주된 사업의 변화

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

아. 그 밖에 경영활동과 관련된 중요한 사항의 발생내용

연도	월	내 용
2007	09	(주)다노인베스트 설립 (납입자본금: 50백만원)
	12	상호를 하이젠모터(주)로 변경, 본점을 경남 창원시 성산동 74 소재로 이전
	12	자본금 19,950백만원으로 증자 (IMM)
	12	신주인수권부사채 17,000백만원 발행 (IMM)
	12	서울지점 설치 (서울 영등포구 국회대로76길 22, 신관 2층)
	12	오티스엘리베이터(유)의 산업용 모터사업부문 양수
2008	02	본점이전 (경남 창원시 성산구 공단로473번길 57(성산동) 소재로 이전)
	04	자본금을 1,000백만원 증자 (임직원 우선주)
	04	기업부설연구소 설치(한국산업기술진흥협회)
2009	07	한전 고압전동기 유자격 공급자 등록
2010	04	BW 신주인수권 행사, 자본금 6,000백만원 증가 (국민연금, IMM)
2011	01	BW 신주인수권 행사, 자본금 500백만원 증가 (김재학)
	07	ISO/IATF 16949 인증 취득(자동차 부품 품질 인증제도)
	08	BW 신주인수권 행사, 자본금 500백만원 증가 (김재학, 김혜숙, 김수진)
	10	저압모터ATEX 내압 방폭 인증취득
2012	06	BW 신주인수권 행사, 자본금 1,500백만원 증가 (다노인터내셔널, 김혜숙, 김수진 외 6인)
2015	10	프리미엄효율(IE3) 모터 양산(37KW 이상 ~200KW 미만)
2016	10	국내 최초 3kW급 내압방폭형 서보모터 개발
2017	01	저압모터 전기종 (Fr. 71~355) IECEx 분진방폭인증 취득
	10	한국경영인증원 품질경영부분 최우수기업 선정 (2017년 4분기)
2018	05	방폭서보모터 Line-up 확대 출시 (0.2~4kW)
	10	프리미엄효율(IE3) 모터 양산(0.75KW 이상 ~ 37KW 미만)
2019	01	프리미엄효율(IE3) 모터 양산(200KW 이상~375KW 까지)
	12	인공지능 및 IoT 지원 가능한 스마트공장용 로봇 시스템 제어 SW 개발 (산업통상자원부)
2020	03	L사 협동로봇 협력사 시스템 업체 등록 진행
	04	소재.부품.장비 전문기업확인 (한국산업기술평가관리원)
	07	제조 로봇용 구동부품(서보모터 감속기) 성능 및 신뢰성 제고를 위한 실증 (산업통상자원부)
	12	개방형 프로토콜 기반 확보 및 초소형경량 서보 모터 개발 (산업통상자원부)
2021	01	소재.부품.장비 으뜸기점 지정 - 산업통상자원부
2022	03	한화 모멘텀 3세대 HCR-14(협동로봇)용 모터 3종 개발 납품 완료
	07	두산로보틱스 협동로봇 수량별 (750~3000대 기준) 모터 공급가 건적 요청
	12	센서 SoC 기술을 적용한 협동로봇용 동축 구동모듈 개발 (산업통상자원부)
2023	03	이노스페이스 한빛-TLV 발사 성공 (하이젠알앤엠 액체산소펌프 설치)
	06	두산로보틱스 모터 3종 샘플 사양 최종 확정 및 승인도 제출
	08	L사 협동로봇 일반 고객 및 특약점 판매 계약서 체결
	09	한화 모멘텀 3세대 HCR-14(협동로봇) 24대분 양산 초도 물량 발주 접수
	09	자기주식 소각 및 액면분할(5,000원->500원)
	10	상호를 하이젠알앤엠(주)로 변경
2024	04	코스닥시장 상장 예비심사 승인

3. 자본금 변동사항

가. 자본금 변동현황

(기준일: 증권신고서 제출일 현재)

(단위: 주, 원)

종류	구분	제18기 (2024년 1분기말)	제17기 (2023년말)	제16기 (2022년말)	제15기 (2021년말)	제14기 (2020년말)
보통주	발행주식총수	27,386,000	27,386,000	5,900,000	5,900,000	5,900,000
	액면금액	500	500	5,000	5,000	5,000
	자본금	13,693,000,000	13,693,000,000	29,500,000,000	29,500,000,000	29,500,000,000
우선주	발행주식총수	-	-	-	-	-
	액면금액	-	-	-	-	-
	자본금	-	-	-	-	-
기타	발행주식총수	-	-	-	-	-
	액면금액	-	-	-	-	-
	자본금	-	-	-	-	-
합 계	자본금	13,693,000,000	13,693,000,000	29,500,000,000	29,500,000,000	29,500,000,000

주1) 당사는 2023년 9월 19일 액면분할 (5,000원->500원)을 진행하였고, 동일자에 자사주 31,614,000주를 소각하였습니다. .

4. 주식의 총수 등

가. 주식의 총수

(기준일: 증권신고서 제출일 현재)

(단위 : 주)

구 분	주식의 종류			비고	
	보통주식	종류주식	합계		
I. 발행할 주식의 총수	160,000,000	-	160,000,000	주1	
II. 현재까지 발행한 주식의 총수	59,000,000	-	59,000,000	-	
III. 현재까지 감소한 주식의 총수	31,614,000	-	31,614,000	-	
	1. 감자	31,614,000	-	31,614,000	주2
	2. 이익소각	-	-	-	-
	3. 상환주식의 상환	-	-	-	-
	4. 기타	-	-	-	-
IV. 발행주식의 총수 (II-III)	27,386,000	-	27,386,000	-	
V. 자기주식수	3,000,000	-	3,000,000	-	
VI. 유통주식수 (IV-V)	24,386,000	-	24,386,000	-	

- 주1) 회사의 발행할 주식의 총수는 정관 제5조(발행예정주식의 총수)에 따라 160,000,000주입니다. 당사의 정관 제7조의2(이익배당, 잔여재산분배, 주식의 전환, 주식의 상환 및 의결권 배제 또는 제한에 관한 종류주식) 2항에 따라 종류주식의 발행한도는 발행예정주식총수의 100분의25 범위 내입니다.
- 주2) 당사는 2023년 9월 19일 액면분할 (5,000원->500원)을 진행하였고, 동일자에 자사주 31,614,000주를 소각하였습니다.

나. 자기주식 취득 및 처분 현황

(단위: 주)

취득방법		주식의 종류	기초 수량	변동 수량			기말 수량	비고	
				취득(+)	처분(-)	소각(-)			
배당 가능 이익 범위 이내 취득	직접 취득	장내 직접 취득	보통주	34,614,000	-	-	31,614,000	3,000,000	-
		-	-	-	-	-	-	-	-
		장외직접 취득	-	-	-	-	-	-	-
		-	-	-	-	-	-	-	-
		공개 매수	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	
	소계(a)	보통주	34,614,000			31,614,000	3,000,000	-	
	-	-	-	-	-	-	-	-	
	신탁 계약에 의한 취득	수탁자	-	-	-	-	-	-	-
		보유물량	-	-	-	-	-	-	-
		현물	-	-	-	-	-	-	-
		보유물량	-	-	-	-	-	-	-
		소계(b)	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	
기타 취득(c)		-	-	-	-	-	-	-	
-	-	-	-	-	-	-	-		
총 계(a+b+c)		보통주	34,614,000	-	-	31,614,000	3,000,000	-	
-	-	-	-	-	-	-	-	-	

다. 종류 주식의 현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

5. 정관에 관한 사항

가. 정관의 최근 개정일

당사의 최근 정관 개정일은 2023년 8월 14일입니다.

나. 정관 변경 이력

정관변경일	해당주총명	주요변경사항	변경이유
2022.03.28	정기주주총회	수인의 대표이사 선임 규정 신설, 이사회 구성 규정 개정	각자 대표이사 선임
2023.03.20	정기주주총회	주식매수선택권 일부 개정 (취소 사유에 정년 퇴직 포함)	상법 개정 사항 반영
2023.08.14	임시주주총회	정관 전면 개정	상장을 위한 정관 정비
2023.10.10	임시주주총회	상호 변경 (하이젠모터 -> 하이젠알앤엠)	기업 이미지 제고

다. 사업목적 현황

구분	사업목적	사업영위 여부
1	전동기, 발전기 및 전기변환장치 제조, 판매업	영위
2	유압기기 제조, 판매업	미영위
3	펌프 및 압축기 제조, 판매업	미영위
4	기어 및 동력전달장치 제조, 판매업	영위
5	승강기 및 컨베이어 장치 제조, 판매업	미영위
6	냉각, 공기조화, 여과기 제조, 판매업	미영위
7	기타 일반목적용 기계 제조, 판매업	영위
8	기계 설비 공사업	영위
9	전기 공사업	영위
10	기타 창작 및 예술관련 서비스업(무대장치)	영위
11	산업용 로봇, 지능형 로봇, 의료용 로봇과 동 부품 및 시스템의 제조, 판매업	영위
12	자동화기기, 지능형 자동화 장비와 동 부품 및 시스템의 제조, 판매업	영위
13	산업용 로봇 및 지능형 로봇 임대업	영위
14	전기, 전자기기, 자동측정, 제어장치와 동 부품 및 시스템의 제조, 판매업	영위
15	로봇 부품 및 부분품 유통, 판매업	영위
16	소프트웨어 개발, 제조, 판매업 및 서비스업	영위
17	기술용역업	영위
18	보관 및 창고업	미영위
19	투자자문	미영위
20	기업 및 사업 인수	미영위
21	부동산임대업	미영위
22	위 각 호 사업을 영위하기 위한 수출입업 및 부대사업 일체	영위

라. 사업목적 변경 내용

당사는 정관상 사업 목적을 변경한 경우가 없어 해당사항 없습니다.

마. 정관상 사업목적 추가 현황표

당사는 정관상 사업 목적을 추가한 경우가 없어 해당사항 없습니다.

II. 사업의 내용

1. 사업의 개요

당사는 2007년 9월에 설립 이후 2008년 1월 오티스엘리베이터코리아의 산업용 모터사업 부문(舊 LG전자 모터사업부)을 인수하여 본격적인 사업을 시작하였고, 2010년 중국 청도에 모터부품 공장을 투자하여 중국공장의 가격 경쟁력과 하이젠알앤엠 본사의 기술경쟁력을 결합한 생산체제를 구축하였습니다. 이후 기술과 인력에 꾸준히 투자한 결과, 동력전달을 목적으로 하는 범용전동기와 제어를 목적으로 하는 서보 모터, 로봇용 액추에이터, 전기차용 모터 등 다양한 모터를 생산하는 기업으로서 자리매김하였습니다.

증권신고서 제출일 현재 당사는 범용전동기(범용모터), 서보 & 로봇 (서보모터/드라이브, 로봇/SI), 모빌리티 (EV모터/인버터) 그리고 SI의 사업을 영위하고 있습니다.

범용 전동기의 경우 중국 청도에 소재한 자회사인 모터부품 공장을 기반으로 가격 경쟁력을 확보하였으며, 지속적인 연구개발을 통해 확보한 기술경쟁력을 가지고 있습니다. 신고서 제출일 현재 국내 범용전동기 시장에서 효성중공업, HD현대일렉트릭에 이어 3위의 점유율을 가지고 있으며, 국내 모터 강소 기업으로 자리매김하고 있습니다.

서보 & 로봇 (서보모터/드라이브, 로봇/SI)의 경우 당사의 우수한 기술력을 바탕으로, 국내 유일의 내압방폭형 서보모터 생산 인증 업체이며, 국내에서 유일하게 75kW까지의 서보 모터를 생산하고 있습니다. 또한, 저전압 모터 및 드라이브의 고도화된 기술로 시장 진입을 위한 경쟁력을 확보하고 있으며, 수요처 확대 및 대량 생산에 따른 원가경쟁력으로 시장을 주도해 가고 있습니다. 또한 산업용 로봇, 협동로봇, EV의 부품이 될 로봇용 모터 및 EV용 모터 연구 및 개발을 지속하고 있으며 향후 시장의 확대와 함께 크게 성장할 것으로 예상하고 있습니다.







로봇용 액추에이터 및 모빌리티용 구동모듈 (EV모터/인버터)의 경우, 당사는 장기적으로 로봇 및 모빌리티용 영구자석 구동모듈을 미래비전 핵심기술로 선정하고 이를 추진하고 있습니다. 여기에 차세대 전력반도체를 적용하여 전력 효율이 높고 고속 스위칭이 가능한 콤팩트한 사이즈의 구동모듈을 추구하고 있습니다. 지속적인 연구개발로 미래비전 핵심기술을 개발하고 상용화하여 신규사업으로 더욱 성장시킬 계획입니다.

당사는 기술경쟁력 확보를 위해 설립초기 기업부설 기술연구소를 설립하였고 현재까지 운영 중에 있습니다. 당사는 기업부설 기술연구소를 기반으로 지속적인 연구개발을 진행하여 ATEX 내압방폭형 서보모터, 프리미엄급 고효율 모터 및 PM동기 모터 등 다양한 모터를 개발 및 생산하여 모터 분야의 기술을 고도화하고 있습니다. 당사는 국내 모터업계에서 기술성 및 전문성을 확보하고 시장 개척의 교두보를 마련하여 글로벌 모터 기업으로 발돋움할 것입니다.

2. 주요 제품 및 서비스

가. 주요 제품 등의 현황

[당사 주요 제품군]↵

구분	제품군	사용용도	출력범위	생산능력	생산제품	
범용전동기 (범용모터)	저압 범용 전동기	· 200~290V · 단상, 삼상 · 전폐, 반폐형	범용 일반 산업용 펌프, 팬, 불로워 컴프레셔 등	0.1~2,500kW	연간 500,000대	
	고압 범용 전동기	· 690~13,800V · 전폐, 반폐형	발전소, 상/하수처리, 배수용 펌프/제지, 석유화학, 제철설비, 광산 및 일반 기타 일반 산업용	75~3,000kW	연간 1,000대	
	방폭형 전동기	· 200~6,900V · Exd, Exe, Exn · T4/T5/T6	폭발성 가스가 존재하는 위험지역 사용	0.4~2,500kW ATEX Certificate (LC 0.2~260kW)	연간 5,000대	
서보 & 로봇 (서보모터/드라이브, 로봇/SI)	서보모터 및 드라이버	· 고관성 영구자석 · 저관성 영구자석	공장 자동화 시스템, CNC시스템, 로봇	0.05~75kW	연간 40,000대	
	로봇용 저전압 구동모듈	· DC48V 이하 · 모터, 드라이브, 엔코더, 감속기, 일체형	협동로봇 AMR 웨어러블 로봇	100~750kW (1.5kW 개발중)	주문생산	
모빌리티 (EV모터/인버터)	전기 자동차용 모터 및 인버터	· 유도기 타입 · 영구자석 타입	고속차량용 저속차량용 지하철 외	3~20kW 18~150kW 200~300kW	주문생산	

(1) 범용전동기 (범용모터)

전동기는 전기에너지를 기계에너지로의 변환 및 제어에 의하여 출력의 질을 변환시키는 기기입니다. 전동기를 구분하는 기준은 여러 가지 방법이 있으나, 전원으로 구분하면, 직류로 구동되는 직류 전동기와 교류로 구동되는 교류 전동기로 크게 분류됩니다. 다시 교류 전동기를 세분화하면 동기, 비동기 전동기가 있으며, 당사의 범용전동기는 비동기 전동기 중 유도 전동기(단상/삼상)를 주로 생산하고 있습니다.

당사가 생산 및 판매하는 범용전동기는 펌프, 팬, 컴프레셔 등 산업용에 주로 사용되고 있으며 경기변동에 영향을 받기는 하지만 상대적으로 그 폭이 작다고 할 수 있으며 계절적인 요인에 의한 영향도 제한적입니다. 제품이 개발된 지 이미 100년이 넘어서 기술적인 면에서는 이미 성숙단계에 접어든 상태입니다.

(2) 서보 & 로봇 (서보모터/드라이브, 로봇/SI)

교류전동기 중 범용전동기가 유도자기장을 이용하는 비동기 전동기인 데에 반하여 서보모터는 영구자석을 이용하는 동기전동기로 제어정밀도가 높습니다. 서보 & 로봇 부문에서 생산 및 판매 중인 주요 제품은 서보모터, 서보드라이브, 내압방폭 서보모터, 고출력/고토크형 사출기 전용 모터, 협동로봇용 모터/드라이브 및 구동모듈, AMR용 DC 24~48V 저전압 모터 등이 있습니다.

다축 실시간 통신 제어의 필수 기술인 필드버스의 경우에는 국내 최초 서보용 고속 통신 네트워크인 EtherCAT을 적용하여 국제 인증을 취득하였습니다. EtherCAT 기술이 적용된 제품은 100W ~ 75kW급 서보 드라이브이며, 통신 속도 100Mbps 급 고속 통신 기능을 탑재하

여, 최대 256축까지의 동기 통신 제어가 가능합니다. 다축 동기 제어 기능이 필요한 32~64축으로 구성되는 반도체, 2차전지 조립 및 검사장비와 같은 산업용 장비에 필수 기능이라고 볼 수 있습니다.

폭발성 가연 물질을 취급하는 현장에 적용되는 내압방폭 서보모터의 경우에는 국제 인증 (ATEX, IECEX) 및 국내 인증(KGS)을 취득하여, 국내에서는 유일하게 생산 판매하고 있습니다. 휘발성 액체 포장, 도장 장비, 화학 공정, 화약 제조장비 등의 정밀 제어 용도로 사용되며, 모터의 구동 시 정전기 및 전류의 흐름에서 발생될 가능성이 있는 스파크, 불꽃 등을 구조적으로 차단함으로써 가연성/휘발성 물질을 취급하는 현장의 장비에 정밀 제어 기능을 제공하고 있습니다.

한편, 모바일 로봇 시장의 성장과 함께 배터리 구동형 모터에 대한 시장의 요구가 증가되었고, 이에 따라 DC 24~48V 저전압형 서보모터의 수요가 증가되고 있습니다. 협동로봇, AMR, 웨어러블 로봇 및 드론과 같은 배터리 구동형 산업에 필수 제품으로 적용되며, 저전압 제품의 특성 상 모터의 스테이터에 적용되는 코일(전선)의 경이 굵어야 하기 때문에, 코일의 권선 및 정렬이 어렵고 제작 과정의 숙련도가 높아야 하는 이유로 경험과 장비가 갖추어진 설비로만 정밀 제작이 가능한 특징을 갖고 있습니다.

이와 같이 당사가 생산 및 판매하는 서보모터와 서보 드라이브는, 로봇관련 제품 반도체, 2차전지, 로봇 등 산업용에 주로 사용되고 있으며 경기변동에 영향을 받기는 하지만 상대적으로 그 폭이 작다고 할 수 있으며 계절적인 요인에 의한 영향도 제한적입니다. 반도체, 2차전지 산업은 충분한 성장성을 가지고 있으며, 폭발성/휘발성 물질의 사용이 늘어남에 따라 내압방폭 서보모터의 적용 시장도 급속도로 성장하고 있습니다. 한편 로봇 산업은 이제 개화기에 진입한 상황입니다. 따라서 해당 산업과 관련이 깊은 당사의 서보&로봇 제품 역시 향후 큰 성장이 기대되는 상황입니다.

(3) 모빌리티 (EV모터/인버터)

당사에서 개발 완료된 제품은 골프카트용 4.5kw급 구동모터, 초소형전기차용 15kw급 구동모듈, 1톤 트럭용 100kw급 구동모듈, 버스용 180kw급/250kw급 구동모듈, 철도모터카용 130kw급 구동모듈이 있습니다.

개발된 상기 사양의 구동모듈(모터/인버터)과 이를 기반으로 Modify한 구동모듈을 생산 및 공급하고 있습니다. 차량의 경우 한번 적용되면 다음 신차 개발시까지는 기존 모델을 그대로 적용하며, 또한 차기 신차에도 적용가능성이 높아서 한 모델 개발이 완료되면 장기간 판매 공급도 가능합니다.

국내 민간 기업으로는 최초로 우주발사체 상업화를 목표로 개발을 진행하고 있는 I사의 발사체에 필요한 연료분사펌프용 구동모듈 개발에 당사가 참여하여 I사의 성공적인 시험 발사에 기여하였습니다. I사는 2024년 소형위성 발사체 최종 시험을 거쳐 2024년 말부터 본격적인 상업 발사를 계획하고 있으며, 연 40여 회 발사를 목표로 준비 중에 있습니다. 당사가 공급하는 구동모듈은 peak 75kw 급 모터와 이를 구동하는 인버터로서 최고 40,000rpm까지 운전되면서 우주의 환경인 저온 및 진공상태에서도 정상적으로 구동하여 인공위성 발사체가 목표로 하는 고도까지 발사체에서 필요한 연료를 안정적으로 공급할 수 있도록 설계, 생산되는 고도의 기술력이 집약되어 있는 제품입니다.

또한, 수량의 변경으로 발사체 추력을 변경하는 발사체의 시스템상 당사는 현재 개발된 구동 모듈을 동일하게 지속 공급할 수 있는 상황이며 자동차의 경우처럼 새로운 인공위성 발사체를 개발하지 않는다면 당사는 개발된 구동모듈을 지속 판매를 할 수 있습니다. 인공위성 발사체에는 발사체의 용량에 따라 당사에서 공급하는 구동모듈이 발사체 대당 최소 5set에서 20set 탑재될 예정입니다.

이와 같이 당사가 생산 및 판매하는 모빌리티 관련 제품 등은 인공위성, 전기차 산업에 주로 사용되고 있으며 경기변동에 영향을 받기는 하지만 상대적으로 그 폭이 작다고 할 수 있으며 계절적인 요인에 의한 영향도 제한적입니다. 특히 이제 성장기에 돌입한 인공위성, 전기차 시장이 매년 성장 예측되고 있어서 당사의 모빌리티 사업분야의 매출 증대에 상당한 역할을 할 수 있을 것으로 예상되고 있습니다

나. 주요 제품의 가격변동 추이

(단위: 원)

품목		2021년도 (제15기)	2022년도 (제16기)	2023년도 (제17기)	2024년도 1분기말 (제18기)
범용모터	내수	424,553	597,020	713,322	707,736
	수출 (USD1,337)	1,440,265	1,569,679 (USD1,283)	1,098,186 (USD842)	1,022,472 (USD769)
서보모터/드라이브	내수	754,932	770,077	776,682	743,642
	수출 (USD521)	580,796	479,753 (USD381)	461,039 (USD351)	7,748,481 (USD5,832)
EV모터/인버터	내수	1,087,099	1,223,405	1,228,363	769,437
	수출	-	-	-	-

주1) 주요 제품 가격은 총 매출금액을 총 수량으로 나눈 평균 판매 가격을 기재하였습니다.

주2) 매년 각 품목 내 Product Mix 가 다르기 때문에, 기재된 가격변동 추이의 변동이 클 수 있습니다.

3. 원재료 및 생산설비

가. 원재료에 관한 사항

(1) 주요 원재료 매입 현황

(단위 : 백만원, 천USD)

매입 유형	품목	구분	2021년도 (제15기)	2022년도 (제16기)	2023년도 (제17기)	2024년도 1분기 (제18기)
원재료	코어	국내	751	987	648	254
		수입	14,559 (12,685)	13,175 (10,177)	10,141 (7,694)	2,524 (1,894)
		소계	15,310	14,162	10,789	2,778
	동선(Cu)	국내	9,452	8,222	7,584	2,040
		수입	2,941	2,535	2,179	551

			(2,562)	(1,958)	(1,653)	(413)
	소 계		12,393	10,757	9,763	2,591
주 물	국 내		815	560	554	179
	수 입		7,033 (6,128)	5,911 (4,566)	5,592 (4,242)	1,350 (1,013)
	소 계		7,848	6,471	6,146	1,529
전자부품	국 내		4,697	4,857	3,091	804
	수 입		1,350 (1,177)	1,279 (988)	795 (603)	167 (125)
	소 계		6,047	6,136	3,886	971
기 타	국 내		11,843	14,819	11,297	2,791
	수 입		3,782 (3,296)	3,850 (2,974)	1,828 (1,387)	658 (493)
	소 계		15,625	18,669	13,125	3,449
합계	국 내		27,558	29,445	23,174	6,068
	수 입		29,665 (25,848)	26,749 (20,662)	20,535 (15,581)	5,250 (3,938)
	소 계		57,223	56,194	43,709	11,318

(2) 주요 원재료 가격 변동 추이

(단위 : 원/kg, USD/kg)

품목	구분	2021년도 (제15기)	2022년도 (제16기)	2023년도 (제17기)	2024년도 1분기 (제18기)
코어 (전기강판)	국내	1,424	1,628	1,561	1,551
	수입	1,632 (1.422)	1,527 (1.18)	1,179 (0.89)	1,056 (0.79)
동선 (Cu)	국내	10,714	11,694	11,424	11,355
	수입	10,803 (9.413)	11,556 (8.927)	11,237 (8.528)	11,266 (8.452)
주물	국내	2,090	2,548	2,598	2,598
	수입	1,516 (1.321)	1,662 (1.284)	1,547 (1.174)	1,507 (1.131)

- 주1) 전자부품은 종류도 많고 구매수량에 따라서 가격차이도 커서 가격으로 표시하기가 어렵기 때문에 기재를 생략하였습니다.
코어는 중국의 CU STEEL과 MY STEEL SITE의 가격에 연동합니다. 동선은 한국 고시가에 월 연동합니다. 주물은 중국의 생철 SITE 가격 변동이 200RMB 이상 차이가 날 경우 변동합니다. 코어의 주원재료는 전기강판으로 20년 이후 변동폭이 증가하였고 동선의 주원재료는 Cu로 국제 시세와 연동하고 주물의 주원재료는 회주철로 철과 강이 2020년 이후 변동이 심했습니다
- 주2)

나. 생산 및 생산설비에 관한 사항

(1) 생산능력 및 생산실적, 가동률

(단위 : 대수, 백만원)

제품명	구분	2021년도 (제15기)		2022년도 (제16기)		2023년도 (제17기)		2024년도 1분기말 (제18기)	
		수량	금액	수량	금액	수량	금액	수량	금액
범용모터	생산능력	157,680	66,928	157,680	98,253	157,680	114,477	39,420	24,608
	생산실적	151,273	64,209	102,959	64,156	82,483	59,884	24,281	15,158
	가동율	96%		65%		52%		62%	
	기말재고	5,478	2,806	6,659	3,887	4,567	2,988	6,326	3,348
서보모터 /드라이브	생산능력	19,200	17,875	19,200	17,964	19,200	19,586	4,800	5,527
	생산실적	17,550	16,339	19,914	18,632	10,492	10,703	2,411	2,776
	가동율	91%		104%		55%		50%	
	기말재고	1,789	626	2,661	875	2,185	1,060	2,129	1,044
EV모터 /인버터	생산능력	3,600	3,679	3,600	3,407	3,600	3,691	900	849
	생산실적	2,733	2,793	2,890	2,735	2,395	2,455	469	442
	가동율	76%		80%		67%		52%	
	기말재고	64	87	63	130	154	136	5	33
합계	생산능력	180,480	88,483	180,480	119,625	180,480	137,755	45,120	30,985
	생산실적	171,556	83,341	125,763	85,523	95,370	73,042	27,161	18,376
	가동율	95%		70%		53%		60%	
	기말재고	7,331	3,519	9,383	4,892	6,906	4,184	8,460	4,425

주1) 생산능력 (수량) = 일10시간 x 20일 x 12개월

당사는 창원공장에 생산시설을 갖추고 있으며, 생산라인을 1일 10시간 기준 100% 가동시 연간 생산능력은 범

주2) 용모터 157,680대, 서보모터/드라이브 19,200대, EV모터/인버터 3,600대입니다. 당사는 생산라인 가동율을 기반으로 생산능력을 관리하고 있습니다.

(2) 생산설비에 관한 사항

(단위 : 백만원)

공장별	자산별	소재지	기초 가액	당기증감		당기 상각	기말 가액	최근 분기말 가액	비고
				증가	감소				
공장A	토지	창원시 성산구	10,333				10,333	10,333	
	건물	창원시 성산구	10,709	7		424	10,292	10,292	
	구축물	창원시 성산구	83			16	67	67	
	기계장치	창원시 성산구	1,468	585		345	1,708	1,708	
	공구와기구	창원시 성산구	1,136	217		393	960	960	-

(3) 생산설비의 투자계획

[생산설비 신설, 매입 계획]

(단위 : 백만원)

구분	총 소요자금	기 지출액	지출계획				지출계
			'24년2분기	'24년3분기	'24년4분기	25년	

1시설자금								
1.1 로봇 및 AMR 조립 및 시험장 구축								
-	항원공장 안전진단 및 구조보강 공사	2,000	100	200	800	700	200	2,000
-	1층 Layout 변경 공사	500	50	-	200	200	50	500
-	2층 생산시설 구축 공사	5,000	-	-	-	3,500	1,500	5,000
-	화물용 엘리베이터 복원 공사	500	-	-	200	300	-	500
소계		8,000	150	200	1,200	4,700	1,750	8,000
1.2 자동화 스마트팩토리 구축								
-	저전압 권선 자동화 설비 도입	1,000	35	50	300	415	200	1,000
-	부분자동화 및 스마트팩토리 운영시스템 구축	1,000	22	100	200	300	378	1,000
소계		2,000	57	150	500	715	578	2,000
1.3 기타								
-	유류 수처리설비 철거 및 정비, 주물 보관장소 구축	300	-	-	-	150	150	300
-	대체 주차장 공사	226	-	-	-	-	226	226
소계		526	-	-	-	150	376	526
합계		10,526	207	350	1,700	5,565	2,704	10,526

4. 매출 및 수주상황

가. 매출실적

(단위 : 대수, 백만원, 천USD)

매출 유형	품 목	2021도 (제15기)		2022년도 (제16기)		2023년도 (제17기)		2024년도 1분기 (제18기)		
		수량	금액	수량	금액	수량	금액	수량	금액	
제품	범용 모터	수출	1,333	1,920 (USD1,782)	3,897	6,117 (USD5,002)	3,473	3,814 (USD2,923)	1,317	1,347 (USD1,013)
		내수	147,930	62,804	97,745	58,356	80,798	57,635	20,807	14,276
		소계	149,263	64,724	101,642	64,473	84,271	61,449	22,124	16,073
	서보 모터/ 드라 이브	수출	50	29 (USD26)	81	39 (USD31)	154	71 (USD54)	4	31 (USD23)
		내수	19,202	14,496	21,965	16,914	11,768	9,140	3,343	2,486
		소계	19,252	14,525	22,046	16,954	11,922	9,211	3,347	2,517
	EV모터/인버터	수출	-	-	-	-	-	-	-	-
		내수	2,827	3,073	2,935	3,591	2,334	2,867	607	607
		소계	2,827	3,073	2,935	3,591	2,334	2,867	607	607
	SI	수출	-	-	-	-	-	-	-	-
		내수	40	1,599	12	1,042	3	1,353	-	-
		소계	40	1,599	12	1,042	3	1,353	-	-
	계	수출	1,383	1,949 (USD1,808)	3,978	6,156 (USD5,032)	3,627	3,885 (USD2,977)	1,321	1,378 (USD1,036)
		내수	169,999	81,973	122,657	79,903	94,903	70,995	24,757	17,679
		소계	171,382	83,922	126,635	86,059	98,530	74,880	26,078	19,057
상품	범용	수출	-	-	-	-	-	-	-	-
		내수	-	-	130	258	90	169	57	77
		소계	-	-	130	258	90	169	57	77
기타	수출	-	132	-	45	-	9	-	-	

	내수	-	769	-	689	-	1,003	-	106
	소계	-	901	-	734	-	1,012	-	106
합 계	수출	1,383	2,081	3,978	6,201	3,627	3,894	1,321	1,378
	내수	169,999	82,742	122,787	80,851	94,993	72,167	26,135	17,862
	합계	171,382	84,823	126,765	87,052	98,620	76,060	27,456	19,240

주1) 매출액 변동의 주요 원인은 COVID-19의 영향과 원재료 가격 상승에 따른 판매 가격 인상의 영향입니다.

나. 판매경로 및 판매전략

(1) 판매조직

판매 조직은 CMO 산하에 제품별/채널별로 나뉘어져 있습니다. 범용전동기의 국내 판매 조직은 유통영업담당 밑에 지역별로 경인영업팀(5명), 남부영업팀(5명), 서부영업팀(1명)으로 나뉘어져 있습니다. 주로 특약점(대리점)을 통한 영업을 하고 있고, 직판은 직판영업담당 밑에 프로젝트영업팀(1명)과 플랜트영업팀(3명)을 두고 수요처에 직접 판매하고 있습니다.

서보&로봇은 서보영업담당 산하의 서보영업팀(9명)에서 담당하고 있으며 모빌리티 영업은 직판영업담당 산하의 플랜트영업팀(1명)에서 같이 담당을 하고 있습니다. 모든 제품의 수출은 수출팀(2명)이 담당하고 있으며 영업기획팀(5명)은 재고관리 및 판매 자료 집계와 같은 영업관리 업무를 수행하고 있습니다.

(2) 판매경로

(가) 범용전동기

국내 판매는 실수요자(SET MAKER)에게 직접 판매(직판 영업)하거나 대리점(특약점)을 통한 판매(유통영업)를 있으며 해외 판매는 전부 실수요자(SET MAKER)에게 직접 판매(직판 영업)하고 있습니다.

[범용전동기 판매경로 및 매출액 비중]

(단위 : 백만원)

매출유형	품 목	구 분	판매경로	판매경로별 매출액(비중)	
				2023년 말	2024년 1분기
제품/상품	범용 (전동기)	수 출	직판(SET MAKER)	3,813(6%) (USD2,923)	1,347(8%) (USD1,013)
			국 내	유통(대리점/특약점)	44,953(73%)
		직판(SET MAKER)	12,851(21%)	3,321(21%)	

(나) 서보 & 로봇

국내 판매는 실수요자(SET MAKER)에게 직접 판매(직판 영업)하거나 대리점(특약점)을 통

한 판매(유통영업)를 있으며 해외 판매는 전부 실수요자(SET MAKER)에게 직접 판매(직판 영업)하고 있습니다.

[서보&모터 판매경로 및 매출액 비중]

(단위 : 백만원,천USD)

매출유형	품 목	구 분	판매경로	판매경로별 매출액(비중)	
				2023년	2024년 1분기
제품	서보모터/ 드라이브	수 출	직판	71(0%) (USD54)	31(1%) (USD23)
		국 내	유통(대리점)	3,578(34%)	897(36%)
	직판		5,562(53%)	1,589(63%)	
	SI/로봇 등	국 내	직판	1,352(13%)	-

(다) 모빌리티

OEM업체에 직접 판매하고 있으며 현재까지 수출 실적은 없습니다

[모빌리티 판매경로 및 매출액 비중]

(단위 : 백만원, 천USD)

매출유형	품 목	구 분	판매경로	판매경로별 매출액(비중)	
				2023년 말	2024년 1분기말
제품	전기차(EV)용 모터/인버터	국 내	직판	2,867(100%)	467(100%)

(3) 판매전략

(가) 범용전동기

가격에 민감한 저가 범용시장에는 중성전기를 통한 중국 소싱을 강화하여 원가경쟁력을 높이는 동시에 창원공장 혁신을 통한 스마트팩토리를 구축하여 제조경쟁력을 높여 성능과 품질에 민감한 글로벌 프리미엄모터 마켓으로 진출하는 전략을 추구합니다(BE THE BEST). 또한 안정적인 생산과 판매를 위해 거래처와 연간/반기 판매물량계획(MOQ)을 확대하고 시장을 세분화하여 각시장별로 구매결정요소를 잘 파악하여 효과적으로 대응함으로써 관급공사를 포함한 대형 패키지 프로젝트 수주를 적극적으로 추진하고자 합니다.

(나) 서보 & 로봇

당사는 전통 제조업 시장을 넘어 사용자 친화적인 시장에 맞춘 제품을 개발하고 있습니다.

DC전압(24~48V) 구동형 제품으로 높은 정밀도와 사용자의 안전이 중요시되는 협동로봇, 헬스케어 로봇, 웨어러블로봇 등 다양한 분야로 전개되고 있습니다. 저전압 모터, 드라이브, 중공형 모터, 그리고 이를 결합한 모듈형태까지 모든 형태의 제품을 직접 설계 생산하여 공급 가능하며, 국내 대기업 L사의 개발 협력사로 인정받는 등 높은 수준의 기술력이 요구되는 로봇 제조역량까지 갖추었습니다.

고객 맞춤형 제품이 요구되는 특수 시장으로 적극 추진중인 영역은 방산시장이 있습니다. 당사는 유연하고 높은 개발능력으로 높은 안정성, 내환경성, 고성능을 요구하는 방산시장에서도 인정받고 있습니다. 해군의 기뢰부설함에 탑재된 기뢰부설체계의 핵심을 담당하는 고풍력 모터와 드라이브를 전량 당사의 제품을 적용하여 성공적으로 실전 배치되어 운용 중에 있습니다. 현재 우크라이나-러시아 전쟁으로 글로벌 방위산업분야의 수요가 급증하고 있습니다. 특히, 대한민국의 국방기술이 세계시장에서도 인정받는 제품을 선보이고 있는데, 그 중에서도 대표적인 K9 전차, 전술차량 등에 탑재되고 있는 RCWS(원격 사격 통제 체계)에도 최적화된 저전압 특수 모터가 필요하여, 당사의 제품을 적용하기 위한 지속적인 투자와 노력을 기울이고 있습니다.

오랜 시간 쌓아온 역량 있는 서보모터 설계기술력과 안정적인 생산능력을 바탕으로 다양한 용량(0.05kW ~ 75kW)과 제품(표준형, 통신형, 내압방폭형, 저전압형, 고토크형)을 산업 여러 분야에 적용 중에 있습니다. 빠른 납기와 기술 대응력, 다양한 장비에 적용한 노하우를 기반으로 전국에 포진된 특약점을 통해 어디서든 편리하게 제품을 공급받을 수 있으며, 새로운 장비의 개발이 필요한 고객의 Needs 와 시장 상황에 따라 특주 제품의 개발 협의와 대응 등 지속적인 저변 확대를 추진하고 있습니다.

[서보 & 로봇 제품군별 전략]

저전압 서보모터 (DC24~48V)	노동인구의 감소와 노령화에 발맞춰 협동로봇, 물류로봇, 헬스케어, 웨어러블로봇 등에 적용되는 모터, 드라이브, 로봇모듈 등의 제작이 가능합니다. 제조용 로봇을 넘어 서비스용 로봇에 사용되는 모듈까지 다양한 분야에 적용 중입니다.
고전압 서보모터 (220~400V)	산업용 로봇 및 반도체장비, CNC 공작기계 등 정밀 자동화장비 시장을 대상으로 합니다. 또한, 국산 유일의 내압방폭 서보모터 라인업을 완비하여, 2차전지 및 화약, 화학 등 특수분야에서 적용이 확대되고 있습니다
고토크모터	고출력 서보모터·드라이브 시스템으로 사출기를 비롯 프레스 등 관련 응용산업에 확대 적용 중에 있으며, 당사는 75kW급 고풍력 서보모터, 드라이브를 국내에서 생산 가능한 유일한 기업입니다.
SI(시스템통합) 사업	제품 판매에 그치지 않고 사용자가 필요로 하는 SI 솔루션을 직접 제공합니다. 빠르게 성장하는 스마트팩토리 시장에서 로봇과 시스템을 설계에서 적용까지 토탈 솔루션을 제공합니다.

(다) 모빌리티

모빌리티 사업의 전략은 국내 시장에서 승용차 이외의 틈새시장에서 국책과제 등을 통하여

많은 제품을 선도적으로 개발한 경험을 바탕으로(BE THE FIRST) 실적과 경험을 쌓고, 이를 토대로 신흥시장으로 대두되는 인도 및 동남아를 포함한 글로벌 Niche market으로 진출하여, 해외 시장에서 한국의 Mother Factory에서 검증된 제품을 합작생산으로 전개하여 매출 확대 및 도약하는 전략을 추구하고 있습니다.

5. 위험관리 및 파생거래

가. 위험관리

당사의 재무위험관리는 주로 시장위험(환위험, 현금흐름이자율위험), 신용위험 및 유동성위험과 같은 다양한 금융위험에 노출되어 있습니다. 당사의 전반적인 위험관리 정책은 금융시장의 변동성에 초점을 맞추고 있으며 재무성과에 미치는 부정적 영향을 최소화하는데 중점을 두고 있습니다.

위험관리는 이사회에서 승인한 정책에 따라 이루어지고 있습니다. 이사회는 전반적인 위험관리에 대한 문서화된 정책, 외환위험, 이자율위험, 신용위험, 파생금융상품과 비파생금융상품의 이용 및 유동성을 초과하는 투자와 같은 특정 분야에 관한 문서화된 정책을 검토하고 승인합니다.

(1) 외환 위험

당사는 국제적으로 영업활동을 영위하고 있어 환율변동위험에 노출되어 있습니다. 외환위험은 미래예상거래, 인식된 자산과 부채와 관련하여 발생하고 있습니다.

당분기말과 전기말, 전전기말 현재 당사가 보유하고 있는 외화표시 화폐성자산 및 화폐성부채의장부금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원, USD, JPY, RMB, GBP, EUR)

통화	당분기말				전기말				전전기말			
	자 산		부 채		자 산		부 채		자 산		부 채	
	외화 금액	원화 금액	외화 금액	원화 금액	외화 금액	원화 금액	외화 금액	원화 금액	외화 금액	원화 금액	외화 금액	원화 금액
USD	1,111,943	1,497,565	112,913	152,071	2,087,789	2,691,996	61,906	79,822	599,761	760,077	94,789	120,126
JPY	115,746,371	1,029,541	-	-	86,484,216	789,307	-	-	205,235,128	1,956,260	-	-
RMB	2,888,870	536,608	20,194,750	3,751,175	4,618,941	835,289	16,430,479	2,971,288	16,071,878	2,916,082	20,638,672	3,744,681
GBP	1,978	3,363	-	-	1,978	3,247	-	-	1,978	3,021	-	-
EUR	65,883	95,724	-	-	81,148	115,765	-	-	82,819	111,905	-	-
합 계		3,162,801		3,903,246		4,435,604		3,051,110		5,747,345		3,864,807

당분기말과 전기말, 전전기말 현재 다른 모든 변수가 일정하고 환율 10% 상하 변동시 환율 변동효과가 당기와 전기의 세전손익에 미치는 영향은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말		전기말		전전기말	
	10% 상승시	10% 하락시	10% 상승시	10% 하락시	10% 상승시	10% 하락시

세전손익	(74,045)	74,045	138,449	(138,449)	188,254	(188,254)
------	----------	--------	---------	-----------	---------	-----------

(2) 이자율 위험

이자율위험은 미래의 시장이자율 변동에 따라 예금 또는 차입금 등에서 발생하는 이자수익 및 이자비용이 변동될 위험으로서 이는 주로 변동금리부 조건의 예금과 차입금에서 발생하고 있습니다. 당사의 이자율위험관리의 목표는 이자율변동으로 인한 불확실성과 순이자비용의 최소화를 추구함으로써 기업의 가치를 극대화하는데 있습니다.

당분기말과 전기말, 전전기말 현재 이자율위험에 노출된 차입금 내용은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말	전기말	전전기말
단기차입금	2,000,000	2,000,000	32,000,000
유동성장기차입금	22,000,000	6,500,000	6,407,500
장기차입금	5,000,000	25,500,000	6,250,000
합 계	29,000,000	34,000,000	44,657,500

당분기말과 전기말, 전전기말 현재 다른 모든 변수가 일정하고 이자율이 1% 변동시 이자비용에 미치는 영향은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말		전기말		전전기말	
	1% 상승시	1% 하락시	1% 상승시	1% 하락시	1% 상승시	1% 하락시
이자비용	290,000	(290,000)	340,000	(340,000)	446,575	(446,575)

(3) 신용위험

신용위험은 당사 차원에서 관리되고 있습니다. 신용위험은 보유하고 있는 수취채권 및 확정계약을 포함한 거래처에 대한 신용위험뿐 아니라 현금및현금성자산, 금융기관 예치금으로부터 발생하고 있습니다. 거래처의 경우 고객의 재무상태, 과거경험 등 기타 요소들을 고려하여 신용위험을 평가하게 됩니다. 개별적인 위험한도는 이사회가 정한 한도에 따라 내부 또는 외부적으로 결정된 신용등급을 바탕으로 결정됩니다. 신용한도의 사용여부는 정기적으로 검토되고 있습니다.

당분기말과 전기말, 전전기말 현재 신용위험에 대한 최대 노출정도는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말	전기말	전전기말
현금및현금성자산	13,631,411	16,415,622	13,753,483
단기기타금융자산	3,000,000	8,000,000	10,000,000
매출채권및기타채권	11,731,128	9,257,784	11,946,663

장기기타금융자산	333,794	333,794	267,588
합 계	28,696,333	34,007,200	35,967,734

(4) 유동성 위험

유동성위험이란 당사가 금융부채와 관련된 의무를 충족하는 데 어려움을 겪게 될 위험을 의미합니다. 당사의 유동성 관리방법은 재무적으로 어려운 상황에서도 받아들일 수 없는 손실이 발생할 위험이나, 당사의 평판에 손상을 입힐 위험 없이, 만기일에 부채를 상환할 수 있는 충분한 유동성을 유지하도록 하는 것입니다.

당사는 부채 상환을 포함하여, 30일에 대한 예상 운영비용을 충당할 수 있는 충분한 요구불 예금 및 채권을 보유하고 있다고 확신하고 있습니다. 여기에는 합리적으로 예상할 수 없는 극단적인 상황으로 인한 잠재적인 효과는 포함되지 않았습니다.

당분기말과 전기말, 전전기말 현재 금융부채의 계약상 만기는 다음과 같습니다. 계약상 현금흐름은 금융부채의 할인하지 않은 현금흐름을 기초로, 당사가 지급하여야 할 이자지급액을 포함하고 있고, 상계약정의 효과는 포함하지 않았습니다.

[당분기말]

(단위: 천원)

계정과목	장부금액	계약상 현금흐름			
		1년	1년-5년	5년 이상	합계
매입채무및기타채무	10,827,858	10,827,858	-	-	10,827,858
단기차입금	8,000,000	8,363,000	-	-	8,363,000
유동리스부채	246,988	225,053	-	-	225,053
유동성장기차입금	22,000,000	23,053,311			23,053,311
장기차입금	5,000,000	-	5,239,389	-	5,239,389
비유동리스부채	217,282	-	380,047	-	380,047
기타금융부채	51,300	-	-	51,300	51,300
합계	46,363,428	42,469,222	5,619,436	51,300	48,139,958

[전기말]

(단위: 천원)

계정과목	장부금액	계약상 현금흐름			
		1년	1년-5년	5년 이상	합계
매입채무및기타채무	11,251,973	11,251,973	-	-	11,251,973
단기차입금	8,000,000	8,080,663	-	-	8,080,663
유동리스부채	276,287	314,726	-	-	314,726
유동성장기차입금	6,500,000	6,681,862	-	-	6,681,862
장기차입금	25,500,000	-	26,423,237	-	26,423,237

비유동리스부채	230,986	-	253,438	-	253,438
기타금융부채	51,300	-	-	51,300	51,300
합 계	51,810,546	26,329,224	26,676,675	51,300	53,057,199

[전전기말]

(단위: 천원)

계정과목	장부금액	계약상 현금흐름			
		1년	1년-5년	5년 이상	합계
매입채무및기타채무	11,745,262	11,745,262	-	-	11,745,262
단기차입금	32,000,000	33,404,800	-	-	33,404,800
유동리스부채	159,912	159,912	-	-	159,912
유동성장기차입금	6,407,500	6,757,990	-	-	6,757,990
장기차입금	6,250,000	-	6,591,875	-	6,591,875
비유동리스부채	131,050	-	131,050	-	131,050
기타금융부채	51,300	-	-	51,300	51,300
합 계	56,745,024	52,067,964	6,722,925	51,300	58,842,189

(5) 자본위험관리

당사의 자본관리 목적은 계속기업으로서 주주 및 이해당사자들에게 이익을 지속적으로 제공할 수 있는 능력을 보호하고 자본비용을 절감하기 위해 최적의 자본구조를 유지하는 것입니다. 당사는 자본조달비율에 기초하여 자본을 관리하고 있습니다. 자본조달비율은 순부채를 총자본으로 나누어 산출하고 있습니다. 순부채는 총차입금에서 현금및현금성자산을 차감한 금액이며 총자본은 재무상태표의 "자본"에 순부채를 가산한 금액입니다.

당분기말과 전기말, 전전기말 현재 당사의 자본조달비율은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말	전기말	전전기말
총차입금	35,000,000	40,000,000	44,657,500
차감: 현금및현금성자산	(13,631,411)	(16,415,622)	(13,753,483)
순부채(가)	21,368,589	23,584,378	30,904,017
자본총계(나)	44,358,008	44,113,697	41,411,517
총자본(다)=(가)+(나)	65,726,597	67,698,075	72,315,534
자본조달비율(가)÷(다)	32.5%	34.8%	42.7%

6. 주요계약 및 연구개발활동

가. 경영상의 주요 계약 등

증권신고서 제출일 현재 당사의 재무상태에 중요한 영향을 미치는 비경상적인 중요계약은 없습니다.

나. 연구개발 활동

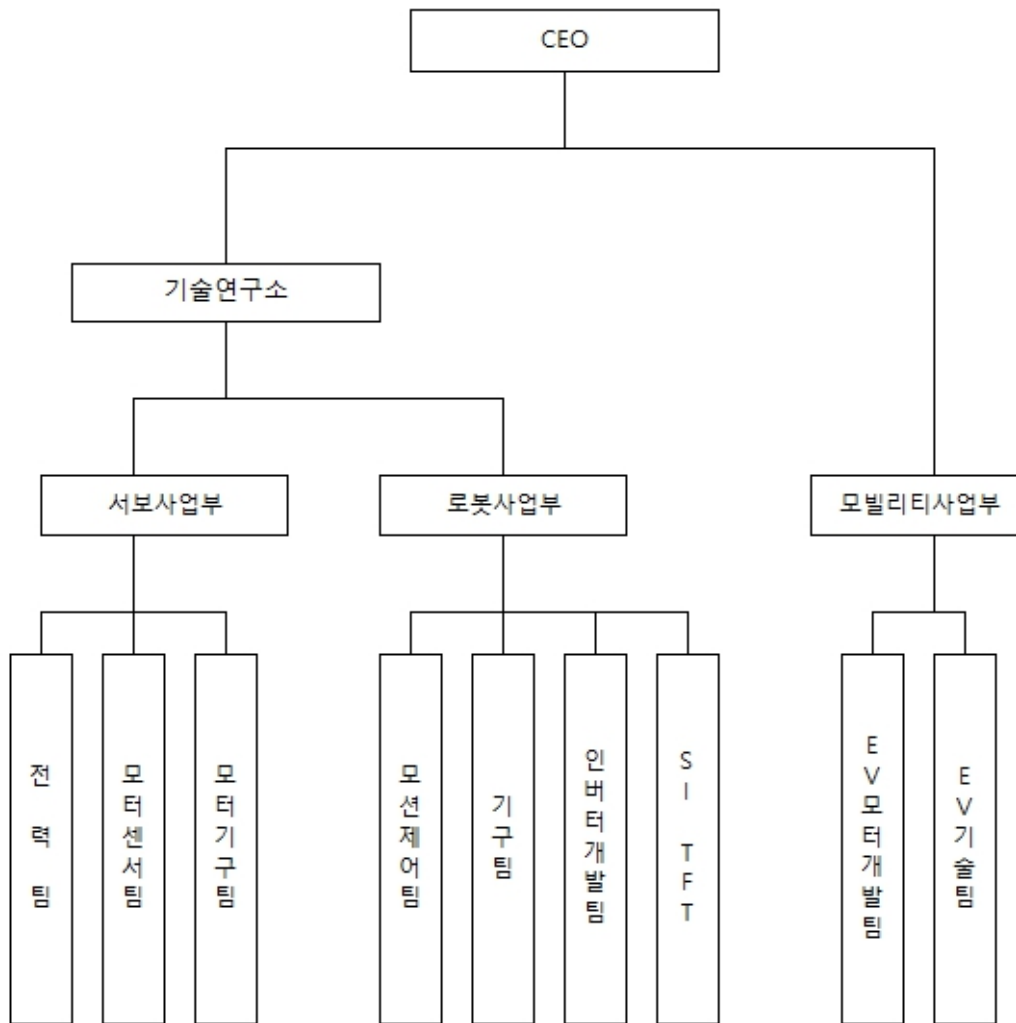
(1) 연구개발 조직

당사의 연구개발 조직은 연구개발을 전담하는 기술연구소(기업부설연구소)와 모빌리티사업부로 구성되어 있습니다. 기업부설 기술연구소는 2008년 4월에 기업부설연구소로 인정받아 현재까지 운영중에 있으며, 전력팀, 모터센서팀, 모터기구팀, 서보생산팀, 모션제어팀, 기구팀, 인버터개발팀, SI팀으로 구성되어 있으며, 모빌리티사업부는 EV모터개발팀과 EV기술팀으로 구성되어 있습니다.

기업부설 기술연구소의 연구부문은 크게 서보와 로봇사업부로 구분되며, 서보 부문은 고정밀, 고응답, 고출력 성능을 보유한 고사양의 서보드라이브, 23bit급 고분해능 앵글루트 엔코더 등 센서 기술을 연구·개발하고 있으며, 로봇사업 부문은 협동로봇용 및 웨어러블 로봇용 액추에이터, 협동로봇 완제품, 휴머노이드용 액추에이터 사용자 맞춤형 모듈의 연구·개발을 담당하고 있습니다.

모빌리티사업부는 전기구동 중·대형 버스, 특수목적 산업용 전기자동차(청소 차량, 철도선로 보수용, 건설기계 및 농기계용 모터, 인버터), 초소형 전기자동차 및 우주 발사체용 모터 및 제어기 연구·개발을 담당하고 있습니다.

[연구개발 조직도]



본부(인원)	총괄	총괄담당자	부서	역할
기술연구소	연구소장	서보담당	전력팀	<ul style="list-style-type: none"> - 동기기, 유도기 모터를 구동할 수 있는 전력변환 장치 제어 기술 개발 - 동기기, 유도기 모터를 구동할 수 있는 전력변환 장치의 하드웨어 모듈 설계 - 양산및 고객대응
			모터센서팀	<ul style="list-style-type: none"> - 사용 환경 조건에 최적화된 모터 설계 기술 개발 - 고 신뢰성을 위한 모터 설계 및 제작 기술 개발 - 사용 제품별 전용 엔코더 솔루션 개발 및 제품 기술개발 - '엔코더 성능평가 및 인증 및 전용 생산 장비 개발
			모터기구팀	- 서보모터 기구설계/해석/제작/인증/ 양산 및 고객 대응
		서보생산팀	- 로봇/구동모듈/서보모터/서보드라이브 생산 제조	
		로봇사업부	모션제어팀	<ul style="list-style-type: none"> - 로봇용 액추에이터 제어기 하드웨어 및 펌웨어 개발 - 구동 모듈의 디바이스 드라이버 개발 - 구동 모듈의 제어 알고리즘 개발 - 구동 모듈에 내장된 응용 개발 - 구동 모듈을 사용하기 위한 사용자 설정도구 개발

			기구팀	- 로봇용 액추에이터 기구개발 - 로봇 플랫폼 기구개발 - 기계공학 이슈 공학해석 - 개발완료 아이템 생산이관
			인버터 개발팀	- 전기차량용 구동 인버터 하드웨어 및 펌웨어 개발
			SI-TFT	- 로봇활용 제조라인 자동화 수행
	모빌리티 사업부	EV모터 개발팀	- 전기차량용 구동 모터 및 특수 차량용 모터개발	
		EV기술팀	- 전기차량용 모터/인버터 사용고객 기술지원 - 전기차량용 모터/인버터 서비스 지원 - 전기차량용 모터/인버터 사내 출하시험 지원 - 국책과제 모터/인버터 시험지원	

(2) 연구개발 비용

당사의 최근 3개년 및 최근분기 연구개발비용 및 매출액 대비 비중은 아래와 같습니다.

(단위: 천원)

구분		2024년 1분기	2023년	2022년	2021년
비용처리	인건비	609,644	2,351,881	1,974,275	1,798,532
	재료비/외주비	- 55,558	896,732	711,870	921,434
	합계	554,086	3,248,613	2,686,144	2,719,967
	국고보조금	45,550	617,590	487,925	351,496
	차감 후 합계	508,536	2,631,023	2,198,220	2,368,471
매출액		19,240,470	76,060,495	87,051,530	84,822,887
(매출액 대비 국고보조금 차감 전 연구개발비용)		2.64%	3.47%	2.53%	2.79%

주1) 2024년 1분기 재료비/외주비는 정부 과제 관련 보조금을 환입 처리하여 (-)로 표시되었습니다.

(3) 연구개발 실적

(가) 자체 개발 과제

1	1. 연구과제	AMR용 구동모듈 개발		
	2. 연구기관	하이젠알앤엠(LSA 의뢰)	연구기간	'22.11 ~ '23.02
	3. 연구결과 및 기대효과	<p>[연구결과]</p> <p>1. Low-cost 400W급 서보모터 개발 완료</p> <p>2. 주행 및 조향 동시 동작이 가능한 구동모듈 개발 완료</p> <p>[기대효과]</p> <p>1. 중국산 저가격 모터 대비 가격경쟁력 확보</p> <p>2. 자기식 엔코더 적용을 통한 내노이즈성, 내충격성 강화하여 품질경쟁력 확보</p> <p>3. 저가격 서보모터 설계기술 확보를 통한 다양한 시리즈 개발 가능</p>		

	4. 상품화 실적	1. 저가격 400W급 서보모터 양산화(표준/브레이크타입 2종) 2. 주행 및 조향이 가능한 AMR용 구동모듈 양산화하여 L사공급		
2	1. 연구과제	Indoor bike 구동부의 전자식 브레이크 부품 개발 및 생산		
	2. 연구기관	하이젠알앤엠(L사 의뢰)	연구기간	'21.04~'22.12
	3. 연구결과 및 기대효과	[연구결과] 1. 기존 실내자전거의 기능을 보완한 신개념 전기브레이크 개발완료 2. 고객사의 실내자전거 신제품 출시와 함께 양산 [기대효과] 1. 양산수량 1~10만 세트/년 기대('23년 하반기 시양산 예정 중)		
	4. 상품화 실적	1. 상품화 준비단계 - 고객사 스케줄과 발맞추어 양산개발 진행 중, - 2023년 중 양산개발 완료, 2024년부터 양산 시작 예정 (30억원/1만세트 비율의 매출 발생 기대)		
3	1. 연구과제	가벼운 5kg급 협동로봇 및 구동모듈 2종 개발		
	2. 연구기관	하이젠알앤엠(L사 공동개발)	연구기간	'20.07~'22.12
	3. 연구결과 및 기대효과	[연구결과] 1. 사람과 같은 공간에서 작업할 수 있는 협동로봇을 고객사와 공동개발 2. 가반중량 5kg 로봇 및 60W, 300W 구동모듈 양산개발 완료('22년) [기대효과] 1. 개발 중인, 가반중량 10kg, 16kg 협동로봇 및 구동모듈을 포함한 라인업 예정 2. 양산수량 '24년 230세트, '25년 530세트 기대(5kg, 10kg, 16kg 합계)		
	4. 상품화 실적	1. 5kg 협동로봇 및 구동모듈 매출 실적 8.6억(~'22)		

(나) 국가연구개발 과제

연구과제명	주관부서	연구기간	정부출연금 (천원)	관련제품	비고
택배차량용 디젤 트럭의 하이브리드 개조기술 개발 및 실용화 연구	국토교통부	'17.7~'21.3	1,020,000	EV구동모터	완료
도메인 노하우를 이용한 인공지능 및 Industry 4.0.과 IoT 지원 가능한 스마트공장용 로봇 시스템 제어 SW 개발	산업통상자원부	'17.7~'19.12	454,000	산업용로봇 제어기	완료
15인승소형전기버스 플랫폼 기술 개발	산업통상자원부	'18.4~'21.12	531,200	EV구동모터 및 제어기	완료
160KW급 고성능 전기 자동차용 6상 동기 전동기 타입 EPT모듈 개발	산업통상자원부	'18.4~'20.12	56,900천원	EV구동모터	완료
센서 SoC 기술을 적용한 협동로봇용 동축 구동모듈 개발	산업통상자원부	'18.4~'22.12	4,618,590	협동로봇 구동모듈	완료
IE4급 전동기용 설계기술 개발	산업통상자원부	'18.5~'21.4	325,000	산업용 전동기	완료
산업기계용100마력급 엔진토크 Assist 전동화지능화 일체형 파워트레인 기술개발	산업통상자원부	'19.4~'21.12	388,800	EV구동모터 및 제어기	완료
초소형전기차 승용 및 상용 공용플랫폼 개발	산업통상자원부	'19.6~'22.3	622,000	EV모터, EV인버터	완료

제조 로봇용 국산 핵심 구동부품(서보모터 감속기) 성능 및 신뢰성 제고를 위한 실증	산업통상자원부	'19.10~'20.7	50,000	제조로봇용 서보모터	완료
개방형 프로토콜 기반 확보 및 초소형경량 서보 모터 개발	산업통상자원부	'19.10~'20.12	572,250	제조로봇용 서보모터/드라이브	완료
합계			9,150,840	-	-

(4) 향후 연구 개발 계획

(가) 자체 또는 용역과제 계획

당사는 향후 총 10건(소요자금 34억원)의 연구개발 계획을 가지고 있으며 진행할 예정입니다.

1	1. 연구과제	협동로봇용 중공형 서보모터 개발			
	2. 연구기관	하이젠알앤엠(주)(D사 의뢰)	연구기간	23.2~'23.12	
	3. 기대효과	1. 협동로봇용 중공형 모터 시리즈 구축 - 100W, 350W, 500W 3종 모터 개발 - 향후 D사 양산용 협동로봇용 모터 이원화에 채용 시 매출 발생 예상			
	4. 소요자금	60,000천원			
	5. 자원 조달방법	1. 당사에서 선투자하여 개발 진행 2. 최종 평가완료 후 시제품 납품단가에 개발비용 포함 상계처리			
2	1. 연구과제	협동로봇용 중공형 서보모터 개발			
	2. 연구기관	하이젠알앤엠(주)(H사 의뢰)	연구기간	'21.9~'23.12	
	3. 기대효과	1. 협동로봇용 중공형 모터 시리즈 구축 - 220W, 760W, 1200W 3종 모터 개발 - 향후 H사 협동로봇 구동모듈용으로 모터 적용하여 양산시 매출 발생 예상			
	4. 소요자금	100,000천원			
	5. 자원 조달방법	1. 당사에서 선투자하여 개발 진행 2. 최종 평가완료 후 시제품 납품단가에 개발비용 포함 상계처리			
3	1. 연구과제	원격사격통제용 서보모터 개발			
	2. 연구기관	하이젠알앤엠(주)(H사 의뢰)	연구기간	'23.2~'23.12	
	3. 기대효과	1. 방산용 저전압 모터 시리즈 구축 - 16W, 274W, 420W, 1085W 4종의 고토크 모터 개발 - 고밀도 고회전력 모터 양산라인 구축으로 방산 제품의 재료비 부문에서 가격 경쟁력 확보 기대			
	4. 소요자금	40,000천원			
	5. 자원 조달방법	1. 당사에서 선투자하여 개발 진행 2. 최종 평가 완료 후 시제품 납품단가에 개발비용 포함 상계처리			
4	1. 연구과제	배터리 분리막 정량 공급 유닛용 임베디드 제어기 및 모터 개발			
	2. 연구기관	하이젠알앤엠(주)(L사 의뢰)	연구기간	'23.9 계약예정	

	3. 기대효과	1. 배터리 분리막 정량 공급 유닛용 제어기 및 모터 개발 - 모션제어기 내장형 전용 2중 동기 서보모터 드라이버 (Analog Sensor 입력 및 장력제어 기능 내장) - 48Vdc 저전압용 400W, 1.5Kw 저관성 모터 2종개발 - 임베디드화를 통한 비용 절감 및 국산화를 통한 수급 안정화 - 미국 향(장비 264대), 인도네시아, 베트남 등으로 지속 수주 예정 - 동 제품(2축 드라이브) 개발 후, L사 AMR (L사, 2톤급)용 드라이브/모터로 수평 전개로 매출 증대 기대		
	4. 소요자금	150,000천원		
	5. 자원 조달방법	1. L사 용역 개발비로 총당		
5	1. 연구과제	회전관절형 로봇 전용 저속 고토크형 서보모터 개발		
	2. 연구기관	하이젠알앤엠(주)	연구기간	'24.4 ~ '25.12
	3. 기대효과	1. 회전관절형 로봇 전용 저속 고토크 모터 개발 - 현재는 회전관절형 저속 고토크형 모터가 없어 고가의 하모닉 감속기를 사용하여 로봇을 제작하고 있음 - 회전관절형 로봇 전용 저속 고토크형 서보모터를 개발 시 감속비가 최대 10:1 이하인 유성 감속기 평기어를 사용하여 회전관절형 로봇을 저가격에 제작할 수 있음 - 적용분야: 협동로봇 관절모듈, AMR의 조향용, 4족 로봇, 휴머노이드 로봇 등		
	4. 소요자금	1,000,000천원		
	5. 자원 조달방법	1. 정부 R&D과제 수요조사에 참여하여 과제로 도출		
6	1. 연구과제	소형 전기 트랙터용 10kW급 구동 모터, 인버터 개발		
	2. 연구기관	하이젠알앤엠(주)	연구기간	'23.7 ~ '24.6
	3. 기대효과	1. 소형 전기 트랙터용 10kW급 구동 모터, 인버터 개발 - 소형 농기계 시장 진입(국내L사, 미국C사)		
	4. 소요자금	57,600천원		
	5. 자원 조달방법	1. 국내L사		
7	1. 연구과제	전기 이륜차용 7 kW급 구동모터 인버터 개발		
	2. 연구기관	하이젠알앤엠(주)	연구기간	'23.7 ~ '24.6
	3. 기대효과	1. 전기 이륜차용 7 kW급 구동모터 인버터 개발 - 마이크로 모빌리티 시장 진입(인도 A사)		
	4. 소요자금	500,000천원		
	5. 자원 조달방법	1. 인도 A사 공동투자		
8	1. 연구과제	3륜차용 7.5 kW급 구동모터 인버터 개발		
	2. 연구기관	하이젠알앤엠(주)	연구기간	'23.7 ~ '24.6
	3. 기대효과	1. 3륜차용 7.5 kW급 구동모터 인버터 개발 - 인도 3륜차 시장 진입(인도 T사)		

	4. 소요자금	500,000천원			
	5. 자원 조달방법	1. 인도 T사 공동투자			
9	1. 연구과제	3.5t eSCV 구동모터 인버터 개발			
	2. 연구기관	하이젠알앤엠(주)	연구기간	'23.7 ~ '24.6	
	3. 기대효과	1. 3.5t eSCV 구동모터 인버터 개발 - 인도 3.5t eSCV 시장 진입(인도 T사)			
	4. 소요자금	500,000천원			
	5. 자원 조달방법	1. 인도 T사 공동투자			
10	1. 연구과제	3.5t eHSCV 구동모터 인버터 개발			
	2. 연구기관	하이젠알앤엠(주)	연구기간	'23.7 ~ '24.6	
	3. 기대효과	1. 3.5t eHCV 구동모터 인버터 개발 - 인도 3.5t eHCV 시장 진입(인도 T사)			
	4. 소요자금	500,000천원			
	5. 자원 조달방법	1. 인도 T사 공동투자			

(나) 정부과제 진행 중(계속과제)

연구과제명	주관부서	연구기간	정부출연금 (천원)	관련제품	비고
착용형 로봇용 고토크비 50Nm/kg급 저전압 구동모듈 시리즈 기술개발	산업통상자원부	'21.9~'24.12	2,807,000	착용로봇용 액추에이터	진행중
자동화 제조장비용 전류응답 6.2kHz급 및 전원회생 서보시스템 기술개발	산업통상자원부	'21.9~'24.12	3,052,546	공작기계용 서보/스핀들모터 및 드라이브	진행중
공유/구독에 적합한 고신뢰성 PM 구동 플랫폼 및 적용기술개발	산업통상자원부	'21.4~'25.12	1,080,000	EV퍼스널모빌리티용 모터	진행중
건설기계용50~150kW 급 전기 구동시스템 개발	산업통상자원부	'22.4~'23.12	627,000	EV구동모터	진행중
유상하중(Payload) 100kg급 CAV 시스템 개발	산업통상자원부	'22.5~'23.12	650,000	EV구동모터 및 제어기	진행중
소형발사체 상단용 전기펌프를 적용한 하이브리드 로켓 엔진 개발	산업통상자원부	'22.5.~ '23.12	220,000	EV구동모터 및 제어기	진행중
55kW급 전기 트랙터용 동력전달시스템 개발	산업통상자원부	'23.4~'26.12	600,000	EV인버터, EV모터	진행중
중형급 정속 고효율 전동기 개발 및 실증	산업통상자원부	'23.4~'26.12	3,000,000	IE4급 고효율 전동기	진행중
합계			12,456,546	-	-

7. 기타 참고사항

가. 상표 관리정책 및 고객관리 정책 등이 사업에 미치는 중요한 영향

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

나. 지적재산권 현황

자사의 지적재산권은 특허권, 디자인권, 상표권, 저작권 그리고 기술인증으로 분류됩니다. 자사가 보유하고 있는 지적재산권 현황은 등록특허 16건, 디자인 10건, 상표권 21건(국내 5건, 해외 16건), 저작권 6건이 있으며, 1건의 특허권이 출원 중에 있습니다. 기술인증의 경우 서보모터 및 범용 모터 분야에서 방폭인증, 발전/선박용 모터 인증, 프리미엄효율 인증, NEMA&IEC UL 인증 및 중국효율 인증을 보유하고 있습니다.

(1) 특허권 보유 현황

번호	내용	권리자	출원일	등록일	적용제품	출원국
1	전동기 구동 시스템에서의 DC 링크 전압 검출용인터페이스 회로 및 그 방법	하이젠알앤엠 주식회사	2004-01-20	2006-09-18	서보 드라이브	대한민국
2	서보 시스템의 서보 드라이브에서 엔코더 출력신호 임/출력장치 및 방법	하이젠알앤엠 주식회사	2005-07-22	2007-05-30	엔코더	대한민국
3	토크 리플을 감소시키도록 회전축에 배치된 영구자석을 갖는 서보모터	하이젠알앤엠 주식회사	2003-12-30	2010-09-17	서보 모터	대한민국
4	전동기 및 이의 냉각유닛	하이젠알앤엠 주식회사	2010-02-01	2012-02-02	EV 모터	대한민국
5	전동기 및 이의 냉각유닛	하이젠알앤엠 주식회사	2012-02-16	2012-08-27	EV 모터	대한민국
6	매입형 영구자석 모터의 회전자	하이젠알앤엠 주식회사	2012-03-30	2013-01-04	EV 모터	대한민국
7	다단 링크 구조의 모션 구동기	하이젠알앤엠 주식회사	2011-10-05	2013-08-21	VR 시뮬레이터	대한민국
8	인코더의 신호처리방법	하이젠알앤엠 주식회사	2013-01-28	2014-08-29	엔코더	대한민국
9	위치 감지 센서 및 위치 감지 센서 조립체	하이젠알앤엠 주식회사	2015-06-25	2017-04-05	엔코더	대한민국
10	펌프용 모터 냉각장치	하이젠알앤엠 주식회사	2016-06-24	2018-07-04	EV 모터	대한민국
11	전원선 인출 구조를 구비하는 모터 어셈블리	하이젠알앤엠 주식회사	2019-11-13	2020-10-27	EV 모터	대한민국
12	일체형 중공 구동 모듈	하이젠알앤엠 주식회사	2019-06-07	2020-11-05	구동모듈	대한민국
13	3차원 형상 재료 적층을 위한 공급장치 및 그 제어방법	하이젠알앤엠 주식회사	2019-09-23	2021-04-01	금속 3D 프린터	대한민국

14	회전 제어 모듈 및 이를 포함하는 요추 동작 보조 장치	하이젠알앤엠 주식회사	2020-07-15	2022-07-04	웨어러블 로봇	대한민국
15	편심 감속기 및 상기 편심 감속기의 기어 제조 방법	하이젠알앤엠 주식회사	2022-12-14	2023-11-09	웨어러블 로봇	대한민국
16	외률행 영구 자석 모터의 회전자 및 이를 포함하는 외률행 영구 자석 모터를 제조하는 외률행 영구 자석 모터 제조 방법	하이젠알앤엠 주식회사	2022-12-14	2023-11-09	웨어러블 로봇	대한민국
17	착용형 로봇에 적합한 박형 구동 모듈 조립체	하이젠알앤엠 주식회사	2023-11-28	-	웨어러블 로봇	대한민국

(2) 디자인 보유 현황

번호	내용	권리자	출원일	등록일	적용제품	출원국
1	서보모터용 제어기	하이젠알앤엠 주식회사	2016-06-28	2016-12-20	서보 드라이브	대한민국
2	서보모터용 제어기	하이젠알앤엠 주식회사	2016-06-28	2016-12-20	서보 드라이브	대한민국
3	서보모터용 제어기	하이젠알앤엠 주식회사	2016-06-28	2016-12-20	서보 드라이브	대한민국
4	서보모터용 제어기	하이젠알앤엠 주식회사	2016-06-28	2016-12-20	서보 드라이브	대한민국
5	서보모터용 제어기	하이젠알앤엠 주식회사	2016-06-28	2016-12-20	서보 드라이브	대한민국
6	서보모터용 제어기	하이젠알앤엠 주식회사	2019-03-25	2019-11-07	서보 드라이브	대한민국
7	서보모터용 제어기	하이젠알앤엠 주식회사	2019-03-25	2019-11-07	서보 드라이브	대한민국
8	서보모터용 제어기	하이젠알앤엠 주식회사	2019-03-25	2019-11-07	서보 드라이브	대한민국
9	서보모터용 제어기	하이젠알앤엠 주식회사	2019-03-25	2019-11-07	서보 드라이브	대한민국
10	웨어러블 보행보조로봇	하이젠알앤엠 주식회사	2022-01-03	2023-01-11	웨어러블 로봇	대한민국

(3) 상표권 보유 현황

번호	내용	권리자	출원일	등록일	적용제품	출원국
1	HIGEN with stylized letter G	하이젠알앤엠 주식회사	2003-04-15	2007-02-15	해당국 출시제품	캐나다
2	HIGEN	하이젠알앤엠 주식회사	2003-03-27	2007-10-16	해당국 출시제품	캐나다
3	HAEGYEONJEONGI in Chinese Characters	하이젠알앤엠 주식회사	2008-07-16	2010-05-07	해당국 출시제품	중국
4	HIGEN with stylized letter G	하이젠알앤엠 주식회사	2003-05-06	2004-11-28	해당국 출시제품	중국

5	HIGEN	하이젠알앤엠주 식회사	2003-03-27	2004-08-14	해당국 출시제품	중국
6	HIGENS	하이젠알앤엠주 식회사	2008-07-16	2014-03-07	해당국 출시제품	중국
7	HIGEN with stylized letter G	하이젠알앤엠주 식회사	2003-04-18	2005-03-04	해당국 출시제품	일본
8	HIGENS	하이젠알앤엠주 식회사	2002-11-04	2004-02-25	해당국 출시제품	대한민국
9	HIGEN	하이젠알앤엠주 식회사	2002-11-04	2004-02-25	해당국 출시제품	대한민국
10	HIGEN	하이젠알앤엠주 식회사	2002-09-28	2004-01-06	해당국 출시제품	대한민국
11	HIGEN	하이젠알앤엠주 식회사	2004-01-14	2004-11-23	해당국 출시제품	대한민국
12	하이젠알앤엠	하이젠알앤엠주 식회사	2008-06-24	2009-09-23	해당국 출시제품	대한민국
13	HIGEN with stylized letter G	하이젠알앤엠주 식회사	2003-04-26	2004-03-31	해당국 출시제품	사우디 아라비아
14	HIGEN	하이젠알앤엠주 식회사	2003-03-29	2004-03-31	해당국 출시제품	사우디 아라비아
15	HIGEN	하이젠알앤엠주 식회사	2003-03-27	2002-09-28	해당국 출시제품	싱가포르
16	HIGEN with stylized letter G	하이젠알앤엠주 식회사	2003-04-23	2002-11-04	해당국 출시제품	싱가포르
17	HIGEN	하이젠알앤엠주 식회사	2008-05-15	2009-06-24	해당국 출시제품	튀르키예
18	HIGEN	하이젠알앤엠주 식회사	2003-03-27	2004-02-16	해당국 출시제품	대만
19	HIGEN with stylized letter G	하이젠알앤엠주 식회사	2003-04-16	2004-01-16	해당국 출시제품	대만
20	HIGEN with stylized letter G	하이젠알앤엠주 식회사	2003-03-31	2004-09-28	해당국 출시제품	미국
21	HIGEN	하이젠알앤엠주 식회사	2003-03-31	2004-09-21	해당국 출시제품	미국

(4) 저작권 보유 현황

번호	내용	권리자	출원일	등록일	적용제품	출원국
1	KOSMOS 모션제어 플랫폼을 위한 MCL	하이젠알앤엠주 식회사	-	2017-09-26	PLC(Programmable Logic Controller) & 모션제어기	대한민국
2	KOSMOS(코스모스) 모션제어 플랫폼에서 사용자 편의성을 위한 Ladder Diagram(레 더 다이어그램) 편집기	하이젠알앤엠주 식회사	-	2017-12-07	PLC(Programmable Logic Controller) & 모션제어기	대한민국
3	Servo CON	하이젠알앤엠주 식회사	-	2020-08-11	서보 드라이브 설정 도구	대한민국

4	Servo Picker	하이젠알앤엠주 식회사	-	2020-08-11	서보 모터 설정도구	대한민국
5	HIGEN CNC/ROBOT 제어 시스템 (하이젠 씨엔씨/로봇 제어 시스템)	하이젠알앤엠주 식회사	-	2020-08-12	로봇제어기	대한민국
6	HIGEN 업무 통합 관리 시스템 (하이젠 업무 통합 관리 시스템)	하이젠알앤엠주 식회사	-	2020-08-12	업무통합관리시스템	대한민국

(5) 기술인증

제조업 분야에서 기술인증은 자사 제품이 특정 품질 기준을 충족함을 증명할 수 있고, 다양한 국가 및 지역의 규제와 표준을 준수함을 검증하여 법적인 문제를 회피할 수 있습니다. 또한 마케팅 전략으로 활용 가능하며 시장 진입 또는 수출화 전략에 도움이 됩니다. 하이젠알앤엠의 서보모터 및 범용모터는 1) 방폭인증 2) 발전/선박용 모터 인증 3)프리미엄효율 인증 4) NEMA&IEC UL인증 5) 중국 효율 인증을 보유함으로써 자사 브랜드의 신뢰성을 확보하고 있습니다.

구분		세부 내용	적용제품
방폭 인증	국내	- 한국가스안전공사인증(KGS) : 안전증방폭형 인증 100건 , 내압방폭형 13건, 분진방폭형 121건, - 산업기술시험원인증(KTL) : 33건	서보모터, 범용모터
	해외	- 국제방폭인증(IECEX) : 분진방폭형 7건 - 유럽방폭인증(ATEX) : 내압방폭형 15건	서보모터, 범용모터
발전/선박용 모터		- 발전/선박용 모터 인증서 2건 - 기자재 공급 유자격 등록증 5건(고압전동기)	범용모터
프리미엄효율 인증		- 삼상유도전동기 2극, 4극, 6극 및 8극 총 177건	범용모터
NEMA&IEC UL인증		- 안전인증 1건, 프리미엄효율 1건	범용모터
중국효율인증		- 2극, 4극, 6극 각각 52 모델에 대한 효율인증	범용모터

다. 시장여건 및 영업의 개황

(1) 시장의 특성

[범용전동기 시장]

당사의 범용전동기 사업은 산업용 범용전동기에 해당되며, 국가 주요 산업시설에 공급되고 있습니다. 주로 공장 또는 건설현장의 펌프 및 환풍기에 공급되는 전동기들입니다. 이러한 전방시장은 급격한 수요 변동 요인 없이, 국내 경제 성장률과 함께 안정적인 내수가 지속되고 있습니다. 통계청에 따르면 당사 범용전동기 사업의 전방시장인 펌프, 압축기, 송풍기 등의 산업규모는 '21년 기준 11조원이며, '17년부터 '21년까지 연평균 약 4%의 성장률을 보이고 있습니다.

【범용전동기 전방시장 규모】

(단위: 백만원)

(단위: 백만원)	2018 년	2019 년	2020 년	2021 년	CAGR('17~21)
범용전동기 전방시장	10,058,433	10,159,928	10,280,297	11,343,737	4.09%
펌프 및 압축기 제조업	9,924,448	10,025,786	10,123,243	11,212,297	4.15%
산업용 송풍기 및 배기장치	133,985	134,142	157,054	131,440	-0.64%

출처: KOSIS(「소재·부품·장비산업동향조사」, 산업통상자원부)

한편, 현재 국내는 산업용 전동기 관련 프리미엄(IE3)등급의 최저효율제가 시행되고 있습니다. 이 등급을 미달 시 제품의 생산 및 판매를 금지하고 있습니다. 다만, 2026년 부터는 슈퍼 프리미엄(IE4) 등급의 최저효율제가 시행될 예정이며 당사는 이러한 슈퍼프리미엄(IE4) 효율 전동기 개발을 위한 국책과제에 주도적으로 참여하고 있습니다. 이러한 정부의 최저효율 제도 정책 변경에 따른 대체 수요 증가 및 추가적인 가격 인상이 예상되며, 전기료 인상에 따라 기존에 설치된 저효율 전동기의 교체 수요 증가도 예상됩니다.

【용량대별 전동기 최저효율제 적용 시기】

구분		0.75~15kW	15~37kW	37~200kW	200~375kW
최저 소비 효율 기준	IE2급	'10년 7월~ 18년 9월	'10년 1월~ 18년 9월	'08년 7월~ 15년 9월	해당없음
		효율: 87.5%	효율: 93%	효율: 95%	
	IE3급	18년 10월부터	18년 10월부터	15년 10월부터	16년 10월부터
		효율: 89.5%	효율: 94.1%	효율: 95.8%	96.2%

출처: 산업통상 자원부

하이젠알앤엠은 한국생산기술연구원과 함께 2023년 4월부터 중형급 전동기의 성능 및 효율 향상을 위한 "중형급 정속 고효율 전동기 개발 및 실증" 국책과제를 진행 중입니다. 이번 과제는 해외 선진사의 IE4 전동기에 대한 구조 및 부품을 분석하고, 시제품 생산 관련 공정과 라인 레이아웃을 검토하는 연구 단계였습니다. 현재 IE4 전동기에 대한 구조 분석 및 생산 라인 설계가 거의 마무리된 상황입니다. 향후에는 국책과제를 수행함에 따라 중형급 IE4 전동기 생산에 필요한 핵심 기술을 확보할 것으로 예상됩니다. 이를 통해 IE4 전동기의 최저 효율 기준이 적용될 예정인 2026년까지 양산이 가능할 것으로 전망됩니다.

[서보 & 로봇 시장]

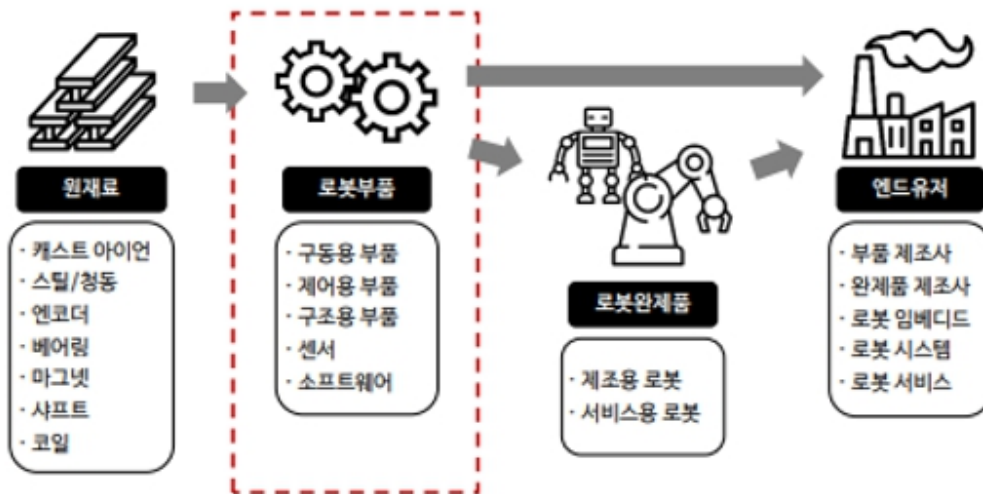
최근 노동력 부족 및 인건비 상승으로 로봇 도입을 통한 자동화 및 효율화에 대한 관심이 더욱 커지고 있습니다. 또한, 로봇 가격이 합리적인 수준까지 하락하고, 인공지능 발전 등 기술이 진보함에 따라 다양한 로봇의 활용법이 탄생하고 있습니다. 비용 대비 효과, 합리적인 가격, 충분한 기술력이라는 3가지 요소가 맞아 떨어지며, 로봇과 공존하는 시대가 본격적으로 시작되고 있습니다.

로봇 시장은 코로나 19 팬데믹 시기를 겪으면서 새로운 성장 국면을 맞았습니다. 위생, 건강에 대한 관심과 함께 언택트 활동에 대한 요구가 커졌고, 집에 대한 관심이 바뀌게 되며 제조업에서 쓰이던 산업용 로봇 뿐만 아니라 서비스 로봇까지 로봇 전반에 거친 수요가 증가하였습니다. 1) 인구 고령화 및 노동 인구 부족, 2) 스마트팩토리 보급, 3) 인공지능, 자율주행 등

인접 기술의 발전 등이 로봇 시장의 성장을 뒷받침할 것으로 예상됩니다.

서보모터/드라이브는 협동로봇, AMR(Autonomous Mobile Robots), 웨어러블 로봇 및 휴머노이드용 액추에이터처럼 출력 및 움직임이 정밀성이 요구되는 분야에 주로 사용되고 있습니다. 로봇산업 밸류체인에서 완제품 로봇 1대에는 제어기, 기구부, 액추에이터 3가지 부품 요구됩니다. 그중 서보모터/드라이브와 감속기를 결합하여 로봇의 액추에이터를 구성하며 힘과 위치의 정확한 제어를 가능하게 합니다. 서보모터는 협동로봇 원가의 22%를 차지하고 있으며 하이젠알앤엠, 코모텍 등이 주요 플레이어입니다.

[로봇산업 밸류체인]



출처: 신한투자증권

[한국 산업용 로봇 주요 기업]

대분류	소분류	기업
로봇 주요부품	액추에이터	하이젠알앤엠, 뉴로메카, 로보티즈
구성요소	모터	하이젠알앤엠, 코모텍, LS메카피온
	SR감속기	우림피티에스, 해성TPC, 모트룰, 포메달
	SH감속기	에스비비테크, 에스피지
	제어기	알에스오토메이션, 아진엑스텍
완성로봇제조	서비스용	로보티즈, 에브리봇, 유진로봇, 러셀
	협동	레인보우로보틱스, 뉴로메카, 유일로보틱스
	산업용	현대/두산로보틱스, 티로보틱스, 로보스타, 라온테크
현장 대응용 SW	SW, SI	코닉오토메이션

출처: 신한투자증권, 당사
주) 모터관련 회사의 경우 비상장사

A) 협동 로봇

협동로봇은 인간과 로봇이 같은 공간에서 함께 작업하기 위한 협동 운용 조건을 충족하는 산업용 로봇입니다. 일명 코봇(Cobot)이라고도 불리며 로봇이 사람과의 접촉으로부터 격리되는 전통적인 산업용 로봇과는 많은 차이가 있습니다.

주요 적용 시장은 자동차 제조, 전자제품 제조, 식품가공, 의료, 물류 시장 등으로 다양한 분야에 적용되는 사례가 늘어가고 있습니다. 인간이 수행하기 힘든 반복적인 작업이나 위험한 장소에서 수행하는 작업 등 다양한 장소에서 인간 대신 협동로봇이 적용되어 생산성을 높이고 생산 품질 향상에 도움을 주고 있습니다. 협동로봇의 시장은 산업 자동화의 증가, 노동력 감소, 협동로봇의 가격 하락과 같은 요인으로 협동로봇의 시장 성장이 촉진되고 있습니다. 협동로봇은 머티리얼 핸들링, 조립, 픽애플레이스의 기능이 가장 많이 사용되고 있습니다.

협동로봇 시장은 현재 초기 단계로 시장 규모 성장에 대한 예측이 불투명하고, 높은 성장 기대감과 보수적 접근이 혼재되어 성장 속도에 대한 의견이 분분한 상황입니다. 조사기관에 따라 성장 속도에 대한 예측이 다양하지만, 협동로봇은 제조산업 뿐 아니라 성장률이 상대적으로 높은 서비스 산업에서도 활용이 가능하기 때문에 전체 산업용 로봇 시장 대비 더 높은 성장률을 보일 것으로 예상됩니다. Markets and Markets에 따르면 협동로봇 글로벌 시장은 2023년에서 2030년까지 연평균 33.4% 수준의 성장을 할 것으로 전망하고 있습니다.

【글로벌 협동 로봇 시장 규모 (중국 제외)】

(단위: 백만달러)

연도	2021	2022	2023(E)	2024(E)	2025(E)	2026(E)	2027(E)	2028(E)	2029(E)	2030(E)	연평균 성장률 (2023-2030)
판매금액	575	648	802	1,069	1,428	1,914	2,573	3,472	4,699	6,381	34.5%
판매수량	26	30	37	49	65	87	115	152	206	279	33.4%

출처: Marketsandmarkets (2023)

B) 모바일 로봇 (AMR, 물류로봇)

물류산업은 제조업을 비롯하여 2차전지, 자동차 산업 등 전방위적으로 빠르게 확대되고 있습니다. 이러한 시장의 필요에 따라, 물류로봇은 글로벌 물류업체인 '아마존', '오카도' 등 기업의 창고에서 주로 사용하였고, 수요 예측부터 배송까지 전 과정을 자동화하고 있습니다. 물류로봇산업의 확장 이유는 인건비 상승으로 인한 대체인력 수요 증가와 중대재해처벌법 등 노동자 안전 문제 부각 등에 기반하고 있습니다.

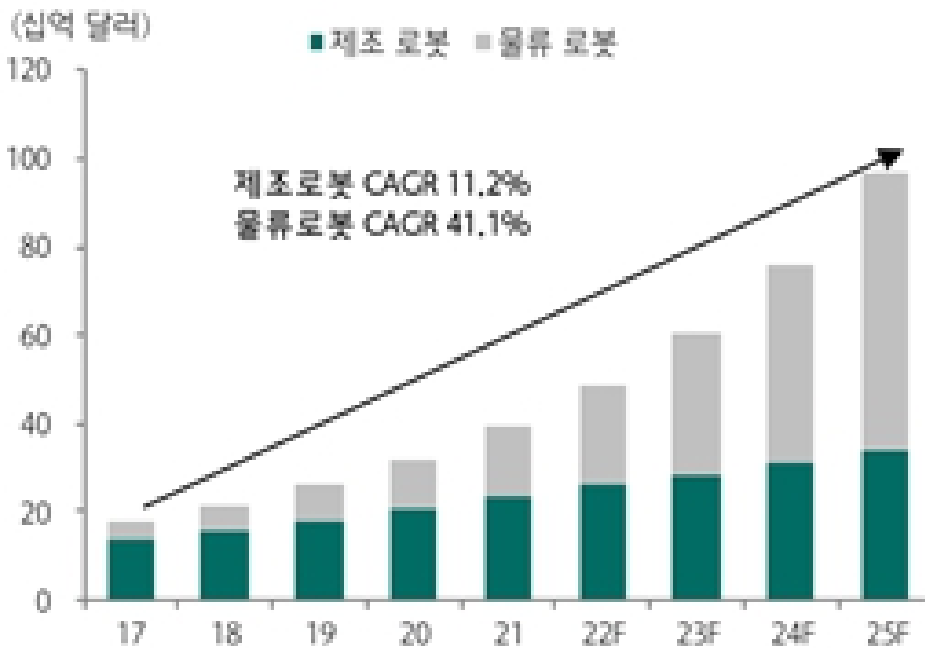
물류로봇은 AGV와 AMR 두가지로 분류를 할 수 있습니다. AGV는 QR코드나 점자 등 코드를 통해 이동하는 루트를 설정하는 물류로봇이고, AMR은 자율주행이 가능한 로봇으로 이동 중 사람이나 장애물을 인식하고 스스로 길을 탐색하여 목적지까지 도달하는 로봇입니다. 최근 AMR 도입이 증가하는 이유는 단순 선형식을 벗어나 복잡해지는 공정과 상대적으로 저렴한 투입비용이 발생하기 때문입니다. 따라서 최근에는 맞춤형 생산과 적량의 재고관리, 공정 효율성 제고를 위한 스마트 물류의 중요성이 높게 평가되고 있습니다.

자동차산업에 먼저 도입되었던 AMR은 기존 물류산업뿐만 아니라 다양한 산업으로 확대되고 있습니다. 해외 사례를 보면 미국 자동차 제조회사 포드가 공장 내부에 AMR을 도입하여 생산 효율성을 증가하였으며, 독일 자동차 제조회사 벤츠 또한 공장의 조립 동선 최적화를 위해 AMR을 적극적으로 도입하고 있습니다. 국내에서도 현대자동차가 무거운 적치물을 AMR을 도입하여 공정 효율성을 증가시키고 산업 재해 또한 감소시켰습니다.

또한, AMR로봇은 2차전지 공정에도 현재 테스트가 진행 중이며, 2차전지 관련 주요 기업들은 신규 공장에 AMR 도입 계획을 구상하고 있습니다. 당사는 L사와의 협업을 통해 2차전지 셀 제조사인 L사용 AMR, 디스플레이 제조사인 L사용 AMR, 전장 제조사인 L사용 AMR의 구동(주행, 조향) 모듈 납품 및 리프트용 모터를 공급하고 있습니다.

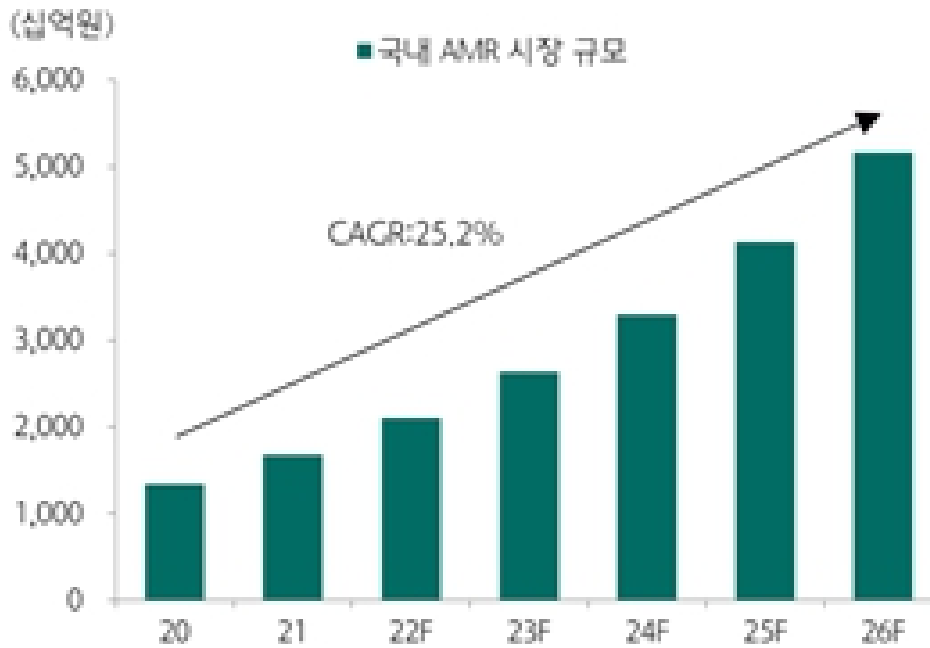
AMR은 협동로봇과 같이 ‘사람과 함께 일할 수 있는 물류로봇’이라는 장점이 있습니다. 위험을 스스로 감지하여 대체 경로를 탐색하고, 무거운 적재물을 대신 이동하는 점에서 사람과 같은 공간에서 일을 할 수 있습니다. 이러한 점에서 자동차, 2차전지, 물류 등 다양한 산업에서 자동화 요건을 충족하고 있습니다. Global 물류 및 제조로봇 시장은 제조로봇 연평균 11.2%, 물류로봇 연평균 41.1% 성장률을 전망하고 있으며, 국내 AMR 시장규모는 연평균 25.2%의 성장률을 전망하고 있습니다.

[글로벌 물류 및 제조 로봇 시장 추이 및 전망]



출처: 현대차그룹, 하나증권

[국내 AMR 시장 규모 추이 및 전망]



출처: 중소기업벤처부, 하나증권

C) 웨어러블 로봇

저전압 시장의 또다른 성장 영역은 AI기반의 의료 및 웨어러블 시장이며, 이는 점차 높아만 가는 고령화 시대에 새롭게 부각되는 시장으로 볼 수가 있습니다. 국내의 대기업 S社의 웨어러블 보행보조 로봇의 출시, H社의 작업자를 위한 조끼형 웨어러블 로봇의 개발 및 현장 적용 등 점차 현실에서의 활용도가 많아지는 것을 알 수가 있습니다.

웨어러블 로봇 산업은 기술 진입장벽이 상대적으로 매우 높은 기술 집약적 산업이며, 제어기·드라이브·모터·감속기·브레이크·센서 등 기술 융합이 반드시 필요한 고부가가치 산업입니다. 웨어러블 로봇은 글로벌 및 국내 시장 모두 약 40%대의 연평균성장율이 예상되고 있습니다.

[글로벌 웨어러블 로봇 시장 성장 전망]

구분	기간	연평균성장율(CAGR)
Fortune Business Insights	2023년 ~ 2030년	42.2%
Vantage Market Research	2023년 ~ 2030년	40.1%
Market and Markets	2020년 ~ 2025년	41.9%
Data Bridge Market Research	2017년 ~ 2025년	41.0%
BIS Research	2016년 ~ 2026년	47.4%

출처: Fortune Business Insights, Global Wearable Robotic Exoskeleton Market Size| 2023-2030 (2022)
 Vantage Market Research, Wearable Robots Market - Global Market Assessment, 2023 (2022)
 Market and Markets, Global Wearable Robotic Exoskeleton Market Size| 2022-2029 (2021/05)

[국내 웨어러블 로봇 시장 규모]

(단위: 백만 원, %)

Institution/Year	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
FBI	17,750	24,500	34,000	47,250	65,625	92,875	131,625
VMR	11,407	10,320	12,411	15,197	19,293	25,165	33,778
Average (FBI, VMR)	14,579	17,410	23,205	31,224	42,459	59,020	82,702
전체 대비 국내 시장	2.99%	3.22%	3.30%	3.38%	3.44%	3.49%	3.53%

Institution/Year	2026	2027	2028	2029	2030	CAGR(23-30)
FBI	187,125	266,375	380,250	543,375	785,250	42.6%
VMR	46,383	64,890	93,369	137,790	208,560	40.5%
Average (FBI, VMR)	116,754	165,633	236,810	340,583	496,905	42.1%
전체 대비 국내 시장	3.55%	3.57%	3.57%	3.56%	3.55%	

출처: Wearable Robot Market – Global Market Assessment, 2023, Vantage Market Research, 2022
Wearable Robotic Exoskeleton Market – Global Market Analysis, Insights and Forecast, 2023-2030,
Fortune Business Insights, 2022

국내 웨어러블 시장은 고령 인구의 증가로 새로운 국면을 맞이할 것으로 예상됩니다. 2024년 국내 노인인구(60대 이상) 1,300만명, 2025년에는 초고령사회에 진입할 전망으로 시니어층을 겨냥한 ‘웨어러블 로봇’의 시장이 활성화될 것으로 보입니다.

방산 분야에서도 웨어러블 로봇에 대한 관심과 개발이 지속적으로 진행되고 있습니다. 세계 군용로봇 시장은 2030년 45조원까지 성장할 것으로 전망하고 있는데, 우-러 전쟁에서 수만 명의 병력손실이 발생한 것을 계기로 전 세계적인 군용 로봇에 대한 투자가 활성화되고 있습니다. 국내 방산기업들은 군인들이 착용하여 신체능력을 향상시킬 수 있는 착용형 웨어러블 로봇(엑소슈트)의 개발을 진행하며 앞으로 성장할 방산시장에 발맞춰 가고 있습니다.

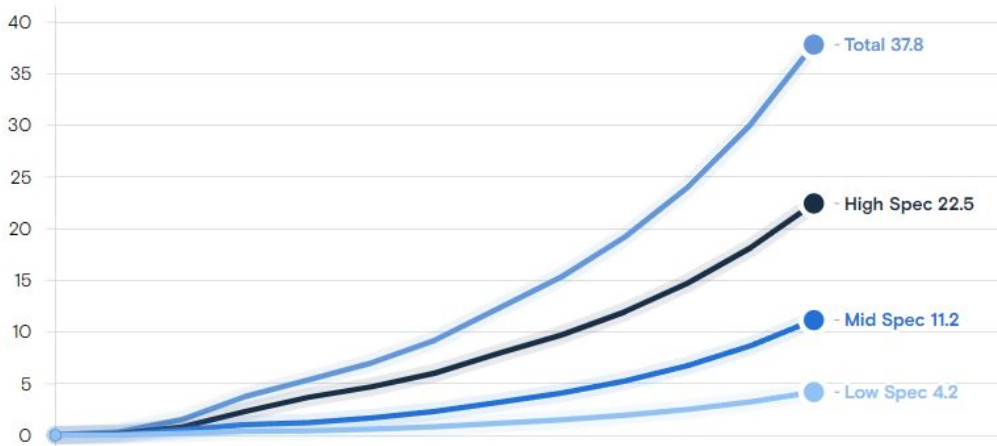
이러한 협동로봇, 모바일 로봇, 웨어러블 로봇 시장의 긍정적인 전망에도 불구하고 새로운 대체 산업의 등장, 경기 침체, 산업 현장에서의 실제 수요 부진, 대외 불확실성의 증가 등의 사유로 로봇 산업의 성장 속도가 시장의 예상에 비해 저조할 경우 당사 경영에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

D) 휴머노이드 로봇

"데이터기반 제어는 복잡한 패턴과 비선형 관계를 인식하여 복잡한 환경에도 적용 가능한 유연성, 인간과의 상호작용이 중요한 시스템에서 장점을 가지고 있습니다. 휴머노이드 로봇은 향후 폭발적인 시장성장세를 예측합니다. 골드만 삭스는 10년 뒤 휴머노이드 연간 100만대 이상 생산을 전망하고, 이는 1년 전 전망치의 6배에 달할 정도로 스마트폰 이후의 혁신제품

으로 휴머노이드를 선정했습니다.

[휴머노이드 로봇 시장 전망 (단위: 십억달러)]



출처: 골드만삭스

골드만삭스에 따르면, 2035년까지 휴머노이드 로봇 시장이 약 51조2000억원에 달할 것으로 예상됩니다. 이는 1년 전 예상치의 6배 이상이며, 이러한 급속한 성장은 인공지능(AI) 기술의 도입으로 이루어졌습니다. 골드만삭스의 최근 보고서에 따르면, 휴머노이드 로봇의 글로벌 시장 규모는 2035년에 380억달러에 달할 것으로 예측되며, 이에 따른 로봇 출하량은 140만대에 이를 것으로 예상됩니다.

이는 과거 골드만삭스가 발표한 보고서와 비교했을 때 시장 규모가 6배, 출하량이 4배 증가한 것입니다. 또한, 로봇 제조 비용도 40% 줄어들 것으로 예측되며, 이는 수익성을 빠르게 달성할 것으로 전망됩니다. 이러한 성장의 주요 이유 중 하나는 대형언어모델(LLM)의 도입입니다. AI 기술의 발전으로 로봇 공학에 LLM이 도입되면서, 엔지니어가 모든 것을 로봇에 코딩할 필요 없이 로봇이 스스로 판단하고 행동할 수 있게 되었습니다.

또한, 휴머노이드는 가정용등 서비스 시장 뿐 아니라 테슬라의 Optimus 처럼 전기차 제조공장에 이미 투입되기 시작했습니다. 테슬라의 경우에는 전기차의 자율주행을 시도하는 과정에서 축적된 기술로 단시간에 휴머노이드 개발과 상용화에 성공했습니다. BMW는 Figure의 휴머노이드, 메르세데스벤츠는 Apollo휴머노이드를 제조현장에 투입할 것으로 언론에 보도되고 있으며, 현대차는 보스턴다이나믹스 e-Atlas를 제조현장에 투입할 것으로 예상됩니다.

Fixed base인 산업용로봇과 협동로봇, 연속 접촉하는 물류로봇에서는 액츄에이터의 연속정격토크를 중시하며, 고속모터와 높은 감속비로 액츄에이터를 구성하여 정밀한 위치제어를 중시합니다. 4족 로봇과 휴머노이드 로봇과 같이 대지와 불연속 접촉을 하면서 반복 충격을 받는 로봇에는 충격을 흡수하고 대응할 수 있는 능력(Impact Mitigation Factor)를 올리는 방향으로 액츄에이터를 설계하고 있습니다. 감속기의 Backdrivability를 올리고 고토크 모터와 낮은 감속비를 갖는 고유수용성(Proprioceptive)이 높은 액츄에이터를 개발합니다.

고유수용성이 높다는 것은 액츄에이터가 동작 중에 인체의 동작과 유사하게 자신의 센서를 통해 속도, 가속도, 힘 등을 파악하여 유연하게 동작할 수 있는 능력을 의미합니다. 이런 개념을 반영하여 가변강성제어(Variable stiffness control)를 하고 분산제어기능을 모터 드라이브에 부여하는 기술이 필요합니다.

하이젠알앤엠은 국내 유수의 로봇회사들과의 협업을 통해 산업용로봇, 협동로봇, 물류로봇에 사용되는 액츄에이터와 모터를 성공적으로 개발하여 납품 중에 있으며, 휴머노이드 로봇 액츄에이터 개발에 필요한 요소기술인 가변강성제어기술을 이미 확보하고 있습니다."

[모빌리티 구동모듈 시장]

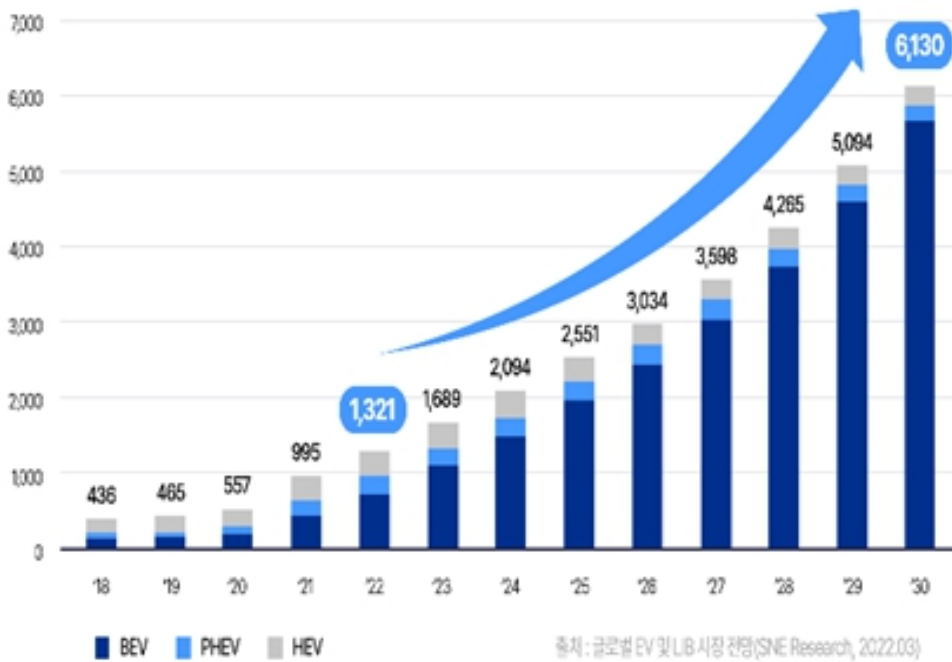
국내외 전기차 시장은 2022년 기준 1,321만대 판매되었으며, 연 평균 15%의 고속 성장을 거듭하여 2030년에는 6,130만대 수준의 시장이 될 전망입니다. 친환경 자동차의 생산 및 내연기관 자동차의 연비 절감용 부품의 생산이 증가함에 따라 구동 부분의 모터 사용이 증가하고 있습니다. 모터는 배터리와 함께 친환경 자동차의 2대 핵심부품으로 선정되고 있으며, 강화되는 연비규제 및 온실가스 배출규제로 모터 시장은 지속적인 성장이 예상됩니다. 당사는 골프카트, 특장차, 전기버스용 모터를 제조하고 있으며, 성장하는 전기차 시장의 수혜를 받을 전망입니다.

전기차 시장은 중국의 강력한 전기차 산업 육성 정책, 유럽, 중국 등 주요국의 연비규제 (환경규제) 강화로 글로벌 OEM업체들의 전기차 모델 비중 확대 및 경쟁이 가속화 되고 있습니다. 2021년 7월 14일에는 유럽연합이 기후 변화 해결을 위한 입법 패키지 'Fit for 55'를 발표하여 2035년부터는 내연기관차 신차 판매를 금지하였기 때문에 신형 자동차의 라이프 싸이클이 최소 5년 정도 되는 것을 감안하면 2030년부터 내연기관차 신차 출시가 완전히 사라지게 될 것으로 전망됩니다. 또한, 중국은 2009년부터 2017년까지 보조금 365억 달러를 투입하면서 신에너지 자동차 산업을 부양했으며, 전기차와 관련된 밸류체인 전반에 걸쳐 중국 기업의 경쟁력을 강화하여 시장규모를 키워왔습니다.

한편, 대기오염이 세계 3위로 심각한 인도의 전기차 시장은 전기차 개발이 다른 국가들에 비하여 늦게 발전하기 시작했지만 인도 정부의 정책 및 지원으로 인하여 전기차 시장의 고속 성장이 예상되고 있습니다. Netscribes에 따르면 인도 전기차 시장은 2027년까지 매년 67%의 고속성장을 지속할 것으로 예상하고 있으며, Make in India 정책을 통하여 인도내 자체 생산 및 기술 습득 정책을 장려하고 있습니다. 이에 당사는 인도시장에 적극적으로 진출하고자 하며 아울러 비슷한 환경에 있는 동남아시아장에도 진출 기회를 모색하고자 합니다.

[글로벌 전기차 판매 전망]

(단위: 만대)



출처: SNE리서치

[주요 국가별 내연기관 자동차 판매 관련 정책]

국가	정책 및 영향
미국	2030년까지 친환경자동차의 판매비중을 50%로 확대(하이브리드 제외)
중국	2035년까지 자동차 100% 전동화를 목표(하이브리드 50% 포함)
유럽	<ul style="list-style-type: none"> 유로존: 2050년까지 대부분의 자동차를 친환경자동차로 전환 (하이브리드 제외) 독일: 2030년까지 도심 버스의 50% 전동화, 2050년까지 100% 친환경자동차 판매 목표 영국: 2030년까지 단계적으로 내연기관차 판매 중지, 2035년 이후에는 순수전기차, 수소전기차만 판매 프랑스: 2030년에 123g CO2/km를 초과하는 자동차 판매 금지, 2040년 이후 내연기관차 판매금지
한국	2030년까지 순수전기차, 수소전기차 판매비중 33.3% 달성 목표

출처: 한국수출입은행, 전기자동차 확대에 따른 자동차 부품산업의 영향 (2022.06)

다만, 전기차 시장 성장 기대감 속에서도 각국 정부의 보조금 축소 및 각종 대외 변수로 인한 시장 침체 우려가 상존하고 있습니다. 유럽 시장의 경우 러시아-우크라이나 전쟁으로 인한 경기 침체와 함께 유럽 전기차 수요의 절반을 차지하고 있는 영국과 독일이 전기차 보조금을

축소하며 수요 감소 우려가 존재합니다. 영국은 2011년부터 시행해온 전기차 보조금 지급을 2022년 8월부터 중단하였으며 독일도 2023년부터 보조금 지원을 단계적으로 줄이는 삭감안을 2022년 발표하였고 노르웨이 역시 2022년 7월부터 전기차에 주는 혜택을 대폭 줄이기로 하였습니다. 매년 유럽 환경 규제는 강화되고 있기에 유럽 전기차 수요 자체는 아직 견제된 상황이지만 일부 국가에서 점차 전기차 관련 혜택을 축소시키거나 정책에 변화를 주면서 강력하게 밀어붙이던 전기차 전환 흐름에 변화가 생기고 있습니다.

게다가 최근 중국 정부의 한국 전기차에 대한 보조금 차별, 미국의 IRA (인플레이션 감축법)에 이어 2023년 8월 프랑스의 녹색 산업법, 일명 프랑스판 IRA까지 추진되면서 전기차 보조금 정책 변화로 인한 국내 자동차 업계는 특히 위기감이 고조되고 있는 상황입니다.

[각국의 전기차 관련 정책 변화]

지역	현황
독일	<ul style="list-style-type: none"> - 전기차 구매 정부보조금을 3천 유로에서 6천 유로로 인상(4만 유로 이하의 가격에 적용)하였으나 2023년 최대 4천500 유로로 삭감 - 플러그인 하이브리드(PHEV) 구매 보조금 폐지 - 2024년부터 보조금 지급 상한선을 4만5천 유로 미만 전기차로 낮추는 등 단계적으로 축소, 이후 2026년부터 보조금 제도 폐지 예정
영국	<ul style="list-style-type: none"> - 중고차 교환 프로그램, 내연기관차에서 전기차로 교환 시 최대 6,000 파운드 지원 예정 - 2022년 6월 5천만원 이하 전기차 구매 시 지급하던 전기차 보조금(최대 1천500파운드) 폐지
프랑스	<ul style="list-style-type: none"> - 전기차 가격이 4만 7천유로 이하인 경우 정부가 5,000~8,000유로의 친환경 보조금을 지원 - 다만 정부는 2023년 8월 전기차 보조금 개편안(녹색산업법) 발표하였는데 '환경스코어(environmental score)'라 불리는 전기차 보조금 계산 방식을 전기차 전체 생애주기의 환경적 영향에 근거한 기준에 따라 0~100점으로 평가, 최소 60점 이상을 획득한 전기차에 대해 보조금 지급 예정 - 평가 기준은 철강, 알루미늄, 기타 재료, 배터리, 조립, 운송 등 총 6개 부문이며, 정부가 자체적으로 산정한 해당 국가의 탄소 배출량을 적용해 점수를 측정, 재활용 및 바이오 재료 사용량과 배터리 수리 가능성에 대한 점수도 합산해 최종 점수를 산정 - 해당 개편안은 2024년 1월 1일부터 적용하고 6개월간 유예 기간 적용
미국	<ul style="list-style-type: none"> - 인플레이션 감축 법안(IRA)로 전기차 충전 인프라에 대한 보조금 최대 10만 달러 배정(기존 최대 3만 달러) - 보조금 지급 조건은 미국 현지에서 충전기 생산 - IRA를 통한 보조금을 지급받기 위해서는 전기차 배터리의 일정 비율 이상이 북미에서 제조되거나 조립되어야 함(연도별로 비율 상향 조정) - 각종 정책을 통해 자국 내 전기차 충전 인프라 확충 및 공급망 내재화 진행 중

중국	<ul style="list-style-type: none"> - 2023년부터 전기차 보조금 폐지 - 2035년 일반 내연기관 차량 생산을 중단하겠다는 로드맵 발표 - 2035년에 전기차 등 신에너지차 50%, 플러그인하이브리드차(PHEV) 50%를 생산하고, 일반 가솔린 엔진 차량은 퇴출 - 수소연료전지차(수소차) 보급을 적극적으로 늘려2025년10만대, 2035년100만대 수준 목표
----	--

출처: 언론보도자료, 각 증권사 리포트 재가공

(2) 시장의 경쟁 현황

[범용전동기 시장]

범용 전동기는 산업용 분야 핵심 동력원으로 널리 사용되는 것으로 개발된 지 100년 이상의 역사를 가지고 있으며, 시장 진입 장벽은 국내의 프리미엄 효율 최저 효율제 만족 여부 및 전동기의 성능, 소형·경량화, 저소음·저진동화, 가격 저감 등이 주요 구매 결정 요소입니다.

범용 전동기 내수 시장은 대기업 계열사, 과거 계열사, 중소기업체, 해외업체 등이 진입하고 있으며, 최근에는 중국산이 저가 시장 확대하고 있습니다. 경쟁업체로는 대기업 계열사인 효성중공업, HD현대일렉트릭이 있고 중소기업체로는 신명전기, 을지전기, 신강모터가 있으며 해외업체로는 유럽의 지멘스, ABB, 중국의 장쑤우, 워룽, 에이블이 있습니다.

[범용전동기 경쟁 현황]

(단위: 대 억원)

구분(매출액)		2016년	2017년	2018년	2019년	2020년	2021년	2022년	2023년
효성중공업	전동기 등	4,645	3,923	3,871	4,146	4,555	n/a	n/a	n/a
HD현대일렉트	회전기기부	4,170	3,428	3,443	3,582	3,061	3,790	4,048	4,868
하이젠알앤엠	매출액	908	907	925	766	732	852	875	772

출처: 각사 사업보고서, 증권신고서, 감사보고서,

주1) '21년 12월 30일 공정거래법 개정에 따라, 정보교환 담합 금지 규정 적용대상 정보의 구체화가 진행되어, 효성중공업 전동기 관련 매출은 공시되고 있지 않습니다.

[주요 생산업체 삼상유도전동기 판매 대수/용량]

(단위: 대, kW)

업체명	판매대수(대)			판매용량(kW)			
	국내	해외	합계	국내	국내판매 기준M/S	해외	합계
현대중공업	88,209	16,841	105,050	1,501,059	37.7%	321,820	1,822,879
효성	188,447	-	188,447	1,571,023	36.3%	-	1,571,023
하이젠알앤엠	116,567	-	116,567	831,638	19.2%	-	831,638
삼양감속기	35,289	412	35,701	41,321	1.0%	4,155	45,476

정우전기	17,169	-	17,169	36,334	0.8%	-	36,334
SEW유로드라이브코리아	-	13,732	13,732	-	-	54,472	54,472
(주)신강전기	12,525	-	12,525	16,024	0.4%	-	16,024
트라코월드	-	6,399	6,399	-	-	21,229	21,229
을지전기	17,080	-	17,080	37,898	0.9%	-	37,898
신강전기	12,525	-	12,525	16,024	0.4%	-	16,024
화랑시스템	5,845	-	5,845	14,599	0.3%	-	14,599
한일전기주식회사	9,992	-	9,992	18,539	0.4%	-	18,539
(주)기전사	11,171	-	11,171	20,001	0.5%	-	20,001
기타	52,188	-	-	219,108	5.1%	-	219,108
계	567,007	37,384	552,203	4,323,568	100.0%	401,676	4,725,244

출처: 한국에너지공단 (2016년)

주 1) 적은 kW출력의 소형모터나 대형 kW출력의 모터나 각 한대로 계산할 경우 시장점유율을 판단하기 어렵고, 판매용량 kW 기준으로 시장점유율을 판단하는 것이 유의미합니다.

범용전동기 주요 경쟁업체 비교 현황

(단위: 백만원, %)

구분	하이젠알앤엠			효성중공업			HD현대일렉트릭		
	'21년도 (제15기)	'22년도 (제16기)	'23년도 (제17기)	'21년도 (제4기)	'22년도 (제5기)	'23년도 (제6기)	'21년도 (제5기)	'22년도 (제6기)	'23년도 (제7기)
설립일	2007년 9월 27일			2018년 6월 14일			2017년 4월 3일		
매출액 (매출원가율)	85,188 (90.6%)	87,526 (86.9%)	77,247 (85.1%)	3,094,699 (86.9%)	3,510,144 (87.6%)	4,300,572 (85.2%)	1,805,992 (87.0%)	2,104,499 (84.0%)	2,702,799 (77.4%)
영업이익 (이익률)	2,206 (2.6%)	4,920 (5.6%)	4,336 (5.6%)	120,066 (3.9%)	143,249 (4.1%)	257,837 (6.0%)	9,736 (0.5%)	133,041 (6.3%)	315,218 (11.7%)
당기순이익 (이익률)	1,003 (1.2%)	3,980 (4.5%)	2,647 (3.4%)	76,517 (2.5%)	29,130 (0.8%)	131,922 (3.1%)	-33,687 (-1.9%)	162,018 (7.7%)	259,456 (9.6%)
총자산	114,378	111,017	107,521	4,022,701	4,693,471	4,761,300	2,214,970	2,435,030	2,910,160
총부채	75,295	67,691	61,489	2,985,559	3,590,260	3,537,141	1,568,748	1,603,861	1,853,130
자기자본	39,083	43,326	46,032	1,037,143	1,103,211	1,224,159	646,222	831,169	1,057,030
상장여부 (상장일)	비상장			유가증권시장 (2018.7.13)			유가증권시장 (2017.05.10)		
주요제품	범용전동기, 서보모터, 드라이브 모빌리티 모터 등			변압기, 차단기, 전동기 건설 등			전력기기, 회전기기, 배전기기 등		

출처: 각사 감사보고서, 사업보고서

국내 범용 전동기 시장은 효성중공업, HD현대일렉트릭, 하이젠알앤엠 3사가 시장을 주도하고 있으며, 당사는 향후 시행되는 슈퍼프리미엄(IE4) 효율 전동기 개발을 위한 국책과제를 주도하여 진행하고 있습니다. 국내 중소기업체 기술수준은 15kW 이하 소용량에 한하여 프리미엄(IE3) 효율 전동기를 제작하고 있는 상황입니다. 당사는 현재 우수한 시장 점유율 및 기

수준을 갖추고 있지만, 향후 슈퍼프리미엄(IE4) 효율 제품 출시 시점에 예상치 못한 변수가 생길 경우 당사의 시장점유율, 경영실적 및 재무상태에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

[서보모터 & 서보드라이브 시장]

내압방폭형 서보모터의 경우 국내 유일의 생산·인증 업체로써 국내 제조 경쟁사는 없습니다. 국내 시장에서 경쟁하는 제품은 파커(Parker), 보쉬(Bosch Rexroth)와 같은 유럽산 제품으로 6개월 이상의 장납기 문제로 인하여 당사의 제품이 상대적인 경쟁 우위에 있다고 할 수 있습니다. 폭발가스 적용 현장에 적용되는 특수한 제품인 만큼 제품 적용시 법적 규제가 엄격하며 관련 인증이 제출 되어야만 적용이 가능합니다. 필수 제출 인증서는 국제 인증인 ATEX, IECeX와 국내 인증인 KGS 인증서가 필요합니다. 유럽산 제품의 경우에는 국내 인증(KGS) 취득을 위해 모델별 인증이 필요하며, 이는 가격적인 측면과 유지 보수적인 측면에서 경쟁력 저하의 요인이 되고 있습니다. 따라서 내압방폭형 서보 시장의 경우, 상당한 진입장벽을 갖추고 있으며, 향후 관련 산업의 발전과 함께 지속 성장할 시장으로 예상하고 있습니다.

고토크, 고풍력 서보모터의 경우 대형 프레임 조립 기반의 서보모터 제작 기술이 수반되며, 제작 공정의 90% 이상이 수작업 조립 방식으로 진행되어 숙련된 고기능 조립자의 기술이 반드시 필요합니다. 또한, 구조적으로 대형 프레임 제작이 반드시 필요함에 따라 모터 제작 프로세스 중 함침, 로터 가공 등 대형 모터의 제작/생산 장비와 기술을 보유한 업체의 전용 제품이 될 수 있습니다. 당사는 국내에서는 유일하게 75kW까지의 서보 모터를 생산하고 있으며, 최대 290kW 급의 서보모터 개발을 진행하고 있습니다.

국내 시장에서 경쟁하는 제품은 지멘스(SIEMENS), 야스카와(YASKAWA) 등이 있으나, 납기 및 가격의 문제로 인해 상대적인 경쟁 우위에 있다고 할 수 있습니다. 특히, 전동식 사출기 시장의 급성장과 수요의 빠른 변동에 따라 시장에서 요구되는 단납기 Needs는 국내 업체만이 충족시킬 수 있어, 사출기 시장의 주도권은 지속 유지될 것이며, 유럽산 제품으로만 대응 가능했던 110kW 이상의 전동식 프레스 시장 또한 290kW 급 서보 개발 진행에 따라 점차 국산화 추진이 진행되어, 향후 새로운 매출 확대가 예상되고 있습니다.

DC전압 기반의 저전압 모터 및 드라이브 시장의 경우, 저가형 중국산 제품의 품질 및 성능 저하의 이슈로 인하여 점차 고기능, 고품질, 고정밀도를 갖춘 국산 제품으로의 전환이 이루어지고 있습니다. 기술의 고도화는 제어 시장 저변을 확대할 수 있는 품질적, 가격적 요건을 갖추는 계기가 되었고, 관련 산업의 폭발적인 성장에 따라 커진 수요 시장만큼 적용 기술의 진입 장벽이 형성되어 저가형, 저품질 제품의 적용 범위는 점차 줄어들고 있습니다. 이는 당사가 저전압 시장 진입을 위한 경쟁력 확보 요소이며, 수요처 확대 및 대량 생산에 따른 원가경쟁력으로 시장을 주도할 수 있는 진입장벽을 충분히 갖추고 있다고 할 수 있습니다.

고기능, 고성능 서보드라이브 및 서보모터의 시장은 치열한 경쟁시장이라 할 수 있습니다. 특히, 품질과 성능, 폐쇄적인 자체 통신 기능 등은 반도체, 2차전지, 디스플레이와 같은 국내 서보 주요 적용 시장에서는 극복하기 어려운 진입장벽입니다. 하지만, 해외 시장에서는 개방형 기술과 고객에게 특화된 특수형 제품이 요구되고 있으며, 당사는 기술 개방과 함께 고객 맞춤형 대응 전략을 기반으로 Niche market의 새로운 주도권을 공략하고 있습니다.

[서보모터/서보드라이브 주요 경쟁업체 비교 현황]

(단위: 백만원, %)

구분	하이젠알앤엠㈜			한국미쓰비시전기오토메이션㈜			한국야스카와전기㈜		
	2021년	2022년	2023년	2020년	2021년	2022년	2020년	2021년	2022년
설립일	2007년 9월 27일			1996년 9월 20일			1994년 10월 1일		
매출액 (매출원가율)	85,188 (90.6%)	87,526 (86.9%)	77,247 (85.1%)	327,193 (85.8%)	430,470 (83.9%)	525,508 (83.0%)	218,056 (82.6%)	254,743 (82.4%)	250,245 (82.2%)
영업이익 (이익률)	2,206 (2.6%)	4,920 (5.6%)	4,336 (5.6%)	13,291 (4.1%)	32,725 (7.6%)	44,691 (8.5%)	13,244 (6.1%)	17,261 (6.8%)	16,361 (6.5%)
당기순이익 (이익률)	1,003 (1.2%)	3,980 (4.5%)	2,647 (3.4%)	14,118 (4.3%)	30,948 (7.2%)	8,048 (1.5%)	7,850 (3.6%)	11,525 (4.5%)	11,421 (4.6%)
총자산	114,378	111,017	107,521	231,458	276,519	304,840	179,626	194,861	215,420
총부채	75,295	67,691	61,489	39,207	63,220	69,394	49,136	54,902	69,112
자기자본	39,083	43,326	46,032	192,251	213,299	235,447	130,489	139,959	146,308
상장여부 (상장일)	비상장			비상장			비상장		
주요제품	범용전동기, 서보모터, 드라이브 모빌리티 모터 등			PLC/서보모터			서보/로봇 관련 부품		
구분	파나소닉디바이스세일즈코리아			엘에스메카피온㈜			알에스오토메이션㈜		
	2020년	2021년	2022년	2021년	2022년	2023년	2020년	2021년	2023년
설립일	2000년 6월 1일			2000년 8월 3일			2009년 12월 10일		
매출액 (매출원가율)	587,162 (91.4%)	717,993 (90.6%)	700,344 (89.9%)	45,224 (79.0%)	60,001 (82.8%)	37,752 (91.2%)	108,701 (88.5%)	99,069 (86.8%)	78,630 (8.6%)
영업이익 (이익률)	17,496 (3.0%)	32,588 (4.5%)	34,876 (5.0%)	4,415 (9.8%)	4,078 (6.8%)	-3,246 (-)	3,189 (2.9%)	2,101 (2.1%)	-2,980 (-)
당기순이익 (이익률)	7,519 (1.3%)	24,864 (3.5%)	27,008 (3.9%)	3,499 (7.7%)	6,219 (10.4%)	-2,959 (-)	2,895 (2.7%)	531 (0.5%)	-5,919 (1%)
총자산	121,256	150,969	144,659	34,039	39,275	34,930	74,145	88,777	74,482
총부채	68,780	80,721	66,630	16,835	15,650	14,482	33,400	46,980	38,652
자기자본	52,475	70,248	78,029	17,204	23,625	20,448	40,745	41,797	35,830
상장여부 (상장일)	비상장			비상장			코스닥상장 (2017.08.11)		
주요제품	센서/서보모터			서보모터			로봇모션제어기, 에너지제어장치		

출처: 각사 감사보고서, 사업보고서

주 1) 한국미쓰비시전기오토메이션㈜, 한국야스카와전기㈜, 파나소닉디바이스세일즈코리아는 3월 결산 법인으로 2023년 결산자료가 신고서 제출 시점 현재 공시되지 않았습니다.

서보드라이브의 경우, 현재 국내 220V(330V) 자동화장비용 시장은 폐쇄형 통신규약으로 Lock-in 하는 일본제품이 주도를 하고 있으나 점차 개방형 통신규약이 보급되면서 시장 진입장벽이 급속히 낮아질 것으로 예상됩니다. 이에 당사는 새로 개발한 경박단소형 H1시리즈의 성능과 가격 경쟁력을 앞세워 이 시장을 집중 공략하고 있으며, 50W에서 75kW까지 다양한 제품군을 보유하고 있어 고객의 요구에 탄력적인 대응이 가능합니다. 최근 당사 제품의 우수성을 인정받아 일본제품을 대체하는 미국시장의 H사에 연간 1,000만불 규모의 상담이 구체적으로 진행되고 있습니다. 또한 당사는 향후 고성장이 예상되는 협동로봇, 웨어러블로봇, 물류로봇(AVG, AMR), 휴머노이드용 액추에이터등에 사용되는 인체에 감전 위험이 없는 24V, 48V 시장에서 선제적인 제품개발로 선두주자로 자리매김을 하고 있습니다.

그럼에도 불구하고, 향후 관련 시장의 성장이 지속되어 경쟁회사가 증가하고 단가 인하 경쟁에 노출되거나, 당사의 기술 개발 노력에도 불구하고 우수한 품질의 제품을 적시에 출시하지 못할 경우 당사의 시장점유율, 경영 실적 및 재무상태에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

[모빌리티용 구동모듈 시장]

모빌리티 구동모듈 시장은 차량의 초기 개발부터 OEM업체와 함께 차량에 적합한 성능과 구조로 개발되어 장착되기 때문에 배타적인 시장으로 구분할 수 있습니다. 즉, 차량에 장착되어 적용되기는 어렵지만, 한번 적용되면 차량의 Lifecycle이 끝나기 전에는 다른 경쟁사가 진입하기 어려운 구조입니다. 국내 시장에서는 기존의 대형 OEM업체들이 자체 생산을 하여 전기차에 장착하거나 Global 대기업 제품을 사용하는 상황으로 신규 진입이 어려운 것이 현실입니다.

그러나, 신규 및 중소 OEM업체들과 Off road 차량업체들은 기존의 대형 OEM업체들이 공급받는 루트를 통하여 부품(특히 구동모듈)을 공급받기 어렵습니다. 또한, 코로나로 인한 자국 산업 보호, 정부지원금 조정 등으로 국내 산업 육성 및 보호에 관한 관심이 증가됨으로써 국내 업체로의 기회가 커져가고 있지만, 국내에서는 전동화용 모듈을 맞춤 개발 및 공급할 수 있는 업체가 전무한 상황입니다. 이러한 상황은 소형모터인 저전압모터부터 대형트럭용 고출력, 고토크의 대형모터까지 개발 및 공급 가능한 당사에게 모빌리티 시장에서 주요 부품 공급업체로 성장할 수 있는 기회가 되고 있습니다.

또한, 국내 시장에서 개발, DVT, 양산의 경험을 기반으로 창원공장을 “Mother Factory”로 하여, 전기차 시장의 신흥시장으로 대두되고 있는 인도 및 동남아 시장 진출은 당사가 크게 성장할 수 있을 기회로 예상되고 있습니다. 저전압 시장에서 국내 포레스트라이트가 저전압 산업차량 시장에서 기술을 인정받고 있으며, 특히 지게차 분야에서는 시장 선도를 하는 업체로서 입지가 탄탄한 것으로 알려져 있습니다.

[EV사업 주요 경쟁업체 비교 현황]

(단위: 백만원, %)

구분	하이젠알앤엠(주)			프레스토라이트아시아		
	2021년	2022년	2023년	2021년도	2022년도	2022년도
설립일	2007년 9월 27일			1998년 8월 27일		
매출액 (매출원가율)	85,188 (90.6%)	87,526 (86.9%)	77,247 (85.1%)	16,671 (83.3%)	16,891 (82.0%)	19,660 (78.1%)
영업이익 (이익률)	2,206 (2.6%)	4,920 (5.6%)	4,336 (5.6%)	462 (2.8%)	631 (3.7%)	1,295 (6.6%)
당기순이익 (이익률)	1,003 (1.2%)	3,980 (4.5%)	2,647 (3.4%)	594 (3.6%)	785 (4.6%)	1,495 (7.6%)
총자산	114,378	111,017	107,521	13,502	13,799	16,301
총부채	75,295	67,691	61,489	4,574	4,087	5,093
자기자본	39,083	43,326	46,032	1,650	1,650	11,208
상장여부 (상장일)	비상장			비상장		

주요제품 (매출비중)	범용전동기, 서보모터, 드라이브 모빌리티 모터 등	산업차량용 모터
----------------	-----------------------------------	----------

출처: 각사 감사보고서, 사업보고서

주1)프레스토라이트아시아 3월 결산 법인으로 2023년 결산자료가 신고서 제출 시점 현재 공시되지 않았습니다.

또한, 당사는 세계적으로 서로 우위를 차지하려고 많은 노력과 투자를 진행하고 있는 우주산업시장에서 국내 민간기업으로는 최초로 우주발사 상업화를 목표로 개발을 진행하고 있는 I사의 발사체에 필요한 연료분사펌프용 구동모듈 개발에 참여하여 성공적인 시험 발사에 기여하였습니다. 국내에서는 경험이 없는 상황에서 고객이 필요로 하는 수준의 제품을 선제적으로 제안하고 개발하여 공급함으로써 당사의 'Be the First' 전략을 입증하였습니다. 또한, 무선험공기인 드론은 매년 시장이 엄청난 속도로 커져가고 있습니다. 그 중에서도 국방용 드론 개발은 우크라이나 전쟁을 통해 더욱 빠르게 발전하고 있습니다. 당사는 국방연구소에서 주도하는 '유상하중 100 kg 급 CAV' 개발 과제에 모터, 인버터, 발전기 개발 공급업체로 참여하여 신시장 참여에 적극 대응하고 있습니다.

산업 차량, 농업용 차량 등 Off-road 차량시장에서는 일반 엔진차량의 전동화보다 상당히 늦게 출발하여 전 세계적으로 전동화가 시작되고 있습니다. 당사는 국내 산업 차량의 선도기업인 H사를 수요기업으로 하는 산업차량 전동화 과제에 참여함으로써 국내 산업차량이 전동화를 시작하는 시점에서 선제적으로 산업차량에 적합한 구동모듈을 개발 및 공급함으로써 국내 산업차량 전동화를 이끌어 나아갈 예정이며 시장에서 선도적인 역할을 하는데 역량을 쏟을 예정입니다.

농업용 차량도 운행시간 제한 문제로 전동화가 상당히 늦게 진행되고 있으나, 최근에 소형 농업용 차량을 우선하여 전동화가 진행되고 있습니다. 국내에서도 과제를 통하여 전동화 개발을 진행하고 있으며, 당사가 대동을 수요기업으로 개발되고 있는 과제에 주도적으로 참여하여 구동모듈을 개발하여 공급함으로써 농업용 차량시장에서도 선도적인 역할을 함으로써 시장을 주도할 예정입니다.

당사는 드론, 산업차량, 농업용차량 등 국내의 신규 전동화하는 시장에서 필요로 하는 구동모듈을 선제적으로 개발하여 공급하는 'Be the First' 전략에 집중함으로써 국내 모빌리티 구동모듈분야에서 선도적인 역할을 하여 우월한 지위를 유지함과 동시에 시장지배력을 확대하고 있습니다.

라. 회사의 경쟁력

(1) 기술의 경쟁우위도

당사는 등록특허 16건 디자인 10건, 상표권 21건(국내 5건, 해외 16건), 저작권 6건이 있으며, 그 외 출원중인 특허 1건이 있습니다. 기술인증의 경우 서보모터 및 범용 모터 분야에서 방폭인증, 발전/선박용 모터 인증, 프리미엄효율 인증, NEMA&IEC UL 인증 및 중국효율 인증을 보유하고 있습니다.

기술인증은 제조업 분야에서 제품이 특정 품질 기준을 충족함을 증명할 수 있고, 다양한 국

가 및 지역의 규제와 표준을 준수함을 검증하여 법적인 문제를 회피할 수 있습니다. 또한 마케팅 전략으로 활용 가능하며 시장 진입 또는 수출화 전략에 도움이 됩니다. 당사의 서보모터 및 범용모터는 1) 방폭인증 2) 발전/선박용 모터 인증 3)프리미엄효율 인증 4) NEMA&IEC UL인증 5) 중국 효율 인증을 보유함으로써 브랜드의 신뢰성을 확보하고 있습니다.

[기술인증 내역]

구분	세부 내용		적용제품
방폭 인증	국내	- 한국가스안전공사인증(KGS) : 안전증방폭형 인증 100건, 내압방폭형 13건, 분진방폭형 121건, - 산업기술시험원인증(KTL) : 33건	서보모터, 범용모터
	해외	- 국제방폭인증(IECEX) : 분진방폭형 7건 - 유럽방폭인증(ATEX) : 내압방폭형 15건	서보모터, 범용모터
발전/선박용 모터	- 발전/선박용 모터 인증서 2건 -기자재 공급 유자격 등록증 5건(고압전동기)		범용모터
프리미엄효율 인증	- 삼성유도전동기 2극, 4극, 6극 및 8극 총 177건		범용모터
NEMA&IEC UL인증	- 안전인증 1건, 프리미엄효율 1건		범용모터
중국효율인증	- 2극, 4극, 6극 각각 52 모델에 대한 효율인증		범용모터

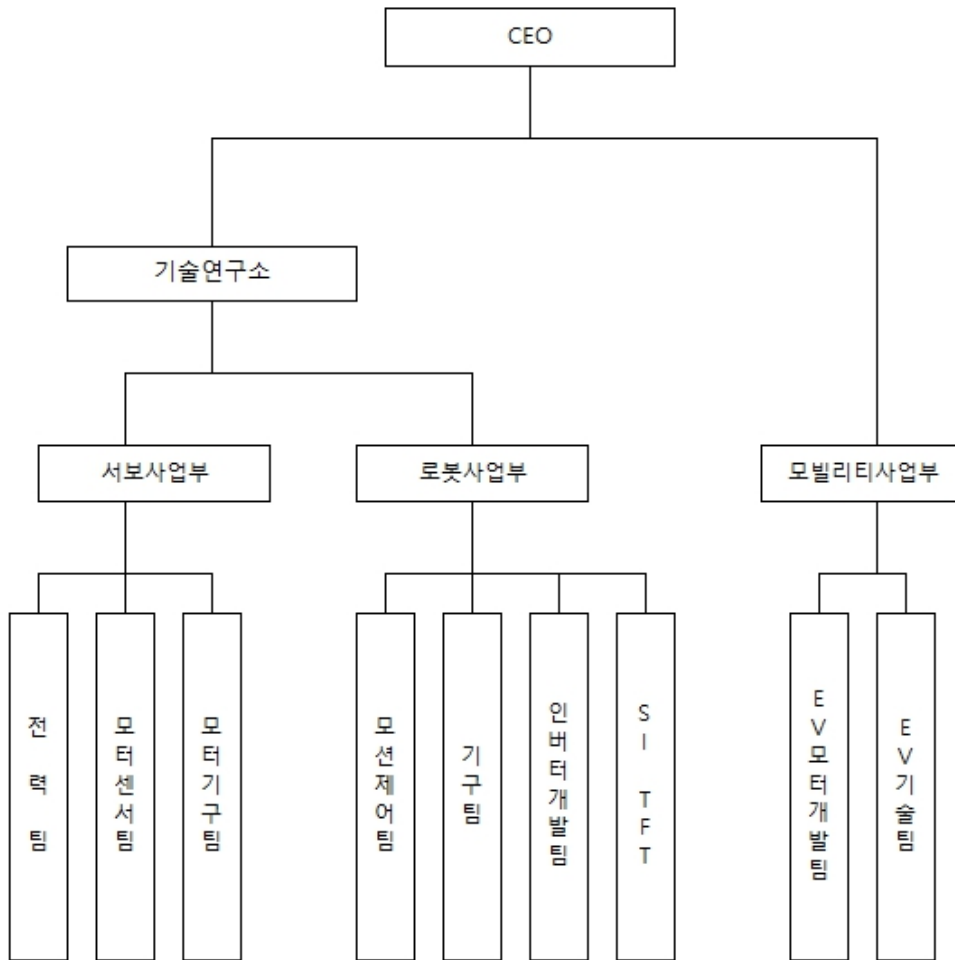
(2) 우수한 연구인력

당사의 연구개발 조직은 연구개발을 전담하는 기술연구소(기업부설연구소)와 모빌리티사업부로 구성되어 있습니다. 기업부설 기술연구소는 2008년 4월에 기업부설연구소로 인정받아 현재까지 운영중에 있으며, 전력팀, 모터센서팀, 모터기구팀, 서보생산팀, 모션제어팀, 기구팀, 인버터개발팀, SI팀으로 구성되어 있습니다. 모빌리티사업부는 EV모터개발팀과 EV기술팀으로 구성되어 있습니다.

기업부설 기술연구소의 연구부문은 크게 서보와 로봇사업부로 구분되며, 서보 부문은 고정밀, 고응답, 고효율 성능을 보유한 고사양의 서보드라이브, 23bit급 고분해능 애플루트 엔코더 등 센서 기술을 연구·개발하고 있으며, 로봇사업 부문은 협동로봇용 및 웨어러블 로봇용 액추에이터, 협동로봇 완제품, 휴머노이드용 액추에이터 사용자 맞춤형 모듈의 연구·개발을 담당하고 있습니다.

모빌리티사업부는 전기구동 중·대형 버스, 특수목적 산업용 전기자동차(청소 차량, 철도선로 보수용, 건설기계 및 농기계용 모터, 인버터), 초소형 전기자동차 및 우주 발사체용 모터 및 제어기 연구·개발을 담당하고 있습니다.

[연구개발 조직도]



[연구개발인력 구성]

당사의 연구개발인력 구성은 박사 1명, 석사 17명, 학사 31명, 전문학사 2명으로 구성되어 있습니다.

[연구개발 인력현황]

학력	박사	석사	학사	기타	합계
인원수	1	17	31	2	51

[주요 연구개발 인력]

직위	성명	담당업무	주요경력	주요연구실적
----	----	------	------	--------

상무	김석중	기술연구소 총괄	<ul style="list-style-type: none"> - 전자공학 석사('94.2) - 전자컴퓨터통신/로봇공학 박사수료 ('12.2) - 하이젠알앤엠 연구소장/상무 ('17.1~현재) - 도담시스템 로봇경계사업 본부장/상무 ('15~'16) - 이디 연구소장/상무('01~'15) - 터보테크 CNC개발팀 ('94~'01) 	<p>(현) 주요 연구실적</p> <ul style="list-style-type: none"> - 착용 로봇용 액추에이터 개발중 - 협동로봇용 액추에이터 개발 - 6축다관절로봇 제어기개발 - 다축 범용 모션제어기 개발 <p>(전) 주요 연구 실적</p> <ul style="list-style-type: none"> - 노약자용 이동보조로봇개발 - 원격사격로봇 개발 및 수출 - 시네마 로봇 세계 최초개발 - 바퀴구동 양팔형 로봇 개발 - CNC 제어기 국산화성공 <p>특이사항:</p> <ul style="list-style-type: none"> - '08.9 IR52 장영실상 - '08.4 국무총리표창 - '06.12중소기업특위위원장상
상무	박병섭	EV사업담당 모터연구개발	<ul style="list-style-type: none"> - 전기공학 학사('86.2) - (주)효성 ('86~'10) - 하이젠알앤엠 EV사업담당/상무 ('10~현재) 	<p>(현) 주요 연구실적</p> <ul style="list-style-type: none"> - HMC투싼FCEV 모터개발 - 비회전형 PMSynRM 모터개발 - 터보압축기용 초고속모터 시리즈 개발 - 1t 전기트럭용 모터개발 - 시내버스용 EV모터 인버터 개발 - 우주발사체용 초고속모터 개발 <p>(전) 주요 연구실적</p> <ul style="list-style-type: none"> - 발전기 시리즈 개발 - IE3 프리미엄 모터 시리즈 개발
이사	이정규	서보 총괄 서보 모터/ 드라 이브 생산, 설계, 개발 총괄 관리	<ul style="list-style-type: none"> - 전기공학 박사('13.2) - 하이젠알앤엠 서보담당/이사 ('17.1~현재) - LG이노텍 수석/팀장 근무 ('12.5~'16.12) - 하이젠알앤엠 전력팀 팀장/부장 ('08.1~'12.4) - LG오티스('00.7~'07.12) - 대양전기공업('99.3~00.7) - LG산전('95.1~'99.3) 	<ul style="list-style-type: none"> - LG AMR 모터 개발 - 협동로봇 구동모듈 개발 - 공작기계용 서보 및 스피들 모터/인버터 개발 - 제조로봇용 서보모터 개발 - 고정밀 고출력 서보 개발
이사	윤길문	EV인버터 개발 /설계 총괄	<ul style="list-style-type: none"> - 전기공학 석사('98.2) - 하이젠알앤엠 EV인버터개발팀 /이사 ('20.7~현재) - 오티스엘리베이터('17.12~'20.2) - 윤이엔지 대표('16.5~'17.11) - 오티스엘리베이터('98.1~'12.10) 	<p>(현) 주요 연구실적</p> <ul style="list-style-type: none"> - 고압·저압 EV인버터개발 <p>(전) 주요 연구실적</p> <ul style="list-style-type: none"> - 회생형 인버터 개발 - 에스컬레이터용 회생형 인버터 개발

수석	김동호	기구개발 총괄	<ul style="list-style-type: none"> - 기계공학 학사('09.2) - 하이젠알앤엠 기구팀/팀장 ('19.12~현재) - ㈜아이아이컴바인드 젠틀몬스터랩 ('18.9~'19.6) - ㈜대진디애플 헬스케어사업 /파트장 ('17.2~'18.5) - ㈜도담시스템스('15~'16) - ㈜이디('07~'15) - ㈜엠이티엔지니어링('04~'07) - ㈜삼본TLG('02~'03) 	<p>(현) 주요 연구실적</p> <ul style="list-style-type: none"> - 웨어러블 로봇용 액추에이터 개발 - 실내자전거용 전기브레이크 모듈 개발 <p>(전) 주요 연구실적</p> <ul style="list-style-type: none"> - LCD TV, 노트북, 스마트폰 기구개발 - 의료기기/헬스케어 기기개발 - 방산장비(RCWS) 기구 및 서비스로봇 (ARO등) 기구개발
팀장	김일종	EV모터 및 인버터 개발	<ul style="list-style-type: none"> - 물리학 석사('95.8) - 하이젠알앤엠 EV 인버터팀/팀장 ('15.1~현재) - 저스텍('01.1~'14.12) - 리니어모터 제어/팀장 - LG산전('95.8~'01.1) 	<p>(현) 주요 연구실적</p> <ul style="list-style-type: none"> - 서보 드라이버 개발 - 저속고토크 DD모터 및 인버터 개발 - 인버터 개발: 전기자동차용, 건설기계용 <p>(전) 주요 연구실적</p> <ul style="list-style-type: none"> - 국산 엘리베이터 양산 TF - 엘리베이터용 40kW 동기 전동기 인버터 개발
팀장	나병수	EV모터개발	<ul style="list-style-type: none"> - 전기공학 학사('92.02) - 하이젠알앤엠 EV모터개발팀/팀장 ('10.9~현재) - 케이투파워('01.01~'07.03) - (주)효성('92.1~'98.2) 	<p>(현) 주요 연구실적</p> <ul style="list-style-type: none"> - HMC투싼FCEV 모터개발 - 비희토류 PMSynRM 모터개발 - 모터 개발: 전기트럭용, 터보 냉동기용, 전기시내버스용, 건설기계용, 우주발사체용 등 <p>(전) 주요 연구실적</p> <ul style="list-style-type: none"> - 발전기 시리즈개발 - 비상디젤엔진 발전기 개발

III. 재무에 관한 사항

1. 요약재무정보

가. 요약 연결 재무정보

(단위 : 천원)

구 분	2024년 1분기말 제18(당)기 1분기말	2023년 제17(전)기말	2022년 제16(전전)기말	2021년 제15(전전전)기말
회계처리기준	K-IFRS	K-IFRS	K-IFRS	K-IFRS
감사인(감사의견)	회계법인리안(적정)	삼정회계법인(적정)	안경회계법인(적정)	우리회계법인(적정)
[유동자산]	45,871,655	50,838,475	54,044,105	56,333,248
매출채권및기타채권	11,677,933	9,170,436	11,436,836	13,246,506
재고자산	15,527,711	15,291,757	16,186,083	18,194,251
기타유동자산	18,666,011	26,376,282	26,421,186	24,892,491
[비유동자산]	56,666,248	56,682,128	56,972,972	58,044,361
유형자산	26,883,966	26,982,086	27,337,093	28,281,600
영업권	28,486,272	28,486,272	28,486,272	28,486,272
무형자산	719,902	638,884	634,239	639,660
기타비유동자산	576,108	574,885	515,367	636,829
자산총계	102,537,904	107,520,602	111,017,076	114,377,609
[유동부채]	41,423,811	26,647,553	52,553,845	60,608,167
[비유동부채]	14,519,543	34,841,392	15,137,260	14,686,694
부채총계	55,943,354	61,488,945	67,691,105	75,294,861
자본금	13,693,000	13,693,000	29,500,000	29,500,000
기타불입자본	2,881,284	2,867,215	3,194,088	3,194,088
자본조정	(13,967,736)	(13,967,736)	(29,774,736)	(29,774,736)
기타자본구성요소	552,541	335,625	368,461	612,621
이익잉여금	42,692,199	42,386,840	39,335,279	34,811,926
비지배지분	743,261	716,713	702,880	738,849
자본총계	46,594,549	46,031,657	43,325,971	39,082,748
구 분	2024.01.01~ 2024.03.31	2023.01.01~ 2023.12.31	2022.01.01~ 2022.12.31	2021.01.01~ 2021.12.31
매출액	19,347,893	77,247,395	87,525,690	85,187,883
영업이익	579,430	4,336,496	4,920,387	2,205,798
당기순이익	317,249	2,646,634	3,980,494	1,003,494
지배주주지분순이익	310,420	2,630,359	3,996,952	1,011,276
비지배주주지분순이익	6,829	16,275	(16,458)	(7,782)
주당순이익(기본)(원)	13	109	163	412
연결에포함된 회사 수	1	1	1	1

나. 요약 별도 재무정보

(단위 : 천원)

구분	2024년 1분기 제18(당)기 1분기	2023년 제17(전기)	2022년 제16(전전기)	2021년 제15(전전전기)
회계처리 기준	K-IFRS	K-IFRS	K-IFRS	K-IFRS
감사인(감사의견)	회계법인리안(적정)	삼정회계법인(적정)	안경회계법인(적정)	우리회계법인(적정)
[유동자산]	41,418,169	46,338,696	50,142,042	50,593,633
매출채권및기타채권	11,232,125	8,843,986	11,429,230	12,795,250
재고자산	13,159,081	12,768,789	13,665,059	14,139,585
기타유동자산	17,026,963	24,725,921	25,047,752	23,658,798
[비유동자산]	60,203,720	60,320,016	60,419,366	61,113,779
종속기업투자 및 관계기업	6,682,596	6,682,596	6,682,596	7,023,256
유형자산	23,863,425	24,060,829	24,208,994	24,564,010
영업권	28,486,272	28,486,272	28,486,272	28,486,272
무형자산	629,779	550,000	550,000	550,000
기타비유동자산	541,648	540,318	491,504	490,241
자산총계	101,621,889	106,658,712	110,561,408	111,707,412
[유동부채]	42,744,338	27,703,624	54,012,631	59,905,946
[비유동부채]	14,519,543	34,841,392	15,137,260	14,686,694
부채총계	57,263,881	62,545,016	69,149,892	74,592,640
자본금	13,693,000	13,693,000	29,500,000	29,500,000
기타불입자본	2,760,690	2,746,621	3,073,493	3,073,493
자본조정	(13,967,736)	(13,967,736)	(29,774,736)	(29,774,736)
기타자본구성요소	-	-	5,980	5,980
이익잉여금	41,872,055	41,641,812	38,606,780	34,310,036
자본총계	44,358,008	44,113,697	41,411,517	37,114,772
구 분 (백만원)	2024.01.01~ 2024.03.31	2023.01.01~ 2023.12.31	2022.01.01~ 2022.12.31	2021.01.01~ 2021.12.31
매출액	19,240	76,060	87,052	85,188
영업이익	492	4,316	4,967	2,206
당기순이익	235	2,614	3,770	1,003
주당순이익(기본)(원)	10	107	155	499

2. 연결재무제표

가. 연결 재무상태표

연 결 재 무 상 태 표

제18(당)기 1분기 : 2024년 3월 31일 현재

제17(전기) : 2023년 12월 31일 현재

제16(전전기) : 2022년 12월 31일 현재

제15(전전전기) : 2021년 12월 31일 현재

과 목	2024년 1분기말		2023년		2022년		2021년	
	제18(당)기 1분기말		제17(전)기말		제16(전전)기말		제15(전전전)기말	
자 산								
I. 유동자산		45,871,655,219		50,838,474,767		54,044,104,784		56,333,248,133
현금및현금성자산	14,865,147,252		17,712,437,758		14,790,888,710		23,509,086,877	
단기기타금융자산	3,000,000,000		8,000,000,000		10,000,000,000		-	
매출채권및기타채권	11,677,933,421		9,170,436,385		11,436,836,403		13,246,505,757	
재고자산	15,527,710,648		15,291,756,879		16,186,082,716		18,194,251,419	
기타유동자산	765,509,658		649,066,195		1,630,296,955		1,365,713,180	
당기법인세자산	35,354,240		14,777,550		-		17,690,900	
II. 비유동자산		56,666,248,496		56,682,127,501		56,972,971,583		58,044,360,970
장기기타금융자산	298,175,041		296,845,278		267,587,917		266,324,977	
당기손익공정가치측정금융자산	243,473,110		243,473,110					
기타포괄손익- 공정가치측정금융자산					223,915,940		223,915,940	
관계기업투자	-		-		-		125,047,404	
유형자산	26,883,965,760		26,982,085,867		27,337,093,248		28,281,599,796	
영업권	28,486,272,317		28,486,272,317		28,486,272,317		28,486,272,317	
무형자산	719,902,437		638,883,875		634,239,430		639,660,309	
기타비유동자산	34,459,831		34,567,054		23,862,731		21,540,227	
자산총계		102,537,903,715		107,520,602,268		111,017,076,367		114,377,609,103
부 채								
I. 유동부채		41,423,811,065		26,647,553,338		52,553,845,126		60,608,167,111
매입채무및기타채무	9,507,331,231		10,195,902,791		10,286,476,075		12,965,254,924	
단기차입금	8,000,000,000		8,000,000,000		32,000,000,000		23,000,000,000	
유동성장기차입금	22,000,000,000		6,500,000,000		6,407,500,000		20,830,000,000	
유동리스부채	246,987,946		276,286,564		159,911,705		132,819,292	
당기법인세부채	-		-		50,227,080		-	
총당부채	305,394,015		275,377,681		304,584,155		236,147,150	
계약부채	448,632,380		403,371,429		1,655,724,609		2,209,208,552	
기타유동부채	915,465,493		996,614,873		1,689,421,502		1,234,737,193	
II. 비유동부채		14,519,543,410		34,841,392,093		15,137,260,307		14,686,694,105
장기차입금	5,000,000,000		25,500,000,000		6,250,000,000		5,407,500,000	
비유동리스부채	217,282,166		230,986,396		131,049,681		39,783,272	
기타비유동부채	677,455,644		587,474,688					
이연법인세부채	1,897,992,707		1,942,914,225		1,952,735,230		2,043,363,775	
손확정급여채무	6,675,512,893		6,528,716,784		6,752,175,396		7,144,747,058	
기타금융부채	51,300,000		51,300,000		51,300,000		51,300,000	
부채총계		55,943,354,475		61,488,945,431		67,691,105,433		75,294,861,216
자 본								
I. 지배회사지분		45,851,287,841		45,314,943,824		42,623,091,416		38,343,899,243
자본금	13,693,000,000		13,693,000,000		29,500,000,000		29,500,000,000	
기타불입자본	2,881,284,330		2,867,215,016		3,194,087,508		3,194,087,508	
자본조정	(13,967,736,000)		(13,967,736,000)		(29,774,736,000)		(29,774,736,000)	
기타자본구성요소	552,540,904		335,625,206		368,461,103		612,621,388	
이익잉여금	42,692,198,607		42,386,839,602		39,335,278,805		34,811,926,347	
II. 비지배지분		743,261,399		716,713,013		702,879,518		738,848,644
자본총계		46,594,549,240		46,031,656,837		43,325,970,934		39,082,747,887
부채및자본총계		102,537,903,715		107,520,602,268		111,017,076,367		114,377,609,103

나. 연결 포괄손익계산서

연 결 포 괄 손 익 계 산 서

제18(당)기 1분기 : 2024년 1월 1일부터 2024년 3월 31일까지

제17(전)기 : 2023년 01월 01일 부터 2023년 12월 31일 까지

제17(전)기 1분기 : 2023년 1월 1일부터 2023년 3월 31일까지

제16(전전)기 : 2022년 01월 01일 부터 2022년 12월 31일 까지

제17(전전전)기 : 2021년 01월 01일 부터 2021년 12월 31일 까지

하이젠알앤엠 주식회사와 그 종속기업

(단위 : 원)

과 목	2024년 1분기 제18(당)기 1분기	2023년 제17(전)기	2023년 1분기 제17(전)기 1분기 (검토받지 않은 재무제표)	2022년 제16(전전)기	2021년 제15(전전전)기
I. 매출액	19,347,893,175	77,247,394,706	20,239,685,855	87,525,689,695	85,187,882,584
II. 매출원가	(16,831,353,611)	(65,760,960,964)	(17,059,780,025)	(76,027,495,201)	(77,191,732,230)
III. 매출총이익	2,516,539,564	11,486,433,742	3,179,905,830	11,498,194,494	7,996,150,354
IV. 판매비와관리비	(1,937,109,855)	(7,149,937,457)	(1,697,591,266)	(6,577,807,474)	(5,790,352,602)
V. 영업이익	579,429,709	4,336,496,285	1,483,314,564	4,920,387,020	2,205,797,752
VI. 기타영업외수익	138,300,630	323,410,576	652,446,722	1,217,237,099	1,344,544,346
VII. 기타영업외비용	(30,850,690)	(332,685,926)	(273,018,771)	(951,578,212)	(880,260,631)
VIII. 금융수익	105,041,746	473,405,189	122,627,869	286,846,836	134,539,181
IX. 금융비용	(518,257,061)	(2,143,833,654)	(553,654,470)	(1,538,257,995)	(1,070,038,295)
X. 관계회사투자손익				(95,504,057)	(120,627,787)
XI. 법인세비용차감전순이익	273,664,334	2,656,792,470	1,130,715,914	3,839,130,691	1,613,954,566
XII. 법인세비용(수익)	43,584,321	(10,158,149)	14,865,224	141,362,978	(610,460,648)
XIII. 당기순이익	317,248,655	2,646,634,321	1,145,581,138	3,980,493,669	1,003,493,918
지배주주지분순이익	310,419,878	2,630,359,338	1,131,951,493	3,996,952,164	1,011,276,368
비지배주주지분순이익	6,828,777	16,274,983	13,629,645	(16,458,495)	(7,782,450)
XIV. 기타포괄손익	231,574,434	59,051,582	363,222,912	262,729,378	812,966,497
후속적으로 당기손익으로 재분류되는 항목:					
해외사업환산손익	236,635,307	(29,297,852)	396,426,677	(234,127,569)	924,212,358
(부외)지분법자본변동		-		(29,543,347)	26,897,982
후속적으로 당기손익으로 재분류되지 않는 항목:					
순확정급여채무 재측정요소	(5,060,873)	94,328,967	(7,842,939)	526,400,294	(138,143,843)
기타포괄손익-공정가치측정금융자산평가손익		(5,979,533)		-	-
법인세 효과			1,639,174		
XV. 총포괄이익	548,823,089	2,705,685,903	1,508,804,050	4,243,223,047	1,816,460,415
지배주주지분포괄이익	522,274,703	2,691,852,408	1,464,388,849	4,279,192,172	1,747,225,168
비지배주주지분포괄이익	26,548,386	13,833,495	44,415,201	(35,969,125)	69,235,247

주1) 상기 비교표시된 제17(전)기 1분기 재무제표는 외부감사인의 검토를 받지 않은 재무제표입니다.

다. 연결 자본변동표

연 결 자 본 변 동 표

제18(당)기 1분기 : 2024년 1월 1일부터 2024년 3월 31일까지

제17(전)기 : 2023년 01월 01일 부터 2023년 12월 31일 까지

제17(전)기 1분기 : 2023년 1월 1일부터 2023년 3월 31일까지

제16(전전)기 : 2022년 01월 01일 부터 2022년 12월 31일 까지

제17(전전전)기 : 2021년 01월 01일 부터 2021년 12월 31일 까지

하이젠알앤엠 주식회사와 그 종속기업

(단위 : 원)

과 목	자 본 금	기타불입자본	자본조정	기타자본 구성요소	이익잉여금	비지배지분	총 계
-----	-------	--------	------	--------------	-------	-------	-----

2021.01.01	29,500,000,000	3,194,087,508	(29,774,736,000)	(261,471,255)	33,938,793,822	669,613,397	37,266,287,472
연결총포괄이익:							
연결당기순이익(손실)	-	-	-	-	1,011,276,368	(7,782,450)	1,003,493,918
해외사업환산손익	-	-	-	847,194,661	-	77,017,697	924,212,358
지분법자본변동	-	-	-	26,897,982	-	-	26,897,982
순확정급여채무 재측정요소	-	-	-	-	(138,143,843)	-	(138,143,843)
2021.12.31	29,500,000,000	3,194,087,508	(29,774,736,000)	612,621,388	34,811,926,347	738,848,644	39,082,747,887
2022.01.01	29,500,000,000	3,194,087,508	(29,774,736,000)	612,621,388	34,811,926,347	738,848,644	39,082,747,887
연결총포괄이익:							
연결당기순이익(손실)	-	-	-	-	3,996,952,164	(16,458,495)	3,980,493,669
해외사업환산손익	-	-	-	(214,616,938)	-	(19,510,631)	(234,127,569)
지분법자본변동	-	-	-	(29,543,347)	-	-	(29,543,347)
순확정급여채무 재측정요소	-	-	-	-	526,400,294	-	526,400,294
2022.12.31	29,500,000,000	3,194,087,508	(29,774,736,000)	368,461,103	39,335,278,805	702,879,518	43,325,970,934
2023.01.01.(전기초)	29,500,000,000	3,194,087,508	(29,774,736,000)	368,461,103	39,335,278,805	702,879,518	43,325,970,934
(검토받지 않은 재무제표)							
연결총포괄이익:							
분기연결순이익(손실)	-	-	-	-	1,131,951,493	13,629,645	1,145,581,138
해외사업환산손익	-	-	-	338,641,121	-	30,785,556	369,426,677
순확정급여 재측정요소	-	-	-	-	(6,203,765)	-	(6,203,765)
2023.03.31.(전분기말)	29,500,000,000	3,194,087,508	(29,774,736,000)	707,102,224	40,461,026,533	747,294,719	44,834,774,984
(검토받지 않은 재무제표)							
2023.01.01.	29,500,000,000	3,194,087,508	(29,774,736,000)	368,461,103	39,335,278,805	702,879,518	43,325,970,934
연결총포괄이익:							
연결당기순이익(손실)	-	-	-	-	2,630,359,338	16,274,983	2,646,634,321
해외사업환산손익	-	-	-	(26,856,364)	-	(2,441,488)	(29,297,852)
순확정급여 재측정요소	-	-	-	-	94,328,967	-	94,328,967
기타포괄손익-공정가치측정 금융자산평가손익	-	-	-	(5,979,533)	-	-	(5,979,533)
기타							
주식결제형주식기준보상 부여취소	-	(326,872,492)	-	-	326,872,492	-	-
자기주식 소각	(15,807,000,000)	-	15,807,000,000	-	-	-	-
2023.12.31.	13,693,000,000	2,867,215,016	(13,967,736,000)	335,625,206	42,386,839,602	716,713,013	46,031,656,837
2024.01.01.(당기초)	13,693,000,000	2,867,215,016	(13,967,736,000)	335,625,206	42,386,839,602	716,713,013	46,031,656,837
연결총포괄이익:							
분기연결순이익	-	-	-	-	310,419,878	6,828,777	317,248,655
해외사업환산손익	-	-	-	216,915,698	-	19,719,609	236,635,307
순확정급여 재측정요소	-	-	-	-	(5,060,873)	-	(5,060,873)
주식결제형종업원급여적립금	-	14,069,314	-	-	-	-	14,069,314
2024.03.31.(당분기말)	13,693,000,000	2,881,284,330	(13,967,736,000)	552,540,904	42,692,198,607	743,261,399	46,594,549,240

주 1) 상기 비교표시된 제17(전기) 1분기 재무제표는 외부감사인의 검토를 받지 않은 재무제표입니다.

라. 연결 현금흐름표

연결 현금흐름표

제18(당)기 1분기 : 2024년 1월 1일부터 2024년 3월 31일까지

제17(전)기 : 2023년 01월 01일 부터 2023년 12월 31일 까지

제17(전기) 1분기 : 2023년 1월 1일부터 2023년 3월 31일까지

제16(전전)기 : 2022년 01월 01일 부터 2022년 12월 31일 까지

과 목	2024년 1분기말		2023년		2023년 1분기말		2022년		2021년	
	제18(당)기 1분기말		제17(전)기말		제17(전)기 1분기말 (검토받지 않은 재무제표)		제16(전전)기말		제15(전전전)기말	
I. 영업활동으로 인한 현금흐름		(2,445,458,055)		7,046,361,791		(167,430,016)		7,007,321,712		(1,704,447,745)
1. 영업으로부터 창출된 현금흐름	(2,035,204,019)		8,854,535,420		296,723,116		8,363,581,482		(950,771,821)	
2. 이자의 수취	134,536,780		436,310,885		107,074,728		170,480,913		115,632,777	
3. 이자의 지급	(524,214,126)		(2,134,576,894)		(546,788,370)		(1,506,306,293)		(1,065,497,781)	
4. 법인세의 납부	(20,576,690)		(109,907,620)		(24,459,490)		(20,434,390)		196,189,080	
II. 투자활동으로 인한 현금흐름		4,654,832,090		825,537,683		(140,036,614)		(10,806,088,954)		(867,858,447)
1. 단기금융상품의 증가	-		(8,000,000,000)		-		(10,000,000,000)		-	
2. 단기금융상품의 감소	5,000,000,000		10,000,000,000		-					
3. 장기기타금융자산의 증가	-		(43,080,000)		-		(18,076,900)		(705,000)	
4. 국고보조금의 수령	-		168,000,000		-					
5. 유형자산의 취득	(262,637,910)		(1,298,847,902)		(140,036,614)		(828,180,961)		(867,153,447)	
6. 무형자산의 취득	(82,530,000)		(9,259,907)		-					
7. 유형자산의 처분	-		8,725,492		-		40,168,907		-	
III. 재무활동으로 인한 현금흐름		(5,091,244,782)		(4,915,376,208)		3,497,092,000		(4,751,514,020)		(1,979,436,012)
1. 단기차입금의 상환	-		(6,000,000,000)		-		(3,000,000,000)		-	
2. 유동성장기차입금의 상환	(5,000,000,000)		(2,657,500,000)		(457,500,000)		(1,580,000,000)		(1,830,000,000)	
3. 장기차입금의 차입	-		4,000,000,000		4,000,000,000					
4. 리스료의 지급	(91,244,782)		(257,876,208)		(45,408,000)		(171,514,020)		(149,436,012)	
IV. 현금및현금성자산의 증가(감소) (I+II+III)		(2,881,870,747)		2,956,523,266		3,189,625,370		(8,550,281,262)		(4,551,742,204)
V. 기초 현금및현금성자산		17,712,437,758		14,790,888,710		14,790,888,710		23,509,086,877		27,982,633,793
VI. 외화표시 현금및현금성자산의 환율변동효과		34,580,241	59,582,309	(34,974,218)				(167,916,905)		78,195,288
VII.(분)기말 현금및현금성자산		14,865,147,252	18,040,096,389	17,712,437,758				14,790,888,710		23,509,086,877

주1) 상기 비교표시된 제17(전)기 1분기 재무제표는 외부감사인의 검토를 받지 않은 재무제표입니다.

3. 연결재무제표 주석

제 18(당) : 1분기 2024년 1월 1일부터 2024년 3월 31일까지

하이젠알앤엠 주식회사(구, 하이젠모터 주식회사)와 그 종속기업

1. 일반적인 사항

기업회계기준서 제1110호(연결재무제표)에 의한 지배회사인 하이젠알앤엠 주식회사(구, 하이젠모터 주식회사, 이하"지배회사")는 해외 종속기업인 중성전기(청도)유한공사(이하 지배회사와 종속기업을 일괄하여 "연결회사")를 연결대상으로 하여 연결재무제표를 작성하였습니다.

(1) 지배회사의 개요

지배회사는 2007년 9월 27일자로 산업용전동기의 제조 및 판매를 목적으로 설립되었으며, 경상남도 창원시 성산구 공단로 473번길 57에 본사를 두고 있습니다. 지배회사는 2007년 12월 21일자로 오티스엘리베이터 유한회사와의 'Business Transfer Agreement' 체결을 통해 오티스엘리베이터 유한회사의 산업용 모터사업부문에 귀속되는 모든 자산 및 합의된부채를 2007년 12월 31일(토지 및 건물은 2008년 2월 29일)을 양수일로 하여 양수하였습니다.

지배회사의 설립 시 자본금은 20,000백만원이며, 2008년 중의 우선주증자 및 2010년 이후수회의 신주인수권 행사를 통하여 당분기말 현재 자본금은 13,693백만원(1주당 액면가액 500원)입니다. 한편, 지배회사가 2008년 4월 11일 발행한 기명식 전환우선주식 200,000주(1주당 액면가액 5,000원)의 존속기간이 2018년 4월 11일 만료되어 보통주식으로 전환 되었습니다.

지배회사는 2023년 8월 14일 임시주주총회 결의에 따라 자기주식 31,614,000주(*1)를 무상소각하였으며, 1주당 액면가액을 5,000원에서 500원으로 하는 액면분할을 하였습니다. 한편 지배회사는 2023년 9월 22일자 이사회 결의에 의거하여 지배회사의 상호를 '하이젠모터 주식회사'에서 '하이젠알앤엠 주식회사'로 변경하였습니다.

(*1) 액면분할 후 주식수 기준

당분기말 현재 지배회사의 주요 주주 현황은 다음과 같습니다.

주주명	소유주식수(주)	지분율(%)	비고
(주)다노코프	8,000,000	29.21	
일신방직(주)	7,500,000	27.39	
(주)다노인터내셔널	3,530,000	12.89	
하이젠알앤엠(구, 하이젠모터)(주)	3,000,000	10.95	자기주식
기타 개인주주	5,356,000	19.56	
합계	27,386,000	100.00	

(2) 종속기업 현황

당분기말 현재 종속기업 현황은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

회사명	업종	자본금	투자금액	지분율(%)	소재지	결산일
중성전기(청도)유한공사	모터 코어 제조 및 판매	12,728,967	6,682,596	91.67	중국	12월 31일

지배회사는 2010년 중 중성전기(청도)유한공사의 지분 80.72%를 취득한 이후, 2011년 중 추가로 10.94%를 취득하여 당분기말 현재 종속기업인 중성전기(청도)유한공사의 지분 중 총 91.67%를 보유하고 있습니다.

(3) 요약 재무 정보

당분기말과 전기말 현재 연결대상 종속기업의 주요 재무정보는 다음과 같습니다.

가. 당분기말

(단위: 천원)

회사명	자산	부채	매출액	분기순이익(손실)
중성전기(청도)유한공사	11,131,319	2,182,351	4,851,343	(4,161)

나. 전기말

(단위 : 천원)

회사명	자산	부채	매출액	당기순이익
중성전기(청도)유한공사	10,456,253	1,739,760	16,939,139	25,038

2. 재무제표의 작성기준

(1) 회계기준의 적용

연결회사의 분기연결재무제표는 한국채택국제회계기준에 따라 작성되는 연결중간재무제표입니다. 동 재무제표는 기업회계기준서 제1034호 '중간재무보고'에 따라 작성되었으며, 연차연결재무제표에서 요구되는 정보에 비하여 적은 정보를 포함하고 있습니다. 선별적 주석은 직전 연차보고기간말 후 발생한 연결회사의 재무상태와 경영성과의 변동을 이해하는데 유의적인 거래나 사건에 대한 설명을 포함하고 있습니다.

(2) 추정과 판단

가. 경영진의 판단 및 가정과 추정의 불확실성

한국채택국제회계기준은 중간재무제표를 작성함에 있어서 회계정책의 적용이나, 중간보고기간말 현재 자산, 부채 및 수익, 비용의 보고금액에 영향을 미치는 사항에 대하여 경영진의 최선의 판단을 기준으로 한 추정치와 가정의 사용을 요구하고 있습니다. 중간보고기간말 현재 경영진의 최선의 판단을 기준으로 한 추정치와 가정이 실제 환경과 다를 경우 이러한 추정치와 실제 결과는 다를 수 있습니다.

분기연결재무제표에서 사용된 연결회사의 회계정책 적용과 회계추정치에 대한 경영진의 판단은 2023년 12월 31일로 종료되는 회계연도의 연차연결재무제표와 동일한 회계정책과 추정의 근거를 사용하였습니다.

나. 공정가치 측정

연결회사는 공정가치평가 정책과 절차를 수립하고 있습니다. 동 정책과 절차에는 공정가치 서열체계에서 수준 3으로 분류되는 공정가치를 포함한 모든 유의적인 공정가치 측정의 검토를 책임지는 평가부서의 운영을 포함하고 있으며, 그 결과는 재무담당임원에게 직접 보고되고 있습니다.

평가부서는 정기적으로 관측 가능하지 않은 유의적인 투입변수와 평가 조정을 검토하고 있습니다. 공정가치 측정에서 중개인 가격이나 평가기관과 같은 제3자 정보를 사용하는 경우, 평가부서에서 제3자로부터 입수한 정보에 근거한 평가가 공정가치 서열체계 내 수 준별 분류를 포함하고 있으며 해당 기준서의 요구사항을 충족한다고 결론을 내릴 수 있는지 여부를 판단하고 있습니다.

연결회사는 유의적인 평가에 관한 사항을 감사위원회에 보고하고 있습니다.

자산이나 부채의 공정가치를 측정하는 경우, 연결회사는 최대한 시장에서 관측가능한 투입변수를 사용하고 있습니다. 공정가치는 다음과 같이 가치평가기법에 사용된 투입변수에 기초하여 공정가치 서열체계 내에서 분류됩니다.

- 수준 1 : 측정일에 동일한 자산이나 부채에 대한 접근 가능한 활성시장의 조정되지 않은 공시가격
- 수준 2: 수준 1 의 공시가격 이외에 자산이나 부채에 대해 직접적으로 또는 간접적으로 관측가능한 투입변수
- 수준 3: 자산이나 부채에 대한 관측 가능하지 않은 투입변수

자산이나 부채의 공정가치를 측정하기 위해 사용되는 여러 투입변수가 공정가치 서열체계내에서 다른 수준으로 분류되는 경우, 연결회사는 측정치 전체에 유의적인 공정가치 서열 체계에서 가장 낮은 수준의 투입변수와 동일한 수준으로 공정가치 측정치 전체를 분류하고 있으며, 변동이 발생한 보고기간 말에 공정가치 서열체계의 수준간 이동을 인식하고 있습니다.

공정가치 측정 시 사용된 가정의 자세한 정보는 주석 38에 포함되어 있습니다

3. 중요한 회계추정 및 가정

연결재무제표 작성 시 연결회사의 경영진은 회계정책의 적용 및 보고되는 자산과 부채 및 이익과 비용의 금액에 영향을 미치는 판단, 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. 연결재무제표 작성 시 사용된 중요한 회계추정 및 가정은 전기 연결재무제표의 작성 시 적용된 회계추정 및 가정과 동일합니다.

4. 재무위험관리

연결회사는 시장위험, 신용위험과 유동성위험에 노출되어 있으며, 시장위험은 다시 환율변동위험, 이자율변동위험과 지분증권에 대한 시장가치 변동위험 등으로 구분됩니다. 연결회사는 이러한 위험요소들을 관리하기 위하여 각각의 위험요인에 대해 면밀하게 모니터링하고 대응하는 위험관리 정책 및 프로그램을 운용하고 있으며, 이러한 위험관리정책은 전기말 이후 중요한 변동사항이 없습니다.

(1) 재무위험관리요소

가. 시장위험

연결회사는 여러 활동으로 인하여 시장위험(환위험, 현금흐름이자율위험), 신용위험 및 유동성위험과 같은 다양한 재무위험에 노출되어 있습니다. 연결회사의 전반적인 위험관리정책은 금융시장의 변동성에 초점을 맞추고 있으며 재무성과에 미치는 부정적 영향을 최소화하는데 중점을 두고 있습니다.

위험관리는 이사회에서 승인한 정책에 따라 이루어지고 있습니다. 이사회는 전반적인 위험관리에 대한 문서화된 정책, 외환위험, 이자율 위험, 신용 위험, 파생금융상품과 비파생금융상품의 이용 및 유동성을 초과하는 투자와 같은 특정 분야에 관한 문서화된 정책을 검토하고 승인합니다.

[외환위험]

연결회사는 국제적으로 영업활동을 영위하고 있어 환율변동위험에 노출되어 있습니다. 외환위험은 미래예상거래, 인식된 자산과 부채와 관련하여 발생하고 있습니다.

당분기말과 전기말 현재 연결회사가 보유하고 있는 외화표시 화폐성자산 및 화폐성부채의장부금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원, USD, JPY, RMB, GBP, EUR)

통화	당분기말				전기말			
	자 산		부 채		자 산		부 채	
	외화 금액	원화 금액	외화 금액	원화 금액	외화 금액	원화 금액	외화 금액	원화 금액
USD	1,111,943	1,497,565	112,913	152,071	2,087,789	2,691,996	61,906	79,822
JPY	115,746,371	1,029,541	-	-	86,484,216	789,307	-	-
RMB	11,935,582	2,217,034	14,215,680	2,640,563	4,618,941	835,289	16,430,479	2,971,288
GBP	1,978	3,363	-	-	1,978	3,247	-	-
EUR	65,883	95,724	-	-	81,148	115,765	-	-
합계	128,861,757	4,843,227	14,328,593	2,792,633	93,274,072	4,435,603	16,492,385	3,051,109

당분기말과 전기말 현재 다른 모든 변수가 일정하고 환율 10% 상하 변동 시 환율변동효과가 당기와 전기의 세전손익에 미치는 영향은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말		전기말	
	10% 상승시	10% 하락시	10% 상승시	10% 하락시
세전손익	205,059	(205,059)	138,449	(138,449)

[이자율위험]

연결회사의 이자율위험은 미래의 시장이자율 변동에 따라 예금 또는 차입금 등에서 발생하는 이자수익 및 이자비용이 변동될 위험으로서 이는 주로 변동금리부 조건의 예금과 차입금에서 발생하고 있습니다. 연결회사의 이자율위험관리의 목표는 이자율변동으로 인한 불확실성과 순이자비용의 최소화를 추구함으로써 기업의 가치를 극대화하는데 있습니다.

당분기말과 전기말 현재 이자율위험에 노출된 차입금 내용은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말	전기말
단기차입금	2,000,000	2,000,000
유동성장기차입금	22,000,000	6,500,000
장기차입금	5,000,000	25,500,000
합계	29,000,000	34,000,000

당분기말과 전기말 현재 다른 모든 변수가 일정하고 이자율이 1% 변동시 이자비용에 미치는 영향은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말		전기말	
	1% 상승시	1% 하락시	1% 상승시	1% 하락시
이자비용	290,000	(290,000)	340,000	(340,000)

나. 신용위험

신용위험은 연결회사 차원에서 관리되고 있습니다. 신용위험은 보유하고 있는 수취채권 및 확정계약을 포함한 거래처에 대한 신용위험뿐 아니라 현금및현금성자산, 금융기관예치금으로부터 발생하고 있습니다. 거래처의 경우 고객의 재무상태, 과거경험 등 기타 요소들을 고려하여 신용위험을 평가하게 됩니다. 개별적인 위험한도는 이사회가 정한 한도에 따라 내부 또는 외부적으로 결정된 신용등급을 바탕으로 결정됩니다. 신용한도의 사용여부는 정기적으로 검토되고 있습니다.

당분기말과 전기말 현재 신용위험에 대한 최대 노출정도는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말	전기말
현금및현금성자산	14,865,147	17,712,438
단기기타금융자산	3,000,000	8,000,000
매출채권및기타채권 (*)	12,176,936	9,584,234
장기기타금융자산	333,794	333,794
합계	30,375,877	35,630,466

(*) 대손충당금 차감 전 금액입니다.

다. 유동성위험

유동성위험이란 연결회사가 금융부채와 관련된 의무를 충족하는 데 어려움을 겪게 될 위험을 의미합니다. 연결회사의 유동성 관리방법은 재무적으로 어려운 상황에서도 받아들일수 없는 손실이 발생하거나, 연결회사의 평판에 손상을 입힐 위험 없이, 만기일에 부채를 상환할 수 있는 충분한 유동성을 유지하도록 하는 것입니다.

연결회사는 부채 상환을 포함하여, 30일에 대한 예상 운영비용을 충당할 수 있는 충분한 요구불예금 및 채권을 보유하고 있다고 확신하고 있습니다. 여기에는 합리적으로 예상할 수 없는 극단적인 상황으로 인한 잠재적인 효과는 포함되지 않았습니다.

당분기말과 전기말 현재 금융부채의 계약상 만기는 다음과 같습니다. 계약상 현금흐름은 금융부채의 할인하지 않은 현금흐름을 기초로, 연결회사가 지급하여야 할 이자지급액을 포함하고 있고, 상계약정의 효과는 포함하지 않았습니다.

[당분기말]

(단위: 천원)

계정과목	장부금액	계약상 현금흐름			
		1년	1년-5년	5년 이상	합계
매입채무및기타채무	9,716,363	9,716,363	-	-	9,716,363
단기차입금	8,000,000	8,363,000	-	-	8,363,000
유동리스부채	246,988	225,053	-	-	225,053
유동성장기차입금	22,000,000	23,053,311	-	-	23,053,311
장기차입금	5,000,000	-	5,239,389	-	5,239,389
비유동리스부채	217,282	-	380,047	-	380,047
기타금융부채	51,300	-	-	51,300	51,300
합계	45,231,933	41,357,727	5,619,436	51,300	47,028,463

[전기말]

(단위: 천원)

계정과목	장부금액	계약상 현금흐름			
		1년	1년-5년	5년 이상	합계
매입채무및기타채무	10,195,903	10,195,903	-	-	10,195,903
단기차입금	8,000,000	8,080,663	-	-	8,080,663
유동리스부채	276,287	314,726	-	-	314,726
유동성장기차입금	6,500,000	6,681,862	-	-	6,681,862
장기차입금	25,500,000	-	26,423,237	-	26,423,237
비유동리스부채	230,986	-	253,438	-	253,438
기타금융부채	51,300	-	-	51,300	51,300
합계	50,754,476	25,273,154	26,676,675	51,300	52,001,129

(2) 자본위험관리

연결회사의 자본관리 목적은 계속기업으로서 주주 및 이해당사자들에게 이익을 지속적으로 제공할 수 있는 능력을 보호하고 자본비용을 절감하기 위해 최적의 자본구조를 유지하는 것입니다. 연결회사는 자본조달비율에 기초하여 자본을 관리하고 있습니다. 자본조달비율은 순부채를 총자본으로 나누어 산출하고 있습니다. 순부채는 총차입금에서 현금및현금성자산을 차감한 금액이며 총자본은 연결 재무상태표의 "자본"에 순부채를 가산한 금액입니다.

당분기말과 전기말 현재 연결회사의 자본조달비율은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말	전기말
총차입금	35,000,000	40,000,000
차감: 현금및현금성자산	(14,865,147)	(17,712,438)
순부채(가)	20,134,853	22,287,562
자본총계(나)	46,594,549	46,031,657
총자본(다)=(가)+(나)	66,729,402	68,319,219
자본조달비율(가)÷(다)	30.2%	32.6%

5. 영업부문 정보

연결회사의 경영진은 영업 및 기타 전략을 수립하는 과정에서 검토되는 보고정보에 기초하여 영업부문을 결정하고 있습니다.

연결회사의 영업부문은 각각 서로 다른 재화와 용역을 제공하기 위한 전략적 단위입니다. 이러한 영업부문은 서로 다른 기술과 마케팅 전략이 필요하기 때문에 각각 별도의 보고부문으로 구분되었습니다.

(1) 일반정보

가. 각 보고부문이 수익을 창출하는 제품과 용역의 유형에 대한 설명

연결회사는 연결회사에 속하는 각 회사를 각각의 영업부문(모터제조와 모터코어 제조)으로 구분하고 있습니다.

나. 영업부문의 당기손익, 영업부문의 자산과 부채의 측정

영업부문의 회계정책은 유의적인 회계정책의 요약에 기술된 회계정책과 동일합니다. 경영진은 영업이익에 근거하여 영업부문의 성과를 평가하고 있습니다. 이는 금융손익 및 손상차손과 같이 영업과 직접적으로 관련없는 손익을 제외하고 있습니다.

다. 경영진이 보고부문을 식별하기 위해 사용하는 요소

연결회사의 보고부문은 서로 다른 제품과 용역을 제공하는 전략적 사업단위입니다. 각 사업은 서로 다른 기술과 마케팅 전략을 요구하기 때문에 별도 운영되고 있습니다.

(2) 당분기와 전분기 중 연결회사의 영업부문별 영업수익은 다음과 같습니다.

가. 당분기

(단위: 천원)

구분	모터제조	모터코어제조	합계
영업부문 총영업수익	19,240,470	4,851,343	24,091,813
부문간수익	-	(4,743,920)	(4,743,920)
외부고객으로부터의 수익	19,240,470	107,423	19,347,893

나. 전분기 (검토받지 않은 재무제표)

(단위: 천원)

구분	모터제조	모터코어제조	합계
영업부문 총영업수익	20,165,285	4,849,652	25,014,937
부문간수익	-	(4,775,251)	(4,775,251)
외부고객으로부터의 수익	20,165,285	74,401	20,239,686

(3) 당분기와 전분기 중 영업부문들의 수익의 합계에서 연결회사 수익으로의 조정내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기	전분기 (검토받지 않은 재무제표)
총부문수익	24,091,813	25,014,937
부문간 수익 제거	(4,743,920)	(4,775,251)
연결회사 수익	19,347,893	20,239,686

(4) 당분기와 전분기 중 영업부문들의 영업이익의 합계에서 연결회사 법인세비용차감전 순이익으로의 조정내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기	전분기 (검토받지 않은 재무제표)
모터제조	491,861	1,482,276
모터코어제조	1,462	(12,784)
총부문 영업이익	493,323	1,469,492
부문간 영업이익 제거	86,106	12,822
기타영업외수익	138,301	352,447
기타영업외비용	(30,851)	(273,019)
금융수익	105,042	122,628
금융비용	(518,257)	553,654
법인세비용차감전순이익	273,664	2,238,025

(5) 부문자산 및 부채

가. 당분기말과 전기말 현재 영업부문별 자산 및 연결총자산으로 조정 내용은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말	전기말
모터제조	101,621,889	106,658,713
모터코어제조	11,131,319	10,456,253
총영업부문자산	112,753,208	117,114,966
부문간 거래에 대한 조정	(10,215,305)	(9,594,363)
연결총자산	102,537,904	107,520,603

나. 당분기말과 전기말 현재 영업부문별 부채 및 연결총부채로의 조정 내용은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말	전기말
모터제조	57,263,881	62,545,016
부품제조	2,182,351	1,739,760
총부문부채	59,446,232	64,284,776
조정	(3,502,878)	(2,795,830)
연결총부채	55,943,354	61,488,946

(6) 지역에 대한 정보

연결회사는 대한민국 및 중국에서 영업하고 있으며, 비유동자산은 대한민국과 중국에 소재하고 있습니다. 또한, 연결회사의 외부고객으로부터의 영업수익은 대한민국에서 90%를 초과하여 발생하고 있습니다. (주석20. 수익 참조)

(7) 주요 고객에 대한 정보

범용 및 서보모터 등의 판매로 인한 당분기 제품 매출액 19,029,077천원(전분기: 20,027,260천원)에는 연결회사의 가장 큰 고객에 대한 매출액 1,623,906천원(전분기: 1,548,341천원)이 포함되어 있습니다.

6. 사용제한 금융상품

당분기말과 전기말 현재 연결회사의 사용이 제한된 금융상품은 없습니다.

7. 매출채권및기타채권

(1) 당분기말과 전기말 현재 매출채권및기타채권의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말		전기말	
	유동	비유동	유동	비유동
매출채권	11,945,848	-	9,358,025	-
차감: 대손충당금	(499,002)	-	(413,798)	-
매출채권(순액)	11,446,846	-	8,944,227	-
미수금	103,473	-	52,193	-
미수수익	100,615	-	135,928	-
금융리스채권	27,000	-	38,088	-
합계	11,677,934	-	9,170,436	-

(2) 신용위험 및 손실충당금

제품 매출에 대한 평균 신용공여기간은 60~90일이며, 매출채권에 대해서 이자는 부과되지 아니합니다. 연결회사는 매출채권에 대해 기대신용손실 측정 시 실무적 간편법을 사용하고 있습니다. 매출채권에 대한 기대신용손실은 차입자의 과거 채무불이행경험 및 차입자의 현재 상태에 기초한 충당금 설정률표를 사용하여 추정하며, 차입자 특유의 요소와 차입자가 속한 산업의 일반적인 경제 상황 및 보고기간말 시점의 현재와 미래 예측방향에 대한 평가를 통해 조정됩니다.

연결회사는 거래처별 여신한도 및 담보설정 범위내에서 제품 판매를 하고 있으며, 과거 경험률에 따라 대손충당금을 설정하고 있습니다.

당분기말과 전기말 현재 연결회사의 총당금 설정률표에 기초한 매출채권의 위험정보 세부내용은 다음과 같습니다.

가. 당분기말

(단위 : 천원)

구분	연체된 일수					
	미연체	6개월 미만	6개월 이상	12개월 이상	24개월 이상	합계
총장부금액	9,795,957	1,438,969	124,360	93,719	492,842	11,945,848
기대손실율	0.27%	1.60%	36.20%	43.60%	73.70%	4.30%
손실총당금	26,618	22,441	45,059	40,856	364,028	499,002
순장부금액	9,769,339	1,416,527	79,301	52,863	128,814	11,446,845

나. 전기말

(단위 : 천원)

구분	연체된 일수					
	미연체	6개월 미만	6개월 이상	12개월 이상	24개월 이상	합계
총장부금액	6,675,683	2,039,625	157,563	41,710	443,444	9,358,025
기대손실율	0.1%	0.7%	16.6%	0.0%	82.1%	4.4%
손실총당금	9,847	13,700	26,223	-	364,028	413,798
순장부금액	6,665,836	2,025,925	131,340	41,710	79,416	8,944,227

(3) 당분기와 전기 중 매출채권의 대손총당금의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기	전기
기초잔액	413,798	517,433
대손상각비	85,205	(103,635)
기말잔액	499,002	413,798

8. 금융자산

(1) 당분기말과 전기말 현재 당기손익-공정가치측정금융자산 및 기타포괄손익-공정가치측정금융자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말		전기말	
	유동	비유동	유동	비유동
당기손익-공정가치측정금융자산				
출자금	-	243,473	-	243,473
기타포괄손익-공정가치측정금융자산				
출자금	-	-	-	-
합계	-	243,473	-	243,473

(2) 당분기 중 금융자산의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당기손익-공정가치측정금융자산		기타포괄손익-공정가치측정금융자산	
	유동	비유동	유동	비유동
기초	-	243,473	-	-
평가	-	-	-	25,537
재분류	-	-	-	217,936
기말	-	243,473	-	243,473

9. 기타금융자산

당분기말과 전기말 현재 기타금융자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말		전기말	
	유동	비유동	유동	비유동
단기금융상품	3,000,000	-	8,000,000	-
임차보증금	-	333,794	-	333,794
(현재가치할인차금)	-	(35,619)	-	(36,949)
합계	3,000,000	298,175	8,000,000	296,845

10. 재고자산

당분기말과 전기말 현재 재고자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말			전기말		
	취득원가	평가총당금	장부금액	취득원가	평가총당금	장부금액
제품	4,602,934	(482,929)	4,120,005	4,402,307	(464,277)	3,938,030
상품	414,609	-	414,609	82,923	-	82,923
재공품	3,473,853	(122,072)	3,351,781	3,776,509	(163,907)	3,612,602
원재료	7,203,882	(279,697)	6,924,185	7,339,315	(280,157)	7,059,158
저장품	4,658	-	4,658	4,658	-	4,658
미착품	712,474	-	712,474	594,387	-	594,387
합계	16,412,410	(884,699)	15,527,711	16,200,099	(908,341)	15,291,758

당분기 중 매출원가로 인식된 재고자산의 원가는 16,831,354천원(전분기: 17,059,780천원)입니다. 당분기 중 비용으로 인식한 재고자산 원가에는 순실현가능가치의 변동으로 인한 재고자산평가손실 23,643천원(전분기: 재고자산평가손실환입 3,770천원)이 포함되었습니다.

11. 기타유동자산

당분기말과 전기말 현재 기타유동자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말	전기말
선급금	724,760	593,901
(대손충당금)	(5,500)	(5,500)
선급비용	46,249	60,665
합계	765,509	649,066

12. 기타비유동자산

당분기말과 전기말 현재 기타비유동자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말	전기말
장기선급비용	34,460	34,567

13. 관계기업투자

(1) 당분기말과 전기말 현재 관계기업의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

법인명	법인설립 및 영업소재지	당분기말			전기말			주요영업활동	결산월
		지분율(%)	취득가액	장부가액	지분율(%)	취득가액	장부가액		
광동해락서보전 기유한공사	중국	27.14	340,660	-	27.14	340,660	-	서보모터 제조	12월

(2) 당분기와 전기 중 관계기업투자의 변동내역은 다음과 같습니다.

가. 당분기

(단위: 천원)

관계기업명	기초	취득	처분	지분법손익	지분법 자본변동	기말
광동해락서보전기유한공사	-	-	-	-	-	-

나. 전기

(단위: 천원)

관계기업명	기초	취득	처분	지분법손익	지분법 자본변동	기말
광동해락서보전기유한공사	-	-	-	-	-	-

(3) 당분기말과 전기말 현재 관계기업의 요약 재무현황은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말	전기말
자산총계	2,148,992	2,190,227
부채총계	2,881,919	2,705,278
자본총계	(732,927)	(515,051)
매출액	450,709	183,422
영업이익(손실)	(169,635)	(308,683)
당기순이익(손실)	(169,635)	(308,465)

(4) 당분기 현재 지분법 적용의 증지로 인하여 인식하지 못한 당분기 지분법손실은 46,039천원, 누적 지분법손실은 207,139천원 입니다.

14. 유형자산

(1) 당분기말과 전기말 현재 유형자산의 장부가액은 다음과 같습니다.

가. 당분기말

(단위: 천원)

구분	토지	건물 및 구축물	기계장치	기타의 유형자산	사용권자산	건설중인자산	합계
취득원가	10,333,464	19,295,638	20,403,211	9,400,456	793,559	19,695	60,246,023
상각누계액	-	(8,525,981)	(16,165,422)	(8,159,876)	(348,378)	-	(33,199,657)
국고보조금	-	-	(162,400)	-	-	-	(162,400)
장부가액	10,333,464	10,769,657	4,075,389	1,240,580	445,181	19,695	26,883,966

나. 전기말

(단위: 천원)

구분	토지	건물 및 구축물	기계장치	기타의 유형자산	사용권자산	건설중인자산	합계
취득원가	10,333,464	19,248,594	19,841,909	9,268,156	785,343	162,332	59,639,798
상각누계액	-	(8,376,776)	(15,773,370)	(8,031,439)	(308,128)	-	(32,489,713)
국고보조금	-	-	(168,000)	-	-	-	(168,000)
장부가액	10,333,464	10,871,818	3,900,539	1,236,717	477,215	162,332	26,982,085

당분기말 현재 연결회사 보유 토지, 건물 및 기계장치는 차입금과 관련하여 담보로 제공되어 있습니다(주석 17, 36 참조).

(2) 당분기와 전기 중 연결회사의 유형자산의 주요 변동내역은 다음과 같습니다.

가. 당분기

(단위: 천원)

구분	토지	건물 및 구축물	기계장치	기타의 유형자산	사용권자산	건설중인자산	합계
기초장부금액	10,333,464	10,946,415	4,025,409	1,244,092	477,216	162,332	27,188,928
취득	-	-	282,206	123,070	52,730	19,740	477,746
처분	-	-	-	-	-	-	-
감가상각비	-	(116,047)	(175,830)	(120,490)	(84,765)	-	(497,132)
국고보조금	-	-	4,200	-	-	-	4,200
타계정 대체	-	-	-	-	-	(162,377)	(162,377)
본계정 대체	-	-	-	-	-	-	-
외화환산차이	-	(60,711)	(60,596)	(6,092)	-	-	(127,399)
기말장부금액	10,333,464	10,769,657	4,075,389	1,240,580	445,181	19,695	26,883,966

나. 전기

(단위: 천원)

구분	토지	건물 및 구축물	기계장치	기타의 유형자산	사용권자산	건설중인자산	합계
기초장부금액	10,333,464	11,380,293	3,953,675	1,360,365	309,296	-	27,337,093
취득	-	6,500	342,365	346,837	508,946	630,565	1,835,213
처분	-	-	(4,422)	(5,044)	-	-	(9,466)
감가상각비	-	(514,390)	(685,272)	(465,396)	(247,068)	-	(1,912,126)
국고보조금	-	-	(168,000)	-	-	-	(168,000)
타계정 대체	-	-	-	-	(93,959)	-	(93,959)
본계정 대체	-	-	468,233	-	-	(468,233)	-
외화환산차이	-	(585)	(6,040)	(45)	-	-	(6,670)
기말장부금액	10,333,464	10,871,818	3,900,539	1,236,717	477,215	162,332	26,982,085

(3) 보험가입자산

당분기말 현재 연결회사 보유 건물, 기계장치, 공기구 및 재고자산은 자본재공제조합에 보험부보액 112,161,838천원으로 하여 재산종합보험 등에 가입되어 있으며, 신용보증기금에 보험부보액 3,976,000천원의 매출채권 보험에 가입되어 있습니다.

한편, 당분기말 현재 상기 자본재공제조합 보험증권에 대해 우리은행이 16,000,000천원의질권을 설정하고 있으며, 자본재공제조합에 보험부보액 2,000,000천원으로 생산물배상책임보험에 가입되어 있습니다.

15. 무형자산

(1) 영업권

당분기말과 전기말 현재 영업권의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말	전기말
취득원가	28,486,272	28,486,272
손상차손누계액	-	-
장부가액	28,486,272	28,486,272

연결회사는 지배회사를 하나의 현금창출단위로 하여 영업권의 손상여부를 판단하였습니다. 전기말 현재 현금창출단위의 회수가능액은 경영진이 승인한 향후 5년간의 재무예산에 근거하여 추정된 현금흐름에 연 14.4%(전기: 연 14.4%)의 할인율을 적용하여 계산한사용가치로 측정하였습니다. 5년을 초과하는 기간에 발생할 것으로 예상되는 현금흐름은 추정기간의 마지막 연도의 현금흐름이 1% 성장을 지속될 것이라고 가정하여 추정하고 있습니다.

경영진은 회수가능액을 추정하기 위하여 사용된 주요 가정에서 합리적으로 발생가능한 변동으로 인하여 현금창출단위의 총장부금액이 총회수가능액을 초과하지는 않을 것으로 판단하고 있습니다.

(2) 영업권 이외의 무형자산

가. 당분기말과 전기말 현재 무형자산의 장부가액은 다음과 같습니다.

① 당분기말

(단위: 천원)

구분	회원권	기타무형자산	합계
취득원가	562,641	258,491	821,132
손상차손누계액	(12,641)	-	(12,641)
상각누계액	-	(83,086)	(83,086)
장부가액	550,000	175,404	725,404

② 전기말

(단위: 천원)

구분	회원권	기타무형자산	합계
취득원가	562,641	175,961	738,602
손상차손누계액	(12,641)	-	(12,641)
상각누계액	-	(87,077)	(87,077)
장부가액	550,000	88,884	638,884

나. 당분기와 전기 중 무형자산의 변동내역은 다음과 같습니다.

① 당분기

(단위: 천원)

구분	회원권	기타무형자산	합계
기초장부금액	550,000	88,884	638,884
취득	-	82,530	82,530
상각	-	(3,917)	(3,917)
외화환산차이	-	2,405	2,405
기말장부금액	550,000	169,902	719,902

② 전기

(단위: 천원)

구분	회원권	기타무형자산	합계
기초순장부금액	550,000	84,239	634,239
취득	-	9,260	9,260
상각	-	(4,245)	(4,245)
외화환산차이	-	(371)	(371)
기말순장부금액	550,000	88,884	638,884

16. 매입채무및기타채무

당분기말과 전기말 현재 매입채무및기타채무의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말	전기말
매입채무	6,550,118	5,858,490
미지급금	996,350	891,475
미지급비용	1,960,863	3,445,938
합계	9,507,331	10,195,903

17. 차입금

(1) 당분기말과 전기말 현재 차입금의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말			전기말		
	유동	비유동	합계	유동	비유동	합계
단기차입금	8,000,000	-	8,000,000	8,000,000	-	8,000,000
장기차입금	22,000,000	5,000,000	27,000,000	6,500,000	25,500,000	32,000,000
합계	30,000,000	5,000,000	35,000,000	14,500,000	25,500,000	40,000,000

(2) 단기차입금

당분기말과 전기말 현재 단기차입금의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

차입처	이자율	당분기말	전기말
씨티은행	CD 3개월+0.85%	2,000,000	2,000,000
산업은행	4.63%	6,000,000	6,000,000
합계		8,000,000	8,000,000

(3) 장기차입금

당분기말과 전기말 현재 장기차입금의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

차입처	이자율	만기	당분기말			전기말		
			유동	비유동	합계	유동	비유동	합계
국민은행	산업은행은렌딩+1.5%	2025.03.15.	2,000,000	-	2,000,000	-	2,000,000	2,000,000
	수출입은행은렌딩+1.18%	2026.11.15.	-	2,000,000	2,000,000	-	2,000,000	2,000,000
우리은행	1년변동금리+0.94%	2025.02.28.	17,000,000	-	17,000,000	1,000,000	16,250,000	17,250,000
	CD연동대출+1.78%	2024.03.30.	-	-	-	4,500,000	-	4,500,000
	기타금리대출+0.87%	2026.06.15.	-	3,000,000	3,000,000	-	3,000,000	3,000,000
신한은행	수출입은행은렌딩+0.36%	2025.03.15.	3,000,000	-	3,000,000	1,000,000	2,250,000	3,250,000
합계			22,000,000	5,000,000	27,000,000	6,500,000	25,500,000	32,000,000

당분기말 현재 우리은행 차입금과 관련하여 연결회사 소유의 토지, 건물 및 기계장치가 담보로 제공되어 있습니다(주석 36 참조).

(4) 당분기말 현재 장기차입금(유동성대체 포함)의 연도별 상환계획은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

상환연도	상환금액
1년 이내	22,000,000
2년 ~ 5년 이내	5,000,000
합계	27,000,000

18. 리스부채

(1) 당분기말과 전기말 현재 리스부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말		전기말	
	유동	비유동	유동	비유동
리스부채	246,988	217,282	276,287	230,986

(2) 당분기와 전기 중 리스부채의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기	전기
기초	507,273	290,961
신규인식	48,242	474,188
리스부채 지급	(91,245)	(257,876)
기말	464,270	507,273

(3) 당분기말 현재 연결재무상태표에 인식된 리스부채에 적용한 증분차입이자율은 7.45% ~ 11.42%입니다.

(4) 리스와 관련하여 연결재무상태표에 인식된 금액은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당분기말	전기말
사용권자산	445,181	477,215
금융리스채권	27,000	38,088
유동	27,000	38,088
비유동	-	-
리스부채	464,270	507,273
유동	246,988	276,287
비유동	217,282	230,986

(5) 리스와 관련하여 연결포괄손익계산서에 인식된 금액은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당분기	전분기 (검토받지 않은 재무제표)
사용권자산 감가상각비	84,765	44,264
리스부채 이자비용	17,426	6,886
소액단기리스 비용	3,015	3,855

(6) 당분기와 전분기 중 리스관련 총현금유출액은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당분기	전분기 (검토받지 않은 재무제표)
리스부채의 상환	108,671	38,522
소액단기리스료 지급	8,740	10,345
합계	117,411	48,867

(7) 당분기말과 전기말 현재 사용권자산의 장부금액은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당분기말			전기말		
	건물	차량운반구	합계	건물	차량운반구	합계
취득원가	539,807	253,752	793,559	509,748	275,595	785,343
감가상각누계액	(247,925)	(100,453)	(348,378)	(203,909)	(104,219)	(308,128)
장부금액	291,882	153,298	445,181	305,839	171,376	477,215

(8) 당분기와 전기 중 사용권자산의 장부금액 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당분기			전기		
	건물	차량운반구	합계	건물	차량운반구	합계
기초	305,841	171,375	477,216	271,612	37,684	309,296
신규리스	52,730	-	52,730	307,701	201,245	508,946
감가상각비	(79,500)	(18,076)	(97,578)	(179,515)	(67,553)	(247,068)
전대리스 대체	12,813	-	12,813	(93,959)	-	(93,959)
기말	291,883	153,298	445,181	305,839	171,376	477,215

19. 기타부채

당분기말과 전기말 현재 기타부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말		전기말	
	유동	비유동	유동	비유동
예수금	915,465	677,456	996,615	587,475

20. 수익

(1) 수익의 구분

고객과의 계약에서 생기는 수익을 주요 지리적 시장과 수익인식 시기에 따라 구분한 세부내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기	전분기 (검토받지 않은 재무제표)
주요 지리적 시장:		
대한민국	17,862,880	18,724,214
아시아	596,515	477,167
미국	888,499	1,038,305
유럽	-	-
합계	19,347,893	20,239,686
수익인식 시기:		
한 시점에 이행	19,347,893	20,239,686
기간에 걸쳐 이행	-	-
합계	19,347,893	20,239,686

(2) 계약 잔액

고객과의 계약에서 생기는 수취채권과 계약부채는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	계정	당분기말	전기말
수취채권	매출채권	11,446,845	8,944,227
계약부채	선수금	448,632	403,371

(3) 계약부채

계약부채는 고객과의 계약을 위해 고객으로부터 선수취한 금액에 대한 부채입니다. 당기 초에 인식된 계약부채 403,371천원 중 당분기에 수익으로 인식한 금액은 317,136천원입니다.

21. 순확정급여채무

연결회사는 종업원을 위하여 확정급여형 퇴직급여제도를 운영하고 있으며, 이 제도에 따르면 종업원의 퇴직 시 퇴직금지급규정에 따라 산정한 퇴직금을 지급하도록 되어있습니다. 사외적립자산과 확정급여채무의 보험수리적 평가는 예측단위적립방식을 사용하여 적격성이 있는 독립적인 보험계리인에 의하여 수행되었습니다.

(1) 당분기와 전기말 현재 순확정급여채무와 관련하여 연결재무상태표에 인식된 금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기	전기
확정급여채무의 현재가치	7,313,525	7,166,729
사외적립자산의 공정가치	(638,012)	(638,012)
순확정급여채무 금액	6,675,513	6,528,717

(2) 당분기와 전기 중 확정급여채무의 변동내용은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기	전기
기초잔액	7,166,729	7,388,113
당기근무원가	281,153	1,055,745
이자비용	71,733	312,995
순확정급여채무의 재측정 요소	-	(131,429)
a. 경험조정효과	-	(547,053)
b. 인구통계적가정 변경 효과	-	611
c. 재무적가정 변경효과	-	415,013
급여지급액	(206,090)	(1,458,695)
기말잔액	7,313,525	7,166,729

(3) 당분기와 전기 중 사외적립자산의 변동내용은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기	전기
기초잔액	638,012	635,938
사외적립자산의 이자수익	6,398	30,032
순확정급여채무의 재측정 요소	(6,398)	(12,176)
급여지급액	-	(15,782)
기말잔액	638,012	638,012

(4) 당분기와 전기 현재 사외적립자산의 주요 유형별 공정가치는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기	전기
정기예금	638,012	638,012

(5) 당분기와 전기 중 확정급여형 퇴직급여제도와 관련하여 인식된 손익은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기	전기
당기근무원가	281,153	1,055,745
순이자원가	65,335	282,963
합계	346,488	1,338,708

(6) 당분기와 전기 중 순확정급여채무평가를 위하여 사용된 주요 가정은 다음과 같습니다.

구분	당분기	전기
임금상승률	2.34%	2.34%
할인율	4.16%	4.16%

22. 총당부채

당분기와 전기 중 판매보증총당금의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기	전기
기초	275,377	304,584
전입액	122,514	347,656
사용액	(92,498)	(376,863)
기말	305,393	275,377

23. 기타금융부채

당분기와 전기 현재 기타금융부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말	전기
기타보증금	51,300	51,300

24. 자본금

(1) 자본금의 내역

지배회사의 설립 시 자본금은 20,000백만원이며, 2008년 중의 우선주증자 및 2010년 이후수회의 신주인수권행사를 통하여 당분기말 현재 자본금은 13,693백만원(1주당 액면가액 500원)입니다. 한편, 지배회사는 2008년 4월 11일 발행한 기명식 전환우선주식 200,000주(1주당 액면가액 5,000원)의 존속기간이 2018년 4월 11일 만료되어 보통주식으로 전환하였습니다.

(2) 자본금의 변동내역

2023년 8월 14일 임시주주총회 결의에 따라 자기주식 31,614,000(*1)주를 무상소각하였으며, 1주당 액면가액을 5,000원에서 500원으로 하는 액면분할을 하였습니다.

(*1) 액면분할 후 주식수 기준

(3) 당분기와 전기 중 유통주식수의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 주)

구분	당분기(*1)		전기(*1)	
	보통주	우선주	보통주	우선주
기초	24,386,000	-	24,386,000	-
증감	-	-	-	-
기말	24,386,000	-	24,386,000	-

(*1) 2023년 8월 14일 주주총회에서 결의된 10:1 액면분할을 추가로 소급조정하였습니다.

25. 기타불입자본 및 자기주식

(1) 당분기와 전기말 현재 기타불입자본의 구성내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기	전기말
주식발행초과금	2,746,621	2,746,621
주식결제형종업원급여적립금	14,069	-
기타자본잉여금	120,594	120,594
합계	2,881,284	2,867,215

주식결제형종업원급여적립금은 종업원주식옵션제도에 의해 종업원에게 부여된 주식선택권입니다.
.(주석 28 참조)

(2) 당분기와 전기 중 자기주식의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원, 주)

구분	당분기(*1)		전기(*1)	
	주식수	금액	주식수	금액
기초	3,000,000	2,580,373	34,614,000	29,774,736
취득	-	-	-	-
처분	-	-	-	-
소각(*2)	-	-	(31,614,000)	(27,194,363)
분기말	3,000,000	2,580,373	3,000,000	2,580,373

(*1) 2023년 8월 14일 주주총회에서 결의된 10:1 액면분할을 추가로 소급조정하였습니다.

(*2) 지배회사는 2023년 8월 14일 개최된 주주총회에서 자기주식에 대해 무상소각을 실시하였습니다.

26. 기타자본구성요소

당분기와 전기말 현재 기타자본구성요소의 구성내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기	전기말
해외사업환산이익	552,541	335,625
기타포괄손익-공정가치측정금융자산평가이익	-	-
합계	552,541	335,625

27. 이익잉여금과 배당금

당분기와 전기말 현재 이익잉여금의 세부 내용 및 법령 등에 따라 이익배당이 제한되어 있는 이익잉여금의 내용은 다음과 같습니다.

(1) 이익잉여금의 세부 내역

(단위: 천원)

구분	당분기	전기말
이익준비금	304,000	304,000
미처분이익잉여금	42,388,199	42,082,840
합계	42,692,199	42,386,840

지배회사는 상법의 규정에 따라 자본금의 50%에 달할 때까지 매 결산기의 금전에 의한 이익 배당액의 10% 이상의 금액을 이익준비금으로 적립하고 있습니다. 동 이익준비금은 이익배당목적으로 사용될 수 없으며 자본전입 또는 결손보전에만 사용이 가능합니다.

(2) 당분기와 전기 중 이익잉여금의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기	전기
기초금액	42,386,840	39,335,279
지배주주지분순이익	310,420	2,630,359
주식결제형주식기준보상 환입	-	326,872
순확정급여채무의 재측정요소	(5,061)	94,329
기말금액	42,692,199	42,386,839

(3) 당분기와 전분기 중 지배회사의 배당금 지급내역은 없습니다.

28. 주식선택권

(1) 지배회사는 2009년 9월 15일(1차), 2010년 12월 24일(2차)과 2012년 3월 21일(3차), 2023년 10월 10일(4차)의 이사회 결의에 의거 임원 및 종업원에게 주식선택권을 부여하였는 바, 주요 사항은 다음과 같습니다.

(단위: 주,원)

구분	1차	2차	3차	4-1차	4-2차
발행할 주식의 종류	기명식 보통주식	기명식 보통주식	기명식 보통주식	기명식 보통주식	기명식 보통주식
부여방법	자기주식 교부 또는 새로운 주식의 발행	자기주식 교부 또는 새로운 주식의 발행	자기주식 교부 또는 새로운 주식의 발행	자기주식 교부 또는 새로운 주식의 발행	자기주식 교부 또는 새로운 주식의 발행
부여수량	90,350	10,550	64,400	166,667	133,333
행사가격	6,000	6,500	6,500	5,000	5,000
미행사수량	-	-	-	162,334	129,866
가득조건	부여일로부터 3년이 되는 날과 회사의 증권거래소 상장일 중 늦게 도래하는 날까지 재직	부여일로부터 3년이 되는 날과 회사의 증권거래소 상장일 중 늦게 도래하는 날까지 재직	부여일로부터 3년이 되는 날과 회사의 증권거래소 상장일 중 늦게 도래하는 날까지 재직	부여일로부터 2년이 되는 날과 회사의 증권거래소 상장일 중 늦게 도래하는 날까지 재직	부여일로부터 3년이 되는 날과 회사의 증권거래소 상장일 중 늦게 도래하는 날까지 재직
행사기간	가득일로부터 3년	가득일로부터 3년	가득일로부터 3년	가득일로부터 3년	가득일로부터 3년
행사여부	주식선택권 취소	주식선택권 취소	주식선택권 취소	주식선택권 유효	주식선택권 유효

(2) 주식선택권 행사가격은 부여시점과 변동이 없으며, 당분기와 전기 중 수량 변동은 아래와 같습니다

(단위: 주)

구분	당분기	전기
기초	300,000	78,400
부여	3,000	300,000
취소	(7,800)	(78,400)
기말	295,200	300,000

(3) 지배회사는 이항옵션가격결정모형에 의한 공정가액접근법을 적용하여 보상원가를 산정하였는 바, 주식선택권 공정가액 산정에 사용된 방법과 가정은 다음과 같습니다.

구분	1차	2차	3차	4-1차	4-2차
무위험이자율	4.39%	4.39%	3.55%	3.96	4.00
기대행사기간	5년	5년	5년	3.5년	4.5년
예상주가변동성(*1)	24.72%	15.81%	15.32%	41.98%	41.98%
공정가액	2,079원	1,710원	846원	202원	297원

(*1) 예상주가변동성은 주식선택권 부여시 과거 1개년 간의 주가변동성을 기초로 산정되었습니다.

(4) 당분기 중에 인식한 주식보상비용은 14백만원입니다

29. 판매비와관리비

당분기와 전분기 중 판매비와관리비의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기	전분기 (검토받지 않은 재무제표)
급여	817,147	735,820
퇴직급여	98,821	97,773
복리후생비	176,774	176,136
여비교통비	29,791	39,251
통신비	13,180	13,241
수도광열비	6,977	9,641
소모품비	9,373	4,425
보험료	8,061	6,988
세금과공과	24,781	22,739
지급임차료	14,802	28,888
감가상각비	85,990	51,458
무형자산상각비	1,166	830
지급수수료	142,345	126,408
수선비	-	64
접대비	19,208	21,687
광고선전비	40,944	57,602
도서인쇄비	837	331
해외시장개척비	16,698	17,351
운반비	96,283	95,076
교육훈련비	2,434	6,970
차량관리비	28,967	25,021
대손상각비(환입)	85,205	-
수출비	47,119	43,021
판매보증비	122,514	89,658
주식보상비용	14,069	-
기타	33,623	27,213
합계	1,937,109	1,697,591

30. 기타영업외손익

(1) 당분기와 전분기 중 기타영업외수익의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기	전분기 (검토받지 않은 재무제표)
외환차익	23,585	23,435
잡이익	114,715	329,011
합계	138,300	352,446

(2) 당분기와 전분기 중 기타영업외비용의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기	전분기 (검토받지 않은 재무제표)
외환차손	3,430	17,048
외화환산손실	8,528	3,322
잡손실	18,893	252,649
합계	30,851	273,019

31. 금융수익 및 금융비용

(1) 당분기와 전분기 중 금융수익의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기	전분기 (검토받지 않은 재무제표)
이자수익	105,042	122,628

(2) 당분기와 전분기 중 금융비용의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기	전분기 (검토받지 않은 재무제표)
이자비용	518,257	553,654

(3) 당분기와 전분기 중 금융상품의 범주별로 분석한 금융손익의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기	전분기 (검토받지 않은 재무제표)
상각후원가로 측정하는 금융자산	105,042	122,628
상각후원가로 측정하는 금융부채	(518,257)	(553,654)
합계	(413,215)	(431,027)

32. 법인세비용

(1) 당기와 전기 중 법인세비용의 구성내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기	전분기 (검토받지 않은 재무제표)
법인세부담액	-	-
일시적차이로 인한 이연법인세 변동액	(44,922)	(16,504)
자본에 직접 반영된 법인세비용(수익)	1,337	1,639
과거기간 법인세에 대하여 당기에 인식한 조정사항	-	-
법인세비용(수익)	(43,584)	(14,865)

(2) 법인세비용차감전순이익과 법인세비용간의 관계

당기와 전기 중 법인세비용차감전순이익과 법인세비용간의 관계는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

내역	당분기	전분기 (검토받지 않은 재무제표)
법인세비용차감전순이익	191,719	1,129,656
적용세율에 따른 법인세	18,069	226,524
조정사항 :		
비과세수익으로 인한 효과	-	-
비공제비용으로 인한 효과	2,727	2,616
세액공제	(60,603)	(223,233)
과거기간 법인세에 대하여 당기에 인식한 조정사항	-	-
기타	(3,778)	(326,739)
법인세비용(수익)	(43,584)	(14,865)
평균유효세율(법인세비용/법인세비용차감전순이익)	(22.73%)	(1.32%)

(3) 당기와 전기 중 기타포괄손익으로 인식된 법인세의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기	전분기 (검토받지 않은 재무제표)
순확정급여재측정요소에 반영된 법인세비용(수익)	1,337	1,639

(4) 이연법인세자산(부채)의 증감내역

당분기와 전기 중 이연법인세자산(부채)의 증감내역은 다음과 같습니다.

가. 당분기

(단위 : 천원)

구분	기초	당기손익에 인식된 금액	기타포괄손익에 인식된 금액	기말
재고자산평가손실충당금	97,034	3,898	-	100,932
원재료평가손실충당금	58,553	(96)	-	58,457
재공품평가손실충당금	34,257	25,513	-	59,770
판매보증충당부채	57,554	29,571	-	87,125
장기성예금	23,220	-	-	23,220
퇴직급여충당부채	1,497,846	29,343	1,337	1,528,526
퇴직보험료	(133,344)	-	-	(133,344)
미수수익	(28,409)	7,380	-	(21,029)
대손금	53,676	-	-	53,676
선급금대손충당금	1,150	-	-	1,150
대손충당금	67,499	(51,785)	-	15,714
감가상각비한도초과	19,936	(520)	-	19,416
감가상각의제	(14,884)	-	-	(14,884)
미확정비용	209,678	-	-	209,678
당기손익공정가치평가손익	(5,690)	-	-	(5,690)
영업권	(3,969,087)	-	-	(3,969,087)
무형자산손상차손	2,642	-	-	2,642
국고보조금	34,819	-	-	34,819
연구개발출연금	44,914	-	-	44,914
지급보증수수료	497	-	-	497
선수금	-	(5,928)	-	(5,928)
사용권자산	(99,738)	6,695	-	(93,043)
리스부채	97,241	(209)	-	97,032
현재가치할인차금(사용권자산)	7,722	(278)	-	7,444
이연법인세자산(부채)	(1,942,914)	43,584	1,337	(1,897,993)

나. 전기

(단위 : 천원)

구분	기초	당기손익에 인식된 금액	기타포괄손익에 인식된 금액	기말
재고자산평가손실충당금	111,510	(14,476)	-	97,034
원재료평가손실충당금	56,202	2,351	-	58,553
재공품평가손실충당금	-	34,257	-	34,257
판매보증충당부채	63,658	(6,104)	-	57,554
장기성예금	23,220	-	-	23,220
퇴직급여충당부채	1,544,116	(21,346)	(24,924)	1,497,846
퇴직보험료	(132,911)	(433)	-	(133,344)
미수수익	(31,675)	3,266	-	(28,409)
대손금	53,676	-	-	53,676
선급금대손충당금	-	1,149	-	1,149
대손충당금	82,955	(15,456)	-	67,499
매도가능증권	(1,602)	1,602	-	-
감가상각비한도초과	20,852	(916)	-	19,936
감가상각의제	-	(14,884)	-	(14,884)
미확정비용	131,604	78,074	-	209,678
당기손익공정가치평가손익	-	(5,690)	-	(5,690)
영업권	(3,969,087)	-	-	(3,969,087)
무형자산손상차손	2,642	-	-	2,642
국고보조금	-	34,819	-	34,819
연구개발출연금	84,679	(39,765)	-	44,914
지급보증수수료	497	-	-	497
선수금	5,928	(5,928)	-	-
사용권자산	(64,643)	(35,095)	-	(99,738)
현재가치할인차금(사용권자산)	4,833	2,889	-	7,722
리스부채	60,811	36,431	-	97,242
이연법인세자산(부채)	(1,952,735)	34,745	(24,924)	(1,942,914)

33. 비용의 성격별 분류

당분기와 전분기 중 발생한 비용의 성격별 분류 내역은 다음과 같습니다.

가. 당분기

(단위 : 천원)

구분	판매비와관리비	매출원가	합계
----	---------	------	----

재고자산의 변동	-	10,491,005	10,491,005
제품	-	(208,429)	(208,429)
상품	-	61,532	61,532
재공품	-	336,693	336,693
사용된 원재료	-	10,301,209	10,301,209
종업원급여	915,968	3,194,618	4,110,586
여비교통비	29,791	38,988	68,778
감가상각비	85,990	406,941	492,931
지급수수료	142,345	278,756	421,101
광고선전비	40,944	-	40,944
운반비	96,283	12,748	109,030
판매보증비	122,514	-	122,514
외주가공비	-	618,292	618,292
수선비	-	188,873	188,873
소모품비	9,373	239,716	249,089
전력비	-	391,037	391,037
지급임차료	14,802	19,167	33,970
주식보상비용	14,069	-	14,069
기타	465,031	951,213	1,416,244
합계	1,937,110	16,831,354	18,768,463

나. 전분기 (검토받지 않은 재무제표)

(단위 : 천원)

구분	판매비와관리비	매출원가	합계
재고자산의 변동	-	10,811,601	10,811,601
제품	-	(745,440)	(745,440)
상품	-	34,734	34,734
재공품	-	(149,627)	(149,627)
사용된 원재료	-	11,671,935	11,671,935
종업원급여	833,594	2,862,713	3,696,306
여비교통비	39,251	24,490	63,741
감가상각비	51,458	416,537	467,995
지급수수료	126,408	176,886	303,294
광고선전비	57,602	-	57,602
운반비	95,076	12,542	107,618
판매보증비	89,658	-	89,658
외주가공비	-	543,171	543,171
수선비	64	157,990	158,053
소모품비	4,425	232,055	236,480
전력비	-	393,415	393,415
지급임차료	28,888	40,122	69,010
기타	371,169	1,388,257	1,759,426
합계	1,697,591	17,059,780	18,757,371

34. 지배주주지분에 대한 주당이익

(1) 기본주당순이익

기본주당순이익은 지배주주지분에 대한 당기순이익을 가중평균유통주식수로 나누어 산정하였습니다.

가. 당분기와 전분기 중 지배주주지분에 대한 기본주당순이익은 다음과 같습니다.

(단위 : 원, 주)

구분	당분기	전분기 (검토받지 않은 재무제표)
지배주주지분순이익	310,419,878	1,131,951,493
(-)우선주배당금	-	-
보통주순이익	310,419,878	1,131,951,493
(÷)가중평균유통보통주식수(*1)	24,386,000	24,386,000
기본주당순이익	13	46

(*1) 2023년 8월 14일 주주총회에서 결의된 10:1 액면분할 효과를 소급반영하였습니다.

나. 가중평균유통보통주식수

당분기와 전분기의 가중평균유통보통주식수의 변동내역은 없습니다.

(2) 희석주당순이익

당사가 보유하고 있는 희석성 잠재적보통주는 주식매수선택권입니다.

당분기는 잠재적 보통주의 반희석화 효과로 희석주당순이익은 기본주당순이익과 동일합니다.

35. 특수관계자와의 거래

연결회사의 당분기와 전분기의 특수관계자 공시와 관련된 내용은 다음과 같습니다.

(1) 연결회사의 특수관계자 현황

관계	회사명
관계기업	광동해락서보전기유한공사
기타의특수관계자	일신방직(주), (주)다노코프, (주)다노인터내셔널

(2) 특수관계자와의 거래내역

당분기와 전분기 중 특수관계자와의 거래내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

특수관계자 명칭	매출 등		매입 등	
	당분기	전분기 (검토받지 않은 재무제표)	당분기	전분기 (검토받지 않은 재무제표)
광동해락서보전기유한공사	-	-	71,778	-

(3) 특수관계자에 대한 채권·채무

당분기말과 전기말 현재 특수관계자에 대한 채권·채무의 내역은 다음과 같습니다

(단위: 천원)

특수관계자 명칭	채권 등		채무 등	
	당분기말	전기말	당분기말	전기말
광동해락서보전기유한공사	94,508	173,924	222,099	202,050

당분기말과 전기말 현재 특수관계자 채권 등에 대해 설정된 대손충당금 및 인식된 대손상각비는 없습니다.

(4) 특수관계자와 관련된 지급보증 및 담보제공 내역

당분기말과 전기말 현재 특수관계자에게 제공한 지급보증 및 담보 내역은 없습니다.

(5) 주요 경영진에 대한 보상금액

연결회사는 연결회사 기업활동의 계획, 운영 및 통제에 대한 중요한 권한과 책임을 가진 임원을 주요 경영진으로 판단하고 있으며, 당분기 및 전분기 중 주요 경영진에 대한 보상금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

보상금액의 구분	당분기	전분기 (검토받지 않은 재무제표)
급여	179,004	183,000
퇴직급여	40,417	44,625
합계	219,421	227,625

36. 담보 제공 자산 및 약정사항

(1) 당분기말 현재 차입금과 관련하여 금융기관 등에 담보로 제공된 연결회사 소유자산은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

담보제공처	담보제공자산	장부가액	관련 차입금	채권최고액
우리은행	토지	10,333,464	20,000,000	44,400,000
	건물	10,185,729		
	기계장치	1,623,655		
합계		22,142,849		

(2) 당분기말 현재 연결회사가 체결하고 있는 자금조달약정의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

제공자	약정내용	약정한도	실행액
현대캐피탈	운용리스	70,576	51,747
신한은행	운전자금	3,250,000	3,000,000
씨티은행	운전자금	2,000,000	2,000,000
국민은행	운전자금	4,000,000	4,000,000
우리은행	시설자금	17,750,000	17,000,000
	원화대출	3,000,000	3,000,000
산업은행	운전자금	6,000,000	6,000,000
합계		36,070,576	35,051,747

(3) 당분기말 현재 연결회사는 소송가액 801,124천원의 계약금 반환 청구소송에 피소(대구지방법원, 2020가합52478)되어 있으며, 당분기말 현재 경영진은 승소를 예상하고 있습니다.

37. 타인으로부터 제공받은 지급보증

당분기말 현재 연결회사가 타인으로부터 제공받은 지급보증은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

보증제공처	내용	보증금액
자본재공제조합	하자보증 등	2,114,496
서울보증보험	인허가	89,400

38. 금융상품

(1) 당분기말과 전기말 현재 금융자산의 범주별 장부금액은 다음과 같습니다.

가. 당분기말

(단위: 천원)

계정과목	상각후원가측정	당기손익 -공정가치측정	합계
현금및현금성자산	14,865,147	-	14,865,147
단기기타금융자산	3,000,000		3,000,000
매출채권및기타채권	11,677,933	-	11,677,933
당기손익-공정가치측정 금융자산	-	243,473	243,473
장기기타금융자산	298,175	-	298,175
합계	29,841,256	243,473	30,084,729

나. 전기말

(단위: 천원)

구분	상각후원가측정	기타포괄손익 -공정가치측정	합계
현금및현금성자산	17,712,438	-	17,712,438
단기기타금융자산	8,000,000	-	8,000,000
매출채권및기타채권	9,170,436	-	9,170,436
당기손익-공정가치측정 금융자산	-	243,473	243,473
장기기타금융자산	296,845	-	296,845
합계	35,179,719	243,473	35,423,192

(2) 당분기말과 전기말 현재 금융부채의 범주별 장부금액은 다음과 같습니다.

가. 당분기말

(단위 : 천원)

계정과목	당기손익인식 금융부채	상각후원가 측정 금융부채	합계
매입채무및기타채무	-	9,507,331	9,507,331
단기차입금	-	8,000,000	8,000,000
유동리스부채	-	246,988	246,988
유동성장기차입금	-	22,000,000	22,000,000
장기차입금	-	5,000,000	5,000,000
비유동리스부채	-	217,282	217,282
기타금융부채	-	51,300	51,300
합계	-	45,022,901	45,022,901

나. 전기말

(단위 : 천원)

계정과목	당기손익인식 금융부채	상각후원가 측정 금융부채	합계
매입채무및기타채무	-	10,195,903	10,195,903
단기차입금	-	8,000,000	8,000,000
유동리스부채	-	276,287	276,287
유동성장기차입금	-	6,500,000	6,500,000
장기차입금	-	25,500,000	25,500,000
비유동리스부채	-	230,986	230,986
기타금융부채	-	51,300	51,300
합계	-	50,754,476	50,754,476

(3) 금융상품의 공정가치

① 당분기말과 전기말 현재 금융상품의 장부금액과 공정가치는 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당분기말		전기말	
	장부금액	공정가치	장부금액	공정가치
공정가치로 인식된 금융자산:				
당기손익-공정가치측정 금융자산	243,473	243,473	243,473	243,473
기타포괄손익-공정가치측정 금융자산	-	-	-	-
합계	243,473	243,473	243,473	243,473
상각후원가로 인식된 금융자산:				
현금및현금성자산	14,865,147	14,865,147	17,712,438	17,712,438
단기기타금융자산	3,000,000	3,000,000	8,000,000	8,000,000
매출채권및기타채권	11,677,933	11,677,933	9,170,436	9,170,436
장기기타금융자산	298,175	298,175	296,845	296,845
합계	29,841,256	29,841,256	35,179,719	35,179,719
상각후원가로 인식된 금융부채:				
매입채무및기타채무	9,507,331	9,507,331	10,195,903	10,195,903
단기차입금	8,000,000	8,000,000	8,000,000	8,000,000
유동리스부채	246,988	246,988	276,287	276,287
유동성장기차입금	22,000,000	22,000,000	6,500,000	6,500,000
장기차입금	5,000,000	5,000,000	25,500,000	25,500,000
비유동리스부채	217,282	217,282	230,986	230,986
기타금융부채	51,300	51,300	51,300	51,300
합계	45,022,901	45,022,901	50,754,476	50,754,476

② 연결회사는 공정가치측정에 사용된 투입변수의 유의성을 반영하는 공정가치 서열체계에 따라 공정가치측정치를 분류하고 있으며, 공정가치 서열체계의 수준은 다음과 같습니다.

구분	투입변수의 유의성
수준 1	동일한 자산이나 부채에 대한 활성시장의 공시가격
수준 2	직접적으로 또는 간접적으로 관측가능한, 자산이나 부채에 대한 투입변수
수준 3	관측가능한 시장자료에 기초하지 않은, 자산이나 부채에 대한 투입변수

당분기말과 전기말 현재 금융상품의 수준별 공정가치 측정치는 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	수준 1	수준 2	수준 3	합계
당분기말:				
당기손익-공정가치측정 금융자산	-	-	243,473	243,473
전기말:				
당기손익-공정가치측정 금융자산	-	-	243,473	243,473

활성시장에서 거래되는 금융상품의 공정가치는 보고기간종료일 현재 고시되는 시장가격에 기초하여 산정됩니다. 거래소, 판매자, 중개인, 산업집단, 평가기관 또는 감독기관을 통해 공시가격이 용이하게 그리고 정기적으로 이용가능하고, 그러한 가격이 독립된 당사자 사이에서 정기적으로 발생한 실제 시장거래를 나타낸다면, 이를 활성시장으로 간주하며, 이러한 상품들은 수준 1에 포함됩니다.

활성시장에서 거래되지 아니하는 금융상품의 공정가치는 평가기법을 사용하여 결정하고 있습니다. 이러한 평가기법은 가능한 한 관측가능한 시장정보를 최대한 사용하고 기업특유정보를 최소한으로 사용합니다. 이때, 해당 상품의 공정가치 측정에 요구되는 모든 유의적인 투입변수가 관측가능하다면 해당 상품은 수준 2에 포함됩니다.

만약 하나 이상의 유의적인 투입변수가 관측가능한 시장정보에 기초한 것이 아니라면 해당 상품은 수준 3에 포함됩니다.

③ 수준 3 금융상품의 기중 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당분기	전기
기초	243,473	223,916
공정가치의 변동	-	19,557
기말	243,473	243,473

(4) 당분기 중 재무활동으로 인한 부채의 변동은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	기초	재무현금흐름에서 생기는 변동	리스부채의 증가	비유동성 대체	분기말
단기차입금	8,000,000	-	-	-	8,000,000
유동성장기차입금	6,500,000	(5,000,000)	-	20,500,000	22,000,000
장기차입금	25,500,000	-	-	(20,500,000)	5,000,000
리스부채	507,273	-	-	(43,003)	464,270
합계	40,507,273	(5,000,000)	-	(43,003)	35,464,270

39. 현금흐름표

(1) 영업활동으로 창출된 현금

당분기 및 전분기 중 영업활동으로 창출된 현금은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당분기말	전분기 (검토받지 않은 재무제표)
1. 분기순이익	317,249	1,145,581
2. 조정	1,430,728	1,199,273
법인세비용(수익)	(43,584)	(14,865)
이자비용	518,257	553,655
감가상각비	492,931	467,995
대손상각비(환입)	85,205	-
무형자산상각비	3,917	(6,453)
판매보증비	122,514	-
퇴직급여	346,488	322,018
외화환산손실	8,528	3,322
주식보상비용	14,069	-
기타비용	11,088	-
이자수익	(105,042)	(122,628)
재고자산평가손실(환입)	(23,643)	(3,770)
3. 영업활동으로 인한 자산부채의 변동	(3,783,181)	(2,048,130)
매출채권의 감소(증가)	(6,708,964)	1,757,975
기타채권의 감소(증가)	(50,539)	(277,766)
기타유동자산의 감소(증가)	(106,574)	755,851
기타비유동자산의 감소(증가)	1,039	1,958
재고자산의 감소(증가)	(142,661)	(1,761,678)
매입채무의 증가(감소)	4,847,349	(2,650,363)

기타채무의 증가(감소)	100,783	(656,042)
기타유동부채의 증가(감소)	(1,470,287)	(20,488)
계약부채의 증가(감소)	45,261	915,538
판매보증비의 지급	(92,498)	-
퇴직금의 지급	(206,090)	(113,115)
4. 영업으로부터 창출된 현금흐름	(2,035,204)	296,723

(2) 비현금거래

당분기 및 전분기 중 현금의 유입과 유출이 없는 중요한 거래의 내용은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

거래내용	당분기말	전분기 (검토받지 않은 재무제표)
건설중인자산의 기계장치 대체	142,637	-
리스부채의 유동성 대체	43,009	41,769

40. 금융리스채권

연결회사는 부동산을 리스로 제공하고 있습니다. 전대리스는 금융리스로 분류하였습니다.

(1) 당분기 중 당사는 리스채권에 대한 이자수익으로 881천원을 인식하였으며, 당분기 중 전대리스와 관련된 순 현금유입액은 11,970천원입니다.

(2) 당분기말과 전기말 현재 전대리스 채권(*1)의 만기분석 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말	전기말
1년 이내	27,930	39,900
1년 초과 2년 이내	-	-
2년 초과	-	-
합계	27,930	39,900

(*1) 리스채권 금액은 계약상 할인되지 않은 금액입니다.

41. 정부보조금

당사가 수행 중인 국책과제 관련 정부보조금은 특정 조건의 준수의무가 존재하지 않습니다. 추후 기술 개발이 성공 시 기술료 명목으로 납부하게 될 출연금 일부를 (장단기)예수금의 계정과목으로 계상하고 있습니다.

(1) 당분기말과 전기말 현재 (장단기)예수금으로 계상된 정부보조금의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당분기말	전기말
유동부채	478,286	499,652
비유동부채	677,456	587,475
합계	1,155,742	1,087,127

(2) 당분기말과 전기 중 정부보조금의 수령내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	배부처	당분기말	전기	정부과제내용
N29 과제	국토교통과학기술진흥원	367,000	554,541	회트류 저장형 영구자석 전동기 개발
N31 과제	한국산업기술진흥원	-	362,134	공유/구독에 적합한 고신뢰성 PM 구동플랫폼 및 적용기술개발
N33 과제	한국산업기술평가관리원	-	492,962	건설기계용 50~150KW급 전기구동시스템 개발
N35 과제	한국연구재단	-	200,000	소형발사체 상단용 전기펄프를 적용한 하이브리드 로켓 엔진 개발
N36 과제	한국산업기술평가관리원	4,900	42,739	노동보조력 지원과 제조장비 적용을 위한 고토크비 50Nmkg급 전류응답 6.2kHz급 및 전원회생 서보시스템 모듈 기술개발

N37 과제	민군협력진흥원	436,340	629,885	유상하중 100kg급 CAV시스템 개발
N38 과제	한국산업기술평가관리원	-	924,864	착용형 로봇용 고토크비 50Nmkg급 저전압 구동모듈 시리즈 기술개발
N39 과제	한국산업기술평가관리원	195,500	100,000	55kW급 전기 트랙터용 동력전달시스템 개발
N40 과제	한국산업기술평가관리원	-	1,033,860	자동화 제조장비용 전류응답 6.2kHz급 및 전원회생 서보시스템 기술개발
N43 과제	한국에너지기술평가원	-	260,000	중형급 정속 고효율 전동기 개발 및 실증
합 계		1,003,740	4,600,985	

4. 재무제표

재무상태표

제18(당)기 1분기 : 2024년 3월 31일 현재

제17(전)기 : 2023년 12월 31일 현재

제16(전전)기 : 2022년 12월 31일 현재

제15(전전전)기 : 2021년 12월 31일 현재

하이젠알앤엠 주식회사

(단위 : 원)

과목	2024년 1분기말		2023년		2022년		2021년	
	제18(당)기 1분기말		제17(전)기말		제16(전전)기말		제15(전전전)기말	
자산								
I. 유동자산		41,418,169,388		46,338,696,427		50,142,041,783		50,593,632,844
현금및현금성자산	13,631,410,904		16,415,622,481		13,753,483,216		22,735,772,821	
단기타당금융자산	3,000,000,000		8,000,000,000		10,000,000,000		-	
매출채권및기타채권	11,232,125,243		8,843,986,421		11,429,230,474		12,795,250,061	
재고자산	13,159,081,209		12,768,788,865		13,665,058,920		14,139,584,666	
기타유동자산	360,197,792		295,521,110		1,294,269,173		905,334,396	
당기법인세자산	35,354,240		14,777,550		-		17,690,900	
II. 비유동자산		60,203,720,098		60,320,016,011		60,419,366,476		61,113,779,166
장기타당금융자산	298,175,041		296,845,278		267,587,917		266,324,977	
당기손익-공정가치측정금융자산	243,473,110		243,473,110		0			
기타포괄손익-공정가치측정 금융자산	-		-		223,915,940		223,915,940	
종속기업 및 관계기업 투자	6,682,596,000		6,682,596,000		6,682,596,000		7,023,255,650	
유형자산	23,863,424,630		24,060,829,306		24,208,994,302		24,564,010,282	
영업권	28,486,272,317		28,486,272,317		28,486,272,317		28,486,272,317	
무형자산	629,779,000		550,000,000		550,000,000		550,000,000	
자산총계		101,621,889,486		106,658,712,438		110,561,408,259		111,707,412,010
부채								
I. 유동부채		42,744,337,653		27,703,623,687		54,012,631,321		59,905,945,519
매입채무및기타채무	10,827,857,819		11,251,973,140		11,745,262,270		12,263,033,332	
단기차입금	8,000,000,000		8,000,000,000		32,000,000,000		23,000,000,000	
유동성장기차입금	22,000,000,000		6,500,000,000		6,407,500,000		20,830,000,000	
유동리스부채	246,987,946		276,286,564		159,911,705		132,819,292	
당기법인세부채	-		0		50,227,080		-	
총당부채	305,394,015		275,377,681		304,584,155		236,147,150	
계약부채	448,632,380		403,371,429		1,655,724,609		2,209,208,552	
기타유동부채	915,465,493		996,614,873		1,689,421,502		1,234,737,193	
II. 비유동부채		14,519,543,410		34,841,392,093		15,137,260,307		14,686,694,105
장기차입금	5,000,000,000		25,500,000,000		6,250,000,000		5,407,500,000	
비유동리스부채	217,282,166		230,986,396		131,049,681		39,783,272	
기타비유동부채	677,455,644		587,474,688		0			
이연법인세부채	1,897,992,707		1,942,914,225		1,952,735,230		2,043,363,775	
순확정급여채무	6,675,512,893		6,528,716,784		6,752,175,396		7,144,747,058	
기타금융부채	51,300,000		51,300,000		51,300,000		51,300,000	
부채총계		57,263,881,063		62,545,015,780		69,149,891,628		74,592,639,624

자본							
I. 자본금		13,693,000,000	13,693,000,000		29,500,000,000		29,500,000,000
II. 기타불입자본		2,760,689,877	2,746,620,563		3,073,493,055		3,073,493,055
III. 자본조정		(13,967,736,000)	(13,967,736,000)		(29,774,736,000)		(29,774,736,000)
IV. 기타자본구성요소		-	-		5,979,533		5,979,533
V. 이익잉여금		41,872,054,546	41,641,812,095		38,606,780,043		34,310,035,798
자본총계		44,358,008,423	44,113,696,658		41,411,516,631		37,114,772,386
부채외자본총계		101,621,889,486	106,658,712,438		110,561,408,259		111,707,412,010

포괄손익계산서

제18(당)기 1분기 : 2024년 1월 1일부터 2024년 3월 31일까지

제17(전)기 : 2023년 01월 01일 부터 2023년 12월 31일 까지

제17(전기) 1분기 : 2023년 1월 1일부터 2023년 3월 31일까지

제16(전전)기 : 2022년 01월 01일 부터 2022년 12월 31일 까지

제17(전전전)기 : 2021년 01월 01일 부터 2021년 12월 31일 까지

하이젠알앤엠 주식회사

(단위 : 원)

과 목	2024년 1분기말	2023년	2023년 1분기말	2022년	2021년
	제18(당)기 1분기말	제17(전)기말	제17(전기) 1분기말 (검토받지 않은 재무제표)	제16(전전)기말	제15(전전전)기말
I. 매출액	19,240,469,889	76,060,495,455	20,165,285,304	87,051,529,624	84,822,887,411
II. 매출원가	(17,016,590,996)	(65,390,813,701)	(17,185,523,474)	(76,378,050,173)	(77,563,359,004)
III. 매출총이익	2,223,878,893	10,669,681,754	2,979,761,830	10,673,479,451	7,259,528,407
IV. 판매비와관리비	(1,732,017,741)	(6,353,720,606)	(1,497,485,824)	(5,705,995,909)	(4,942,178,078)
V. 영업이익	491,861,152	4,315,961,148	1,482,276,006	4,967,483,542	2,317,350,329
VI. 기타영업외수익	125,200,323	299,578,337	100,192,439	696,009,380	783,789,874
VII. 기타영업외비용	(12,127,157)	(321,122,278)	(21,785,600)	(442,441,140)	(337,669,340)
VIII. 금융수익	105,041,746	473,405,189	122,627,869	286,846,836	134,539,181
IX. 금융비용	(518,257,061)	(2,143,833,654)	(553,654,470)	(1,538,257,995)	(1,070,038,295)
X. 관계회사투자손실	-	-	-	(340,659,650)	-
XI. 법인세비용차감전순이익	191,719,003	2,623,988,742	1,129,656,244	3,628,980,973	1,827,971,749
XII. 법인세비용	43,584,321	(10,158,149)	14,865,224	141,362,978	(610,460,648)
XIII. 당기순이익	235,303,324	2,613,830,593	1,144,521,468	3,770,343,951	1,217,511,101
XIV. 기타포괄손익	(5,060,873)	88,349,434	(6,203,765)	526,400,294	(138,143,843)
후속적으로 당기손익으로 재분류되지 않는 항목:					
순확정급여채무 재측정요소	(5,060,873)	94,328,967	(7,842,939)	526,400,294	(138,143,843)
기타포괄손익-공정가치측정금융자산평가손 익		(5,979,533)	1,639,174	-	-
XV. 총포괄이익	230,242,451	2,702,180,027	1,138,317,703	4,296,744,245	1,079,367,258

주1) 상기 비교표시된 제17(전기) 1분기 재무제표는 외부감사인의 검토를 받지 않은 재무제표입니다.

자 본 변 동 표

제18(당)기 1분기 : 2024년 1월 1일부터 2024년 3월 31일까지

제17(전)기 : 2023년 01월 01일 부터 2023년 12월 31일 까지

제17(전기) 1분기 : 2023년 1월 1일부터 2023년 3월 31일까지

제16(전전)기 : 2022년 01월 01일 부터 2022년 12월 31일 까지

제17(전전전)기 : 2021년 01월 01일 부터 2021년 12월 31일 까지

하이젠알앤엠 주식회사

(단위 : 원)

과 목	자 본 금	기타불입자본		자본조정	기타자본 구성요소	이익잉여금	총 계
		주식발행초과금	주식선택권				
2021.01.01	29,500,000,000	2,746,620,563	326,872,492	(29,774,736,000)	5,979,533	33,230,668,540	36,035,405,128
총포괄이익:							
당기순이익	-	-	-	-	-	1,217,511,101	1,217,511,101
순확정급여채무 재측정요소	-	-	-	-	-	(138,143,843)	(138,143,843)
2021.12.31	29,500,000,000	2,746,620,563	326,872,492	(29,774,736,000)	5,979,533	34,310,035,798	37,114,772,386
2022.01.01	29,500,000,000	2,746,620,563	326,872,492	(29,774,736,000)	5,979,533	34,310,035,798	37,114,772,386
총포괄이익:							
당기순이익	-	-	-	-	-	3,770,343,951	3,770,343,951
순확정급여채무 재측정요소	-	-	-	-	-	526,400,294	526,400,294
2022.12.31	29,500,000,000	2,746,620,563	326,872,492	(29,774,736,000)	5,979,533	38,606,780,043	41,411,516,631
2023.01.01.(전기초)	29,500,000,000	2,746,620,563	326,872,492	(29,774,736,000)	5,979,533	38,606,780,043	41,411,516,631
당기총포괄이익:							
당기순이익	-	-	-	-	-	1,144,521,468	1,144,521,468
순확정급여채무의 재측정요소	-	-	-	-	-	(6,203,765)	(6,203,765)
기타포괄손익-공정가치측정금융 자산평가손익	-	-	-	-	-	-	-
기타:							
연차배당	-	-	-	-	-	-	-
주식결재형종업원급여적립금	-	-	-	-	-	-	-
2023.03.31.(전분기말)	29,500,000,000	2,746,620,563	326,872,492	(29,774,736,000)	5,979,533	39,745,097,746	42,549,834,334
2023.01.01	29,500,000,000	2,746,620,563	326,872,492	(29,774,736,000)	5,979,533	38,606,780,043	41,411,516,631
총포괄이익:							
당기순이익	-	-	-	-	-	2,613,830,593	2,613,830,593
순확정급여채무 재측정요소	-	-	-	-	-	94,328,967	94,328,967
기타포괄손익-공정가치측정 금융자산평가손익	-	-	-	-	(5,979,533)	-	(5,979,533)
기타:							
주식결재형주식기준보상 부여취소	-	-	(326,872,492)	-	-	326,872,492	-
자기주식소각	(15,807,000,000)	-	-	15,807,000,000	-	-	-
2023.12.31	13,693,000,000	2,746,620,563	-	(13,967,736,000)	-	41,641,812,095	44,113,696,658
2024.01.01.(당기초)	13,693,000,000	2,746,620,563	-	(13,967,736,000)	-	41,641,812,095	44,113,696,658
분기총포괄이익:							
분기순이익	-	-	-	-	-	235,303,324	235,303,324
순확정급여채무의 재측정요소	-	-	-	-	-	(5,060,873)	(5,060,873)
기타:							
주식결재형종업원급여적립금	-	-	14,069,314	-	-	-	14,069,314
자기주식 소각	-	-	-	-	-	-	-
2024.03.31.(당분기말)	13,693,000,000	2,746,620,563	14,069,314	(13,967,736,000)	-	41,872,054,546	44,358,008,423

주1) 상기 비교표시된 제17(전)기 1분기 재무제표는 외부감사인의 검토를 받지 않은 재무제표 인니다.

현금흐름표

제18(당)기 1분기 : 2024년 1월 1일부터 2024년 3월 31일까지

제17(전)기 : 2023년 01월 01일 부터 2023년 12월 31일 까지

제17(전)기 1분기 : 2023년 1월 1일부터 2023년 3월 31일까지

제16(전전)기 : 2022년 01월 01일 부터 2022년 12월 31일 까지

제17(전전전)기 : 2021년 01월 01일 부터 2021년 12월 31일 까지

과 목	2024년 1분기말		2023년		2023년 1분기말		2022년		2021년	
	제18(당)기 1분기말		제17(전)기말		제17(전)기 1분기말 (검토받지 않은 재무제표)		제16(전전)기말		제15(전전전)기말	
I. 영업활동으로 인한 현금흐름		2,462,767,590		6,548,471,564		1,180,165,903		6,698,861,976		1,906,485,652
1. 영업활동으로부터 창출된 현금흐름	(2,052,513,554)		8,356,645,193		(716,012,771)		8,055,121,746		(1,152,809,728)	
2. 이자의 수취	134,536,780		436,310,885		107,074,728		170,480,913		115,632,777	
3. 이자의 지급	(524,214,126)		(2,134,576,894)		(546,768,370)		(1,506,306,293)		(1,065,497,781)	
4. 법인세의 납부	(20,576,690)		(109,907,620)		(24,459,490)		(20,434,390)		196,189,080	
II. 투자활동으로 인한 현금흐름		4,769,800,795		1,055,674,922		(112,716,000)		(10,797,594,123)		(662,327,382)
1. 단기금융상품의 증가	-		(8,000,000,000)		-		(10,000,000,000)			
2. 단기금융상품의 감소	5,000,000,000		10,000,000,000		-					
3. 장기기타금융자산의 증가	-		(43,080,000)		-		(18,076,900)		(705,000)	
4. 국고보조금의 수령	-		168,000,000		-					
5. 유형자산의 취득	(147,669,205)		(1,069,245,078)		(112,716,000)		(779,517,223)		(661,622,382)	
6. 무형자산의 취득	(82,530,000)									
III. 재무활동으로 인한 현금흐름		(5,091,244,782)		(4,915,376,208)		3,497,092,000		(4,751,514,020)		(1,979,436,012)
1. 단기차입금의 상환	-		(6,000,000,000)		-		(3,000,000,000)		-	
2. 유동성장기차입금의 상환	(5,000,000,000)		(2,657,500,000)		(457,500,000)		(1,580,000,000)		(1,830,000,000)	
3. 장기차입금의 차입	-		4,000,000,000		4,000,000,000					
4. 리스료의 지급	(91,244,782)		(257,876,208)		(45,408,000)		(171,514,020)		(149,436,012)	
IV. 현금및현금성자산의 증가(감소) (I+II+III)		(2,784,211,577)		2,688,770,278		2,204,210,097		(8,850,246,167)		(4,548,249,046)
V. 기초 현금및현금성자산		16,415,622,481		13,753,483,216		13,753,483,216		22,735,772,821		27,286,162,424
VI. 외화표시 현금및현금성자산의 환율변동효과		-		(26,631,013)		-		(132,043,438)		(2,140,557)
VII. (분)기말 현금및현금성자산		13,631,410,904		16,415,622,481		15,957,693,313		13,753,483,216		22,735,772,821

주1) 상기 비교표시된 제17(전)기 1분기 재무제표는 외부감사인의 검토를 받지 않은 재무제표입니다.

5. 재무제표 주석

제 18(당)기 1분기 : 2024년 1월 1일부터 2024년 3월 31일까지
 제 17(전)기 1분기 : 2023년 1월 1일부터 2023년 3월 31일까지
 하이젠알앤엠 주식회사(구, 하이젠모터 주식회사)

1. 일반사항

하이젠알앤엠 주식회사(구 하이젠모터 주식회사, 이하 "당사")는 2007년 9월 27일자로 산업용전동기의 제조 및 판매를 목적으로 설립되었으며, 경상남도 창원시 성산구 공단로 473번길 57에 본사를 두고 있습니다. 당사는 2007년 12월 21일자로 오티스엘리베이터유한회사와의 'Business Transfer Agreement' 체결을 통해 오티스엘리베이터 유한회사의 산업용 모터사업부문에 귀속되는 모든 자산 및 합의된 부채를 2007년 12월 31일(토지 및 건물은 2008년 2월 29일)을 양수일로 하여 양수하였습니다.

당사의 설립 시 자본금은 20,000백만원이며, 2008년 중의 우선주 증자 및 2010년 이후 수회의 신주 인수권 행사를 통하여 당분기말 현재 자본금은 13,693백만원(1주당 액면가액 500원)입니다. 한편, 당사가 2008년 4월 11일 발행한 기명식 전환우선주식 200,000주(1주당액면가액 5,000원)의 존속기간이 2018년 4월 11일 만료되어 보통주식으로 전환되었습니다.

당사는 2023년 8월 14일 임시주주총회 결의에 따라 자기주식 31,614,000주(*1)를 무상소각하였으며, 1주당 액면가액을 5,000원에서 500원으로 하는 액면분할을 하였습니다. 한편당사는 2023년 9월 22일자 이사회 결의에 의거하여 당사의 상호를 '하이젠모터 주식회사'에서 '하이젠알앤엠 주식회사'로 변경하였습니다.

(*1) 액면분할 후 주식수 기준

당분기말 현재 주요 주주 현황은 다음과 같습니다.

주주명	소유주식수(주)	지분율(%)	비고
(주)다노코프	8,000,000	29.21	
일신방직(주)	7,500,000	27.39	
(주)다노인터내셔널	3,530,000	12.89	
하이젠알앤엠(구, 하이젠모터)(주)	3,000,000	10.95	자기주식
기타 개인주주	5,356,000	19.56	
합계	27,386,000	100.00	

2. 재무제표의 작성기준

(1) 회계기준의 적용

당사의 분기재무제표는 한국채택국제회계기준에 따라 작성되는 중간재무제표입니다. 동 재무제표는 기업회계기준서 제1034호 '중간재무보고'에 따라 작성되었으며, 연차재무제표에서 요구되는 정보에 비하여 적은 정보를 포함하고 있습니다. 선별적 주석은 직전 연차보고기간말 후 발생한 당사의 재무상태와 경영성과의 변동을 이해하는데 유의적인 거래나사건에 대한 설명을 포함하고 있습니다. 당사의 재무제표는 기업회계기준서 제1027호 '별도재무제표'에 따른 별도재무제표로서 지배기업, 관계기업의 투자자 또는 공동지배기업의 참여자가 투자자산을 피투자자의 보고된 성과와 순자산에 근거하지 않고 직접적인 지분투자에 근거한 회계처리로 표시한 재무제표입니다.

(2) 추정과 판단

가. 경영진의 판단 및 가정과 추정의 불확실성

한국채택국제회계기준은 중간재무제표를 작성함에 있어서 회계정책의 적용이나, 중간보고기간말 현재 자산, 부채 및 수익, 비용의 보고금액에 영향을 미치는 사항에 대하여 경영진의 최선의 판단을 기준으로 한 추정치와 가정의 사용을 요구하고 있습니다. 중간보고기간말 현재 경영진의 최선의 판단을 기준으로 한 추정치와 가정이 실제 환경과 다를 경우 이러한 추정치와 실제 결과는 다를 수 있습니다.

분기재무제표에서 사용된 당사의 회계정책 적용과 회계추정치에 대한 경영진의 판단은 2023년 12월 31일로 종료되는 회계연도의 연차재무제표와 동일한 회계정책과 추정의 근거를 사용하였습니다.

나. 공정가치 측정

당사는 공정가치평가 정책과 절차를 수립하고 있습니다. 동 정책과 절차에는 공정가치 서열체계에서 수준 3으로 분류되는 공정가치를 포함한 모든 유의적인 공정가치 측정의 검토를 책임지는 평가부서의 운영을 포함하고 있으며, 그 결과는 재무담당임원에게 직접 보고되고 있습니다.

평가부서는 정기적으로 관측 가능하지 않은 유의적인 투입변수와 평가 조정을 검토하고 있습니다. 공정가치 측정에서 중개인 가격이나 평가기관과 같은 제3자 정보를 사용하는 경우, 평가부서에서 제3자로부터 입수한 정보에 근거한 평가가 공정가치 서열체계 내 수준별 분류를 포함하고 있으며 해당 기준서의 요구사항을 충족한다고 결론을 내릴 수 있는지 여부를 판단하고 있습니다.

당사는 유의적인 평가에 관한 사항을 감사위원회에 보고하고 있습니다.

자산이나 부채의 공정가치를 측정하는 경우, 당사는 최대한 시장에서 관측가능한 투입변수를 사용하고 있습니다. 공정가치는 다음과 같이 가치평가방법에 사용된 투입변수에 기초하여 공정가치 서열체계 내에서 분류됩니다.

- 수준 1: 측정일에 동일한 자산이나 부채에 대한 접근 가능한 활성시장의 조정되지 않은 공시가격
- 수준 2: 수준 1의 공시가격 이외에 자산이나 부채에 대해 직접적으로 또는 간접적으로 관측가능한 투입변수
- 수준 3: 자산이나 부채에 대한 관측 가능하지 않은 투입변수

자산이나 부채의 공정가치를 측정하기 위해 사용되는 여러 투입변수가 공정가치 서열체계내에서 다른 수준으로 분류되는 경우, 당사는 측정치 전체에 유의적인 공정가치 서열 체계에서 가장 낮은 수준의 투입변수와 동일한 수준으로 공정가치 측정치 전체를 분류하고 있으며, 변동이 발생한 보고기간 말에 공정가치 서열체계의 수준 간 이동을 인식하고 있습니다.

공정가치 측정 시 사용된 가정의 자세한 정보는 주석 37에 포함되어 있습니다

3. 중요한 회계추정 및 가정

재무제표 작성 시 당사의 경영진은 회계정책의 적용 및 보고되는 자산과 부채 및 이익과 비용의 금액에 영향을 미치는 판단, 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. 재무제표 작성 시 사용된 중요한 회계추정 및 가정은 전기 재무제표의 작성 시 적용된 회계추정 및 가정과 동일합니다.

4. 재무위험관리

당사는 시장위험, 신용위험과 유동성위험에 노출되어 있으며, 시장위험은 다시 환율변동위험, 이자율변동위험과 지분증권에 대한 시장가치 변동위험 등으로 구분됩니다. 당사는 이러한 위험요소들을 관리하기 위하여 각각의 위험요인에 대해 면밀하게 모니터링하고 대응하는 위험관리 정책 및 프로그램을 운영하고 있으며, 이러한 위험관리정책은 전기말 이후 중요한 변동사항이 없습니다.

(1) 재무위험관리요소

가. 시장위험

당사는 여러 활동으로 인하여 시장위험(환위험, 현금흐름이자율위험), 신용위험 및 유동성위험과 같은 다양한 재무위험에 노출되어 있습니다. 당사의 전반적인 위험관리정책은 금융시장의 변동성에 초점을 맞추고 있으며 재무성과에 미치는 부정적 영향을 최소화하는데 중점을 두고 있습니다.

위험관리는 이사회에서 승인한 정책에 따라 이루어지고 있습니다. 이사회는 전반적인 위험관리에 대한 문서화된 정책, 외환위험, 이자율 위험, 신용 위험, 파생금융상품과 비파생금융상품의 이용 및 유동성을 초과하는 투자와 같은 특정 분야에 관한 문서화된 정책을 검토하고 승인합니다.

[외환위험]

당사는 국제적으로 영업활동을 영위하고 있어 환율변동위험에 노출되어 있습니다. 외환위험은 미래 예상거래, 인식된 자산과 부채와 관련하여 발생하고 있습니다.

당분기말과 전기말 현재 당사가 보유하고 있는 외화표시 화폐성자산 및 화폐성부채의 장부금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원, USD, JPY, RMB, GBP, EUR)

통화	당분기말				전기말			
	자 산		부 채		자 산		부 채	
	외화 금액	원화 금액	외화 금액	원화 금액	외화 금액	원화 금액	외화 금액	원화 금액
USD	1,111,943	1,497,565	112,913	152,071	2,087,789	2,691,996	61,906	79,822
JPY	115,746,371	1,029,541	-	-	86,484,216	789,307	-	-
RMB	2,888,870	536,608	20,194,750	3,751,175	4,618,941	835,289	16,430,479	2,971,288
GBP	1,978	3,363	-	-	1,978	3,247	-	-
EUR	65,883	95,724	-	-	81,148	115,765	-	-
합계		3,162,801		3,903,246		4,435,604		3,051,110

당분기말과 전기말 현재 다른 모든 변수가 일정하고 환율 10% 상하 변동 시 환율변동효과가 당기와 전기의 세전손익에 미치는 영향은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말		전기말	
	10% 상승시	10% 하락시	10% 상승시	10% 하락시
세전손익	(74,045)	74,045	138,449	(138,449)

[이자율위험]

당사의 이자율위험은 미래의 시장이자율 변동에 따라 예금 또는 차입금 등에서 발생하는 이자수익 및 이자비용이 변동될 위험으로서 이는 주로 변동금리부 조건의 예금과 차입금에서 발생하고 있습니다. 당사의 이자율위험관리의 목표는 이자율변동으로 인한 불확실성과 순이자비용의 최소화를 추구함으로써 기업의 가치를 극대화하는데 있습니다.

당분기말과 전기말 현재 이자율위험에 노출된 차입금 내용은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말	전기말
단기차입금	2,000,000	2,000,000
유동성장기차입금	22,000,000	6,500,000
장기차입금	5,000,000	25,500,000
합계	29,000,000	34,000,000

당분기말와 전기말 현재 다른 모든 변수가 일정하고 이자율이 1% 변동 시 이자비용에 미치는 영향은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말		전기말	
	1% 상승시	1% 하락시	1% 상승시	1% 하락시
이자비용	290,000	(290,000)	340,000	(340,000)

나. 신용위험

신용위험은 당사 차원에서 관리되고 있습니다. 신용위험은 보유하고 있는 수취채권 및 확정계약을 포함한 거래처에 대한 신용위험뿐 아니라 현금및현금성자산, 금융기관 예치금으로부터 발생하고 있습니다. 거래처의 경우 고객의 재무상태, 과거경험 등 기타 요소들을 고려하여 신용위험을 평가하게 됩니다. 개별적인 위험한도는 이사회가 정한 한도에 따라 내부 또는 외부적으로 결정된 신용등급을 바탕으로 결정됩니다. 신용한도의 사용여부는 정기적으로 검토되고 있습니다.

당분기말과 전기말 현재 신용위험에 대한 최대 노출정도는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말	전기말
현금및현금성자산	13,631,411	16,415,622
단기기타금융자산	3,000,000	8,000,000
매출채권및기타채권 (*)	11,731,128	9,257,784
장기기타금융자산	333,794	333,794
장기매출채권및기타채권	-	-
합계	28,696,333	34,007,200

(*) 대손충당금 차감 전 금액입니다.

다. 유동성위험

유동성위험이란 당사가 금융부채와 관련된 의무를 충족하는 데 어려움을 겪게 될 위험을 의미합니다. 당사의 유동성 관리방법은 재무적으로 어려운 상황에서도 받아들일 수 없는 손실이 발생할 위험이나, 당사의 평판에 손상을 입힐 위험 없이, 만기일에 부채를 상환할 수 있는 충분한 유동성을 유지하도록 하는 것입니다.

당사는 부채 상환을 포함하여, 30일에 대한 예상 운영비용을 충당할 수 있는 충분한 요구불예금 및 채권을 보유하고 있다고 확신하고 있습니다. 여기에는 합리적으로 예상할 수 없는 극단적인 상황으로 인한 잠재적인 효과는 포함되지 않았습니다.

당분기말과 전기말 현재 금융부채의 계약상 만기는 다음과 같습니다. 계약상 현금흐름은 금융부채의 할인하지 않은 현금흐름을 기초로, 당사가 지급하여야 할 이자지급액을 포함하고 있고, 상계약정의 효과는 포함하지 않았습니다.

[당분기말]

(단위: 천원)

계정과목	장부금액	계약상 현금흐름			
		1년	1년-5년	5년 이상	합계
매입채무및기타채무	10,827,858	10,827,858	-	-	10,827,858
단기차입금	8,000,000	8,363,000	-	-	8,363,000
유동리스부채	246,988	225,053	-	-	225,053
유동성장기차입금	22,000,000	23,053,311			23,053,311
장기차입금	5,000,000	-	5,239,389	-	5,239,389
비유동리스부채	217,282	-	380,047	-	380,047
기타금융부채	51,300	-	-	51,300	51,300
합계	46,343,428	42,469,222	5,619,436	51,300	48,139,958

[전기말]

(단위: 천원)

계정과목	장부금액	계약상 현금흐름			
		1년	1년-5년	5년 이상	합계
매입채무및기타채무	11,251,973	11,251,973	-	-	11,251,973
단기차입금	8,000,000	8,080,663	-	-	8,080,663
유동리스부채	276,287	314,726	-	-	314,726
유동성장기차입금	6,500,000	6,681,862	-	-	6,681,862
장기차입금	25,500,000	-	26,423,238	-	26,423,238
비유동리스부채	230,986	-	253,438	-	253,438
기타금융부채	51,300	-	-	51,300	51,300
합계	51,810,546	26,329,224	26,676,676	51,300	53,057,200

(2) 자본위험관리

당사의 자본관리 목적은 계속기업으로서 주주 및 이해당사자들에게 이익을 지속적으로 제공할 수 있는 능력을 보호하고 자본비용을 절감하기 위해 최적의 자본구조를 유지하는 것입니다. 당사는 자본조달비율에 기초하여 자본을 관리하고 있습니다. 자본조달비율은 순부채를 총자본으로 나누어 산출하고 있습니다. 순부채는 총차입금에서 현금및현금성자산을 차감한 금액이며 총자본은 재무상태표의 "자본"에 순부채를 가산한 금액입니다.

당분기말과 전기말 현재 당사의 자본조달비율은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말	전기말
총차입금	35,000,000	40,000,000
차감: 현금및현금성자산	(13,631,411)	(16,415,622)
순부채(가)	21,368,589	23,584,378
자본총계(나)	44,358,008	44,113,697
총자본(다)=(가)+(나)	65,726,597	67,698,075
자본조달비율(가)÷(다)	32.5%	34.8%

5. 영업부문 정보

당사는 기업회계기준서 제1108호(영업부문)에 따른 보고부문이 단일부문으로서 기업전체수준에서의 부문별 정보는 다음과 같습니다.

(1) 영업수익에 대한 정보

(단위: 천원)

구분	당분기		전분기 (검토받지 않은 재무제표)	
	3개월	누적	3개월	누적
제품매출	19,056,516	19,056,516	20,027,260	20,027,260
상품매출	77,615	77,615	45,325	45,325
부품/서비스매출	106,338	106,338	92,700	92,700
합계	19,240,469	19,240,469	20,165,285	20,165,285

(2) 지역에 대한 정보

당사는 본사 소재지인 대한민국에서 영업하고 있으며, 비유동자산은 모두 대한민국에 소재하고 있습니다. (주석19. 수익 참조)

(3) 주요 고객에 대한 정보

범용 및 서보모터 등의 판매로 인한 당분기 제품 매출액 19,029,077천원(전분기: 20,027,260천원)에는 당사의 가장 큰 고객에 대한 매출액 1,623,906천원(전분기: 1,548,341천원)이 포함되어 있습니다

6. 사용제한 금융상품

당분기말과 전기말 현재 당사의 사용이 제한된 금융상품은 없습니다.

7. 매출채권및기타채권

(1) 당분기말과 전기말 현재 매출채권및기타채권의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당분기말		전기말	
	유동	비유동	유동	비유동
매출채권	11,525,865	-	9,059,536	-
차감: 대손충당금	(499,002)	-	(413,798)	-
매출채권(순액)	11,026,862	-	8,645,738	-
미수금	77,648	-	24,232	-
미수수익	100,615	-	135,928	-
금융리스채권	27,000	-	38,088	-
합계	11,232,125	-	8,843,986	-

(2) 신용위험 및 손실충당금

제품 매출에 대한 평균 신용공여기간은 60~90일이며, 매출채권에 대해서 이자는 부과되지 아니합니다. 당사는 매출채권에 대해 기대신용손실 측정 시 실무적 간편법을 사용하고 있습니다. 매출채권에 대한 기대신용손실은 차입자의 과거 채무불이행 경험 및 차입자의 현재 상태에 기초한 충당금 설정표를 사용하여 추정하며, 차입자 특유의 요소와 차입자가 속한 산업의 일반적인 경제 상황 및 보고기간말 시점의 현재와 미래 예측방향에 대한 평가를 통해 조정됩니다. 당사는 거래처별 여신한도 및 담보설정 범위내에서 제품 판매를 하고 있으며, 과거 경험률에 따라 대손충당금을 설정하고 있습니다.

당분기말과 전기말 현재 당사의 총당금 설정률표에 기초한 매출채권의 위험정보 세부내용은 다음과 같습니다.

가. 당분기말

(단위 : 천원)

구분	연체된 일수					
	미연체	6개월 미만	6개월 이상	12개월 이상	24개월 이상	합계
총장부금액	9,375,092	1,438,969	124,360	93,719	493,725	11,525,864
기대손실율	0.3%	1.6%	36.2%	43.6%	73.7%	4.3%
손실총당금	26,618	22,441	45,059	40,856	364,028	499,002
순장부금액	9,348,474	1,416,527	79,301	52,863	129,697	11,026,862

나. 전기말

(단위 : 천원)

구분	연체된 일수					
	미연체	6개월 미만	6개월 이상	12개월 이상	24개월 이상	합계
총장부금액	6,376,312	2,039,625	157,563	41,710	444,326	9,059,536
기대손실율	0.2%	0.7%	16.6%	0.0%	81.9%	4.6%
손실총당금	9,847	13,700	26,223	-	364,028	413,798
순장부금액	6,366,465	2,025,925	131,340	41,710	80,298	8,645,738

(3) 당분기와 전기 중 매출채권의 대손총당금의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기	전기
기초잔액	413,798	517,433
대손상각비(환입)	85,205	(103,635)
기말잔액	499,002	413,798

8. 금융자산

(1) 당분기말과 전기말 현재 당기손익-공정가치측정금융자산 및 기타포괄손익-공정가치측정금융자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말		전기말	
	유동	비유동	유동	비유동
당기손익-공정가치측정금융자산				
출자금	-	243,473	-	243,473
기타포괄손익-공정가치측정금융자산				
출자금	-	-	-	-
합계	-	243,473	-	243,473

(2) 당분기 중 금융자산의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당기손익-공정가치측정금융자산		기타포괄손익-공정가치측정금융자산	
	유동	비유동	유동	비유동
기초	-	243,473	-	-
평가	-	-	-	-
재분류	-	-	-	-
기말	-	243,473	-	-

9. 기타금융자산

당분기말과 전기말 현재 기타금융자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말		전기말	
	유동	비유동	유동	비유동
단기금융상품	3,000,000	-	8,000,000	-
임차보증금		333,794	-	333,794
(현재가치할인차금)		(35,619)	-	(36,949)
합계	3,000,000	298,175	8,000,000	296,845

10. 재고자산

당분기말과 전기말 현재 재고자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말			전기말		
	취득원가	평가총당금	장부금액	취득원가	평가총당금	장부금액
제품	4,424,659	(482,929)	3,941,730	4,183,952	(464,277)	3,719,675
상품	414,609	-	414,609	82,923	-	82,923
재공품	2,175,859	(122,072)	2,053,787	2,526,117	(163,907)	2,362,210
원재료	6,311,521	(279,697)	6,031,824	6,285,093	(280,157)	6,004,936
저장품	4,658	-	4,658	4,658	-	4,658
미착품	712,474	-	712,474	594,387	-	594,387
합계	14,043,780	(884,699)	13,159,081	13,677,130	(908,341)	12,768,789

당분기 중 매출원가로 인식된 재고자산의 원가는 17,016,591천원(전분기: 17,185,523천원)입니다. 당 1분기 중 비용으로 인식한 재고자산 원가에는 순실현가능가치의 변동으로 인한 재고자산평가손실 23,643천원(전분기: 재고자산평가손실환입 3,770천원)이 포함되었습니다.

11. 기타유동자산

당분기말과 전기말 현재 기타유동자산의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말	전기말
선급금	320,216	244,586
기타의 상각비	(5,500)	(5,500)
선급비용	45,482	56,435
합계	360,198	295,521

12. 종속기업 및 관계기업투자

당분기말과 전기말 현재 종속기업 및 관계기업투자의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말	전기말
종속기업투자	6,682,596	6,682,596
관계기업투자	-	-
합계	6,682,596	6,682,596

(1) 종속기업투자

가. 당분기말과 전기말 현재 종속기업의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

법인명	법인설립 및 영업소재지	당분기말			전기말			주요영업활동	결산월
		지분율(%)	취득가액	장부가액	지분율(%)	취득가액	장부가액		
중성전기(청도) 유한공사	중국	91.67	6,682,596	6,682,596	91.67	6,682,596	6,682,596	모터 코어 제조	12월

나. 당분기와 전기 중 종속기업투자주식의 변동은 없습니다.

다. 당분기말과 전기말 현재 종속기업의 요약 재무현황은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말	전기말
자산총계	11,131,319	10,456,253
부채총계	2,182,352	1,739,760
자본총계	8,948,967	8,716,493
매출액	4,851,343	16,939,139
영업이익(손실)	1,462	12,769
당기순이익(손실)	(4,161)	25,038

(2) 관계기업투자

가. 당분기말과 전기말 현재 관계기업의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

법인명	법인설립 및 영업소재지	당분기말			전기말			주요영업활동	결산월
		지분율(%)	취득가액	장부가액	지분율(%)	취득가액	장부가액		
광동해락서보 전기유한공사	중국	27.14	340,660	-	27.14	340,660	-	서보모터 제조	12월

나. 당분기말과 전기말 현재 관계기업의 요약 재무현황은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말	전기말
자산총계	2,148,992	2,190,227
부채총계	2,881,919	2,705,278
자본총계	(732,927)	(515,051)
매출액	450,709	183,422
영업이익(손실)	(169,635)	(308,683)
당기순이익(손실)	(169,635)	(308,465)

다. 당분기 현재 지분법 적용의 중지로 인하여 인식하지 못한 당분기 지분법손실은 46,039천원, 누적 지분법손실은 207,139천원 입니다.

13. 유형자산

(1) 당분기말과 전기말 현재 유형자산의 장부가액은 다음과 같습니다.

가. 당분기말

(단위: 천원)

구분	토지	건물 및 구축물	기계장치	기타의 유형자산	사용권자산	건설중인자산	합계
취득원가	10,333,464	17,515,913	9,757,577	9,050,688	793,559	19,695	47,470,896
상각누계액	-	(7,267,103)	(7,971,522)	(7,858,068)	(348,378)	-	(23,445,071)
국고보조금	-	-	(162,400)	-	-	-	(162,400)
장부가액	10,333,464	10,248,810	1,623,655	1,192,620	445,181	19,695	23,863,425

나. 전기말

(단위: 천원)

구분	토지	건물 및 구축물	기계장치	기타의 유형자산	사용권자산	건설중인자산	합계
취득원가	10,333,464	17,515,915	9,589,700	8,928,258	785,343	162,332	47,315,012
상각누계액	-	(7,156,946)	(7,882,068)	(7,739,041)	(308,128)	-	(23,086,183)
국고보조금	-	-	(168,000)	-	-	-	(168,000)
장부가액	10,333,464	10,358,969	1,539,632	1,189,217	477,215	162,332	24,060,829

당분기말과 전기말 현재 당사 보유 토지, 건물 및 기계장치는 금융기관 차입금과 관련하여 담보로 제공되어 있습니다(주석 16, 35참조).

(2) 당분기와 전기 중 당사의 유형자산의 주요 변동내역은 다음과 같습니다.

가. 당분기

(단위: 천원)

구분	토지	건물 및 구축물	기계장치	기타의 유형자산	사용권자산	건설중인자산	합계
기초장부금액	10,333,464	10,358,967	1,539,632	1,189,217	477,216	162,332	24,060,828
취득	-	-	167,877	122,430	52,730	19,740	362,777
처분	-	-	-	-	-	-	-
감가상각	-	(110,158)	(88,054)	(119,026)	(84,765)	-	(402,003)
국고보조금	-	-	4,200	-	-	-	4,200
타계정 대체	-	-	-	-	-	(162,377)	(162,377)
본계정 대체	-	-	-	-	-	-	-
기말장부금액	10,333,464	10,248,809	1,623,655	1,192,621	445,181	19,695	23,863,425

나. 전기

(단위: 천원)

구분	토지	건물 및 구축물	기계장치	기타의 유형자산	사용권자산	건설중인자산	합계
기초장부금액	10,333,464	10,792,847	1,467,898	1,305,490	309,296	-	24,208,995
취득	-	6,500	152,256	343,034	508,946	594,874	1,605,610
처분	-	-	(15)	(725)	-	-	(740)
감가상각	-	(440,378)	(345,049)	(458,582)	(247,068)	-	(1,491,477)
국고보조금	-	-	(168,000)	-	-	-	(168,000)
타계정 대체	-	-	-	-	(93,959)	-	(93,959)
본계정 대체	-	-	432,542	-	-	(432,542)	-
기말장부금액	10,333,464	10,358,969	1,539,632	1,189,217	477,215	162,332	24,060,829

(3) 보험가입자산

당분기말 현재 당사 보유 건물, 기계장치, 공기구 및 재고자산은 자본재공제조합에 보험부보액 112,161,838천원으로 하여 재산종합보험 등에 가입되어 있으며, 신용보증기금에 보험부보액 3,976,000천원의 매출채권 보험에 가입되어 있습니다.

한편, 당분기말 현재 상기 자본재공제조합 보험증권에 대해 우리은행이 16,000,000천원의질권을 설정하고 있으며, 자본재공제조합에 보험부보액 2,000,000천원으로 생산물배상책임보험에 가입되어 있습니다.

14. 무형자산

(1) 영업권

당분기말과 전기말 현재 영업권의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말	전기말
취득원가	28,486,272	28,486,272
손상차손누계액	-	-
장부가액	28,486,272	28,486,272

당사는 당사 전체를 하나의 현금창출단위로 하여 영업권의 손상여부를 판단하였습니다. 전기말 현재 현금창출단위의 회수가능액은 경영진이 승인한 향후 5년간의 재무예산에 근거하여 추정한 현금흐름에 연 14.4%(전기: 연 14.4%)의 할인율을 적용하여 계산한 사용가치로 측정하였습니다. 5년을 초과하는 기간에 발생할 것으로 예상되는 현금흐름은 추정기간의 마지막 연도의 현금흐름이 1% 성장률로 지속될 것이라고 가정하여 추정하고 있습니다.

경영진은 회수가능액을 추정하기 위하여 사용된 주요 가정에서 합리적으로 발생가능한 변동으로 인하여 현금창출단위의 총장부금액이 총회수가능액을 초과하지는 않을 것으로 판단하고 있습니다.

(2) 영업권 외의 무형자산

가. 당분기말과 전기말 현재 무형자산인 회원권의 장부가액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말	전기말
취득원가	562,641	562,641
손상차손누계액	(12,641)	(12,641)
장부가액	550,000	550,000

나. 당분기 중 무형자산의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

과 목	기초	취득	상각비	기말
회원권	550,000	-	-	550,000
소프트웨어	-	82,530	(2,751)	79,779
합계	550,000	82,530	(2,751)	629,779

15. 매입채무및기타채무

당분기말과 전기말 현재 매입채무및기타채무의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말	전기말
매입채무	8,077,223	7,049,135
미지급금	789,772	756,900
미지급비용	1,960,863	3,445,938
합계	10,827,858	11,251,973

16. 차입금

(1) 당분기말과 전기말 현재 차입금의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말			전기말		
	유동	비유동	합계	유동	비유동	합계
단기차입금	8,000,000	-	8,000,000	8,000,000	-	8,000,000
장기차입금	22,000,000	5,000,000	27,000,000	6,500,000	25,500,000	32,000,000
합계	30,000,000	5,000,000	35,000,000	14,500,000	25,500,000	40,000,000

(2) 당분기말과 전기말 현재 단기차입금의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

차입처	이자율	당분기말	전기말
씨티은행	CD 3개월+1.03%	2,000,000	2,000,000
산업은행	4.63%	6,000,000	6,000,000
합계		8,000,000	8,000,000

(3) 당분기말과 전기말 현재 장기차입금의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

차입처	이자율	만기	당분기말			전기말		
			유동	비유동	합계	유동	비유동	합계
국민은행	산업은행은렌딩+1.5%	2025.03.15.	2,000,000	-	2,000,000	-	2,000,000	2,000,000
	수출입은행은렌딩+1.18%	2026.11.15.		2,000,000	2,000,000	-	2,000,000	2,000,000
우리은행	1년변동금리+0.94%	2025.02.28.	17,000,000	-	17,000,000	1,000,000	16,250,000	17,250,000
	CD연동대출+1.78%	2024.03.30.	-	-	-	4,500,000	-	4,500,000
	기타금리대출+0.87%	2026.06.15.		3,000,000	3,000,000		3,000,000	3,000,000
신한은행	수출입은행은렌딩+0.36%	2025.03.15.	3,000,000	-	3,000,000	1,000,000	2,250,000	3,250,000
합계			22,000,000	5,000,000	27,000,000	6,500,000	25,500,000	32,000,000

당분기말 현재 우리은행 차입금과 관련하여 당사 소유의 토지, 건물 및 기계장치가 담보로제공되어 있습니다(주석 13, 35 참조).

(4) 당분기말 현재 장기차입금(유동성대체 포함)의 연도별 상환계획은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

상환연도	상환금액
1년 이내	22,000,000
2년 ~ 5년 이내	5,000,000
합계	27,000,000

17. 리스부채

(1) 당분기말과 전기말 현재 리스부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말		전기말	
	유동	비유동	유동	비유동
리스부채	246,988	217,282	276,287	230,986

(2) 당분기와 전기중 리스부채의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기	전기
기초	507,273	290,962
증가	48,242	474,188
감소	(91,245)	(257,876)
기말	464,270	507,273

(3) 당분기말 현재 재무상태표에 인식된 리스부채에 적용한 증분차입이자율은 7.45% ~ 11.42%입니다.

(4) 리스와 관련하여 재무상태표에 인식된 금액은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당분기말	전기말
사용권자산	445,181	477,216
금융리스채권	27,000	38,088
유동	27,000	38,088
비유동	-	-
리스부채	464,270	507,273
유동	246,988	276,287
비유동	217,282	230,986

(5) 리스와 관련하여 포괄손익계산서에 인식된 금액은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당분기	전분기 (검토받지 않은 재무제표)
사용권자산 감가상각비	84,765	44,264
리스부채 이자비용	17,426	6,886
소액단기리스 비용	3,015	3,855

(6) 당분기와 전분기 중 리스관련 총현금유출액은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당분기	전분기 (검토받지 않은 재무제표)
리스부채의 상환	108,671	38,522
소액단기리스료 지급	8,740	10,345
합계	117,411	48,867

(7) 당분기말과 전기말 현재 사용권자산의 장부금액은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당분기말			전기말		
	건물	차량운반구	합계	건물	차량운반구	합계
취득원가	539,807	253,752	793,559	509,748	275,595	785,343
감가상각누계액	(247,925)	(100,453)	(348,378)	(203,908)	(104,220)	(308,128)
장부금액	291,882	153,299	445,181	305,840	171,375	477,215

(8) 당분기 및 전기 중 사용권자산의 장부금액 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당분기			전기		
	건물	차량운반구	합계	건물	차량운반구	합계
기초	305,841	171,375	477,216	271,612	37,684	309,296
신규리스	52,730	-	52,730	307,701	201,245	508,946
감가상각비	(79,500)	(18,076)	(97,578)	(179,515)	(67,553)	(247,068)
전대리스 대체	12,813	-	12,813	(93,959)	-	(93,959)
기말	291,883	153,298	445,181	305,839	171,376	477,215

18. 기타부채

당분기말과 전기말 현재 기타부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말		전기말	
	유동	비유동	유동	비유동
예수금	915,465	677,456	996,615	587,475

19. 수익

(1) 수익의 구분

고객과의 계약에서 생기는 수익을 주요 지리적 시장과 수익인식 시기에 따라 구분한 세부내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기	전분기 (검토받지 않은 재무제표)
주요 지리적 시장:		
대한민국	17,862,880	18,724,214
아시아	489,091	402,767
미국	888,499	1,038,305
유럽	-	-
합계	19,240,470	20,165,285
수익인식 시기:		
한 시점에 이행	19,240,470	20,165,285
기간에 걸쳐 이행	-	-
합계	19,240,470	20,165,285

(2) 계약 잔액

고객과의 계약에서 생기는 수취채권과 계약부채는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	계정	당분기말	전기말
수취채권	매출채권	11,026,862	8,645,739
계약부채	선수금	448,632	403,371

(3) 계약부채

계약부채는 고객과의 계약을 위해 고객으로부터 선수취한 금액에 대한 부채입니다. 당기 초에 인식된 계약부채 403,371천원 중 당분기에 수익으로 인식한 금액은 317,136천원입니다.

20. 순확정급여채무

당사는 종업원을 위하여 확정급여형 퇴직급여제도를 운영하고 있으며, 이 제도에 따르면 종업원의 퇴직 시 퇴직금지급규정에 따라 산정한 퇴직금을 지급하도록 되어 있습니다. 사외적립자산과 확정급여채무의 보험수리적 평가는 예측단위적립방식을 사용하여 적격성이있는 독립적인 보험계리인에 의하여 수행되었습니다.

(1) 당분기말과 전기말 현재 순확정급여채무와 관련하여 재무상태표에 인식된 금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말	전기말
확정급여채무의 현재가치	7,313,525	7,166,729
사외적립자산의 공정가치	(638,012)	(638,012)
순확정급여채무 금액	6,675,513	6,528,717

(2) 당분기와 전기 중 확정급여채무의 변동내용은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기	전기
기초잔액	7,166,729	7,388,113
당기근무원가	281,153	1,055,745
이자비용	71,733	312,995
순확정급여채무의 재측정 요소	-	(131,429)
a. 경험조정효과	-	(547,053)
b. 인구통계적가정 변경 효과	-	611
c. 재무적가정 변경효과	-	415,013
급여지급액	(206,090)	(1,458,695)
기말잔액	7,313,525	7,166,729

(3) 당분기와 전기 중 사외적립자산의 변동내용은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기	전기
기초잔액	638,012	635,938
사외적립자산의 이자수익	6,398	30,032
순확정급여채무의 재측정 요소	(6,398)	(12,176)
급여지급액	-	(15,782)
기말잔액	638,012	638,012

(4) 당분기말과 전기말 현재 사외적립자산의 주요 유형별 공정가치는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말	전기말
정기예금	638,012	638,012

(5) 당분기와 전기 중 확정급여형 퇴직급여제도와 관련하여 인식된 손익은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기	전기
당기근무원가	281,153	1,055,745
순이자원가	65,335	282,963
합계	346,488	1,338,708

(6) 당분기와 전기 중 순확정급여채무평가를 위하여 사용된 주요 가정은 다음과 같습니다.

구분	당분기	전기
임금상승률	2.34%	2.34%
할인율	4.16%	4.16%

21. 총당부채

당분기와 전기 중 판매보증총당부채의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기	전기
기초	275,378	304,584
전입액	122,514	347,656
사용액	(92,498)	(376,863)
기말	305,394	275,378

22. 기타금융부채

당분기말과 전기말 현재 기타금융부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말	전기말
기타보증금	51,300	51,300

23. 자본금

(1) 자본금의 내역

당사의 설립 시 자본금은 20,000백만원이며, 2008년 중의 우선주 증자 및 2010년 이후 수회의 신주 인수권 행사를 통하여 당분기말 현재 자본금은 13,693백만원(1주당 액면가액 500원)입니다. 한편, 당사가 2008년 4월 11일 발행한 기명식 전환우선주식 200,000주(1주당액면가액 5,000원)의 존속기간이 2018년 4월 11일 만료되어 보통주식으로 전환되었습니다.

(2) 자본금의 변동내역

2023년 8월 14일 임시주주총회 결의에 따라 자기주식 31,614,000주(*1)를 무상소각하였으며, 1주당 액면가액을 5,000원에서 500원으로 하는 액면분할을 하였습니다.

(*1) 액면분할 후 주식수 기준

(3) 당분기와 전분기 중 유통주식수의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 주)

구분	당분기(*1)		전기(*1) (검토받지 않은 재무제표)	
	보통주	우선주	보통주	우선주
기초	24,386,000	-	24,386,000	-
증감	-	-	-	-
분기말	24,386,000	-	24,386,000	-

(*1) 2023년 8월 14일 주주총회에서 결의된 10:1 액면분할 효과를 소급조정 하였습니다.

24. 기타불입자본 및 자기주식

(1) 당분기말과 전기말 현재 기타불입자본의 구성내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말	전기말
주식발행초과금	2,746,621	2,746,621
주식결제형종업원급여적립금	14,069	-
합계	2,760,690	2,746,621

주식결제형종업원급여적립금은 종업원주식옵션제도에 의해 종업원에게 부여된 주식선택권입니다 (주석 28 참조).

(2) 당분기와 전기 중 자기주식의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 주, 천원)

구분	당분기(*1)		전기(*1)	
	주식수	금액	주식수	금액
기초	3,000,000	2,580,373	34,614,000	29,774,736
취득	-	-	-	-
처분	-	-	-	-
소각(*2)	-	-	(31,614,000)	(27,194,363)
분기말	3,000,000	2,580,373	3,000,000	2,580,373

(*1) 2023년 8월 14일 주주총회에서 결의된 10:1 액면분할 효과를 소급조정 하였습니다.

(*2) 당사는 2023년 8월 14일 개최된 주주총회에서 자기주식에 대해 무상소각을 실시하였습니다.

25. 기타자본구성요소

당분기말과 전기말 현재 기타자본구성요소의 구성내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말	전기말
기타포괄손익-공정가치측정금융자산평가이익	-	-

26. 이익잉여금과 배당금

당분기말과 전기말 현재 이익잉여금의 세부 내용 및 법령 등에 따라 이익배당이 제한되어 있는 이익잉여금의 내용은 다음과 같습니다.

(1) 이익잉여금의 세부 내역

당분기말과 전기말 현재 이익잉여금의 세부내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말	전기말
이익준비금	304,000	304,000
미처분이익잉여금	41,568,055	41,337,812
합계	41,872,055	41,641,812

당사는 상법의 규정에 따라 자본금의 50%에 달할 때까지 매 결산기의 금전에 의한 이익 배당액의 10% 이상의 금액을 이익준비금으로 적립하고 있습니다. 동 이익준비금은 이익배당목적으로 사용될 수 없으며 자본전입 또는 결손보전에만 사용이 가능합니다.

(2) 당분기와 전기 중 이익잉여금의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기	전기
기초금액	41,641,812	38,606,780
당기순이익	235,303	2,613,831
주식결재형주식기준보상 환입	-	326,872
순확정급여채무의 재측정요소	(5,061)	94,329
분기말금액	41,872,055	41,641,812

(3) 당분기와 전분기 중 배당금 지급내역은 없습니다.

27. 주식선택권

(1) 당사는 2009년 9월 15일(1차), 2010년 12월 24일(2차)과 2012년 3월 21일(3차), 2023년 10월 10일(4차)의 이사회 결의에 의거 임원 및 종업원에게 주식선택권을 부여하였는 바, 주요 사항은 다음과 같습니다.

(단위: 주,원)

구분	1차	2차	3차	4-1차	4-2차
발행할 주식의 종류	기명식 보통주식	기명식 보통주식	기명식 보통주식	기명식 보통주식	기명식 보통주식
부여방법	자기주식 교부 또는 새로운 주식의 발행	자기주식 교부 또는 새로운 주식의 발행	자기주식 교부 또는 새로운 주식의 발행	자기주식 교부 또는 새로운 주식의 발행	자기주식 교부 또는 새로운 주식의 발행
부여수량	90,350	10,550	64,400	166,667	133,333
행사가격	6,000	6,500	6,500	5,000	5,000
미행사수량	-	-	-	162,334	129,866
가득조건	부여일로부터 3년이 되는 날과 회사의 증권 거래소 상장일 중 늦게 도래하는 날까지 재직	부여일로부터 3년이 되는 날과 회사의 증권 거래소 상장일 중 늦게 도래하는 날까지 재직	부여일로부터 3년이 되는 날과 회사의 증권 거래소 상장일 중 늦게 도래하는 날까지 재직	부여일로부터 2년이 되는 날과 회사의 증권 거래소 상장일 중 늦게 도래하는 날까지 재직	부여일로부터 3년이 되는 날과 회사의 증권 거래소 상장일 중 늦게 도래하는 날까지 재직
행사기간	가득일로부터 3년	가득일로부터 3년	가득일로부터 3년	가득일로부터 3년	가득일로부터 3년
행사여부	주식선택권 취소	주식선택권 취소	주식선택권 취소	주식선택권 유효	주식선택권 유효

(2) 주식선택권 행사가격은 부여시점과 변동이 없으며, 당분기와 전기 중 수량 변동은 아래와 같습니다.

(단위: 주)

구분	당분기	전기
기초	300,000	78,400
부여	3,000	300,000
취소	(7,800)	(78,400)
기말	295,200	300,000

(3) 당사는 이항옵션가격결정모형에 의한 공정가액접근법을 적용하여 보상원가를 산정하였는 바, 주식선택권 공정가액 산정에 사용된 방법과 가정은 다음과 같습니다.

구분	1차	2차	3차	4-1차	4-2차
무위험이자율	4.39%	4.39%	3.55%	3.96%	4.00%
기대행사기간	5년	5년	5년	3.5년	4.5년
예상주가변동성(*1)	24.72%	15.81%	15.32%	41.98%	41.98%
공정가액	2,079원	1,710원	846원	202원	297원

(*1) 예상주가변동성은 주식선택권 부여 시 과거 1개년 간의 주가변동성을 기초로 산정되었습니다.

(4) 당분기 중에 인식한 주식보상비용은 14백만원입니다

28. 판매비와관리비

당분기와 전분기의 판매비와관리비의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기	전분기 (검토받지 않은 재무제표)
급여	745,453	663,273
퇴직급여	98,821	97,773
복리후생비	159,532	160,563
여비교통비	29,780	38,410
통신비	9,626	9,543
수도광열비	1,853	1,978
소모품비	6,880	2,999
보험료	256	(886)
세금과공과	15,509	13,028
지급임차료	14,802	28,888
감가상각비	84,775	47,758
지급수수료	95,065	81,074
수선비	-	64
접대비	17,850	21,365
광고선전비	40,944	57,602
도서인쇄비	837	331
해외시장개척비	16,698	17,351
운반비	96,283	95,076
교육훈련비	2,434	6,970
차량관리비	25,712	21,647
대손상각비	85,205	-
수출비	47,119	43,021
판매보증비	122,514	89,658
주식보상비용	14,069	-
합계	1,732,017	1,497,486

29. 기타영업외손익

(1) 당분기와 전분기 중 영업외수익의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기	전분기 (검토받지 않은 재무제표)
외환차익	23,282	18,741
외화환산이익	-	-
잡이익	101,918	81,452
합계	125,200	100,193

(2) 당분기와 전분기 중 영업외비용의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당분기	전분기 (검토받지 않은 재무제표)
외환차손	3,199	12,508
외화환산손실	8,528	3,322
잡손실	400	5,955
합계	12,127	21,785

30. 금융수익 및 금융비용

(1) 당분기와 전분기 중 금융수익의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기	전분기 (검토받지 않은 재무제표)
이자수익	105,042	122,628
당기손익-공정가치측정금융자산평가이익	-	-
합계	105,042	122,628

(2) 당분기와 전분기 중 금융비용의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기	전분기 (검토받지 않은 재무제표)
이자비용	518,257	553,654

(3) 당분기와 전분기 중 금융상품의 범주별로 분석한 금융손익의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기	전분기 (검토받지 않은 재무제표)
상각후원가로 측정하는 금융자산	105,042	122,628
상각후원가로 측정하는 금융부채	(518,257)	(553,654)
당기손익공정가치로 측정하는 금융자산	-	-
합계	(413,215)	(431,027)

31. 법인세비용

(1) 당기와 전기 중 법인세비용의 구성내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기	전분기 (검토받지 않은 재무제표)
법인세부담액	-	-
일시적차이로 인한 이연법인세 변동액	(44,922)	(16,504)
자본에 직접 반영된 법인세비용(수익)	1,337	1,639
과거기간 법인세에 대하여 당기에 인식한 조정사항	-	-
법인세비용(수익)	(43,584)	(14,865)

(2) 법인세비용차감전순이익과 법인세비용간의 관계

당기와 전기 중 법인세비용차감전순이익과 법인세비용간의 관계는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

내역	당분기	전분기 (검토받지 않은 재무제표)
법인세비용차감전순이익	191,719	1,129,656
적용세율에 따른 법인세	18,069	226,524
조정사항 :		
비과세수익으로 인한 효과	-	-
비공제비용으로 인한 효과	2,727	2,616
세액공제	(60,603)	(223,233)
과거기간 법인세에 대하여 당기에 인식한 조정사항	-	-
기타	(3,778)	(326,739)
법인세비용(수익)	(43,584)	(14,865)
평균유효세율(법인세비용/법인세비용차감전순이익)	(22.73%)	(1.32%)

(3) 당기와 전기 중 기타포괄손익으로 인식된 법인세의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기	전분기 (검토받지 않은 재무제표)
순확정급여채측정요소에 반영된 법인세비용(수익)	1,337	1,639

(4) 이연법인세자산(부채)의 증감내역

당분기와 전기 중 이연법인세자산(부채)의 증감내역은 다음과 같습니다.

가. 당분기

(단위 : 천원)

구분	기초	당기손익에 인식된 금액	기타포괄손익에 인식된 금액	기말
재고자산평가손실충당금	97,034	3,898	-	100,932
원재료평가손실충당금	58,553	(96)	-	58,457
재공품평가손실충당금	34,257	25,513	-	59,770
판매보증충당부채	57,554	29,571	-	87,125
장기성예금	23,220	-	-	23,220
퇴직급여충당부채	1,497,846	29,343	1,337	1,528,526
퇴직보험료	(133,344)	-	-	(133,344)
미수수익	(28,409)	7,380	-	(21,029)
대손금	53,676	-	-	53,676
선급금대손충당금	1,150	-	-	1,150
대손충당금	67,499	(51,785)	-	15,714
감가상각비한도초과	19,936	(520)	-	19,416
감가상각의제	(14,884)	-	-	(14,884)
미확정비용	209,678	-	-	209,678
당기손익공정가치평가손익	(5,690)	-	-	(5,690)
영업권	(3,969,087)	-	-	(3,969,087)
무형자산손상차손	2,642	-	-	2,642
국고보조금	34,819	-	-	34,819
연구개발출연금	44,914	-	-	44,914
지급보증수수료	497	-	-	497
선수금	-	(5,928)	-	(5,928)
사용권자산	(99,738)	6,695	-	(93,043)
리스부채	97,241	(209)	-	97,032
현재가치할인차금(사용권자산)	7,722	(278)	-	7,444
이연법인세자산(부채)	(1,942,914)	43,584	1,337	(1,897,993)

나. 전기

(단위 : 천원)

구분	기초	당기손익에 인식된 금액	기타포괄손익에 인식된 금액	기말
재고자산평가손실충당금	111,510	(14,476)	-	97,034
원재료평가손실충당금	56,202	2,351	-	58,553
재공품평가손실충당금	-	34,257	-	34,257
판매보증충당부채	63,658	(6,104)	-	57,554
장기성예금	23,220	-	-	23,220
퇴직급여충당부채	1,544,116	(21,346)	(24,924)	1,497,846
퇴직보험료	(132,911)	(433)	-	(133,344)
미수수익	(31,675)	3,266	-	(28,409)
대손금	53,676	-	-	53,676
선급금대손충당금	-	1,149	-	1,149
대손충당금	82,955	(15,456)	-	67,499
매도가능증권	(1,602)	1,602	-	-
감가상각비한도초과	20,852	(916)	-	19,936
감가상각의제	-	(14,884)	-	(14,884)
미확정비용	131,604	78,074	-	209,678
당기손익공정가치평가손익	-	(5,690)	-	(5,690)
영업권	(3,969,087)	-	-	(3,969,087)
무형자산손상차손	2,642	-	-	2,642
국고보조금	-	34,819	-	34,819
연구개발출연금	84,679	(39,765)	-	44,914
지급보증수수료	497	-	-	497
선수금	5,928	(5,928)	-	-
사용권자산	(64,643)	(35,095)	-	(99,738)
현재가치할인차금(사용권자산)	4,833	2,889	-	7,722
리스부채	60,811	36,431	-	97,242
이연법인세자산(부채)	(1,952,735)	34,745	(24,924)	(1,942,914)

32. 비용의 성격별 분류

당분기와 전분기 중 발생한 비용의 성격별 분류 내역은 다음과 같습니다.

(1) 당분기

(단위 : 천원)

구분	판매비와관리비	매출원가	합계
재고자산의 변동	-	11,476,087	11,476,087

제품	-	(254,142)	(254,142)
상품	-	61,532	61,532
재공품	-	350,258	350,258
사용된 원재료	-	11,318,439	11,318,439
종업원급여	844,274	3,023,073	3,867,347
여비교통비	29,780	36,993	66,773
감가상각비	84,775	313,028	397,803
지급수수료	95,065	277,114	372,179
광고선전비	40,944	-	40,944
운반비	96,283	12,748	109,031
판매보증비	122,514	-	122,514
외주가공비	-	540,554	540,554
수선비	-	144,561	144,561
소모품비	6,880	114,303	121,183
전력비	-	327,189	327,189
지급임차료	14,802	19,167	33,969
주식보상비용	14,069	-	14,069
기타	382,632	731,774	1,114,406
합계	1,732,018	17,016,591	18,748,609

(2) 전분기 (검토받지 않은 재무제표)

(단위 : 천원)

구분	판매비와관리비	매출원가	합계
재고자산의 변동	-	11,687,639	11,687,639
제품	-	(687,602)	(687,602)
상품	-	34,734	34,734
재공품	-	(121,374)	(121,374)
사용된 원재료	-	12,461,881	12,461,881
종업원급여	761,046	2,690,898	3,451,944
여비교통비	38,410	19,664	58,074
감가상각비	47,758	309,068	356,826
지급수수료	81,074	175,821	256,895
광고선전비	57,602	-	57,602
운반비	95,076	12,542	107,618
판매보증비	89,658	-	89,658
외주가공비	-	484,825	484,825
수선비	64	134,797	134,861
소모품비	2,999	118,003	121,003
전력비	-	318,367	318,367
지급임차료	28,888	40,122	69,010
기타	294,912	1,193,776	1,488,688
합계	1,497,486	17,185,523	18,683,010

33. 주당이익

(1) 기본주당순이익

기본주당순이익은 당사의 당기순이익을 가중평균유통주식수로 나누어 산정하였습니다.

가. 당분기와 전분기 중 당사의 기본주당순이익은 다음과 같습니다.

(단위 : 원,주)

구분	당분기	전분기 (검토받지 않은 재무제표)
분기순이익	235,303,324	1,144,521,468
(-)우선주배당금	-	-
보통주순이익	235,303,324	1,144,521,468
(÷)가중평균유통보통주식수(*1)	24,386,000	24,386,000
기본주당순이익	10	47

(*1) 2023년 8월 14일 주주총회에서 결의된 10:1 액면분할 효과를 소급반영 하였습니다.

나. 가중평균유통보통주식수

당분기와 전분기의 가중평균유통보통주식수의 변동내역은 없습니다.

(2) 희석주당순이익

당사가 보유하고 있는 희석성 잠재적보통주는 주식매수선택권입니다.

당분기는 잠재적 보통주의 반희석화 효과로 희석주당순이익은 기본주당순이익과 동일합니다

34. 특수관계자와의 거래

당분기와 전분기의 특수관계자 공시와 관련된 내용은 다음과 같습니다.

(1) 당사의 특수관계자 현황

관계	회사명
종속기업	중성전기(청도)유한공사
관계기업	광동해락서보전기유한공사
기타의특수관계자	일신방직(주), (주)다노코프, (주)다노인터내셔널

(2) 특수관계자와의 거래내역

당분기와 전분기 중 특수관계자와의 거래내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

특수관계자 명칭	매출 등		매입 등	
	당분기	전분기 (검토받지 않은 재무제표)	당분기	전분기 (검토받지 않은 재무제표)
중성전기(청도)유한공사	-	-	4,743,920	4,775,251
광동해락서보전기유한공사	-	-	71,778	-
합계	-	-	4,815,698	4,775,251

(3) 특수관계자에 대한 채권·채무

당분기말과 전기말 현재 특수관계자에 대한 채권·채무의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

특수관계자 명칭	채권 등		채무 등	
	당분기말	전기말	당분기말	전기말
중성전기(청도)유한공사	882	882	3,501,996	2,794,948
광동해락서보전기유한공사	173,924	173,924	222,099	202,050
합계	174,806	174,806	3,724,094	2,996,998

당분기말과 전기말 현재 특수관계자 채권 등에 대해 설정된 대손충당금 및 인식된 대손상각비는 없습니다.

(4) 당분기말과 전기말 현재 특수관계자에게 제공한 지급보증 및 담보 내역은 없습니다.

(5) 주요 경영진에 대한 보상금액

당사는 당사 기업활동의 계획, 운영 및 통제에 대한 중요한 권한과 책임을 가진 임원을 주요 경영진으로 판단하고 있으며, 당분기 및 전분기 중 주요 경영진에 대한 보상금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

보상금액의 구분	당분기	전분기 (검토받지 않은 재무제표)
급여	179,004	183,000
퇴직급여	40,417	44,625
합계	219,421	227,625

35. 담보 제공 자산 및 약정사항

(1) 당분기말 현재 당사의 차입금과 관련하여 금융기관 등에 담보로 제공된 당사 소유자산은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

담보제공처	담보제공자산	장부가액	관련 차입금	채권최고액
우리은행	토지	10,333,464	20,000,000	44,400,000
	건물	10,185,729		
	기계장치	1,623,655		
합계		22,142,849		

(2) 당분기말 현재 당사가 체결하고 있는 자금조달약정의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

제공자	약정내용	약정한도	실행액
현대캐피탈	운용리스	70,576	51,747
신한은행	운전자금	3,250,000	3,000,000
씨티은행	운전자금	2,000,000	2,000,000
국민은행	운전자금	4,000,000	4,000,000
우리은행	시설자금	17,750,000	17,000,000
	원화대출	3,000,000	3,000,000
산업은행	운전자금	6,000,000	6,000,000
합계		36,070,576	35,051,747

(3) 당분기말 현재 당사는 소송가액 801,124천원의 계약금 반환 청구소송에 피소(대구지방법원, 2020가합52478)되어 있으며, 당분기말 현재 경영진은 승소를 예상하고 있습니다.

36. 타인으로부터 제공받은 지급보증

당분기말 현재 당사가 타인으로부터 제공받은 지급보증은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

보증제공처	내용	보증금액
자본재공제조합	하자보증 등	2,114,496
서울보증보험	인허가	89,400

37. 금융상품

(1) 당분기말과 전기말 현재 금융자산의 범주별 장부금액은 다음과 같습니다.

가. 당분기말

(단위: 천원)

계정과목	상각후원가측정	당기손익 -공정가치측정	합계
현금및현금성자산	13,631,411	-	13,631,411
단기기타금융자산	3,000,000	-	3,000,000
매출채권및기타채권	11,232,125		11,232,125
당기손익-공정가치측정 금융자산	-	243,473	243,473
장기기타금융자산	298,175	-	298,175
합계	28,161,711	243,473	28,405,184

나. 전기말

(단위: 천원)

계정과목	상각후원가측정	당기손익 -공정가치측정	합계
현금및현금성자산	16,415,622	-	16,415,622
단기기타금융자산	8,000,000	-	8,000,000
매출채권및기타채권	8,843,986	-	8,843,986
당기손익-공정가치측정 금융자산	-	243,473	243,473
장기기타금융자산	296,845	-	296,845
합계	33,556,453	243,473	33,799,926

(2) 당분기말과 전기말 현재 금융부채의 범주별 장부금액은 다음과 같습니다.

가. 당분기말

(단위 : 천원)

구분	당기손익인식 금융부채	상각후원가 측정 금융부채	합계
매입채무및기타채무	-	10,827,858	10,827,858
단기차입금	-	8,000,000	8,000,000
유동리스부채	-	246,988	246,988
유동성장기차입금	-	22,000,000	22,000,000
장기차입금	-	5,000,000	5,000,000
비유동리스부채	-	217,282	217,282
기타금융부채	-	51,300	51,300
합계	-	46,343,428	46,343,428

나. 전기말

(단위 : 천원)

구분	당기손익인식 금융부채	상각후원가 측정 금융부채	합계
매입채무및기타채무	-	11,251,973	11,251,193
단기차입금	-	8,000,000	8,000,000
유동리스부채	-	276,287	276,287
유동성장기차입금	-	6,500,000	6,500,000
장기차입금	-	25,500,000	25,500,000
비유동리스부채	-	230,986	230,986
기타금융부채	-	51,300	51,300
합계	-	51,810,546	51,810,546

(3) 금융상품의 공정가치

가. 당분기말과 전기말 현재 금융상품의 장부금액과 공정가치는 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당분기말		전기말	
	장부금액	공정가치	장부금액	공정가치
공정가치로 인식된 금융자산:				
당기손익-공정가치측정 금융자산	243,473	243,473	243,473	243,473
기타포괄손익-공정가치측정 금융자산	-	-	-	-
합계	243,473	243,473	243,473	243,473
상각후원가로 인식된 금융자산:				
현금및현금성자산	13,631,411	13,631,411	16,415,622	16,415,622
단기기타금융자산	3,000,000	3,000,000	8,000,000	8,000,000
매출채권및기타채권	11,232,125	11,232,125	8,843,986	8,843,986
장기기타금융자산	298,175	298,175	296,845	296,845
합계	28,161,711	28,161,711	33,556,453	33,556,453
상각후원가로 인식된 금융부채:				
매입채무및기타채무	10,827,858	10,827,858	11,251,973	11,251,973
단기차입금	8,000,000	8,000,000	8,000,000	8,000,000
유동리스부채	246,988	246,988	276,287	276,287
유동성장기차입금	22,000,000	22,000,000	6,500,000	6,500,000
장기차입금	5,000,000	5,000,000	25,500,000	25,500,000
비유동리스부채	217,282	217,282	230,986	230,986
기타금융부채	51,300	51,300	51,300	51,300
합계	46,343,428	46,343,428	51,810,546	51,810,546

나. 당사는 공정가치측정에 사용된 투입변수의 유의성을 반영하는 공정가치 서열체계에 따라 공정가치 측정치를 분류하고 있으며, 공정가치 서열체계의 수준은 다음과 같습니다.

구분	투입변수의 유의성
수준 1	동일한 자산이나 부채에 대한 활성시장의 공시가격
수준 2	직접적으로 또는 간접적으로 관측가능한, 자산이나 부채에 대한 투입변수
수준 3	관측가능한 시장자료에 기초하지 않은, 자산이나 부채에 대한 투입변수

당분기말과 전기말 현재 금융상품의 수준별 공정가치 측정치는 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	수준 1	수준 2	수준 3	합계
당분기말:				
당기손익-공정가치측정 금융자산	-	-	243,473	243,473
전기말:				
당기손익-공정가치측정 금융자산	-	-	243,473	243,473

활성시장에서 거래되는 금융상품의 공정가치는 보고기간 종료일 현재 고시되는 시장가격에 기초하여 산정됩니다. 거래소, 판매자, 중개인, 산업집단, 평가기관 또는 감독기관을 통해 공시가격이 용이하게 그리고 정기적으로 이용가능하고, 그러한 가격이 독립된 당사자 사이에서 정기적으로 발생한 실제 시장거래를 나타낸다면, 이를 활성시장으로 간주하며, 이러한 상품들은 수준 1에 포함됩니다.

활성시장에서 거래되지 아니하는 금융상품의 공정가치는 평가기법을 사용하여 결정하고 있습니다. 이러한 평가기법은 가능한 한 관측가능한 시장정보를 최대한 사용하고 기업특유정보를 최소한으로 사용합니다. 이때, 해당 상품의 공정가치 측정에 요구되는 모든 유의적인 투입변수가 관측가능하다면 해당 상품은 수준 2에 포함됩니다.

만약 하나 이상의 유의적인 투입변수가 관측가능한 시장정보에 기초한 것이 아니라면 해당 상품은 수준 3에 포함됩니다.

다. 수준 3 금융상품의 기중 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당분기	전기
기초	243,473	223,916
공정가치의 변동	-	19,557
기말	243,473	243,473

(4) 당분기 중 재무활동으로 인한 부채의 변동은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	기초	재무현금흐름에서 생기는 변동	리스부채의 증가	비유동성 대체	분기말
단기차입금	8,000,000	-	-	-	8,000,000
유동성장기차입금	6,500,000	(5,000,000)	-	20,500,000	22,000,000
장기차입금	25,500,000	-	-	(20,500,000)	5,000,000
리스부채	507,273	-	-	(43,003)	464,270
합계	40,507,273	(5,000,000)	-	(43,003)	35,464,270

38. 현금흐름표

(1) 영업활동으로 창출된 현금

당분기 및 전분기 중 영업활동으로 창출된 현금은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당분기	전분기 (검토받지 않은 재무제표)
1. 분기순이익	235,303	1,144,521
2. 조정	1,334,435	1,094,557
법인세비용(수익)	(43,584)	(14,865)
이자비용	518,257	553,654
감가상각비	397,803	356,826
대손상각비(환입)	85,205	-
무형자산상각비	2,751	-
판매보증비	122,514	-
퇴직급여	346,488	322,018
외화환산손실	8,528	3,322
주식보상비용	14,069	-
기타비용	11,088	-
이자수익	(105,042)	(122,628)
재고자산평가손실(환입)	(23,643)	(3,770)
3. 영업활동으로 인한 자산부채의 변동	(3,622,252)	(2,955,090)
매출채권의 감소(증가)	(2,466,328)	(2,010,567)
기타채권의 증가(감소)	(53,416)	(277,595)
기타유동자산의 증가(감소)	(64,677)	701,428
재고자산의 증가(감소)	(366,649)	(1,642,209)
매입채무의 증가(감소)	1,019,560	214,954
기타채무의 증가(감소)	32,872	(723,036)

기타유동부채의 증가(감소)	(1,470,287)	(20,488)
계약부채의 증가(감소)	45,261	915,538
판매보증비의 지급	(92,498)	-
퇴직금의 지급	(206,090)	(113,115)
4. 영업으로부터 창출된 현금흐름	(2,052,514)	(716,012)

(2) 비현금거래

당분기 및 전분기 중 현금의 유입과 유출이 없는 중요한 거래의 내용은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

거래내용	당분기	전분기 (검토받지 않은 재무제표)
건설중인자산의 기계장치 대체	142,637	-
리스부채의 유동성 대체	43,009	41,769

39. 금융리스채권

당사는 부동산을 리스로 제공하고 있습니다. 전대리스는 금융리스로 분류하였습니다.

(1) 당분기 중 당사는 리스채권에 대한 이자수익으로 881천원을 인식하였으며, 당분기 중 전대리스와 관련된 순 현금유입액은 11,970천원입니다.

(2) 당분기말과 전기말 현재전대리스 채권(*1)의 만기분석 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	당분기말	전기말
	리스채권	리스채권(*1)
1년 이내	27,930	39,900
1년 초과 2년이내	-	-
2년 초과	-	-
합계	27,930	39,900

(*1) 리스채권 금액은 계약상 할인되지 않은 금액입니다.

40. 정부보조금

당사가 수행 중인 국책과제 관련 정부보조금은 특정 조건의 준수의무가 존재하지 않습니다. 추후 기술 개발이 성공 시 기술료 명목으로 납부하게 될 출연금 일부를 (장단기)예수금의 계정과목으로 계상하고 있습니다.

(1) 당기말과 전기말 현재 (장단기)예수금으로 계상된 정부보조금의 내역은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	당분기말	전기말
유동부채	478,286	499,652
비유동부채	677,456	587,475
합계	1,155,742	1,087,127

(2) 당기와 전기 중 정부보조금의 수령내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	배부처	당기	전기	정부과제내용
N29 과제	국토교통과학기술진흥원	367,000	554,541	회트류 저장형 영구자석 전동기 개발
N31 과제	한국산업기술진흥원	-	362,134	공유/구독에 적합한 고신뢰성 PM 구동플랫폼 및 적용기술개발
N33 과제	한국산업기술평가관리원	-	492,962	건설기계용 50~150KW급 전기구동시스템 개발
N35 과제	한국연구재단	-	200,000	소형발사체 상단용 전기펌프를 적용한 하이브리드 로켓 엔진 개발
N36 과제	한국산업기술평가관리원	4,900	42,739	노동보조력 지원과 제조장비 적용을 위한 고토크비 50Nmkg급 전류용당 6.2kHz급 및 전원회생 서보시스템 모듈 기술개발

N37 과제	민군협력진흥원	436,340	629,885	유상하중 100kg급 CAV시스템 개발
N38 과제	한국산업기술평가관리원	-	924,864	착용형 로봇용 고투크비 50Nmkg급 저전압 구동모듈 시리즈 기술개발
N39 과제	한국산업기술평가관리원	195,500	100,000	55kW급 전기 트랙터용 동력전달시스템 개발
N40 과제	한국산업기술평가관리원	-	1,033,860	자동화 제조장비용 전류응답 6.2kHz급 및 전원회생 서보시스템 기술개발
N43 과제	한국에너지기술평가원	-	260,000	중형급 정속 고효율 전동기 개발 및 실증
합 계		1,003,740	4,600,985	

6. 배당에 관한 사항

가. 배당에 관한 사항

당사의 증권신고서 제출일 현재 당사의 정관상 배당에 관한 사항은 다음과 같습니다

구분	내용
제11조 (신주의 동등배당)	회사가 정한 배당기준일 전에 유상증자, 무상증자 및 주식배당에 의하여 발행(전환된 경우를 포함한다)한 주식에 대하여는 동등배당한다.
제51조 (이익금의 처분)	회사는 매사업년도말의 미처분 이익잉여금은 다음과 같이 처분한다. 1. 이익준비금 2. 기타의 법정적립금 3. 주주배당금 4. 임의적립금 5. 기타의 이익잉여금 처분
제52조 (이익배당)	① 이익배당은 금전 또는 금전 외의 재산으로 할 수 있다. ② 이익의 배당을 주식으로 하는 경우 회사가 수종의 주식을 발행한 때에는 주주총회의 결의로 그와 같은 종류의 주식으로도 할 수 있다. ③ 회사는 제1항의 배당을 위하여 이사회결의로 배당을 받을 주주를 확정하기 위한 기준일을 정하여야 하며, 기준일을 정한 경우 그 기준일의 2주 전에 이를 공고하여야 한다. ④ 이익배당은 주주총회의 결의로 정한다.
제52조의 2 (분기배당)	① 회사는 이사회 결의로 사업년도 개시일부터 3월, 6월 및 9월 말일의 주주에게 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제165조의12에 의한 분기배당을 할 수 있다. ② 제1항의 이사회 결의는 분기배당 기준일 이후 45일내에 하여야 한다. ③ 분기배당은 직전결산기의 대차대조표상의 순자산액에서 다음 각호의 금액을 공제한액을 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 제1항의 분기배당은 분기배당 기준일 전에 발행한 주식에 대하여 동등배당한다. ⑤ 제7조2의 종류주식에 대한 분기배당은 보통주식과 동일한 배당률을 적용한다.

나. 주요 배당지표

구분		2023년도 (제17기)	2022년도 (제16기)	2021년도 (제15기)
주당액면가액(원)		500	5,000	5,000
(연결)당기순이익(천원)		2,646,634	3,980,494	1,003,494
(별도)당기순이익(천원)		2,613,831	3,770,344	1,217,511
(연결)주당순이익(원)		109	1,639	412
현금배당금총액(천원)		-	-	-
주식배당금총액(천원)		-	-	-
현금배당성향(%)		-	-	-
현금배당수익률(%)	보통주	-	-	-
	우선주	-	-	-
주식배당수익률(%)	보통주	-	-	-
	우선주	-	-	-
주당 현금배당금(원)	보통주	-	-	-
	우선주	-	-	-
주당 주식배당(주)	보통주	-	-	-
	우선주	-	-	-

주1) 당사는 증권신고서 제출일 현재까지 배당을 결의 및 지급한 이력이 없습니다.

다. 과거 배당이력

당사는 과거 5년간 배당이력이 없습니다.

7. 증권의 발행을 통한 자금조달에 관한 사항

7-1. 증권의 발행을 통한 자금조달 실적

가. 지분증권의 발행 등에 관한 사항

(1) 증자(감자) 현황

(기준일: 증권신고서 제출일 현재)

(단위: 원, 주)

주식발행 (감소)일자	발행 (감소)형태	발행(감소)한 주식의 내용					비고
		종류	수량	주당	주당		
				액면가액	발행(감소)가액		
2007.09.27	유상증자	보통주	10,000	5,000	5,000	설립자분금	
2007.12.27	유상증자	보통주	3,990,000	5,000	5,000	제3자배정	
2008.04.11	유상증자	우선주	200,000	5,000	5,250	제3자배정	
2010.03.31	유상증자	보통주	1,200,000	5,000	5,000	제3자배정	

2011.01.24	유상증자	보통주	100,000	5,000	5,000	제3자배정
2011.08.17	유상증자	보통주	100,000	5,000	5,000	제3자배정
2012.06.25	유상증자	보통주	300,000	5,000	5,000	제3자배정
2018.04.11	보통주전환	우선주	-200,000	5,000	-	우선주의 보통주 전환
		보통주	200,000	5,000	-	
2023.09.19	자기주식 소각	보통주	-3,161,400	5,000	-	
	액면분할	보통주	24,647,400	500	-	액면분할(5,000 → 500)

(2) 미상환 전환사채 발행현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

(3) 미상환 신주인수권부사채 발행현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

(4) 미상환 전환형 조건부자본증권 발행현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

나. 채무증권 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. 증권발행을 통해 조달된 자금의 사용실적

가. 공모자금의 사용내역

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

나. 사모자금의 사용내역

(기준일: 증권신고서 제출일 현재)

(단위: 백만원)

구분	회사	납입일	주요사항보고서의 자금사용 계획		실제 자금사용내역		차이발생 사유 등
			사용용도	조달금액	내용	금액	
설립자본금	-	2007.09.27	설립자본금	50	설립자본금	50	-
제3자배정	-	2007.12.27	운영시설자금	19,950	운영시설자금	19,950	-
제3자배정	-	2008.04.11	운영자금	1,050	운영자금	1,050	-
제3자배정	-	2010.03.31	운영자금	6,000	운영자금	6,000	-
제3자배정	-	2011.01.24	운영자금	500	운영자금	500	-
제3자배정	-	2011.08.17	운영자금	500	운영자금	500	-
제3자배정	-	2012.06.25	운영자금	1,500	운영자금	1,500	-

다. 미사용자금의 운용내역

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

8. 기타 재무에 관한 사항

가. 재무제표 제작성 등 유의사항

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

나. 대손충당금 설정현황

(1) 계정과목별 대손충당금 설정내용

(단위: 천원)

구분	계정과목	채권 총액	대손충당금	대손충당금설정률
18기 1분기 (2024년 1분기)	매출채권	11,525,865	499,002	4.33%
	미수금	77,648	-	
	미수수익	100,615	-	
	선급금	320,216	5,500	1.72%

	보증금	333,794	-	
	합 계	12,024,344	504,502	4.20%
17기 (2023년)	매출채권	9,059,536	413,798	4.57%
	미수금	24,232	-	
	미수수익	135,928	-	
	선급금	244,586	5,500	2.25%
	보증금	333,794	-	
	합 계	9,798,076	419,298	4.28%
16기 (2022년)	매출채권	11,501,934	517,433	4.50%
	미수금	293,174	-	
	미수수익	151,555	-	
	보증금	290,714	-	
	합 계	12,237,377	517,433	4.50%
15기 (2021년)	매출채권	12,976,577	365,928	2.82%
	미수금	138,750	-	
	미수수익	45,851	-	
	보증금	272,637	-	
	합 계	13,433,815	365,928	2.82%

(2) 대손충당금 변동현황

(단위: 천원)

구 분	제18기 1분기 (2024년 1분기)	제17기 (2023년)	제16기 (2022년)	제15기 (2021년)
1. 기초 대손충당금 잔액합계	413,798	517,433	365,928	390,166
2. 순대손처리액(①-②±③)				
① 대손처리액(상각채권액)				
② 상각채권회수액				
③ 기타증감액				
3. 대손상각비 계상(환입)액	85,205	(103,635)	151,505	(24,238)
4. 기말 대손충당금 잔액합계	499,002	413,798	517,433	365,928

(3) 매출채권관련 대손충당금 설정방침

당사는 개별적인 손상사건이 파악된 채권에 대해서는 개별 분석을 통한 회수가능금액을 산정하여 산정된 회수가능액과 장부금액의 차액을 손상차손으로 인식하고 있으며, 손상사건이 개별적으로 파악되지 않은 채권에 대해서는 채권 연체기간에 따른 그룹의 유사한 신용위험 특성을 고려하여 일정한 대손율을 적용하여 대손충당금을 인식하고 있습니다.

(4) 경과기간별 매출채권 잔액 현황

(기준일: 2024년 03월 31일)

(단위: 천원)

구분	3월 이하	3월 초과	6월 초과	12개월 초과	계
		6월 이하	12월 이하		
금액	9,375,092	1,438,969	124,360	587,444	11,525,865
구성비율(%)	81.34	12.48	1.08	5.10	100.00

다. 재고자산 현황 등

(1) 재고자산 현황

(단위: 천원)

구분	2024년 1분기	2023년말	2022년 말	2021년 말
제품	3,941,730	3,719,675	4,358,405	2,938,552
상품	414,609	82,923	141,261	7,704
원재료	6,031,824	6,004,936	5,234,498	9,423,265
재공품	2,053,787	2,362,210	1,625,005	1,765,406
미착품	712,474	594,387	2,301,232	-
저장품	4,658	4,658	4,658	4,658
합계	13,159,081	12,768,789	13,665,059	14,139,585
총자산대비 재고자산 구성비율(%) [재고자산합계÷기말자산총계 ×100]	12.95%	11.97%	12.36%	12.66%
재고자산회전율(회수) [연환산 매출원가÷{(기초재고 + 기말재고)÷2}]	4.37회	4.95회	5.49회	6.93회

(2) 재고자산의 실사내용

(가) 실사일자

당사는 매 회계년도 말 기준으로 회계법인의 입회하에 재고실사를 실시하며, 재고조사 기준 일인 12월말과 실사일 사이의 변동분에 대해서는 해당기간의 입/출고 내역을 확인합니다. 분기 및 반기 재고실사는 자체적으로 재고실사를 진행하고 있습니다.

기준일	실사일자	실사장소	실사 입회자	비고
2023.12.31	2023.12.29	하이젠알앤엠 본사	삼정회계법인	-
2022.12.31	2022.12.31	하이젠알앤엠 본사	안경회계법인	-
2021.12.31	2021.12.31	하이젠알앤엠 본사	우리회계법인	-
2020.12.31	2020.12.31	하이젠알앤엠 본사	우리회계법인	-

(나) 재고실사시 전문가의 참여 또는 감사인 등의 입회여부

당사는 2023년 12월 29일 재고자산 실사시 외부감사인의 입회하에 실사를 진행하였습니다.

(다) 장기체화재고 등 현황

재고자산은 취득원가와 순실현가능가치 중 낮은 금액으로 측정하고 있습니다. 재고자산을 순실현가능가치로 감액한 평가손실과 모든 감모손실은 감액이나 감모가 발생한 기간에 비용으로 인식하고 있으며, 재고자산의 순실현가능가치의 상승으로 인한 재고자산평가손실의 환입은 환입이 발생한 기간의 비용으로 인식된 재고자산의 매출원가에서 차감하고 있습니다.

(기준일: 2024년 03월 31일)

(단위: 천원)

계정과목	취득원가	보유금액	평가손실	기말잔액	비고
제품	4,424,659	4,424,659	-482,929	3,941,730	
상품	414,609	414,609	-	414,609	
원재료	6,311,521	6,311,521	-279,697	6,031,824	
재공품	2,175,859	2,175,859	-122,072	2,053,787	
미착품	712,474	712,474	-	712,474	
저장품	4,658	4,658	-	4,658	
합계	14,043,780	14,043,780	-884,699	13,159,081	

(라) 재고자산의 담보 제공여부 등

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

라. 수주계약 현황

수주에 대한 상세 내용은 거래 상대방과의 영업과 관련된 기밀 또는 고객사의 신규 프로젝트 등 비공개 사항으로 관련 내용을 공시할 경우 거래 상대방의 영업에 현저한 손실을 초래할 수 있다고 판단됩니다. 이에 보고서에 수주계약 현황을 기재하여야 하나 상기 사유에 근거하여 해당 내용 기재를 생략합니다.

마. 공정가치평가 내역

"제2부 발행인에 관한 사항-III. 재무에 관한 사항-5. 재무제표 주식"을 참조하시길 바랍니다

IV. 회계감사인의 감사의견 등

1. 외부감사에 관한 사항

가. 회계감사인의 명칭 및 감사의견

사업연도	감사인	감사의견	채택회계기준	수정사항 및 그 영향	특기사항
제18기 (2024년 1분기)	리안회계법인	-(검토)	K-IFRS	-	-
제17기 (2023년도)	삼정회계법인	적정	K-IFRS	-	-
제17기 (2023년도 반기)	삼정회계법인	적정	K-IFRS	-	-
제16기 (2022년도)	안경회계법인	적정	K-IFRS	-	-
제15기 (2021년도)	우리회계법인	적정	K-IFRS	-	-

나. 감사용역 체결현황

(단위 : 천원, 시간)

사업연도	감사인	내 용	감사계약내역		실제수행내역	
			보수	시간	보수	시간
제18기 (2024년)	리안회계법인	외부감사 (1분기 재무제표 검토 온기 재무제표 회계감사)	90,000	1,198	-	-
제17기 (2023년도)	삼정회계법인	외부감사 (반기 재무제표 감사, 온기 재무제표 회계감사)	290,000	2,000	290,000	2,299
제16기 (2022년도)	안경회계법인	외부감사 (재무제표 회계감사)	50,000	716	50,000	716
제15기 (2021년도)	우리회계법인	외부감사 (재무제표 회계감사)	32,000	662	32,000	662

다. 회계감사인과의 비감사용역 계약체결 현황

(단위: 천원)

계약체결일	용역내용	용역수행기간	용역보수	비고
2020.12	세무조정용역	'21~1월~3월	7,000	삼정회계법인(2020 귀속년도)
2021.12	세무조정용역	'22.1월~3월	7,000	삼정회계법인(2021 귀속년도)
2022.12	세무조정용역	'23.1월~3월	7,500	삼정회계법인(2022 귀속년도)
2021.12	영업권평가용역	'21.12월~'22.3월	10,000	안경회계법인

라. 내부감사기구가 회계감사인과 논의한 결과

구분	일자	참석자	방식	주요 논의 내용
1	2023.06.26	담당이사 등	서면	감사인의 독립성, 계획된 감사범위, 시기, 예상 이슈, 향후 감사 계획
2	2024.03.15	담당이사 등	서면	기말 재무제표 감사단계에서 발견된 유의적인 발견사항

마. 조정협의회내용 및 재무제표 불일치 정보

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

바. 회계감사인의 변경

당사는 코스닥시장 상장을 위하여 『주식회사 등의 외부감사에 관한 법률』 제11조 제1항 제12호 및 동법 시행령 제14조 제6항 제1호에 의거 당사의 제17기(2023.01.01 ~ 2023.06.30) 사업연도에 대한 외부감사인 지정을 2023년 4월 25일에 신청하여 금융감독원으로부터 삼정회계법인을 감사인으로 지정받아 제 17기(2023.01.01 ~ 2023.12.31) 사업연도에 대한 외부감사계약을 2023년 6월 23일에 체결하였습니다.

제17기의 지정감사가 종료됨에 따라 당사는 2024년 2월 13일 감사의 승인을 득하여 제18기(2024.01.01~2024.12.31)에 대한 외부감사인으로 리안회계법인을 선정하고 감사계약을 체결하였습니다.

2. 내부통제에 관한 사항

가. 내부통제의 유효성 감사

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

나. 내부회계관리제도

당사는 2008년 1월 내부회계관리규정을 제정하여 운영하고 있으며, 상장을 대비하여 2023년 4월 성현회계법인과 같이 내부회계관리제도 고도화 작업을 진행하였으며 2023년 10월에 완료 하였습니다.

다. 내부통제구조의 평가

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

V. 이사회 등 회사의 기관에 관한 사항

1. 이사회에 관한 사항

가. 이사의 구성

(1) 이사의 수 및 이사의 구성현황

증권신고서 제출일 현재 당사의 이사회는 사내이사 3명, 기타 비상무이사 1명, 사외이사 2명 등 총 6명으로 구성되어 있습니다. 이사회는 법령 또는 정관에 정하여진 사항, 주주총회로부터 위임받은 사항, 회사 경영의 기본 방침 및 업무 집행에 관한 주요사항을 의결하며, 이사 및 경영진의 직무 집행을 감독하고 있습니다. 이사회 의장은 당사의 정관 및 이사회 운영규정에 의거하여 대표이사가 겸직하고 있습니다. 당사 각 이사의 주요 이력 및 담당업무는 『제2부 발행인에 관한 사항 - VIII. 임원 및 직원 등에 관한 사항』을 참조하시기 바랍니다.

(기준일: 증권신고서 제출일 현재)

(단위: 명)

이사의 수	사외이사 수	사외이사 변동현황		
		선임	해임	중도퇴임
6	2	2	-	-

주1) 위정법 사외이사과 유병재 사외이사는 2023년 8월 14일 임시주주총회에서 신규선임되었습니다.

(2) 이사회 운영규칙의 주요 내용

구분	내용
제2조 [적용범위]	회사의 이사회에 관한 사항은 법령이나 정관에서 다른 정함이 있는 경우를 제외하고는 이 규정에 따른다.
제3조 [구성]	① 이사회는 주주총회에서 선임된 이사 전원으로 구성한다. ② 감사는 이사회에 출석하여 의견을 진술할 수 있다
제4조 [소집]	① 이사회는 대표이사가 필요하다고 인정할 때와 재적이사 과반수의 요구가 있을 때 이를 개최한다. ② 대표이사의 유고시에는 회사 정관에서 정한 순서로 소집권자가 된다. ③ 이사회를 소집할 때에는 대표이사가 회일 3일 전에 각 이사 및 감사에게 통지하여 소집한다. 그러나 이사 전원의 동의가 있을 때에는 소집절차를 생략할 수 있다.
제5조 [의장]	이사의회의 의장은 대표이사가 되며, 대표이사의 유고시에는 회사의 정관에서 정한 순서로써 그 직무를 대행한다.
제6조 [성립]	이사회는 이사 전원의 과반수 출석에 의하여 성립한다.

제7조 [결의방법]	① 이사는 각 1개의 의결권을 갖는다. ② 이사회 결의는 재적이사 과반수의 출석과 출석이사 과반수로 결정한다. ③ 이사회 결의에 관하여 특별한 이해관계가 있는 자는 의결권을 행사하지 못하며 의결권의 수에 산입하지 않는다. ④ 이사회 의결권은 대리하지 못한다.
제8조 [결의사항]	1. 주주총회의 소집과 이에 부의할 안건에 관한 사항 2. 이사의 선임 및 해임에 관한 사항 3. 중요한 신규사업 및 투자, 매각, 결손의 처리에 관한 사항 4. 신주의 발행, 주식의 발행, 사채의 발행, 자금의 차입 등 자금조달에 관한 사항 5. 이사회운영에 관한 사항 6. 본점이전 및 지점설치에 관한 사항 7. 대표이사가 수인인 경우 각 대표이사의 소관업무에 관한 사항 8. 기타 법령, 정관 및 주주총회에서 위임받은 사항과 이사회에서 필요하다고 인정하는 사항
제9조 [이사 아닌 자의 출석]	이사회는 필요하다고 인정되는 때에는 감사, 상담역 또는 고문의 출석을 요구하고 그 의견을 청취할 수 있다.
제10조 [장소]	이사회는 회사의 본사에서 개최한다. 단, 필요한 경우에는 의장이 정하는 본사 이외의 장소에서 개최할 수 있다.
제11조 [의사록]	이사회 의사진행 및 그 결과는 이사회 의사록에 기재하여 출석한 이사의 기명날인을 받아 이를 비치하여야 한다.

나. 이사회 주요 의결사항

증권신고서 작성일 현재 당사 등기임원의 이사회 참석 여부 및 의사결정에 관한 내역은 다음과 같습니다.

회차	개최일자	의 안 내 용	가결 여부	비고
1	2021.02.22	산업은행 울산지점 산업운영자금 대환의 건	가결	-
2	2021.02.22	1. 제14기(2020.1.1~2020.12.31) 정기주주총회 소집의 건 2. 주식매수 선택권 부여 취소의 건	가결	-
3	2021.04.05	우리은행 서여의도금융센터 기업기타운전자금대출 차입의 건	가결	-
4	2021.05.24	신한은행 당산역 금융센터 일반자금 20억 차입의 건	가결	-
1	2022.01.06	안전·보건 경영계획과 예산의 승인 및 권한부여의 건	가결	-
2	2022.02.21	한국산업은행 운영자금 대환의 건	가결	-
3	2022.03.07	국민은행 명동역 지점 일반자금 20억원 차입의 건	가결	-
4	2022.03.14	1. 제15기(2021.1.1~2021.12.31) 정기주주총회 소집의 건 2. 이사회 운영규정 승인의 건 3. 주식매수 선택권 부여 취소의 건	가결	-
5	2022.03.25	우리은행 서여의도금융센터 기업기타운전자금대출 차입의 건	가결	-
6	2022.03.28	1. 환경, 안전 및 보건 담당 각자 대표이사(COO/CSO) 선임의 건 2. 위임 전결 규정 승인의 건	가결	-
7	2022.04.11	우리은행 서여의도금융센터 기업기타운전자금대출 차입의 건	가결	-

8	2022.04.25	안전·보건 업무계획 및 예산의 승인의 건	가결	-
1	2023.02.20	우리은행 서여의도금융센터 기업시설분할상환 대출 재차입의 건	가결	-
2	2023.02.22	한국산업은행 운영자금 대환의 건	가결	-
3	2023.03.06	2022년 정기주주총회 소집의 건	가결	-
4	2023.03.20	1. 대표이사 선임의 건 2. 주식매수선택권 부여 취소의 건	가결	-
5	2023.03.22	신한은행 운전자금대출 신규 약정의 건	가결	-
6	2023.06.12	우리은행 서여의도금융센터 기업운전일반자금 대출 차입의 건	가결	-
7	2023.07.28	1. 코스닥시장 상장 추진의 건 2. 임시주주총회 소집의 건 3. 명의개서대리인 선임의 건 4. 이사회 의장(이사회 소집권자) 결의의 건	가결	-
8	2023.08.14	회사 규정 승인의 건	가결	-
9	2023.09.22	1. 임시주주총회 소집 건 2. 주식기준성과보상제도 운영규정 승인의 건 3. 주식기준 성과보상(RSU) 부여 승인의 건	가결	-
10	2024.02.05	1. 안전,보건 및 환경관리에 관한 계획 승인의 건 2. 주식매수선택권 부여 취소의 건	가결	-
11	2024.02.26	산업은행 운전자금 대환의 건	가결	-
12	2024.03.13	1. 제17기 정기주주총회 소집의 건 2. 주식매수선택권 부여 취소의 건	가결	-
13	2024.03.27.	1. 환경, 안전 및 보건 담당 각자 대표이사(COO/CSO) 선임의 건 2. 관계회사 간 거래 승인의 건 3. 임원 겸직 승인의 건	가결	-

다. 이사회 내 위원회

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

라. 이사의 독립성

(1) 이사회

당사의 이사 선임은 상법 등 관련 법령상의 절차를 준수하여 선출되고 있습니다. 이사는 주주총회에서 선임하며, 대표이사는 이사회의 결의로 선임합니다. 선임된 대표이사는 회사를 대표하고 회사의 모든 업무를 총괄합니다. 이사회는 이사로 구성하며, 본 회사 업무의 중요사항을 결의합니다. 이사회의 결의는 이사 과반수의 출석과 출석이사의 과반수로 합니다. 이사회의 결의에 관하여 특별한 이해관계가 있는 자는 의결권을 행사하지 못합니다.

증권신고서 제출일 현재 이러한 절차에 따라 선임된 이사는 다음과 같습니다.

담당직무	성명	선임배경	활동분야 (담당업무)	회사와의 거래	최대주주와의 이해관계	임기	연임여부
------	----	------	----------------	------------	----------------	----	------

사내이사	김재학	회사의 창업자로서, 사업의 전문지식을 보유한 회사의 전문가로서 경영 전략 분야에서 탁월한 성과를 나타내고 있습니다.	경영총괄	-	본인	2026.03.27	총임/16년
사내이사	김형국	당사 창원 공장의 공장장이며, 당사에서 오랜기간 근무한 핵심 인력으로 회사의 생산 및 품질 관리에 대한 총괄 및 사업 전반에 대한 전문가적 제언을 줄 수 있을 것으로 기대되어 선임하였습니다.	공장장/ 안전환경총괄	-	-	2027.03.27	총임/2년
사내이사	김기진	재무/회계 총괄 담당 임원으로서 경영, 재무분야에 전문지식을 보유하고 있어 이사회에서 추천하였습니다.	CFO	-	-	2026.02.28	신임/1년
사외이사	위정범	경제학 박사학위를 보유하고 있으며, 경영학과 교수로서, 경영 및 재무 분야에 전문지식을 보유하고 있어 경영 투명성 제고와 주주의 권익 보호를위한 역할을 수행할 수 있을 것으로 판단되어 선임하였습니다.	사외이사	-	-	2026.02.28	신임/1년
사외이사	유범재	다수의 국가기관에서 근무한 경력을 보유하고 있으며, 전기 전자공학 박사학위 보유자로서, 로봇 분야에 전문지식을 보유하고 있습니다. 관련 분야에 대한 자문 및 경영 투명성 제고와 주주의 권익 보호를 위한 역할을 수행할 수 있을 것으로 판단되어 선임하였습니다.	사외이사	-	-	2026.02.28	신임/1년
기타비상무이사	김성진	주요 주주인 일신방직의 임원이며, 주주의 권익 보호를 위한 역할을 수행할 수 있을것으로 판단되어 선임하였습니다.	기타비상무이사	-	-	2026.03.27	총임/9년

(2) 사외이사후보추천위원회

당사는 증권신고서 제출일 현재 사외이사후보추천위원회를 설치, 운영하고 있지 않습니다.

당사는 사외이사를 선출하기 위한 별도의 사외이사후보추천위원회를 설치하고 있지는 않으나, 후보자의 사외이사 결격요건 해당여부에 대하여 확인하고 있습니다. 당사의 사외이사는 결격요건에 해당하는 사항이 없습니다.

구 분		해당여부		비고
		사외이사 위정범	사외이사 유범재	
상법 제 382조 제 3항 (이사의 선임, 회사 와의 관계 및 사외이 사)	1. 회사의 상무에 종사하는 이사, 집행임원 및 피용자 또는 최근 2년 이내에 회사의 상무에 종사한 이사, 감사, 집행임원 및 피용자	X	X	-
	2. 최대주주가 자연인인 경우 본인과 그 배우자 및 직계 존속, 비속	X	X	-
	3. 최대주주가 법인인 경우 그 법인의 이사, 감사, 집행임원 및 피용자	X	X	-
	4. 이사, 감사, 집행임원의 배우자 및 직계 존속, 비속	X	X	-
	5. 회사의 모회사 또는 자회사의 이사, 감사, 집행임원 및 피용자	X	X	-
	6. 회사와 거래관계 등 중요한 이해관계에 있는 법인의 이사, 감사, 집행임원 및 피용자	X	X	-
	7. 회사의 이사, 집행임원 및 피용자가 이사, 집행임원으로 있는 다른 회사의 이사, 감사, 집행임원	X	X	-

	및 피용자			
상법 제542조의8 제 2항 (사외사의 선임)	1. 미성년자, 금치산자 또는 한정치산자	X	X	-
	2. 파산선고를 받고 복권되지 아니한 자	X	X	-
	3. 금고 이상의 형을 선고받고 그 집행이 끝나거나 집행이 면제된 후 2년이 지나지 아니한 자	X	X	-
	4. 대통령령으로 별도로 정하는 법률을 위반하여 해임되거나 면직된 후 2년이 지나지 아니한 자	X	X	-
	5. 상장회사의 주주로서 의결권 없는 주식을 제외 한 발행주식총수를 기준으로 본인 및 그와 대통령 령으로 정하는 특수한 관계에 있는 자(이하 "특수 관계인"이라 한다)가 소유하는 주식의 수가 가장 많은 경우 그 본인(이하 "최대주주"라 한다) 및 그 의 특수관계인	X	X	-
	6. 누구의 명의로 하든지 자기의 계산으로 의결권 없는 주식을 제외한 발행주식총수의 100분의 10 이상의 주식을 소유하거나 이사·집행임원·감사의 선임과 해임 등 상장회사의 주요 경영사항에 대하 여 사실상의 영향력을 행사하는 주주(이하 "주요 주주"라 한다) 및 그의 배우자와 직계 존속·비속	X	X	-
	7. 그 밖에 사외이사로서의 직무를 충실하게 수행 하기 곤란하거나 상장회사의 경영에 영향을 미칠 수 있는 자로서 대통령령으로 정하는 자	X	X	-

마. 사외이사의 전문성

(1) 사외이사 현황

성명	주요경력	최대주주등과의 이해관계	결격요건 여부	비고
위정범 (1960.02)	- 美Oregon대학교 경제학 박사('95) - KB카드 사외이사('14~'17) - 현대커머셜 사외이사('18~'20) - 경희대 경영학과 교수('99~현재)	-	-	-
유범재 (1963.03)	- KAIST 전기전자공학 박사('91) - 한국기술연구원 지능로봇연구단 책임연구원 ('94~현재)	-	-	-

(2) 사외이사 지원조직 현황

부서(팀)명	직원수(명)	직위(근속연수)	주요 활동내역
자금기획실	2	이사급, 차장급 (평균 근속연수 5년)	이사회 운영 및 보고 등 관련 제반 활동

(3) 사외이사 교육 미실시 내역

※ 사외이사 교육 실시내역

사외이사 교육 실시여부	사외이사 교육 미실시 사유
미실시	이사회 각 안건에 대한 내용과 경영현황에 대하여 사외이사에게 충분히 설명하고 필요한 자료를 제공하고 있습니다. 현재는 사외이사의 산업 및 회사에 대한 이해도가 높은 점을 고려하여 추가적인 교육은 실시하고 있지 않으나 추후 전문성을 높이기 위한 교육이 필요할 경우 실시할 예정입니다.

2. 감사제도에 관한 사항

가. 감사위원회(감사) 설치여부 및 구성방법 등

당사는 증권신고서 제출일 현재 감사위원회를 설치하고 있지 않으며, 강화된 내부통제시스템을 통해 독립적이고 투명한 경영의사결정을 하기 위해 감사제도를 운영하고 있습니다. 당사는 2023년 8월 14일 임시주주총회에서 독립적이며 상법상 결격사유가 없는 회계/세무전문가인 상근 감사 1인을 선임하여 감사업무를 수행하고 있습니다.

나. 감사의 인적사항

성명	주요 경력	결격요건 여부	비고
신현승	- 가톨릭대학교 회계학과 졸업 2010.02 - 세무법인 신원 수습 2009.7~2010.9 - 세무법인 해밀 근무, 자문세무사 2010.10~2011.6 - 이정회계법인 세무자문팀 2011.7~2022.8 - 세무법인 이정 대표세무사 2022.9~현재	해당사항 없음	-

다. 감사의 독립성

선임된 감사는 이사회에 참석하여 독립적으로 이사의 업무를 감독할 수 있으며, 제반업무와 관련하여 관련 장부 및 관계서류 제출을 해당부서에 요구할 수 있습니다. 또한, 필요시 자회사로부터 영업에 관한 사항을 보고 받을 수 있으며, 적절한 방법으로 경영정보에 접근할 수 있습니다.

당사는 감사의 감사업무에 필요한 경영정보접근을 위하여 정관에 다음과 같이 명시하고 있습니다.

구분	내용
----	----

제42조 (감사의 수)	회사는 1인 이상의 감사를 둘 수 있다. 그 중 1명 이상은 상근으로 한다.
제43조 (감사의 선임·해임)	<p>① 감사는 주주총회에서 선임, 해임한다.</p> <p>② 감사의 선임 또는 해임을 위한 의안은 이사의 선임 또는 해임을 위한 의안과는 별도로 상정하여 의결하여야 한다.</p> <p>③ 감사의 선임은 출석한 주주의 의결권의 과반수로 하되 발행주식총수의 4분의 1 이상의 수로 하여야 한다. 다만, 상법 제368조의4제1항에 따라 전자적 방법으로 의결권을 행사할 수 있도록 한 경우에는 출석한 주주의 의결권의 과반수로서 감사의 선임을 결의할 수 있다.</p> <p>④ 감사의 해임은 출석한 주주의 의결권의 3분의 2 이상의 수로 하되, 발행주식총수의 3분의 1이상의 수로 하여야 한다.</p> <p>⑤ 제3항, 제4항의 감사의 선임 또는 해임에는 의결권 있는 발행주식총수의 100분의 3을 초과하는 수의 주식을 가진 주주는 그 초과하는 주식에 관하여 감사의 선임에는 의결권을 행사하지 못한다. 다만, 소유주식수의 산정에 있어 최대주주와 그 특수관계인, 최대주주 또는 그 특수관계인의 계산으로 주식을 보유하는 자, 최대주주 또는 그 특수관계인에게 의결권을 위임한 자가 소유하는 의결권 있는 주식의 수는 합산한다.</p>
제44조 (감사의 임기·보선)	<p>① 감사의 임기는 취임 후 3년 내의 최종의 결산 기에 관한 정기주주총회 종결 시까지로 한다.</p> <p>② 감사 중 결원이 생긴 때에는 주주총회에서 이를 선임한다. 그러나 정관 제42조에서 정하는 원수를 결하지 아니하고 업무수행상 지장이 없는 경우에는 그러하지 아니한다.</p>
제45조 (감사의 직무·의무)	<p>① 감사는 이 회사의 회계와 업무를 감사한다.</p> <p>② 감사는 이사회에 출석하여 의견을 진술할 수 있다.</p> <p>③ 감사는 회의의 목적사항과 소집의 이유를 기재한 서면을 이사회에 제출하여 임시주주총회의 소집을 청구할 수 있다.</p> <p>④ 감사는 그 직무를 수행하기 위하여 필요한 때에는 자회사에 대하여 영업의 보고를 요구할 수 있다. 이 경우 자회사가 지체 없이 보고를 하지 아니할 때 또는 그 보고의 내용을 확인할 필요가 있는 때에는 자회사의 업무와 재산 상태를 조사할 수 있다.</p> <p>⑤ 감사는 회사의 비용으로 전문가의 도움을 구할 수 있다.</p> <p>⑥ 감사는 필요하면 회의의 목적사항과 소집이유를 적은 서면을 이사(소집권 자가 있는 경우에는 소집권자)에게 제출하여 이사회 소집을 청구할 수 있다.</p> <p>⑦ 제7항의 청구를 하였는데도 이사가 지체 없이 이사회를 소집하지 아니하면 그 청구한 감사가 이사회를 소집할 수 있다.</p>
제46조 (감사록)	감사는 감사에 관하여 감사록을 작성하여야 하며, 감사록에는 감사의 실시요령과 그 결과를 기재하고 감사를 실시한 감사가 기명날인 또는 서명하여야 한다.
제47조 (감사의 보수와 퇴직금)	<p>감사의 보수는 주주총회의 결의로 이를 정한다.</p> <p>감사의 퇴직금의 지급은 주주총회결의를 거친 임원퇴직금지규정에 의한다</p> <p>감사의 보수를 결정하기 위한 의안은 이사의 보수결정을 위한 의안과 구분하여 상정·의결하여야 한다.</p>

라. 감사의 주요 활동 내용

회차	개최일자	의안내용	가결여부	비고
1	2021.02.22	산업은행 울산지점 산업운영자금 대환의 건	가결	불참
2	2021.02.22	1. 제14기(2020.1.1~2020.12.31) 정기주주총회 소집의 건 2. 주식매수 선택권 부여 취소의 건	가결	참석
3	2021.04.05	우리은행 서여의도금융센터 기업기타운전자금대출 차입의 건	가결	불참
4	2021.05.24	신한은행 당산역 금융센터 일반자금 20억 차입의 건	가결	불참
1	2022.01.06	안전·보건 경영계획과 예산의 승인 및 권한부여의 건	가결	불참
2	2022.02.21	한국산업은행 운영자금 대환의 건	가결	불참
3	2022.03.07	국민은행 명동역 지점 일반자금 20억원 차입의 건	가결	불참
4	2022.03.14	1. 제15기(2021.1.1~2021.12.31) 정기주주총회 소집의 건 2. 이사회 운영규정 승인의 건 3. 주식매수 선택권 부여 취소의 건	가결	참석
5	2022.03.25	우리은행 서여의도금융센터 기업기타운전자금대출 차입의 건	가결	불참
6	2022.03.28	1. 환경, 안전 및 보건 담당 각자 대표이사(COO/CSO) 선임의 건 2. 위임 전결 규정 승인의 건	가결	참석
7	2022.04.11	우리은행 서여의도금융센터 기업기타운전자금대출 차입의 건	가결	불참
8	2022.04.25	안전·보건 업무계획 및 예산의 승인의 건	가결	불참
1	2023.02.20	우리은행 서여의도금융센터 기업시설분할상환 대출 재차입의 건	가결	불참
2	2023.02.22	한국산업은행 운영자금 대환의 건	가결	불참
3	2023.03.06	2022년 정기주주총회 소집의 건	가결	참석
4	2023.03.20	1. 대표이사 선임의 건 2. 주식매수선택권 부여 취소의 건	가결	참석
5	2023.03.22	신한은행 운전자금대출 신규 약정의 건	가결	불참
6	2023.06.12	우리은행 서여의도금융센터 기업운전일반자금 대출 차입의 건	가결	불참
7	2023.07.28	1. 코스닥시장 상장 추진의 건 2. 임시주주총회 소집의 건 3. 명의개서대리인 선임의 건 4. 이사회 의장(이사회 소집권자) 결의의 건	가결	불참
8	2023.08.14	회사 규정 승인의 건	가결	참석
9	2023.10.10	1. 정관 일부 변경(상호 변경)의 건 2. 주식매수선택권 부여 승인의 건	가결	참석
10	2024.03.13	1. 제17기 정기주주총회 소집의 건 2. 주식매수선택권 부여 취소의 건	가결	참석

11	2024.03.27	1. 환경, 안전 및 보건 담당 각자 대표이사(COO/CSO) 선임의 건 2. 관계회사 간 거래 승인의 건 3. 임원 겸직 승인의 건	가결	참석
----	------------	---	----	----

마. 감사 교육 미실시 내역

감사 교육 실시여부	감사 교육 미실시 사유
미실시	당사는 이사회 개최 전, 해당 안건 및 주요현안에 대한 내용을 충분히 검토할 수 있도록 자료 및 질의응답 등을 제공하고 있는 바, 당기 중 별도의 교육을 실시하지 않았습니다.

바. 감사 지원조직 현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 감사의 직무수행을 위한 별도의 지원조직은 구성되어 있지 않습니다만, 감사 활동을 수행하는데 필요할 경우 당사의 자금·회계팀에서 지원하고 있습니다. 또한 이사회 개최 전에 해당 안건의 내용을 충분히 검토할 수 있도록 사전에 자료를 제공하고 있으며 기타 사내 주요 현안에 대해서도 수시로 정보를 제공하고 있습니다.

사. 준법지원인 등 지원조직 현황

당사는 상법제542조의 13에 따른 자산총액 5천억원 이상 상장법인에 해당하지 않으므로 별도의 준법지원인을 선임하고 있지 않습니다.

3. 주주총회 등에 관한 사항

가. 투표제도

(기준일 : 증권신고서 제출일)

투표제도 종류	집중투표제	서면투표제	전자투표제
도입여부	배제	미도입	미도입
실시여부	-	-	-

나. 소수주주권의 행사여부

당사는 설립 이후 증권신고서 제출일 현재까지 소수주주권의 행사 사실이 없습니다.

다. 경영권 경쟁 여부

당사는 설립 이후 증권신고서 제출일 현재까지 경영권과 관련하여 경쟁 혹은 분쟁이 발생한

사실이 없습니다.

라. 의결권 현황

(기준일 : 증권신고서 제출일)

(단위 : 주)

구분	주식의 종류	주식수	비고
발행주식총수(A)	보통주	27,386,000	-
	우선주	-	-
의결권없는 주식수(B)	보통주	3,000,000	-
	우선주	-	-
정관에 의하여 의결권 행사가 배제된 주식수(C)	보통주	-	-
	우선주	-	-
기타 법률에 의하여 의결권 행사가 제한된 주식수(D)	보통주	-	-
	우선주	-	-
의결권이 부활된 주식수(E)	보통주	-	-
	우선주	-	-
의결권을 행사할 수 있는 주식수 (F = A - B - C - D + E)	보통주	24,386,000	-
	우선주	-	-

마. 주식 사무

구분	내용
----	----

<p style="text-align: center;">정관상 신주인수권에 관한 사항</p>	<p>제10조(신주인수권)</p> <p>① 회사의 주주는 신주발행에 있어서 소유 주식수에 비례하여 신주의 배정을 받을 권리를 가진다. 다만, 주주가 신주인수권을 포기 또는 상실하거나 신주 배정에서 거래단위 미만의 주가 발생하는 경우에 그 처리방법은 이사회 의 결의로 정한다.</p> <p>② 회사는 제1항의 규정에도 불구하고 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우 이사회 의 결의로 주주 외의 자에게 신주를 배정할 수 있다.</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. 발행주식총수의 100분의 20을 초과하지 않는 범위 내에서 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제165조의6에 따라 일반공모증자 방식으로 신주를 발행하는 경우 2. 「상법」 제542조의3에 따른 주식매수선택권의 행사로 인하여 신주를 발행하는 경우 3. 발행주식총수의 100분의 20을 초과하지 않는 범위 내에서 사업상 중요한 기술도입, 연구개발, 생산, 판매, 자본제휴를 위하여 그 상대방에게 신주를 발행하는 경우 4. 발행주식총수의 100분의 20을 초과하지 않는 범위내에서 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제165조의16의 규정에 의하여 주식예약증서(DR) 발행에 따라 신주를 발행하는 경우 5. 회사가 경영상 필요로 외국인투자촉진법에 의한 외국인 투자를 위하여 신주를 발행하는 경우 6. 발행주식총수의 100분의 20을 초과하지 않는 범위 내에서 긴급한 자금조달을 위하여 국내외 금융기관 또는 기관투자자 및 개인투자자에게 신주를 발행하는 경우 7. 주권을 시장에 상장하기 위하여 신주를 모집하거나 인수인에게 인수하게 하는 경우 8. 주주총회의 특별결의가 있거나, 총주주의 동의를 있는 경우 <p>③ 제2항에 따라 주주 외의 자에게 신주를 배정하는 경우 상법 제416조 제1호, 제2호, 제2호의2, 제3호 및 제4호에서 정하는 사항을 그 납입기일의 2주 전까지 주주에게 통지하거나 공고하여야 한다.</p> <p>④ 신주발행에 관한 사항 중 본 정관 또는 상법에 정해지지 않은 사항은 이사회 의 결의로 정 한다.</p>	
<p>결산일</p>	<p>매년 12월 31일</p>	<p>정기주주총회 : 매 사업연도 종료후 3개월 이내</p>

주주명부폐쇄 기준일	제15조(주주명부의 폐쇄 및 기준일) ① 회사는 매년 1월 1일부터 1월 7일까지 주주의 권리에 관한 주주명부의 기재 변경을 정지한다. 다만, 「주식·사채 등의 전자등록에 관한 법률」에 따라 전자등록계좌부에 주식 등을 전자등록하는 경우에는 동 항은 적용하지 않는다. ② 회사는 매년 12월 31일 최종의 주주명부에 기재되어 있는 주주를 그 결산기에 관한 정기주주총회에서 권리를 행사할 주주로 한다. 다만, 회사는 의결권을 행사하거나 배당을 받을 자 기타 주주 또는 질권자로서 권리를 행사할 자를 정하기 위하여 이사회 결의로 일정한 기간을 정하여 주주명부의 기재변경을 정지하거나 일정한 날에 주주명부에 기재된 주주 또는 질권자를 그 권리를 행사할 주주 또는 질권자로 볼 수 있다. ③ 회사가 제2항의 기간 또는 날을 정하는 경우 3개월을 경과하지 아니하는 일정한 기간을 정하여 권리에 관한 주주명부의 기재변경을 정지하거나, 3개월 내로 정한 날에 주주명부에 기재되어 있는 주주를 그 권리를 행사할 주주로 할 수 있다. ④ 회사가 제2항의 기간 또는 날을 정한 때에는 그 기간 또는 날의 2주간 전에 이를 공고하여야 한다.		
명의개서 대리인	국민은행		
주주의 특권	해당사항 없음	공고게재신문	경남신문

바. 주주총회 의사록 요약

개최일자	구분	의 안 내 용	가결여부
2020.03.27	정기	제1호 의안: 제13기(2019년) 재무제표 승인의 건	가결
		제2호 의안: 이사 선임의 건	가결
		제3호 의안: 감사 선임의 건	가결
		제4호 의안: 이사 및 감사의 보수한도액 승인의 건	가결
2020.08.14	임시	제1호 의안: 자기주식 취득 승인의 건	가결
		제2호 의안: 정관 일부 변경의 건	가결
2021.03.08	정기	제1호 의안: 제14기(2020년) 재무제표 승인의 건	가결
		제2호 의안: 이사 및 감사 보수한도 승인의 건	가결
2022.03.28	정기	제1호 의안: 제15기(2021년) 재무제표 승인의 건	가결
		제2호 의안: 정관 일부 개정(안) 승인의 건	가결
		제3호 의안: 이사 선임의 건	가결
		제4호 의안: 이사 및 감사 보수한도 승인의 건	가결
2023.03.20	정기	제1호 의안: 제16기(2022년) 재무제표 승인의 건	가결
		제2호 의안: 정관 변경(안) 승인의 건	가결
		제3호 의안: 이사 선임의 건	가결
		제4호 의안: 감사 선임의 건	가결
		제5호 의안: 이사 및 감사 보수한도 승인의 건	가결
2023.08.14	임시	제1호 의안: 자기주식 소각(감자) 승인의 건	가결
		제2호 의안: 정관 변경(안) 승인의 건	가결

		제3호 의안: 이사 선임의 건	가결
		제4호 의안: 감사 선임의 건	가결
		제5호 의안: 감사 보수한도 승인의 건	가결
2023.10.10	임시	제1호 의안: 정관 일부변경(안) 승인의 건(상호 변경)	가결
		제2호 의안: 주식매수선택권 부여의 건	가결
2024.03.27	정기	제1호 의안: 제17기(2023년) 재무제표 승인의 건	가결
		제2호 의안: 정관 변경(안) 승인의 건	가결
		제3호 의안: 이사 선임의 건	가결
		제4호 의안: 주식매수선택권 부여 승인의 건	가결
		제5호 의안: 제3자 배정 유상증자 승인의 건	가결
		제6호 의안: 이사 보수한도 승인의 건	가결
		제7호 의안: 감사 보수한도 승인의 건	가결

VI. 주주에 관한 사항

1. 최대주주 및 특수관계인의 주식소유 현황

가. 최대주주 등의 주식소유 현황

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재)

(단위 : 주, %)

성명 (회사명)	관계	주식의 종류	소유주식수 및 지분율				비고
			기초(2023.01.01)		기말(증권신고서 제출일)		
			주식수	지분율	주식수	지분율	
㈜다노코프	최대주주(주1)	보통주	800,000	13.56%	8,000,000	29.21%	액면분할
㈜일신방직	(주2)	보통주	750,000	12.71%	7,500,000	27.39%	액면분할
㈜다노인터내셔널	(주3)	보통주	353,000	5.98%	3,530,000	12.89%	액면분할
김재학	대표이사	보통주	209,000	3.54%	2,090,000	7.63%	액면분할
김혜숙	대표이사의 배우자	보통주	75,000	1.27%	750,000	2.74%	액면분할
김수진	대표이사의 자녀	보통주	60,000	1.02%	600,000	2.19%	액면분할
김인숙	대표이사 배우자의 형제	보통주	25,000	0.42%	250,000	0.91%	액면분할
석세일	김인숙의 배우자	보통주	15,000	0.25%	-	-	매도
석경수	김인숙의 자녀	보통주	15,000	0.25%	150,000	0.55%	액면분할
석남수	김인숙의 자녀	보통주	15,000	0.25%	150,000	0.55%	액면분할
하이젠알앤엠	자기주식	보통주	3,461,400	58.67%	3,000,000	10.95%	액면분할+소각
합 계		보통주	5,778,400	97.94%	26,020,000	95.01%	-

주1) 김재학 대표이사가 최대주주로 있는 법인

주2) 김재학 대표이사의 배우자 김혜숙의 형제 김영호가 최대주주로 있는 법인

주3) 김재학 대표이사의 자녀 김수진이 최대주주로 있는 법인

나. 최대주주에 관한 사항

당사의 최대주주인 (주)다노코프는 당사의 대표이사인 김재학이 최대주주인 회사로서 당사의 설립시 10,000주(액면가 5,000원), 2007.12.27에 79,000주(액면가 5,000원)를 취득하였고, 2020.9.18 당사가 일신방직의 지분을 자기주식으로 취득하여 일신방직의 지분 감소로 최대주주가 되었습니다.

다. 사업현황 등 회사 경영 안정성에 영향을 미칠 수 있는 주요 내용

당사는 증권신고서 작성기준일 현재 해당사항 없습니다.

라. 최대주주의 변동을 초래할 수 있는 특정 거래 유무

당사는 증권신고서 작성기준일 현재 해당사항 없습니다.

2. 최대주주 변동내역

당사는 공시대상기간 동안 최대주주의 변동은 없었으며, 최대주주의 소유주식 및 지분을 변동내역은 아래와 같습니다.

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재)

(단위 : 주, %)

변동일	최대주주명	소유주식수	지분율	변동원인	비고
2020.09.18	(주)다노코프	8,000,000	29.21%	주1	-

2015.4.20 일신방직(주)가 최대주주가 됨에 따라 3년의 유예기간을 거쳐 하이젠알앤엠이 중견기업으로 전환됨. 중견기업 전환후 국책연구과제 수행시 부담금이 증가하였고, 중소기업 주1) 한정 관급 공사를 수주하는 것이 어려움이 있었으며, 강소기업100 선정에도 중소기업만이 지원할 수 있어 지원조차 할 수 없었음. 따라서 중소기업으로의 전환을 위해 자기주식 취득 함.

3. 주식의 분포

가. 5% 이상 주주의 주식소유현황

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재)

(단위 : 주)

구분	주주명	소유주식수	지분율(%)	비고
5%이상 주주	(주)다노코프	8,000,000	29.21%	-
	(주)일신방직	7,500,000	27.39%	-
	(주)다노인터내셔널	3,530,000	12.89%	-
	김재학	2,090,000	7.63%	-
우리사주조합		-	-	-

나. 소액주주현황

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재)

(단위 : 명, 주)

구분	주주			소유주식			비고
	소액 주주수	전체 주주수	비율 (%)	소액 주식수	총발행 주식수	비율 (%)	
소액주주	25	36	69.4%	566,000	27,386,000	2.1%	-

4. 주가 및 주식거래실적

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

VII. 임원 및 직원 등에 관한 사항

1. 임원 및 직원 등의 현황

가. 임원 현황

(기준일: 증권신고서 제출일 현재)

(단위: 주)

직책명	성명 (출생년월)	담당업무	주요 경력	보유주식		관계	재직기간	임기만료일
				종류	수량			
대표이사 (상근/등기)	김재학 (1948.09)	경영 총괄	- 서울대학교 기계공학 학사('70) - MIT 기계공학 석사('73) - U.C. Berkeley기계공학 박사('77) - 하버드 MBA('86) - 한국중공업 전무이사('77~'92) - 세계은행('92~'95) - 포스코건설('95~'99) - 두산중공업 대표이사('99~'01) - ㈜효성 대표이사('01~'07) - 하이젠알앤엠('08~현재)	보통주	2,090,000	본인	중임(16년)	'26.03.27
대표이사 (상근/등기)	김형국 (1960.07)	COO/ CSO	- 부산대 전기공학 학사('84) - (주)효성 상무('84~'10) - 한성중공업 부사장('10~'12) - 하이젠알앤엠('12~현재)	-	-	-	신임(2년)	'27.03.27
부사장 (상근/등기)	김기진 (1952.11)	CFO	- 고려대 경영학 학사('77) - 두산중공업 상무('81~'07) - 하이젠알앤엠('08~현재)	-	-	-	신임(1년)	'26.02.28
기타비상무이 사 (비상근/등기)	김성진 (1964.09)	비상무 이사	- 중앙대 경영학과 졸업('89) - 일신방직㈜ 상무('89~현재)	-	-	-	중임(9년)	'26.03.27
사외이사 (비상근/등기)	위정범 (1960.02)	사외 이사	- 美Oregon대학교 경제학 박사('95) - KB카드 사외이사('14~'17) - 현대커머셜 사외이사('18~'20) - 경희대 경영학과 교수('99~현재)	-	-	-	신임(1년)	'26.02.28
사외이사 (비상근/등기)	유범재 (1963.03)	사외 이사	- KAIST 전기전자공학 박사('91) - 한국기술연구원 지능로봇연구단 책임연구원 ('94~현재)	-	-	-	신임(1년)	'26.02.28
감사 (상근/등기)	신현승 (1981.03)	감사	- 가톨릭대학교 회계학 학사('10) - 이정회계법인('11~'22) - 세무회계 이정 대표세무사('22~현재)	-	-	-	신임(1년)	'26.02.28
전무이사 (상근/미등기)	임형순 (1963.01)	영업 총괄	- 중앙대 전자공학 석사('87) - 효성중공업 상무('87~'16) - 하이젠알앤엠('23~현재)	-	-	-	-	-

상무이사 (상근/미등기)	박병섭 (1961.01)	EV사업 담당	- 부산대 전기공학 학사('86) - ㈜호성 설계 부장('86~'10) - 하이젠알앤엠('10~현재)	-	-	-	-	-
상무이사 (상근/미등기)	김석중 (1968.07)	연구소장	- 한양대 전자컴퓨터통신/로봇공학 박사과정 수료('12)/국민대 전자공학 석사('94) - 이다 연구소장('01~'15) - 도담시스템즈 상무('15~'17) - 하이젠알앤엠('17~현재)	-	-	-	-	-
이사 (상근/미등기)	노경택 ('69.11)	구매	- 부산대학교 정밀기계공학 학사('95) - LG전자('95~'07) - 하이젠알앤엠('08~현재)	-	-	-	-	-
이사 (상근/미등기)	이정규 ('70.02)	서보연구	- 창원대학교 전기공학 박사('13) - 엘지이노텍('12~'16) - 하이젠알앤엠('17~현재)	-	-	-	-	-
이사 (상근/미등기)	김원갑 ('66.03)	자금/ 기획	- 서울대학교 국제경제학 학사('91) - SK케미칼('91~'07)- - 효성굿스프링스('09~'19) - 하이젠알앤엠('19~현재)	-	-	-	-	-
이사 (상근/미등기)	오병욱 ('68.04)	서보영업	- 충북대학교 전자공학 학사('93) - LG전자('93~'07) - 하이젠알앤엠('08~현재)	-	-	-	-	-
이사 (상근/미등기)	주영수 ('67.09)	범용/EV영 업	- 성균관대학교 경영학 학사('92) - LG전자('92~'07) - 하이젠알앤엠('08~현재)	-	-	-	-	-
이사 (상근/미등기)	윤길문 ('71.08)	EV연구	- 경북대학교 전기공학 학사('98) - 오티스엘리베이터('98~'12) - 오티스(상하이)('18~'20) - 하이젠알앤엠('20~현재)	-	-	-	-	-
이사 (상근/미등기)	김진관 ('61.10)	관리 이사	- 창신대학 부동산경영학 학사('06) - 오티스엘리베이터('78~'09) - 하이젠알앤엠('10~현재)	-	-	-	-	-

나. 임원의 타 회사 겸직 현황

(기준일: 증권신고서 제출일 현재)

구분	성명 (생년월일)	회사명	담당업무	재직기간	겸직회사와 당사의 관계
대표이사	김재학 (1948.09)	중성전기	경영총괄	2011.08~현재	종속회사 (지분율 91.67%)
		해락서보	부동사장	2019.03~현재	관계회사 (지분율 27.14%)
		다노인터내셔널	감사	2011.09~현재	주주사 (김재학 대표이사 지분율 20.4%)
대표이사	김형국 (1960.07)	중성전기	동사	2017~현재	종속회사 (지분율 91.67%)
사내이사	김기진	중성전기	동사	2011~현재	종속회사

	(1952.11)				(지분율 91.67%)
		해락서보	동사	2019~현재	관계회사 (지분율 27.14%)
기타비상무이사	김성진 (1964.09)	주일신방직	경영지원	1989~현재	주요주주
사외이사	위정범 (1960.02)	경희대학교	교수	1999~현재	-
사외이사	유범재 (1963.03)	한국기술연구원 지능로봇연구단	책임연구원	1994~현재	-
감사	신현승 (1981.03)	세무회계 이정	대표	2022~현재	-

다. 직원 현황

(단위: 명, 년, 천원)

직원										소속외 근로자			비고
사업부문	성별	직원수				평균 근속 연수	연간 급여 총액	1인당 평균 급여액	남	여	계		
		기간의 정함이 없는 근로자		기간제 근로자								합계	
		전체	(단시간 근로자)	전체	(단시간 근로자)								
연구직	남	40		3		43	5.9	1,956,399	45,498				
	여	3		2		5	4.6	150,892	30,178				
사무직	남	88		2		90	11.8	4,698,522	52,206				
	여	7		1		8	6.0	266,224	33,278				
생산직	남	42		45		87	16.8	4,304,284	49,475				
	여	0		4		4	2.0	141,832	35,458				
합계		180		57		237	12.1	11,518,154	48,600				

주1) 직원 수는 증권신고서 제출일 기준 재직자 수이며, 등기 및 미등기 임원은 제외한 숫자입니다

주2) 연간 급여총액은 지급한 근로소득명세서상 근로소득의 총액이며, 2023년 1월 부터 12월까지 합산하여 기재하였습니다. 인당 평균 급여액은 연간 급여총액을 직원수로 나누어 계산하였습니다.

라. 미등기임원 보수 현황

(단위 : 천원)

구분	인원 수	연간급여 총액	1인평균 급여액	비고
미등기임원	10	941,320	94,132	-

주1) 연간급여총액은 근로소득 기준으로 2023년 1월부터 12월까지 지급한 급여의 총액이며, 1인당 평균급여액은 연간급여총액을 미등기임원 수로 나누어 계산하였습니다.

2. 임원의 보수 등

가. 이사·감사 전체의 보수 현황

(1) 주주총회 승인 금액

(단위: 천원)

구분	인원 수	주주총회 승인금액	비고
등기이사 (사외이사, 감사위원회 위원 제외)	3	1,000,000	-
사외이사 (감사위원회 위원 제외)	2		-
감사위원회 위원	-		-
감사	1	50,000	-
계	6	1,050,000	-

주1) 상기 보수한도 승인금액은 2023년 3월 20일 정기주주총회에서 승인한 보수한도입니다.

주2) 인원 수는 공시대상기간 중 신규 선임, 퇴직을 고려한 평균 인원수 기준입니다.

(2) 보수지급금액

(가) 이사·감사 전체

(단위: 천원)

인원수	보수총액	1인당 평균보수액	비고
6	842,509	140,418	-

주1) 보수총액은 근로소득 기준으로 2023년 1월부터 12월까지 지급한 급여의 총액이며, 1인당 평균보수액은 보수총액을 인원 수로 나누어 계산하였습니다.

주2) 인원 수는 공시대상기간 중 신규 선임, 퇴직을 고려한 평균 인원수 기준입니다.

(나) 유형별

((단위: 천원)

구분	인원수	보수총액	1인당 평균보수액	비고
등기이사 (사외이사, 감사위원회 위원, 기타비상무이사 제외)	3	819,676	273,225	-
사외이사 (감사위원회 위원 제외)	2	13,700	6,850	-

감사위원회 위원	-	-	-	-
감사	1	9,133	9,133	-

- 주1) 보수총액은 근로소득 기준으로 2023년 1월부터 12월까지 지급한 급여의 총액이며, 1인당 평균보수액은 보수총액을 인원 수로 나누어 계산하였습니다.
- 주2) 인원 수는 공시대상기간 중 신규 선임, 퇴직을 고려한 평균 인원수 기준입니다.

(3) 이사·감사의 보수지급기준

당사는 「상법」 제388조에 의거하여 이사 및 감사 보수의 한도를 주주총회 결의로 정하고 있으며, 주주총회에서 승인된 보수 한도 범위 내에서 각 해당 직위, 담당 업무 등을 감안하여 내부 규정에 따라 지급하고 있습니다.

나. 이사·감사의 개인별 보수현황

당사의 개인별 보수 지급액이 5억원 이상인 이사 및 감사는 없습니다.

다. 주식매수선택권의 부여 및 행사현황

당사의 증권신고서 제출일 현재 임원 대상 주식매수선택권 부여 현황은 아래와 같습니다.

(단위: 주, 원)

회사	부여대상	직급	부여 주식종류	부여 주식수	행사가격	행사기간	부여일	행사여부
4회차	김기진	부사장	보통주	10,000주	5,000원	주2)	2023.10.10	부
	김형국	부사장	보통주	20,000주	5,000원		2023.10.10	부
	임형순	전무	보통주	5,000주	5,000원		2023.10.10	부
	박병섭	상무	보통주	10,000주	5,000원		2023.10.10	부
	김석중	상무	보통주	10,000주	5,000원		2023.10.10	부
	주영수	이사	보통주	4,000주	5,000원		2023.10.10	부
	오병욱	이사	보통주	1,000주	5,000원		2023.10.10	부
	노경택	이사	보통주	4,000주	5,000원		2023.10.10	부
	김진관	이사	보통주	2,000주	5,000원		2023.10.10	부
	이정규	이사	보통주	5,000주	5,000원		2023.10.10	부
	김원갑	이사	보통주	1,000주	5,000원		2023.10.10	부
	윤길문	이사	보통주	5,000주	5,000원		2023.10.10	부

- 주1) 액면가 500원 기준
- 주식매수선택권 부여일로부터 주식매수선택권 부여 당시 별도로 정한 재임(재직)기간과 회사의 거래소 상장일 중
- 주2) 늦게 도래하는 날까지 재임(재직)하여야 권리가 발생하며, 행사기간은 권리발생일로부터 3년이 되는 날까지로 합니다.

김형국	대표이사	중성전기(청도) 유한공사	동사	부
김기진	부사장	중성전기(청도) 유한공사	동사	부

2. 타 법인 출자 현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당 사항이 없습니다.

IX. 대주주 등과의 거래내용

1. 대주주 등에 대한 신용 공여 등

가. 가지급금 및 대여금에 대한 내역

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당 사항이 없습니다.

나. 담보제공 및 채무보증 등

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당 사항이 없습니다.

다. 그 밖의 보증의 성격을 가지는 이행약속 등

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당 사항이 없습니다.

2. 대주주와의 자산 양수도 등

가. 증권 등 매수 또는 매도 내역

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당 사항이 없습니다.

나. 부동산 매매 또는 임대차 내역

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당 사항이 없습니다.

다. 기타 무형자산의 매입

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당 사항이 없습니다.

3. 대주주와의 영업거래

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당 사항이 없습니다.

4. 대주주 이외의 이해관계자와의 거래

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당 사항이 없습니다.

X. 그 밖에 투자자 보호를 위하여 필요한 사항

1. 공시내용 진행 및 변경사항

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당 사항이 없습니다.

2. 우발부채 등에 관한 사항

가. 중요한 소송 사건 등

[증권신고서 제출일 기준 당사가 피고인 소송 내역]

(단위: 천원)

구분	사건 관계	소 제기일	사건 내용	소송 가액	진행 상황	상세 내용	향후 소송결과에 따라 회사의 영업, 재무, 경영에 미칠 영향
진행	피고	'20.02.14	계약금 반환 등	801,124	1심	<p>피고(하이젠알앤엠)는 로봇산업진흥원이 주관하는 로봇활용 제조혁신 지원사업(총사업비 6억원, 정부지원금 296백만원)에 참여하는 원고(잘만정공)와 로봇자동화 공급계약을 체결하고, 계약금을 지급받았음.</p> <p>원고는 동 지원사업의 사업기간내에 공급계약이 완료되지 않은 것을 당사의 귀책사유로 주장하며, 계약금과 지체상금, 정부지원금을 피고에 청구하는 소를 제기함.</p>	<p>당사는 해당 소송과 관련하여 잘만정공 미수금잔액 364,028천원에 대하여 2020년말에 대손설정 하였습니다. (대손 설정 사유: 소송 중으로 인한 대손 100% 설정). 본 건은 자동화 설비 납품 관련 건으로, 당사의 주 사업인 범용모터, 서보모터·드라이브와과는 다른 별개의 사업으로서, 당사의 주요 매출 발생 사업이 아닙니다. 따라서 이와 같은 소송이 다시 한 번 발생할 가능성이 적다고 판단됩니다. 또한 향후 이와 같은 도급계약을 진행할 경우, 객관적인 품질을 확인 받을 수 있는 지표를 계약에 포함하고 유의하여 진행할 예정입니다</p>
진행	원고	'20.08.03	대금지급 등	394,548	1심	<p>상기 건과 동일한 건으로 당사가 받지 못한 공사 대금 지급에 대해 반소한 내용임</p>	<p>상기 내용과 동일 함</p>

나. 견질 또는 담보용 어음, 수표 현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당 사항이 없습니다.

다. 채무보증 현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당 사항이 없습니다.

라. 채무인수 약정 현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당 사항이 없습니다.

마. 그 밖의 우발 채무 등

(1) 사용이 제한되어 있거나 담보로 제공된 금융자산

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당 사항이 없습니다.

(2) **당기 분기말** 현재 당사가 타인으로 부터 제공 받은 지급 보증 현황

(단위: 천원)

보증제공처	내용	보증금액
자본재공제조합	하자보증 등	2,114,496
서울보증보험	인허가	89,400

(3) **당기 분기말** 현재 당사의 금융거래와 관련하여 체결한 약정상 한도금액 및 실행금액

(단위: 천원)

제공자	약정내용	약정한도	실행액
현대캐피탈	운용리스	70,576	51,747
신한은행	운전자금	3,250,000	3,000,000
씨티은행	운전자금	2,000,000	2,000,000
국민은행	운전자금	4,000,000	4,000,000
우리은행	시설자금	17,750,000	17,000,000
	원화대출	3,000,000	3,000,000
산업은행	운전자금	6,000,000	6,000,000
합계		36,070,576	35,051,747

(4) 당분기말 현재 연결회사는 소송가액 801,124천원의 계약금 반환 청구소송에 피소(대구 지방법원, 2020가합52478)되어 있으며, 당분기말 현재 경영진은 승소를 예상하고 있습니다 .

바. 자본으로 인정되는 채무 증권의 발행

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당 사항이 없습니다.

3. 제재 등과 관련된 사항

가. 제재 현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당 사항이 없습니다.

나. 한국거래소 등으로 부터 받은 제재

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당 사항이 없습니다.

다. 단기매매차익 발생 및 반환에 관한 사항

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당 사항이 없습니다.

4. 작성기준일 이후 발생한 주요사항 등 기타사항

가. 작성기준일 이후 발생한 주요 사항

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당 사항이 없습니다.

나. 중소기업기준 검토표

당사는 증권신고서 제출일 현재 중소기업에 해당합니다.

사업 연도	2023-01-01 ~ 2023-12-31	중소기업 등 기준검토표	법 인 명																						
			하이전일엔엠 주식회사	사업자등록번호 609-81-79792																					
구분	④ 오 기		⑤ 검 토 내 용		⑥ 적 합 여부	⑦ 적 정 여부																			
중 기 업	(101) 사업요건	○ 「조세특례제한법 시행령」 제29조 제3항에 따른 소비성 서비스업에 해당하지 않는 사업	<table border="1"> <thead> <tr> <th>업태별</th> <th>구분</th> <th>기준정보코드</th> <th>사업수입금액</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>(01) 제조업</td> <td>입</td> <td>(04) 311002</td> <td>(07) 75,893,774,055</td> </tr> <tr> <td>(02) 그 밖의 사업</td> <td>입</td> <td>(05)</td> <td>(08)</td> </tr> <tr> <td>(03) 그 밖의 사업</td> <td>입</td> <td>(06)</td> <td>(09)</td> </tr> <tr> <td>계</td> <td></td> <td></td> <td>75,893,774,055</td> </tr> </tbody> </table>	업태별	구분	기준정보코드	사업수입금액	(01) 제조업	입	(04) 311002	(07) 75,893,774,055	(02) 그 밖의 사업	입	(05)	(08)	(03) 그 밖의 사업	입	(06)	(09)	계			75,893,774,055	(17) 적 합 (Y) 부 적 합 (N)	(26) 적 (Y) 부 (N)
	업태별	구분	기준정보코드	사업수입금액																					
	(01) 제조업	입	(04) 311002	(07) 75,893,774,055																					
	(02) 그 밖의 사업	입	(05)	(08)																					
(03) 그 밖의 사업	입	(06)	(09)																						
계			75,893,774,055																						
(102) 규모요건	○ 아래 요건 ①, ②를 동시에 충족할 것 ① 매출액이 업종별 「중소기업기본법 시행령」 별표 1의 규모기준(「통근매출액등」은 「매출액」으로 봄) 이내일 것 ② 졸업제도 - 자산총액 5천억원 미만	가. 매출액 - 당 회사(10) (759 억원) - 「중소기업기본법 시행령」 별표 1의 규모기준(11) (1,500 억원) 이하 나. 자산총액(12) (1,067 억원)	(18) 적 합 (Y) 부 적 합 (N)																						
(103) 독립성요건	○ 「조세특례제한법 시행령」 제2조제1항제3호에 적합한 기업일 것	· 「독점규제 및 공정거래에 관한 법률」 제14조제1항에 따른 상호출자제한기업집단등에 속하는 회사 또는 같은 법 제14조의3에 따라 상호출자제한기업집단의 소속회사로 관할·통지된 것으로 보는 회사에 해당하지 아니할 것 · 자산총액 5천억원 이상인 법인이 주식총액 30퍼센트 이상을 직·간접적으로 소유한 경우로서 해당출자자인 기업이 아닐 것 · 「중소기업기본법 시행령」 제2조제3호에 따른 관계기업에 속하는 기업으로 세 같은 영 제7조의4에 따라 상정한 매출액이 「조세특례제한법 시행령」 제2조제1항제1호에 따른 중소기업기준(102)의 ① 기준) 이내일 것	(19) 적 합 (Y) 부 적 합 (N)																						
(104) 유예기간	④ 중소기업이 규모의 확대 등으로 의 기준을 초과하는 경우 최초 그 사유가 발생한 사업연도와 그 다음 3개 사업연도까지 중소기업으로 보고 그 후에는 매년마다 판단 ⑤ 「중소기업기본법 시행령」 제3조제1항제2호, 별표 1 및 별표 2의 개정으로 중소기업에 해당하지 아니하게 되는 때에는 그 사유가 발생한 날이 속하는 사업연도와 그 다음 3개 사업연도까지 중소기업으로 봄	○ 사유발생 연도(13) (년)	(20) 적 합 (Y) 부 적 합 (N)																						
소 기 업	(105) 사업요건 및 독립성요건을 충족할 것	중소기업 업종(101)을 주된 사업으로 영위하고, 독립성 요건(103)을 충족하는지 여부	(21) 적 합 (Y) 부 적 합 (N)	(27) 적 (Y) 부 (N)																					
	(106) 자산총액이 5천억원 미만으로서, 매출액이 업종별 「중소기업기본법 시행령」 별표 3의 규모기준(「통근매출액등」은 「매출액」으로 봄) 이내일 것	○ 매 출 액 - 당 회사(14) (759 억원) - 「중소기업기본법 시행령」 별표 3의 규모기준(15) (120 억원) 이하	(22) 적 합 (Y) 부 적 합 (N)																						
중 견 기 업	(107) 「조세특례제한법」상 중소기업 업종을 주된 사업으로 영위할 것	중소기업이 아니고, 중소기업 업종(101)을 주된 사업으로 영위하는지 여부	(23) 적 합 (Y) 부 적 합 (N)	(28) 적 (Y) 부 (N)																					
	(108) 소유와 경영의 실질적인 독립성이 「중견기업 성장촉진 및 경쟁력 강화에 관한 특별법 시행령」 제2조제2항제1호에 적합할 것	· 「독점규제 및 공정거래에 관한 법률」 제14조 제1항에 따른 상호출자제한기업집단등에 속하는 회사에 해당하지 아니할 것 · 「독점규제 및 공정거래에 관한 법률 시행령」 제17조 제1항에 따른 상호출자제한기업집단 지정기준인 자산총액 이상인 법인이 주식총액의 30%이상을 직·간접적으로 소유한 경우로서 해당출자자인 기업이 아닐 것(「중견기업 성장촉진 및 경쟁력 강화에 관한 특별법 시행령」 제2조 제3항에 해당하는 기업은 제외)	(24) 적 합 (Y) 부 적 합 (N)																						
	(109) 직전 3년 평균 매출액이 다음의 중견기업 대상 세액공제 요건을 충족할 것 ① 중소기업 등 투자세액공제(법 제5조 제1항) : 1천5백억원 미만(신규상장 중견기업에 한함) ② 연구·인력개발비에 대한 세액공제(「조세특례제한법」 제10조제1항제1호가목2) : 5천억원 미만 ③ 기타 중견기업 대상 세액공제 : 3천억원 미만	직전 3년 과세연도 매출액의 평균금액이 3천억원 미만일 것 <table border="1"> <thead> <tr> <th>직전 3년</th> <th>직전 2년</th> <th>직전 1년</th> <th>평균</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>(871 억원)</td> <td>(848 억원)</td> <td>(730 억원)</td> <td>(816.3 억원)</td> </tr> </tbody> </table>	직전 3년		직전 2년	직전 1년	평균	(871 억원)	(848 억원)	(730 억원)	(816.3 억원)	(25) 적 합 (Y) 부 적 합 (N)													
직전 3년	직전 2년	직전 1년	평균																						
(871 억원)	(848 억원)	(730 억원)	(816.3 억원)																						

다. 외국지주회사의 자회사 현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당 사항이 없습니다.

라. 법적위험 변동 사항

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당 사항이 없습니다.

마. 금융회사의 예금자 보호 등에 관한 사항

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당 사항이 없습니다.

바. 기업인수목적회사의 요건 충족 여부

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당 사항이 없습니다.

사. 기업인수목적회사의 금융투자업의 역할 및 의무

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당 사항이 없습니다.

아. 합병 등의 사후 정보

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당 사항이 없습니다.

자. 녹색경영

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당 사항이 없습니다.

차. 정부의 인증 및 그 취소에 관한 사항

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당 사항이 없습니다.

카. 조건부자본증권의 전환, 채무조정 사유 등의 변동 현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당 사항이 없습니다.

타. 보호예수 현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 한국거래소 코스닥시장 상장규정에 근거하여 금번 공모에 따라 예정된 보호예수 사항 이외에 당사가 발행한 주식에 대하여 증권신고서 면제 등의 사유로 예탁결제원, 한국증권금융 등에 보호 예수 중인 주식이 없습니다.

파. 상장기업의 사후정보

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당 사항이 없습니다.

XI. 상세표

1. 연결대상 종속회사 현황

(단위: 천원)

상호	설립일	주소	주요사업	최근사업년도말 자산총액	지배관계 근거	주요종속회사 여부
중성전기(청도) 유한공사	2001.12.31	DANSHAN INDUSTRIAL PARK CHENGYANG DISTRICT, QINGDAO, CHINA	모터 코어 제조 및 판매	10,456,253	지분율 91.67%	부

2. 계열회사 현황

상장여부	회사수	기업명	법인등록번호
비상장	1	중성전기(청도)유한공사	-

3. 타법인 출자 현황

증권신고서 제출일 현재 해당 사항이 없습니다.

【 전문가의 확인 】

1. 전문가의 확인

해당사항 없습니다.

2. 전문가와의 이해관계

해당사항 없습니다.