목 차

정 정 신 고 (보고) 1
투 자 설 명 서 56
【 대표이사 등의 확인 】 61
【 본 문 】 62
요약정보 62
제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 88
I. 모집 또는 매출에 관한 일반사항 88
1. 공모개요 88
2. 공모방법 89
3. 공모가격 결정방법 104
4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항 133
5. 인수 등에 관한 사항 146
II. 증권의 주요 권리내용 152
III. 투자위험요소 156
1. 사업위험 156
2. 회사위험 182
3. 기타위험 236
IV. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견) 261
V. 자금의 사용목적 315
VI. 그 밖에 투자자보호를 위해 필요한 사항 322
제2부 발행인에 관한 사항 323
I. 회사의 개요 323
1. 회사의 개요 323
2. 회사의 연혁 325
3. 자본금 변동사항 328
4. 주식의 총수 등 328
5. 정관에 관한 사항 329
II. 사업의 내용 334
1. 사업의 개요 334
2. 주요 제품 및 서비스 335
3. 원재료 및 생산설비 338
4. 매출 및 수주상황 342
5. 위험관리 및 파생거래 345
6. 주요계약 및 연구개발활동 354
7. 기타 참고사항 358
III. 재무에 관한 사항 375
1. 요약재무정보 375
2. 연결재무제표 377
3. 연결재무제표 주석 382
4. 재무제표 408
5. 재무제표 주석 413
6. 배당에 관한 사항 449
7. 증권의 발행을 통한 자금조달에 관한 사항 451
7-1. 증권의 발행을 통한 자금조달 실적 451
7-2. 증권의 발행을 통해 조달된 자금의 사용실적 452

8. 기타 재무에 관한 사항 452
IV. 회계감사인의 감사의견 등 457
1. 외부감사에 관한 사항 457
2. 내부통제에 관한 사항 457
V. 이사회 등 회사의 기관에 관한 사항 459
1. 이사회에 관한 사항 459
2. 감사제도에 관한 사항 467
3. 주주총회 등에 관한 사항 472
VI. 주주에 관한 사항 477
VII. 임원 및 직원 등에 관한 사항 480
1. 임원 및 직원 등의 현황 480
2. 임원의 보수 등 482
VIII. 계열회사 등에 관한 사항 484
IX. 대주주 등과의 거래내용 485
X. 그 밖에 투자자 보호를 위하여 필요한 사항 487
1. 공시내용 진행 및 변경사항 487
2. 우발부채 등에 관한 사항 487
3. 제재 등과 관련된 사항 487
4. 작성기준일 이후 발생한 주요사항 등 기타사항 488
XI. 상세표 489
【 전문가의 확인 】 491
1. 전문가의 확인 491
2. 전문가와의 이해관계 491

정 정 신 고 (보고)

2025년 12월 02일

1. 정정대상 공시서류 : 투자설명서

2. 정정대상 공시서류의 최초제출일 : 2025년 11월 24일

3. 정정사유 : 공모가액 확정에 따른 기재정정사항 정정

4. 정정사항

금번 정정사항에 따른 변동사항은 투자자의 편의를 위해 "**굵은 빨간색**"으로 기재하였습니다.

항 목	정 정 전	정 정 후
공통 정정사항	- 모집(매출)가액(예정): 8,000원 ~ 9,300원 - 모집(매출)총액(예정): 48,800,000,000원 ~ 56,730,000,000원	**- 모집(매출)가액: 9,300원** **- 모집(매출)총액: 56,730,000,000원**
요약정보	요약정보의 모든 정정사항은 아래 본문의 정정사항을 동일하게 반영하였으므로, 본 정정표에 별도로 기재하지 않습니다. 요약정보의 정정사항은 아래 본문 정정내용을 참고하시기 바랍니다.	
제1부 모집 또는 매출에 관한 사항		
I. 모집 또는 매출에 관한 사항		
1. 공모개요	(주1)	(주1)
2. 공모방법	(주2)	(주2)
3. 공모가격 결정방법 - 나. 공모가격 산정 개요	(주3)	(주3)
3. 공모가격 결정방법 - 다. 수요예측에 관한 사항 - (13)	(주4)	(주4)
4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항 - 가. 모집 또는 매출 조건	(주5)	(주5)
5. 인수 등에 관한 사항	(주6)	(주6)
III. 투자위험요소		
3. 기타위험 - 사. 공모자금의 사용내역 관련 위험	(주7)	(주7)
IV. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견)		
1. 공모가격에 대한 의견 - 가. 평가결과	(주8)	(주8)
1. 공모가격에 대한 의견 - (3) 희망 공모가액 산출	(주9)	(주9)
V. 자금의 사용목적		
1. 모집 또는 매출에 의한 자금조달 내역	(주10)	(주10)
2. 자금의 사용 목적	(주11)	(주11)

(주1) 정정 전

1. 공모개요

(단위 : 원, 주)

증권의 종류	증권수량	액면가액	모집(매출)가액	모집(매출)총액	모집(매출)방법
기명식보통주	6,100,000	100	8,000	48,800,000,000	일반공모

인수인		증권의 종류	인수수량	인수금액	인수대가	인수방법
대표주관회사	미래에셋증권	기명식보통주	6,100,000	48,800,000,000	1,610,400,000	총액인수

청약기일	납입기일	청약공고일	배정공고일	배정기준일
2025년 12월 03일 ~ 2025년 12월 04일	2025년 12월 08일	2025년 12월 03일	2025년 12월 08일	-

주1) 모집(매출) 예정가(이하 "공모희망가액"이라 한다)과 관련된 내용은『제1부 모집 또는 매출에 관한 사항』-『Ⅳ. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견)』의 『1. 공모가격에 대한 의견』부분을 참고하시기 바랍니다.

주2) 주당 모집(매출)가액, 모집(매출)총액, 인수금액, 인수대가 등은 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 제시한 공모희망가액인 8,000원 ~ 9,300원 중 최저가액(하단)인 8,000원 기준입니다. 참고로, 공모희망가액의 최고가액(상단)인 9,300원 기준 모집(매출)총액은 56,730,000,000원입니다.

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

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

주5) 청약일

- 우리사주조합 청약일 : 2025년 12월 03일(수) (1일간)

- 기관투자자 청약일 :**2025년 12월 03일(수) ~ 2025년 12월 04일(목)**(2일간)
- 일반청약자 청약일 :**2025년 12월 03일(수) ~ 2025년 12월 04일(목)** (2일간)

기관투자자 및 일반청약자의 청약은 **2025년 12월 03일(수) ~ 2025년 12월 04일(목)**까지 이틀간 동일한 날에 실시됨에 유의하시기 바라며, 상기 청약일 및 납입일 등 일정은 효력발생일의 변경 및 회사상황, 주식시장 상황 등에 따라 변경될 수 있습니다.

주6) 기관투자자와 일반청약자의 청약 후 최종 미청약 물량에 대해 인수하고자 하는 기관투자자의 경우, 청약 종료 후 배정 전까지 추가로 청약할 수 있습니다.

주7) 금번 공모에서는「증권 인수업무 등에 관한 규정」제10조의3(환매청구권) 제1항 각 호에 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.

주8) 본 주식은 유가증권시장 상장을 목적으로 모집(매출)하는 것으로 상장예비심사신청서를 제출(2025년 07월 15일)하여 한국거래소로부터 상장예비심사 승인(2025년 10월 02일)을 받았습니다. 그 결과 금번 공모완료 후, 신규상장 신청 전 주식의 분산요건(유가증권시장 상장규정 제29조제1항제3호)을 충족하게 되면 상장을 승인하겠다는 통지를 받았으나, 일부 요건이라도 충족하지 못하게 되면 유가증권시장에서 거래할 수 없어 환금성에 큰 제약을 받을 수도 있음을 유의하시기 바랍니다.

주9) 총 인수대가는 총 조달금액(공모금액 및 상장주선인의 의무인수 금액을 합산한 금액)의 3.3%에 해당하는 금액입니다. 상기 인수대가는 발행회사와 대표주관회사가 협의하여 제시한 공모희망가액 범위의 최저가액 기준이며, 향후 수요예측 이후 결정되는 확정가액에 따라 변동될 수 있습니다. 또한, 상장주선인의 의무인수 금액은 모집·매출하는 물량의 청약이 미달될 경우 변동될 수 있으며, 이 경우 총 인수대가도 변동될 수 있습니다.

「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제7호 가목에 의거 대표주관회사가 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 배정한 공모주식 수량이 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제1항제7호가목에서 정한 의무배정 수량에 미달하는 경우, 대표주관회사는 금번 공모주식의 1%에 해당하는 수량(취득금액이 30억원을 초과할 때에는 30억원에 해당하는 수량)의 발행회사의 주식을 취득하여 상장일부터 6개월 이상의 기간 동안 보유하여야 합니다. 그 세부 내역은 아래 표와 같습니다.

(단위: 주, 원)

취득자	증권의 종류	취득수량 주2)	취득금액	비고
미래에셋증권㈜	기명식 보통주	61,000	488,000,000	「증권 인수업무 등에 관한 규정」에 따른 의무보유 확약 일반투자자 배정 공모주식의 의무배정 수량 미달시 대표주관회사의 의무 취득분
합계		61,000	488,000,000	-

주10)

주1) 상기 의무 취득분은 인수업무규정 제9조제1항제7호 가목에 따라 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 배정한 공모주식 수량이 인수업무규정 제1항제7호가목에 따른 의무배정 수량에 미달하는 경우에만 대표주관회사의 인수 의무가 발생합니다.

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

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

주4) 취득금액은 「증권 인수업무 등에 관한 규정」상 공모가격과 동일한 가격으로 취득하여야 하며 대표주관회사가 발행회사가 협의하여 제시한 공모희망가 8,000원 ~ 9,300원 중 최저가액인 8,000원 기준입니다.

주5) 금번 공모에서 청약 미달이 발생하여 대표주관회사가 자기의 계산으로 잔여주식을 인수하는 경우 상기 대표주관회사의 의무 취득분(61,000주)에서 잔여주식 인수 수량만큼을 차감한 주식을 취득하게 됩니다. 또한, 모집(매출)하는 물량 중 청약 미달이 공모물량의 1%(취득금액이 30억원을 초과하는 경우에는 30억원에 해당하는 수량) 이상 발생하여 대표주관회사가 이를 인수할 경우 대표주관회사가 추가로 취득하여야 하는 의무 취득분이 없을 수 있습니다.

주6) 관련 내용은「제1부 모집 또는 매출에 관한 사항」-「Ⅰ. 모집 또는 매출에 관한 일반사항」의「5. 인수 등에 관한 사항」을 참조하시기 바랍니다.

(주1) 정정 후

1. 공모개요

(단위 : 원, 주)

증권의 종류	증권수량	액면가액	모집(매출)가액	모집(매출)총액	모집(매출)방법
기명식보통주	6,100,000	100	9,300	56,730,000,000	일반공모

인수인		증권의 종류	인수수량	인수금액	인수대가	인수방법
대표주관회사	미래에셋증권	기명식보통주	6,100,000	56,730,000,000	2,552,850,000	총액인수

청약기일	납입기일	청약공고일	배정공고일	배정기준일
2025년 12월 03일 ~ 2025년 12월 04일	2025년 12월 08일	2025년 12월 03일	2025년 12월 08일	-

주1) **모집(매출)가액**(이하 "**확정공모가액**"이라 한다)과 관련된 내용은『제1부 모집 또는 매출에 관한 사항』- 『Ⅳ. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견)』의 『1. 공모가격에 대한 의견』부분을 참고하시기 바랍니다.

주2) 주당 모집(매출)가액, 모집(매출)총액, 인수금액, 인수대가 등은 대표주관회사와 발행회사가 협의하여**결정한 확정공모가액 9,300원 입니다.**

주3) 모집(매출)가액의 확정(이하 "확정공모가액"이라 한다)은 청약일 전에 실시하는 수요예측 결과를 반영하여 대표주관회사인 미래에셋증권㈜와 발행회사인 ㈜티엠씨가 협의하여 1주당 확정공모가액을**9,300원으로 최종 결정하였습니다.**

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

주5) 청약일
- 우리사주조합 청약일 : 2025년 12월 03일(수) (1일간)
- 기관투자자 청약일 :**2025년 12월 03일(수) ~ 2025년 12월 04일(목)**(2일간)
- 일반청약자 청약일 :**2025년 12월 03일(수) ~ 2025년 12월 04일(목)** (2일간)
기관투자자 및 일반청약자의 청약은 **2025년 12월 03일(수) ~ 2025년 12월 04일(목)**까지 이틀간 동일한 날에 실시됨에 유의하시기 바라며, 상기 청약일 및 납입일 등 일정은 효력발생일의 변경 및 회사상황, 주식시장 상황 등에 따라 변경될 수 있습니다.

주6) 기관투자자와 일반청약자의 청약 후 최종 미청약 물량에 대해 인수하고자 하는 기관투자자의 경우, 청약 종료 후 배정 전까지 추가로 청약할 수 있습니다.

주7) 금번 공모에서는「증권 인수업무 등에 관한 규정」제10조의3(환매청구권) 제1항 각 호에 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.

주8) 본 주식은 유가증권시장 상장을 목적으로 모집(매출)하는 것으로 상장예비심사신청서를 제출(2025년 07월 15일)하여 한국거래소로부터 상장예비심사 승인(2025년 10월 02일)을 받았습니다. 그 결과 금번 공모완료 후, 신규상장 신청 전 주식의 분산요건(유가증권시장 상장규정 제29조제1항제3호)을 충족하게 되면 상장을 승인하겠다는 통지를 받았으나, 일부 요건이라도 충족하지 못하게 되면 유가증권시장에서 거래할 수 없어 환금성에 큰 제약을 받을 수도 있음을 유의하시기 바랍니다.

주9) 총 인수대가는 총 공모금액의 3.3%에 해당하는 금액입니다. 상기 인수대가는 발행회사와 대표주관회사가 협의하여**결정한 확정공모가액인 9,300원**기준이며,**이와는 별도로 발행회사는 공모실적, 기여도 등을 고려하여 총 공모금액의 1.2%에 해당하는 금액을 발행회사의 독자적인 제량에 따라 대표주관회사에게 별도의 성과수수료로 지급합니다.**

「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제7호 가목에 의거 대표주관회사가 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 배정한 공모주식 수량이 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제1항제7호가목에서 정한 의무배정 수량에 미달하는 경우, 대표주관회사는 금번 공모주식의 1%에 해당하는 수량(취득금액이 30억원을 초과할 때에는 30억원에 해당하는 수량)의 발행회사의 주식을 취득하여 상장일부터 6개월 이상의 기간 동안 보유하여야 합니다. 그 세부 내역은 아래 표와 같습니다.

(단위: 주, 원)

취득자	증권의 종류	취득수량 주2)	취득금액	비고
미래에셋증권㈜	기명식 보통주	61,000	567,300,000	「증권 인수업무 등에 관한 규정」에 따른 의무보유 확약 일반투자자 배정 공모주식의 의무배정 수량 미달시 대표주관회사의 의무 취득분
합계		61,000	567,300,000	-

주10)

주1) 상기 의무 취득분은 인수업무규정 제9조제1항제7호 가목에 따라 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 배정한 공모주식 수량이 인수업무규정 제1항제7호가목에 따른 의무배정 수량에 미달하는 경우에만 대표주관회사의 인수 의무가 발생합니다.

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

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

주4) 취득금액은 「증권 인수업무 등에 관한 규정」상 공모가격과 동일한 가격으로 취득하여야 하며 대표주관회사가 발행회사와 협의하여**결정한 확정공모가액인 9,300원**기준입니다.

주5) 금번 공모에서 청약 미달이 발생하여 대표주관회사가 자기의 계산으로 잔여주식을 인수하는 경우 상기 대표주관회사의 의무 취득분(61,000주)에서 잔여주식 인수 수량만큼을 차감한 주식을 취득하게 됩니다. 또한, 모집(매출)하는 물량 중 청약 미달이 공모물량의 1%(취득금액이 30억원을 초과하는 경우에는 30억원에 해당하는 수량) 이상 발생하여 대표주관회사가 이를 인수할 경우 대표주관회사가 추가로 취득하여야 하는 의무 취득분이 없을 수 있습니다.

주6) 관련 내용은「제1부 모집 또는 매출에 관한 사항」-「Ⅰ. 모집 또는 매출에 관한 일반사항」의「5. 인수 등에 관한 사항」을 참조하시기 바랍니다.

(주2) 정정 전

2. 공모방법

금번 ㈜티엠씨의 유가증권시장 상장공모는 신주모집 4,350,000주(공모주식의 71.31%), 구주매출 1,750,000주(공모주식의 28.69%)의 일반공모 방식에 의합니다.

가. 공모주식의 배정내역

【공모방법: 일반공모】

공모대상	주식수	배정비율	비고
일반공모	4,880,000주	80.0%	고위험고수익투자신탁등 배정수량 포함
우리사주조합	1,220,000주	20.0%	우선배정
합계	6,100,000주	100.0%	-

주1) 「증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정」 제2-3조제2항제1호에 근거하여 정정신고서상의 공모주식수는 금번 제출하는 증권신고서 상의 공모주식수의 100분의 80 이상과 100분의 120 이하에 해당하는 주식 수로 변경 가능합니다.

주2) 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제165조의7과 「근로복지기본법」 제38조제1항에 의해 우리사주조합에 총 공모주식의 20%를 우선배정합니다. 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제6호에 의거하여 우리사주조합 미청약 잔여주식이 발생하는 경우 그 사유 등을 감안하여 최대 공모주식의 5%까지 잔여주식을 일반청약자에게 배정할 수 있습니다. 따라서 우리사주조합 청약 결과에 따라 일반청약자 배정 물량은 1,525,000주~1,830,000주까지 변동할 수 있습니다.

주3) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제4호에 의거 고위험고수익투자신탁에 공모주식의 5% 이상을 배정합니다.

【청약대상자 유형별 공모대상 주식수】

공모대상	주식수	배정비율	주당 공모가액	모집(매출)총액	비고
우리사주조합	1,220,000주	20.0%	8,000원 주1)	9,760,000,000원	-
일반청약자	1,525,000주 ~ 1,830,000주	25.0% ~ 30.0%		12,200,000,000원 ~ 14,640,000,000원	
기관투자자	3,355,000주 ~ 4,575,000주	55.0% ~ 75.0%		26,840,000,000원 ~ 36,600,000,000원	고위험고수익투자신탁등 배정수량 포함
합계	6,100,000주	100.0%		48,800,000,000원	-

주1) 주당 공모가액 및 모집(매출)총액은 공모희망가액인 8,000원 ~ 9,300원 중 최저가액인 8,000원 기준입니다.

주2) 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제165조의7과 「근로복지기본법」 제38조제1항에 의해 우리사주조합에 총 공모주식의 20%를 우선배정합니다. 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제6호에 의거하여 우리사주조합 미청약 잔여주식이 발생하는 경우 그 사유 등을 감안하여 최대 공모주식의 5%까지 잔여주식을 일반청약자에게 배정할 수 있습니다. 따라서 우리사주조합 청약 결과에 따라 일반청약자 배정 물량은 1,525,000주 ~1,830,000주까지 변동할 수 있습니다

주3) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제3호에 근거하여 일반청약자에게 공모주식의 100분의 25 이상을 배정합니다.

주4) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제4호에 근거하여 15일 이상 의무보유를 확약한 고위험고수익투자신탁등에게 공모주식의 100분의 5 이상을 배정합니다.

주5) "일반기관투자자"란 기관투자자에서 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제4호 및 제5호에 따라 공모주식을 배정받는 고위험고수익투자신탁등을 제외한 자를 말합니다.(이하 "일반기관투자자"라 한다)

주6) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조 제1항 제7호에 따라 주2)~주5)에 따른 배정 후 잔여주식은 주8)~주11)에 따라 일반기관투자자에게 배정합니다.

주7) 일반기관투자자 잠재 배정물량(수요예측등을 실시한 날부터 청약일 전일까지의 기간 중 산정한 일반기관투자자에 대한 공모주식 배정 예상물량으로서 공모물량에서 일반기관투자자 이외의 자에게 배정할 물량을 차감하여 산정한다. 이하 같다)의 40%(단, 2025년 12월 31일까지 증권신고서를 최초로 제출한 경우에는 30%) 이상을 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 배정(이하 "선배정"이라 한다)합니다.

주8) 선배정 후 일반기관투자자 잠재 배정물량의 잔여주식을 선배정을 받은 자를 포함하여 일반기관투자자에게 배정(이하 "후배정"이라 한다)할 것. 이 경우 선배정을 받은 자에 대한 배정은 해당 투자자의 신청물량에서 선배정 물량을 차감한 잔여물량이 있는 경우에 한합니다

주9) 주7) 및 주8)에 따른 배정 후 잔여주식이 있는 경우, 대표주관회사의 내부기준(대표주관회사가 복수인 경우, 대표주관회사간 협의를 포함한다)에 따라 배정합니다

주10) 기업공개를 위한 대표주관회사가 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 배정한 공모주식 수량이 주7)에서 정한 의무배정 수량에 미달하는 경우, 대표주관회사는 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조 제14항 각 호에 따라 발행회사의 주식을 취득하여 상장일부터 6개월 이상의 기간 동안 보유하여야 합니다. 다만, 의무보유를 확약하고 공모주식을 배정받은 일반기관투자자가 청약을 하지 아니하거나 청약 후 주금을 납입하지 아니하여 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 배정한 공모주식 수량이 주7)에서 정한 의무배정 수량에 미달하는 경우에는 그러하지 아니합니다.

주11) 「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	배정주식수	배정비율	비고
일반공모	3,480,000주	80.0%	고위험고수익투자신탁등 배정수량 포함
우리사주조합	870,000주	20.0%	우선배정
합계	4,350,000주	100.0%	-

【모집의 세부내역】

공모대상	주식수	배정비율	주당 공모가액	모집(매출)총액	비고
우리사주조합	870,000주	20.0%	8,000원	6,960,000,000원	-
일반청약자	1,087,500주 ~ 1,305,000주	25.0% ~ 30.0%		8,700,000,000원 ~ 10,440,000,000원	
기관투자자	2,392,500주 ~ 3,262,500주	55.0% ~ 75.0%		19,140,000,000원 ~ 26,100,000,000원	고위험고수익투자신탁등 배정수량 포함
합계	4,350,000주	100.0%		34,800,000,000원	-

주1) 모집대상 주식에 대한 배정비율은 다음과 같습니다.

구분		배정주식수	배정비율	주당공모가액	배정금액
대표주관	미래에셋증권㈜	4,350,000주	100.0%	8,000원	34,800,000,000원

주2) 금번 모집에서 일반청약자에게 배정된 모집물량은 아래와 같이 대표주관회사인 미래에셋증권㈜을 통하여 청약이 실시됩니다.

구분		일반청약대상 모집주식수	주당모집가액	일반청약대상 모집총액(원)
대표주관	미래에셋증권㈜	1,087,500주 ~ 1,305,000주	8,000원	8,700,000,000원 ~ 10,440,000,000원

주3) 금번 모집에서 기관투자자에게 배정된 주식은 대표주관회사인 미래에셋증권㈜를 통하여 청약이 실시됩니다.

주4) 금번 모집에서 우리사주조합에 모집주식 중 870,000주(20.0%)를 관련 법령에 의거하여 우선 배정하였습니다.

기관투자자 : 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조 제8호에 의한 다음 각 목에 해당하는 자를 말합니다.
가. 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령」 제10조 제2항 제1호부터 제10호(제8호의 경우 법 제8조 제2항부터 제4항까지의 금융투자업자를 말한다. 이하 같다)까지, 제13호부터 제17호까지, 제3항 제3호, 제10호부터 제13호까지의 전문투자자
나. 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제182조에 따라 금융위원회에 등록되거나 제249조의6 또는 제249조의10에 따라 금융위원회에 보고된 집합투자기구
다. 「국민연금법」에 의하여 설립된 국민연금관리공단
라. 「우정사업본부 직제」에 따른 우정사업본부
마. 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제8조 제6항의 금융투자업자(이하 "투자일임회사"라 한다)
바. 가목부터 마목에 준하는 법인으로 외국법령에 의하여 설립된 자
사. 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제8조 제7항의 금융투자업자 중 아목 이외의 자(이하 "신탁회사"라 한다)
아. 「금융투자업규정」 제3-4조 제1항의 부동산신탁업자(이하 "부동산신탁회사"라 한다)

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

※ 대표주관회사는 본 수요예측에 참여한 해외 기관투자자의 경우에 한해 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조 제8호 바목에 해당하는 투자자임을 입증할 수 있는 서류를 요청할 수 있고, 요청 받은 해외투자자가 해당 서류를 미제출할 시 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다. 또한 대표주관회사와 거래실적이 없고 대표주관회사가 실재성을 파악하기 어려운 외국기업인 경우, 외국기업이 공시된 재무제표 등 신뢰할 만한 자료를 대표주관회사에 제출하여 해외에서 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조제8호가목부터 마목에 준하는 업무를 영위하고 있다는 사실을 대표주관회사가 확인할 수 있게 해야하고, 해당 서류를 미제출할 시 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.
주5)

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

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

을 받을 수 있습니다.
1. 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조의2 제8항에 따라 참여하는 경우 : 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조의2 제8항 각 호 중 어느 하나
2. 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조의2 제9항에 따라 참여하는 경우 : 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조의2 제2항 각 호 또는 제8항 각 호 중 어느 하나와 투자일임재산의 경우 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조의2 제1항제1호부터 제4호까지의 모두
3. 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조의2 제10항제1호 또는 제2호에 따라 참여하는 경우 : 투자일임재산의 경우 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조의2 제1항제1호부터 제4호까지의 모두
4. 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조의2 제10항제3호에 따라 참여하는 경우 : 투자일임계약의 계약일 또는 집합투자기구의 설정일이 2025년 1월 21일 이전이라는 사실과 투자일임재산의 경우 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조의2 제1항제1호부터 제4호까지의 모두

(1) 고위험고수익투자신탁등"이란「조세특례제한법」제91조의15제1항에 따른 투자신탁 등을 말하며,「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 따른 집합투자기구, 투자일임재산 또는 특정금전신탁으로서 다음 각 호의 요건을 모두 갖춘 것을 말합니다.
① 「조세특례제한법」 제91조의15 제1항에 따른 고위험고수익채권투자신탁(이하 '고위험고수익채권투자신탁'이라 한다). 다만, 해당 투자신탁 등의 최초 설정일·설립일이 속하는 분기 또는 그 다음 분기 말일 전 영업일까지 수요예측에 참여하는 경우에는 같은 법 시행령 제93조제1항제1호 및 같은 조 제5항에도 불구하고 수요예측 참여일 직전 영업일의 고위험고수익채권의 보유비율이 같은 법 시행령 제93조제1항제1호 각 목의 비율 이상이어야 합니다.

② 법률 제19328호 조세특례제한법의 시행일 이전의 제91조의15제1항에 따른 고위험고수익투자신탁(이하 '고위험고수익투자신탁'이라 한다)으로서 최초 설정일·설립일이 2023년 12월 31일 이전일 것. 다만, 해당 투자신탁 등의 최초 설정일·설립일로부터 수요예측 참여일까지의 기간이 6개월 미만인 경우에는 대통령령 제33499호 조세특례제한법 시행령 시행일 이전의 제93조제3항제1호 및 같은 조 제7항에도 불구하고 수요예측 참여일 직전 영업일의 비우량채권과 코넥스 상장주식을 합한 보유비율이 100분의 45 이상이고 이를 포함한 국내 채권의 보유비율이 100분의 60 이상이어야 합니다.

【 고위험고수익채권투자신탁 】

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

『조세특례제한법 시행령』
제93조(고위험고수익채권투자신탁에 대한 과세특례)
① 법 제91조의15제1항에서 "대통령령으로 정하는 채권을 일정 비율 이상 편입하는 대통령령으로 정하는 투자신탁 등"이란 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 따른 집합투자기구, 투자일임재산 또는 특정금전신탁(이하 이 조에서 "투자신탁등"이라 한다)으로서 다음 각 호의 요건을 모두 갖춘 것을 말한다.
1. 다음 각 목의 구분에 따른 요건을 갖출 것

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

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

(2-1) 투자일임회사는 투자일임계약을 체결한 투자자가 다음 각 항의 요건을 모두 투자일임회사의 고유재산 참여조건(하단의 '(2-2)' 참조)을 충족하는 경우에 한하여 투자일임재산으로 금번 수요예측에 참여할 수 있습니다. 다만,「증권 인수업무 등에 관한 규정」제2조 제18호에 따른 고위험고수익투자신탁등의 경우에는 제1항 및 제4항을 적용하지 않습니다.

①「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조제8호에 따른 기관투자자일 것(단, 같은 호 마목에 따른 투자일임회사, 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사, 수요예측등 참여요건을 충족하지 못하는 자를 제외)

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

(2-2) 투자일임회사는 다음 각 항의 어느 하나에 해당하는 경우에 한하여 고유재산으로 금번 수요예측에 참여할 수 있습니다.

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

② 투자일임회사가 운용하는 전체 투자일임재산의 수요예측등 참여일전 3개월간의 일평균 평가액(투자일임업 등록일로부터 3개월이 경과하지 않은 경우에는 투자일임업 등록일부터 수요예측 참여일전까지 투자일임재산의 일평균 평가액을 말한다.)이 300억원 이상일 것

(3-1) 신탁회사는 신탁계약을 체결한 투자자가 다음 각 항의 요건을 모두 충족하고 "신탁회사"의 고유재산 참여조건(하단의 '(3-2)' 참조)을 충족하는 경우에 한하여 신탁재산으로 금번 수요예측에 참여할 수 있습니다.

①「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조 제8호에 따른 기관투자자(같은 호 마목에 따른 투자일임회사, 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사, 수요예측등 참여요건을 충족하지 못하는 자는 제외)일 것

②「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조 제4항 각호의 어느 하나에 해당하지 아니할 것

③「증권 인수업무 등에 관한 규정」 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

(3-2) 신탁회사는 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우에 한하여 신탁회사의 고유재산으로 기업공개를 위한 수요예측에 참여할 수 있습니다.

① 신탁업 등록일로부터 2년이 경과하고, 신탁회사가 운용하는 전체 신탁재산의 수요예측등 참여일전 3개월간의 일평균 평가액이 50억원 이상일 것

② 신탁회사가 운용하는 전체 신탁재산의 수요예측등 참여일전 3개월간의 일평균 평가액 (신탁업 등록일로부터 3개월이 경과하지 않은 경우에는 신탁업 등록일부터 수요예측등 참여일전까지 신탁재산의 일평균 평가액을 말한다)이 300억원 이상일 것

(4-1) 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사는 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우에 한하여 집합투자회사의 고유재산 또는 집합투자재산으로 기업공개를 위한 수요예측등에 참여할 수 있다.
① 일반 사모집합투자업 등록일로부터 2년이 경과하고 집합투자회사가 운용하는 전체 집합투자재산의 수요예측등 참여일전 3개월간의 일평균 평가액이 50억원 이상일 것
② 집합투자회사가 운용하는 전체 집합투자재산의 수요예측등 참여일전 3개월간의 일평균 평가액 (일반사모집합투자업 등록일로부터 3개월이 경과하지 않은 경우에는 일반사모집합투자업 등록일부터 수요예측등 참여일전까지 집합투자재산의 일평균 평가액을 말한다)이 300억원 이상일 것

(4-2) 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사가 (4-1)에 따라 기업공개를 위한 수요예측등에 참여하는 경우 (4-1)의 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사 참여기준의 각 호중 어느 하나의 사항이 충족됨을 확인하고 이에 대한 확약서 및 이를 증빙하기 위하여 대표주관회사가 요구하는 서류를 대표주관회사에 제출하여야 한다.

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

(5-2) 겸영회사가 (5-1)에 따라 기업공개를 위한 수요예측등에 참여하는 경우 (2-2)에 따른 투자일임회사 참여기준의 각 호 또는 (4-1)의 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사 참여기준의 각호 중 어느 하나와 투자일임재산의 경우 (2-1)의 투자일임회사 참여기준 사항이 충족됨을 확인하고 이에 대한 확약서 및 이를 증빙하기 위하여 대표주관회사가 요구하는 서류를 대표주관회사에 제출하여야 한다.

(6-1) 상기 (2-1), (4-1), (5-1) 조항에도 불구하고 투자일임회사, 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사, 겸영회사는 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우 각각 투자일임재산, 집합투자재산, 투자일임재산 또는 집합투자재산으로 기업공개를 위한 수요예측등에 참여할 수 있다. 다만, 이 경우에도 고유재산으로는 수요예측등에 참여할 수 없으며 투자일임재산으로 참여하는 경우에는 일임계약자 요건을 모두 충족한 경우에 한한다.
1. 배정받은 주식에 대해 3개월 이상의 의무보유를 확약하는 경우
2. 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제4호 또는 제5호에 따라 공모주식을 배정받기 위해 15일 이상의 의무보유를 확약하는 경우
3. 2025년 12월 31일까지 최초 증권신고서를 제출한 기업공개를 위한 수요예측등에 2025년 1월 21일 이전에 체결된 투자일임계약의 투자일임재산으로 참여하거나 2025년 1월 21일 이전에 설정된 집합투자기구의 집합투자재산으로 참여하는 경우

(6-2) 투자일임회사, 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사, 겸영회사가 (6-1)의 제1호 또는 제2호에 따라 기업공개를 위한 수요예측등에 참여시 투자일임재산의 경우 (2-1)의 투자일임회사 제 1~4호의 참여기준 모두가 충족됨을 확인하고 이에 대한 확약서 및 이를 증빙하기 위하여 대표주관회사가 요구하는 서류를 대표주관회사에 제출하여야 한다.

(6-3) 투자일임회사, 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사, 겸영회사가 (6-1)의 제3호에 따라 기업공개를 위한 수요예측등에 참여시 투자일임계약의 계약일 또는 집합투자기구의 설정일이 2025년 1월 21일 이전이라는 사실과 투자일임재산의 경우 (2-1)의 투자일임회사 제 1~4호의 참여기준 모두가 충족됨을 확인하고 이에 대한 확약서 및 이를 증빙하기 위하여 대표주관회사가 요구하는 서류를 대표주관회사에 제출하여야 한다.

※ 대표주관회사는 기관투자자가 본 수요예측에 투자일임회사(또는 신탁회사, 일반사모집합투자업을 등록한 집합투자회사 및 겸영회사)로 참여하는 경우 상기 요건에 해당하는 투자일임회사(또는 신탁회사 및 일반사모집합투

자업을 등록한 집합투자회사)임을 확약하는 확약서를 징구하며, 요청 받은 기관투자자가 해당 서류를 미제출할 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

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

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

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

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

배정주식수(비율)의 변경

① 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 - Ⅰ. 모집 또는 매출에 관한 사항 - 4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항 - 다. 청약결과 배정에 관한 사항』에 관한 사항 부분 참조)

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

④「증권 인수업무 등에 관한 규정」제9조 제1항 제4호에 의거 기관투자자 중 15일 이상 의무보유를 확약한 고위험고수익투자신탁등에 공모주식의 5% 이상을 배정합니다.

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

⑥「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조 제1항 제1호부터 제6호에 따른 배정 후 잔여주식은 다음 각 목에 따라 일반기관투자자에게 배정합니다.

주6) 가. 일반기관투자자 잠재 배정물량(수요예측등을 실시한 날부터 청약일 전일까지의 기간 중 산정한 일반기관투자자에 대한 공모주식 배정 예상물량으로서 공모물량에서 일반기관투자자 이외의 자에게 배정할 물량을 차감하여 산정한다. 이하 같다)의 40%(단, 2025년 12월 31일까지 증권신고서를 최초로 제출한 경우에는 30%) 이상을 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 배정(이하 "선배정"이라 한다)

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

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

⑦ 기업공개를 위한 대표주관회사가 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 배정한 공모주식 수량이 제7호가목에서 정한 의무배정 수량에 미달하는 경우, 대표주관회사는 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제9조 제14항 각 호에 따라 공모주식의 1%에 해당하는 수량(취득금액이 30억원을 초과할 때에는 30억원에 해당하는 수량. 다만, 대표주관회사가 둘 이상인 경우 합하여 1%를 산정하며, 인수계약에 따라 대표주관회사가 실권주를 취득하는 경우에는 그 취득수량을 포함하여 산정한다)의 발행회사의 주식을 사모의 방법으로 공모가격과 같은가격으로 신규상장 신청일까지 취득하여 상장일부터 6개월 이상의 기간 동안 보유합니다. 다만, 의무보유를 확약하고 공모주식을 배정받은 일반기관투자자가 청약을 하지 아니하거나 청약 후 주금을 납입하지 아니하여 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 배정한 공모주식 수량이 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제9조 제1항제7호가목에서 정한 의무배정 수량에 미달하는 경우에는 그러하지 아니합니다.

주7) 주당 모집가액 및 모집총액은 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 제시한 공모희망가액 8,000원 ~ 9,300원 중 최저가액 기준으로, 청약일 전에 대표주관회사인 미래에셋증권㈜가 수요예측을 실시하며, 동 수요예측 결과를 감안하여 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 주당 확정공모가액을 최종 결정할 예정입니다.

주8) 「증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정」제2-3조제2항제1호에 근거하여 정정신고서 상의 공모주식수는 금번 제출하는 증권신고서 상의 공모주식수의 100분의 80 이상과 100분의 120 이하에 해당하는 주식수로 변경 가능합니다.

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

다. 매출의 방법 등

(1) 매출의 방법

【매출방법: 일반공모】

공모대상	주식수	배정비율	비고
일반공모	1,400,000주	80.00%	고위험고수익투자신탁등 배정수량 포함
우리사주조합	350,000주	20.00%	우선배정
합계	1,750,000주	100.00%	-

【참조】 매출세부내역

공모대상	주식수	배정비율	주당 공모가액	공모총액	비고
우리사주조합	350,000주	20.0%	8,000원	2,800,000,000원	우선배정
일반청약자	437,500주 ~ 525,000주	25.0% ~ 30.0%		3,500,000,000원 ~ 4,200,000,000원	-
기관투자자	962,500주 ~ 1,312,500주	55.0% ~ 75.0%		7 700,000,000원 ~ 10,500,000,000원	고위험고수익투자신탁등 배정수량 포함
합계	1,750,000주	100.0%		14,000,000,000원	-

주1) 매출대상 주식에 대한 배정비율은 다음과 같습니다.

구분		배정주식수	배정비율	주당공모가액	배정금액
대표주관	미래에셋증권㈜	1,750,000주	100.00%	8,000원	14,000,000,000원

주2) 금번 매출에서 일반청약자에게 배정된 매출물량은 아래와 같이 대표주관회사인 미래에셋증권㈜을 통하여 청약이 실시됩니다.

구분		일반청약대상 매출주식수	주당매출가액	일반청약대상 매출총액(원)
대표주관	미래에셋증권㈜	437,500주 ~ 525,000주	8,000원	3,500,000,000원 ~ 4,200,000,000원

주3) 금번 매출에서 기관투자자에게 배정된 주식은 대표주관회사인 미래에셋증권㈜를 통하여 청약이 실시됩니다.

주4) 금번 매출에서 우리사주조합에 매출주식 중 350,000주(20.0%)를 관련 법령에 의거하여 우선 배정하였습니다.

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

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

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

다. 국민연금법에 의하여 설립된 국민연금공단

주5) 라. 「우정사업본부 직제」에 따른 우정사업본부

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

바. 가목부터 마목에 준하는 법인으로 외국법령에 의하여 설립된 자

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

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

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

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

주6) ① 해당 투자신탁 등의 설정일·설립일부터 매 3개월마다 비우량채권과 코넥스 상장주식을 합한 평균보유비율이 100분의 45 이상이고, 이를 포함한 국내채권의 평균보유비율이 100분의 60 이상일 것. 이 경우 "평균보유비율"은 비우량채권과 코넥스 상장주식, 국내채권 각각의 평가액이 투자신탁등의 평가액에서 차지하는 매일의 비율을 3개월 동안 합산하여 같은 기간의 총일수로 나눈 비율로 한다.

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

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

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

주7) ② 기업공개를 위한 대표주관회사가 제1항에 따라 집합투자회사등에게 공모주식을 배정하고자 하는 경우 다음 각 호의 요건을 모두 충족하여야 한다.

1. 수요예측등에 참여하는 집합투자회사등은 위탁재산의 경우 매입 희망가격을 제출하지 아니하도록 할 것
2. 수요예측등에 참여한 기관투자자가 공모가격 이상으로 제출한 전체 매입 희망수량이 증권신고서에 기재된 수요예측 대상주식수를 초과할 것
3. 동일한 인수회사를 자기 또는 관계인수인으로 하는 집합투자업자등에게 배정하는 공모주식의 합계를 기관투자자에게 배정하는 전체수량의 1% 이내로 할 것

※ 투자일임회사는 투자일임계약을 체결한 투자자가 다음 각 항의 요건을 모두 충족하는 경우에 한하여 투자일임재산으로 금번 수요예측에 참여할 수 있습니다. 다만, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조제18호에 따른 고위험고수익투자신탁의 경우에는 제1항 및 제4항을 적용하지 않습니다.

①「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조제8호에 따른 기관투자자(같은 호 마목에 따른 투자일임회사는 제외한다)일 것

②「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제4항 각호의 어느 하나에 해당하지 아니할 것

③「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제17조의2제5항제1호에 따라 불성실수요예측 참여자로 지정되어 기업공개를 위한 수요예측 참여 및 공모주식 배정이 금지된 자가 아닐 것

④ 투자일임계약 체결일로부터 3개월이 경과하고, 수요예측 참여일 전 3개월간의 일평균 투자일임재산의 평가액이 5억원 이상일 것

※ 투자일임회사는 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우에 한하여 투자일임회사의 고유재산으로 기업공개를 위한 수요예측에 참여할 수 있습니다.

① 투자일임업 등록일로부터 2년 이 경과하고, 투자일임회사가 운용하는 전체 투자일임재산의 수요예측등 참여일전 3개월간의 일평균 평가액이 50억원 이상일 것

② 투자일임회사가 운용하는 전체 투자일임재산의 수요예측등 참여일전 3개월간의 일평균 평가액 (투자일임업 등록일로부터 3개월이 경과하지 않은 경우에는 투자일임업 등록일부터 수요예측등 참여일전까지 투자일임재산의 일평균 평가액을 말한다)이 300억원 이상일 것

※ 신탁회사는 신탁계약을 체결한 투자자가 다음 각 항의 요건을 모두 충족하는 경우에 한하여 신탁재산으로 금번 수요예측에 참여할 수 있습니다.

①「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조제8호에 따른 기관투자자(같은 호 마목에 따른 신탁회사는 제외한다)일 것

②「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제4항 각호의 어느 하나에 해당하지 아니할 것

주8) ③「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제17조의2제5항제1호에 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

※ 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사는 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우에 한하여 집합투자회사의 고유재산으로 기업공개를 위한 수요예측등에 참여할 수 있습니다.

① 일반사모집합투자업 등록일로부터 2년이 경과하고, 집합투자회사가 운용하는 전체 집합투자재산의 수요예측등 참여일전 3개월간의 일평균 평가액이 50억원 이상일 것

② 집합투자회사가 운용하는 전체 집합투자재산의 수요예측등 참여일전 3개월간의 일평균 평가액 (일반사모집합투자업 등록일로부터 3개월이 경과하지 않은 경우에는 일반사모집합투자업 등록일부터 수요예측등 참여일전까지 집합투자재산의 일평균 평가액을 말한다)이 300억원 이상일 것

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

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

※ 부동산신탁회사는 고유재산으로만 기업공개를 위한 수요예측에 참여할 수 있습니다.

배정주식수(비율)의 변경

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

② 한편 청약자 유형군에 따른 배정분 중 청약미달 잔여주식이 있는 경우에는 이를 초과청약이 있는 다른 청약자 유형군에 합산하여 배정할 수 있습니다. 특히, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제6호에 의거하여 일반청약자에게 매출주식 25%인 437,500주에 우리사주조합 청약 결과에 따른 우리사주조합 미청약잔여주식의 일부 또는 전부(최대 모집주식의 5%, 87,500주)를 합하여 일반청약자에게 배정할 수 있습니다. ("4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항 - 라. 청약결과 배정방법 - (2) 배정방법" 부분 참조)

주9) ③ 최종 청약미달 잔여주식이 있는 경우에는 총액인수계약서에서 정하는 바에 따라 인수단이 자기계산으로 인수하거나 추첨을 통하여 재배정합니다.

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

⑤ 고위험고수익투자신탁의 유효한 수요예측 참여수량이 부족하여 고위험고수익투자신탁에 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 4항제4호」에 해당하지 아니하는 자(고위험고수익투자신탁을 운용하는 기관투자자에 한한다)가 수요예측에 참여하여 제출한 물량 중 매입희망 가격이 공모가격 이상으로 제출된 수량을 말합니다. 또한, 대표주관회사는 수요예측 또는 청약 경쟁률, 기관투자자의 투자성향 및 신뢰도 등을 고려하여 고위험고수익투자신탁에 대한 배정비율을 달리할 수 있습니다.

주10) 주당매출가액 및 매출총액은 대표주관회사, 발행사 및 매출주주가 협의하여 제시한 공모희망가액 8,000원 ~ 9,300원 중 최저가액 기준으로, 청약일 전에 대표주관회사가 수요예측을 실시하며, 동 수요예측 결과를 감안하여 대표주관회사, 발행사 및 매출주주가 협의하여 주당 확정공모가액을 최종 결정할 예정입니다.

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

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

(후략)

(주2) 정정 후

2. 공모방법

금번 ㈜티엠씨의 유가증권시장 상장공모는 신주모집 4,350,000주(공모주식의 71.31%), 구주매출 1,750,000주(공모주식의 28.69%)의 일반공모 방식에 의합니다.

가. 공모주식의 배정내역

【공모방법: 일반공모】

공모대상	주식수	배정비율	비고
일반공모	4,880,000주	80.0%	고위험고수익투자신탁등 배정수량 포함
우리사주조합	1,220,000주	20.0%	우선배정
합계	6,100,000주	100.0%	-

주1) 「증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정」 제2-3조제2항제1호에 근거하여 정정신고서상의 공모주식수는 금번 제출하는 증권신고서 상의 공모주식수의 100분의 80 이상과 100분의 120 이하에 해당하는 주식 수로 변경 가능합니다.

주2) 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제165조의7과 「근로복지기본법」 제38조제1항에 의해 우리사주조합에 총 공모주식의 20%를 우선배정합니다. 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제6호에 의거하여 우리사주조합 미청약 잔여주식이 발생하는 경우 그 사유 등을 감안하여 최대 공모주식의 5%까지 잔여주식을 일반청약자에게 배정할 수 있습니다. 따라서 우리사주조합 청약 결과에 따라 일반청약자 배정 물량은 1,525,000주~1,830,000주까지 변동할 수 있습니다.

주3) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제4호에 의거 고위험고수익투자신탁에 공모주식의 5% 이상을 배정합니다.

【청약대상자 유형별 공모대상 주식수】

공모대상	주식수	배정비율	주당 공모가액	모집(매출)총액	비고
우리사주조합	1,220,000주	20.0%		11,346,000,000원	-
일반청약자	1,525,000주 ~ 1,830,000주	25.0% ~ 30.0%	9,300원	14,182,500,000원 ~ 17,019,000,000원	
기관투자자	3,355,000주 ~ 4,575,000주	55.0% ~ 75.0%	주1)	31,201,500,000원 ~ 42,547,500,000원	고위험고수익투자신탁등 배정수량 포함
합계	6,100,000주	100.0%		56,730,000,000원	-

주1) 주당 공모가액 및 모집(매출)총액은 가액인 8,000원 ~ 9,300원 중**확정공모가액인9,300원**기준입니다.

주2) 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제165조의7과 「근로복지기본법」 제38조제1항에 의해 우리사주조합에 총 공모주식의 20%를 우선배정합니다. 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제6호에 의거하여 우리사주조합 미청약 잔여주식이 발생하는 경우 그 사유 등을 감안하여 최대 공모주식의 5%까지 잔여주식을 일반청약자에게 배정할 수 있습니다. 따라서 우리사주조합 청약 결과에 따라 일반청약자 배정 물량은 1,525,000주~1,830,000주까지 변동할 수 있습니다

주3) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제3호에 근거하여 일반청약자에게 공모주식의 100분의 25 이상을 배정합니다.

주4) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제4호에 근거하여 15일 이상 의무보유를 확약한 고위험고수익투자신탁등에게 공모주식의 100분의 5 이상을 배정합니다.

주5) "일반기관투자자"란 기관투자자에서 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제4호 및 제5호에 따라 공모주식을 배정받는 고위험고수익투자신탁등을 제외한 자를 말합니다.(이하 "일반기관투자자"라 한다)

주6) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조 제1항 제7호에 따라 주2)~주5)에 따른 배정 후 잔여주식은 주8)~주11)에 따라 일반기관투자자에게 배정합니다.

주7) 일반기관투자자 잠재 배정물량(수요예측등을 실시한 날부터 청약일 전일까지의 기간 중 산정한 일반기관투자자에 대한 공모주식 배정 예상물량으로서 공모물량에서 일반기관투자자 이외의 자에게 배정할 물량을 차감하여 산정한다. 이하 같다)의 40%(단, 2025년 12월 31일까지 증권신고서를 최초로 제출한 경우에는 30%) 이상을 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 배정(이하 "선배정"이라 한다)합니다.

주8) 선배정 후 일반기관투자자 잠재 배정물량의 잔여주식을 선배정을 받은 자를 포함하여 일반기관투자자에게 배정(이하 "후배정"이라 한다)할 것. 이 경우 선배정을 받은 자에 대한 배정은 해당 투자자의 신청물량에서 선배정 물량을 차감한 잔여물량이 있는 경우에 한합니다

주9) 주7) 및 주8)에 따른 배정 후 잔여주식이 있는 경우, 대표주관회사의 내부기준(대표주관회사가 복수인 경우, 대표주관회사간 협의를 포함한다)에 따라 배정합니다

주10) 기업공개를 위한 대표주관회사가 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 배정한 공모주식 수량이 주7)에서 정한 의무배정 수량에 미달하는 경우, 대표주관회사는 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조 제14항 각 호에 따라 발행회사의 주식을 취득하여 상장일부터 6개월 이상의 기간 동안 보유하여야 합니다. 다만, 의무보유를 확약하고 공모주식을 배정받은 일반기관투자자가 청약을 하지 아니하거나 청약 후 주금을 납입하지 아니하여 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 배정한 공모주식 수량이 주7)에서 정한 의무배정 수량에 미달하는 경우에는 그러하지 아니합니다.

주11) 「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	배정주식수	배정비율	비고
일반공모	3,480,000주	80.0%	고위험고수익투자신탁등 배정수량 포함
우리사주조합	870,000주	20.0%	우선배정
합계	4,350,000주	100.0%	-

【모집의 세부내역】

공모대상	주식수	배정비율	주당 공모가액	모집(매출)총액	비고
우리사주조합	870,000주	20.0%	9,300원	8,091,000,000원	-
일반청약자	1,087,500주 ~ 1,305,000주	25.0% ~ 30.0%		10,113,750,000원 ~ 12,136,500,000원	
기관투자자	2,392,500주 ~ 3,262,500주	55.0% ~ 75.0%		22,250,250,000원 ~ 30,341,250,000원	고위험고수익투자신탁등 배정수량 포함
합계	4,350,000주	100.0%		40,455,000,000원	-

주1) 모집대상 주식에 대한 배정비율은 다음과 같습니다.

구분		배정주식수	배정비율	주당공모가액	배정금액
대표주관	미래에셋증권㈜	4,350,000주	100.0%	9,300원	40,455,000,000원

주2) 금번 모집에서 일반청약자에게 배정된 모집물량은 아래와 같이 대표주관회사인 미래에셋증권㈜을 통하여 청약이 실시됩니다.

구분		일반청약대상 모집주식수	주당모집가액	일반청약대상 모집총액(원)
대표주관	미래에셋증권㈜	1,087,500주 ~ 1,305,000주	9,300원	10,113,750,000원 ~ 12,136,500,000원

주3) 금번 모집에서 기관투자자에게 배정된 주식은 대표주관회사인 미래에셋증권㈜를 통하여 청약이 실시됩니다.

주4) 금번 모집에서 우리사주조합에 모집주식 중 870,000주(20.0%)를 관련 법령에 의거하여 우선 배정하였습니다.

기관투자자 : 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조 제8호에 의한 다음 각 목에 해당하는 자를 말합니다.
가. 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령」 제10조 제2항 제1호부터 제10호(제8호의 경우 법 제8조 제2항부터 제4항까지의 금융투자업자를 말한다. 이하 같다)까지, 제13호부터 제17호까지, 제3항 제3호, 제10호부터 제13호까지의 전문투자자
나. 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제182조에 따라 금융위원회에 등록되거나 제249조의6 또는 제249조의10에 따라 금융위원회에 보고된 집합투자기구
다. 「국민연금법」에 의하여 설립된 국민연금관리공단
라. 「우정사업본부 직제」에 따른 우정사업본부
마. 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제8조 제6항의 금융투자업자(이하 "투자일임회사"라 한다)
바. 가목부터 마목에 준하는 법인으로 외국법령에 의하여 설립된 자
사. 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제8조 제7항의 금융투자업자 중 아목 이외의 자(이하 "신탁회사"라 한다)
아. 「금융투자업규정」 제3-4조 제1항의 부동산신탁업자(이하 "부동산신탁회사"라 한다)

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

※ 대표주관회사는 본 수요예측에 참여한 해외 기관투자자의 경우에 한해 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조 제8호 바목에 해당하는 투자자임을 입증할 수 있는 서류를 요청할 수 있고, 요청 받은 해외투자자가 해당 서류를 미제출할 시 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다. 또한 대표주관회사와 거래실적이 없고 대표주관회사가 실재성을 파악하기 어려운 외국기업인 경우, 외국기업이 공시된 재무제표 등 신뢰할 만한 자료를 대표주관회사에 제출하여 해외에서 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조제8호가목부터 마목에 준하는 업무를 영위하고 있다는 사실을 대표주관회사가 확인할 수 있게 해야하고, 해당 서류를 미제출할 시 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.
주5)

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

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

을 받을 수 있습니다.
1. 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조의2 제8항에 따라 참여하는 경우 : 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조의2 제8항 각 호 중 어느 하나
2. 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조의2 제9항에 따라 참여하는 경우 : 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조의2 제2항 각 호 또는 제8항 각 호 중 어느 하나와 투자일임재산의 경우 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조의2 제1항제1호부터 제4호까지의 모두
3. 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조의2 제10항제1호 또는 제2호에 따라 참여하는 경우 : 투자일임재산의 경우 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조의2 제1항제1호부터 제4호까지의 모두
4. 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조의2 제10항제3호에 따라 참여하는 경우 : 투자일임계약의 계약일 또는 집합투자기구의 설정일이 2025년 1월 21일 이전이라는 사실과 투자일임재산의 경우 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조의2 제1항제1호부터 제4호까지의 모두

(1) 고위험고수익투자신탁등"이란「조세특례제한법」 제91조의15제1항에 따른 투자신탁 등을 말하며,「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 따른 집합투자기구, 투자일임재산 또는 특정금전신탁으로서 다음 각 호의 요건을 모두 갖춘 것을 말합니다.
① 「조세특례제한법」 제91조의15 제1항에 따른 고위험고수익채권투자신탁(이하 '고위험고수익채권투자신탁'이라 한다). 다만, 해당 투자신탁 등의 최초 설정일·설립일이 속하는 분기 또는 그 다음 분기 말일 전 영업일까지 수요예측에 참여하는 경우에는 같은 법 시행령 제93조제1항제1호 및 같은 조 제5항에도 불구하고 수요예측 참여일 직전 영업일의 고위험고수익채권의 보유비율이 같은 법 시행령 제93조제1항제1호 각 목의 비율 이상이어야 합니다.

② 법률 제19328호 조세특례제한법의 시행일 이전의 제91조의15제1항에 따른 고위험고수익투자신탁(이하 '고위험고수익투자신탁'이라 한다)으로서 최초 설정일·설립일이 2023년 12월 31일 이전일 것. 다만, 해당 투자신탁 등의 최초 설정일·설립일로부터 수요예측 참여일까지의 기간이 6개월 미만인 경우에는 대통령령 제33499호 조세특례제한법 시행령 시행일 이전의 제93조제3항제1호 및 같은 조 제7항에도 불구하고 수요예측 참여일 직전 영업일의 비우량채권과 코넥스 상장주식을 합한 보유비율이 100분의 45 이상이고 이를 포함한 국내 채권의 보유비율이 100분의 60 이상이어야 합니다.

【 고위험고수익채권투자신탁 】

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

『조세특례제한법 시행령』
제93조(고위험고수익채권투자신탁에 대한 과세특례)
① 법 제91조의15제1항에서 "대통령령으로 정하는 채권을 일정 비율 이상 편입하는 대통령령으로 정하는 투자신탁 등"이란 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 따른 집합투자기구, 투자일임재산 또는 특정금전신탁(이하 이 조에서 "투자신탁등"이라 한다)으로서 다음 각 호의 요건을 모두 갖춘 것을 말한다.
1. 다음 각 목의 구분에 따른 요건을 갖출 것
가. 공모집합투자기구(「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제9조제18항에 따른 집합투자기구 중 같은 조 제19항에 따른 사모집합투자기구를 제외한 것을 말한다. 이하 이 조

에서 같다)인 투자신탁등의 경우: 신용등급(「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제335조의3에 따라 신용평가업인가를 받은 자 2 이상이 평가한 신용등급 중 낮은 신용등급을 말한다. 이하 이 조에서 같다)이 BBB+ 이하[「주식·사채 등의 전자등록에 관한 법률」 제2조제1호나목에 따른 사채 중 같은 법 제59조에 따른 단기사채등에 해당하는 사채(이하 이 조에서 "단기사채"라 한다)의 경우에는 A3+ 이하]인 사채권의 평균보유비율이 100분의 45 이상이고, 이를 포함한 채권의 평균보유비율이 100분의 60 이상일 것
나. 공모집합투자기구가 아닌 투자신탁등의 경우: 신용등급이 A+, A 또는 A-(단기사채의 경우에는 A2+, A2 또는 A2-)인 사채권의 평균보유비율이 100분의 15 이상이고, 신용등급이 BBB+ 이하(단기사채의 경우에는 A3+ 이하)인 사채권의 평균보유비율이 100분의 45 이상일 것
2. 국내 자산에만 투자할 것

【 고위험고수익투자신탁 】

『조세특례제한법』
제91조의15(고위험고수익투자신탁 등에 대한 과세특례)
① 거주자가 대통령령으로 정하는 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 기관투자자가 본 수요예측에 고위험고수익투자신탁등으로 참여하는 경우 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조제18호에 따른 고위험고수익투자신탁등임을 확약하는 확약서 및 신탁자산 구성내역을 기재

한 수요예측 참여명세서를 징구하며, 요청 받은 기관투자자가 해당 서류를 미제출할 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

(2-1) 투자일임회사는 투자일임계약을 체결한 투자자가 다음 각 항의 요건을 모두 투자일임회사의 고유재산 참여조건(하단의 '(2-2)' 참조)을 충족하는 경우에 한하여 투자일임재산으로 금번 수요예측에 참여할 수 있습니다. 다만,「증권 인수업무 등에 관한 규정」제2조 제18호에 따른 고위험고수익투자신탁등의 경우에는 제1항 및 제4항을 적용하지 않습니다.
①「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조제8호에 따른 기관투자자일 것(단, 같은 호 마목에 따른 투자일임회사, 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사, 수요예측등 참여요건을 충족하지 못하는 자를 제외)
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

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

(3-1) 신탁회사는 신탁계약을 체결한 투자자가 다음 각 항의 요건을 모두 충족하고 "신탁회사"의 고유재산 참여조건(하단의 '(3-2)' 참조)을 충족하는 경우에 한하여 신탁재산으로 금번 수요예측에 참여할 수 있습니다.
①「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조 제8호에 따른 기관투자자(같은 호 마목에 따른 투자일임회사, 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사, 수요예측등 참여요건을 충족하지 못하는 자는 제외)일 것
②「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조 제4항 각호의 어느 하나에 해당하지 아니할 것
③「증권 인수업무 등에 관한 규정」 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

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

(4-1) 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사는 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우에 한하여 집합투자회사의 고유재산 또는 집합투자재산으로 기업공개를 위한 수요예측등에 참여할 수 있다.
① 일반 사모집합투자업 등록일로부터 2년이 경과하고 집합투자회사가 운용하는 전체 집합투자재산의 수요예측등 참여일전 3개월간의 일평균 평가액이 50억원 이상일 것
② 집합투자회사가 운용하는 전체 집합투자재산의 수요예측등 참여일전 3개월간의 일평균 평가액 (일반사모집합투자업 등록일로부터 3개월이 경과하지 않은 경우에는 일반사모집합투자업 등록일부터 수요예측등 참여일전까

지 집합투자재산의 일평균 평가액을 말한다)이 300억원 이상일 것

(4-2) 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사가 (4-1)에 따라 기업공개를 위한 수요예측등에 참여하는 경우 (4-1)의 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사 참여기준의 각 호중 어느 하나의 사항이 충족됨을 확인하고 이에 대한 확약서 및 이를 증빙하기 위하여 대표주관회사가 요구하는 서류를 대표주관회사에 제출하여야 한다.

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

(5-2) 겸영회사가 (5-1)에 따라 기업공개를 위한 수요예측등에 참여하는 경우 (2-2)에 따른 투자일임회사 참여기준의 각 호 또는 (4-1)의 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사 참여기준의 각호 중 어느 하나와 투자일임재산의 경우 (2-1)의 투자일임회사 참여기준 사항이 충족됨을 확인하고 이에 대한 확약서 및 이를 증빙하기 위하여 대표주관회사가 요구하는 서류를 대표주관회사에 제출하여야 한다.

(6-1) 상기 (2-1), (4-1), (5-1) 조항에도 불구하고 투자일임회사, 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사, 겸영회사는 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우 각각 투자일임재산, 집합투자재산, 투자일임재산 또는 집합투자재산으로 기업공개를 위한 수요예측등에 참여할 수 있다. 다만, 이 경우에도 고유재산으로는 수요예측등에 참여할 수 없으며 투자일임재산으로 참여하는 경우에는 일임계약자 요건을 모두 충족한 경우에 한한다.
1. 배정받은 주식에 대해 3개월 이상의 의무보유를 확약하는 경우
2. 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제4호 또는 제5호에 따라 공모주식을 배정받기 위해 15일 이상의 의무보유를 확약하는 경우
3. 2025년 12월 31일까지 최초 증권신고서를 제출한 기업공개를 위한 수요예측등에 2025년 1월 21일 이전에 체결된 투자일임계약의 투자일임재산으로 참여하거나 2025년 1월 21일 이전에 설정된 집합투자기구의 집합투자재산으로 참여하는 경우

(6-2) 투자일임회사, 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사, 겸영회사가 (6-1)의 제1호 또는 제2호에 따라 기업공개를 위한 수요예측등에 참여시 투자일임재산의 경우 (2-1)의 투자일임회사 제 1~4호의 참여기준 모두가 충족됨을 확인하고 이에 대한 확약서 및 이를 증빙하기 위하여 대표주관회사가 요구하는 서류를 대표주관회사에 제출하여야 한다.

(6-3) 투자일임회사, 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사, 겸영회사가 (6-1)의 제3호에 따라 기업공개를 위한 수요예측등에 참여시 투자일임계약의 계약일 또는 집합투자기구의 설정일이 2025년 1월 21일 이전이라는 사실과 투자일임재산의 경우 (2-1)의 투자일임회사 제 1~4호의 참여기준 모두가 충족됨을 확인하고 이에 대한 확약서 및 이를 증빙하기 위하여 대표주관회사가 요구하는 서류를 대표주관회사에 제출하여야 한다.

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

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

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

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

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

배정주식수(비율)의 변경

① 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 - Ⅰ. 모집 또는 매출에 관한 사항 - 4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항 - 다. 청약결과 배정에 관한 사항』에 관한 사항 부분 참조)

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

④「증권 인수업무 등에 관한 규정」제9조 제1항 제4호에 의거 기관투자자 중 15일 이상 의무보유를 확약한 고위험고수익투자신탁등에 공모주식의 5% 이상을 배정합니다.

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

⑥「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조 제1항 제1호부터 제6호에 따른 배정 후 잔여주식은 다음 각 목에 따라 일반기관투자자에게 배정합니다.

주6) 가. 일반기관투자자 잠재 배정물량(수요예측등을 실시한 날부터 청약일 전일까지의 기간 중 산정한 일반기관투자자에 대한 공모주식 배정 예상물량으로서 공모물량에서 일반기관투자자 이외의 자에게 배정할 물량을 차감하여 산정한다. 이하 같다)의 40%(단, 2025년 12월 31일까지 증권신고서를 최초로 제출한 경우에는 30%) 이상을 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 배정(이하 "선배정"이라 한다)

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

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

⑦ 기업공개를 위한 대표주관회사가 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 배정한 공모주식 수량이 제7호가목에서 정한 의무배정 수량에 미달하는 경우, 대표주관회사는 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제9조 제14항 각 호에 따라 공모주식의 1%에 해당하는 수량(취득금액이 30억원을 초과할 때에는 30억원에 해당하는 수량. 다만, 대표주관회사가 둘 이상인 경우 합하여 1%를 산정하며, 인수계약에 따라 대표주관회사가 실권주를 취득하는 경우에는 그 취득수량을 포함하여 산정한다)의 발행회사의 주식을 사모의 방법으로 공모가격과 같은가격으로 신규상장 신청일까지 취득하여 상장일부터 6개월 이상의 기간 동안 보유합니다. 다만, 의무보유를 확약하고 공모주식을 배정받은 일반기관투자자가 청약을 하지 아니하거나 청약 후 주금을 납입하지 아니하여 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 배정한 공모주식 수량이 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제9조 제1항제7호가목에서 정한 의무배정 수량에 미달하는 경우에는 그러하지 아니합니다.

주7) 주당 모집가액 및 모집총액은 대표주관회사와 발행회사가 협의하여**결정한 확정공모가액인 9,300원 기준입니다.**

주8) 「증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정」제2-3조제2항제1호에 근거하여 정정신고서 상의 공모주식수는 금번 제출하는 증권신고서 상의 공모주식수의 100분의 80 이상과 100분의 120 이하에 해당하는 주식수로 변경 가능합니다.

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

다. 매출의 방법 등

(1) 매출의 방법

【매출방법: 일반공모】

공모대상	주식수	배정비율	비고
일반공모	1,400,000주	80.00%	고위험고수익투자신탁등 배정수량 포함
우리사주조합	350,000주	20.00%	우선배정
합계	1,750,000주	100.00%	-

【참조】 매출세부내역

공모대상	주식수	배정비율	주당 공모가액	공모총액	비고
우리사주조합	350,000주	20.0%	9,300원	3,255,000,000원	우선배정
일반청약자	437,500주 ~ 525,000주	25.0% ~ 30.0%		4,068,750,000원 ~ 4,882,500,000원	-
기관투자자	962,500주 ~ 1,312,500주	55.0% ~ 75.0%		8,951,250,000원 ~ 12,206,250,000원	고위험고수익투자신탁등 배정수량 포함
합계	1,750,000주	100.0%		16,275,000,000원	-

주1) 매출대상 주식에 대한 배정비율은 다음과 같습니다.

구분		배정주식수	배정비율	주당공모가액	배정금액
대표주관	미래에셋증권㈜	1,750,000주	100.00%	9,300원	16,275,000,000원

주2) 금번 매출에서 일반청약자에게 배정된 매출물량은 아래와 같이 대표주관회사인 미래에셋증권㈜을 통하여 청약이 실시됩니다.

구분		일반청약대상 매출주식수	주당매출가액	일반청약대상 매출총액(원)
대표주관	미래에셋증권㈜	437,500주 ~ 525,000주	9,300원	4,068,750,000원 ~ 4,882,500,000원

주3) 금번 매출에서 기관투자자에게 배정된 주식은 대표주관회사인 미래에셋증권㈜를 통하여 청약이 실시됩니다.

주4) 금번 매출에서 우리사주조합에 매출주식 중 350,000주(20.0%)를 관련 법령에 의거하여 우선 배정하였습니다.

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

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

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

다. 국민연금법에 의하여 설립된 국민연금공단

주5) 라. 「우정사업본부 직제」에 따른 우정사업본부

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

바. 가목부터 마목에 준하는 법인으로 외국법령에 의하여 설립된 자

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

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

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

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

주6) ① 해당 투자신탁 등의 설정일·설립일부터 매 3개월마다 비우량채권과 코넥스 상장주식을 합한 평균보유비율이 100분의 45 이상이고, 이를 포함한 국내채권의 평균보유비율이 100분의 60 이상일 것. 이 경우 "평균보유비율"은 비우량채권과 코넥스 상장주식, 국내채권 각각의 평가액이 투자신탁등의 평가액에서 차지하는 매일의 비율을 3개월 동안 합산하여 같은 기간의 총일수로 나눈 비율로 한다.

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

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

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

주7) ② 기업공개를 위한 대표주관회사가 제1항에 따라 집합투자회사등에게 공모주식을 배정하고자 하는 경우 다음 각 호의 요건을 모두 충족하여야 한다.

1. 수요예측등에 참여하는 집합투자회사등은 위탁재산의 경우 매입 희망가격을 제출하지 아니하도록 할 것
2. 수요예측등에 참여한 기관투자자가 공모가격 이상으로 제출한 전체 매입 희망수량이 증권신고서에 기재된 수요예측 대상주식수를 초과할 것
3. 동일한 인수회사를 자기 또는 관계인수인으로 하는 집합투자업자등에게 배정하는 공모주식의 합계를 기관투자자에게 배정하는 전체수량의 1% 이내로 할 것

※ 투자일임회사는 투자일임계약을 체결한 투자자가 다음 각 항의 요건을 모두 충족하는 경우에 한하여 투자일임재산으로 금번 수요예측에 참여할 수 있습니다. 다만, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조제18호에 따른 고위험고수익투자신탁의 경우에는 제1항 및 제4항을 적용하지 않습니다.

①「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조제8호에 따른 기관투자자(같은 호 마목에 따른 투자일임회사는 제외한다)일 것

②「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제4항 각호의 어느 하나에 해당하지 아니할 것

③「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제17조의2제5항제1호에 따라 불성실수요예측 참여자로 지정되어 기업공개를 위한 수요예측 참여 및 공모주식 배정이 금지된 자가 아닐 것

④ 투자일임계약 체결일로부터 3개월이 경과하고, 수요예측 참여일 전 3개월간의 일평균 투자일임재산의 평가액이 5억원 이상일 것

※ 투자일임회사는 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우에 한하여 투자일임회사의 고유재산으로 기업공개를 위한 수요예측에 참여할 수 있습니다.

① 투자일임업 등록일로부터 2년 이 경과하고, 투자일임회사가 운용하는 전체 투자일임재산의 수요예측등 참여일전 3개월간의 일평균 평가액이 50억원 이상일 것

② 투자일임회사가 운용하는 전체 투자일임재산의 수요예측등 참여일전 3개월간의 일평균 평가액 (투자일임업 등록일로부터 3개월이 경과하지 않은 경우에는 투자일임업 등록일부터 수요예측등 참여일전까지 투자일임재산의 일평균 평가액을 말한다)이 300억원 이상일 것

주8)

※ 신탁회사는 신탁계약을 체결한 투자자가 다음 각 항의 요건을 모두 충족하는 경우에 한하여 신탁재산으로 금번 수요예측에 참여할 수 있습니다.

①「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조제8호에 따른 기관투자자(같은 호 마목에 따른 신탁회사는 제외한다)일 것

②「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제4항 각호의 어느 하나에 해당하지 아니할 것

③「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제17조의2제5항제1호에 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

※ 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사는 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우에 한하여 집합투자회사의 고유재산으로 기업공개를 위한 수요예측등에 참여할 수 있습니다.

① 일반사모집합투자업 등록일로부터 2년이 경과하고, 집합투자회사가 운용하는 전체 집합투자재산의 수요예측등 참여일전 3개월간의 일평균 평가액이 50억원 이상일 것

② 집합투자회사가 운용하는 전체 집합투자재산의 수요예측등 참여일전 3개월간의 일평균 평가액 (일반사모집합투자업 등록일로부터 3개월이 경과하지 않은 경우에는 일반사모집합투자업 등록일부터 수요예측등 참여일전까지 집합투자재산의 일평균 평가액을 말한다)이 300억원 이상일 것

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

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

※ 부동산신탁회사는 고유재산으로만 기업공개를 위한 수요예측에 참여할 수 있습니다.

배정주식수(비율)의 변경

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

② 한편 청약자 유형군에 따른 배정분 중 청약미달 잔여주식이 있는 경우에는 이를 초과청약이 있는 다른 청약자 유형군에 합산하여 배정할 수 있습니다. 특히, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제6호에 의거하여 일반청약자에게 매출주식 25%인 437,500주에 우리사주조합 청약 결과에 따른 우리사주조합 미청약잔여주식의 일부 또는 전부(최대 모집주식의 5%, 87,500주)를 합하여 일반청약자에게 배정할 수 있습니다. ("4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항 - 라. 청약결과 배정방법 - (2) 배정방법" 부분 참조)

주9) ③ 최종 청약미달 잔여주식이 있는 경우에는 총액인수계약서에서 정하는 바에 따라 인수단이 자기계산으로 인수하거나 추첨을 통하여 재배정합니다.

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

⑤ 고위험고수익투자신탁의 유효한 수요예측 참여수량이 부족하여 고위험고수익투자신탁에 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 4항제4호」에 해당하지 아니하는 자(고위험고수익투자신탁을 운용하는 기관투자자에 한한다)가 수요예측에 참여하여 제출한 물량 중 매입희망 가격이 공모가격 이상으로 제출된 수량을 말합니다. 또한, 대표주관회사는 수요예측 또는 청약 경쟁률, 기관투자자의 투자성향 및 신뢰도 등을 고려하여 고위험고수익투자신탁에 대한 배정비율을 달리할 수 있습니다.

주10) 주당매출가액 및 매출총액은 대표주관회사, 발행사 및 매출주주가 협의하여**결정한 확정공모가액인 9,300원 기준입니다.**

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

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

(후략)

(주3) 정정 전

나. 공모가격 산정 개요

대표주관회사인 미래에셋증권㈜은 희망공모가액을 아래와 같이 제시하였습니다.

구 분	내 용
주당 희망공모가액	8,000원 ~ 9,300원
확정공모가액 결정방법	수요예측 결과와 시장 상황을 고려하여 발행회사와 대표주관회사가 협의하여 확정공모가액을 결정할 예정입니다.

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

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

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

(주3) 정정 후

나. 공모가격 산정 개요

대표주관회사인 미래에셋증권㈜은 **확정공모가액을 아래와 같이 결정하였습니다.**

구 분	내 용
주당 희망공모가액	8,000원 ~ 9,300원
확정공모가액	**9,300원**
확정공모가액 결정방법	수요예측 결과와 시장 상황을 고려하여 발행회사와 대표주관회사가 협의하여 확정공모가액을**결정하였습니다.**

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

주2) 대표주관회사인 미래에셋증권㈜는 상기 희망공모가액을 바탕으로 국내외 기관투자자를 대상으로 수요예측을**실시하였으며**, 확정공모가액은 동 수요예측 결과 및 주식시장 상황 등을 고려하여 대표주관회사 및 발행회사가 협의하여**9,300원으로 결정하였습니다.**

주3) **확정공모가액**산정과 관련한 구체적인 내용은 『제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 - IV. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견) - 1. 공모가격에 대한 의견』 부분을 참고하시기 바랍니다.

(주4) 정정 전

기재사항 없음

(주4) 정정 후

다. 수요예측에 관한 사항

(중략)

(13) 수요예측 결과

(가) 수요예측 참여 내역

구분	국내 기관투자자							외국 기관투자자		합계
	운용사(집합)		운용사(고유)	투자매매· 중개업자	연기금, 은행, 보험	투자일임사 (고유,일임)	기타	거래실적 유	거래실적 무	
	공모	사모								
건수	354	559	307	25	2	617	195	77	-	2,136
수량	820,568,900	519,182,000	315,324,400	111,935,000	9,150,000	758,589,500	543,053,600	142,851,400	-	3,220,654,800
경쟁률	244.58	154.75	93.99	33.36	2.73	226.11	161.86	42.58	-	959.96

주1) 대표주관회사와 거래관계가 있거나 대표주관회사가 실재성을 인지하고 있는 외국 기관투자자입니다.

주2) 수요예측 참여 건수 및 수량은 수요예측 전 기관투자자 잠재 배정물량인 55%~75%의 상단인 75%(4,575,000주) 기준으로 주문을 받은 결과이며, 경쟁률은 수요예측 이후 하단 55%(3,355,000주) 기준으로 산출한 결과입니다.

(나) 수요예측 신청가격 분포

구분	국내 기관투자자														외국 기관투자자				합계	
	운용사(집합)				운용사(고유)		투자매매·중개업자		연기금, 은행, 보험		투자일임사(고유,일임)		기타		거래실적 유		거래실적 무			
	운용사(집합) - 공모		운용사(집합) - 사모																	
	건수	수량	건수	수량	건수	수량	건수	수량	건수	수량	건수	수량	건수	수량	건수	수량	건수	수량	건수	수량
밴드상단초과	9	17,962,900	9	5,510,300	21	24,067,100	1	4,575,000	-	-	18	21,345,600	14	41,929,000	9	11,839,000	-	-	81	127,229,100
밴드상단	335	785,290,200	544	503,255,600	285	291,158,000	24	107,360,000	2	9,150,000	592	717,584,600	181	501,124,600	68	131,012,400	-	-	2,031	3,045,935,600
밴드 상위 75% 초과~100% 미만	-	-	-	-	1	99,300	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1	99,300
밴드 상위 50% 초과~75% 이하	2	6,059,000	2	1,214,000	-	-	-	-	-	-	1	3,221,000	-	-	-	-	-	-	5	10,494,000
밴드 상위 25% 초과~50% 이하	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
밴드 중간값 초과~상위 25% 이하	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
밴드 중간값	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
밴드 중간값 미만 ~하위 25% 이상	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
밴드 하위 25% 미만~50% 이상	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
밴드 하위 50% 미만~75% 이상	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
밴드 하위 75% 미만~100% 초과	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
밴드하단	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
밴드하단미만	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
미제시	8	11,256,800	4	9,202,100	-	-	-	-	-	-	6	16,437,900	-	-	-	-	-	-	18	36,896,800
합계	354	820,568,900	559	519,182,000	307	315,324,400	25	111,935,000	2	9,150,000	617	758,569,500	195	543,053,600	77	142,851,400	-	-	2,136	3,220,654,800

주1) 대표주관회사와 거래관계가 있거나 대표주관회사가 실재성을 인지하고 있는 외국 기관투자자입니다.

주2) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조의2에 의거하여 관계인수인으로 구분되는 기관은 금번 수요예측 참여 시 신청가격을 제시하지 않았습니다.

과거 양식으로 작성한 수요예측 신청가격 분포는 다음과 같습니다.

구분	참여건수 기준		신청수량 기준	
	참여건수(건)	비율(%)	신청수량(주)	비율(%)
미제시	18	0.8%	36,896,800	1.1%
9,300원 초과	81	3.8%	127,229,100	4.0%
9,300원 (상단)	2,031	95.1%	3,045,935,600	94.6%
8,000원 초과 9,300원 미만	6	0.3%	10,593,300	0.3%
8,000원 (하단)	-	-	-	-
8,000원 미만	-	-	-	-
합계	2,136	100.0%	3,220,654,800	100.0%

(다) 의무보유확약기간별 수요예측 참여내역

구 분	국내 기관투자자																				
	운용사(집합)						운용사(고유)			투자매매·중개업자			연기금, 은행, 보험			투자일임사(고유,일임)			기타		
	운용사(집합) - 공모			운용사(집합) - 사모																	
	건수	수량	신청가격	건수	수량	신청가격	건수	수량	신청가격	건수	수량	신청가격	건수	수량	신청가격	건수	수량	신청가격	건수	수량	신청가격
6개월 확약	23	66,272,300	9,432	23	24,606,700	9,305	3	1,603,800	9,502	-	-	-	-	-	-	17	9,849,000	9,325	1	1,105,000	9,300
3개월 확약	59	131,642,000	9,311	57	61,883,300	9,307	25	20,714,300	9,378	1	4,575,000	9,300	-	-	-	47	56,191,300	9,360	11	37,519,600	9,849
1개월 확약	86	201,446,200	9,295	144	126,584,500	9,300	50	37,942,500	9,334	5	22,875,000	9,300	-	-	-	118	100,731,700	9,303	21	56,128,900	9,402
15일 확약	90	192,066,200	9,314	174	117,246,100	9,330	57	52,623,300	9,308	8	35,360,000	9,300	-	-	-	172	194,971,500	9,301	32	92,060,200	9,317
미확약	96	227,140,200	9,334	161	166,659,400	9,344	172	202,240,500	9,484	11	49,105,000	9,309	2	9,150,000	9,300	283	394,846,000	9,349	130	354,219,900	9,386

합 계	354	820,566,900	9,325	559	519,182,000	9,322	307	315,324,400	9,430	25	111,935,000	9,304	2	9,150,000	9,300	617	756,589,500	9,381	195	543,053,600	9,408

구 분	외국 기관투자자						합 계		
	거래실적 유			거래실적 무					
	건수	수량	신청가격	건수	수량	신청가격			
6개월 확약	-	-	-	-	-	-	67	105,836,800	9,393
3개월 확약	2	9,150,000	9,300	-	-	-	202	343,675,500	9,381
1개월 확약	6	14,048,600	9,300	-	-	-	430	561,757,400	9,313
15일 확약	11	24,759,000	9,300	-	-	-	544	709,130,300	9,312
미확약	58	94,893,800	9,466	-	-	-	893	1,500,254,800	9,379
합 계	77	142,851,400	9,411	-	-	-	2,136	3,220,654,800	9,353

주1) 대표주관회사와 거래관계가 있거나 대표주관회사가 실재성을 인지하고 있는 외국 기관투자자입니다.

(라) 주당 확정 공모가액의 결정

상기와 같은 수요예측 결과 및 시장상황 등을 고려하여 (주)티엠씨와 대표주관회사가 합의하여 1주당 확정공모가액을 9,300원으로 결정하였습니다.

(마) 물량배정대상자 가격범위

1주당 확정공모가액 9,300원 이상 가격 제시자 및 가격 미제시자(관계인수인)에게 기관청약자 물량을 배정하였습니다.

(주5) 정정 전

가. 모집 또는 매출 조건

항 목			내 용
모집 또는 매출주식의 수			기명식 보통주 6,100,000주
주당 모집가액 또는 매출가액		예정가액	8,000원 주1)
		확정가액	-
모집총액 또는 매출총액		예정가액	48,800,000,000원
		확정가액	-
청 약 단 위			주2)
청약기일 주3)	기관투자자	개시일	2025년 12월 03일
		종료일	2025년 12월 04일
	일반청약자	개시일	2025년 12월 03일
		종료일	2025년 12월 04일
청약 증거금 주4)	기관투자자		0%
	일반청약자		50%

납 입 기 일	2025년 12월 08일

주1) 주당 모집 또는 매출가액은 대표주관회사인 미래에셋증권㈜와 발행회사인 ㈜티엠씨가 협의하여 제시한 희망공모가액 8,000원 ~ 9,300원 중 최저가액입니다. 청약일 전 대표주관회사인 미래에셋증권㈜가 수요예측을 실시하며, 동 수요예측 결과를 감안하여 대표주관회사인 미래에셋증권㈜와 ㈜티엠씨가 협의한 후 주당 확정공모가액을 최종 결정할 예정입니다.

주2) 청약단위
① 기관투자자(고위험고수익투자신탁등 포함)의 청약단위는 1주로 합니다.
② 일반청약자는 대표주관회사인 미래에셋증권㈜의 본·지점에서 청약이 가능합니다. 청약단위는 아래 "다. 청약방법 - (5) 일반청약자의 청약단위"를 참조해 주시기 바라며, 기타사항은 투명하고 공정하게 정하여 공시한 방법에 의합니다.
③ 기관투자자의 청약은 수요예측에 참여하여 물량을 배정받은 수량 단위로 하며, 청약미달을 고려하여 추가 청약을 하고자 하는 기관투자자는 "각 기관별로 법령 등에 의한 투자한도 잔액을 확정공모가액으로 나눈 주식수"와 수요예측 최고 참여한도 중 작은 주식수로 하여 1주 단위로 추가 청약할 수 있습니다. 세부적인 내용은『제1부 모집 또는 매출에 관한 사항-『Ⅰ. 모집 또는 매출에 관한 일반사항』-『3. 공모가격 결정방법』-『다. 수요예측에 관한 사항』-『(10) 대표주관회사 미래에셋증권㈜의 수요예측 기준, 절차 및 배정방법』부분을 참고하시기 바랍니다.
④ 일반청약자의 청약자격 및 배정기준은『제1부 모집 또는 매출에 관한 사항』-『Ⅰ. 모집 또는 매출에 관한 일반 사항』-『4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항』-『다. 청약방법』및『라. 청약결과 배정방법』부분 참고하시기 바랍니다.

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

주4) 청약증거금
① 우리사주조합의 청약증거금은 청약금액의 100%로 합니다.
② 기관투자자의 경우 청약증거금은 없습니다.
③ 일반청약자 청약증거금은 청약금액의 50%로 합니다.
④ 일반청약자의 청약증거금은 주금납입기일(2025년 12월 08일)에 주금납입금으로 대체하되, 청약증거금이 납입주금에 미달하는 경우 청약처를 통하여 추가납입을 하여야 하며, 주금납입기일까지 당해 청약자로부터 그 미달금액을 받지 못한 때에는 그 미달금액에 해당하는 배정주식은 대표주관회사가 발행회사와 체결한 총액인수계약서에서 정한 인수비율에 따라 자기계산으로 인수합니다. 초과청약금이 있는 경우에는 이를 주금납입기일(2025년 12월 08일)에 반환하며, 이 경우 청약증거금은 무이자로 합니다.
⑤ 기관투자자는 금번 공모에 있어 청약증거금이 면제되는 바, 청약(우선청약 및 추가청약)하여 배정받은 물량의 100%에 해당하는 금액을 납입일인 2025년 12월 08일 08:00 ~ 13:00 사이에 당해 청약을 접수한 대표주관회사에 납입하여야 합니다. 한편, 동 납입금액이 기관투자자가 청약하여 배정받는 주식의 납입금액에 미달할 경우에는 대표주관회사가 그 미달금액에 해당하는 주식을 총액인수계약서에서 정하는 바에 따라 자기계산으로 인수합니다.

주5) 청약취급처
① 우리사주조합: 미래에셋증권㈜ 본・지점
② 기관투자자 : 미래에셋증권㈜ 본・지점
③ 일반청약자 : 미래에셋증권㈜ 본・지점

주6) 분산요건 미 충족 시 청약증거금이 납입주금에 초과하였으나『유가증권시장 상장규정』제29조제1항제3호에 의한 "주식분산요건"의 미충족사유 발생 시 대표주관회사는 발행회사와 협의를 통하여 주식분산요건을 충족하기 위한 추가 신주 공모여부를 결정합니다. 또한 청약증거금이 납입주금에 미달하고 "주식분산요건"의 미충족사유 발생 시 대표주관회사는 발행회사와 협의를 통하여 재공모 및 신규상장 취소 여부를 결정합니다. 청약 이후 분산요건 미충족으로 신규상장을 못할 경우, 경과이자는 청약자에게 반환하나, 상기의 사유로 추가적인 신주 공모의 가능성과 신규상장 취소의 가능성은 존재함을 유의하시기 바랍니다.

(주5) 정정 후

가. 모집 또는 매출 조건

항 목			내 용
모집 또는 매출주식의 수			기명식 보통주 6,100,000주
주당 모집가액 또는 매출가액		예정가액	9,300원주1)
		확정가액	-
모집총액 또는 매출총액		예정가액	56,730,000,000원
		확정가액	-
청 약 단 위			주2)
청약기일 주3)	기관투자자	개시일	2025년 12월 03일
		종료일	2025년 12월 04일
	일반청약자	개시일	2025년 12월 03일
		종료일	2025년 12월 04일
청약 증거금 주4)	기관투자자		0%
	일반청약자		50%
납 입 기 일			2025년 12월 08일

주1) 주당 모집 또는 매출가액은 대표주관회사인 미래에셋증권㈜와 발행회사인 ㈜티엠씨가 협의하여**결정한 확정공모가액인 9,300원 기준입니다.**청약일 전 대표주관회사인 미래에셋증권㈜가 수요예측을 실시하며, 동 수요예측 결과를 감안하여 대표주관회사인 미래에셋증권㈜와 ㈜티엠씨가 협의한 후 주당 확정공모가액을 최종**결정하였습니다.**

청약단위

① 기관투자자(고위험고수익투자신탁등 포함)의 청약단위는 1주로 합니다.

② 일반청약자는 대표주관회사인 미래에셋증권㈜의 본·지점에서 청약이 가능합니다. 청약단위는 아래 "다. 청약방법 - (5) 일반청약자의 청약단위"를 참조해 주시기 바라며, 기타사항은 투명하고 공정하게 정하여 공시한 방법에 의합니다.

③ 기관투자자의 청약은 수요예측에 참여하여 물량을 배정받은 수량 단위로 하며, 청약미달을 고려하여 추가 청약을 하고자 하는 기관투자자는 "각 기관별로 법령 등에 의한 투자한도 잔액을 확정공모가액으로 나눈 주식수"와 수요예측 최고 참여한도 중 작은 주식수로 하여 1주 단위로 추가 청약할 수 있습니다. 세부적인 내용은『제1부 모집 또는 매출에 관한 사항-『Ⅰ. 모집 또는 매출에 관한 일반사항』-『3. 공모가격 결정방법』-『다. 수요예측에 관한 사항』-『(10) 대표주관회사 미래에셋증권㈜의 수요예측 기준, 절차 및 배정방법』부분을 참고하시기 바랍니다.

주2)

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

청약기일

기관투자자, 일반청약자의 청약 후 최종 미청약 물량에 대해 인수하고자 하는 기관투자자(고위험고수익투자신탁등 포함)의 경우 납입 이전 추가로 청약을 할 수 있습니다.

주3)

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

청약증거금

① 우리사주조합의 청약증거금은 청약금액의 100%로 합니다.

② 기관투자자의 경우 청약증거금은 없습니다.

③ 일반청약자 청약증거금은 청약금액의 50%로 합니다.

④ 일반청약자의 청약증거금은 주금납입기일(2025년 12월 08일)에 주금납입금으로 대체하되, 청약증거금이 납입주금에 미달하는 경우 청약처를 통하여 추가납입을 하여야 하며, 주금납입기일까지 당해 청약자로부터 그 미달금액을 받지 못한 때에는 그 미달금액에 해당하는 배정주식은 대표주관회사가 발행회사와 체결한 총액인수계약서에서 정한 인수비율에 따라 자기계산으로 인수합니다. 초과청약금이 있는 경우에는 이를 주금납입기일(2025년 12월 08일)에 반환하며, 이 경우 청약증거금은 무이자로 합니다.

주4)

⑤ 기관투자자는 금번 공모에 있어 청약증거금이 면제되는 바, 청약(우선청약 및 추가청약)하여 배정받은 물량의 100%에 해당하는 금액을 납입일인 2025년 12월 08일 08:00 ~ 13:00 사이에 당해 청약을 접수한 대표주관회사에 납입하여야 합니다. 한편, 동 납입금액이 기관투자자가 청약하여 배정받는 주식의 납입금액에 미달할 경우에는 대표주관회사가 그 미달금액에 해당하는 주식을 총액인수계약서에서 정하는 바에 따라 자기계산으로 인수합니다.

청약취급처

① 우리사주조합: 미래에셋증권㈜ 본・지점

② 기관투자자 : 미래에셋증권㈜ 본・지점

주5)

③ 일반청약자 : 미래에셋증권㈜ 본・지점

주6) 분산요건 미 충족 시 청약증거금이 납입주금에 초과하였으나『유가증권시장 상장규정』제29조제1항제3호에 의한 "주식분산요건"의 미충족사유 발생 시 대표주관회사는 발행회사와 협의를 통하여 주식분산요건을 충족하기 위한 추가 신주 공모여부를 결정합니다. 또한 청약증거금이 납입주금에 미달하고 "주식분산요건"의 미충족사유 발생 시 대표주관회사는 발행회사와 협의를 통하여 재공모 및 신규상장 취소 여부를 결정합니다. 청약 이후 분산요건 미충족으로 신규상장을 못할 경우, 경과이자는 청약자에게 반환하나, 상기의 사유로 추가적인 신주 공모의 가능성과 신규상장 취소의 가능성은 존재함을 유의하시기 바랍니다.

(주6) 정정 전

가. 인수방법에 관한 사항

[인수방법: 총액인수] (단위: 원)

인수인			인수주식의 종류 및 수량	인수금액	인수 조건
구분	명칭	주소			
대표주관회사	미래에셋증권㈜	서울특별시 중구 을지로5길 26	보통주 6,100,000주	48,800,000,000	총액인수

주1) 인수금액은 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 제시한 희망공모가액인 8,000원 ~ 9,300원 중 최저가액 기준입니다.

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

나. 인수대가에 관한 사항

(단위: 원)

구분	대가수령자	금액	금액산정내역	대가수령시기	대가관련 계약내용	대가관련 계약내용 변경이력	대가관련 계약내용 변경사유	비고
인수수수료 (성과수수료 제외)	미래에셋증권	1,610,400,000	인수금액의 3.3%	납입 이후 5영업일 이내	인수계약서 참조	-	-	주1)
(대표)주관수수료	-	-	-	-	-	-	-	주2)
성과수수료	미래에셋증권	미정	인수금액의 최대 1.2%	납입 이후 5영업일 이내	미정	-	-	주1)
기타	-	-	-	-	-	-	-	-

주1) 인수대가는 공모금액 및 상장주선인의 추가 의무인수 금액을 합산한 금액의 3.3%에 해당하는 금액이며, 상기 인수대가는 발행회사와 대표주관회사가 협의하여 제시한 공모희망가액 범위인 8,000원 ~ 9,300원 중 최저가액인 8,000원 기준입니다. 상기 인수대가는 향후 수요예측 이후 결정되는 확정가액에 따라 변동될 수 있습니다. 또한, 인수수수료와는 별도로 대표주관회사에게 상장 관련 업무 성실도 및 기여도, 수요예측 결과 기여도 등을 감안하여 성과수수료(1.2%)를 지급할 수 있습니다.

「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제3조제2항에 의하여, 대표주관계약 해지 시 업무 수행에 대한 대가로 해지 시점에 따라 하기 수수료가 발생합니다.

주2) - 상장예비심사신청 이전: 10,000,000원
- 상장예비심사신청 이후: 50,000,000원
- 증권신고서 이후: 70,000,000원

한편, 2025년 03월 13일자로 개정된 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제 9조제1항7호에 따라 대표주관회사는 금번 공모주식 중 '일반기관투자자(기관투자자 중 인수업무규정 9조제1항제4호 및 제5호에 따라 공모주식을 배정받는 고위험고수익투자신탁등을 제외한 자) 잠재배정물량(수요예측등을 실시한 날부터 청약일 전일까지의 기간 중 산정한 일반기관투자자에 대한 공모주식 배정 예상물량으로서 공모물량에서 일반기관투자자 이외의 자에게 배정할 물량을 차감하여 산정)'의 30% 이상을 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 배정하여야합니다.

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

(단위: 주, 원)

취득자	증권의 종류	취득수량 (주2)	취득금액	비고
미래에셋증권㈜	기명식 보통주	61,000	488,000,000	「증권 인수업무 등에 관한 규정」에 따른 의무보유 확약 일반투자자 배정 공모주식의 의무배정 수량 미달시 대표주관회사의 의무 취득분
합계		61,000	488,000,000	-

주1) 상기 의무 취득분은 인수업무규정 제9조제1항제7호 가목에 따라 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 배정한 공모주식 수량이 인수업무규정 제1항제7호가목에 따른 의무배정 수량에 미달하는 경우에만 대표주관회사의 인수 의무가 발생합니다.

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

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

주4) 취득금액은 「증권 인수업무 등에 관한 규정」상 공모가격과 동일한 가격으로 취득하여야 하며 대표주관회사가 발행회사가 협의하여 제시한 공모희망가 8,000원 ~ 9,300원 중 최저가액인 8,000원 기준입니다.

주5) 금번 공모에서 청약 미달이 발생하여 대표주관회사가 자기의 계산으로 잔여주식을 인수하는 경우 상기 대표주관회사의 의무 취득분(61,000주)에서 잔여주식 인수 수량만큼을 차감한 주식을 취득하게 됩니다. 또한, 모집(매출)하는 물량 중 청약 미달이 공모물량의 1%(취득금액이 30억원을 초과하는 경우에는 30억원에 해당하는 수량) 이상 발생하여 대표주관회사가 이를 인수할 경우 대표주관회사가 추가로 취득하여야 하는 의무 취득분이 없을 수 있습니다.

주6) 관련 내용은「제1부 모집 또는 매출에 관한 사항」-「Ⅰ. 모집 또는 매출에 관한 일반사항」의「5. 인수 등에 관한 사항」을 참조하시기 바랍니다.

(후략)

(주6) 정정 후

가. 인수방법에 관한 사항

[인수방법: 총액인수] (단위: 원)

인수인			인수주식의 종류 및 수량	인수금액	인수 조건
구분	명칭	주소			
대표주관회사	미래에셋증권㈜	서울특별시 중구 을지로5길 26	보통주 6,100,000주	56,730,000,000	총액인수

주1) 인수금액은 대표주관회사와 발행회사가 협의하여**결정한 확정공모가액 9,300원 기준입니다.**

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

나. 인수대가에 관한 사항

(단위: 원)

구분	대가수령자	금액	금액산정내역	대가수령시기	대가관련 계약내용	대가관련 계약내용 변경이력	대가관련 계약내용 변경사유	비고
인수수수료 (성과수수료 제외)	미래에셋증권	1,872,090,000원	인수금액의 3.3%	납입 이후 5영업일 이내	인수계약서 참조	-	-	주1)
(대표)주관수수료	-	-	-	-	-	-	-	주2)
성과수수료	미래에셋증권	680,760,000원	인수금액의 최대 1.2%	납입 이후 5영업일 이내	미정	-	-	주1)
기타	-	-	-	-	-	-	-	-

주1) 인수대가는 공모금액 및 상장주선인의 추가 의무인수 금액을 합산한 금액의 3.3%에 해당하는 금액이며, 상기 인수대가는 발행회사와 대표주관회사가 협의하여**결정한 확정공모가액인 9,300원**기준입니다. 상기 인수대가는 향후 수요예측 이후 결정되는 확정가액에 따라 변동될 수 있습니다. 또한, 인수수수료와는 별도로 대표주관회사에게 상장 관련 업무 성실도 및 기여도, 수요예측 결과 기여도 등을 감안하여 성과수수료**로 인수금액의 1.2%에 해당하는 금액을 지급합니다.**

주2) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제3조제2항에 의하여, 대표주관계약 해지 시 업무 수행에 대한 대가로 해지 시점에 따라 하기 수수료가 발생합니다.

- 상장예비심사신청 이전: 10,000,000원
- 상장예비심사신청 이후: 50,000,000원
- 증권신고서 이후: 70,000,000원

한편, 2025년 03월 13일자로 개정된 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제 9조제1항7호에 따라 대표주관회사는 금번 공모주식 중 '일반기관투자자(기관투자자 중 인수업무규정 9조제1항제4호 및 제5호에 따라 공모주식을 배정받는 고위험고수익투자신탁등을 제외한 자) 잠재배정물량(수요예측등을 실시한 날부터 청약일 전일까지의 기간 중 산정한 일반기관투자자에

대한 공모주식 배정 예상물량으로서 공모물량에서 일반기관투자자 이외의 자에게 배정할 물량을 차감하여 산정)'의 30% 이상을 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 배정하여야합니다.

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

(단위: 주, 원)

취득자	증권의 종류	취득수량 (주2)	취득금액	비고
미래에셋증권㈜	기명식 보통주	61,000	567,300,000	「증권 인수업무 등에 관한 규정」에 따른 의무보유 확약 일반투자자 배정 공모주식의 의무배정 수량 미달시 대표주관회사의 의무 취득분
합계		61,000	567,300,000	-

주1) 상기 의무 취득분은 인수업무규정 제9조제1항제7호 가목에 따라 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 배정한 공모주식 수량이 인수업무규정 제1항제7호가목에 따른 의무배정 수량에 미달하는 경우에만 대표주관회사의 인수 의무가 발생합니다.

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

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

주4) 취득금액은 「증권 인수업무 등에 관한 규정」상 공모가격과 동일한 가격으로 취득하여야 하며 대표주관회사가 발행회사가 협의하여**결정한 확정공모가액인 9,300원**기준입니다.

주5) 금번 공모에서 청약 미달이 발생하여 대표주관회사가 자기의 계산으로 잔여주식을 인수하는 경우 상기 대표주관회사의 의무 취득분(61,000주)에서 잔여주식 인수 수량만큼을 차감한 주식을 취득하게 됩니다. 또한, 모집(매출)하는 물량 중 청약 미달이 공모물량의 1%(취득금액이 30억원을 초과하는 경우에는 30억원에 해당하는 수량) 이상 발생하여 대표주관회사가 이를 인수할 경우 대표주관회사가 추가로 취득하여야 하는 의무 취득분이 없을 수 있습니다.

주6) 관련 내용은「제1부 모집 또는 매출에 관한 사항」-「Ⅰ. 모집 또는 매출에 관한 일반사항」의「5. 인수 등에 관한 사항」을 참조하시기 바랍니다.

(후략)

(주7) 정정 전

바. 공모자금의 사용내역 관련 위험

금번 공모를 통해 당사가 조달하는 자금은 공모희망가액 하단 기준 약 336억원(신주모집금액에서 인수수수료 등 발행제비용을 제외한 순수입금)으로 예상됩니다. 당사는 해당 공모자금을 영업양수자금, 시설자금 등으로 사용할 계획이나, **당사의 자금 사용 계획에 따른 자금의 지출 규모와 시기는 사업환경의 변화, 고객과의 거래관계의 형성, 유지, 변경 및 단절, 그리고 예상하지 못한 자금 수요**

등에 따라 변경될 수 있음을 투자자께서는 인지하여 주시기 바랍니다. 또한, 당사 경영진은 본건 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.

금번 공모를 통해 당사가 조달하는 자금은 공모희망가액 하단 기준 약 336억원(신주모집금액에서 인수수수료 등 발행제비용을 제외한 순수입금)으로 예상됩니다. 당사는 해당 공모자금을 시설자금 32,070백만원, 운영자금 1,558백만원 등으로 사용할 계획이나, 당사의 자금 사용 계획에 따른 자금의 지출 규모와 시기는 사업환경의 변화, 고객과의 거래관계의 형성, 유지, 변경 및 단절, 그리고 예상하지 못한 자금 수요 등에 따라 변경될 수 있음을 투자자께서는 인지하여 주시기 바랍니다. 당사 자금 사용 계획과 관련한 상세한 사항은 증권신고서 『제2부 - Ⅴ. 자금의 사용목적』을 참고하시기 바랍니다.

또한, 당사 경영진은 본건 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.

(주7) 정정 후

바. 공모자금의 사용내역 관련 위험

금번 공모를 통해 당사가 조달하는 자금은 **확정공모가액 기준 약 385억원**(신주모집금액에서 인수수수료 등 발행제비용을 제외한 순수입금)으로 예상됩니다. 당사는 해당 공모자금을 영업양수자금, 시설자금 등으로 사용할 계획이나, **당사의 자금 사용 계획에 따른 자금의 지출 규모와 시기는 사업환경의 변화, 고객과의 거래관계의 형성, 유지, 변경 및 단절, 그리고 예상하지 못한 자금 수요 등에 따라 변경될 수 있음을 투자자께서는 인지하여 주시기 바랍니다. 또한, 당사 경영진은 본건 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.**

금번 공모를 통해 당사가 조달하는 자금은 **확정공모가액 기준 약 385억원**(신주모집금액에서 인수수수료 등 발행제비용을 제외한 순수입금)으로 예상됩니다. 당사는 해당 공모자금을 시설자금 32,070백만원, 운영자금 **6,434백만원** 등으로 사용할 계획이나, 당사의 자금 사용 계획에 따른 자금의 지출 규모와 시기는 사업환경의 변화, 고객과의 거래관계의 형성, 유지, 변경 및 단절, 그리고 예상하지 못한 자금 수요 등에 따라 변경될 수 있음을 투자자께서는 인지하여 주시기 바랍니다. 당사 자금 사용 계획과 관련한 상세한 사항은 증권신고서 『제2부 - Ⅴ. 자금의 사용목적』을 참고하시기 바랍니다.

또한, 당사 경영진은 본건 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.

(주8) 정정 전

1. 공모가격에 대한 의견

[공모가 산정 요약표]

<table>
<tr><td>평가방법</td><td colspan="8">상대가치법</td></tr>
<tr><td>평가모형</td><td colspan="8">EV/EBITDA</td></tr>
<tr><td>적용 재무수치</td><td colspan="8">2024년 온기 EBITDA와 2025년 반기 연환산 EBITDA의 평균</td></tr>
<tr><td>적용산식</td><td colspan="8">2024년 온기 기준 및 2025년 반기 기준 산정 평균 기업가치[{(① x ③) + (② x ④)} / 2] - 순차입금(⑥) + 신주모집유입자금(⑦) ÷ 주식수(⑧) x {1 - 할인율(⑨)}</td></tr>
<tr><td rowspan="11">적용근거</td><td colspan="4" rowspan="2">구분</td><td rowspan="2">단위</td><td colspan="2">수치</td><td rowspan="2">참고사항</td></tr>
<tr><td>2024년</td><td>2025년 반기 연환산</td></tr>
<tr><td>①</td><td>2024년 EBITDA</td><td>②</td><td>2025년 반기 연환산 EBITDA</td><td>백만원</td><td>15,621</td><td>17,839</td><td>IV. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견) - 1. 공모가격에 대한 의견 - 라. 희망공모가액의 산출방법 - (2) EV/EBITDA 거래배수를 적용한 적정 시가총액 산출</td></tr>
<tr><td>③</td><td>2024년 비교기업 EV/EBITDA</td><td>④</td><td>2025년 반기 비교기업 EV/EBITDA</td><td>배</td><td>19.2</td><td>15.5</td><td>IV. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견) - 1. 공모가격에 대한 의견 - 라. 희망공모가액의 산출방법 - (1) 적용 EV/EBITDA 거래배수 산출</td></tr>
<tr><td>⑤</td><td colspan="3">2024년 온기 기준 및 2025년 반기 기준 산정 평균 기업가치 기업가치 [{(① x ③) + (② x ④)} / 2]</td><td>백만원</td><td colspan="2">288,210</td><td></td></tr>
<tr><td>⑥</td><td colspan="3">순차입금</td><td>백만원</td><td colspan="2">66,497</td><td></td></tr>
<tr><td>⑦</td><td colspan="3">신주모집 유입자금</td><td>백만원</td><td colspan="2">33,524</td><td>V. 자금의 사용목적 - 1. 모집 또는 매출에 의한 자금조달 내역 - 가. 자금조달 금액</td></tr>
<tr><td>⑧</td><td colspan="3">주식수</td><td>주</td><td colspan="2">24,094,225</td><td>IV. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견) - 1. 공모가격에 대한 의견 - 라. 희망공모가액의 산출방법 - (2) EV/EBITDA 거래배수를 적용한 적정 시가총액 산출</td></tr>
<tr><td colspan="4">주당 평가가액 [(⑤ - ⑥ + ⑦) ÷ ⑧]</td><td>원</td><td colspan="2">10,593</td><td>IV. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견) - 1. 공모가격에 대한 의견 - 라. 희망공모가액의 산출방법 - (2) EV/EBITDA 거래배수를 적용한 적정 시가총액 산출</td></tr>
<tr><td>⑨</td><td colspan="3">주당 평가가액에 대한 할인율</td><td>%</td><td colspan="2">24.5% ~ 12.2%</td><td>IIV. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견) - 1. 공모가격에 대한 의견 - 라. 희망공모가액의 산출방법 - (3) 희망 공모가액 산정</td></tr>
<tr><td colspan="4">희망 공모가액 밴드</td><td>원</td><td colspan="2">8,000원 ~ 9,300원</td><td>수요예측 이후 발행회사와 협의하여 최종 공모가액을 확정할 예정입니다.</td></tr>
</table>

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 미래에셋증권㈜은 ㈜티엠씨의 유가증권시장 상장을 위한 공모와 관련하여 희망공모가액을 다음과 같이 제시하고자 합니다.

구 분	내 용
주당 희망공모가액	8,000원 ~ 9,300원

확정공모가액 결정방법	수요예측 결과 및 주식시장 상황 등을 감안하여 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 확정공모가액을 결정하였습니다.

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

금번 ㈜티엠씨의 유가증권시장 상장공모를 위한 확정공모가액은 상기와 같이 제시된 희망공모가액을 바탕으로 국내외 기관투자자를 대상으로 수요예측을 실시할 예정이며, 향후 수요예측 결과 및 주식시장 상황 등을 감안하여 대표주관회사가 발행회사와 협의하여 확정공모가액을 결정할 예정입니다.

(주8) 정정 후

1. 공모가격에 대한 의견

[공모가 산정 요약표]

<table>
<tr><td>평가방법</td><td colspan="8">상대가치법</td></tr>
<tr><td>평가모형</td><td colspan="8">EV/EBITDA</td></tr>
<tr><td>적용 재무수치</td><td colspan="8">2024년 온기 EBITDA와 2025년 반기 연환산 EBITDA의 평균</td></tr>
<tr><td>적용산식</td><td colspan="8">2024년 온기 기준 및 2025년 반기 기준 산정 평균 기업가치[{(① x ③) + (② x ④)} / 2] - 순차입금(⑥) + 신주모집유입자금(⑦) ÷ 주식수(⑧) x {1 - 할인율(⑨)}</td></tr>
<tr><td rowspan="11">적용근거</td><td colspan="5" rowspan="2">구분</td><td rowspan="2">단위</td><td colspan="2">수치</td><td rowspan="2">참고사항</td></tr>
<tr><td>2024년</td><td>2025년 반기 연환산</td></tr>
<tr><td>①</td><td>2024년 EBITDA</td><td>②</td><td>2025년 반기 연환산 EBITDA</td><td>백만원</td><td>15,621</td><td>17,839</td><td>IV. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견) - 1. 공모가격에 대한 의견 - 라. 희망공모가액의 산출방법 - (2) EV/EBITDA 거래배수를 적용한 적정 시가총액 산출</td></tr>
<tr><td>③</td><td>2024년 비교기업 EV/EBITDA</td><td>④</td><td>2025년 반기 비교기업 EV/EBITDA</td><td>배</td><td>19.2</td><td>15.5</td><td>IV. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견) - 1. 공모가격에 대한 의견 - 라. 희망공모가액의 산출방법 - (1) 적용 EV/EBITDA 거래배수 산출</td></tr>
<tr><td>⑤</td><td colspan="3">2024년 온기 기준 및 2025년 반기 기준 산정 평균 기업가치 기업가치 [{(① x ③) + (② x ④)} / 2]</td><td>백만원</td><td colspan="2">288,210</td><td></td></tr>
<tr><td>⑥</td><td colspan="3">순차입금</td><td>백만원</td><td colspan="2">66,497</td><td></td></tr>
<tr><td>⑦</td><td colspan="3">신주모집 유입자금</td><td>백만원</td><td colspan="2">33,524</td><td>V. 자금의 사용목적 - 1. 모집 또는 매출에 의한 자금조달 내역 - 가. 자금조달 금액</td></tr>
<tr><td>⑧</td><td colspan="3">주식수</td><td>주</td><td colspan="2">24,094,225</td><td>IV. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견) - 1. 공모가격에 대한 의견 - 라. 희망공모가액의 산출방법 - (2) EV/EBITDA 거래배수를 적용한 적정 시가총액 산출</td></tr>
<tr><td colspan="4">주당 평가가액 [(⑤ - ⑥ + ⑦) ÷ ⑧]</td><td>원</td><td colspan="2">10,593</td><td>IV. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견) - 1. 공모가격에 대한 의견 - 라. 희망공모가액의 산출방법 - (2) EV/EBITDA 거래배수를 적용한 적정 시가총액 산출</td></tr>
<tr><td>⑨</td><td colspan="3">주당 평가가액에 대한 할인율</td><td>%</td><td colspan="2">24.5% ~ 12.2%</td><td>IIV. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견) - 1. 공모가격에 대한 의견 - 라. 희망공모가액의 산출방법 - (3) 희망 공모가액 산정</td></tr>
<tr><td colspan="4">확정공모가액</td><td>원</td><td colspan="2">9,300원</td><td>수요예측 결과 및 주식시장의 상황 등을 감안하여 대표주관회사 및 발행회사가 협의하여 확정공모가액을 9,300원으로 결정하였습니다.</td></tr>
</table>

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 미래에셋증권㈜은 ㈜티엠씨의 유가증권시장 상장을 위한 공모와 관련하여 **확정공모가액을 다음과 같이 결정하였습니다.**

구 분	내 용
확정공모가액	**9,300원**
확정공모가액 결정방법	수요예측 결과 및 주식시장 상황 등을 감안하여 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 확정공모가액을**9,300원으로 결정하였습니다.**

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

금번 ㈜티엠씨의 유가증권시장 상장공모를 위한 확정공모가액은 상기와 같이 제시된 희망공모가액을 바탕으로 국내외 기관투자자를 대상으로 수요예측을 **실시하였으며, 수요예측 결과 및 주식시장 상황 등을 감안하여 대표주관회사가 발행회사와 협의하여 확정공모가액을 9,300원으로 최종 결정하였습니다.**

(주9) 정정 전

(3) 희망 공모가액 산정

상기 EV/EBITDA Valuation 결과를 적용한 ㈜티엠씨의 희망 공모가액은 아래와 같으며, 확정 공모가액은 수요예측 결과를 반영하여 최종 확정될 예정입니다.

[㈜티엠씨의 희망 공모가액 산출내역]

구분	내용
주당 평가가액	10,593원
평가액 대비 할인율	12.2% ~ 24.5%
희망 공모가액 밴드	8,000원 ~ 9,300원
확정 공모가액	-

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

(주2) 2023년 이후 유가증권시장에 상장을 완료한 기업들의 평가액 대비 할인율 내역은 아래와 같습니다.

[참고: 2023년 이후 유가증권시장 상장 기업 평가액 대비 할인율 내역]

상장일자	회사명	할인율 하단	할인율 상단
2023-08-21	넥스틸	13.4%	5.8%
2023-10-05	두산로보틱스	38.5%	23.8%
2023-11-17	에코프로머티리얼즈	26.7%	10.9%
2023-11-21	동인기연	34.4%	26.5%
2023-12-22	디에스단석	24.7%	15.2%
2024-02-27	에이피알	40.3%	18.8%
2024-05-08	HD현대마린솔루션	30.9%	21.4%
2024-07-11	시프트업	33.3%	14.8%
2024-07-29	산일전기	31.4%	14.3%
2024-08-19	전진건설로봇	28.3%	18.5%
2024-11-06	더본코리아	24.5%	8.1%
2024-12-16	엠앤씨솔루션	30.7%	19.2%
2025-02-05	LG씨엔에스	39.9%	30.7%
2025-03-14	서울보증보험	42.2%	29.4%
2025-03-17	씨케이솔루션	16.5%	7.3%
2025-05-22	달바글로벌	31.8%	17.1%
2025-08-01	대한조선	30.7%	19.2%
2025-10-01	명인제약	47.6%	32.4%
평 균		31.4%	18.5%

출처: 전자공시시스템(DART)

주) 이전상장 및 부동산투자신탁(REITs)는 제외하였습니다.

대표주관회사인 미래에셋증권㈜는 ㈜티엠씨의 희망 공모가액을 산출함에 있어 선박용케이블 제조 산업의 특성, 기존 상장업체와의 사업구조 비교, 수익성, 성장성 및 안정성 등 재무지표에 대한 비교, 동사의 시장 거래가격의 부존재 등의 특성을 종합적으로 고려하여 주당 평가가액을 기초로 하여 12.2% ~ 24.5%의 할인율을 적용하여 희망 공모가액 8,000원 ~ 9,300원으로 제시하였으며, 해당 가격은 향후 유가증권시장에서 거래될 주가수준을 의미하는 것은 아님을 유의하시기 바랍니다.
금번 공모 시 제시된 할인율은 2023년 이후 유가증권시장에 상장을 완료한 일반상장기업들의 제시 할인율을 참고하였으나, 다양한 대내외적인 변수에 따라 기업간 할인율이 상이하게 책정되므로 금번 공모시 제시된 할인율은 동 기업들의 평균 할인율과는 차이가 있으니 투자자께서는 이점에 유의하시기 바랍니다.

또한, 해당 가격이 향후 유가증권시장에서 거래될 주가수준을 의미하는 것은 아님을 유의하시기 바랍니다. 상기 주당 평가가액은 대표주관회사의 주관적인 판단요소(유사회사 선정, 가치평가방법의 선정 및 적용방법, 유사회사의 기준주가 선정 등)들이 반영되어 있으며, 경기변동의 위험, 동사의 영업 및 재무에 관한 위험, 동사가 속한 산업의 위험 등이 반영되지 않은 상대적 평가가액임을 유의하시기 바랍니다.

대표주관회사인 미래에셋증권㈜는 상기 제시한 공모희망가액을 근거로 수요예측을 실시하

고 수요예측 참여현황 및 시장상황 등을 감안하여 발행회사인 ㈜티엠씨와 협의한 후 공모가액을 최종 결정할 예정입니다.

(주9) 정정 후

(3) 희망 공모가액 산정
상기 EV/EBITDA Valuation 결과를 적용한 ㈜티엠씨의 **확정공모가액**은 아래와 **같습니다.**

[㈜티엠씨의 희망 공모가액 산출내역]

구분	내용
주당 평가가액	10,593원
평가액 대비 할인율	12.2% ~ 24.5%
희망 공모가액 밴드	8,000원 ~ 9,300원
확정 공모가액	**9,300원**

(주1) 확정 공모가액은 수요예측 결과를 반영하여**최종 확정되었습니다.**

(주2) 2023년 이후 유가증권시장에 상장을 완료한 기업들의 평가액 대비 할인율 내역은 아래와 같습니다.

[참고: 2023년 이후 유가증권시장 상장 기업 평가액 대비 할인율 내역]

상장일자	회사명	할인율 하단	할인율 상단
2023-08-21	넥스틸	13.4%	5.8%
2023-10-05	두산로보틱스	38.5%	23.8%
2023-11-17	에코프로머티리얼즈	26.7%	10.9%
2023-11-21	동인기연	34.4%	26.5%
2023-12-22	디에스단석	24.7%	15.2%
2024-02-27	에이피알	40.3%	18.8%
2024-05-08	HD현대마린솔루션	30.9%	21.4%
2024-07-11	시프트업	33.3%	14.8%
2024-07-29	산일전기	31.4%	14.3%
2024-08-19	전진건설로봇	28.3%	18.5%
2024-11-06	더본코리아	24.5%	8.1%
2024-12-16	엠앤씨솔루션	30.7%	19.2%
2025-02-05	LG씨엔에스	39.9%	30.7%
2025-03-14	서울보증보험	42.2%	29.4%
2025-03-17	씨케이솔루션	16.5%	7.3%
2025-05-22	달바글로벌	31.8%	17.1%
2025-08-01	대한조선	30.7%	19.2%
2025-10-01	명인제약	47.6%	32.4%
평 균		31.4%	18.5%

출처: 전자공시시스템(DART)

주) 이전상장 및 부동산투자신탁(REITs)는 제외하였습니다.

대표주관회사인 미래에셋증권㈜는 ㈜티엠씨의 희망 공모가액을 산출함에 있어 선박용케이블 제조 산업의 특성, 기존 상장업체와의 사업구조 비교, 수익성, 성장성 및 안정성 등 재무지표에 대한 비교, 동사의 시장 거래가격의 부존재 등의 특성을 종합적으로 고려하여 주당 평가가액을 기초로 하여 12.2% ~ 24.5%의 할인율을 적용하여 희망 공모가액 8,000원 ~ 9,300원으로 제시하였으며, 해당 가격은 향후 유가증권시장에서 거래될 주가수준을 의미하는 것은 아님을 유의하시기 바랍니다.
금번 공모 시 제시된 할인율은 2023년 이후 유가증권시장에 상장을 완료한 일반상장기업들의 제시 할인율을 참고하였으나, 다양한 대내외적인 변수에 따라 기업간 할인율이 상이하게 책정되므로 금번 공모시 제시된 할인율은 동 기업들의 평균 할인율과는 차이가 있으니 투자자께서는 이점에 유의하시기 바랍니다.

또한, 해당 가격이 향후 유가증권시장에서 거래될 주가수준을 의미하는 것은 아님을 유의하시기 바랍니다. 상기 주당 평가가액은 대표주관회사의 주관적인 판단요소(유사회사 선정, 가치평가방법의 선정 및 적용방법, 유사회사의 기준주가 선정 등)들이 반영되어 있으며, 경기변동의 위험, 동사의 영업 및 재무에 관한 위험, 동사가 속한 산업의 위험 등이 반영되지 않은 상대적 평가가액임을 유의하시기 바랍니다.

대표주관회사인 미래에셋증권㈜는 상기 제시한 공모희망가액을 근거로 수요예측을 실시하고 수요예측 참여현황 및 시장상황 등을 감안하여 발행회사인 ㈜티엠씨와 **협의하여 확정공모가액을 9,300원으로 결정하였습니다.**

(주10) 정정 전

1. 모집 또는 매출에 의한 자금조달 내역

가. 자금조달 금액

(단위: 원)

구 분	금 액
총공모금액(1)	48,800,000,000
구주매출(2)	14,000,000,000
발행제비용(3)	1,276,082,000
순수입금[(1)+(2)-(3)]	33,523,918,000

주1) 상기 금액은 제시 희망공모가액인 8,000원 ~ 9,300원 중 하단인 8,000원 기준이며, 추후 확정 공모가액 및 실제 비용 발생 여부에 따라 변동될 수 있습니다.

나. 발행제비용의 내역

(단위: 원)

구 분	금 액	계 산 근 거

주관사 인수수수료	1,148,400,000	신주 발행금액의 3.3%
성과수수료	미정	발행회사 재량
발행분담금	6,264,000	신주 발행금액의 0.018%
등록세	1,740,000	증자자본금의 0.4%
교육세	348,000	등록세의 20.0%
상장심사수수료	5,000,000	자기자본 1천억원 이하 5백만원
신규상장수수료	14,330,000	875만원 + 1,000억원 초과금액의 10억원당 6만원
기타 비용	100,000,000	기타 청약공고, IR 비용, 등기비용 등
합 계	1,276,082,000	-

주1) 상기 금액은 제시 희망공모가액인 8,000원 ~ 9,300원 중 하단인 8,000원 기준이며, 추후 확정 공모가액 및 실제 비용 발생 여부에 따라 변동될 수 있습니다.

(주10) 정정 후

1. 모집 또는 매출에 의한 자금조달 내역

가. 자금조달 금액

(단위: 원)

구 분	금 액
총공모금액(1)	56,730,000,000
구주매출(2)	16,275,000,000
발행제비용(3)	1,950,719,900
순수입금[(1)+(2)-(3)]	38,504,280,100

주1) 상기 금액은**확정공모가액인 9,300원**기준이며,**추후 실제 비용 발생 여부에 따라 변동될 수 있습니다.**

나. 발행제비용의 내역

(단위: 원)

구 분	금 액	계 산 근 거
주관사 인수수수료	1,335,015,000	신주 발행금액의 3.3%
성과수수료	485,460,000	**신주 발행금액의 1.2%**
발행분담금	7,281,900	신주 발행금액의 0.018%
등록세	1,740,000	증자자본금의 0.4%
교육세	348,000	등록세의 20.0%
상장심사수수료	5,000,000	자기자본 1천억원 이하 5백만원
신규상장수수료	15,875,000	1,475만원 + 2,000억원 초과금액의 10억원당 4.5만원
기타 비용	100,000,000	기타 청약공고, IR 비용, 등기비용 등
합 계	1,950,719,900	-

주1) 상기 금액은 **확정공모가액인 9,300원** 기준이며, **추후 실제 비용 발생 여부에 따라 변동될 수 있습니다.**

(주11) 정정 전

가. 자금의 사용 계획

증권신고서 제출일 현재 당사의 공모자금 사용계획은 아래와 같습니다. 다만, 하기 투자계획은 현 시점에서 예상되는 계획이며, 향후 집행 시점의 경영환경 등을 고려하여 변경될 가능성이 있으므로 절대적인 계획이 아님을 투자자께서는 인지하시기 바랍니다.

(기준일 : 2025년 10월 15일) (단위 : 백만원)

시설자금	영업양수자금	운영자금	채무상환자금	타법인증권취득자금	기타	계
32,070	-	1,454	-	-	-	33,524

나. 자금의 세부 사용 계획

[연도별 자금 세부 사용 계획]

(단위: 백만원)

구분			내역	2026년	2027년	2028년	합계
시설자금	설비 투자	선박선 사업부	선박 및 함정용 Cable Line	4,000	6,720	1,030	11,750
			지중 배전 전력선(URD) Line	6,120	1,580	300	8,000
			검사 설비 (선박선 공통)	1,000	-	-	1,000
		광통신 사업부	Toneable Cable Line	1,000	270	-	1,270
			Data Center Cable Line	640	1,180	330	2,150
			검사 설비 (광통신 공통)	1,000	-	-	1,000
	시설 투자	선박선 사업부	건축물 개조비용	-	4,600	-	4,600
		광통신 사업부	건축물 개조비용	-	1,300	-	1,300
		공통	사무동 등	-	200	-	200
			Utility, 인허가	-	800	-	800
운영자금	기타 (R&D 및 인증 획득)	선박선 사업부	URD 시제품 제작 및 인증	120	320	-	440
			ABS 인증 시제품 제작 및 인증	90	90	-	180
			QPL 인증 시제품 제작 및 인증	-	20	764	784
		광통신 사업부	UL 인증 시제품 제작 및 인증	50	-	-	50
합계				14,020	17,080	2,424	33,524

당사는 신시장 개척을 통한 미래 성장 동력을 확보하기 위해 미국 내 "3대 전략 제품군(선박 및 함정용 케이블, URD Cable, Toneable Cable & Data Center용 Cable)"을 선정하여 중점 육성할 계획입니다.

또한, 광(Toneable) Cable은 한국에서 생산하여 안정적으로 납품 중이던 제품이고, 해당 케

이블을 미국공장에서 생산하여 현재 고객사에 납품 예정이기 때문에 양산 시, 품질 안정성만 확인하여 공급 협의 예정입니다. Data Center용 광케이블은 이미 144F까지 UL 인증을 확보한 상황이고 288 F 이상의 광케이블도 UL 인증을 받을 계획 입니다. 아울러, 유럽 판매를 위해 CPR 인증을 받기 위해 검토 중 입니다.

미국 케이블 시장의 중요성과 성장 가능성, 정책 변화 등의 상황과 미국 정부의 자국 제조업 보호 및 일자리 창출, 공급망 안정화, 국가 안보 확보라는 중장기 전략 목표와 밀접하게 연관되어 있는 BABA(Build America, Buy America) 정책의 시행으로 미국으로의 수출 기회는 향후 축소될 것으로 예상되어, 위기를 기회로 삼아 미국 시장에 진출하고자 합니다. 관련한 세부 투자 계획은 아래와 같습니다.

(1) 시설자금

(중략)

(2) 운영 자금

[연도별 운영 자금 세부 사용 계획]

(단위: 백만원)

내역	2026년	2027년	2028년	합계
URD 시제품 제작 및 인증	120	320	-	440
ABS 인증 시제품 제작 및 인증	90	90	-	180
QPL 인증 시제품 제작 및 인증	-	20	764	784
UL 인증 시제품 제작 및 인증	50	-	-	50
합계	260	430	764	1,454

당사는 미국 내 지중 배전용 케이블인 URD Type을 중심으로 시장 공략을 본격화하고 있음에 따라 2026년부터 2027년까지 연구개발을 수행할 예정입니다. 미국 내 URD TYPE 케이블 시장이 도시화와 스마트 그리드 확산, 노후 전력 인프라 현대화 등으로 인해 성장하고 있어, 미국 URD 시장에 진입하기 위해 현지 인증과 규격을 충족하는 신제품 개발에 주력하고 있습니다. 제품에 대한 현지 인증 취득은 신뢰성과 품질 보증 측면에서 핵심적으로 작용하는 요소로, 미국 시장에서는 판매의 전제가 되는 중요한 요건입니다. 특히 Mil-spec(군용 규격) 시장은 해당 인증 없이는 진입이 불가능한 폐쇄적인 구조를 가지고 있습니다. 이에 당사는 ABS(American Bureau of Shipping) 인증을 기반으로 주요 선박용 케이블 거래처(Shipyard)와의 협의를 완료하였으며, 향후 QPL(Qualified Products List) 인증을 추가로 획득함으로써 Mil-spec 시장 진입 및 관련 사업 확대를 추진할 계획입니다.

[미국 역내 필요인증 항목 및 세부 사항]

필요 인증 항목	취득 유무	세부 사항

ABS 선급 인증	기취득 및 추가 확보 예정	Americal Bureau of Shipping(미국선급협회)에서 부여하는 선박 및 해양 플랜트 관련 인증으로 미주 시장의 해양, 조선분야 진입시 요구
UL 인증	2027년 취득 예정	UL(Underwriters Laboratories Certification)이란 미국 시장 진출 시 가장 많이 요구되는 안전 인증이며, 전지,전자 제품을 수출하기 위해 필수
ETL 인증	취득 예정 (구체적 일정 검토 중)	ETL(Electrical Testing Laborarories)은 미국 시장 진출을 위한 전기,전자 제품 안전인등으로, UL과 동등한 효력을 가진 NRTL(국가인정시험소) 인증이며, UL만 요구하는 고객들고 있지만, ETL을 요구하는 고객도 상당수 존재하는 실정
QPL 인증	2030년 취득 예정	QPL(Qualified Products List)은 미국 국방, 항공, 방산 분야에 납품하거나, 미국 연방 정부 조달시장에 진입하려는 기업에게 매우 중요한 인증

보다 구체적으로, 신고서 제출일 기준 당사는 미주 시장 진출을 위한 선제적인 연구개발을 바탕으로 ABS 인증품을 다수 보유하고 있으며 확대판매를 위해 추가적인 ABS 인증을 준비 중에 있습니다. 지난 2025년 상반기 신규 케이블 타입의 ABS 인증을 취득하였으며 확판을 위해 타 제품군 또한 2026년 중으로 취득 예정 중에 있습니다. URD Cable의 경우 UL 인증을 위해 시료를 제출한 상태이며 현재 인증 시험 절차를 거치고 있습니다. 또한 장기적인 신뢰성 확보를 위해 추가적인 UL 취득을 2026년 중으로 진행할 예정이며, 실질적인 취득은 2027년 하반기로 예측됩니다. QPL 인증의 경우 미국 국방물자관리청(Defense Logistics Agency, DLA)에서 관리하는 인증으로 취득 절차의 난도가 상대적으로 높은 편에 속합니다. 그럼에도 당사는 경쟁력 제고 및 신뢰성 확보를 위해 2030년 인증을 목표로 QPL 인증 확보를 준비 중에 있습니다.

이외 설비 투자의 경우 시장 진출 계획에 따라 단계적으로 추진되고 있으며, 인증 취득은 제품별 요구에 맞춰 지속적으로 진행되는 별도 과정입니다. 따라서 설비 투자를 통해 생산 기반과 공급능력을 확보하는 한편, 시장 및 고객 요구에 부합하는 제품에 대해서는 필요한 인증을 지속적으로 획득함으로써 품질 경쟁력과 시장 신뢰도를 동시에 강화하고자 합니다. 결과적으로 당사는 이러한 "설비 투자와 인증 취득의 병행(Two-Track) 전략" 을 통해, 단기적으로는 생산 효율성 및 납기 대응력을 제고하고, 중·장기적으로는 고부가가치 제품 중심의 포트폴리오 전환과 글로벌 시장 확대를 동시에 달성하는 것을 목표로 하고 있습니다.

(주11) 정정 후

가. 자금의 사용 계획

증권신고서 제출일 현재 당사의 공모자금 사용계획은 아래와 같습니다. 다만, 하기 투자계획은 현 시점에서 예상되는 계획이며, 향후 집행 시점의 경영환경 등을 고려하여 변경될 가능성이 있으므로 절대적인 계획이 아님을 투자자께서는 인지하시기 바랍니다.

(기준일 : 2025년 12월 02일) (단위 : 백만원)

시설자금	영업양수자금	운영자금	채무상환자금	타법인증권 취득자금	기타	계
32,070	-	6,434	-	-	-	38,504

나. 자금의 세부 사용 계획

[연도별 자금 세부 사용 계획]

(단위: 백만원)

구분			내역	2026년	2027년	2028년	합계
시설자금	설비 투자	선박선 사업부	선박 및 함정용 Cable Line	4,000	6,720	1,030	11,750
			지중 배전 전력선(URD) Line	6,120	1,580	300	8,000
			검사 설비 (선박선 공통)	1,000	-	-	1,000
		광통신 사업부	Toneable Cable Line	1,000	270	-	1,270
			Data Center Cable Line	640	1,180	330	2,150
			검사 설비 (광통신 공통)	1,000	-	-	1,000
	시설 투자	선박선 사업부	건축물 개조비용	-	4,600	-	4,600
		광통신 사업부	건축물 개조비용	-	1,300	-	1,300
		공통	사무동 등	-	200	-	200
			Utility, 인허가	-	800	-	800
운영자금	기타 (R&D 및 인증 획득)	선박선 사업부	URD 시제품 제작 및 인증	120	320	-	440
			ABS 인증 시제품 제작 및 인증	90	90	-	180
			QPL 인증 시제품 제작 및 인증	-	20	764	784
		광통신 사업부	UL 인증 시제품 제작 및 인증	50	-	-	50
		원재료 및 시료구매	**원재료 및 시료구매**	**3,000**	**1,000**	**980**	**4,980**
합계				**17,020**	**18,080**	**3,404**	**38,504**

주1) 원재료는 케이블 제조에 직접 투입되는 제품 생산에 필수적인 기초 소재(동,컴파운드등)를 의미하며, 시료는 신제품 개발, 인증 획득 및 고객 대응 테스트를 위해 사용되는 시험용 재료를 의미합니다.

당사는 신시장 개척을 통한 미래 성장 동력을 확보하기 위해 미국 내 "3대 전략 제품군(선박 및 함정용 케이블, URD Cable, Toneable Cable & Data Center용 Cable)"을 선정하여 중점 육성할 계획입니다.

또한, 광(Toneable) Cable은 한국에서 생산하여 안정적으로 납품 중이던 제품이고, 해당 케이블을 미국공장에서 생산하여 현재 고객사에 납품 예정이기 때문에 양산 시, 품질 안정성만 확인하여 공급 협의 예정입니다. Data Center용 광케이블은 이미 144F까지 UL 인증을 확보한 상황이고 288 F 이상의 광케이블도 UL 인증을 받을 계획 입니다. 아울러, 유럽 판매를 위해 CPR 인증을 받기 위해 검토 중 입니다.

미국 케이블 시장의 중요성과 성장 가능성, 정책 변화 등의 상황과 미국 정부의 자국 제조업 보호 및 일자리 창출, 공급망 안정화, 국가 안보 확보라는 중장기 전략 목표와 밀접하게 연관되어 있는 BABA(Build America, Buy America) 정책의 시행으로 미국으로의 수출 기회는 향후 축소될 것으로 예상되어, 위기를 기회로 삼아 미국 시장에 진출하고자 합니다. 관련한 세부 투자 계획은 아래와 같습니다.

(1) 시설자금

(중략)

(2) 운영 자금

[연도별 운영 자금 세부 사용 계획]

(단위: 백만원)

내역	2026년	2027년	2028년	합계
URD 시제품 제작 및 인증	120	320	-	440
ABS 인증 시제품 제작 및 인증	90	90	-	180
QPL 인증 시제품 제작 및 인증	-	20	764	784
UL 인증 시제품 제작 및 인증	50	-	-	50
원재료 및 시료 구매	3,000	1,000	980	4,980
합계	3,260	1,430	1,744	6,434

당사는 미국 내 지중 배전용 케이블인 URD Type을 중심으로 시장 공략을 본격화하고 있음에 따라 2026년부터 2027년까지 연구개발을 수행할 예정입니다. 미국 내 URD TYPE 케이블 시장이 도시화와 스마트 그리드 확산, 노후 전력 인프라 현대화 등으로 인해 성장하고 있어, 미국 URD 시장에 진입하기 위해 현지 인증과 규격을 충족하는 신제품 개발에 주력하고 있습니다. 제품에 대한 현지 인증 취득은 신뢰성과 품질 보증 측면에서 핵심적으로 작용하는 요소로, 미국 시장에서는 판매의 전제가 되는 중요한 요건입니다. 특히 Mil-spec(군용 규격) 시장은 해당 인증 없이는 진입이 불가능한 폐쇄적인 구조를 가지고 있습니다. 이에 당사는 ABS(American Bureau of Shipping) 인증을 기반으로 주요 선박용 케이블 거래처(Shipyard)와의 협의를 완료하였으며, 향후 QPL(Qualified Products List) 인증을 추가로 획득함으로써 Mil-spec 시장 진입 및 관련 사업 확대를 추진할 계획입니다.

[미국 역내 필요인증 항목 및 세부 사항]

필요 인증 항목	취득 유무	세부 사항
ABS 선급 인증	기취득 및 추가 확보 예정	Americal Bureau of Shipping(미국선급협회)에서 부여하는 선박 및 해양 플랜트 관련 인증으로 미주 시장의 해양, 조선분야 진입시 요구
UL 인증	2027년 취득 예정	UL(Underwriters Laboratories Certification)이란 미국 시장 진출 시 가장 많이 요구되는 안전 인증이며, 전지,전자 제품을 수출하기 위해 필수
ETL 인증	취득 예정 (구체적 일정 검토 중)	ETL(Electrical Testing Laborarories)은 미국 시장 진출을 위한 전기,전자 제품 안전인등으로, UL과 동등한 효력을 가진 NRTL(국가인정시험소) 인증이며, UL만 요구하는 고객들고 있지만, ETL을 요구하는 고객도 상당수 존재하는 실정
QPL 인증	2030년 취득 예정	QPL(Qualified Products List)은 미국 국방, 항공, 방산 분야에 납품하거나, 미국 연방 정부 조달시장에 진입하려는 기업에게 매우 중요한 인증

보다 구체적으로, 신고서 제출일 기준 당사는 미주 시장 진출을 위한 선제적인 연구개발을

바탕으로 ABS 인증품을 다수 보유하고 있으며 확대판매를 위해 추가적인 ABS 인증을 준비 중에 있습니다. 지난 2025년 상반기 신규 케이블 타입의 ABS 인증을 취득하였으며 확판을 위해 타 제품군 또한 2026년 중으로 취득 예정 중에 있습니다. URD Cable의 경우 UL 인증을 위해 시료를 제출한 상태이며 현재 인증 시험 절차를 거치고 있습니다. 또한 장기적인 신뢰성 확보를 위해 추가적인 UL 취득을 2026년 중으로 진행할 예정이며, 실질적인 취득은 2027년 하반기로 예측됩니다. QPL 인증의 경우 미국 국방물자관리청(Defense Logistics Agency, DLA)에서 관리하는 인증으로 취득 절차의 난도가 상대적으로 높은 편에 속합니다. 그럼에도 당사는 경쟁력 제고 및 신뢰성 확보를 위해 2030년 인증을 목표로 QPL 인증 확보를 준비 중에 있습니다.

또한, 당사는 데이터센터용 케이블과 군용 특수케이블의 개발을 추진하고 있으며, 이를 위해 핵심 원재료와 시험· 인증에 필요한 시료 구매 계획을 가지고 있습니다. 이에 공모자금의 일부를 시료 구매 및 성능 검증을 위한 초기 개발 비용으로 사용할 예정이며, 해당 자금은 시험 항목 대응, 인증 충족 여부 확인 등 개발 과정 전반에 투입됩니다. 이를 통해 제품군을 확장하고, 국방· 해양·데이터센터 등 성장 시장에서의 경쟁력을 제고하고자 합니다.

이외 설비 투자의 경우 시장 진출 계획에 따라 단계적으로 추진되고 있으며, 인증 취득은 제품별 요구에 맞춰 지속적으로 진행되는 별도 과정입니다. 따라서 설비 투자를 통해 생산 기반과 공급능력을 확보하는 한편, 시장 및 고객 요구에 부합하는 제품에 대해서는 필요한 인증을 지속적으로 획득함으로써 품질 경쟁력과 시장 신뢰도를 동시에 강화하고자 합니다. 결과적으로 당사는 이러한 "설비 투자와 인증 취득의 병행(Two-Track) 전략" 을 통해, 단기적으로는 생산 효율성 및 납기 대응력을 제고하고, 중·장기적으로는 고부가가치 제품 중심의 포트폴리오 전환과 글로벌 시장 확대를 동시에 달성하는 것을 목표로 하고 있습니다.

투 자 설 명 서

2025년 11월 24일

(발 행 회 사 명)

주식회사 티엠씨

(증권의 종목과 발행증권수)

기명식 보통주 6,100,000주

(모 집 또는 매 출 총 액)

48,800,000,000원 ~ 56,730,000,000원

1. 증권신고의 효력발생일 : 2025년 11월 22일

2. 모집가액 : 8,000원 ~ 9,300원

3. 청약기간 : 2025년 12월 03일 ~ 2025년 12월 04일

4. 납입기일 : 2025년 12월 08일

5. 증권신고서 및 투자설명서의 열람장소

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

나. 일괄신고 추가서류 : 해당사항 없음

다. 투자설명서 :

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

서면문서 : 1) 한국거래소: 서울시 영등포구 여의나루로 76

2) ㈜티엠씨: 충청남도 천안시 서북구 입장면 연곡길 443

3) 미래에셋증권㈜: 본점 - 서울시 중구 을지로5길 26(수하동)

지점 - 별첨 참조

6. 안정조작 또는 시장조성에 관한 사항

해당사항 없음

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

(대 표 주 관 회 사 명)

미래에셋증권 주식회사

【투자자 유의사항】

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

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

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

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

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

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

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

【예측정보에 관한 유의사항】

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

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

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

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

【기타 공지사항】

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

"대표주관회사"라 함은 금번 공모의 대표주관회사 업무를 맡고 있는 미래에셋증권 주식회사를 말합니다. 아울러 "미래에셋증권", "미래에셋증권㈜"는 미래에셋증권 주식회사를 말합니다.

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

▣ 미래에셋증권㈜ 본・지점망

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

지점명	도로명 주소
The Sage 강남파이낸스센터 (사전 예약제)	서울특별시 강남구 테헤란로 152, 1층 (역삼동, 강남파이낸스센터)
The Sage 센터원 (사전 예약제)	서울특별시 중구 을지로5길 26, 35층 (수하동, 미래에셋센터원빌딩)
The Sage 패밀리오피스 (사전 예약제)	서울특별시 강남구 테헤란로 521, 30층 (삼성동, 파르나스타워)

강남역WM	서울특별시 서초구 강남대로 373, 4층 (서초동, 홍우빌딩)
거제WM	경상남도 거제시 옥포대첩로 54, 2·3층 (옥포동, 아주비지니스텔)
건대역WM	서울특별시 광진구 능동로 90, A동 3층 (자양동, 더클래식500)
구미WM	경상북도 구미시 송정대로 107, 2층 (송정동, 산업은행빌딩)
노원WM	서울특별시 노원구 노해로 467, 3층 (상계동, 교보생명빌딩)
대치WM	서울특별시 강남구 남부순환로 2947, 3층 (대치동, 재경빌딩)
도곡WM	서울특별시 강남구 언주로30길 39, 3층 (도곡동, Lynn Square)
동래WM	부산광역시 동래구 충렬대로 225, 2층 (수안동, 엘빌딩)
디지털구로WM	서울특별시 구로구 디지털로33길 12, 2층 (구로동, 우림e-Biz센터2차)
마곡WM	서울특별시 강서구 마곡동로 56, 6층 (마곡동, 건와빌딩)
마포WM	서울특별시 마포구 백범로 192, 2층 (공덕동, S-oil빌딩)
명일동WM	서울특별시 강동구 고덕로 254, 4층 (명일동, 이화빌딩)
미래에셋증권 본사	서울특별시 중구 을지로5길 26 (미래에셋센터원빌딩)
반포역WM	서울특별시 서초구 잠원로 24, 2층 (반포동, 반포자이프라자)
방배WM	서울특별시 서초구 방배로 103, 4층 (방배동, 디엠타워)
방이역WM	서울특별시 송파구 마천로5길 10, 3층 (오금동, 삼아빌딩)
부천WM	경기도 부천시 원미구 신흥로 187, 5층 (중동, 부천농협빌딩)
북대구WM	대구광역시 북구 칠곡중앙대로 411, 2층 (태전동, 스카이빌딩)
분당WM	경기도 성남시 분당구 황새울로312번길 26, 2·5층 (서현동, KT&G 분당타워)
사하WM	부산광역시 사하구 낙동남로 1427, 3층 (하단동, 일성빌딩)
서대구WM	대구광역시 달서구 달구벌대로 1545, 4·5층 (죽전동, 골든뷰메디타워)
성동WM	서울특별시 성동구 고산자로 234, 3층 (행당동, 나래타워)
세종WM	세종특별자치시 한누리대로 492, 3층 (어진동, 청암홈빌딩)
센터원영업부	서울특별시 중구 을지로5길 26, B1층 (수하동, 미래에셋센터원빌딩)
송도WM	인천광역시 연수구 센트럴로 194, A동 3층 (송도동, 더샵센트럴파크2차)
송파WM	서울특별시 송파구 중대로 80, 3층 (문정동, 문정프라자)
수원WM	경기도 수원시 팔달구 권광로 178, 2층 (인계동, 한국교직원공제회 경기회관)
수지WM	경기도 용인시 수지구 수지로112번길 11, 4층 (성복동, 성복프라자)
순천WM	전라남도 순천시 이수로 319, 5층 (조례동, 세븐빌딩)
안산WM	경기도 안산시 단원구 고잔로 72, 3층 (고잔동, 센트럴타워)
여수WM	전라남도 여수시 시청로 30, 3층 (학동, KDB산업은행빌딩)
영통WM	경기도 수원시 영통구 봉영로 1590, 2층 (영통동, 밀레니엄프라자)
울산WM	울산광역시 남구 삼산로 251, 3층 (달동, 舊 미래에셋증권빌딩)
원주WM	강원도 원주시 능라동길 59, 6층 (무실동, 정한프라자)
인천WM	인천광역시 남동구 인하로489번길 4, 9층 (구월동, 맨하탄빌딩)
일산WM	경기도 고양시 일산서구 중앙로 1437, 2층 (주엽동, 화성프라자)
전주WM	전라북도 전주시 완산구 온고을로 13, 1·2층 (서신동, 국민연금전북회관)
제주WM	제주특별자치도 제주시 노형로 378, 3층 (노형동)
진주WM	경상남도 진주시 진주대로 1036, 2·3층 (동성동, 미래에셋증권빌딩)
천안아산WM	충청남도 아산시 배방읍 고속철대로 147, 2층 (우성메디피아)
청주WM	충청북도 청주시 상당구 상당로81번길 4, 2층 (북문로1가, 미래에셋증권빌딩)

투자센터 광주	광주광역시 서구 시청로 81, 1층 (치평동, 대아빌딩)
투자센터 광화문	서울특별시 종로구 새문안로5길 19, 2층 (당주동, 로얄빌딩)
투자센터 대구	대구광역시 수성구 달구벌대로 2435, 2층 (범어동, 두산위브더제니스 상가)
투자센터 대전	대전광역시 서구 둔산중로 50, 2층 (둔산동, 파이낸스타워)
투자센터 목동	서울특별시 양천구 오목로 299, 3층 (목동, 트라팰리스이스턴에비뉴)
투자센터 반포	서울특별시 서초구 반포대로 291, 1층 (반포동, 원베일리 스퀘어)
투자센터 부산	부산광역시 부산진구 서면문화로 10, 5·6층 (부전동, 영광도서빌딩)
투자센터 압구정	서울특별시 강남구 압구정로 210, 2층 (신사동, 융기빌딩)
투자센터 여의도	서울특별시 영등포구 국제금융로 56, 1·2층 (여의도동, 미래에셋증권빌딩)
투자센터 잠실	서울특별시 송파구 송파대로 570, 2층 (신천동, 타워730)
투자센터 창원	경상남도 창원시 성산구 용지로 106, 1층 (중앙동, 미래에셋증권빌딩)
투자센터 테헤란밸리	서울특별시 강남구 테헤란로 504, 1·2층 (대치동, 해성빌딩)
투자센터 판교	경기도 성남시 분당구 분당내곡로 131, 3층 (백현동, 판교테크원타워)
투자센터 평촌	경기도 안양시 동안구 동안로 120, 3층 (호계동, 평촌스포츠센터)
포항WM	경상북도 포항시 북구 중흥로 271, 1층 (죽도동, 미래에셋증권빌딩)
해운대WM	부산광역시 해운대구 센텀중앙로 79, 2층 (우동, 센텀사이언스파크)

주) 미래에셋증권㈜ 지점에 방문하시기를 원하는 투자자께서는, 지점 위치가 변경될 수 있으니 방문 전지점의 위치를 확인하시기 바랍니다.

【 대표이사 등의 확인 】

대표이사 등의 확인 서명

우리는 당사의 대표이사 및 신고업무담당자로서 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.

2025 년 11 월 24 일

주식회사 티엠씨

대표이사 지 영 완

신고업무 담당이사 안 경 찬

【 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

사업위험	**가. 국내외 거시경기 침체 및 불확실성 관련 위험** 2025년 7월 국제통화기금(IMF)이 발표한 '세계경제전망(World Economic Outlook)'에 따르면, 2025년 세계 경제성장률은 3.0%로 전망되었습니다. 이는 2025년 4월 무역긴장 등 글로벌 불확실성을 반영하여 대부분 국가들의 성장률 전망을 하향 조정한 결과, 2025년 1월 전망 3.3% 대비 0.5%p 하향된 2.8%에서 소폭(0.2%p) 회복한 수치입니다. IMF는 글로벌 경제의 관세 리스크 해소와 금융 여건 완화, 미국 경기 부양 정책, 주요국의 재정 확대 등을 근거로 2025년 성장률을 일부 상향 조정하였습니다. 다만, 무역갈등 등 정책적 불확실성 확대에 따른 소비 및 투자 위축, 고금리 및 높은 부채 수준으로 인한 금융·외환시장의 높은 변동성 등을 위험요인으로 제시하였습니다. 특히 미국의 관세 완화 조치와 상호 협상 등에서 진전이 있을 경우, 세계 경제성장률 추가 상향 조정 요인으로 작용할 수 있다고 평가했습니다. 또한 한국은행이 2025년 5월 발간한 '경제전망보고서'에 따르면, 미국의 관세정책 추진 및 경제심리 회복 지연 등의 영향으로 수출과 내수 모두 하방압력이 커지면서 2025년 국내 경제성장률은 0.8%(2025년 2월 전망 대비 -0.7%p)를 기록할 것으로 전망하였습니다. 이는 기존 예상치를 크게 하회하는 수치입니다. 다만, 2026년에는 내수를 중심으로 경제가 회복되면서 1.6%(2025년 2월 전망 대비 -0.2%p) 성장할 것으로 예상됩니다. 그럼에도 불구하고 미국의 관세정책 추진 여파와 정치적 불확실성 등이 지속됨에 따라 성장세는 제한적일 것으로 예상하였습니다. 미국의 재정정책 및 보호무역주의 강화는 글로벌 금융시장과 무역 환경의 불확실성을 증대시키고 있으며, 주요국 중앙은행의 금리 정책 변화 또한 점진적으로 실물경제에 영향을 미칠 것으로 전망됩니다. 이러한 요인들이 소비 위축과 투자 둔화를 초래할 경우, 경기 침체 가능성이 높아질 수 있습니다. 거시경제 변동은 조선업 시장에 직접적인 영향을 미치며, 이는 선박용/해양용 케이블 시장으로 전이되는 특성을 나타냅니다. 세계 경제성장률 둔화와 무역 환경 악화는 해상물동량 감소로 이어져 신조선 발주량 축소를 야기하고, 결과적으로 조선업계의 수주 잔량 감소와 가동률 하락을 초래합니다. 당사가 영위하는 선박용/해양용 케이블 사업은 조선업을 주요 전방산업으로 하여 이러한 조선업 시장 사이클과 밀접한 연관성을 보이고 있습니다. 다만, 케이블 산업의 특성상 거시경제 변동으로부터 받는 직접적인 영향은 제한적입니다. 선박용 케이블은 신조선뿐만 아니라 기존 선박의 정기 보수·교체 수요가 지속적으로 발생하며, 특히 노후 선박 증가에 따른 리뉴얼 케이블 시장은 경기 변동과 상대적으로 독립적인 수요 특성을 나타내고 있습니다. 또한 해양 플랜트, 풍력 발전 등 신재생에너지 분야의 성장은 전통적인 조선업과는 차별화된 수요를 창출하고 있어, 거시경제 둔화에도 불구하고 중장기적 성장 동력을 제공하고 있습니다. **그럼에도 불구하고 거시경제 불확실성에 따른 글로벌 물동량 감소로 선박**

수요가 위축될 수 있습니다. 또한 조선업과 유사한 시장 사이클을 나타내는 선박용케이블 사업의 특성상, 글로벌 보호무역주의 확산에 따른 주요 원재료 가격 상승 등으로 인해 수익성에 부정적인 영향을 받을 수 있습니다. 투자자께서는 이러한 점을 유의하시기 바랍니다.

나. 경기 둔화에 따른 조선업 및 해운업황 다운사이클 진입 리스크

선박용/해양용 케이블 제조 산업은 조선업 및 해운업황과 밀접하게 연동되는 특성을 나타내며, 특히 추세적으로 조선업과 유사한 사이클을 나타내고 있습니다. 해운업은 세계 경기와 운송 수요의 변화에 따라 선박 발주량, 신조선 수주, 운임 수준 등이 급변하는 산업입니다. 글로벌 금융위기 이후 오랜 기간 지속된 조선업 불황기가 최근 종료되며, 최근 국내 주요 조선사들의 실적이 뚜렷하게 개선되고 있습니다. **전방 산업 수요 증가와 더불어 글로벌 해양용 케이블 시장 규모 또한 점진적으로 확대되고 있는 추세이며, 글로벌 시장조사 기관의 전망에 따르면 2026년 기준 10,372백만달러에서 2031년 22,696백만달러까지 연평균 +17% 가량 성장할 것으로 전망되고 있습니다.**

다만, 조선업 등 관련 업황의 호조세에 힘입어 실적 개선세와 함께 선박용/해양용 케이블 시장이 성장하고 있음에도 불구하고, 2025년 상반기말 기준 전년 동기 대비 글로벌 해상 물동량 증가세가 완만해지면서 대형 컨테이너선 및 가스선 중심의 신규 선박 발주가 다소 둔화되었고, 운임 역시 전년 대비 하락세를 보이고 있으며 이는 곧 선박 건조와 직접 연결되는 각종 기자재(특히 선박용/해양용케이블) 수요 감소로 이어지기 때문에, 선박용 케이블 제조업체들은 수주 잔고 감소, 생산 및 매출 하락 등 실적 변동성 리스크가 확대되고 있습니다. **이와 같은 산업의 구조적 특성으로 인해 선박 시장의 공급과잉(운임 하락, 선박 발주 감소), 글로벌 경기 둔화(교역량 감소), 신규 환경규제(친환경 LNG선 수요 변화) 등 전방산업의 구조 변화나 외부 충격에 의해 케이블 업체들의 영업환경이 악화될 수 있습니다. 글로벌 해운 경기 및 조선업황 둔화 시 당사의 수주, 생산, 매출 등에 즉각적으로 영향을 미칠 수 있는 바 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.**

다. 국제정세 변화 및 국가별 정책 변동성에 따른 리스크

미중갈등, 보호무역, 관세 충돌, 항로 제한 등의 조치에 따라 해운물동량의 변동성이 확대될 수 있습니다. 미국은 중국산 선박과 부품, 기자재류에 대해 입항세, 추가 관세, 원산지 규정 강화를 연이어 발표하며, 중국 역시 자국 해운 및 조선 산업 보호와 자체 해상 인프라 구축에 나서고 있습니다. 이러한 정세에 따라 선박용 케이블의 가격 변동 및 원재료 확보, 글로벌 공급망 구조에 직접적인 압박이 존재할 수 있습니다. 특히 다수 국가 간 무역 분쟁이 심화될 경우 주요국의 선박 및 케이블 발주처가 다변화될 가능성이 높으며, 특정 시장에 의존하는 케이블 제조사의 수익성에 영향을 미칠 수 있습니다.

특히 현재 미중 갈등이 심화됨에 따라 글로벌 해운 업계에서는 중국산 선박과 부품을 리스크로 인식하는 분위기가 확대되고 있습니다. 지난

2025년 1분기에는 미국 무역대표부(USTR)의 대중국 제재로 중국산 선박 수요가 일시적으로 감소하며 한국 조선업계가 반사이익을 향유한 것으로 분석되나, 향후 해당 제재가 완화될 가능성 또한 존재합니다.

그럼에도 불구하고 미중 분쟁 약화와 규제 완화 등으로 인해 중국 업체들의 시장 진입 및 경쟁사의 가격 경쟁력 회복에 따른 시장점유율 하락 위험이 상존하는 바 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

라. 전방 산업 침체에 따른 리스크

당사는 국내 및 글로벌 대상 선박용 케이블 사업자로, 선박용케이블 매출 비중은 약 50~70%를 나타내고 있어 당사의 매출액 및 수익성은 조선 업황과 밀접한 연관성을 나타낸다는 특성이 있습니다. 때문에 경기 호조로 인하여 물동량이 증가하고 조선 업황이 호조세를 이어 간다면, 당사 또한 전방 시장의 수혜를 받을 것으로 분석됩니다.

다만, COVID-19 직후 급격하게 증가했던 물동량과 개선되었던 수익성이 점진적으로 하향 곡선을 나타내고 있으며 이에 따라 향후 조선 업황이 부진하게 될 시 여전히 당사의 수익성에 영향을 미칠 수 있는 요인이 존재합니다.

이외 당사는 광케이블 사업을 영위하고 있습니다. 광케이블이란 유리 및 플라스틱 광섬유 기반의 케이블로 장거리, 대용량 데이터(통신/네트워크/원격진료) 전송에 최적화된 첨단 케이블로, 데이터센터 확장 및 투자 급증에 따라 광섬유케이블 수요가 급격히 증가하고 있습니다. 이에 따라 광케이블 사업은 중장기적으로 당사의 매출액과 수익성에 긍정적 영향을 미칠 것으로 파악됩니다.

그러나 고밀도 광트랜시버와 WDM 상용화로 단일 광섬유의 데이터 처리량이 급증해 전체 케이블 수요가 단기적으로 감소할 수 있으며 무선 기술(위성인터넷, 밀리미터파 통신) 발전으로 산간 및 해양지역에서 광케이블 수요가 감소할 가능성이 있습니다. **기술 변화 속도가 제품 개발을 초과할 경우, 시장 점유율 하락과 수익성 악화의 위험이 공존하는 상황이며, 이외 데이터센터 등의 투자 집행 속도가 둔화될 시 당사의 제품 출하량 또한 이와 비례하여 감소할 가능성이 존재하므로 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.**

마. 신조선가 둔화에 따른 리스크

당사는 우호적인 시장 환경에 힘입어 상승한 신조선가와 고부가가치 제품인 해양용 케이블 판매 증가 등으로 매출액이 점진적으로 성장하고 있습니다. 그러나 최근 물동량 성장률 둔화와 더불어 신조선가 상승률이 감소하고 있는 상황입니다. 상하이컨테이너 운임지수(Shanghai Containerized Freight Index)에 따르면 2024년 12월 27일 기준 2,460.34를 기록했으나, 2025년 06월 27일 기준 1,861.51을 기록하며 대폭 감소한 상황입니다. 이러한 SCFI 지수 하락은 발주량 감소에 기인합니

다. **향후 금리 인상과 고금리 기조의 장기화, 지정학적 불안정성 확대, 미국의 보호무역 강화, 러시아-우크라이나 전쟁 종결에 따른 러시아의 에너지 공급 재개 가능성 등은 해상 물동량과 선박 수요에 부정적인 영향을 줄 수 있으며, 이로 인해 신조선가가 중장기적으로 하락 압력을 받을 수 있습니다. 이러한 전방 산업 둔화는 당사의 선박용/해양용 케이블 수요에 부정적인 영향을 미칠 수 있으며 수익성에 실질적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 이 점을 유의해주시기 바랍니다.**

바. 전선 시장 경쟁 심화 위험

선박용/해양용/광 케이블 시장은 과점에 가까운 독점적 경쟁 시장의 특성을 지니고 있습니다. 선박용 케이블 시장은 제품 특성상 고도의 기술력과 품질 요건을 요구하며, 이를 충족할 수 있는 제조사의 수가 제한적입니다. 이에 따라 다수의 기업이 경쟁하는 대신, 소수의 주요 기업들이 시장을 주도하고 있는 양상을 보이고 있습니다. 이에 따른 소수의 선박용/해양용 케이블 제조업체 간의 경쟁이 심화되고 있는 추세입니다.

주요 케이블 제조회사 간의 경쟁이 치열해지면서 수익성 둔화 압력이 가중될 가능성이 있습니다. 해저케이블과 AI 데이터센터 관련 케이블 시장은 성장하고 있지만, 주요 업체들이 동시에 생산능력을 확대하면서 공급과잉 우려가 제기되고 있으며 내수 시장의 경우 유의미한 성장이 부재하기 때문에 가격 경쟁 심화에 따라 수익성이 악화될 여지가 있습니다. **향후 주요 케이블 제조회사들의 시장점유율 확대를 위한 공격적인 가격 인하 정책, 각 업체들의 과도한 설비 투자로 인한 공급 과잉 및 재무부담 증가 등으로 인해 경쟁 압력이 증가할 가능성이 존재하오니 투자자분들은 유의하시기 바랍니다.**

사. 원자재 가격 변동에 따른 리스크

당사가 영위하는 선박용케이블 및 광케이블 등의 전선산업은 제조원가 중 원재료의 비중이 약 70~80%으로 매우 높은 의존도를 나타내고 있으며, 이에 따라 주 원재료인 전기동 가격의 변동성이 전선 제조업체의 매출액 및 수익성에 직접적인 영향을 미치고 있습니다. 전선제품의 판가는 전기동 가격을 기반으로 결정되므로, 전기동 가격이 하락하는 경우 수익규모가 감소하면서 고정비 부담이 가중되어 수익성이 악화됩니다. **향후 전기동 가격이 지속적으로 하락할 경우 이는 당사의 전반적인 영업활동에 부정적인 영향을 미칠 수 있으며, 매출액 및 수익성이 악화될 수 있어 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.**

아. 환율 변동에 따른 리스크

당사의 선박용 케이블 제품 가격은 기본적으로 수요와 공급의 원칙에 따라 결정되나 환율, 시장 수요, 원자재 가격 변동 등의 다양한 요인에 영향을 받습니다. 특히 수출의 경우환율은 제품 가격 책정에 있어 가장 큰 영향을 미치는 요소 중 하나이며, 수출용 제품 가격에는 환율 변동이 반영되어 가격이 결정되기 때문에, 일반적으로 수출용 평균 판매금액이 내수용

	평균 판매금액보다 높은 경향을 보이고 있습니다. 원/달러 환율은 2022년 러시아-우크라이나 전쟁, 중국 봉쇄, 미 연준 긴축 등으로 1,440원까지 급등했다가 인플레이션 진정과 금리 속도조절 기대에 2023년 초 1,230원대로 하락했으며, 이후 미국 경기 견조, 금융 불안, 중국 경기 지연 등으로 2023년 말 1,360원대까지 재상승하였습니다. 2024년에는 달러 강세와 지정학적 리스크로 오르다가 경기 둔화 우려로 한때 1,300원대까지 내려갔으나 미 대선 이후 관세정책 우려로 1,400원을 돌파했고, 2025년 4월 이후 관세협상 진전과 국내 정치 불확실성 해소로 1,300원대 중후반에서 등락하며 상대적으로 안정적인 상태를 이어갔습니다. 다만, 2025년 6월 이후 미중 관세 전쟁이 재점화되면서 환율 변동성이 다시 확대되고 있습니다. 양국의 무역 갈등이 재점화되면서 원/달러 환율이 2025년 10월 기준 1,420원대까지 급등했습니다. 특히, 미국과 중국 간 추가 관세 부과 우려가 커지고 대외 불확실성이 확산되면서 원화 약세로 이어졌습니다. 한미 관세 협상이 난항을 겪고 투자 교착 상태가 지속되는 상황에서 미중 무역 갈등 심화가 원화 약세를 촉진하고 있으며 보호무역주의 확산이 한국 수출에 부담으로 작용하면서 달러 수요가 늘어나며 환율 상승을 자극하고 있습니다. 외환 당국은 1년 반 만에 '구두개입'을 단행하며 시장 안정에 나섰지만, 미중 간 무역 갈등과 대미 투자 협상 지연 등이 환율 상승 압력을 지속시키고 있는 실정입니다. 당사는 사업 구조상 주요 제품의 원재료인 동 매입과 관련하여 원/달러 환율 상승 위험에 노출되며, 외화 매출 거래와 관련하여 원/달러 환율 하락 위험에 노출됩니다. 당사는 이러한 환율 변동에 따른 위험을 완화하기 위해 원/달러 환율 등에 대한 단기선물계약을 활용하여 환율 변동성에 관한 위험을 헷지하고 있으며, 매 월 및 수시로 외환리스크관리위원회를 개최하여 헷지 전략과 규모를 검토하고 있습니다. **그럼에도 불구하고, 상기와 같은 환율 자체의 변동성과 당사의 헷징 규모가 모든 외화 거래에 100%로 이루어지지 못하는 점 등으로 인하여 향후의 환율 변동성이 당사의 영업실적 및 재무상태에 실질적이고 부정적인 영향을 미칠 수 있으니 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.** **자. 환경규제에 따른 위험** 국제해사기구(IMO) 등의 환경 규제 강화와 탄소 배출 규제 확대에 따라 선박용케이블 및 광케이블 산업에서는 기존 소재 사용 제한으로 인한 사업 리스크가 존재합니다. 특히 PVC 등 기존 범용 소재 사용이 제한되고 무독성 및 저연성의 무할로겐(Low Smoke Zero Halogen, 이하 LSZH) 소재로의 전환이 의무화되면서, 소재 조달 비용 상승과 기술 개발 투자 부담이 가중되고 있습니다. 또한 친환경 연료 기반 선박(LNG선, 메탄올 추진선, 암모니아 추진선 등)의 확산에 따라 기존 전기시스템과 호환되지 않는 새로운 규격의 케이블 개발이 요구되고 있어, 기존 제품군의 경쟁력 약화 및 신규 투자 필요성이

	증대되고 있습니다. 이러한 시장 환경에 대응하기 위하여 당사는 친환경 제품 포트폴리오를 선제적으로 구축하기 위해 R&D를 진행하고 있으며 친환경 소재 및 제품에 대한 글로벌 수요 확대와 규제 강화에 대응하기 위해, LSZH 제품군 중심의 기술 개발 및 공급 확대를 검토하고 있습니다. 더불어, 제조 공정의 에너지 효율 제고, 온실가스 배출량 분석 체계 구축 등 환경영향 저감을 위한 준비 작업도 함께 병행하고 있습니다. 이처럼 고부가가치 친환경 제품에 대한 수요 증가는 기존 케이블 업체에게 수익성 제고 및 신규 수주 확대의 기회로 작용할 수 있습니다. 다만, 미국 트럼프 행정부 출범으로 반(反) ESG 기조가 강화될 경우, 국제해사기구(IMO) 규제의 무산 또는 시행 지연 가능성 또한 존재합니다. **당사는 이러한 변화에 대응하고자 기술 개발을 지속하고 있으나, 국제 기준을 충족하지 못하거나 경쟁사 대비 기술력이 열위에 있는 경우, 이는 시장점유율 하락 및 영업실적 악화로 이어져 당사의 영업실적 및 재무상태에 실질적이고 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.** **차. 기술 유출 및 영업비밀 유출 위험** 당사는 핵심 제품 포트폴리오인 선박용/해양용 케이블의 주요 기술에 대한 특허 등 지적재산권을 자체적으로 보유하고 있으며, 영업기밀 유출 방지를 위한 내부 통제와 보안 조치를 시행하고 있습니다. **그럼에도 불구하고 향후 특허 등 지적재산권을 성공적으로 보호하지 못하거나 영업기밀이 외부로 유출될 경우, 이는 당사의 영업실적 및 재무상태에 실질적이고 부정적인 영향을 미칠 수 있으니 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.** **카. 제품 포트폴리오 편중 위험** 당사는 선박용 케이블, 해양용 케이블, 광케이블을 주력으로 생산하고 있으며 이 중 선박용 케이블은 2022년부터 2025년 반기까지 전체 매출 대비 평균 53%의 비중을 차지하고 있으며, 해양 케이블 매출액 합산 시에는 동기간 전체 매출 대비 평균 68%를 기록하고 있는 실정으로, 소수의 품목에 높은 매출 의존도를 나타내고 있는 상황입니다. 선박용 케이블과 해양용 케이블은 조선업황에 밀접한 영향을 받고 있으며, 최근 물동량 증가와 환경규제에 따른 교체 수요로 인해 당분간 수요가 유지될 것으로 보여집니다. 다만 국제 정세나 IMO 정책 변화에 따라 수요가 감소할 가능성도 존재하며, 당사는 이러한 위험에 대응하기 위해 친환경 제품인 LSZH(Low Smoke Zero Halogen) 등의 제품을 개발하고 있으며 북미 투자 기반 광케이블 생산 능력 확대 등 보다 적극적으로 포트폴리오 다변화를 위해 노력하고 있습니다. **그럼에도 불구하고 연구개발이 지연되거나 성과가 미진할 경우 제품 다변화에 어려움을 겪을 수 있으며 물동량 감소와 조선업황 둔화, 트럼프의 정책 변화에 따른 친환경 제품 수요 감소 시 수익성에 부정적인 영**

	향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하여 주시기 바랍니다.

회사위험	**가. 매출 및 수익성 성장 둔화 위험** 국내 전선사업은 성숙기에 접어들어 내수 위주로의 성장 여력은 크지 않은 상황입니다. 당사는 이를 극복하기 위해 저손실 특성, 굴곡 민감도 개선, 고섬유 조밀도 등 기술적 고도화를 통해 경쟁력을 확보하고자 노력하고 있으며 해양플랜트용케이블, 광케이블, 친환경 제품 등 제품 포트폴리오 다변화를 위해 연구개발과 신규 투자를 집행하는 등 수익성을 확대하고자 다방면에서 대응하고 있습니다. **그러나, 당사의 이러한 노력에도 불구하고, 향후 조선업황의 부진으로 인한 선가 하락, 글로벌 무역환경 악화에 따른 신규수주 감소, 주요 원자재 가격 상승에 따른 수익성 악화 등 다양한 요인에 의해 당사의 실적은 영향을 받을 수 있으며, 당사가 예측할 수 없는 범위에서 발생할 수 있는 국제정세의 변화, 거시적 경제환경의 변화 등에 의해서 당사의 실적이 부정적 영향을 받을 수 있으니 투자자께서는 이 점 유의하시길 바랍니다.** **나. 재무 건전성 저하 위험** 당사는 2022년을 기준으로 매년 연간 매출이 전년 대비 증가하고 있으며, 주요 원인으로는 팬데믹 종료에 따라 글로벌 조선산업이 회복세를 보인 가운데, 당사의 주력 제품인 선박용 케이블 매출이 증가한 점이 매출 성장으로 이어졌습니다. 아울러, 데이터센터등의 확장에 따른 광섬유케이블 수요 증가도 매출 증가에 긍정적인 영향을 미쳤습니다. 당사는 최근 사업년도의 매출 및 이익의 증가로 마련된 재원을 토대로 차입금 등을 상환하여 연결 기준 총 차입금 금액이 2022년 기말 1,145억원 수준에서, 2023년 기말 1,065억원, 2024년 기말 880억원, 2025년 반기말 785억원 수준으로 최근 3년 6개월간 360억원 가량 감소하였습니다. 이에 따라 부채비율과 차입금 의존도가 감소는 재무 건전성이 긍정적인 변화를 나타내고 있습니다. **그럼에도 불구하고 글로벌 경기 둔화와 금리 상승 환경에 따라 향후 차입금이 증가하고 현금흐름이 악화되어 재무 건정성 저하 위험이 상존합니다. 투자 집행을 위한 차입금은 고금리 환경 지속으로 인한 이자비용 부담 증가로 인해 개선된 재무건전성을 악화할 수 있으며 추가 차입 시에도 높은 자금조달 비용을 지불할 수 있기 때문에 투자자들은 경기 불확실성 및 수요 둔화에 따른 재무 건전성 저하 위험에 대해 유의하시기 바랍니다.** **다. 주요 고객사와의 계약변동 관련 위험** 당사의 2022년~2025년 상반기 누적 매출액 기준 상위 10개의 고객사 비중(상위 10개 고객사 매출액/전체 연결 매출액)은 약 60.9%로 파악됩니다. 케이블 제조 업체의 특성상 전방 고객사가 글로벌 조선 및 해운사로 비교적 제한적이며 각 연도별 매출액에서 상위 10개 발주사가 차지하는 비중이 높게 나타나는 경향이 있습니다. 그러나 선상 케이블 제조 업체의 주요 전방산업인 조선업은 글로벌 경기

변동과 주요 국가들의 정치, 경제 요인에 큰 영향을 받는 산업입니다. 일례로, 조선업계에서는 러시아-우크라이나 전쟁에 따른 서방 제재 등 지정학적 리스크가 크게 대두되며 이로 인한 수주 취소, 연기 등의 계약 차질이 발생한 사례가 있으며, 과거 조선업 불황기에는 해운시장의 수요 감소, 발주처의 자금조달 차질 등으로 발주가 취소 및 연기되며 조선업의 계약 변동 위험이 증가한 적이 있습니다. 이에 따라 전방 시장 위축 및 변동에 따라 당사의 수주 계약이 감소할 수 있습니다.

당사의 주요 고객사와의 상당한 규모의 발주계약이 하나 이상 취소되는 경우, 당사의 사업 및 영업실적에 적지 않은 영향을 즉각적으로 미칠 수 있으며, 설령 발주처의 요청으로 선박의 인도가 대폭 지연되는 경우에도 잔여 공정의 차질 및 대금 회수의 지연으로 당사의 사업, 영업실적 및 유동성에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 투자자께서는 이 점 유의하시어 투자하시길 바랍니다.

라. 현금흐름 관련 위험

당사는 2022년 기말 음(-)의 영업활동현금흐름을 나타냈으나, 2023년과 2024년 2개년 연속 양(+)의 흐름을 보이고 있으며 지속적으로 현금흐름이 개선되고 있습니다. 2025년 상반기 기준의 영업활동현금흐름은 전년동기 대비 -33.2% 감소한 5,346백만원이며, 이는 매출 인식 시점과 원재료 매입 시점차이에 의한 일시적 운전자본 증가 효과에 기인합니다. 또한 당사는 재무구조 개선을 위한 부채상환이 지속적으로 이루어지고 있음에 따라 2023년부터 2025년 반기까지 재무활동현금흐름 변동이 음(-)을 나타내고 있습니다.

당사의 꾸준한 영업이익 증가 추세와 함께 개선된 재무구조에 따른 자금조달능력을 고려하였을 때 부정적인 현금흐름의 영향으로 인한 급격한 유동성 악화 가능성은 높지 않다고 판단되나, **그럼에도 불구하고 대내외적 불확실성에 따른 전방시장 수요 감소, 영업환경 변화에 따른 수주감소 및 수익성 악화 등 예상하지 못한 리스크가 발생할 경우 재무안정성이 악화될 수 있습니다. 또한 향후 미국 시장 진출과 관련하여 예정된 현지 설비투자로 인해 대규모 자본적지출 발생이 당사의 현금흐름에 단기적으로 부정적 영향을 미칠 수 있으니 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.**

마. 매출채권 관련 위험

당사의 별도 재무제표 기준 매출채권 규모는 2022년 366억원에서 2023년 548억원으로 증가한 후, 2024년 384억원 수준으로 감소하였으며, 2025년 반기에는 447억원으로 증가하며, 기간별 등락을 보이고 있습니다. 매출채권 회전율은 2022년 기준 9.3회, 2023년 기준 7.4회, 2024년 기준 7.6회, 2025년 반기 연환산 기준 8.5회로, 7회 ~ 9회 수준으로 안정적으로 유지되고 있습니다. 이는 2023년 기준 업종 평균 수치인 5.8회에 비하여도 양호한 수치에 해당합니다.

그럼에도 불구하고, 거래처의 재무상태 악화, 지급의무 불이행 등으로 매

	출채권(또는 계약자산)을 적시에 회수하지 못하는 경우, 이는 인도 시점에 수취하는 대금에 현금흐름의 상당 부분을 의존하는 조선업의 특성상 유동성 및 영업활동으로 인한 현금흐름에 실질적이고 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 또한, 이러한 유동성 악화는 고객사의 건조자금 부족에 따른 생산일정 지연, 추가 외부자금 조달에 따른 재무부담 및 금융비용 증가를 초래하여 당사의 당사의 채권 회수가 지연됨에 따라 영업활동에 부정적 영향을 미칠 수 있으니, 투자자께서 이 점 유의하시기 바랍니다. **바. 재고자산 관련 위험** 당사의 2025년 반기말 연결 기준 재고자산은 약 321억원으로 전년 동기 539억원 대비 40.5% 가량 감소하였습니다. 재고자산을 구성요소별로 살펴보면 제품이 125억원으로 가장 큰 비중을 차지하고 있으며, 재공품 154억원, 원재료 25억원, 부재료 9.6억원, 저장품 0.9억원 순으로 구성되어 있습니다. 원재료는 구리, 컴파운드 등으로 구성돼 있으며, 구리의 경우 가격 변동성이 심한 편으로 가격 변동성이 지속되고 있어 원재료 평가손실 위험이 상존하고 있습니다. 특히 국제 구리 가격의 경우 2024년 하반기 이후 중국 경제 둔화 우려와 글로벌 경기 불확실성으로 인해 높은 변동성을 나타내고 있어, 원재료 구매 시점과 제품 판매 시점 간의 시차로 인한 재고평가손실 발생 가능성이 존재합니다. 케이블 제조 공정 상 단계별 진행함에 따라 고객사의 요청에 의한 납기 지연 등의 사유로 생산 중에 해당 공정이 멈출 경우 재공 재고가 발생할 수 있으며 특히 선박용 케이블의 경우 선박별 맞춤형 사양으로 제작되는 특성상 범용성이 제한적이어서 특정 프로젝트가 지연되거나 취소될 경우 해당 재공품의 유동화가 곤란하여 재고자산 손실로 직결될 수 있습니다. 당사가 제조하는 선박용/해양용 케이블의 경우 제품 수명이 상당히 길고 기술 발전 속도가 상대적으로 빠르지 않다는 특성을 가지고 있으나, 최근 친환경 규제 강화에 따라 기존 사양의 케이블에 대한 수요가 급속히 감소할 위험성이 대두되고 있습니다. 특히 IMO(국제해사기구)의 환경 규제 강화와 각국의 탄소 중립 정책 추진으로 인해 기존 내연기관 선박용 케이블의 수요가 감소하고 친환경 선박용 케이블 수요가 증가하는 추세에서, 당사의 기존 제품 재고가 장기 체화될 경우 재고평가손실이 발생할 위험이 존재합니다. 재고자산회전율의 경우 2022년 6.73, 2023년 6.88, 2024년 6.70, 2025년 상반기말 기준 7.83으로, 2022년~2025년 반기말 평균 7.04를 시현했습니다. 2022년 이후 조선해운업황 개선으로 매출액이 증가하게 되며 당사의 재고자산회전율은 점진적으로 개선되었습니다. **그럼에도 불구하고 향후 프로젝트 지연 및 취소, Legacy 제품(선박용/해양용 및 광케이블 등 기존 판매 제품)에 대한 수요 감소 등으로 인해 재고자산평가손실 발생 위험 등이 있으니 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.**

사. 환율 변동 관련 위험

당사의 선박용 케이블 제품 가격은 기본적으로 수요와 공급의 원칙에 따라 결정되나 환율, 시장 수요, 원자재 가격 변동 등의 다양한 요인에 영향을 받습니다. 특히 수출의 경우환율은 제품 가격 책정에 있어 가장 큰 영향을 미치는 요소 중 하나이며, 수출용 제품 가격에는 환율 변동이 반영되어 가격이 결정되기 때문에, 일반적으로 수출용 평균 판매금액이 내수용 평균 판매금액보다 높은 경향을 보이고 있습니다.

또한, 당사는 제품 판매 및 원재료 매입 이후 회수·지급 기간까지의 환율 변동 위험에도 노출되고 있습니다. 당사의 분석에 따르면 2022년부터 2025년 반기까지 제품 판매 및 원재료 매입 등이 발생한 이후 회수·지급 기간까지의 환율 변동이 당사의 실적에 미친 영향은 (+)2,070백만원 수준으로 파악되어 환율 변동이 당사의 실적에 미친 영향은제한적이었던 것으로 검토됩니다.

또한 당사는 상기와 같은 환율 변동 위험들을 헷지하기 위하여 원/달러 환율 등에 대한 단기선물계약을 활용하여 환율 변동성에 관한 위험을 헷지하고 있으며, 매 월마다 외환리스크관리위원회를 개최하여 헷지 전략과 규모를 검토하고 있습니다. 하지만 당사의 노력에도 불구하고 모든 수입 외화 거래에 대해 직접적인 환위험 관리 정책을 수행하는 것은 어려움이 존재합니다. 또한, 예상하지 못한 글로벌 경기의 변동, 국내 통화관련 정책의 변경, 대내외 호재 및 악재 등을 통해 환율의 급격한 변동이 발생하는 경우, 그로 인한 환율 변동이 야기하는 부정적인 영향을 충분히 경감 또는 제거할 수 있으리라 보장할 수 없습니다. **따라서 환율 변동에 따른 매출액 축소 및 원재료 가격 인상, 판매 결제 대금의 감소, 지급 결제 대금의 증가 등 당사의 재무상태 및 경영 성과 등의 원화 표시 수치가 변동될 가능성이 존재하며, 이는 기업가치 및 배당가능이익 등에 영향을 미칠 수 있습니다.**

아. 파생상품거래 관련 위험

당사는 사업 구조상 주요 제품의 원재료인 동 매입과 관련하여 원/달러 환율 상승 위험에 노출되며, 외화 매출 거래와 관련하여 원/달러 환율 하락 위험에 노출됩니다. 당사는 이러한 환율 변동에 따른 위험을 완화하기 위해 원/달러 환율 등에 대한 단기선물계약을 활용하고 있습니다. 선물환 거래 최대 규모(한도)는 향후 3개월간의 자금수지 추정에 따른 가용현금 규모의 10% 수준을 고려하고 있으며, 매 3개월마다 외환리스크관리위원회에서 재검토가 이루어지고 있습니다. 헷지를 수행함에 있어서는 개별 매출 프로젝트 별로 헷지 여부와 규모가 검토되고 있으며, 각 검토시점의 환율, 결제기간, 선물환 한도 잔액, 프로젝트의 환 익스포져 규모 등을 종합적으로 검토합니다.

당사는 연결 기준으로 파생상품 거래 및 평가와 관련하여 2022년 (-)900백만원, 2023년 (+)1,064백만원, 2024년 (+)3,766백만원, 2025년 반기 (-)2,091백만원의 손익효과가 발생하였습니다. 이에 따라, 2022년

부터 2025년 반기까지의 파생상품 거래와 관련한 누적 손익 효과는 (+)1,839백만원에 해당합니다. **당사의 이러한 파생상품거래를 통한 헷징 전략에도 불구하고 당사는 환율 변동이 야기하는 부정적인 영향을 충분히 경감 또는 제거할 수 있으리라 보장할 수 없으며, 환율 상승에 의한 외화 매출액 증가 효과가 오히려 파생상품거래로 인해 감소하거나 그 수혜를 온전히 취하기 어려울 수 있으므로 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.**

자. 신규 시설투자 관련 위험

당사는 글로벌 통신 및 에너지 인프라 수요 확대에 대응하기 위해 설립한 미국 현지법인 'TMC Texas Inc'를 기반으로 본격적인 북미 시장 현지화 전략을 실행할 예정입니다. 이는 생산, 영업, 기술 대응을 아우르는 현지 통합 거점 구축으로, 'Buy America' 정책에 부합하는 공급 체계를 갖춰 북미 EPC 및 통신사 대상의 수주 경쟁력을 확보하고, 물류비 절감, 납기 대응력 향상, 인증 간소화 등 실질적 이점을 기대하고 있습니다. 현지 공장이 본격적으로 가동되면 기존 단순 수입·유통 구조에서 현지 제조 기반 공급 체계로 전환됨으로써, 수익성과 영업 지속성 측면에서 큰 전환점이 될 것으로 판단됩니다.

한편, 광케이블 산업은 정부 정책과 통신사 설비투자 계획 등 외부 요인에 따라 수요 변동성이 큰 특성을 지닙니다. 특히 농어촌 통신망 개선, 지하 통신망 정비 등 국가 주도의 인프라 사업은 수요를 증가시키는 반면, 통신사 투자 주기가 낮은 시기에는 수요가 일시적으로 감소할 수 있어, 당사의 실적에 부정적 영향을 미칠 수 있습니다. 따라서 투자자분들께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

차. 제재, 소송, 지급보증 등에 따른 우발채무 관련 위험

당사는 증권신고서 제출일 기준 현재 진행 중인 제재, 소송 및 지급보증은 없으며, 담보 제공은 당사의 차입금에 대한 담보제공과 및 자회사 글로우원 대상의 담보제공 내역이 존재합니다.

당사의 사업규모 및 사업안정성 등을 고려할 경우 타인에게 제공한 지급보증, 담보 제공으로 인한 우발채무 발생 가능성은 제한적일 것으로 판단됩니다. **다만, 외부 환경 변화에 따라 담보 자산의 시장가치가 하락하는 경우, 부족분에 대한 추가적인 담보 설정 의무가 발생할 수 있으며, 금융기관으로부터 대출원금의 조기 회수 요구를 받을 가능성이 있습니다. 더불어 예상치 못한 경영환경 악화로 인한 재무상태 불안정화나, 신규 대규모 자금조달 또는 기존 부채의 원리금 상환 불이행 시에는 담보로 설정된 자산의 매각이 불가피한 상황이 올 수 있습니다. 이러한 경우 당사의 핵심 제조설비 운영에 지장을 초래하여 사업 활동 전반과 재무 안정성을 저해할 수 있는바, 투자 시 이러한 위험 요소를 충분히 검토하시기 바랍니다.**

카. 특수관계자 거래 위험

당사는 최상위 지배기업인 ㈜송현홀딩스, 지배기업 ㈜케이피에프, 그 밖

	의 특수관계자들과 매출, 매입, 유무형자산 취득 등의 거래가 발생하고 있습니다. 특히, 최상위 지배기업인 ㈜송현홀딩스와 당사가 제조하는 제품과 관련한 원재료 매입, ㈜송현홀딩스 그룹사 차원에서 추진되는 스마트 오피스 구축과 관련 매입 거래, 그룹사 브랜드에 대한 로열티 지급, 법무/총무 등 경영지원용역 등 경상적인 성격의 거래가 발생하고 있습니다. 또한 그룹 내 관계사들의 운영자금 소요를 위한 자금거래 및 채무보증에 관한 거래가 발생하고 있으며, 공간 임차/임대 등에 대한 거래가 발생하고 있습니다. 이와 같은 특수관계자 거래는 모두 적법한 절차를 거쳐 이루어졌으며, 거래가격 및 조건은 제3자와의 거래조건을 고려했을 때 합리적으로 이루어졌다고 판단됩니다. 또한, 당사는 특수관계자와의 부적절한 거래를 예방하고 거래의 투명성을 제고하기 위하여, 2025년 1월 내부거래위원회를 설치하여 운영하고 있으며 내부거래위원회 규정을 제정하여 최대주주 및 특수관계인을 상대방으로 하는 거래는 내부거래위원회 의결을 거치도록 하고 있습니다. 상기와 같이 당사는 특수관계자와의 거래관계 정리 및 향후 거래 발생 시 공정성 확보를 위해 지속적으로 노력하고 있습니다. **그러나 향후 예상치 못한 상황으로 인해 특수관계자와의 거래 과정에서 이익충돌 사안이 대두되거나, 당사에게 불공정한 조건의 거래가 체결될 위험성이 존재합니다. 이러한 상황은 당사의 경영성과 및 재무건전성에 악영향을 끼칠 수 있으며, 앞서 언급한 당사의 내부통제시스템이 모든 이해상충 방지를 보장할 수 없다는 한계가 있음을 투자 시 고려하시기 바랍니다.** **타. 노동자 쟁의행위 등 노사관계 관련 위험** 선박용 케이블 제조업은 숙련된 기술인력을 다수 필요로 하는 인력 의존적 산업 특성을 가지고 있어, 관련 업체들은 노사관계로 인한 리스크에 노출되어 있는 상황입니다. 다만, 당사는 설립 후 현재에 이르기까지 직접 고용 및 협력업체 근로자들의 업무중단이나 중요한 노동 분규가 발생한 사례가 없으며, 정기적인 노사협의회 규정 제정을 바탕으로 오랜 기간 동안 안정적인 노사관계를 지속해 오고 있습니다. **그러나, 노사 간 갈등 요인을 최소화하려는 당사의 지속적인 노력에도 불구하고, 향후 노조의 업무중단 등 노동 쟁의행위 발생 가능성을 전면 배제하기는 어려운 상황입니다. 따라서 향후 대규모 업무거부, 노사갈등 발생 등으로 인해 장기간의 생산 중단 사태가 벌어질 수 있으며, 노사 간 원만한 타협이 이루어지지 않고 노사문제가 장기화될 경우, 케이블 등 주요 제품 제조 지연에 따른 매출 및 수익성 하락, 납기 지연에 따른 신규 프로젝트 수주 어려움, 기업 신뢰도 저하 등 여러 방면에서 부정적 파급효과가 나타날 수 있으니, 투자자께서는 이러한 점을 고려하시기 바랍니다.** **파. 핵심인력 이탈 및 근로자 운영에 대한 위험** 당사의 지속적인 사업 성장과 경쟁우위 확보는 각 부문을 이끌어가는 핵심 경영진과 전문인력을 확보하고 이들의 역량을 극대화할 수 있는 당사

의 인적자원 관리 능력에 크게 의존하고 있습니다. 당사의 임직원들은 생산관리, 기술개발, 영업전략, 시장개척 및 R&D 등 전문 영역에서 축적된 노하우와 경험을 보유하고 있으며, 이러한 인적 자산을 단기간에 대체하기는 현실적으로 어려운 상황입니다.

특히 한국의 인구구조적 문제는 노동력 부족, 임금 상승, 외국인 근로자 수 증가에 따른 업무 커뮤니케이션의 어려움 등 다양한 측면에서 당사의 사업환경에 부정적으로 작용할 수 있습니다. 향후 사업 수익성을 달성함에 있어 이러한 인력관리의 어려움은 지속적으로 중요한 요인으로 작용할 것으로 예상됩니다. 즉, 양질의 인력의 채용 및 관리가 효율적으로 이루어지지 않을 경우 제품의 품질 경쟁력이 약화될 수 있으며, 이로 인해 당사의 평판, 영업실적에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 이에 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

하. 중대재해처벌법 관련 위험

국내 각종 산업에서 산업재해로부터 발생하는 사망사고를 근절하기 위해 지난 2022년 01월 중대재해 처벌 등에 관한 법률('중대재해처벌법')이 신설되었습니다. 중대산업재해 발생 시 사업주 또는 경영책임자 등에게 1년 이상의 징역 또는 10억원 이하의 벌금형이 부과됨과 동시에 해당 법인에게도 50억원 이하의 벌금형이 부과될 수 있습니다. 최근 기업의 사회적 책임과 ESG 경영이 국내외적으로 관심을 받고 있으며 핵심 덕목으로 부각되고 있기 때문에 중대재해처벌법 관련 안전 사고 발생 시 처벌 수준 이상으로 당사의 평판, 기업, 브랜드 이미지 등에 부정적 영향을 미칠 수 있습니다.

당사는 ESG 경영 중에서도 사회적 책임경영을 강화하기 위해 자연재해, 화재, 전염병 등의 외부 위험요인으로부터 임직원과 지역주민 보호 등을 위해 노력하고 있으며 지속적으로 잠재 위험을 발굴하고 위험성을 평가하고, 작업장에서 사고 발생시 사고의 발생 원인, 위험요소 파악, 재발방지를 위한 교육 등의 절차를 수행하여 재난 및 사고로부터 안전한 환경 조성 및 대응 체계를 고도화하고자 노력하고 있습니다.

그러나, 위와 같은 당사의 노력에도 불구하고 중대재해가 발생할 경우, 당사는 관련 제재를 받을 수 있으며, 해당 사안이 영업정지 및 소송, 분쟁으로 확대될 경우 국내외 공장 가동 지연과 생산 차질로 인한 인도 지연, 지연배상금 발생 등을 초래하여 당사의 사업 성과와 재무 상태, 실적 등 경영 전반에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 따라서, 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

거. 결산일 이후 최근 재무정보 관련 위험

증권신고서 작성지침에 따라 증권신고서에 기재하는 "재무에 관한 사항"은 최근사업연도(또는 반기, 분기) 말을 기준으로 감사인의 감사 또는 검토를 받은 수치를 기준으로 기재하고 있습니다. 당사는 신뢰성 있는 재무정보를 생산하기 위하여 최선의 노력을 다 할 것입니다. 그러나 당사의 의

	도적 혹은 비의도적인 회계처리 오류의 발생 가능성을 배제할 수 없으며, 감사인의 감사를 받은 재무 수치를 기준으로 증권신고서를 작성하도록 함으로서 상기한 회계처리 오류의 가능성을 축소할 수 있으리라 사료됩니다. 그러나, 이러한 기재방식은 회계처리 오류의 가능성은 축소할 수 있으나, 결산일 이후 회사의 손익 추이에 관하여는 투자자에게 정보를 제공하기 어려울 수 있다고 판단됩니다. 이에, 금융감독원에서는 2024년 1월 23일 "기업 공시역량 제고를 위한 투자위험요소 기재요령 개정 및 2023년도 주요 정정요구 사례 공개" 보도자료 배포를 통해, IPO 기업의 최근 재무정보 공시방안 관련 기재 요령을 구체화한 바 있습니다. 당사는 2025년 반기 검토 이후, 감사(검토) 받지 않은 당사 자체 결산 별도 재무제표(중단사업 제외) 기준 2025년 7월 누적 기준 매출액 약 202,603백만원, 영업이익 약 8,692백만원, 2025년 8월 누적 기준 매출액 약 223,632백만원, 영업이익 약 9,294백만원, 2025년 9월 누적 기준 매출액 251,873백만원, 영업이익 약 10,278백만원을 시현하였습니다. 상기 실적은 향후 감사(검토) 과정에서 확정 실적과의 차이발생 가능성이 있으며, 당사의 실적 악화에 따른 주가 하락 등의 위험이 존재합니다. 한편, 증권신고서 제출일 현재 당사가 투자위험요소에 기재한 사항 외에 당사가 인지하고 있는 당사의 유가증권시장 신규상장 전까지 당사의 재무실적에 영향을 미칠 수 있는 추가적인 영업환경 변동 전망에 관한 사항은 존재하지 않습니다. **너. 지배기업의 재무안정성 관련 위험** 당사의 지배기업인 주식회사 케이피에프는 **2022년 기초부터 2025년 반기말까지의 기간 동안** 2023년 09월~10월 원재료 매입 등의 운영자금 확보를 위해 200억원을 회사채를 통해 조달했습니다. 사모 회사채를 통해 조달한 160억원은 2025년 09월 25일 만기로 증권신고서 제출일 기준 상환이 완료될 것으로 파악됩니다. **한편, 2022년 기초부터 2025년 반기말까지의 기간 동안 상환한 사채 금액은 총 587억원 규모입니다. 그 외 금융기관 등을 통한 차입금은 2022년부터 2025년 반기까지 총 4,871억원의 조달이 이루어졌으며, 동 기간 총 4,706억원의 차입금 상환이 발생하였습니다. 이처럼 당사의 지배기업인 주식회사 케이피에프는 자금 조달과 상환의 거래가 지속적으로 발생하고 있습니다.** 2025년 반기말 별도 재무제표 기준 부채비율은 42.9%으로 2024년 기말 대비 1.4%p 하락한 상황으로, 자회사들의 실적 개선 및 금번 유가증권시장 상장을 통한 자회사의 공모자금 유입에 따라 향후 지배기업의 재무안정성은 현재 보다 큰 폭으로 개선될 것으로 예상됩니다. **한편, 당사의 최상위 지배기업인 주식회사 송현홀딩스는 송현그룹의 지주회사로서 그룹 전체의 사업계획과 전략을 조율하는 역할을 수행하며, 그룹계열사에 대한 경영지원 서비스(법무, 총무, 인사 등), 정보시스템 유지관리 등의 사업을 수행하고 있습니다. 주식회사 송현홀딩스는 증권신고서 제출일 기준 당사의 지배회사인 주식회사 케이피에프 지분의 34.47%를**

보유하고 있습니다. 2022년 기초부터 2024년 기말까지의 기간 동안 주식회사 송현홀딩스의 신규 차입금 또는 사채를 통한 현금 조달 거래는 없으며, 동 기간 동안 총 169억원의 금융기관 단기차입금, 40억원의 관계회사 단기차입금을 상환하였습니다. 부채비율은 2024년 기준 92.80%이며, 이는 2022년 107.40%, 2023년 98.40% 대비 개선되고 있는 추세입니다. 이는 자회사 실적 개선에 따른 지분법 이익 인식 등에 따른 영향으로 분석됩니다.

그럼에도 불구하고, 향후 경기 악화 및 원자재 가격 급등 등 예기치 못한 거시경제의 변화로 계열회사들의 수익성이 악화될 경우 최대주주의 재무안정성이 저하될 수 있으며, 이는 당사의 경영 환경에 영향을 미칠 수 있습니다. 이에 따라 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

더. 중단사업 등에 따른 수익성 악화 위험

당사의 주요 영업은 선박용케이블, 해양용케이블, 광케이블 등 케이블 제조 및 판매에 해당하며, 2024년 온기 연결 기준 매출액 375,675백만원 중 케이블 제품 및 상품 매출액이 총 339,090백만원으로서 전체 매출액의 90.3%를 차지하고 있습니다. 한편, 당사의 주요 사업에 해당하지 않으나, 당사가 영위 중인 기타 사업은 LED 조명장치 제조 및 판매 사업(약칭 "조명사업"), 디스플레이 관련 사업(약칭 "디스플레이사업"), 전장사업이 있습니다. 해당 사업들 중 조명사업은 당사가 2024년 합병을 통해 글로우원의 전기공사업 제반 면허를 승계, 자산양수도를 통해 조명사업과 관련한 자산과 부채를 양수하여 영위 중이며, 디스플레이사업 및 전장사업은 종속회사인 ㈜글로우원이 영위중입니다.

한편, 당사는 2025년 중 디스플레이사업과 조명사업에 대한 매각을 계획하고 있고, 이에 따라 해당 사업들을 중단영업으로 분류 중입니다.
2025년 반기 기준 조명 중단사업에서 발생한 매출액은 5,251백만원, 영업손익은 (+)492백만원이며, 디스플레이 중단사업에서 발생한 매출액은 959백만원, 영업손익은 (-)756백만원입니다. 또한, 당사가 ㈜글로우원을 통해 영위중인 전장사업은 2025년 반기 기준 매출액 8,541백만원, 영업손익은 (-)635백만원을 기록하였습니다. **당사는 중단사업의 매각을 통해 재무구조를 개선하고 사업성을 제고하고자 하나, 향후 추진중인 매각이 무산되는 등의 사유로 중단영업이 당사의 현금흐름에 미치는 부정적인 영향이 추가적으로 발생함으로써 당사의 수익성을 악화시킬 수 있습니다. 또한, 종속회사인 ㈜글로우원이 영위중인 전장사업은 2025년 반기 영업적자를 시현하고 있는 상태로서, 향후 당사의 사업계획에 따른 사업구조 개선 및 영업실적 개선이 이루어지지 않을 경우, 당사의 종속기업인 ㈜글로우원의 영업흑자 시현이 지연됨으로써 당사의 수익성에 부정적인 영향이 지속될 위험이 있으니 투자자께서는 이점 유의하여 주시기바랍니다.**

러. 주주간 계약에 따른 위험

당사의 특수관계인 3인(송무현, 송수민, 배정애)은 2025년 7월 9일 보유주식의 전부 또는 일부에 대하여 기관투자자 4인에 양도하였으며, 해당

	주식양수도 과정에서 총 2건의 주주간합의서를 체결하였습니다. 해당 주주간합의서 상 당사의 최대주주인 주식회사 케이피에프는 주주의 지위에서 참여하였으며, 주주간합의서의 내용은 통상적인 투자계약 수준의 내용입니다. 구체적으로 해당 주주간합의서는 기관투자자에게 기타비상무이사 1인을 추천할 수 있는 권리, 주요 경영사항에 대한 투자자의 사전 동의를 받도록 하는 권리, 합의한 기간 내 적격 상장이 이루어지지 않는 경우 매수청구권(풋옵션) 부여에 관한 권리 등을 포함하고 있습니다. 한편, 동 주주간합의서는 당사의 기업공개가 완료된 이후 자동적으로 계약의 효력을 상실하는 조항이 있음에 따라, 기업 공개 후 당사의 경영상 독립성 및 기업지배구조에 미치는 영향은 없을 것으로 분석됩니다. 한편, 주주간합의서상 투자자에게 부여된 적격 상장이 이루어지지 않는 경우 매수청구권(풋옵션)부여에 관한 권리는 투자자의 의무보유기간 만료 후, 1년간 매수청구권을 행사가 가능하나, 매수청구권의 행사 대상에 당사가 제외되어 있으므로, 주주간합의서상 적격 상장 요건이 달성되지 못하더라도 투자자의 매수청구건 행사에 따라 당사의 부의 이전이 발생하지 않습니다. 이와 같이 **해당 주주간합의서는 당사의 특수관계인 3인과 기관투자자 4인 간에 체결된 계약으로, 본 공모를 통해 당사의 신규 주주가 되는 투자자에게 미치는 영향은 제한적일 것으로 예상되나, 투명한 기업공시 및 과거 내역에 대한 정보 공개의 취지에서 위와 같은 내용을 기재하였습니다.**

기타 투자위험	**가. 상장 이후 유통물량 출회에 따른 위험** **당사의 상장예정주식수 24,094,225주 중 약 21.55%에 해당하는 5,192,165주는 상장 직후 유통가능물량입니다.** 유통가능물량의 경우 상장일부터 매도가 가능하므로 해당물량의 매각으로 인하여 주식가격이 하락할 가능성이 있습니다. 추가적으로 최대주주 등 계속보유의무자의 의무보유기간이 종료되는 경우 추가적인 물량출회로 인하여 주식가격이 하락할 수 있습니다. **이처럼 상장일부터 유통가능한 물량과 이후 추가적인 물량 출회가 가능함을 투자자께서는 유의해주시기 바랍니다.** **나. 신규상장 요건 미충족 및 상장예비심사결과 효력 상실 위험** 당사는 2025년 07월 15일 한국거래소에 상장예비심사신청서를 제출하여 2025년 10월 02일 상장예비심사 승인을 통지 받았으며, 유가증권시장에 상장하기 위해서는 「유가증권시장 상장규정」에 따라 상장예비심사 승인일로부터 6개월 이내 신규상장 신청을 해야 합니다. **투자자 보호 등의 사유로 효력발생시기가 재기산되는 정정기재가 발생하여 상장 일정이 조정될 경우 상장예비심사 결과의 효력이 상실될 가능성이 있습니다.** **다. 지배주주의 자회사 상장 관련 위험** **당사는 모회사 ㈜케이피에프의 자회사로서, 금번 공모를 통한 상장을 진행하게 될 경우 상장사인 모회사의 주가변동으로 인한 모회사 주주들의 지분가치의 변동 가능성이 존재합니다. 다만 당사의 모회사는 이러한 변동 가능성을 최대한 희석하기 위해 적극적인 주주환원정책을 제시하였습니다.** 당사의 모회사는 일반주주를 대상으로 당사의 상장에 대한 설명, 주주환원정책, 장기적 기업가치 제고방안 설명, 주주 소통을 중심으로 주주간담회를 진행하였으며, 홈페이지 내 Q&A 게시판 운영하는 등 적극적인 주주소통을 이루기 위하여 노력하였습니다. **㈜케이피에프는 2회의 주주간담회 및 지속적인 온라인 주주소통을 바탕으로 25.09.08자 공정공시를 통해 주주환원정책을 공시하였으며, 25.10.10자로 보다 강화된 내용의 주주환원정책을 공시하였으며 그 내용은 아래와 같습니다.** **[㈜케이피에프 주주보호(환원) 방안 (25.10.10 공시)]** **(1) 현물배당** - 회사 보유 자회사 ㈜티엠씨 주식을 배당 - 배당 규모 : ㈜티엠씨 주식 400,000주(IPO 구주매출 수량의 23% 규모, 비율 : 보통주 31주당 ㈜티엠씨 주식 1주) - 배당 대상 : 발행주식총수 20,682,798주 중 최대주주 및 특수관계자 보유 7,129,504주 및 자기주식 1,332,412주를 제외한 12,220,882주 - 지급 시기 : ㈜티엠씨 상장 완료 및 현물배당, 감액배당 지급 체계 구축 이후(제62기 결산배당에 포함해 지급 예상)

	* 현금배당은 기존 결산배당 절차에 따라 별도 지급 **(2) 감액배당** - 당사 지급 현금.현물배당의 배당소득세 비과세 혜택을 위한 감액배당 체계 구축 - '25년 회사 자본잉여금의 이익잉여금 전입을 통해 '26년 지급되는 배당에 대해 비과세 적용 **(3) 자기사채 소각** - '23년 7월 회사의 전환사채 콜옵션 행사로 취득한 45억원의 자기사채를 소각할 계획 - 자기사채 소각 시 잠재 유통주식수 1,096,224주(전환가격 4,105원)가 감소되는 효과 **(4) 주식 저평가 해소 및 부양책 시행** - 반기 1회 정기적 기업설명회(IR) 실시 - 잠정실적 등 공정공시 및 기업 홍보 활동 강화 - 연 1회 이상 기업분석보고서 발간 추진 - IR 조직을 CFO 산하의 별도 독립적인 조직으로 개편 및 반기당 1회 IR 활동 내역 이사회 보고 **(5) 배당성향 상향** - 배당성향 '24년 13.5%에서 '25년 20% 수준으로 상향 - 향후 5년 내('26년~'30년) 20~25% 수준 달성을 위해 노력 **(6) 자기주식 소각** - ㈜케이피에프 기존 보유 자기주식 666,206주 소각(총 1,332,412주의 50%) - 잔여 50%는 사내근로복지기금 설립 후 출연 예정 **(7) 자기주식 취득 및 소각** - 향후 5년 간('26년~'30년) 매년 10억원(총 50억원)의 자기주식 신규 취득 및 소각 실행 **(8) 경영 독립성 및 투명성 강화** - 최상위 지배주주인 대표이사 송무현 사임 - 이사회 구성을 사내이사 3인, 사외이사 3인의 동수 체계로 개편(현재 사내이사 3인, 사외이사 1인) - 이사회 내 다음 4개의 위원회를 설치하여 운영 1) 감사위원회 2) 기업가치제고위원회 3) 보상위원회 4) 사외이사후보추천위원회 * 사외이사 선임 및 이사회 내 위원회 설치는 '26년 정기주주총회 절차를 통해 진행 계획

	이러한 모회사의 일반주주를 보호하기 위한 주주간담회 개최 및 주주환원 정책에도 불구하고, 금번 당사의 공모 및 상장을 통하여 모회사의 주가변동에 따른 주주들의 지분가치 변동 가능성과 그에 따른 당사에게도 부정적인 영향이 존재할 수 있으므로 투자자께서는 이 점에 유의하시기 바랍니다. 라. 의무보유 확약 우선배정 의무화에 따른 상장주식수 변경 관련 위험 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조, 제9조 제1항 및 제14항 개정에 따라, 의무보유를 확약한 일반기관투자자에 대한 우선배정이 의무화되었습니다. 이와 관련된 자세한 사항은 「I. 모집 또는 매출에 관한 일반사항」 - 「2. 공모방법」을 참고하시기 바랍니다. 이에 따라, 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 배정되는 수량이 잠재배정 물량의 40%(단, 2025년 말까지 최초 증권신고서 제출분은 30%)에 미달하는 경우, 대표주관회사는 금번 공모주식의 1%(최대 30억 원)를 취득하여 상장일부터 6개월 이상 보유하여야 합니다. 이로 인해, 상장주선인의 추가 의무인수 물량이 발생할 수 있습니다. 이러한 경우, 상장예정주식수가 변동될 수 있으며, 이에 따라 기존 주주의 공모 전·후 지분율 및 상장 후 시점별 유통가능 주식 물량이 변경될 수 있습니다. 투자자는 이 점을 유의하시기 바랍니다. 마. 상장기업의 관리감독기준 강화에 따른 위험 최근 상장기업에 대한 관리감독기준이 강화되는 추세이며, 향후 당사가 상장기업 관리감독기준을 위반하거나 지속적인 손실을 기록할 경우 주권매매정지, 관리종목지정, 상장폐지실질심사, 상장폐지 등의 조치가 취해질 수 있습니다. 바. 공모자금의 사용내역 관련 위험 금번 공모를 통해 당사가 조달하는 자금은 공모희망가액 하단 기준 약 336억원(신주모집금액에서 인수수수료 등 발행제비용을 제외한 순수입금)으로 예상됩니다. 당사는 해당 공모자금을 영업양수자금, 시설자금 등으로 사용할 계획이나, 당사의 자금 사용 계획에 따른 자금의 지출 규모와 시기는 사업환경의 변화, 고객과의 거래관계의 형성, 유지, 변경 및 단절, 그리고 예상하지 못한 자금 수요 등에 따라 변경될 수 있음을 투자자께서는 인지하여 주시기 바랍니다. 또한, 당사 경영진은 본건 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. 사. 재무제표 작성 기준일 이후 변동 미반영 본 증권신고서상의 재무제표에 관한 사항은 2025년 반기말 작성기준일 이후의 변동을 반영하지 않았으니 투자자 분들께서는 이 점 고려하시기

	바랍니다. **아. 수요예측 경쟁률에 관한 주의사항** 당사의 수요예측 예정일은 2025년 11월 03일(월) ~ 11월 07일(금)입니다. 수요예측에 참여한 기관투자자들은 가격확정 후 실투자 여부를 결정하여 청약 예정일인 2025년 11월 12일(수) ~ 13일(목)에 일반 투자자와 함께 실청약을 실시하게 됩니다. **따라서 청약일 전에 발표되는 수요예측 경쟁률이 실제 기관투자자의 실제 투자 수요를 보여주는 지표는 아니오니, 투자자께서는 이점 유의하시어 투자에 임하여 주시기 바랍니다.** **자. 일반청약자 배정 관련 위험** 본 건 공모시 우리사주조합에 총 공모주식의 20.0%가 우선배정됩니다. 그러나 동 조합의 청약이 해당 배정물량에 미치지 못할 경우, 우리사주조합에 배정되는 총 주식 중 우리사주조합원의 청약 수량을 제외한 물량을 공모주식의 5% 내에서 발행회사와 협의하여 일반청약자에게 배정할 수 있으며, 동 조합의 실권물량은 총액인수계약서 상에서 약정한 배정기준에 의거 기관투자자에게도 추가로 배정될 수 있습니다. 2020년 11월 19일 금융위원회에서 고시한 공모주 일반청약자 참여기회 확대방안에 의거 금번 공모는 일반청약자 배정물량 중 절반이상에 대해 균등방식을 도입하여 배정합니다. **일반청약자 주식을 배정함에 있어 금융위원회가 고시한 적용가능한 균등방식 예시 중 일괄청약방식을 적용합니다. 이에 따라 일반청약자는 기존 청약방식대로 원하는 수량을 청약하고 균등배정 수량과 비례배정 수량을 최종 배정받게 됩니다. 이에 일반청약자에게 배정되는 주식수는 청약 시에 보여지는 청약 경쟁률과 상이할 수 있으며, 일반청약자가 예상한 배정주식수보다 많은 주식이 배정될 수 있습니다. 또한, 청약증거금을 50% 징수함에 따라 추가 납입 및 청약증거금의 환불은 이루어지지 않을 수 있기에 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.** **차. 공모가 산정 및 결정 방식의 한계에 따른 위험** 당사의 희망공모가액은 상대가치 평가법 중 EV/EBITDA을 적용하여 산출되었지만, 희망공모가액 범위가 당사 발행주식의 절대적인 가치를 의미하는 것은 아닙니다. 최종 선정된 비교회사는 당사의 사업 구조와 영업적 특성, 재무적인 측면에서 유사성이 존재하는 것으로 판단되어 선정하였으나, 주요사업 및 매출 비중의 차이가 존재합니다. 또한, 사업전략, 영업환경, 시장 내 위치 등의 차이가 존재할 수 있습니다. 당사는 대한전선, 일진전기 총 2개사를 최종 비교회사로 선정하였습니다. 그러나 상기 선정된 비교기업이 당사와 사업의 연관성이 존재하고, 매출구성 측면에서 비교 가능성이 일정 수준 존재하여도 상대가치 평가방법의 특성상 적합한 비교기업 선정 과정 및 결과에 대한 완전성을 보장할 수는 없습니다. **특히 사업구조, 기업규모의 차이, 매출 비중의 상이성, 선정 기**

	준의 임의성, 재무안정성, 인력수준, 시장점유율 등을 고려하였을 때 최종 선정된 기업들이 반드시 적합한 비교기업이라고 판단할 수는 없으며, 경영 전략, 경영진 등 주식가치에 영향을 미칠 수 있는 사항들에 차이점이 존재함에 따라 비교기업 선정의 부적합성이 존재할 수 있으므로 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다. 주식의 공모가격 결정은 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제5조 제1항에 따라 다양한 방법으로 가격결정이 가능합니다. 금번 공모를 위한 가격결정은 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제5조 제1항 제2호에 따라 기관투자자를 대상으로 수요예측을 실시하고 그 결과를 감안하여 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 정하는 방법으로 이루어질 예정입니다. 단, 금번 공모 시 동 규정 제5조 제1항 제2호의 단서조항은 적용하지 않으므로 투자자께서는 유의하시기 바랍니다. 카. 상장 이후 공모가 이하 주가 하락 위험 당사의 주식은 한국거래소 유가증권시장에서 거래된 적이 없으며 금번 상장을 통해 최초 거래되는 것입니다. 또한 수요예측을 거쳐 당사와의 합의를 통해 결정된 동 주식의 공모가격은 유가증권시장 상장 이후 시장에서 거래되는 시장가격을 나타내는 것이 아니며, 상장 이후 투자자는 여러 요인으로 인해 공모가격이나 그 이상의 가격으로 주식을 매도하지 못할 수도 있다는 점에 유의하시기 바랍니다. 타. 주식의 대규모 발행 또는 매각 위험 당사의 상장예정주식수 중 18,902,060주(공모 후 지분율 78.45%)는 상장직후 매각될 수 없으나, 의무보유예탁 기간 경과에 따라 당사의 보통주가 대규모로 매각되거나, 혹은 상장 이후 당사가 추가적으로 주식을 발행하는 경우에는 금번 공모를 통해 상장되는 당사 보통주 가격이 하락할 수 있으니 투자자들께서는 이 점 유의하시어 투자에 임하여 주시기 바랍니다. 파. 환매청구권 및 초과배정옵션 미부여 금번 공모의 경우,「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제10조의3 제1항에 해당하지 않기 때문에 동 규정에 따른 환매청구권이 부여되지 않습니다. 또한 당사는 금번 유가증권시장 상장을 위한 공모에서 "초과배정옵션"에 관한 계약을 체결하지 않았습니다. 하. 신규상장일 기준가 산정방식 및 가격제한폭 관련 위험 2023년 06월 26일부터 유가증권시장 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.

	2021년 10월 18일부터 신규상장종목 상장일에 변동성완화장치(VI)가 적용되지 않으나, 변동성완화장치가 없더라도 가격 변동은 기준가의 가격제한폭(60~400%) 내로 제한되므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다. 2021년 10월 18일부터 신규상장종목 상장일에 변동성완화장치(VI)가 적용되지 않으나, 변동성완화장치가 없더라도 가격 변동은 기준가의 가격제한폭(60~400%) 내로 제한되므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다. 거. 지배주주와 투자자와의 이해상충 위험 당사의 금번 공모 후 당시의 최대주주 ㈜케이피에프 및 최대주주등은 보통주 13,857,260주 (공모 후 발행주식총수 기준 57.51%)를 보유하게 됩니다. 지배주주는 이사의 선임을 비롯하여 당사 주주총회에 상정되는 대부분의 사안을 결정할 때 상당한 영향력을 행사할 수 있을 것으로 판단됩니다. 또한, 지배주주는 정관 변경 요구, 합병 제안, 자산 매각 제안, 또는 기타 주요 거래 등에 대한 투표 결과를 통제하거나 주요한 영향력을 행사할 수 있어 당사 지배주주의 이해관계와 투자자의 이해관계는 상충될 수 있습니다. 이러한 이해상충은 당사의 투자자나 다른 주주들의 이해관계에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 너. 집단 소송으로 인한 소송 위험 당사 소수주주는 소수주주권 행사를 통해 당사의 주요 경영의사결정에 영향을 미칠 수 있으며, 이에 따라 당사는 추가적인 소송위험에 노출될 수 있습니다. 더. 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 부과됩니다. 수요예측등에 참여하는 기관투자자의 참여금액이 주금납입능력을 초과하여서는 안되며, 주관회사는 기관투자자의 수요예측등 참여금액이 주금납입 능력을 초과하는 경우에는 해당 참여건에 대한 공모주를 배정하지 않습니다. 이에 따라 수요예측 경쟁률 등 기관투자자의 참여형태가 이전과 차이를 보일 수 있고 결과적으로 청약 경쟁률 등에 영향을 줄 수 있습니다. 아울러 주금납입능력을 초과하는 수요예측 참여가 발생 할 경우, 불성실 수요예측 참여자 지정과 같은 불이익이 발생할 수 있으니 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다. 러. 일부 주식에 대한 질권 설정 증권신고서 제출일 현재, 당사의 특수관계인 주주 송무현, 송수민은 펙투스-제이비우리신기술사업투자조합제1호와의 계약에 따라 각 1,597,600주, 234,500주의 ㈜티엠씨 보통주를 담보로 질권을 설정하고

	있습니다. 해당 질권은 공모가액 확정 공고 전까지 해지할 계획입니다. 특수인관계인인 주주 송무현, 송수민 및 질권자인 펙투스-제이비우리신기술사업투자조합제1호는 이와 같은 질권 해지 절차를 이행할 예정이나, 공모가액 확정 공고 전까지 송무현, 송수민에 대한 피담보채무의 권리실행 사유가 발생할 경우 근질권이 실행될 수 있습니다. 다만, 현재 당사의 금번 유가증권시장 상장 공모가액 확정 공고 전까지 질권 해지를 예정하고 있으므로, 실제로 당사의 상장 시점에는 질권이 실행될 가능성은 낮은 것으로 판단됩니다. **그럼에도 불구하고, 예상치 못한 사유로 인하여 근질권이 실행될 가능성이 상존하므로 투자자께서는 이와 같은 가능성을 감안하여 투자에 유의하시기 바랍니다.** **머. 우리사주조합 청약의 실권 발생 위험** 본 건 공모 시 우리사주조합에 총 공모주식의 20.0%가 우선배정됩니다. 그러나 **우리사주조합의 청약이 해당 배정물량에 미치지 못할 경우, 총액인수계약서에 의거 기관투자자 및 일반청약자에게 배정될 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.** **버. 의무보유 확약 우선배정 의무화에 따른 상장주식수 변경 관련 위험** 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조, 제9조 제1항 및 제14항 개정에 따라, 의무보유를 확약한 일반기관투자자에 대한 우선배정이 의무화되었습니다. 이와 관련된 자세한 사항은 「I. 모집 또는 매출에 관한 일반사항」 - 「2. 공모방법」을 참고하시기 바랍니다. 이에 따라, 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 배정되는 수량이 잠재배정 물량의 40%(단, 2025년 말까지 최초 증권신고서 제출분은 30%)에 미달하는 경우, 대표주관회사는 금번 공모주식의 1%(최대 30억 원)를 취득하여 상장일부터 6개월 이상 보유하여야 합니다. (복수 주관 시 합산 1% 취득) 이로 인해, **상장예정주식수가 변동될 수 있으며, 이에 따라 기존 주주의 공모 전·후 지분율 및 상장 후 시점별 유통가능 주식 물량이 변경될 수 있습니다. 투자자는 이 점을 유의하시기 바랍니다.**

2. 모집 또는 매출에 관한 일반사항

(단위 : 원, 주)

증권의 종류	증권수량	액면가액	모집(매출) 가액	모집(매출) 총액	모집(매출) 방법
보통주	6,100,000	100	8,000	48,800,000,000	일반공모

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

인수(주선)인	증권의 종류	인수수량	인수금액	인수대가	인수방법

대표	미래에셋증권	보통주	6,100,000	48,800,000,000	1,610,400,000	총액인수

청약기일	납입기일	청약공고일	배정공고일	배정기준일
2025년 12월 03일 ~ 2025년 12월 04일	2025년 12월 08일	2025년 12월 03일	2025년 12월 08일	-

청약이 금지되는 공매도 거래 기간	
시작일	종료일
-	-

자금의 사용목적	
구 분	금 액
시설자금	32,070,000,000
운영자금	1,453,918,000
발행제비용	1,276,082,000

신주인수권에 관한 사항		
행사대상증권	행사가격	행사기간
-	-	-

매출인에 관한 사항				
보유자	회사와의 관계	매출전 보유증권수	매출증권수	매출후 보유증권수
(주)케이피에프	최대주주	13,499,215	1,750,000	11,749,215

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

【주요사항보고서】	-
【기 타】	-

제1부 모집 또는 매출에 관한 사항

I. 모집 또는 매출에 관한 일반사항

1. 공모개요

(단위 : 원, 주)

증권의 종류	증권수량	액면가액	모집(매출)가액	모집(매출)총액	모집(매출)방법
기명식보통주	6,100,000	100	9,300	56,730,000,000	일반공모

인수인		증권의 종류	인수수량	인수금액	인수대가	인수방법
대표주관회사	미래에셋증권	기명식보통주	6,100,000	56,730,000,000	2,552,850,000	총액인수

청약기일	납입기일	청약공고일	배정공고일	배정기준일
2025년 12월 03일 ~ 2025년 12월 04일	2025년 12월 08일	2025년 12월 03일	2025년 12월 08일	-

주1) **모집(매출)가액**(이하 "**확정공모가액**"이라 한다)과 관련된 내용은『제1부 모집 또는 매출에 관한 사항』- 『IV. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견)』의 『1. 공모가격에 대한 의견』부분을 참고하시기 바랍니다.

주2) 주당 모집(매출)가액, 모집(매출)총액, 인수금액, 인수대가 등은 대표주관회사와 발행회사가 협의하여**결정한 확정공모가액 9,300원 입니다.**

주3) 모집(매출)가액의 확정(이하 "확정공모가액"이라 한다)은 청약일 전에 실시하는 수요예측 결과를 반영하여 대표주관회사인 미래에셋증권㈜와 발행회사인 ㈜티엠씨가 협의하여 1주당 확정공모가액을**9,300원으로 최종 결정하였습니다.**

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

주5) 청약일
- 우리사주조합 청약일 : 2025년 12월 03일(수) (1일간)
- 기관투자자 청약일 : 2025년 12월 03일(수) ~ 2025년 12월 04일(목) (2일간)
- 일반청약자 청약일 : 2025년 12월 03일(수) ~ 2025년 12월 04일(목) (2일간)

기관투자자 및 일반청약자의 청약은 2025년 12월 03일(수) ~ 2025년 12월 04일(목)까지 이틀간 동일한 날에 실시됨에 유의하시기 바라며, 상기 청약일 및 납입일 등 일정은 효력발생일의 변경 및 회사상황, 주식시장 상황 등에 따라 변경될 수 있습니다.

주6) 기관투자자와 일반청약자의 청약 후 최종 미청약 물량에 대해 인수하고자 하는 기관투자자의 경우, 청약 종료 후 배정 전까지 추가로 청약할 수 있습니다.

주7) 금번 공모에서는「증권 인수업무 등에 관한 규정」제10조의3(환매청구권) 제1항 각 호에 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.

주8) 본 주식은 유가증권시장 상장을 목적으로 모집(매출)하는 것으로 상장예비심사신청서를 제출(2025년 07월 15일)하여 한국거래소로부터 상장예비심사 승인(2025년 10월 02일)을 받았습니다. 그 결과 금번 공모완료 후, 신규상장 신청 전 주식의 분산요건(유가증권시장 상장규정 제29조제1항제3호)을 충족하게 되면 상장을 승인하겠다는 통지를 받았으나, 일부 요건이라도 충족하지 못하게 되면 유가증권시장에서 거래할 수 없어 환금성에 큰 제약을 받을 수도 있음을 유의하시기 바랍니다.

주9) 총 인수대가는 총 공모금액의 3.3%에 해당하는 금액입니다. 상기 인수대가는 발행회사와 대표주관회사가 협의하여**결정한 확정공모가액인 9,300원**기준이며,**이와는 별도로 발행회사는 공모실적, 기여도 등을 고려하여 총 공모금액의 1.2%에 해당하는 금액을 발행회사의 독자적인 제량에 따라 대표주관회사에게 별도의 성과수수료로 지급합니다.**

「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제7호 가목에 의거 대표주관회사가 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 배정한 공모주식 수량이 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제1항제7호가목에서 정한 의무배정 수량에 미달하는 경우, 대표주관회사는 금번 공모주식의 1%에 해당하는 수량(취득금액이 30억원을 초과할 때에는 30억원에 해당하는 수량)의 발행회사의 주식을 취득하여 상장일부터 6개월 이상의 기간 동안 보유하여야 합니다. 그 세부 내역은 아래 표와 같습니다.

(단위: 주, 원)

취득자	증권의 종류	취득수량 주2)	취득금액	비고
미래에셋증권㈜	기명식 보통주	61,000	567,300,000	「증권 인수업무 등에 관한 규정」에 따른 의무보유 확약 일반투자자 배정 공모주식의 의무배정 수량 미달시 대표주관회사의 의무 취득분
합계		61,000	567,300,000	-

주10)

주1) 상기 의무 취득분은 인수업무규정 제9조제1항제7호 가목에 따라 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 배정한 공모주식 수량이 인수업무규정 제1항제7호가목에 따른 의무배정 수량에 미달하는 경우에만 대표주관회사의 인수 의무가 발생합니다.

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

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

주4) 취득금액은 「증권 인수업무 등에 관한 규정」상 공모가격과 동일한 가격으로 취득하여야 하며 대표주관회사가 발행회사와 협의하여**결정한 확정공모가액인 9,300원**기준입니다.

주5) 금번 공모에서 청약 미달이 발생하여 대표주관회사가 자기의 계산으로 잔여주식을 인수하는 경우 상기 대표주관회사의 의무 취득분(61,000주)에서 잔여주식 인수 수량만큼을 차감한 주식을 취득하게 됩니다. 또한, 모집(매출)하는 물량 중 청약 미달이 공모물량의 1%(취득금액이 30억원을 초과하는 경우에는 30억원에 해당하는 수량) 이상 발생하여 대표주관회사가 이를 인수할 경우 대표주관회사가 추가로 취득하여야 하는 의무 취득분이 없을 수 있습니다.

주6) 관련 내용은「제1부 모집 또는 매출에 관한 사항」-「Ⅰ. 모집 또는 매출에 관한 일반사항」의「5. 인수 등에 관한 사항」을 참조하시기 바랍니다.

2. 공모방법

금번 ㈜티엠씨의 유가증권시장 상장공모는 신주모집 4,350,000주(공모주식의 71.31%), 구주매출 1,750,000주(공모주식의 28.69%)의 일반공모 방식에 의합니다.

가. 공모주식의 배정내역

【공모방법: 일반공모】

공모대상	주식수	배정비율	비고
일반공모	4,880,000주	80.0%	고위험고수익투자신탁등 배정수량 포함
우리사주조합	1,220,000주	20.0%	우선배정
합계	6,100,000주	100.0%	-

주1) 「증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정」 제2-3조제2항제1호에 근거하여 정정신고서상의 공모주식수는 금번 제출하는 증권신고서 상의 공모주식수의 100분의 80 이상과 100분의 120 이하에 해당하는 주식 수로 변경 가능합니다.

주2) 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제165조의7과 「근로복지기본법」 제38조제1항에 의해 우리사주조합에 총 공모주식의 20%를 우선배정합니다. 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제6호에 의거하여 우리사주조합 미청약 잔여주식이 발생하는 경우 그 사유 등을 감안하여 최대 공모주식의 5%까지 잔여주식을 일반청약자에게 배정할 수 있습니다. 따라서 우리사주조합 청약 결과에 따라 일반청약자 배정 물량은 1,525,000주~1,830,000주까지 변동할 수 있습니다.

주3) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제4호에 의거 고위험고수익투자신탁에 공모주식의 5% 이상을 배정합니다.

【청약대상자 유형별 공모대상 주식수】

공모대상	주식수	배정비율	주당 공모가액	모집(매출)총액	비고
우리사주조합	1,220,000주	20.0%	9,300원 주1)	11,346,000,000원	-
일반청약자	1,525,000주 ~ 1,830,000주	25.0% ~ 30.0%		14,182,500,000원 ~ 17,019,000,000원	
기관투자자	3,355,000주 ~ 4,575,000주	55.0% ~ 75.0%		31,201,500,000원 ~ 42,547,500,000원	고위험고수익투자신탁등 배정수량 포함
합계	6,100,000주	100.0%		56,730,000,000원	-

주1) 주당 공모가액 및 모집(매출)총액은 가액인 8,000원 ~ 9,300원 중**확정공모가액인9,300원**기준입니다.

주2) 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제165조의7과 「근로복지기본법」 제38조제1항에 의해 우리사주조합에 총 공모주식의 20%를 우선배정합니다. 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제6호에 의거하여 우리사주조합 미청약 잔여주식이 발생하는 경우 그 사유 등을 감안하여 최대 공모주식의 5%까지 잔여주식을 일반청약자에게 배정할 수 있습니다. 따라서 우리사주조합 청약 결과에 따라 일반청약자 배정 물량은 1,525,000주~1,830,000주까지 변동할 수 있습니다

주3) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제3호에 근거하여 일반청약자에게 공모주식의 100분의 25 이상을 배정합니다.

주4) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제4호에 근거하여 15일 이상 의무보유를 확약한 고위험고수익투자신탁등에게 공모주식의 100분의 5 이상을 배정합니다.

주5) "일반기관투자자"란 기관투자자에서 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제4호 및 제5호에 따라 공모주식을 배정받는 고위험고수익투자신탁등을 제외한 자를 말합니다.(이하 "일반기관투자자"라 한다)

주6) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조 제1항 제7호에 따라 주2)~주5)에 따른 배정 후 잔여주식은 주8)~주11)에 따라 일반기관투자자에게 배정합니다.

주7) 일반기관투자자 잠재 배정물량(수요예측등을 실시한 날부터 청약일 전일까지의 기간 중 산정한 일반기관투자자에 대한 공모주식 배정 예상물량으로서 공모물량에서 일반기관투자자 이외의 자에게 배정할 물량을 차감하여 산정한다. 이하 같다)의 40%(단, 2025년 12월 31일까지 증권신고서를 최초로 제출한 경우에는 30%) 이상을 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 배정(이하 "선배정"이라 한다)합니다.

주8) 선배정 후 일반기관투자자 잠재 배정물량의 잔여주식을 선배정을 받은 자를 포함하여 일반기관투자자에게 배정(이하 "후배정"이라 한다)할 것. 이 경우 선배정을 받은 자에 대한 배정은 해당 투자자의 신청물량에서 선배정 물량을 차감한 잔여물량이 있는 경우에 한합니다

주9) 주7) 및 주8)에 따른 배정 후 잔여주식이 있는 경우, 대표주관회사의 내부기준(대표주관회사가 복수인 경우, 대표주관회사간 협의를 포함한다)에 따라 배정합니다

주10) 기업공개를 위한 대표주관회사가 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 배정한 공모주식 수량이 주7)에서 정한 의무배정 수량에 미달하는 경우, 대표주관회사는 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제9조 제14항 각 호에 따라 발행회사의 주식을 취득하여 상장일부터 6개월 이상의 기간 동안 보유하여야 합니다. 다만, 의무보유를 확약하고 공모주식을 배정받은 일반기관투자자가 청약을 하지 아니하거나 청약 후 주금을 납입하지 아니하여 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 배정한 공모주식 수량이 주7)에서 정한 의무배정 수량에 미달하는 경우에는 그러하지 아니합니다.

주11) 「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	배정주식수	배정비율	비고
일반공모	3,480,000주	80.0%	고위험고수익투자신탁등 배정수량 포함
우리사주조합	870,000주	20.0%	우선배정
합계	4,350,000주	100.0%	-

【모집의 세부내역】

공모대상	주식수	배정비율	주당 공모가액	모집(매출)총액	비고
우리사주조합	870,000주	20.0%	9,300원	8,091,000,000원	-
일반청약자	1,087,500주 ~ 1,305,000주	25.0% ~ 30.0%		10,113,750,000원 ~ 12,136,500,000원	
기관투자자	2,392,500주 ~ 3,262,500주	55.0% ~ 75.0%		22,250,250,000원 ~ 30,341,250,000원	고위험고수익투자신탁등 배정수량 포함
합계	4,350,000주	100.0%		40,455,000,000원	-

주1) 모집대상 주식에 대한 배정비율은 다음과 같습니다.

구분		배정주식수	배정비율	주당공모가액	배정금액
대표주관	미래에셋증권㈜	4,350,000주	100.0%	9,300원	40,455,000,000원

주2) 금번 모집에서 일반청약자에게 배정된 모집물량은 아래와 같이 대표주관회사인 미래에셋증권㈜을 통하여 청약이 실시됩니다.

구분	일반청약대상 모집주식수	주당모집가액	일반청약대상 모집총액(원)

대표주관	미래에셋증권㈜	1,087,500주 ~ 1,305,000주	9,300원	10,113,750,000원 ~ 12,136,500,000원

주3) 금번 모집에서 기관투자자에게 배정된 주식은 대표주관회사인 미래에셋증권㈜를 통하여 청약이 실시됩니다.

주4) 금번 모집에서 우리사주조합에 모집주식 중 870,000주(20.0%)를 관련 법령에 의거하여 우선 배정하였습니다.

기관투자자 : 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조 제8호에 의한 다음 각 목에 해당하는 자를 말합니다.
가. 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령」 제10조 제2항 제1호부터 제10호(제8호의 경우 법 제8조 제2항부터 제4항까지의 금융투자업자를 말한다. 이하 같다)까지, 제13호부터 제17호까지, 제3항 제3호, 제10호부터 제13호까지의 전문투자자
나. 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제182조에 따라 금융위원회에 등록되거나 제249조의6 또는 제249조의10에 따라 금융위원회에 보고된 집합투자기구
다. 「국민연금법」에 의하여 설립된 국민연금관리공단
라. 「우정사업본부 직제」에 따른 우정사업본부
마. 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제8조 제6항의 금융투자업자(이하 "투자일임회사"라 한다)
바. 가목부터 마목에 준하는 법인으로 외국법령에 의하여 설립된 자
사. 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제8조 제7항의 금융투자업자 중 아목 이외의 자(이하 "신탁회사"라 한다)
아. 「금융투자업규정」 제3-4조 제1항의 부동산신탁업자(이하 "부동산신탁회사"라 한다)

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

※ 대표주관회사는 본 수요예측에 참여한 해외 기관투자자의 경우에 한해 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조 제8호 바목에 해당하는 투자자임을 입증할 수 있는 서류를 요청할 수 있고, 요청 받은 해외투자자가 해당 서류를 미제출할 시 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다. 또한 대표주관회사와 거래실적이 없고 대표주관회사가 실재성을 파악하기 어려운 외국기업인 경우, 외국기업이 공시된 재무제표 등 신뢰할 만한 자료를 대표주관회사에 제출하여 해외에서 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조제8호가목부터 마목에 준하는 업무를 영위하고 있다는 사실을 대표주관회사가 확인할 수 있게 해야하고, 해당 서류를 미제출할 시 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.
주5)

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

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

을 받을 수 있습니다.
1. 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조의2 제8항에 따라 참여하는 경우 : 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조의2 제8항 각 호 중 어느 하나
2. 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조의2 제9항에 따라 참여하는 경우 : 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조의2 제2항 각 호 또는 제8항 각 호 중 어느 하나와 투자일임재산의 경우 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조의2 제1항제1호부터 제4호까지의 모두
3. 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조의2 제10항제1호 또는 제2호에 따라 참여하는 경우 : 투자일임재산의 경우 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조의2 제1항제1호부터 제4호까지의 모두
4. 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조의2 제10항제3호에 따라 참여하는 경우 : 투자일임계약의 계약일 또는 집합투자기구의 설정일이 2025년 1월 21일 이전이라는 사실과 투자일임재산의 경우 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조의2 제1항제1호부터 제4호까지의 모두

(1) 고위험고수익투자신탁등"이란「조세특례제한법」 제91조의15제1항에 따른 투자신탁 등을 말하며,「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 따른 집합투자기구, 투자일임재산 또는 특정금전신탁으로서 다음 각 호의 요건을 모두 갖춘 것을 말합니다.
① 「조세특례제한법」 제91조의15 제1항에 따른 고위험고수익채권투자신탁(이하 '고위험고수익채권투자신탁'이라 한다). 다만, 해당 투자신탁 등의 최초 설정일·설립일이 속하는 분기 또는 그 다음 분기 말일 전 영업일까지 수요예측에 참여하는 경우에는 같은 법 시행령 제93조제1항제1호 및 같은 조 제5항에도 불구하고 수요예측 참여일 직전 영업일의 고위험고수익채권의 보유비율이 같은 법 시행령 제93조제1항제1호 각 목의 비율 이상이어야 합니다.

② 법률 제19328호 조세특례제한법의 시행일 이전의 제91조의15제1항에 따른 고위험고수익투자신탁(이하 '고위험고수익투자신탁'이라 한다)으로서 최초 설정일·설립일이 2023년 12월 31일 이전일 것. 다만, 해당 투자신탁 등의 최초 설정일·설립일로부터 수요예측 참여일까지의 기간이 6개월 미만인 경우에는 대통령령 제33499호 조세특례제한법 시행령 시행일 이전의 제93조제3항제1호 및 같은 조 제7항에도 불구하고 수요예측 참여일 직전 영업일의 비우량채권과 코넥스 상장주식을 합한 보유비율이 100분의 45 이상이고 이를 포함한 국내 채권의 보유비율이 100분의 60 이상이어야 합니다.

【 고위험고수익채권투자신탁 】

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

『조세특례제한법 시행령』
제93조(고위험고수익채권투자신탁에 대한 과세특례)
① 법 제91조의15제1항에서 "대통령령으로 정하는 채권을 일정 비율 이상 편입하는 대통령령으로 정하는 투자신탁 등"이란 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 따른 집합투자기구, 투자일임재산 또는 특정금전신탁(이하 이 조에서 "투자신탁등"이라 한다)으로서 다음 각 호의 요건을 모두 갖춘 것을 말한다.
1. 다음 각 목의 구분에 따른 요건을 갖출 것
가. 공모집합투자기구(「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제9조제18항에 따른 집합투자기구 중 같은 조 제19항에 따른 사모집합투자기구를 제외한 것을 말한다. 이하 이 조

에서 같다)인 투자신탁등의 경우: 신용등급(「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제335조의3에 따라 신용평가업인가를 받은 자 2 이상이 평가한 신용등급 중 낮은 신용등급을 말한다. 이하 이 조에서 같다)이 BBB+ 이하[「주식·사채 등의 전자등록에 관한 법률」 제2조제1호나목에 따른 사채 중 같은 법 제59조에 따른 단기사채등에 해당하는 사채(이하 이 조에서 "단기사채"라 한다)의 경우에는 A3+ 이하]인 사채권의 평균보유비율이 100분의 45 이상이고, 이를 포함한 채권의 평균보유비율이 100분의 60 이상일 것
나. 공모집합투자기구가 아닌 투자신탁등의 경우: 신용등급이 A+, A 또는 A-(단기사채의 경우에는 A2+, A2 또는 A2-)인 사채권의 평균보유비율이 100분의 15 이상이고, 신용등급이 BBB+ 이하(단기사채의 경우에는 A3+ 이하)인 사채권의 평균보유비율이 100분의 45 이상일 것
2. 국내 자산에만 투자할 것

【 고위험고수익투자신탁 】

『조세특례제한법』
제91조의15(고위험고수익투자신탁 등에 대한 과세특례)
① 거주자가 대통령령으로 정하는 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 기관투자자가 본 수요예측에 고위험고수익투자신탁등으로 참여하는 경우 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조제18호에 따른 고위험고수익투자신탁등임을 확약하는 확약서 및 신탁자산 구성내역을 기재

한 수요예측 참여명세서를 징구하며, 요청 받은 기관투자자가 해당 서류를 미제출할 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

(2-1) 투자일임회사는 투자일임계약을 체결한 투자자가 다음 각 항의 요건을 모두 투자일임회사의 고유재산 참여조건(하단의 '(2-2)' 참조)을 충족하는 경우에 한하여 투자일임재산으로 금번 수요예측에 참여할 수 있습니다. 다만,「증권 인수업무 등에 관한 규정」제2조 제18호에 따른 고위험고수익투자신탁등의 경우에는 제1항 및 제4항을 적용하지 않습니다.
①「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조제8호에 따른 기관투자자일 것(단, 같은 호 마목에 따른 투자일임회사, 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사, 수요예측등 참여요건을 충족하지 못하는 자를 제외)
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

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

(3-1) 신탁회사는 신탁계약을 체결한 투자자가 다음 각 항의 요건을 모두 충족하고 "신탁회사"의 고유재산 참여조건(하단의 '(3-2)' 참조)을 충족하는 경우에 한하여 신탁재산으로 금번 수요예측에 참여할 수 있습니다.
①「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조 제8호에 따른 기관투자자(같은 호 마목에 따른 투자일임회사, 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사, 수요예측등 참여요건을 충족하지 못하는 자는 제외)일 것
②「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조 제4항 각호의 어느 하나에 해당하지 아니할 것
③「증권 인수업무 등에 관한 규정」 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

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

(4-1) 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사는 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우에 한하여 집합투자회사의 고유재산 또는 집합투자재산으로 기업공개를 위한 수요예측등에 참여할 수 있다.
① 일반 사모집합투자업 등록일로부터 2년이 경과하고 집합투자회사가 운용하는 전체 집합투자재산의 수요예측등 참여일전 3개월간의 일평균 평가액이 50억원 이상일 것
② 집합투자회사가 운용하는 전체 집합투자재산의 수요예측등 참여일전 3개월간의 일평균 평가액 (일반사모집합투자업 등록일로부터 3개월이 경과하지 않은 경우에는 일반사모집합투자업 등록일부터 수요예측등 참여일전까

지 집합투자재산의 일평균 평가액을 말한다)이 300억원 이상일 것

(4-2) 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사가 (4-1)에 따라 기업공개를 위한 수요예측등에 참여하는 경우 (4-1)의 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사 참여기준의 각 호중 어느 하나의 사항이 충족됨을 확인하고 이에 대한 확약서 및 이를 증빙하기 위하여 대표주관회사가 요구하는 서류를 대표주관회사에 제출하여야 한다.

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

(5-2) 겸영회사가 (5-1)에 따라 기업공개를 위한 수요예측등에 참여하는 경우 (2-2)에 따른 투자일임회사 참여기준의 각 호 또는 (4-1)의 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사 참여기준의 각호 중 어느 하나와 투자일임재산의 경우 (2-1)의 투자일임회사 참여기준 사항이 충족됨을 확인하고 이에 대한 확약서 및 이를 증빙하기 위하여 대표주관회사가 요구하는 서류를 대표주관회사에 제출하여야 한다.

(6-1) 상기 (2-1), (4-1), (5-1) 조항에도 불구하고 투자일임회사, 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사, 겸영회사는 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우 각각 투자일임재산, 집합투자재산, 투자일임재산 또는 집합투자재산으로 기업공개를 위한 수요예측등에 참여할 수 있다. 다만, 이 경우에도 고유재산으로는 수요예측등에 참여할 수 없으며 투자일임재산으로 참여하는 경우에는 일임계약자 요건을 모두 충족한 경우에 한한다.
1. 배정받은 주식에 대해 3개월 이상의 의무보유를 확약하는 경우
2. 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제4호 또는 제5호에 따라 공모주식을 배정받기 위해 15일 이상의 의무보유를 확약하는 경우
3. 2025년 12월 31일까지 최초 증권신고서를 제출한 기업공개를 위한 수요예측등에 2025년 1월 21일 이전에 체결된 투자일임계약의 투자일임재산으로 참여하거나 2025년 1월 21일 이전에 설정된 집합투자기구의 집합투자재산으로 참여하는 경우

(6-2) 투자일임회사, 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사, 겸영회사가 (6-1)의 제1호 또는 제2호에 따라 기업공개를 위한 수요예측등에 참여시 투자일임재산의 경우 (2-1)의 투자일임회사 제 1~4호의 참여기준 모두가 충족됨을 확인하고 이에 대한 확약서 및 이를 증빙하기 위하여 대표주관회사가 요구하는 서류를 대표주관회사에 제출하여야 한다.

(6-3) 투자일임회사, 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사, 겸영회사가 (6-1)의 제3호에 따라 기업공개를 위한 수요예측등에 참여시 투자일임계약의 계약일 또는 집합투자기구의 설정일이 2025년 1월 21일 이전이라는 사실과 투자일임재산의 경우 (2-1)의 투자일임회사 제 1~4호의 참여기준 모두가 충족됨을 확인하고 이에 대한 확약서 및 이를 증빙하기 위하여 대표주관회사가 요구하는 서류를 대표주관회사에 제출하여야 한다.

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

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

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

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

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

배정주식수(비율)의 변경

① 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 - Ⅰ. 모집 또는 매출에 관한 사항 - 4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항 - 다. 청약결과 배정에 관한 사항』에 관한 사항 부분 참조)

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

④「증권 인수업무 등에 관한 규정」제9조 제1항 제4호에 의거 기관투자자 중 15일 이상 의무보유를 확약한 고위험고수익투자신탁등에 공모주식의 5% 이상을 배정합니다.

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

⑥「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조 제1항 제1호부터 제6호에 따른 배정 후 잔여주식은 다음 각 목에 따라 일반기관투자자에게 배정합니다.

주6) 가. 일반기관투자자 잠재 배정물량(수요예측등을 실시한 날부터 청약일 전일까지의 기간 중 산정한 일반기관투자자에 대한 공모주식 배정 예상물량으로서 공모물량에서 일반기관투자자 이외의 자에게 배정할 물량을 차감하여 산정한다. 이하 같다)의 40%(단, 2025년 12월 31일까지 증권신고서를 최초로 제출한 경우에는 30%) 이상을 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 배정(이하 "선배정"이라 한다)

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

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

⑦ 기업공개를 위한 대표주관회사가 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 배정한 공모주식 수량이 제7호가목에서 정한 의무배정 수량에 미달하는 경우, 대표주관회사는 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제9조 제14항 각 호에 따라 공모주식의 1%에 해당하는 수량(취득금액이 30억원을 초과할 때에는 30억원에 해당하는 수량. 다만, 대표주관회사가 둘 이상인 경우 합하여 1%를 산정하며, 인수계약에 따라 대표주관회사가 실권주를 취득하는 경우에는 그 취득수량을 포함하여 산정한다)의 발행회사의 주식을 사모의 방법으로 공모가격과 같은가격으로 신규상장 신청일까지 취득하여 상장일부터 6개월 이상의 기간 동안 보유합니다. 다만, 의무보유를 확약하고 공모주식을 배정받은 일반기관투자자가 청약을 하지 아니하거나 청약 후 주금을 납입하지 아니하여 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 배정한 공모주식 수량이 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제9조 제1항제7호가목에서 정한 의무배정 수량에 미달하는 경우에는 그러하지 아니합니다.

주7) 주당 모집가액 및 모집총액은 대표주관회사와 발행회사가 협의하여**결정한 확정공모가액인 9,300원 기준입니다.**

주8) 「증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정」제2-3조제2항제1호에 근거하여 정정신고서 상의 공모주식수는 금번 제출하는 증권신고서 상의 공모주식수의 100분의 80 이상과 100분의 120 이하에 해당하는 주식수로 변경 가능합니다.

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

다. 매출의 방법 등

(1) 매출의 방법

【매출방법: 일반공모】

공모대상	주식수	배정비율	비고
일반공모	1,400,000주	80.00%	고위험고수익투자신탁등 배정수량 포함
우리사주조합	350,000주	20.00%	우선배정
합계	1,750,000주	100.00%	-

【참조】 매출세부내역

공모대상	주식수	배정비율	주당 공모가액	공모총액	비고
우리사주조합	350,000주	20.0%	9,300원	3,255,000,000원	우선배정
일반청약자	437,500주 ~ 525,000주	25.0% ~ 30.0%		4,068,750,000원 ~ 4,882,500,000원	-
기관투자자	962,500주 ~ 1,312,500주	55.0% ~ 75.0%		8,951,250,000원 ~ 12,206,250,000원	고위험고수익투자신탁등 배정수량 포함
합계	1,750,000주	100.0%		16,275,000,000원	-

주1) 매출대상 주식에 대한 배정비율은 다음과 같습니다.

구분		배정주식수	배정비율	주당공모가액	배정금액
대표주관	미래에셋증권㈜	1,750,000주	100.00%	9,300원	16,275,000,000원

주2) 금번 매출에서 일반청약자에게 배정된 매출물량은 아래와 같이 대표주관회사인 미래에셋증권㈜을 통하여 청약이 실시됩니다.

구분		일반청약대상 매출주식수	주당매출가액	일반청약대상 매출총액(원)
대표주관	미래에셋증권㈜	437,500주 ~ 525,000주	9,300원	4,068,750,000원 ~ 4,882,500,000원

주3) 금번 매출에서 기관투자자에게 배정된 주식은 대표주관회사인 미래에셋증권㈜를 통하여 청약이 실시됩니다.

주4) 금번 매출에서 우리사주조합에 매출주식 중 350,000주(20.0%)를 관련 법령에 의거하여 우선 배정하였습니다.

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

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

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

다. 국민연금법에 의하여 설립된 국민연금공단

주5) 라. 「우정사업본부 직제」에 따른 우정사업본부

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

바. 가목부터 마목에 준하는 법인으로 외국법령에 의하여 설립된 자

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

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

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

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

주6) ① 해당 투자신탁 등의 설정일·설립일부터 매 3개월마다 비우량채권과 코넥스 상장주식을 합한 평균보유비율이 100분의 45 이상이고, 이를 포함한 국내채권의 평균보유비율이 100분의 60 이상일 것. 이 경우 "평균보유비율"은 비우량채권과 코넥스 상장주식, 국내채권 각각의 평가액이 투자신탁등의 평가액에서 차지하는 매일의 비율을 3개월 동안 합산하여 같은 기간의 총일수로 나눈 비율로 한다.

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

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

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

주7) ② 기업공개를 위한 대표주관회사가 제1항에 따라 집합투자회사등에게 공모주식을 배정하고자 하는 경우 다음 각 호의 요건을 모두 충족하여야 한다.

1. 수요예측등에 참여하는 집합투자회사등은 위탁재산의 경우 매입 희망가격을 제출하지 아니하도록 할 것
2. 수요예측등에 참여한 기관투자자가 공모가격 이상으로 제출한 전체 매입 희망수량이 증권신고서에 기재된 수요예측 대상주식수를 초과할 것
3. 동일한 인수회사를 자기 또는 관계인수인으로 하는 집합투자업자등에게 배정하는 공모주식의 합계를 기관투자자에게 배정하는 전체수량의 1% 이내로 할 것

※ 투자일임회사는 투자일임계약을 체결한 투자자가 다음 각 항의 요건을 모두 충족하는 경우에 한하여 투자일임재산으로 금번 수요예측에 참여할 수 있습니다. 다만, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조제18호에 따른 고위험고수익투자신탁의 경우에는 제1항 및 제4항을 적용하지 않습니다.

①「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조제8호에 따른 기관투자자(같은 호 마목에 따른 투자일임회사는 제외한다)일 것

②「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제4항 각호의 어느 하나에 해당하지 아니할 것

③「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제17조의2제5항제1호에 따라 불성실수요예측 참여자로 지정되어 기업공개를 위한 수요예측 참여 및 공모주식 배정이 금지된 자가 아닐 것

④ 투자일임계약 체결일로부터 3개월이 경과하고, 수요예측 참여일 전 3개월간의 일평균 투자일임재산의 평가액이 5억원 이상일 것

※ 투자일임회사는 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우에 한하여 투자일임회사의 고유재산으로 기업공개를 위한 수요예측에 참여할 수 있습니다.

① 투자일임업 등록일로부터 2년 이 경과하고, 투자일임회사가 운용하는 전체 투자일임재산의 수요예측등 참여일전 3개월간의 일평균 평가액이 50억원 이상일 것

② 투자일임회사가 운용하는 전체 투자일임재산의 수요예측등 참여일전 3개월간의 일평균 평가액 (투자일임업 등록일로부터 3개월이 경과하지 않은 경우에는 투자일임업 등록일부터 수요예측등 참여일전까지 투자일임재산의 일평균 평가액을 말한다)이 300억원 이상일 것

주8)

※ 신탁회사는 신탁계약을 체결한 투자자가 다음 각 항의 요건을 모두 충족하는 경우에 한하여 신탁재산으로 금번 수요예측에 참여할 수 있습니다.

①「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조제8호에 따른 기관투자자(같은 호 마목에 따른 신탁회사는 제외한다)일 것

②「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제4항 각호의 어느 하나에 해당하지 아니할 것

③「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제17조의2제5항제1호에 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

※ 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사는 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우에 한하여 집합투자회사의 고유재산으로 기업공개를 위한 수요예측등에 참여할 수 있습니다.

① 일반사모집합투자업 등록일로부터 2년이 경과하고, 집합투자회사가 운용하는 전체 집합투자재산의 수요예측등 참여일전 3개월간의 일평균 평가액이 50억원 이상일 것

② 집합투자회사가 운용하는 전체 집합투자재산의 수요예측등 참여일전 3개월간의 일평균 평가액 (일반사모집합투자업 등록일로부터 3개월이 경과하지 않은 경우에는 일반사모집합투자업 등록일부터 수요예측등 참여일전까지 집합투자재산의 일평균 평가액을 말한다)이 300억원 이상일 것

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

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

※ 부동산신탁회사는 고유재산으로만 기업공개를 위한 수요예측에 참여할 수 있습니다.

배정주식수(비율)의 변경

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

② 한편 청약자 유형군에 따른 배정분 중 청약미달 잔여주식이 있는 경우에는 이를 초과청약이 있는 다른 청약자 유형군에 합산하여 배정할 수 있습니다. 특히, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제6호에 의거하여 일반청약자에게 매출주식 25%인 437,500주에 우리사주조합 청약 결과에 따른 우리사주조합 미청약잔여주식의 일부 또는 전부(최대 모집주식의 5%, 87,500주)를 합하여 일반청약자에게 배정할 수 있습니다. ("4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항 - 라. 청약결과 배정방법 - (2) 배정방법" 부분 참조)

주9) ③ 최종 청약미달 잔여주식이 있는 경우에는 총액인수계약서에서 정하는 바에 따라 인수단이 자기계산으로 인수하거나 추첨을 통하여 재배정합니다.

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

⑤ 고위험고수익투자신탁의 유효한 수요예측 참여수량이 부족하여 고위험고수익투자신탁에 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 4항제4호」에 해당하지 아니하는 자(고위험고수익투자신탁을 운용하는 기관투자자에 한한다)가 수요예측에 참여하여 제출한 물량 중 매입희망 가격이 공모가격 이상으로 제출된 수량을 말합니다. 또한, 대표주관회사는 수요예측 또는 청약 경쟁률, 기관투자자의 투자성향 및 신뢰도 등을 고려하여 고위험고수익투자신탁에 대한 배정비율을 달리할 수 있습니다.

주10) 주당매출가액 및 매출총액은 대표주관회사, 발행사 및 매출주주가 협의하여**결정한 확정공모가액인 9,300원 기준입니다.**

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

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

(2) 매출의 위탁(또는 재위탁에 관한 사항)

수탁자의 명칭 및 주소	위탁의 내용 및 조건	매출잔량이 발생한 경우의 처리방법
㈜티엠씨	㈜케이피에프의 보유 주식 일부(1,750,000주)를 수요예측 후 결정된 공모가액으로 매출	매출잔량이 발생한 경우 총액인수계약서 상에서 정하는 방법에 따라 인수인이 자기계산으로 인수

(3) 매출대상증권의 보유자에 관한 사항

보유자	회사와의 관계	증권의 종류	매출전 보유증권수	매출증권수	매출후 보유증권수	
					수량	비율
㈜케이피에프	최대주주	보통주	13,499,215주	1,750,000주	11,749,215주	48.76%
합계			13,499,215주	1,750,000주	11,749,215주	48.76%

주1) 상기 매출 후 보유증권수 비율은 공모 전 주식수인 19,744,225주에 신주모집 주식수 4,350,000주를 합한 공모 후 주식수인 24,094,225주에 대한 비율입니다.

주2) 「증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정」 제2-3조제2항제1호에 따라 정정 증권신고서 상의 공모주식수는 금번 제출한 증권신고서의 공모할 주식수의 100분의 80 이상과 100분의 120 이하에 해당하는 주식수로 변경 가능합니다. 또한, 수요예측 절차 후 매출주주 간의 협의에 따라 매출주주 및 매출주주의 공모대상주식 비율은 변경될 수 있습니다.

주3) 상기 매출주주는 금번 상장 이후 11,749,215주의 보통주(공모 후 48.76%)를 보유하게 되며, 상장 후 투자자보호를 위하여 아래와 같이 매출후 잔량 전부에 대하여 자발적으로 의무보유를 이행하여 11,749,215주는 상장일로부터 6개월 매각이 제한됩니다.

보유자	매출후 보유주식수	의무보유주식수	유통가능주식수
㈜케이피에프	11,749,215주	11,749,215주	0주
합계	11,749,215주	11,749,215주	0주

3. 공모가격 결정방법

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

가. 공모가격 결정 절차

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

한편, 수요예측을 통한 개략적인 공모가격 결정 절차는 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

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

나. 공모가격 산정 개요

대표주관회사인 미래에셋증권㈜은 **확정공모가액을 아래와 같이 결정하였습니다.**

구 분	내 용
주당 희망공모가액	8,000원 ~ 9,300원
확정공모가액	**9,300원**
확정공모가액 결정방법	수요예측 결과와 시장 상황을 고려하여 발행회사와 대표주관회사가 협의하여 확정공모가액을**결정하였습니다.**

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

주2) 대표주관회사인 미래에셋증권㈜는 상기 희망공모가액을 바탕으로 국내외 기관투자자를 대상으로 수요예측을**실시하였으며**, 확정공모가액은 동 수요예측 결과 및 주식시장 상황 등을 고려하여 대표주관회사 및 발행회사가 협의하여**9,300원으로 결정하였습니다.**

주3) 확정공모가액산정과 관련한 구체적인 내용은『제1부 모집 또는 매출에 관한 사항 - IV. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견) - 1. 공모가격에 대한 의견』부분을 참고하시기 바랍니다.

다. 수요예측에 관한 사항

(1) 수요예측 공고 및 수요예측 일시

구 분	내 용	비 고
공고 일시	2025년 11월 21일(금)	주1)
기업 IR	2025년 11월 17일(월) ~ 2025년 11월 27일(목)	주2)
수요예측 일시	2025년 11월 21일(금) ~ 2025년 11월 27일(목)	주3)
공모가액 확정공고	2025년 12월 02일(화)	-

주1) 수요예측 안내공고는 2025년 11월 21일(금) 대표주관회사인 미래에셋증권㈜의 홈페이지(https://securities.miraeasset.com) 에 게시함으로써 개별통지에 갈음합니다.

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

주3) 수요예측 마감시각은 한국시간 기준 2025년 11월 27일(목) 17:00(한국시간 기준) 임을 유의하시기 바랍니다. 수요예측 마감시각 이후에는 수요예측 참여, 정정 및 취소가 불가능하오니 접수마감시간을 엄수해 주시기 바랍니다.

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

(2) 수요예측 참가자격

(가) 기관투자자

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

가.「자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령」제10조제2항제1호부터 제10호(제8호의 경우 법 제8조제2항부터 제4항까지의 금융투자업자를 말한다. 이하 같다)까지, 제13호부터 제17호까지, 제3항제3호, 제10호부터 제13호까지의 전문투자자
나. 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」제182조에 따라 금융위원회에 등록되거나 법 제249조의6 또는 제249조의10에 따라 금융위원회에 보고된 집합투자기구
다. 국민연금법에 의하여 설립된 국민연금공단
라.「우정사업본부 직제」에 따른 우정사업본부
마.「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」제8조제6항의 금융투자업자(이하 "투자일임회사"라 한다)
바. 가목부터 마목에 준하는 법인으로 외국법령에 의하여 설립된 자
사.「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」제8조제7항의 금융투자업자 중 아목이외의 자(이하 "신탁회사"라 한다)
아. 금융투자업규정 제3-4조제1항의 부동산신탁업자(이하 "부동산신탁회사"라 한다)

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

[증권 인수업무 등에 관한 규정]

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

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

① 집합투자회사등(「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조의2제1항에 따라 위탁재산으로 청약하는 집합투자회사, 투자일임회사, 신탁회사를 말한다)이 위탁재산으로 자기 또는 관계인수인이 인수한 주식의 기업공개를 위한 수요예측에 참여하고자 하는 경우 각각 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령」 제87조제1항제2호의4, 제99조제2항제2호의4, 제109조제1항제2호의4에 해당함을 확인하여야 하며, 이에 대한 확약서를 대표주관회사에 제출하여야 합니다. ② 기업공개를 위한 대표주관회사가 제1항에 따라 집합투자회사등에게 공모주식을 배정하고자 하는 경우 다음 각 호의 요건을 모두 충족하여야 합니다. 1. 수요예측등에 참여하는 집합투자회사등은 위탁재산의 경우 매입 희망가격을 제출하지 아니하도록 할 것 2. 수요예측등에 참여한 기관투자자가 공모가격 이상으로 제출한 전체 매입 희망수량이 증권신고서에 기재된 수요예측 대상주식수를 초과할 것 3. 동일한 인수회사를 자기 또는 관계인수인으로 하는 집합투자업자등에게 배정하는 공모주식의 합계를 기관투자자에게 배정하는 전체수량의 1% 이내로 할 것

※ 금번 공모와 관련하여 「금융투자업규정」 제4-19조제8호 및 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조의3에 따라 기업공개를 위한 주관회사는 청약자의 주금납입능력을 확인해야 하며, 대표주관회사인 미래에셋증권㈜는 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조의3 제1항 제1호 및 제2호의 방법을 활용하여 기관투자자의 주금납입능력을 확인합니다. 수요예측등에 참여하는 기관투자자는 수요예측등 참여 금액이 주금납입능력을 초과하여서는 아니된다는 점을 고려할 시, 주금납입능력을 초과하는 수요예측 참여는 허용되지 않습니다.

【「증권 인수업무 등에 관한 규정」 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 자기자본과 위탁재산들의 자산총액은 다음 각 목에 따라 산정한다.
가. 고유재산의 자기자본은 직전 분기말 개별재무제표(해당 자료가 없는 경우, 그 전 분기말로 한다)에 기재된 금액으로 한다.
나. 위탁재산들의 자산총액은 개별 위탁재산의 자산총액을 합하여 산정하고, 개별 위탁재산의 자산총액은 수요예측 참여일전 3개월간(위탁재산의 설정 또는 설립일로부터 3개월이 경과하지 않은 경우에는 설정 또는 설립일로부터 수요예측등 참여일전까지)의 일평균 평가액으로 한다.
다. 나목에 불구하고 집합투자증권에 투자하는 위탁재산의 자산총액은 나목에 따라 산정한 자산총액에서 수요예측등 참여일 전일에 보유한 집합투자증권의 자산총액을 차감한 금액으로 한다. 다만, 기관투자자가 해당 집합투자증권의 집합투자기구는 기업공개를 위한 수요예측등에 참여하지 않음을 집합투자규약 또는 투자설명서 등으로 대표주관회사에 소명하는 경우에는 그러하지 아니하다.

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

주금납입능력에 대한 확인대상 및 확인방법은 아래와 같습니다.

【 표준방법 (「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조의3 제1항 제1호)】

구분	내용

확인대상	수요예측등에 참여하는 기관투자자의 재산에 따라 ① 고유재산은 자기자본, ② 위탁재산은 참여 건(계좌)별로 수요예측등에 참여하는 개별 위탁재산들의 자산총액의 합계액을 주금납입능력으로 확인합니다. ① 고유재산 : 자기자본을 기준으로 하며, 직전 분기말(해당 자료가 없는 경우, 그 전 분기말) 개별재무제표상의 금액입니다. ② 위탁재산 : 수요예측 참여 건(계좌)별로 수요예측에 참여하는 개별 위탁재산들의 자산총액의 합계액입니다. 위탁재산들의 자산총액은 수요예측 참여일전 3개월간(위탁재산의 설정 또는 설립일로부터 3개월이 경과하지 않은 경우에는 설정 또는 설립일로부터 수요예측등 참여일전까지)의 일평균 평가액으로 합니다.
확인방법	기관투자자는 '확인대상' 자기자본 또는 자산총액 합계액을 주금납입능력으로 확약서(*)에 기재하여 대표이사 또는 준법감시인의 서명 또는 기명날인을 받은 후 주관회사에 제출하고, 주관회사는 동 확약서 상의 자기자본 또는 자산총액 합계액을 기준으로 기관투자자의 주금납입능력을 확인합니다.
(*)	기관투자자가 수요예측 참여 화면(인터넷 홈페이지)에 주금납입능력('확인대상' 자기자본 또는 자산총액 합계액)을 입력하면 확약서상에 주금납입능력이 기재되고(주금납입능력을 초과한 참여금액으로 수요예측등에 참여할 수 없도록 전산통제), 기관투자자는 동 확약서를 인쇄하여 대표이사 또는 준법감시인이 서명 또는 기명날인하여 제출하도록 합니다.

다만, 대표주관회사인 미래에셋증권㈜는 준법감시인의 사전 승인을 받아 제정한 내부지침에 근거하여 미래에셋증권㈜의 One-AsiaEquitySales본부를 통해 수요예측에 참여하는 외국인 기관투자자의 경우, 다음의 방법으로 주금납입능력을 확인할 수 있습니다.

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

[대체방법 (「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조의3 제1항 제2호)]

구분	내용

확인대상	미래에셋증권㈜의 One-AsiaEquitySales본부를 통해 수요예측에 참여하는 외국인 기관투자자의 경우 ① Qualified Institutional Buyer(QIB)에 해당하거나 ② 해외 국부펀드에 해당하는 경우 주금납입능력을 USD100,000,000으로 간주합니다. ③ QIB 및 해외 국부펀드에 해당하지 않거나 QIB 및 해외 국부펀드에 해당하더라도 USD100,000,000 이상으로 수요예측에 참여하는 경우, 고유재산은 자기자본, 위탁재산은 총 운용자산(Asset Under Managemet)을 주금납입능력으로 확인합니다.
확인방법	① 미국 증권거래법 144A에 따른 Qualified Institutional Buyer(이하 "QIB"라 한다)의 지위에 있는 외국인 기관투자자의 경우 주금납입능력은 USD 100,000,000으로 간주하고, One-AsiaEquitySales본부는 외국인 기관투자자 본인이 QIB임을 확인한 대체확약서(*)를 수령하여 확인합니다. 대체확약서는 제출일이 속한 분기말까지 유효한 효력을 가집니다. ② 해외 국부펀드(**)로부터 수요예측 참여의사를 받은 경우, 제1호의 QIB에 준하여 주금납입능력을 USD 100,000,000으로 간주합니다. ③ 제1항 및 제2항에 해당하지 않는 외국인 기관투자자이거나 제1항 및 제2항에 해당하는 기관투자자 중 USD 100,000,000이상으로 수요예측에 참여하는 외국인 기관투자자의 경우, 고유재산으로 참여하는 경우에는 직전 분기말(자료가 없다면 그 전 분기말 기준) 자기자본을, 위탁재산으로 참여하는 경우에는 직전 분기말(자료가 없다면 그 전 분기말 기준) 또는 직전 분기(자료가 없다면 그 전 분기) 3개월간 일평균 총 운용자산(Asset Under Management)을 주금납입능력으로 간주하고, One-AsiaEquitySales본부는 대체확약서(*)를 수령하여 확인합니다. 대체확약서는 제출일이 속한 분기말까지 유효한 효력을 가집니다.
(*)	"대체확약서"란 외국인 기관투자자 본인이 QIB의 지위 여부, 고유재산의 경우 자기자본, 위탁재산의 경우 총 운용자산(Asset Under Management) 등을 기재하여 본인의 주금납입능력을 확인하고, 적법한 서명권한을 가진 의사결정자가 서명한 후 제출한 서류입니다.
(**)	"국부펀드"란 국가의 자산을 정부가 직접 운용하여 증식시키기 위해 설립한 특수 목적 기관입니다.

※ "고위험고수익투자신탁등"이란「조세특례제한법」제91조의15제1항에 따른 투자신탁 등을 말하며,「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」에 따른 집합투자기구, 투자일임재산 또는 특정금전신탁으로서 다음 각 목의 어느 하나에 해당하는 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 미

만인 경우에는 대통령령 제33499호 조세특례제한법 시행령 시행일 이전의 제93조제3항제1호 및 같은 조 제7항에도 불구하고 수요예측 참여일 직전 영업일의 비우량채권과 코넥스 상장주식을 합한 보유비율이 100분의 45 이상이고 이를 포함한 국내 채권의 보유비율이 100분의 60 이상이어야 합니다.

【 고위험고수익채권투자신탁 】

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

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

【 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
(중략)
⑦ 제3항제1호를 적용할 경우 해당 고위험고수익투자신탁의 만기일 전 3개월 및 설정일·설립일 후 3개월은 같은 호 전단의 요건을 갖춘 것으로 본다.

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」제2조제18호 및 제19호에 따른 고위험고수익투자신탁등임을 확약하는 확약서 및 신탁자산 구성내역을 기재한 수요예측 참여명세서를 징구하며, 요청 받은 기관투자자가 해당 서류를 미제출할 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

※「증권 인수업무 등에 관한 규정」제9조 1항 4호에 의거 고위험고수익신탁등의 별도배정 혜택은 15일 이상 의무보유를 확약한 고위험고수익투자신탁등으로 제한됩니다.

※ 투자일임회사, 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]

제5조의 2(투자일임회사 등의 수요예측등 참여조건)
① 투자일임회사는 투자일임계약을 체결한 투자자가 다음 각 호의 요건을 모두 충족하고 투자일임회사가 제2항 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우에 한하여 투자일임재산으로 기업공개를 위한 수요예측등에 참여할 수 있다. 다만, 제2조제18호에 따른 고위험고수익투자신탁등의 경우에는 제1호 및

제4호를 적용하지 아니한다.
1. 제2조제8호에 따른 기관투자자일 것. 단, 같은 호 마목에 따른 투자일임회사, 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사, 수요예측등 참여요건을 충족하지 못하는 자를 제외한다.
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 운용하는 전체 투자일임재산의 수요예측등 참여일전 3개월간의 일평균 평가액이 50억원 이상일 것
2. 투자일임회사가 운용하는 전체 투자일임재산의 수요예측등 참여일전 3개월간의 일평균 평가액(투자일임업 등록일로부터 3개월이 경과하지 않은 경우에는 투자일임업 등록일부터 수요예측등 참여일전까지 투자일임재산의 일평균 평가액을 말한다)이 300억원 이상일 것
③ 투자일임회사는 투자일임재산 또는 고유재산으로 수요예측등에 참여하는 경우 각각 제1항 또는 제2항의 조건이 모두 충족됨을 확인하여야 하며, 이에 대한 확약서 및 이를 증빙하기 위하여 대표주관회사가 요구하는 서류를 대표주관회사에 제출하여야 한다.
④ 부동산신탁회사는 고유재산으로만 기업공개를 위한 수요예측등에 참여할 수 있다.
⑤ 제1항 및 제3항의 규정은 신탁회사에 준용한다. 이 경우 "투자일임회사"는 "신탁회사"로, "투자일임계약"은 "신탁계약"으로, "투자일임재산"은 "신탁재산"으로 본다.
⑥ 고위험고수익투자신탁등을 운용하는 기관투자자는 고위험고수익투자신탁등으로 수요예측에 참여하는 경우 고위험고수익채권투자신탁은 제2조제18호가목을, 고위험고수익투자신탁은 제2조제18호나목을 충족하는 것을 확인하여야 한다.
⑦ 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사는 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우에 한하여 집합투자회사의 고유재산 또는 집합투자재산으로 기업공개를 위한 수요예측등에 참여할 수 있다.
1. 일반 사모집합투자업 등록일로부터 2년이 경과하고, 집합투자회사가 운용하는 전체 집합투자재산의 수요예측등 참여일전 3개월간의 일평균 평가액이 50억원 이상일 것
2. 집합투자회사가 운용하는 전체 집합투자재산의 수요예측등 참여일전 3개월간의 일평균 평가액(일반 사모집합투자업 등록일로부터 3개월이 경과하지 않은 경우에는 일반 사모집합투자업 등록일부터 수요예측등 참여일전까지 집합투자재산의 일평균 평가액을 말한다)이 300억원 이상일 것
⑧ 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사로서 투자일임업을 겸영하는 회사(이하 "겸영회사"라 한다. 이하 같다)는 제2항 각 호 또는 제8항 각 호 중 어느 하나를 충족하는 경우 고유재산, 집합투자재산, 투자일임재산(일임계약자 요건을 모두 충족한 경우에 한함) 중 어떠한 재산으로도 기업공개를 위한 수요예측등에 참여할 수 있다.
⑨ 제1항, 제8항 및 제9항에 불구하고 투자일임회사, 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사, 겸영회사는 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우 각각 투자일임재산, 집합투자재산, 투자일임재산 또는 집합투자재산으로 기업공개를 위한 수요예측등에 참여할 수 있다. 다만, 이 경우에도 고유재산으로는 수요예측등에 참여할 수 없으며 투자일임재산으로 참여하는 경우에는 일임계약자 요건을 모두 충족한 경우에 한한다.
1. 배정받은 주식에 대해 3개월 이상의 의무보유를 확약하는 경우
2. 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제4호 또는 제5호에 따라 공모주식을 배정받기 위해 15일 이상의 의무보유를 확약하는 경우
3. 2025년 12월 31일까지 최초 증권신고서를 제출한 기업공개를 위한 수요예측등에 2025년 1월 21일 이전에 체결된 투자일임계약의 투자일임재산으로 참여하거나 2025년 1월 21일 이전에 설정된

집합투자기구의 집합투자재산으로 참여하는 경우
⑩ 투자일임회사, 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사, 겸영회사가 제8항부터 제10항의 어느 하나에 따라 기업공개를 위한 수요예측등에 참여하는 경우 다음 각 호의 사항이 충족됨을 확인하고 이에 대한 확약서 및 이를 증빙하기 위하여 대표주관회사가 요구하는 서류를 대표주관회사에 제출하여야 한다.
1. 제8항에 따라 참여하는 경우 : 제8항 각 호 중 어느 하나
2. 제9항에 따라 참여하는 경우 : 제2항 각 호 또는 제8항 각 호 중 어느 하나와 투자일임재산의 경우 제1항제1호부터 제4호까지의 모두
3. 제10항제1호 또는 제2호에 따라 참여하는 경우 : 투자일임재산의 경우 제1항제1호부터 제4호까지의 모두
4. 제10항제3호에 따라 참여하는 경우 : 투자일임계약의 계약일 또는 집합투자기구의 설정일이 2025년 1월 21일 이전이라는 사실과 투자일임재산의 경우 제1항제1호부터 제4호까지의 모두

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

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

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

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

※ 부동산신탁회사는 고유재산으로만 기업공개를 위한 수요예측에 참여할 수 있습니다.

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

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

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

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

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

(나) 수요예측 참여 제외대상

다음에 해당하는 자는 수요예측에 참여할 수 없습니다. 다만 제5항 및 제7항에 해당하는 자가 배정받은 주식에 대해 6개월 이상의 의무보유를 확약하거나 제7항의 창업투자회사 등이 일반청약자의 자격으로 청약하는 경우에는 그러하지 아니합니다.

① 인수회사(대표주관회사 포함) 및 인수회사의 이해관계인(「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조제9호의 규정에 따른 이해관계인을 말함). 다만, 제9조의2제1항에 따라 위탁재산으로 청약하는 집합투자회사, 투자일임회사, 신탁회사(이하 "집합투자회사등"이라 한다)는 인수회사 및 인수회사의 이해관계인으로 보지 아니한다.)

② 발행회사의 이해관계인(「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조제9호의 규정에 따른 이해관계인을 말하며, 동 규정 제2조제9호의 가목 및 라목의 임원을 제외함)

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

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

⑤ 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제17조의2제4항에 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」 제10조의3제1항에 따른 환매청구권을 부여하지 않음에 따라, 동 규정 제5조제1항제2호에서 정의하는 창업투자회사등은 금번 수요예측에 참여할 수 없습니다.

⑦ 대표주관회사와 거래실적이 없고 대표주관회사가 실재성을 파악하기 어려운 외국기업. 다만, 외국기업이 공시된 재무제표 등 신뢰할 만한 자료를 대표주관회사에 제출하여 해외에서 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조제8호가목부터 마목에 준하는 업무를 영위하고 있다는 사실을 대표주관회사가 확인할 수 있는 경우에는 제외한다.

⑧ 그 밖에 인수질서를 문란하게 한 행위로서 제1호부터 제8호까지의 규정에 준하는 경우

【증권 인수업무 등에 관한 규정】

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

라. 「중소기업창업 지원법」 제2조제4호에 따른 중소기업창업투자회사

제10조의3(환매청구권)
① 기업공개(국내외 동시상장공모를 위한 기업공개는 제외한다)를 위한 주식의 인수회사는 다음의 어느 하나에 해당하는 경우 일반청약자에게 공모주식을 인수회사에 매도할 수 있는 권리(이하 "환매청구권"이라 한다)를 부여하고 일반청약자가 환매청구권을 행사하는 경우 증권시장 밖에서 이를 매수하여야 한다. 다만, 일반청약자가 해당 주식을 매도 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 제17조의2제4항에 의거 "불성실 수요예측 참여자"로 지정되는 경우 해당 불성실 수요예측 발생일로부터 일정 기간 동안 수요예측의 참여 및 공모주식 배정이 제한되므로 유의하시기 바랍니다.

※ 불성실수요예측참여자 : 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제17조의2 제1항 및 2항에 따라 다음에 해당하는 자를 말합니다.

① 기업공개 또는 무보증사채 공모시 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 경우 불성실 수요예측 등 참여행위로 본다.
1. 수요예측에 참여하여 주식 또는 무보증사채를 배정받은 후 청약을 하지 아니하거나 청약 후 주금 또는 무보증사채의 납입금을 납입하지 아니한 경우
2. 기업공개시 수요예측에 참여하여 의무보유를 확약하고 주식을 배정받은 후 의무보유기간 내에 다음 각 목의 어느 하나에 해당하는 행위를 하는 경우. 이 경우 의무보유기간 확약의 준수여부는 해당 기간 중 일별 잔고를 기준으로 확인한다.
가. 해당 주식을 매도 등 처분하는 행위
나. 해당 주식을 대여하거나, 담보로 제공 또는 대용증권으로 지정하는 행위
다. 해당 주식의 종목에 대하여 법 제180조제1항제2호에 따른 공매도를 하는 행위. 이 경우 일별 잔고는 공매도 수량을 차감하여 산정한다.(이하 이 항 및 <별표 1>에서 같다)
라. 그 밖에 경제적 실질이 가목부터 다목에 준하는 일체의 행위
3. 수요예측에 참여하면서 관련 정보를 허위로 작성・제출하는 경우
4. 수요예측에 참여하여 배정받은 주식을 투자자에게 매도함으로써 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제11조를 위반한 경우
5. 투자일임회사, 신탁회사, 부동산신탁회사 및 일반 사모집합투자업을 등록한 집합투자회사가 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. 그 밖에 인수질서를 문란하게 한 행위로서 제1호부터 제8호까지의 규정에 준하는 경우
② 제15조의2에 따라 투자자 재산 운용업무가 이관된 경우에는 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 자가 제1항제2호에서 정하는 불성실 수요예측 등 참여행위를 한 것으로 본다. 다만, 다음 각 호의 어

느 하나에 해당하는 자가 의무보유기간 준수를 위하여 상당한 주의를 하였음을 증명한 경우 그러하지 아니하다.
1. 이관회사가 제15조의2제2항을 위반하고 의무보유기간 내에 제1항제2호 각 목의 어느 하나에 해당하는 행위가 발생하는 경우 그 이관회사
2. 이관회사가 제15조의2제2항에 따라 의무보유기간 관련 정보를 충실히 전달하였음에도 불구하고 수관회사가 제15조의2제3항을 위반하여 의무보유기간 내에 제1항제2호 각 목의 어느 하나에 해당하는 행위가 발생하는 경우 그 수관회사

※ 대표주관회사인 미래에셋증권㈜의 불성실수요예측참여자의 정보관리에 관한 사항

『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제17조2에 의거 미래에셋증권㈜는 상기 중 어느 하나에 해당하는 불성실 수요예측참여행위가 발생한 경우 다음 각 호의 사항을 한국금융투자협회에 통보하며 협회는 협회 정관 제41조에 따라 설치된 자율규제위원회의 의결을 거쳐 불성실 수요예측등 참여자로 지정하고, 불성실 수요예측등 참여자의 명단을 협회 홈페이지에 게시합니다. 다만, 한국금융투자협회는 집합투자회사가 운용하는 집합투자기구에서 불성실 수요예측등 참여행위가 발생한 경우(해당 사유 발생일 직전 1년 이내에 해당 집합투자회사 또는 해당 집합투자회사가 운용하는 집합투자기구에서 불성실 수요예측등 참여행위가 발생한 적이 없는 경우에 한한다) 해당 집합투자회사에게 협회 정관 제45조 제1항 제4호의 제재금을 부과할 수 있으며, 이 경우 수요예측등 참여를 허용하거나 공모주식을 배정할 수 있습니다. 또한 대표주관회사인 미래에셋증권㈜는 불성실 수요예측등 참여자에 대한 정보 및 제재사항 등을 기재한 불성실 수요예측 참여자등록부를 작성하여 관리합니다.

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

【불성실 수요예측 참여 제재사항】

불성실수요예측등 참여 행위의 동기 및 그 결과를 고려하여 일정기간 수요예측 등 참여 제재(미청약, 미납입과 의무보유 확약위반 행위에 대한 제재기준을 분리, 적용)

적용 대상	위반금액		수요예측 참여제한기간
	정의	규모	
미청약・미납입	미청약・미납입 주식수 X 공모가격	1억원 초과	6개월 + 1억원을 초과하는 위반금액 5천만원 당 1개월씩 가산 (참여제한기간 상한 : 24개월)
		1억원이하	6개월
의무보유 확약위반	의무보유 확약위반 주식수 주1) X 공모가격	1억원 초과	6개월 + 1억원을 초과하는 위반금액 1.5억원 당 1개월씩 가산 (참여제한기간 상한 : 12개월)
		1억원 이하	6개월
수요예측등 참여금액의	(배정받은 주식수 X 공모가격)	1억원 초과	6개월 + 1억원을 초과하는 위반금액 1.5억원 당 1개월씩 가산

주금납입능력 초과			(참여제한 기간 상한 : 12개월)
		1억원 이하	6개월
수요예측등 정보 허위 작성・제출	배정받은 주식수 X 공모가격		미청약・미납입과 동일 (참여제한기간 상한 : 12개월)
법 제11조 위반 대리청약	대리청약 처분이익		미청약・미납입과 동일 (참여제한기간 상한 : 12개월)
투자일임회사등 수요예측등 참여조건 위반	신청한 주식수 X 공모가격		미청약,미납입과 동일 (참여제한기간 상한 : 6개월)
벤처기업투자신탁 해지금지 위반			12개월 이내 금지
사모 벤처기업투자신탁환매금지 위반			12개월 X 환매비율 주2)
고위험고수익투자신탁등 해지금지 위반			12개월 이내 금지
기타 인수질서 문란행위			6개월 이내 금지
비고: 동일 종목에 적용 대상이 두 건 이상인 경우, 수요예측등 참여제한 기간이 가장 긴 건을 적용			

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

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

주3) 가중:

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

2) 상장일에 제17조의2제1항제2호의 위반행위를 하는 경우 100분의 50(1개월 미만이면 1개월)을 가중할 수 있음

감면:

주4)	1)	해당 사유 발생일 직전 1년 이내 불성실 수요예측등 참여자 지정 여부, 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 면제(불성실 수요예측등 참여자로 지정하되 수요예측등 참여를 제한하지 않는 것. 이하 같음) 하거나 수요예측등 참여제한 기간("3. 제재 규모 산정 방법"에 따라 산정)이 3개월 이하인 경우에 한해 제재금 또는 금전을 부과할 수 있음
	1의2)	수요예측등 참여금액의 주금납입능력 초과의 경우 해당 사유 발생일 직전 1년 이내 사유 발생횟수(종목수 기준이며, 해당 지정심의건을 포함)가 1회인 경우 제재를 면제 할 수 있음. 다만, 사유의 발생 원인이 고의 또는 중과실에 기인하거나 허위자료 제출 등 위원회가 필요하다고 인정되는 경우 제재를 면제하지 아니함
	2)	의무보유 확약위반 후 사후 수습을 위하여 확약기간 내 해당 주식을 재매수하거나 위반비중이 경미하여 확약준수율*이 80% 이상인 경우로서 위원회가 필요하다고 인정하는 경우 확약준수율 이내에서 경제적 이익을 감안하여 수요예측등 참여제한 기간을 감면하거나 수요예측등 참여제한 기간("제재 규모 산정 방법"에 따라 산정)이 3개월 이하인 경우에 한해 제재금 또는 금전을 부과할 수 있음
	주)	확약준수율: [해당 주식의 확약기간 내 일별 잔고 누계액 / (배정받은 주식수 × 확약기간 일수)] × 100(%). 단, 일별 잔고는 확약한 수량 이내로 함

제재 규모 산정 방법:

1) 수요예측등 참여제한 기간(경제적 이익이 없는 경우)

① 가중과 감면이 모두 없는 경우: '수요예측등 참여제한 기간'의 수요예측등 참여제한기간

② 가중만 있는 경우: '수요예측등 참여제한 기간'의 수요예측등 참여제한기간을 '가중', '기타사항(기업공개 및 무보증사채 공통적용)'에 따라 가중

③ 감면만 있는 경우: '수요예측등 참여제한 기간'의 수요예측등 참여제한기간을 '감면', '기타사항(기업공개 및 무보증사채 공통적용)'에 따라 감면하되, 의무보유 확약준수율에 따라 감면하는 기간은 감면 전 참여제한 기간에 확약준수율을 곱한 만큼으로 함

④ 가중과 감면이 모두 있는 경우: '수요예측등 참여제한 기간'의 수요예측등 참여제한기간을 ②,③에 따라 가중·감면

2) 수요예측등 참여제한 기간(경제적 이익이 있는 경우)

① 가중과 감면이 모두 없는 경우: 1)①의 수요예측등 참여제한 기간

② 가중만 있는 경우: 1)②의 수요예측등 참여제한 기간

③ 감면만 있는 경우: 1)①의 수요예측등 참여제한 기간을 1)③의 방식으로 감면하되, 경제적 이익을 500만원으로 나눈 몫 만큼을 감면에서 제외

④ 가중과 감면이 모두 있는 경우: 1)①의 수요예측등 참여제한 기간을 1)④의 방식으로 가중·감면하되, 경제적 이익을 500만원으로 나눈 몫 만큼을 감면에서 제외

주5)

3) 제재금 또는 금전[1) 또는 2)에 따른 수요예측등 참여제한 기간이 3개월 이하인 경우에 부과

- Max [1),2)의 수요예측등 참여제한 기간(개월수) × 500만원, 경제적 이익*]

* 100만원 미만의 경제적 이익은 절사

- 해당 사유 발생일 직전 1년 이내 불성실 수요예측등 참여자 지정 여부, 고의·중과실 여부, 사후 수습 노력의 정도, 위반금액 및 비중을 고려하여 위원회가 필요하다고 인정하는 경우 감경할 수 있음

4) 불성실 수요예측등 적용 대상별 경제적 이익

- 경제적 이익 산정표준을 기준으로 구체적인 사례에 따라 손익을 조정할 수 있으며, 위원회가 필요하다고 인정하는 경우 달리 정할 수 있음

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 확약종료일 종가 기준 평가손익(*) - 배정받은 주식의 공모가격 대비 확약종료일 종가(**) 기준 평

	가손익
수요예측등 정보 허위 작성·제출	- 의무보유 확약을 한 경우 : 배정받은 주식의 공모가격 대비 확약종료일 종가(**) 기준 평가손익 - 의무보유 확약을 하지 아니한 경우 : 배정받은 주식의 공모가격 대비 상장일 종가기준 평가손익
법 제11조 위반 대리청약	대리청약 처분이익
투자일임회사등 수요예측등 참여조건 위반	- 의무보유 확약을 한 경우 : 배정받은 주식의 공모가격 대비 확약종료일 종가(**) 기준 평가손익 - 의무보유 확약을 하지 아니한 경우 : 배정받은 주식의 공모가격 대비 상장일 종가기준 평가손익

* 사후 수습을 위하여 재매수한 주식의 재매수가격 대비 평가손익 포함

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

주6) 가중·감경 사유가 경합된 때에는 가중 적용 후 감경을 적용(다만, 주4)의 감면 2)에 따른 감경은 다른 가중·감경 보다 우선 적용)하고 감경적용 후 월 단위 미만의 참여제한기간은 소수점 첫째자리에서 반올림함

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

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

(3) 수요예측 대상 주식에 관한 사항

구분	주식수	비율	비고
기관투자자	3,355,000주 ~ 4,575,000주	55.0% ~ 75.0%	고위험고수익투자신탁등 배정수량 포함

주1) 상기 기관투자자는 고위험고수익투자신탁등을 포함합니다.

주2) 상기 비율은 총 공모주식수(6,100,000주)에 대한 비율입니다.

주3) 일반청약자 배정분 1,525,000주 ~ 1,830,000주(25.0% ~ 30.0%)는 수요예측 대상주식이 아닙니다.

(4) 수요예측 참가 신청수량 최고 및 최저한도

구분	최고한도	최저한도
기관투자자	각 기관별로 법령등에 의한 투자한도 잔액(신청수량 × 신청가격) 또는 4,575,000주 중 적은 수량	1,000주

주1) 금번 수요예측에 있어서는 물량 배정 시 "참여가격 및 참여자의 질적인 측면(운용규모, 의무보유확약기간, 참여시점, 공모 참여실적, 가격 분석능력,투자・매매성향, 수요예측에 대한 기여도 등)을 종합적으로 고려하여 물량 배정이 이루어지는 바, 이러한 조건을 충족하는 수요예측 참여자에 대해서는 최대 수요예측 참여수량 전체에 해당하는 물량이 배정될 수도 있습니다. 따라서, 수요예측 참여 시 이러한 사항을 각별히 유의하여 반드시 각 수요예측 참여자가 소화할 수 있는 실수요량 범위 내에서 수요예측에 참여하시기 바라며, 최고한도는 4,575,000주를 초과할 수 없습니다.

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

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

(5) 수요예측 참가 수량단위 및 가격단위

구 분	내 용
수량단위	100주
가격단위	100원

주1) 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

[국내 기관투자자 및 해외 기관투자자]

대표주관회사인 미래에셋증권㈜은 국내 및 해외 기관투자자 모두 홈페이지를 통한 인터넷 접수로 진행하며, 서면으로는 접수받지 않습니다. 다만, 미래에셋증권㈜의 홈페이지 문제로 인해 인터넷 접수가 불가능할 경우 보완적으로 서면, 유선, Fax, E-mail 등의 방법에 의해 접수할 수 있습니다. 서면서류의 제출방법은 인편(직접방문) 및 우편으로 가능하며 우편은 수요예측 마감시각까지 도착분에 대하여 접수 가능합니다.

인터넷 접수 및 서면 접수(인터넷 접수가 불가한 경우)와 관련한 세부 사항은 아래와 같습니다. (단, 미래에셋증권㈜의 홈페이지를 통한 인터넷 접수 시에는 반드시 사전에 미래에셋증

권㈜의 계좌를 보유하고, 해당 계좌의 계좌번호 및 계좌비밀번호, 사업자등록번호(해외 기관투자자의 경우 외국인 투자등록번호(IRC))로 로그인하셔야 합니다.)

【인터넷 접수 방법】

① 홈페이지 접속: 'securities.miraeasset.com' 접속 → 뱅킹/대출/청약 → 청약 → 수요예측 → 수요예측 참여
② Log in: 사업자등록번호 또는 외국인 투자등록번호(IRC), 미래에셋증권㈜ 위탁계좌번호 및 동계좌의 비밀번호 입력
(단, 배정받을 시 해당 주식의 입고를 희망하는 계좌번호로 Log in을 하시기 바랍니다.)
③ 참여기관 기본정보 입력 후 수요예측 참여
④ 법 제8조 제7항의 금융투자업자 중 아목 이외의 자의 경우에는 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제2조 18호,20호에 따른 고위험고수익투자신탁등, 벤처기업투자신탁으로 수요예측에 참여하는 경우에 한하며 수요예측에 참여할 수 있습니다.
⑤ 수요예측 참여자는 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제5조 제4항에 따라 자신의 고유재산과 그 외의 재산(집합투자재산, 투자일임재산, 신탁재산)을 구분하여 수요예측에 참여하여야 합니다. 집합투자회사의 경우 고유재산, 집합투자재산, 고위험고수익투자신탁등을 각각 개별 계좌로 신청해야 합니다. 또한, 그 외 기관투자자가 고위험고수익투자신탁등 또는 벤처기업투자신탁을 수요예측에 참여하고자 하는 경우 고유재산과 고위험고수익투자신탁등, 벤처기업투자신탁을 각각 개별 계좌로 신청해야 합니다.또한 모든 수요예측 참여자는 주금납입능력에 관한 확약서를 수요예측 전산시스템에 업로드하여야 합니다.
⑥ 집합투자회사, 뮤추얼펀드 및 신탁형펀드의 경우, 대표주관회사가 정하는 '펀드명, 펀드설정금액, 계좌번호, 신청가격, 신청수량' 등을 기재한 '수요예측총괄집계표'파일을 수요예측 전산시스템에서 다운로드 후 작성하여 업로드 하여야 합니다.
기관투자자가 고위험고수익투자신탁등으로 참여하는 경우 대표주관회사가 정하는 '펀드명, 계좌번호, 자산총액, 자산구성내역, 신청가격, 신청수량, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조 18호에 따른 고위험고수익투자신탁등 에 해당됨을 확인하는 내용'등을 기재한 서류를 수요예측 전산시스템에서 다운로드 후 작성하여 업로드 하여야 합니다.
기관투자자가 벤처기업투자신탁으로 참여하는 경우 대표주관회사가 정하는 '펀드명, 계좌번호, 자산총액, 자산구성내역, 신청가격, 신청수량, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조 20호 따른 벤처기업투자신탁에 해당됨을 확인하는 내용'등을 기재한 서류를 수요예측 전산시스템에서 다운로드 후 작성하여 업로드 하여야 합니다.
⑦ 집합투자회사가 통합신청하는 각 펀드의 경우 수요예측일 현재 약관승인 및 설정이 완료된 경우에 한합니다. 또한, 동일한 집합투자업자의 경우 각 펀드별 수요를 취합하여 1건으로 통합신청하며, 동일한 가격으로 수요예측에 참여해야 합니다. 또한, 고위험고수익투자신탁등(코넥스고위험고수익투자신탁 포함) 또는 벤처기업투자신탁으로 수요예측에 참여하는 기관투자자는 각 고위험고수익투자신탁등 또는 벤처기업투자신탁 펀드별 참여내역을 기관투자자 명의 1건으로 통합하여 참여하여야 하며, 동일한 가격으로 수요예측에 참여해야 합니다. 한편, 해당 펀드의 종목별 편입한도, 만기일 등은 사전에 자체적으로 확인한 후 신청하여 주시기 바랍니다.
⑧ 대표주관회사는 수요예측 후 물량 배정 시에 당해 집합투자회사에 대해 전체 물량(뮤추얼 펀드, 신탁형 펀드 등에 배정되는 물량을 합산한 물량)을 배정하며, 또한, 기관투자자의 고위험고수익투자신탁등, 벤처기업투자신탁에 대해서는 1건으로 통합 배정합니다. 펀드별 물량배정은 각각의 집합투자업자 및 그 외 기관투자자가 자체적으로 마련한 기준에 의해 자율적으로 배정합니다. 단, 해당 펀드에 배정하여 발생하는 문제에 관하여 대표주관회사인 미래에셋증권㈜과 발행회사는 책임을 지지 아니합니다.

[인터넷 접수 시 유의사항]

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

[서면 접수 방법](온라인 접수가 불가할 경우)

공 통 서 류		- 수요예측 참가신청서 주1) (대표이사 명의의 사용인감 혹은 법인인감 날인) - 대리인 신분증 사본 - 주금납입능력에 관한 확약서
추가서류	집합투자회사 (집합투자재산)	- 사업자등록증 사본, 법인등기부등본 사본 - 펀드명, 펀드설정금액, 신청가격, 신청수량 등을 기재한 "수요예측참여 총괄집계표" (소정양식) - 수탁회사의 펀드설정확인서 및 수탁회사에 대한 투자신탁금 입금증 사본
	투자일임회사 (투자일임재산)	- 사업자등록증 사본 - 투자일임회사용 수요예측참여 총괄집계표(소정양식) - 투자일임회사 확약서 ※ 투자일임재산으로 참여하는 투자일임회사에 한하여 상기 서류를 제출하여야 합니다.
	일반기관투자자	- 사업자등록증 사본, 법인등기부등본 사본 - 상호저축은행은 자기자본이 표시된 서류를 추가 제출
	고위험고수익 투자신탁등	- 사업자등록증 사본 - 고위험고수익투자신탁등 수요예측참여 총괄집계표(소정양식) - 고위험고수익투자신탁등 확약서
	벤처기업 투자신탁	- 사업자등록증 사본 - 벤처기업투자신탁용 수요예측참여 총괄집계표(소정양식) - 벤처기업투자신탁 확약서 - 사모의 방법으로 설정된 경우, 설정일로부터 1년 6개월 이상의 기간 동안 환매를 금지하고 있다는 확약서
	해외 기관투자자	- 대표주관회사가 정하는 소정의 양식이나 정보 주2) -『증권의 발행 및 공시 등에 관한 규정』제3-12조 제1항 제1호 내지 제2호에 해당하는 자로서 외국법령에 의하여 설립된 법인임을 입증할 수 있는 서류

주1) 수요예측 참가신청서는 미래에셋증권㈜ 홈페이지(securities.miraeasset.com) 상단의 '뱅킹관리/대출/청약' → '청약' → '수요예측' → '공지사항'란에서 다운로드 받아 사용하실수 있습니다.

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

(7) 수요예측 접수일시 및 방법

대표주관회사를 통한 수요예측 접수기간, 접수처 및 연락처는 다음과 같습니다.

【국내 기관투자자】

접수기간	2025년 11월 21일(금) ~ 2025년 11월 27일(목) 17:00 (한국시간)
접수처	① 인터넷 접수 : 미래에셋증권㈜ 홈페이지(securities.miraeasset.com) ② 서면 접수 : 미래에셋증권㈜ 동관 35층 IPO2팀
접수방법	인터넷 접수 및 서면(우편/인편) 접수
주소	서울특별시 중구 을지로5길 26, 미래에셋센터원빌딩 동관 35층 IPO2팀
TEL	02) 3774-7147, 3921, 7160
FAX	0505-085-7160

【해외 기관투자자】

접수기간	2025년 11월 21일(금) ~ 2025년 11월 27일(목) 17:00 (한국시간)
접수처	미래에셋증권㈜ 동관 36층 One-Asia Equity Sales팀
접수방법	① 인터넷 접수 : 미래에셋증권㈜ 홈페이지(securities.miraeasset.com) ② 서면 접수 : 미래에셋증권㈜ 동관 36층 One-Asia Equity Sales팀
주소	서울특별시 중구 을지로5길 26, 미래에셋센터원빌딩 동관 36층 One-Asia Equity Sales팀
전화번호	02-3774-3775
E-mail	minjune.kim@miraeasset.com
Fax	0505-085-3775

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

(8) 기타 수요예측 참여와 관련한 유의사항

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

② 수요예측 참여는 수요예측 참여 이전까지 미래에셋증권㈜ 본인 명의의 위탁계좌가 개설되어 있어야 합니다. 또한, 집합투자회사의 경우 집합투자재산, 고유재산, 고위험고수익투자신탁등, 투자일임재산을 각각 구분하여 접수해야 하며 접수 시 각각 개별 계좌로 참여하여야 합니다.

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

④ 수요예측 참여시 입력(또는 확인)된 참여기관의 기본 정보에 허위 내용이 있을 경우 참여 자체를 무효로 하며, 불성실 수요예측참여자로 관리합니다. 다만, 한국금융투자협회는 불성실 수요예측참여자가 동 협회의 회원인 경우 해당 회원에게 동 협회 정관 제45조 제1항 제4호의 제재금을 부과할 수 있으며, 이 경우 수요예측 참여제한기간을 적용하지 아니합니다.

고위험고수익투자신탁등으로 수요예측에 참여하는 기관투자자는 각 투자신탁이『증권 인수업무 등에 관한 규정』제2조제18호에 따른 고위험고수익투자신탁등에 해당되는지 여부를 확인하여야 하며 대표주관회사는 해당 기관투자자가 제출한 확약서 등의 소정의 양식에 의거하여 판단합니다.

동 사항에 대해 허위 및 과실로 제출하였을 경우 불성실 수요예측참여자로 지정될 수 있음을 유의하시길 바랍니다.

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

⑥ 고위험고수익투자신탁등, 투자일임재산으로 수요예측에 참여하는 기관투자자는 해당 투자신탁의 가입자가 인수회사 또는 발행회사의 이해관계인인지 여부를 확인하여야 하며, 이에 해당하는 경우 해당 고위험고수익투자신탁등, 투자일임재산, 벤처기업투자신탁이 공모주 수요예측에 참가하지 않도록 조치하여야 합니다.

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

⑧ 기타 수요예측 참여와 관련한 유의사항은 미래에셋증권㈜「securities.miraeasset.com ⇒ 뱅킹관리/대출/청약⇒ 청약⇒ 수요예측⇒ 공지사항」에서 확인하시기 바랍니다.

⑨ 대표주관회사는 본 수요예측에 참여한 해외 기관투자자에 대하여 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제2조제8호바목에 해당하는 기관투자자임을 입증할 수 있는 서류를 요청할 수 있으며, 이를 요청받은 해외 기관투자자가 해당 서류를 제출하지 않을 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

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

대표주관회사는 본 수요예측에 고위험고수익투자신탁등으로 참여하는 투자신탁 등에 대하여 『증권 인수업무 등에 관한 규정』제2조제18호 및 제19호에 따른 고위험고수익투자신탁등임을 확약하는 "확약서" 및 신탁자산 구성내역 등을 기재한 "수요예측참여 총괄집계표"를 징구할 수 있으며, 이를 요청받은 기관투자자가 해당 서류를 미제출할 경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

대표주관회사는 본 수요예측에 투자일임재산으로 참여하는 투자일임회사에 대하여 증권 인수업무 등에 관한 규정』 제5조의2제1항에 따른 투자일임회사임을 확약하는"확약서" 및 "펀드명, 펀드설정금액, 펀드별 참여현황" 등을 기재한 "수요예측참여 총괄집계표"를 징구할 수 있으며, 이를 요청받은 투자일임회사가 해당 서류를 미제출할경우 배정에서 불이익을 받을 수 있습니다.

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

⑩ 기관투자자 또는 일반청약자 대상 배정물량 중 미청약된 배정물량에 대해서는 수요예측에 참여하지 않았거나, 수요예측에 참여하였으나 배정받지 못한 경우에도 공모가액으로 배정받기 희망하는 기관투자자가 있는 경우, 대표주관회사에 미리 청약의사를 표시하고 청약일 중 추가청약할 수 있습니다. 상기 배정의 결과 불가피한 상황이 발생하여 배정이 원활하지 못할 경우 대표주관회사가 판단하여 배정에 대한 기준을 변경할 수 있습니다.

⑪ 수요예측 참가 시 의무보유 확약기간을 미확약, 15일, 1개월, 3개월 또는 6개월로 제시가 가능합니다.

⑫ 수요예측참가시 의무보유 확약을 한 기관투자자의 경우 기준일로부터 의무보유 확약 +2일의 기간까지의 일별잔고증명서 및 매매내역서를 의무보유 확약기간 종료 후 1주일 이내에 대표주관회사인 미래에셋증권㈜ IPO본부로 보내주시기 바랍니다. 한편, 상기 서류를

제출하지 않은 기관투자자는 '불성실 수요예측참여자'로 지정될 수 있음을 유의하시기 바랍니다. 또한 펀드 만기가 의무보유 확약기간 종료 이전에 도래하여 매도를 하는 경우에도 '불성실 수요예측참여자'로 지정될 수 있으니 기관투자자 등은 수요예측에 참여하기 전 해당 펀드의 만기를 확인하여 수요예측에 참여하기 바랍니다.

⑬ 의무보유 확약기간은 결제일 기준이 아니므로 의무보유 확약기간 종료일 익일부터 매매가 가능하며, 잔고증명서 및 매매내역서는 동 기준에 근거하여 제출하시길 바랍니다.

⑭ 국내 기관투자자 및 해외 기관투자자는 납입일에 배정된 금액의 1.0%(청약금액의 1.0%)에 해당하는 청약 수수료를 수요예측을 접수한 대표주관회사에 입금해야 합니다. 청약수수료를 입금하지 않는 경우, 미납입으로 간주될 수 있으니 유의하시기 바랍니다.

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

<16> 금번 공모시에는『증권 인수업무 등에 관한 규정』제5조제1항제2호의 단서조항은 적용하지 않음에 따라 수요예측 시 동 규정 제2조제8호에 따른 기관투자자만 참여할 수 있습니다.

(9) 확정공모가액 결정방법

대표주관회사인 미래에셋증권㈜는 수요예측 결과 및 주식시장 상황 등을 감안하여 발행회사인 ㈜티엠씨와 협의하여 최종 공모가액을 결정합니다.

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

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

(10) 대표주관회사의 수요예측 기준, 절차 및 배정방법

구분	주요내용	비고

희망공모가 산정방식	희망공모가액 산정과 관련한 구체적인 내용은 『제1부 모집 또는 매출에 관한 사항』-『IV. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견)』-『1. 공모가격에 대한 의견』 부분을 참고하시기 바랍니다.	-
수요예측 참가신청 관련사항	1) 최고한도 : "각 기관별로 법령 등에 의한 투자한도 잔액을 신청가격으로 나눈 주식수" 또는 4,575,000주 중 적은 수량 2) 최저한도 : 1,000주 3) 수량단위 : 100주 4) 가격단위 : 100원 5) 가격 : 가격 미제시 불가 (관계인수인 외에는 가격을 제시하지 않고 수량만 제시하는 참여방법 불인정함) 6) 의무보유확약기간 선택 : 미확약, 15일, 1개월, 3개월, 6개월	-
배정대상	확정공모가액 이상의 가격을 제시한 기관투자자를 대상으로 질적인 측면을 고려하여 물량 배정함 (단. 확정공모가액의 -10% 이내 가격을 제시한 수요예측 참여자 중 확정공모가액으로 배정을 희망하는 자에게도 대표주관회사의 판단 하에 배정이 가능)	-
배정기준	참여가격, 참여시점 및 참여자의 질적인 측면(운용규모, 의무보유확약기간, 공모 참여실적, 가격 분석능력, 투자/매매성향, 수요예측에 대한 기여도 등)을 종합적으로 고려하여 대표주관회사가 가중치를 부여하여 자율적으로 배정함	-
가격미제시분 및 희망 공모가 범위 밖 신청분의 처리방안	1) 가격 미제시 수요예측 참여자 :인수업무규정 제9조의2제2항에 따라 위탁재산으로 자기 또는 관계인수인이 인수한 증권의 수요예측등에 참여하는 경우에만 가격 미제시 인정함 2) 희망공모가 범위 밖 신청자 : 해당 제시 가격을 참여 가격으로 100% 인정	-

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

주2) 금번 수요예측에 있어서는 물량 배정 시 "참여가격, 참여시점 및 참여자의 질적인 측면(운용규모,의무보유확약기간, 공모 참여실적, 가격 분석능력, 투자/매매성향, 수요예측에 대한 기여도 등)을 종합적으로 고려하여 물량 배정이 이루어지는 바, 이러한 조건을 충족하는 수요예측 참여자에 대해서는 최대 수요예측 참여수량 전체에 해당하는 물량이 배정될 수도 있습니다. 따라서, 수요예측 참여 시 이러한 사항을 각별히 유의하여 반드시 각 수요예측 참여자가 소화할 수 있는 실수요량 범위 내에서 수요예측에 참여하시기 바라며, 최고한도는 수요예측 대상수량 4,575,000주(공모물량 중 75.0%를 기관투자자에 배정할 경우)를 초과할 수 없습니다.

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

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

주5) 금번 수요예측시「증권 인수업무 등에 관한 규정」제9조제1항제4호에 의거 15일 이상 의무보유를 확약한 고위험고수익투자신탁등에 공모주식의 5% 이상을 배정합니다. 고위험고수익투자신탁등의 경우, 수요예측에 참여하여 제출한 매입 희망가격이 공모가격 이상이고, 의무보유확약기간이 동일한 경우 고위험고수익투자신탁등별 배정 수량은 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 방법으로 하여야 하며, 배정금액이 해당 투자신탁 자산총액의 100분의 20(공모의 방법으로 설정, 설립된 고수익고위험투자신탁등은 100분의 10)을 초과하여서는 안됩니다. 이 경우 자산총액 및 순자산은 해당 고위험고수익투자신탁등을 운용하는 기관투자자가 제출한 자료를 기준으로 산정합니다.1. 수요예측에 참여한 고위험고수익투자신탁등의 순자산의 크기에 비례하여 결정하는 방법
2. 제1호의 방법에 따라 결정된 수량에 공모의 방법으로 설립된 고위험고수익투자신탁은 110%의 가중치를, 사모의 방법으로 설립된 고위험고수익투자신탁등(투자일임재산 및 신탁재산을 포함한다)은 100%의 가중치를 부여하여 조정수량을 산출한 후, 해당 조정수량의 크기에 비례하여 결정하는 방법

주6) 15일 이상 의무보유를 확약한 고위험고수익투자신탁등의 유효한 수요예측 참여수량이 부족하여 15일 이상 의무보유를 확약한 고위험고수익투자신탁등에 배정한 공모주식 수량이 의무배정 수량에 미달하는 경우에는 의무배정 수량을 배정한 것으로 봅니다. 이 경우유효한 수요예측 참여수량이라 함은 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조의3제4항에 따라 수요예측등 참여금액이 주금납입능력을 초과하지 아니하는 물량(고위험고수익투자신탁등을 운용하는 기관투자자가 수요예측에 참여하여 제출한 물량에 한한다) 중 매입희망 가격이 공모가격 이상으로 제출된 수량을 말합니다.

주7) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제9조제1항제7호에 의거 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제9조제1항 제1호부터 제6호에 따른 배정 후 잔여주식은 다음 각 목에 따라 일반기관투자자에게 배정합니다.
가. 일반기관투자자 잠재 배정물량(수요예측등을 실시한 날부터 청약일 전일까지의 기간 중 산정한 일반기관투자자에 대한 공모주식 배정 예상물량으로서 공모물량에서 일반기관투자자 이외의 자에게 배정할 물량을 차감하여 산정한다. 이하 같다)의 40%(단, 2025년 12월 31일까지 증권신고서를 최초로 제출한 경우에는 30%) 이상을 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 선배정
나. 선배정 후 일반기관투자자 잠재 배정물량의 잔여주식을 선배정을 받은 자를 포함하여 일반기관투자자에게 후배정. 이 경우 선배정을 받은 자에 대한 배정은 해당 투자자의 신청물량에서 선배정 물량을 차감한 잔여물량이 있는 경우에 한함
다. 가목 및 나목에 따른 배정 후 잔여주식이 있는 경우, 대표주관회사의 내부기준(대표주관회사가 복수인 경우, 대표주관회사간 협의를 포함한다)에 따라 배정

주8) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제9조제14항에 의거, 대표주관회사가 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 배정한 공모주식 수량이 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제1항제7호가목에서 정한 의무배정 수량에 미달하는 경우, 대표주관회사는 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제14항 각 호에 따라 발행회사의 주식을 취득하여 상장일부터 6개월 이상의 기간 동안 보유합니다. 다만, 의무보유를 확약하고 공모주식을 배정받은 일반기관투자자가 청약을 하지 아니하거나 청약 후 주금을 납입하지 아니하여 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 배정한 공모주식 수량이 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제1항제7호가목에서 정한 의무배정 수량에 미달하는 경우에는 그러하지 아니합니다.

※ 금번 공모 관련하여 대표주관회사는 「증권 인수업무에 등에 관한 규정」 제15조제1항제9호에 따라 공정한 수행 및 이해상충 방지 등을 위하여 모집 또는 매출 대상 증권의 기관투자자(외국법인 포함)에 대한 구체적인 배정 기준(의무보유확약 우선배정 방법, 가중치 부여

기준, 공모주식 배정을 위한 기관투자자 세부 군의 설정 및 군별 할당 기준, 예외적용 기준, 내부 승인 체계 및 배정 관련 자료의 보관에 관한 사항 등 포함), 내부 승인 및 문서화 절차를 포함한 내부통제기준을 제정·운영하고 있으며 이에 따라 수요예측 참여자들을 대상으로 배정물량을 결정합니다.

(11) 수요예측 대상 주식의 배정결과 통보

① 대표주관회사인 미래에셋증권㈜는 최종 결정된 확정공모가액을 미래에셋증권㈜ 홈페이지(securities.miraeasset.com)에 게시합니다. 기관별 배정물량은 수요예측 참여기관이 개별적으로 미래에셋증권㈜ 「securities.miraeasset.com ⇒ 뱅킹/대출/청약 ⇒ 청약 ⇒ 수요예측 ⇒ 배정결과 조회」에 접속한 후 배정물량을 직접 확인하여야 하며, 이를 개별 통보에 갈음합니다.② 수요예측 참여에 의해 배정된 물량을 미청약한 경우에는 불성실수요예측 참여자로 금융투자협회 회원 홈페이지(http://work.kofia.or.kr/) 에 게시 등록됩니다.

(12) 기타 수요예측 실시에 관한 유의사항

① 수요예측에 참가하지 않았거나, 수요예측에 참여하였으나 배정받지 못한 경우에도 공모가액으로 배정을 받기를 희망하는 기관투자자는 대표주관회사에 미리 청약의의사를 표시하고 청약일에 추가 청약할 수 있습니다. 다만, 수요예측에서 배정된 수량이 모두 청약된 경우에는 배정받을 수 없습니다.② 상기와 같은 기관투자자에 대한 추가 청약 후 잔여물량이 있을 경우에는 이를 일반청약자 배정 물량에 합산하여 배정할 수 있습니다.③ 수요예측 참가 시 참가신청서를 허위로 작성 또는 제출된 참가신청서를 임의로 변경하거나 허위자료를 제출하는 경우 수요예측 참여 자체를 무효로 합니다.④ 상기 배정의 결과 불가피한 상황이 발생하여 배정이 원활하지 못할 경우 대표주관회사가 판단하여 배정에 대한 기준을 변경할 수 있습니다.

(13) 수요예측 결과

(가) 수요예측 참여 내역

구분	국내 기관투자자							외국 기관투자자		합계
	운용사(집합)		운용사(고유)	투자매매·중개업자	연기금, 은행, 보험	투자일임사(고유,일임)	기타	거래실적 유	거래실적 무	
	공모	사모								
건수	354	559	307	25	2	617	195	77	-	2,136
수량	820,568,900	519,182,000	315,324,400	111,935,000	9,150,000	758,589,500	543,053,600	142,851,400	-	3,220,654,800
경쟁률	244.58	154.75	93.99	33.36	2.73	226.11	161.86	42.58	-	959.96

주1) 대표주관회사와 거래관계가 있거나 대표주관회사가 실재성을 인지하고 있는 외국 기관투자자입니다.

주2) 수요예측 참여 건수 및 수량은 수요예측 전 기관투자자 잠재 배정물량인 55%~75%의 상단인 75%(4,575,000주) 기준으로 주문을 받은 결과이며, 경쟁률은 수요예측 이후 하단 55%(3,355,000주) 기준으로 산출한 결과입니다.

(나) 수요예측 신청가격 분포

구분	국내 기관투자자														외국 기관투자자				합계	
	운용사(집합)				운용사(고유)		투자매매·중개업자		연기금, 은행, 보험		투자일임사(고유,일임)		기타		거래실적 유		거래실적 무			
	운용사(집합) - 공모		운용사(집합) - 사모																	
	건수	수량	건수	수량	건수	수량	건수	수량	건수	수량	건수	수량	건수	수량	건수	수량	건수	수량	건수	수량
밴드상단초과	9	17,962,900	9	5,510,300	21	24,067,100	1	4,575,000	-	-	18	21,345,800	14	41,929,000	9	11,839,000	-	-	81	127,229,100
밴드상단	335	785,290,200	544	503,255,600	285	291,158,000	24	107,360,000	2	9,150,000	592	717,584,800	181	501,124,800	68	131,012,400	-	-	2,031	3,045,935,800

밴드 상위 75% 초과~100% 미만	-	-	-	-	1	99,300	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1	99,300
밴드 상위 50% 초과~75% 이하	2	6,059,000	2	1,214,000	-	-	-	-	-	-	1	3,221,000	-	-	-	-	-	-	-	5	10,494,000
밴드 상위 25% 초과~50% 이하	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
밴드 중간값 초과~상위 25% 이하	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
밴드 중간값	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
밴드 중간값 미만 ~하위 25% 이상	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
밴드 하위 25% 미만~50% 이상	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
밴드 하위 50% 미만~75% 이상	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
밴드 하위 75% 미만~100% 초과	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
밴드하단	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
밴드하단미만	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
미제시	8	11,256,800	4	9,202,100	-	-	-	-	-	-	6	16,437,900	-	-	-	-	-	-	-	18	36,896,800
합계	354	820,568,900	559	519,182,000	307	315,324,400	25	111,935,000	2	9,150,000	617	758,589,500	195	543,053,600	77	142,651,400	-	-	2,136	3,220,654,800	

주1) 대표주관회사와 거래관계가 있거나 대표주관회사가 실재성을 인지하고 있는 외국 기관투자자입니다.

주2) 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조의2에 의거하여 관계인수인으로 구분되는 기관은 금번 수요예측 참여 시 신청가격을 제시하지 않았습니다.

과거 양식으로 작성한 수요예측 신청가격 분포는 다음과 같습니다.

구분	참여건수 기준		신청수량 기준	
	참여건수(건)	비율(%)	신청수량(주)	비율(%)
미제시	18	0.8%	36,896,800	1.1%
9,300원 초과	81	3.8%	127,229,100	4.0%
9,300원 (상단)	2,031	95.1%	3,045,935,600	94.6%
8,000원 초과 9,300원 미만	6	0.3%	10,593,300	0.3%
8,000원 (하단)	-	-	-	-
8,000원 미만	-	-	-	-
합계	2,136	100.0%	3,220,654,800	100.0%

(다) 의무보유확약기간별 수요예측 참여내역

구 분	국내 기관투자자																				
	운용사(점합)						운용사(고유)			투자매매·중개업자			연기금, 은행, 보험			투자일임사(고유,설정)			기타		
	운용사(점합) - 공모			운용사(점합) - 사모																	
	건수	수량	신청가격	건수	수량	신청가격	건수	수량	신청가격	건수	수량	신청가격	건수	수량	신청가격	건수	수량	신청가격	건수	수량	신청가격
6개월 확약	23	68,272,300	9,432	23	24,806,700	9,305	3	1,803,800	9,592	-	-	-	-	-	-	17	9,849,000	9,325	1	1,105,000	9,300
3개월 확약	59	131,642,000	9,311	57	61,883,300	9,307	25	20,714,300	9,376	1	4,575,000	9,300	-	-	-	47	56,191,300	9,360	11	37,519,600	9,849
1개월 확약	86	201,446,200	9,296	144	126,584,500	9,300	50	37,942,500	9,334	5	22,575,000	9,300	-	-	-	118	100,731,700	9,303	21	58,128,900	9,402
15일 확약	90	192,066,200	9,314	174	117,246,100	9,330	57	52,623,300	9,308	8	35,360,000	9,300	-	-	-	172	194,971,500	9,301	32	92,060,200	9,317
미확약	96	227,140,200	9,334	161	166,659,400	9,344	172	202,240,500	9,464	11	49,105,000	9,309	2	9,150,000	9,300	283	394,846,000	9,349	130	354,219,900	9,386
합 계	354	820,568,900	9,325	559	519,182,000	9,322	307	315,324,400	9,430	25	111,935,000	9,304	2	9,150,000	9,300	617	756,589,500	9,331	195	543,053,600	9,405

구 분	외국 기관투자자						합 계		
	거래실적 유			거래실적 무					
	건수	수량	신청가격	건수	수량	신청가격			
6개월 확약	-	-	-	-	-	-	67	105,836,800	9,393
3개월 확약	2	9,150,000	9,300	-	-	-	202	343,675,500	9,381
1개월 확약	6	14,048,600	9,300	-	-	-	430	561,757,400	9,313
15일 확약	11	24,759,000	9,300	-	-	-	544	709,130,300	9,312

미확약	58	94,893,800	9,466	-	-	-	893	1,500,254,800	9,379
합 계	77	142,851,400	9,411	-	-	-	2,136	3,220,654,800	9,353

주1) 대표주관회사와 거래관계가 있거나 대표주관회사가 실재성을 인지하고 있는 외국 기관투자자입니다.

(라) 주당 확정 공모가액의 결정

상기와 같은 수요예측 결과 및 시장상황 등을 고려하여 (주)티엠씨와 대표주관회사가 합의하여 1주당 확정공모가액을 9,300원으로 결정하였습니다.

(마) 물량배정대상자 가격범위

1주당 확정공모가액 9,300원 이상 가격 제시자 및 가격 미제시자(관계인수인)에게 기관청약자 물량을 배정하였습니다.

4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항

가. 모집 또는 매출 조건

항 목			내 용
모집 또는 매출주식의 수			기명식 보통주 6,100,000주
주당 모집가액 또는 매출가액		예정가액	9,300원 주1)
		확정가액	-
모집총액 또는 매출총액		예정가액	56,730,000,000원
		확정가액	-
청 약 단 위			주2)
청약기일 주3)	기관투자자	개시일	2025년 12월 03일
		종료일	2025년 12월 04일
	일반청약자	개시일	2025년 12월 03일
		종료일	2025년 12월 04일
청약 증거금 주4)	기관투자자		0%
	일반청약자		50%
납 입 기 일			2025년 12월 08일

주1) 주당 모집 또는 매출가액은 대표주관회사인 미래에셋증권㈜와 발행회사인 ㈜티엠씨가 협의하여**결정한 확정공모가액인 9,300원 기준입니다.**청약일 전 대표주관회사인 미래에셋증권㈜가 수요예측을 실시하며, 동 수요예측 결과를 감안하여 대표주관회사인 미래에셋증권㈜와 ㈜티엠씨가 협의한 후 주당 확정공모가액을 최종**결정하였습니다.**

청약단위

① 기관투자자(고위험고수익투자신탁등 포함)의 청약단위는 1주로 합니다.

② 일반청약자는 대표주관회사인 미래에셋증권㈜의 본·지점에서 청약이 가능합니다. 청약단위는 아래 "다. 청약방법 - (5) 일반청약자의 청약단위"를 참조해 주시기 바라며, 기타사항은 투명하고 공정하게 정하여 공시한 방법에 의합니다.

③ 기관투자자의 청약은 수요예측에 참여하여 물량을 배정받은 수량 단위로 하며, 청약미달을 고려하여 추가 청약을 하고자 하는 기관투자자는 "각 기관별로 법령 등에 의한 투자한도 잔액을 확정공모가액으로 나눈 주식수"와 수요예측 최고 참여한도 중 작은 주식수로 하여 1주 단위로 추가 청약할 수 있습니다. 세부적인 내용은『제1부 모집 또는 매출에 관한 사항-『Ⅰ. 모집 또는 매출에 관한 일반사항』-『3. 공모가격 결정방법』-『다. 수요예측에 관한 사항』-『(10) 대표주관회사 미래에셋증권㈜의 수요예측 기준, 절차 및 배정방법』부분을 참고하시기 바랍니다.

주2)

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

청약기일

기관투자자, 일반청약자의 청약 후 최종 미청약 물량에 대해 인수하고자 하는 기관투자자(고위험고수익투자신탁등 포함)의 경우 납입 이전 추가로 청약을 할 수 있습니다.

주3)

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

청약증거금

① 우리사주조합의 청약증거금은 청약금액의 100%로 합니다.

② 기관투자자의 경우 청약증거금은 없습니다.

③ 일반청약자 청약증거금은 청약금액의 50%로 합니다.

④ 일반청약자의 청약증거금은 주금납입기일(2025년 12월 08일)에 주금납입금으로 대체하되, 청약증거금이 납입주금에 미달하는 경우 청약처를 통하여 추가납입을 하여야 하며, 주금납입기일까지 당해 청약자로부터 그 미달금액을 받지 못한 때에는 그 미달금액에 해당하는 배정주식은 대표주관회사가 발행회사와 체결한 총액인수계약서에서 정한 인수비율에 따라 자기계산으로 인수합니다. 초과청약금이 있는 경우에는 이를 주금납입기일(2025년 12월 08일)에 반환하며, 이 경우 청약증거금은 무이자로 합니다.

주4)

⑤ 기관투자자는 금번 공모에 있어 청약증거금이 면제되는 바, 청약(우선청약 및 추가청약)하여 배정받은 물량의 100%에 해당하는 금액을 납입일인 2025년 12월 08일 08:00 ~ 13:00 사이에 당해 청약을 접수한 대표주관회사에 납입하여야 합니다. 한편, 동 납입금액이 기관투자자가 청약하여 배정받는 주식의 납입금액에 미달할 경우에는 대표주관회사가 그 미달금액에 해당하는 주식을 총액인수계약서에서 정하는 바에 따라 자기계산으로 인수합니다.

청약취급처

① 우리사주조합: 미래에셋증권㈜ 본・지점

② 기관투자자 : 미래에셋증권㈜ 본・지점

③ 일반청약자 : 미래에셋증권㈜ 본・지점

주5)

주6) 분산요건 미 충족 시 청약증거금이 납입주금에 초과하였으나『유가증권시장 상장규정』제29조제1항제3호에 의한 "주식분산요건"의 미충족사유 발생 시 대표주관회사는 발행회사와 협의를 통하여 주식분산요건을 충족하기 위한 추가 신주 공모여부를 결정합니다. 또한 청약증거금이 납입주금에 미달하고 "주식분산요건"의 미충족사유 발생 시 대표주관회사는 발행회사와 협의를 통하여 재공모 및 신규상장 취소 여부를 결정합니다. 청약 이후 분산요건 미충족으로 신규상장을 못할 경우, 경과이자는 청약자에게 반환하나, 상기의 사유로 추가적인 신주 공모의 가능성과 신규상장 취소의 가능성은 존재함을 유의하시기 바랍니다.

나. 모집 또는 매출의 절차

(1) 공고의 일자 및 방법

구 분	일 자	신 문
수요예측 안내공고	2025년 11월 21일(금)	인터넷 공고 주1)
모집(매출)가액 확정공고	2025년 12월 02일(화)	인터넷 공고 주2)
청약공고	2025년 12월 03일(수)	인터넷 공고
배정공고	2025년 12월 08일(월)	인터넷 공고 주3)

주1) 수요예측 안내공고는 2025년 11월 21일 대표주관회사인 미래에셋증권㈜의 홈페이지에 게시함으로써 개별통지에 갈음합니다.

주2) 모집(매출)가액 확정공고는 2025년 12월 02일 정정 증권신고서를 제출함으로써 갈음하며, 대표주관회사인 미래에셋증권㈜의 홈페이지에 게시합니다.

주3) 일반청약자에 대한 배정공고는 2025년 12월 08일 대표주관회사인 미래에셋증권㈜ 의 홈페이지에 게시함으로써 개별통지에 갈음합니다.

일반청약자의 경우 청약증거금이 배정금액에 미달하는 경우 동 미달금액에 대하여 배정일(2025년 12월 08일)에 추가납입을 하여야 합니다. 추가납입을 하지 않은 일반청약자의 경우 동 미달 수량에 대하여는 배정받을 수 없습니다.

주4) 단, 증권인수업무등에관한 규정 제9조제11항 개정에 따라, 균등방식배정 진행과정에서 1차 균등배정 이후 균등배정자에 대한 추가납입이 필요할 경우, 청약 2일차의 익영업일인 2025년 12월 05일 16:00까지 균등배정에 대한 추가납입을 이행해야합니다. 추가납입이 이루어지지 않을 경우, 추가납입 의사가 없었던 것으로 간주됩니다.

참고로 상기의 납입일 2025년 12월 08일은 공모청약자금이 발행회사로 납입되는 일자임에 유념해주시기 바랍니다.

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

(2) 수요예측에 관한 사항

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

다. 청약방법

(1) 청약의 개요

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

(2) 우리사주조합 청약

우리사주조합의 청약(청약증거금률 100%)은 대표주관회사인 미래에셋증권㈜에 우리사주조합장 명의로 합니다.

※ 청약사무 취급처: 미래에셋증권㈜의 본・지점

(3) 일반청약자의 청약

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

※ 청약사무취급처: 미래에셋증권㈜ 본・지점

(4) 일반청약자의 청약자격

일반청약자의 청약자격은 증권신고서 작성 기준일 현재 아래와 같으며, 동 사항은 향후 변경 될 수 있습니다. 청약자격이 변경이 되는 경우는 청약사무취급처의 홈페이지를 통하여 고지합니다.

[미래에셋증권㈜의 일반청약자 참가 자격]

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

주1) 고객센터를 통한 유선 청약은 영업점 청약과 동일합니다.

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

주3) 개인, 법인에 대해 동일하게 적용합니다.

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

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

주6) 청약수수료: 청약 증거금 환불 시 징수함

주7) 청약증거금이 최종 배정금액에 미달하는 경우 청약수수료 면제됩니다.

주8) 청약 미배정 시 청약수수료는 부과되지 않습니다.

주9) 청약수수료는 청약시점의 서비스 등급 기준으로 부과됩니다.

(4) 일반청약자의 청약한도 및 청약단위

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

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

【미래에셋증권㈜의 일반청약자 배정물량, 최고청약한도 및 청약증거금률】

구 분	일반청약자 배정물량	최고 청약한도	청약증거금률
미래에셋증권㈜	1,525,000주 ~ 1,830,000주	주1)	50%

미래에셋증권㈜의 일반청약자 청약한도는 청약자격별로 상이합니다.

□ 우대그룹의 청약한도 : 150,000주 ~ 180,000주 (200%)

□ 일반그룹의 청약한도 : 75,000주 ~ 90,000주 (100%)

주1)

청약자격의 기준에 관한 사항은 『제1부 모집 또는 매출에 관한 사항』-『4. 모집 또는 매출절차 등에 관한 사항』-『다. 청약방법』-『(4) 일반청약자의 청약자격』 부분을 참고하시기 바랍니다.

【미래에셋증권㈜의 청약주식별 청약단위】

청약주식수	청약단위
20주 이상 ~ 100주 이하	10주
100주 초과 ~ 1,000주 이하	100주
1,000주 초과 ~ 5,000주 이하	200주
5,000주 초과 ~ 10,000주 이하	500주
10,000주 초과	1,000주

(5) 기관투자자(고위험고수익투자신탁등 포함)의 청약

국내 및 해외 기관투자자는 수요예측에 참여하여 배정받은 주식에 대하여 청약일인 2025년 12월 03일(수) ~ 04일(목) 08:00 ~ 16:00 (한국시간 기준) 사이에 대표주관회사 미래에셋증권㈜ 홈페이지에 접속하여 청약의사를 표시(청약증거금률 0%)하여야 하며, 동 청약 주식에 해당하는 주금을 납입일인 2025년 12월 08일(월) 08:00 ~ 13:00 (한국시간 기준) 사이에 미래에셋증권㈜의 본・지점에 납입하여야 합니다.

【미래에셋증권㈜ 국내 및 해외 기관투자자의 청약방법】

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

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

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

(6) 기관투자자의 추가 청약

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

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

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

(7) 청약이 제한되는 자

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

【증권 인수업무 등에 관한 규정】

제9조(주식의 배정) ④ 제1항에 불구하고 기업공개를 위한 공모주식을 배정함에 있어 대표주관회사는 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 자에게 공모주식을 배정하여서는 아니 된다. 다만, 제4호 및 제5호에 해당하는 자가 배정받은 주식에 대해 6개월 이상의 의무보유를 확약하거나 제5호의 창업투자회사 등이 일반청약자의 자격으로 청약하는 경우에는 그러하지 아니하다. 1. 인수회사 및 인수회사의 이해관계인. 다만, 제9조의2제1항에 따라 위탁재산으로 청약하는 집합투자회사, 투자일임회사, 신탁회사(이하 "집합투자회사등"이라 한다)는 인수회사 및 인수회사의 이해관계인으로 보지 아니한다. 2. 발행회사의 이해관계인. 다만, 제2조제9호의 가목 및 라목의 임원을 제외한다. 3. 해당 공모와 관련하여 발행회사 또는 인수회사에 용역을 제공하는 등 중대한 이해관계가 있는 자 4. 자신이 대표주관업무를 수행한 발행회사(해당 발행회사가 발행한 주권의 신규 상장일이 이번 기업공개를 위한 공모주식의 배정일부터 과거 1년 이내인 회사를 말한다)의 기업공개를 위하여 금융위원회에 제출된 증권신고서의 "주주에 관한 사항"에 주주로 기재된 주요주주에 해당하는 기관투자자 및 창업투자회사 등 5. 대표주관회사와 거래실적이 없고 대표주관회사가 실재성을 파악하기 어려운 외국기업. 다만, 외국기업이 공시된 재무제표 등 신뢰할 만한 자료를 대표주관회사에 제출하여 해외에서 제2조제8호가목부터 마목에 준하는 업무를 영위하고 있다는 사실을 대표주관회사가 확인할 수 있는 경우에는 제외한다.

(8) 기타

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

라. 청약결과 배정방법

(1) 공모주식 배정비율

① 우리사주조합 : 공모주식의 20.0%(1,220,000주)를 배정합니다.

② 기관투자자(고위험고수익투자신탁등 포함) : 총 공모주식의 55.0% ~ 75.0%(3,355,000주 ~ 4,575,000주)를 배정합니다.

③ 일반청약자 : 총 공모주식의 25.0% ~ 30.0%(1,525,000주 ~ 1,830,000주)를 배정합니다.

④ 상기 ①, ②, ③항의 청약자 유형군에 따른 배정 비율은 기관투자자에 대한 수요예측 결과에 따라 청약일 전에 변경될 수 있습니다. 한편, 상기 청약자 유형군에 따른 배정분 중 청약미달 잔여주식이 있는 경우에는 이를 초과청약이 있는 다른 항의 배정분에 합산하여 배정합니다.

⑤ 단, 인수회사 및 인수회사의 이해관계인(단,「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조의 2제1항에 따라 위탁재산으로 청약하는 집합투자회사, 투자일임회사, 신탁회사는 인수회사 및 인수회사의 이해관계인으로 보지 아니한다), 발행회사의 이해관계인(단, 동 규정 제2조제 9호의 가목 및 라목의 임원을 제외) 및 기타 금번 공모와 관련하여 발행회사에 용역을 제공하거나 중대한 이해관계가 있는 자는 배정 대상에서 제외됩니다.

「증권 인수업무 등에 관한 규정」제9조제1항제3호에 의거 일반청약자에 전체 공모주식의 25% 이상을 배정합니다. 특히,「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항 제6호에 의거하여 일반청약자에게 공모주식 25%인 1,525,000주에 우리사주조합 청약 결과에 따른 우리사주조합 미청약 잔여주식의 일부 또는 전부(최대 공모주식의 5%, 305,000주)를 합하여 일반청약자에게 배정할 수 있습니다.

「증권 인수업무 등에 관한 규정」제9조제1항제4호에 의거 기관투자자 중 15일 이상 의무보유를 확약한 고위험고수익투자신탁등에 공모주식의 5% 이상을 배정합니다.

⑥「증권 인수업무 등에 관한 규정」제9조제1항제7호에 의거 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제9조제1항 제1호부터 제6호에 따른 배정 후 잔여주식은 다음 각 목에 따라 일반기관투자자에게 배정합니다.
가. 일반기관투자자 잠재 배정물량(수요예측등을 실시한 날부터 청약일 전일까지의 기간 중 산정한 일반기관투자자에 대한 공모주식 배정 예상물량으로서 공모물량에서 일반기관투자자 이외의 자에게 배정할 물량을 차감하여 산정한다. 이하 같다)의 40%(단, 2025년 12월 31일까지 증권신고서를 최초로 제출한 경우에는 30%) 이상을 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 선배정
나. 선배정 후 일반기관투자자 잠재 배정물량의 잔여주식을 선배정을 받은 자를 포함하여 일반기관투자자에게 후배정. 이 경우 선배정을 받은 자에 대한 배정은 해당 투자자의 신청물량에서 선배정 물량을 차감한 잔여물량이 있는 경우에 한함
다. 가목 및 나목에 따른 배정 후 잔여주식이 있는 경우, 대표주관회사의 내부기준(대표주관회사가 복수인 경우, 대표주관회사간 협의를 포함한다)에 따라 배정

⑦ 「증권 인수업무 등에 관한 규정」제9조제14항에 의거, 대표주관회사가 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 배정한 공모주식 수량이 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제1항제7호가목에서 정한 의무배정 수량에 미달하는 경우, 대표주관회사는 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제14항 각 호에 따라 발행회사의 주식을 취득하여 상장일부터 6개월 이상의 기간 동안 보유합니다. 다만, 의무보유를 확약하고 공모주식을 배정받은 일반기관투자자가 청약을 하지 아니하거나 청약 후 주금을 납입하지 아니하여 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 배정한 공모주식 수량이 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제1항제7호가목에서 정한 의무배정 수량에 미달하는 경우에는 그러하지 아니합니다.

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

(2) 배정 방법

청약 결과 공모주식의 배정은 수요예측 결과 결정된 확정공모가액으로 대표주관회사와 ㈜티엠씨가 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 우선배정하되, 추가 청약에 대한 배정은 대표주관회사가 자율적으로 결정하여 배정합니다.

③ 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제11항에 의거하여 일반청약자에게 배정하는 전체수량(동 규정 제9조제1항제6호에 따른 배정수량을 포함한다)의 50% 이상을 최소 청약증거금 이상을 납입한 모든 일반청약자에게 동등한 배정기회를 부여하는 방식(이하 "균등방식배정"이라 한다)으로 배정하여야 하며, 나머지를 청약수량에 비례하여 배정(이하 "비례방식배정"이라 한다)합니다.

④ 금번 IPO는 일반청약자에게 1,525,000주 ~ 1,830,000주를 배정할 예정으로서 균등방식 최소배정 예정물량은 762,500주 ~ 915,000주 이상이며, 균등방식의 세부 방법은 일괄청약 방식입니다. 균등방식 배정물량을 제외한 나머지 일반청약자 배정은 전부 비례방식으로 배정이 이루어집니다. 배정 후 잔여주식이 발생하는 경우 인수회사가 자기계산으로 이를 인수하거나, 추첨 등 합리적인 방식을 통하여 재배정합니다.

⑤ 일반청약자가 비례방식으로 배정을 받고자 하는 수량을 청약하면 자동으로 균등방식 배정의 청약자로 인정됩니다.

⑥ 일반청약자 배정물량 중 1/2 이상으로 일반청약자 인원수로 나눈 몫을 청약자 전원에게 동일하게 배정(전원 균등)하고, 일반청약자 배정 총 주식수에서 균등배정분을 제외한 수량에 대해서는 비례배정이 이루어지게 됩니다. 각 청약자의 청약증거금에서 균등배정분 배정수량(금액)을 차감한 금액(이하 "비례배정분 청약증거금")을 기준으로 비례하여 안분배정하며, 비례배정분 청약증거금을 한도로 비례배정이 이루어지게 됩니다. 다만, 총 청약건수가 균등방식 배정주식수를 초과하는 경우, 전체고객 대상으로 무작위 추첨 배정하며, 이에 따라 균등배정으로 1주도 배정받지 못하는 경우가 발생할 수 있습니다.

균등방식배정 진행과정에서 1차 균등배정 이후 균등배정자에 대한 추가납입이 필요할 경우, 청약 2일차의 익영업일인 2025년 12월 05일 16:00까지 균등배정에 대한 추가납입을 이행해야합니다. 추가납입이 이루어지지 않을 경우, 추가납입 의사가 없었던 것으로 간주됩니다.

⑦ 일반청약자에 대한 배정결과 발생하는 1주 미만의 단수주는 일반청약자들을 대상으로 하여 재배정하며 소수점이 높은 청약자들부터 순차적으로 배정합니다. 이후 동일한 소수점을 보유한 일반청약자들에게 배분할 단수주가 부족하게 될 경우 청약주식수량, 청약등급 등을 고려하여 잔여주식이 최소화되도록 배정합니다. 그 결과 발생하는 잔여주식은 총액인수계약서에 따라 자기계산으로 인수하거나 추첨을 통하여 재배정합니다.

다만, 일반청약자의 청약증거금이 배정수량(금액)에 미달하는 경우 일반청약자는 동 미달금액을 배정일에 추가납입하여야 하며, 그렇지 않은 경우 청약증거금에 해당하는 수량만 배정받게 됩니다. 추가납입 이후 미청약주식이 발생할 경우에는 총액인수계약서에 따라 자기계산으로 인수합니다.

⑧ 기관투자자의 청약에 대한 배정은 수요예측 후 배정받은 물량 범위 내에서 우선배정하되,

추가 청약에 대한 배정은 대표주관회사가 자율적으로 결정하여 배정합니다.

⑨ 「증권 인수업무 등에 관한 규정 제9조 제4항」 각 호(아래)의 어느 하나에 해당하는 자가 청약하는 경우 그 전부를 청약하지 아니한 것으로 보아 배정하지 아니합니다.다만, 제5호에 해당하는 자가 배정받은 주식에 대해 6개월 이상의 의무보유를 확약하거나 제5호의 창업투자회사등이 일반청약자의 자격으로 청약하는 경우에는 그러하지 아니합니다.

1. 인수회사(대표주관회사 포함) 및 인수회사의 이해관계인(「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조 제9호의 규정에 따른 이해관계인을 말함. 다만, 제9조의2제1항에 따라 위탁재산으로 청약하는 집합투자회사, 투자일임회사, 신탁회사(이하 "집합투자회사등"이라 한다)는 인수회사 및 인수회사의 이해관계인으로 보지 아니한다.) 2. 발행회사의 이해관계인. 다만, 제2조제9호의 가목 및 라목의 임원을 제외한다. 3. 해당 공모와 관련하여 발행회사 또는 인수회사에 용역을 제공하는 등 중대한 이해관계가 있는 자 4. 자신이 대표주관업무를 수행한 발행회사(해당 발행회사가 발행한 주권의 신규 상장일이 이번 기업공개를 위한 공모주식의 배정일부터 과거 1년이내인 회사를 말한다)의 기업공개를 위하여 금융위원회에 제출된 증권신고서의 "주주에 관한 사항"에 주주로 기재된 주요주주에 해당하는 기관투자자 및 창업투자회사등 5. 대표주관회사와 거래실적이 없고 대표주관회사가 실재성을 파악하기 어려운 외국기업. 다만, 외국기업이 공시된 재무제표 등 신뢰할 만한 자료를 대표주관회사에 제출하여 해외에서 제2조제8호가목부터 마목에 준하는 업무를 영위하고 있다는 사실을 대표주관회사가 확인할 수 있는 경우에는 제외한다.

(3) 배정결과의 통지

일반청약자에 대한 배정결과 각 청약자에 대한 배정내용 및 초과청약금의 환불 또는 미달청약금에 대한 추가납입은 2025년 12월 08일 대표주관회사인 미래에셋증권㈜의 홈페이지(securities.miraeasset.com) 개별통지에 갈음합니다. 기관투자자등의 경우에는 수요예측을 통하여 물량을 배정받은 내역과 청약내역이 다른 경우에 한하여 개별통지합니다.

마. 투자설명서 교부에 관한 사항

(1) 투자설명서의 교부 및 청약방법

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

(2) 투자설명서의 교부 방법

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

(가) 투자설명서의 교부를 원하는 경우

【미래에셋증권㈜ 투자설명서 교부방법】

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

【미래에셋증권㈜ 청약유형별 청약방법】

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

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

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

(나) 투자설명서의 교부를 원하지 않는 경우

『자본시장과 금융투자업에 관한 법률』 시행령 제132조 및 『금융투자회사의 영업 및 업무에 관한 규정』 제2-5조 제2항에 의거 투자설명서 교부를 원하지 않는 경우에는 반드시 대표주관회사인 미래에셋증권㈜에 투자설명서의 교부를 거부한다는 의사를 서면, 전화, 전신,

전자우편 및 이와 비슷한 전자통신, 그 밖의 금융위원회가 정하여 고시하는 방법으로 표시하여야 청약이 가능합니다.

(3) 투자설명서 교부 의무의 주체

『자본시장과 금융투자업에 관한 법률』에 의거 금번 청약에 대한 투자설명서 교부 의무는 발행회사인 ㈜티엠씨, 대표주관회사인 미래에셋증권㈜에 있습니다. 다만, 투자설명서 교부의 효율성 제고를 위해 실제 투자설명서 교부는 청약취급처인 미래에셋증권㈜의 본/지점에서 상기와 같은 방법으로 수행합니다.

□ 자본시장과 금융투자업에 관한 법률

제124조 (정당한 투자설명서의 사용)
① 누구든지 증권신고의 효력이 발생한 증권을 취득하고자 하는 자(전문투자자, 그 밖에 대통령령으로 정하는 자를 제외한다)에게 제123조에 적합한 투자설명서(집합투자증권의 경우 투자자가 제123조에 따른 투자설명서의 교부를 별도로 요청하지 아니하는 경우에는 제2항제3호에 따른 간이투자설명서를 말한다. 이하 이 항 및 제132조에서 같다)를 미리 교부하지 아니하면 그 증권을 취득하게 하거나 매도하여서는 아니 된다. 이 경우 투자설명서가 제436조에 따른 전자문서의 방법에 따르는 때에는 다음 각 호의 요건을 모두 충족하는 때에 이를 교부한 것으로 본다.
1. 전자문서에 의하여 투자설명서를 받는 것을 전자문서를 받을 자(이하 "전자문서수신자"라 한다)가 동의할 것
2. 전자문서수신자가 전자문서를 받을 전자전달매체의 종류와 장소를 지정할 것
3. 전자문서수신자가 그 전자문서를 받은 사실이 확인될 것
4. 전자문서의 내용이 서면에 의한 투자설명서의 내용과 동일할 것

□ 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 시행령

제132조 (투자설명서의 교부가 면제되는 자) 법 제124조제1항 각 호 외의 부분 전단에서 "대통령령으로 정하는 자"란 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 자를 말한다.
1. 제11조제1항제1호다목부터 바목까지 및 같은 항 제2호 각 목의 어느 하나에 해당하는 자
1의2. 제11조제2항제2호 및 제3호에 해당하는 자
2. 투자설명서를 받기를 거부한다는 의사를 서면, 전화·전신·모사전송, 전자우편 및 이와 비슷한 전자통신, 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(설명의무 등)
1. (생략)
2. 금융투자회사는 일반투자자를 대상으로 투자권유를 하는 경우에는 해당 일반투자자가 서명 또는 기명날인의 방법으로 설명서(제안서, 계약서, 설명서 등 명칭을 불문하며, 법 제123조제1항에 따른 투자설명서 및 집합투자증권의 경우 법 제124조제2항제3호에 따른 간이투자설명서를 포함한다. 이하 같다)의 수령을 거부(법 제123조제1항에 따른 투자설명서 및 법 제124조제2항제3호에 따른 간이투자설명서의 경우 영 제132조제2호의 방법으로 거부하는 경우를 포함한다)하는 경우를 제외하고

는 투자설명사항을 명시한 설명서를 교부하여야 한다. (이하생략)

바. 청약증거금의 대체, 반환 및 납입에 관한 사항

일반청약자의 청약증거금은 주금납입기일(2025년 12월 08일)에 주금납입금으로 대체하되, 청약증거금이 납입주금에 미달하여 주금납입일까지 당해 청약자로부터 그 미달 금액을 받지 못한 때에는 그 미달 금액에 해당하는 배정주식은 인수회사가 총액인수계약서에서 정하는 바에 따라 자기계산으로 인수하며, 초과 청약증거금이 있는 경우에는 이를 2025년 12월 08일에 환불합니다. 이 경우 청약증거금은 무이자로 합니다.

기관투자자(고위험고수익투자신탁등 포함)는 금번 공모에 있어 청약증거금이 면제되는바, 청약하여 배정받은 물량의 100%에 해당하는 금액을 납입일인 2025년 12월 08일 08:00 ~ 13:00 사이에 대표주관회사에 납입하여야 하며, 동 납입금액은 주금납입기일(2025년 12월 08일)에 주금납입금으로 대체됩니다.

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

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

대표주관회사는 각 청약자의 주금납입금을 납입기일에 납입합니다. 납입금은 하나은행 천안두정금융센터에 납입합니다.

사. 기타의 사항

(1) 주권교부에 관한 사항

① 주권교부예정일 : 청약 결과 주식배정 확정 시 대표주관회사에서 공고합니다.

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

따라서 주금을 납입한 청약자 또는 인수인은 계좌관리기관 또는 전자등록기관에 전자등록계좌를 개설하여야 하며, 해당 계좌에 주식이 전자등록되는 방법으로 주식이 발행될 예정입니다. 전자증권법 제35조에 따라 전자등록계좌부에 전자등록된 자는 해당 주식에 대하여 전자등록된 권리를 적법하게 가지는 것으로 추정합니다.

(2) 전자등록된 주식 양도의 효력에 관한 사항

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

(3) 신주인수권에 관한 사항

금번 유가증권시장 상장공모는 기존 주주의 신주인수권을 배제한 신주모집이므로 신주인수권증서를 발행하지 않습니다.

(4) 정보이용제한

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

(5) 한국거래소 상장예비심사신청 승인에 관한 사항

당사는 2025년 07월 15일 한국거래소에 상장예비심사신청서를 제출하여 2025년 10월 02일 상장예비심사신청서에 대한 심사 결과 상장에 부적합하다고 인정될 만한 사항이 없음을 통지 받았습니다. 그 결과 금번 공모완료 후, 신규상장신청 전 주식의 분산요건을 충족하게 되면 상장을 승인하겠다는 통지를 받았으나, 일부 요건이라도 충족하지 못하게 되면 유가증권시장에서 거래할 수 없어 환금성에 큰 제약을 받을 수도 있음을 유의하시기 바랍니다.

(6) 주권의 매매개시일

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

(7) 일반청약자의 환매청구권

『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제10조의3 제1항 어느 하나에 해당할 경우 인수회사는 일반청약자에게 환매청구권을 부여하여야 하나, 당사는 금번 공모 시 동 규정 제10조의3 제1항을 적용하지 않음에 따라 환매청구권을 부여하지 않습니다.

5. 인수 등에 관한 사항

가. 인수방법에 관한 사항

[인수방법: 총액인수] (단위: 원)

인수인			인수주식의 종류 및 수량	인수금액	인수 조건
구분	명칭	주소			
대표주관회사	미래에셋증권㈜	서울특별시 중구 을지로5길 26	보통주 6,100,000주	56,730,000,000	총액인수

주1) 인수금액은 대표주관회사와 발행회사가 협의하여**결정한 확정공모가액 9,300원 기준입니다.**

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

나. 인수대가에 관한 사항

(단위: 원)

구분	대가수령자	금액	금액산정내역	대가수령시기	대가관련 계약내용	대가관련 계약내용 변경이력	대가관련 계약내용 변경사유	비고
인수수수료 (성과수수료 제외)	미래에셋증권	**1,872,090,000원**	인수금액의 3.3%	납입 이후 5영업일 이내	인수계약서 참조	-	-	주1)
(대표)주관수수료	-	-	-	-	-	-	-	주2)
성과수수료	미래에셋증권	**680,760,000원**	인수금액의 최대 1.2%	납입 이후 5영업일 이내	미정	-	-	주1)
기타	-	-	-	-	-	-	-	-

주1) 인수대가는 공모금액 및 상장주선인의 추가 의무인수 금액을 합산한 금액의 3.3%에 해당하는 금액이며, 상기 인수대가는 발행회사와 대표주관회사가 협의하여**결정한 확정공모가액인 9,300원**기준입니다. 상기 인수대가는 향후 수요예측 이후 결정되는 확정가액에 따라 변동될 수 있습니다. 또한, 인수수수료와는 별도로 대표주관회사에게 상장 관련 업무 성실도 및 기여도, 수요예측 결과 기여도 등을 감안하여 성과수수료**로 인수금액의 1.2%에 해당하는 금액을 지급합니다.**
「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제3조제2항에 의하여, 대표주관계약 해지 시 업무 수행에 대한 대가로 해지 시점에 따라 하기 수수료가 발생합니다.

주2)
- 상장예비심사신청 이전: 10,000,000원
- 상장예비심사신청 이후: 50,000,000원
- 증권신고서 이후: 70,000,000원

한편, 2025년 03월 13일자로 개정된 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제 9조제1항7호에 따라 대표주관회사는 금번 공모주식 중 '일반기관투자자(기관투자자 중 인수업무규정 9조제1항제4호 및 제5호에 따라 공모주식을 배정받는 고위험고수익투자신탁등을 제외한 자) 잠재배정물량(수요예측등을 실시한 날부터 청약일 전일까지의 기간 중 산정한 일반기관투자자에 대한 공모주식 배정 예상물량으로서 공모물량에서 일반기관투자자 이외의 자에게 배정할 물량을 차감하여 산정)'의 30% 이상을 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 배정하여야합니다.

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

(단위: 주, 원)

취득자	증권의 종류	취득수량 (주2)	취득금액	비고

미래에셋증권㈜	기명식 보통주	61,000	567,300,000	「증권 인수업무 등에 관한 규정」에 따른 의무보유 확약 일반투자자 배정 공모주식의 의무배정 수량 미달시 대표주관회사의 의무 취득분
합계		61,000	567,300,000	-

주1) 상기 의무 취득분은 인수업무규정 제9조제1항제7호 가목에 따라 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 배정한 공모주식 수량이 인수업무규정 제1항제7호가목에 따른 의무배정 수량에 미달하는 경우에만 대표주관회사의 인수 의무가 발생합니다.

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

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

주4) 취득금액은 「증권 인수업무 등에 관한 규정」상 공모가격과 동일한 가격으로 취득하여야 하며 대표주관회사가 발행회사가 협의하여**결정한 확정공모가액인 9,300원**기준입니다.

주5) 금번 공모에서 청약 미달이 발생하여 대표주관회사가 자기의 계산으로 잔여주식을 인수하는 경우 상기 대표주관회사의 의무 취득분(61,000주)에서 잔여주식 인수 수량만큼을 차감한 주식을 취득하게 됩니다. 또한, 모집(매출)하는 물량 중 청약 미달이 공모물량의 1%(취득금액이 30억원을 초과하는 경우에는 30억원에 해당하는 수량) 이상 발생하여 대표주관회사가 이를 인수할 경우 대표주관회사가 추가로 취득하여야 하는 의무 취득분이 없을 수 있습니다.

주6) 관련 내용은「제1부 모집 또는 매출에 관한 사항」-「Ⅰ. 모집 또는 매출에 관한 일반사항」의「5. 인수 등에 관한 사항」을 참조하시기 바랍니다.

라. 기타의 사항

(1) 회사와 인수인 간 특약사항

당사는 금번 공모와 관련하여 대표주관회사인 미래에셋증권㈜과 체결한 총액인수계약에 따라, 총액인수계약일로부터 유가증권시장 상장 후 6개월까지 대표주관회사의 사전 서면동의 없이는 주식 또는 전환사채 등 주식과 연계된 증권을 발행하거나 직·간접적으로 매수 또는 매도를 하지 않습니다.

또한 당사의 최대주주와 의무보유 대상자는 기 제출한 계속보유확약서 및 대표주관회사와 체결한 약정서에 의거하여, 그 소유 주식을 계속보유확약한 기간동안 한국예탁결제원에 보관하며 유가증권시장 상장법인의 경쟁력 향상이나 지배구조의 개선을 위한 기업인수, 합병 등 한국거래소가 필요하다고 인정하는 경우 이외에는 그 주식을 인출하거나 매각할 수 없으며, 보관 인출 또는 매각의 방법 및 절차 등에 관하여는 위 확약서에 정하는 바에 따릅니다.

(2) 회사와 주관회사 간 중요한 이해관계

대표주관회사인 미래에셋증권㈜는『증권 인수업무 등에 관한 규정』제6조(공동주관회사) 제1항에 해당하는 사항이 없습니다.

【증권 인수업무 등에 관한 규정】

제6조 (공동주관회사) ① 금융투자회사는 자신과 자신의 이해관계인이 합하여 100분의 5 이상의 주식등을 보유하고 있는 회사의 기업공개 또는 장외법인공모를 위한 주관회사 업무를 수행하는 경우 다른 금융투자회사(해당 발행회사와 이해관계인에 해당하지 아니하면서 해당 발행회사의 주식등을 보유하고 있지 아니한

금융투자회사를 말한다)와 공동으로 하여야 한다. 다만, 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 기업의 기업공개를 위한 주관회사업무를 수행하는 경우에는 그러하지 아니하다.
1. 기업인수목적회사
2. 외국 기업(주식등의 보유를 통하여 외국 기업의 사업활동을 지배하는 것을 주된 목적으로 하는 국내법인을 포함한다. 이하 같다)
② 제1항에 따른 주식등의 보유비율 산정에 관하여는 법 시행규칙 제14조제1항을 준용한다.
③ 제2항에 불구하고 금융투자회사가 한국거래소의 「코스닥시장 상장규정」제26조제6항제2호에 따라 취득하는 코스닥시장 상장법인(코스닥시장 상장예정법인을 포함한다)이 발행하는 주식 및 「코넥스시장 상장규정」에 따른 지정자문인 계약을 체결하고 해당 계약의 효력이 유지되는 상태에서 취득하는 코넥스시장 상장법인(코넥스시장 상장예정법인을 포함한다)이 발행하는 주식은 제1항에 따른 주식등의 보유비율 산정에 있어 보유한 것으로 보지 아니한다.
④ 제2항에 불구하고 금융투자회사 또는 금융투자회사의 이해관계인이 다음 각 호의 어느 하나(이하 이항에서 "조합등"이라 한다)에 출자하고 해당 조합등이 발행회사의 주식등을 보유하고 있거나, 발행회사 또는 발행회사의 이해관계인이 조합등에 출자하고 해당 조합등이 금융투자회사의 주식등을 보유하고 있는 경우에는 해당 조합등에 출자한 비율만큼 주식등을 보유한 것으로 본다.
1.「중소기업창업지원법」제2조제5호에 따른 중소기업창업투자조합
2.「여신전문금융업법」제41조제3항에 따른 신기술사업투자조합
3.「벤처기업육성에관한특별조치법」제4조의3에 따른 한국벤처투자조합
4. 법 제268조에 따라 금융위원회에 등록된 사모투자전문회사(사모투자전문회사가 금융투자회사 또는 발행회사의 이해관계인이 아닌 경우에 한한다)

(3) 초과배정옵션
당사는 금번 유가증권시장 상장을 위한 공모에서는 "초과배정옵션 계약"을 체결하지 않았습니다.

(4) 최대주주 등의 지분에 대한 의무보유예탁

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

(5) 환매청구권
당사는 금번 공모와 관련하여『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제10조의3 제1항에 해당하지 않기 때문에 일반청약자에 대한 환매청구권을 부여하지 않습니다.

【증권 인수업무 등에 관한 규정】

제10조의3(환매청구권)
① 기업공개(국내외 동시상장공모를 위한 기업공개는 제외한다)를 위한 주식의 인수회사는 다음의 어느 하나에 해당하는 경우 일반청약자에게 공모주식을 인수회사에 매도할 수 있는 권리(이하 "환매청구권"이라 한다)를 부여하고 일반청약자가 환매청구권을 행사하는 경우 증권시장 밖에서 이를 매수하여야 한다. 다만, 일반청약자가 해당 주식을 매도 하거나 배정받은 계좌에서 인출하는 경우 또는 타인으로부터 양도받은 경우에는 그러하지 아니하다.

1. 공모예정금액(공모가격에 공모예정주식수를 곱한 금액)이50억원 이상이고, 공모가격을 제5조제1항제1호의 방법으로 정하는 경우
2. 제5조제1항제2호 단서에 따라 창업투자회사등을 수요예측등에 참여시킨 경우
3. 금융감독원의 「기업공시서식 작성기준」에 따른 공모가격 산정근거를 증권신고서에 기재하지 않은 경우
4. 한국거래소의 「코스닥시장 상장규정」제2조제31항제2호에 따른 기술성장기업의 상장을 위하여 주식을 인수하는 경우
5. 한국거래소의 「코스닥시장 상장규정」제6조제1항제6호나목의 요건을 충족하는 기업(이하 "이익미실현 기업"이라 한다)의 상장을 위하여 주식을 인수하는 경우
② 인수회사가 일반청약자에게 제1항의 환매청구권을 부여하는 경우 다음 각 호의 요건을 모두 충족하여야 한다.
1. 환매청구권 행사가능기간
가. 제1항제1호부터 제3호까지의 경우 : 상장일부터 1개월까지
나. 제1항제4호의 경우 : 상장일부터 6개월까지
다. 제1항제5호의 경우 : 상장일부터 3개월까지
2. 인수회사의 매수가격 : 공모가격의 90%이상. 다만, 일반 청약자가 환매청구권을 행사한 날 직전 매매거래일의 주가지수가 상장일 직전 매매거래일의 주가지수에 비하여 10%를 초과하여 하락한 경우에는 다음 산식에 의하여 산출한 조정가격 이상. 이 경우, 주가지수는 한국거래소가 발표하는 코스피지수, 코스닥지수 또는 발행회사가 속한 산업별주가지수 중 대표주관회사가 정한 주가지수를 말한다.
조정가격 = 공모가격의 90% × [1.1 + (일반 청약자가 환매청구권을 행사한 날 직전 매매거래일의 주가지수 - 상장일 직전 매매거래일의 주가지수) ÷ 상장일 직전 매매거래일의 주가지수]

(6) 인수인의 당사에 대한 투자 내역
증권신고서 제출일 현재 인수인 또는 인수인의 이해관계인이 당사에 투자한 내역은 없습니다

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

(8) 증권인수업무규정에 따른 대표주관회사의 신주인수권
당사는 금번 유가증권시장 상장을 위한 공모와 관련하여 증권인수업무규정에 따른 대표주관회사의 신주인수권 부여 내역이 없습니다.

(9) 증권인수업무규정 개정에 따른 대표주관회사의 추가 의무인수에 관한 사항
「증권 인수업무 등에 관한 규정」제2조, 제9조 제1항 및 제14항 개정에 따라, 의무보유를 확약한 일반기관투자자에 대한 우선배정이 의무화되었습니다. 이와 관련된 자세한 사항은 「I. 모집 또는 매출에 관한 일반사항」 - 「2. 공모방법」을 참고하시기 바랍니다.

[증권 인수업무 등에 관한 규정]

제9조(주식의 배정)
① 기업공개를 위한 대표주관회사(명칭의 여하에 불문하고 공모주식을 배정하는 금융투자회사를 말한다. 이하 이 조에서 같다)는 공모주식을 다음 각 호에서 정하는 바에 따라 해당 청약자 유형군에 배정하여야 한다.

(중략)

4. 15일 이상 의무보유를 확약한 고위험고수익투자신탁등[고위험고수익채권투자신탁의 경우에는 「상법」 제469조제2항제3호에 따른 사채로서 법 제4조제7항제1호에 해당하는 증권(이하 이 조에서 "파생결합사채"라 한다)을 제외한 고위험고수익채권의 평균보유비율이 조세특례제한법 시행령 제93조제1항제1호 각 목의 비율 이상인 경우에 한하며, 고위험고수익투자신탁의 경우에는 파생결합사채를 제외한 비우량채권과 코넥스 상장주식을 합산한 평균보유비율이 100분의 45 이상인 경우에 한한다. 이하 이 조에서 같다]에 공모주식의 5% 이상을 배정한다. 다만, 코스닥시장 상장을 위한 기업공개의 경우에는 10% 이상을 배정한다.

5. 코스닥시장 상장을 위한 기업공개의 경우 15일 이상 의무보유를 확약한 벤처기업투자신탁(사모의 방법으로 설정된 벤처기업투자신탁의 경우 최초 설정일로부터 1년 6개월 이상의 기간 동안 환매가 금지된 벤처기업투자신탁을 말한다)에 공모주식의 25% 이상을 배정한다.

(중략)

7. 제1호부터 제6호에 따른 배정 후 잔여주식은 다음 각 목에 따라 일반기관투자자에게 배정한다.<신설 2014. 3. 20, 개정 2014. 10. 16, 2018. 3. 8, 2020. 11. 30, 2025. 3. 13>
가. 일반기관투자자 잠재 배정물량(수요예측등을 실시한 날부터 청약일 전일까지의 기간 중 산정한 일반기관투자자에 대한 공모주식 배정 예상물량으로서 공모물량에서 일반기관투자자 이외의 자에게 배정할 물량을 차감하여 산정한다. 이하 같다)의 40%(단, 2025년 12월 31일까지 증권신고서를 최초로 제출한 경우에는 30%) 이상을 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 배정(이하 "선배정"이라 한다)할 것
나. 선배정 후 일반기관투자자 잠재 배정물량의 잔여주식을 선배정을 받은 자를 포함하여 일반기관투자자에게 배정(이하 "후배정"이라 한다)할 것. 이 경우 선배정을 받은 자에 대한 배정은 해당 투자자의 신청물량에서 선배정 물량을 차감한 잔여물량이 있는 경우에 한한다.
다. 가목 및 나목에 따른 배정 후 잔여주식이 있는 경우, 대표주관회사의 내부기준(대표주관회사가 복수인 경우, 대표주관회사간 협의를 포함한다)에 따라 배정할 것

이에 따라, 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 배정되는 수량이 잠재 배정 물량의 40%(단, 2025년 말까지 최초 증권신고서 제출분은 30%)에 미달하는 경우, 대표주관회사는 금번 공모주식의 1%(최대 30억 원)를 취득하여 상장일부터 6개월 이상 보유하여야 합니다. (복수 주관 시 합산 1% 취득)

이로 인해, 상장주선인의 추가 의무인수 물량이 발생할 수 있습니다.

II. 증권의 주요 권리내용

1. 액면금액

제6조 (일주의 금액)
이 회사가 발행하는 주식 일주의 금액은 100원으로 한다.

2. 주식에 관한 사항

제 5 조 (발행예정주식총수)
이 회사가 발행할 주식의 총수는 100,000,000주로 한다.

제 7 조 (설립 시에 발행하는 주식의 총수)
이 회사가 설립 시에 발행하는 주식의 총수는 191,519주로 한다.

제 8 조 (주식의 종류)
① 회사가 발행할 주식은 보통주식과 종류주식으로 한다.
② 회사가 발행하는 종류주식은 이익배당에 관한 우선주식, 의결권 배제 또는 제한에 관한 주식, 상환주식, 전환주식 및 이들의 전부 또는 일부를 혼합한 주식으로 한다.

제 9 조 (주식 및 신주인수권증서에 표시되어야 할 권리의 전자등록)
이 회사는 주권 및 신주인수권증서를 발행하는 대신 전자등록기관의 전자등록계좌부에 주식 및 신주인수권증서에 표시되어야 할 권리를 전자등록한다.

3. 의결권에 관한 사항

제 23 조 (주주의 의결권)
주주의 의결권은 1주마다 1개로 한다.

제 24 조 (상호주에 대한 의결권 제한)
이 회사, 모회사 및 자회사 또는 자회사가 다른 회사의 발행주식총수의 10분의 1을 초과하는 주식을 가지고 있는 경우 그 다른 회사가 가지고 있는 이 회사의 주식은 의결권이 없다.

제 25 조 (의결권의 불통일행사)
① 2이상의 의결권을 가지고 있는 주주가 의결권의 불통일행사를 하고자 할 때에는 회일의 3일전에 회사에 대하여 서면 또는 전자문서로 그 뜻과 이유를 통지하여야 한다.
② 회사는 주주의 의결권의 불통일행사를 거부할 수 있다. 그러나 주주가 주식의 신탁을 인수하였거나 기타 타인을 위하여 주식을 가지고 있는 경우에는 그러하지 아니하다.

제 26 조 (의결권의 대리행사)
① 주주는 대리인으로 하여금 그 의결권을 행사하게 할 수 있다.
② 제1항의 대리인은 주주총회 개시 전에 그 대리권을 증명하는 서면(위임장)을 제출하여야 한다.

제 27 조 (주주총회의 결의방법)

주주총회의 결의는 법령에 다른 정함이 있는 경우를 제외하고는 출석한 주주의 의결권의 과반수로 하되 발행주식총수의 4분의 1 이상의 수로 하여야 한다.

제 28 조 (주주총회의 의사록)
주주총회 의사는 그 경과의 요령과 그 결과를 의사록에 기재하고 의장과 출석한 이사가 기명날인 또는 서명을 하여 본점과 지점에 비치한다.

4. 신주인수권에 관한 사항

제 10 조 (주식의 발행 및 배정)
① 이 회사가 이사회의 결의로 신주를 발행하는 경우 다음 각 호의 방식에 의한다.
1. 주주에게 그가 가진 주식 수에 따라서 신주를 배정하기 위하여 신주인수의 청약을 할 기회를 부여하는 방식
2. 발행주식총수의 100분의 20(또는 액면총액이 20억원)을 초과하지 않는 범위 내에서 신기술의 도입, 재무구조의 개선 등 회사의 경영상 목적을 달성하기 위하여 필요한 경우 제1호 외의 방법으로 특정한 자(이 회사의 주주를 포함한다)에게 신주를 배정하기 위하여 신주인수의 청약을 할 기회를 부여하는 방식
3. 발행주식총수의 100분의 20 (또는 액면총액이 20억원)을 초과하지 않는 범위 내에서 제1호 외의 방법으로 불특정 다수인(이 회사의 주주를 포함한다)에게 신주인수의 청약을 할 기회를 부여하고 이에 따라 청약을 한 자에 대하여 신주를 배정하는 방식
4. 유가증권시장 또는 코스닥시장 등에 주권을 신규상장하기 하여 신주를 모집하거나 모집을 위하여 인수인에게 인수하게 하는 경우
5. 임직원의 사기진작을 위해 우리사주조합원에게 신주를 배정하는 경우
② 제1항 제3호의 방식으로 신주를 배정하는 경우에는 이사회의 결의로 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 방식으로 신주를 배정하여야 한다.
1. 신주인수의 청약을 할 기회를 부여하는 자의 유형을 분류하지 아니하고 불특정 다수의 청약자에게 신주를 배정하는 방식
2. 관계 법령에 따라 우리사주조합원에 대하여 신주를 배정하고 청약되지 아니한 주식까지 포함하여 불특정 다수인에게 신주인수의 청약을 할 기회를 부여하는 방식
3. 주주에 대하여 우선적으로 신주인수의 청약을 할 수 있는 기회를 부여하고 청약되지 아니한 주식이 있는 경우 이를 불특정 다수인에게 신주를 배정받을 기회를 부여하는 방식
4. 투자매매업자 또는 투자중개업자가 인수인 또는 주선인으로서 마련한 수요예측 등 관계 법규에서 정하는 합리적인 기준에 따라 특정한 유형의 자에게 신주인수의 청약을 할 수 있는 기회를 부여하는 방식
③ 제1항 제2호 및 제3호에 따라 신주를 배정하는 경우 상법 제416조제1호, 제2호, 제2호의2, 제3호 및 제4호에서 정하는 사항을 그 납입기일의 2주 전까지 주주에게 통지하거나 공고하여야 한다. 다만, 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제165조의9에 따라 주요사항보고서를 금융위원회 및 거래소에 공시함으로써 그 통지 및 공고를 갈음할 수 있다.
④ 제1항 각호의 어느 하나의 방식에 의해 신주를 발행할 경우에는 발행할 주식의 종류와 수 및 발행가격 등은 이사회의 결의로 정한다.
⑤ 회사는 신주를 배정하는 경우 그 기일까지 신주인수의 청약을 하지 아니하거나 그 가액을 납입하지 아니한 주식이 발생하는 경우에 그 처리방법은 발행가액의 적정성 등 관련 법령에서 정하는 바에 따라 이사회 결의로 정한다.
⑥ 회사는 신주를 배정하면서 발생하는 단주에 대한 처리방법은 이사회의 결의로 정한다
⑦ 회사는 제1항 제1호에 따라 신주를 배정하는 경우에는 주주에게 신주인수권증서를 발행하여야 한다.

5. 배당에 관한 사항

제 10 조의 3 (동등배당)
이 회사는 배당 기준일 현재 발행(전환된 경우를 포함한다)된 동종주식에 대하여 발행일에 관계없이 모두 동등하게 배당한다.

제 43 조 (이익배당)
① 이익의 배당은 금전, 주식 및 기타의 재산으로 할 수 있다.
② 이 회사는 이사회결의로 제1항의 배당을 받을 주주를 확정하기 위한 기준일을 정할 수 있으며, 기준일을 정한 경우 그 기준일의 2주 전에 이를 공고하여야 한다.

제 44 조 (중간배당)
① 이 회사는 이사회 결의로 상법 제 462조의3에 의한 중간배당을 할 수 있다.
② 이 회사는 이사회의 결의로 제1항의 배당을 받을 주주를 확정하기 위한 기준일을 정할 수 있으며, 기준일을 정한 경우 그 기준일의 2주 전에 이를 공고하여야 한다.
③ 중간배당은 직전결산기의 대차대조표상의 순자산액에서 다음 각호의 금액을 공제한 액을 한도로 한다.
1. 직전결산기의 자본금의 액
2. 직전결산기까지 적립된 자본준비금과 이익준비금의 합계액
3. 상법시행령에서 정하는 미실현이익
4. 직전결산기의 정기주주총회에서 이익배당하기로 정한 금액
5. 직전결산기까지 정관의 규정 또는 주주총회의 결의에 의하여 특정목적을 위해 적립한 임의준비금
6. 중간배당에 따라 당해 결산기에 적립하여야 할 이익준비금

제 45 조 (배당금지급청구권의 소멸시효)
① 배당금의 지급청구권은 5년간 이를 행사하지 아니하면 소멸시효가 완성한다.
② 제1항의 시효의 완성으로 인한 배당금은 이 회사에 귀속한다.

6. 주식매수선택권에 관한 사항

제 10 조의 2 (주식매수선택권)
① 이 회사는 임직원(상법 시행령 제30조에서 정하는 관계회사의 임직원을 포함한다. 이하 이조에서 같다)에게 발행주식총수의 100분의 15의 범위 내에서 주식매수선택권을 주주총회의 특별결의에 의하여 부여할 수 있다. 다만 발행주식총수의 100분의 3의 범위 내에서는 이사회의 결의로 회사의 이사를 제외한 자에 대하여 주식매수선택권을 부여할 수 있다. 이사회의 결의로 주식매수선택권을 부여한 경우 회사는 부여 후 처음으로 소집되는 주주총회의 승인을 받아야 한다. 주주총회 또는 이사회 결의에 의해 부여하는 주식매수선택권은 경영성과목표 또는 시장지수 등에 연동하는 성과연동형으로 할 수 있다.
② 주식매수선택권을 부여 받을 자는 회사의 설립, 경영, 해외영업 또는 기술혁신 등에 기여하거나 기여할 수 있는 자로 한다.
③ 주식매수선택권의 행사로 교부할 주식(주식매수선택권의 행사가격과 실질가액과의 차액을 현금 또는 자기주식으로 교부하는 경우에는 그 차액의 산정기준이 되는 주식을 말한다)은 제8조의 주식 중 주식매수선택권을 부여하는 주주총회 또는 이사회 결의로 정한다.
④ 임원 또는 직원 1인에 대하여 부여하는 주식매수선택권은 발행주식총수의 100분의 10을 초과할 수 없다.

⑤ 주식매수선택권을 행사할 주식의 1주당 행사가격은 다음 각호의 가액 이상이어야 한다. 주식매수선택권을 부여한 후 그 행사가격을 조정하는 경우에도 또한 같다.
1. 새로이 주식을 발행하여 교부하는 경우에는 다음 각목의 가격 중 높은 금액
가. 주식매수선택권의 부여일을 기준으로 한 주식의 실질가액
나. 당해 주식의 권면액
2. 자기주식을 양도하는 경우에는 주식매수선택권 부여일을 기준으로 한 주식의 실질가액
⑥ 주식매수선택권은 제1항의 결의일부터 2년이 경과한 날로부터 5년 내에 행사할 수 있다.
⑦ 주식매수선택권을 부여 받은 자는 제1항의 결의일부터 2년 이상 재임 또는 재직하여야 행사할 수 있다. 다만, 주식매수선택권을 부여 받은 자가 제1항의 결의일부터 2년 내에 사망하거나 기타 본인의 귀책사유가 아닌 사유로 퇴임 또는 퇴직한 경우에는 그 행사기간 동안 주식매수선택권을 행사할 수 있다.
⑧ 주식매수선택권의 행사로 인하여 발행한 신주에 대한 이익의 배당에 관하여는 제10조의 3의 규정을 준용한다.
⑨ 다음 각호의 어느 하나에 해당하는 경우에는 이사회의 결의로 주식매수선택권의 부여를 취소할 수 있다.
1. 주식매수선택권을 부여 받은 임직원이 본인의 의사에 따라 퇴임하거나 퇴직한 경우
2. 주식매수선택권을 부여 받은 임직원이 고의 또는 과실로 회사에 중대한 손해를 입힌 경우
3. 회사의 파산 또는 해산 등으로 주식매수선택권의 행사에 응할 수 없는 경우
4. 기타 주식매수선택권 부여계약에서 정한 취소사유가 발생한 경우

III. 투자위험요소

[주요 용어 해설]

용어	설명
도체 (Conductor)	전기신호나 전류를 전달하는 케이블 내부의 전기 전도성 물질로, Copper재질의 주석도금 연동연선이 주로 사용
절연층 (Insulation)	도체를 외부와 전기적으로 분리하고, 전류가 누설되지 않도록 감싸주는 비전도성 물질을 의미하며, EPR(에틸렌프로필렌 고무)이나 XLPE(가교폴리에틸렌)등이 사용
차폐층 (Shield)	외부의 전자기기 간선(EMI)이나 잡음(Noise)으로부터 신호를 보호하고, 케이블 자체에서 발생하는 전자파가 외부에 영향을 주는 것을 막기 위해 사용되는 금속성 보호층을 의미하며, Copper재질의 Tape나 Braid가 적용
외장 (Amour)	외부의 기계적인 충격으로부터 케이블을 보호하고, 내구성을 향상시키기 위해 사용되는 금속층으로 Copper나 Steel재질의 Braid가 주로 사용
피복층 (Jacket)	외부환경에 직접노출이 되는 부분으로 기계적, 환경적으로 케이블을 보호하고 난연 등의 소재로 안전선을 확보하기 위함이며, PO 및 Rubber 계열의 재질이 사용
내염수성	바닷물 및 해양 환경에 대한 높은 내구성 확보
내열성	고온 환경에서도 안정적인 성능 유지
내유성	기름 및 윤활유 등에 대한 뛰어난 저항성
난연성	화재 시 확산 억제 및 일정 시간 기능 유지
저독성	연소 시 유독가스 최소화, 인명 보호 강화
유연성	복잡한 선박 구조물 및 배관을 따라 용이하게 시공 가능
신선(Wire Drawing)	동선이나 AL선을 일정규격에서 요구하는 규격으로 늘려 뽑는 공정
도금(Tin Coating)	동선의 부식 및 산화를 방지하기 위해 주석을 도포하는 공정
연선(Stranding)	신선된 동선을 일정한 Pitch로 꼬아 도체로 만드는 공정
절연(Insulation)	도체위에 절연체를 압출하는 공정
연합(Cabling)	절연된 선재를 충진물과 함께 정해진 배열로 꼬아주는 공정
1차시스(Sheathing)	연합된 선재를 보호하기 위해 정해진 특성의 재료로 피복압출하는 공정
편조(Braiding)	외부의 충격으로 인한 케이블의 보호를 위해 일정한 그물구조로 직조하는 공정
2차시스(Sheathing)	외부의 충격으로 인한 케이블의 보호를 위해 정해진 특성의 재료로 외층 피복하는 공정
도장(Painting)	Cable 외장(Armor)위에 도장(Paint)하는 공정(부식방지)

1. 사업위험

가. 국내외 거시경기 침체 및 불확실성 관련 위험

2025년 7월 국제통화기금(IMF)이 발표한 '세계경제전망(World Economic Outlook)'에 따르면, 2025년 세계 경제성장률은 3.0%로 전망되었습니다. 이는 2025년 4월 무역긴장 등 글로벌 불확실성을 반영하여 대부분 국가들의 성장률 전망을 하향 조정한 결과, 2025년 1월 전망 3.3% 대비 0.5%p

하향된 2.8%에서 소폭(0.2%p) 회복한 수치입니다.

IMF는 글로벌 경제의 관세 리스크 해소와 금융 여건 완화, 미국 경기 부양 정책, 주요국의 재정 확대 등을 근거로 2025년 성장률을 일부 상향 조정하였습니다. 다만, 무역갈등 등 정책적 불확실성 확대에 따른 소비 및 투자 위축, 고금리 및 높은 부채 수준으로 인한 금융·외환시장의 높은 변동성 등을 위험요인으로 제시하였습니다. 특히 미국의 관세 완화 조치와 상호 협상 등에서 진전이 있을 경우, 세계 경제성장률 추가 상향 조정 요인으로 작용할 수 있다고 평가했습니다.

또한 한국은행이 2025년 5월 발간한 '경제전망보고서'에 따르면, 미국의 관세정책 추진 및 경제심리 회복 지연 등의 영향으로 수출과 내수 모두 하방압력이 커지면서 2025년 국내 경제성장률은 0.8%(2025년 2월 전망 대비 -0.7%p)를 기록할 것으로 전망하였습니다. 이는 기존 예상치를 크게 하회하는 수치입니다. 다만, 2026년에는 내수를 중심으로 경제가 회복되면서 1.6%(2025년 2월 전망 대비 -0.2%p) 성장할 것으로 예상됩니다. 그럼에도 불구하고 미국의 관세정책 추진 여파와 정치적 불확실성 등이 지속됨에 따라 성장세는 제한적일 것으로 예상하였습니다.

미국의 재정정책 및 보호무역주의 강화는 글로벌 금융시장과 무역 환경의 불확실성을 증대시키고 있으며, 주요국 중앙은행의 금리 정책 변화 또한 점진적으로 실물경제에 영향을 미칠 것으로 전망됩니다. 이러한 요인들이 소비 위축과 투자 둔화를 초래할 경우, 경기 침체 가능성이 높아질 수 있습니다.

거시경제 변동은 조선업 시장에 직접적인 영향을 미치며, 이는 선박용/해양용 케이블 시장으로 전이되는 특성을 나타냅니다. 세계 경제성장률 둔화와 무역 환경 악화는 해상물동량 감소로 이어져 신조선 발주량 축소를 야기하고, 결과적으로 조선업계의 수주 잔량 감소와 가동률 하락을 초래합니다. 당사가 영위하는 선박용/해양용 케이블 사업은 조선업을 주요 전방산업으로 하여 이러한 조선업 시장 사이클과 밀접한 연관성을 보이고 있습니다. 다만, 케이블 산업의 특성상 거시경제 변동으로부터 받는 직접적인 영향은 제한적입니다. 선박용 케이블은 신조선뿐만 아니라 기존 선박의 정기 보수·교체 수요가 지속적으로 발생하며, 특히 노후 선박 증가에 따른 리뉴얼 케이블 시장은 경기 변동과 상대적으로 독립적인 수요 특성을 나타내고 있습니다. 또한 해양 플랜트, 풍력 발전 등 신재생에너지 분야의 성장은 전통적인 조선업과는 차별화된 수요를 창출하고 있어, 거시경제 둔화에도 불구하고 중장기적 성장 동력을 제공하고 있습니다.

그럼에도 불구하고 거시경제 불확실성에 따른 글로벌 물동량 감소로 선박 수요가 위축될 수 있습니다. 또한 조선업과 유사한 시장 사이클을 나타내는 선박용케이블 사업의 특성상, 글로벌 보호무역주의 확산에 따른 주요 원재료 가격 상승 등으로 인해 수익성에 부정적인 영향을 받을 수 있습니다. 투자자께서는 이러한 점을 유의하시기 바랍니다.

IMF는 지난 7월 2025년 '세계경제전망(World Economic Outlook)'보고서를 통해 세계 실질 경제성장률을 3.0%로 전망하며, 글로벌 경제는 회복세와 함께 여러 하방 리스크가 공존하고 있음을 경고하고 있습니다. 최근 미중 간 무역갈등 및 관세 충돌, EU-중국 자동차 및 배터리 관세 등 글로벌 교역 환경의 불확실성이 확대되고 있으며, 중국과 신흥시장 경기 둔화, 유럽 및 중남미의 경제 및 정치 불안이 복합적으로 작용해 전세계적인 경기침체 위험을 높이고 있습니다.

[IMF World Economic Outlook (2025.07)]

(단위: %)

연도	2021	2022	2023	2024	2025(E)	2026(E)
성장률(%)	6.3	3.5	3.1	3.2	3.0	3.1

출처: IMF World Economic Outlook (2025년 07월)

지정학적 리스크 역시 2025년 사업환경에 주요 변수로 작용하고 있습니다. 러시아-우크라이나 전쟁의 장기화, 대만 해협의 긴장, 이란·이스라엘 등 중동 분쟁 심화, 글로벌 에너지 공급 불안은 원자재 및 원유 가격 변동성과 공급망 교란을 야기하며 전반적인 인플레이션 압력을 높이고 있습니다. 이와 함께, 선진국과 신흥국 모두 고금리 기조와 더불어 국가채무 증가, 정책금리 변동성 등 금융 리스크도 지속적으로 부각되고 있습니다.

세계적으로 주요 중앙은행의 금리인하 기대가 존재하나, 인플레이션 재현, 지정학 분쟁 확대, 공급망 교란이 심화될 경우 정책 전환 지연과 함께 경기 하방 압력이 강화될 수 있습니다. 글로벌 경제정책 불확실성지수와 공급망 압력지수 역시 2025년 들어 재차 상승세를 보이며, 투자심리와 수요 위축에 장기적 영향을 줄 수 있음을 시사합니다. 실제로 지난 6월 미국의 ISM 제조업 PMI 지수는 49.0(50 이하 시 경기 위축국면)으로 나타났으며 높은 관세 정책과 전반적인 경기 둔화세로 인해 4개월 연속 위축 국면을 기록하고 있습니다.

이러한 거시경제 변동은 조선업 시장에 직접적인 영향을 미치며, 이는 선박용/해양용 케이블 시장으로 전이되는 특성을 나타냅니다. 선박용/해양용 케이블 시장은 일반적인 전선 제조업과는 확연히 구별되는 독특한 산업적 특성을 보유하고 있습니다. 가장 대표적인 특징은 제품의 교체 주기가 통상 15~25년의 장기간에 걸쳐 이루어진다는 점으로, 이는 단기적인 경기 변동보다는 선박의 실제 운항 연수와 국제 해양 안전 규정 준수 요구사항에 따라 수요가 결정되는 경향을 나타냅니다. 특히 국제해사기구(IMO)를 비롯한 각종 국제 기준의 지속적인 강화와 더불어 주요 해운국들의 해양 안전 규제가 확대됨에 따라 기존 선박의 케이블 업그레이드 및 교체가 의무적으로 시행되고 있어, 규제 준수를 위한 필수적이고 비탄력적인 수요가 지속적으로 창출되고 있습니다.

또한 해상 운송업계의 급속한 디지털 전환과 선박 자동화 기술의 광범위한 도입에 따라 기존의 단순한 전력 공급용 케이블에서 고성능 통신 케이블, 정밀 제어 케이블, 데이터 전송 케이블 등으로 제품 수요가 다변화되고 있으며, 이러한 기술적 진화는 기존 선박의 설비 현대화를 통한 새로운 시장 기회를 지속적으로 제공하고 있습니다. 더불어 전 세계적인 탄소 중립 정책 추진과 녹색 전환 가속화에 따른 해양 플랜트 및 해상 풍력 발전소 등 신재생에너지 관련 분야의 꾸준한 투자 확대는 전통적인 조선업 경기 사이클과는 완전히 별개의 안정적인 수요 기반을 형성하고 있습니다.

그럼에도 불구하고 세계 경제성장률 둔화와 무역 환경 악화는 해상물동량 감소로 이어져 신조선 발주량 축소를 야기하고, 결과적으로 조선업계의 수주 잔량 감소와 가동률 하락을 초래할 수 있습니다. 당사가 영위하는 선박용/해양용 케이블 사업은 조선업을 주요 전방산업으로 하여 이러한 조선업 시장 사이클과 밀접한 연관성을 보이고 있습니다. 다만, 케이블 산업의 특성상 거시경제 변동으로부터 받는 직접적인 영향은 제한적으로, 선박용 케이블은 신조선뿐만 아니라 기존 선박의 정기 보수 및 교체 수요가 지속적으로 발생하며, 특히 노후 선박 증가에 따른 리뉴얼 케이블 시장은 경기 변동과 상대적으로 독립적인 수요 특성을 나타내고 있습니다. 또한 해양 플랜트, 풍력 발전 등 신재생에너지 분야의 성장은 전통적인 조선업과는 차별화된 수요를 창출하고 있어, 거시경제 둔화에도 불구하고 중장기적 성장 동력을 제공하

고 있습니다. 그럼에도 불구하고 본 회사가 영위하는 선박용케이블 사업과 전방 사업인 해운 및 조선업은 상기 리스크에 직접적으로 노출되어 있어 글로벌 경기 변동, 공급망 불안, 지정학적 충돌, 원재료 가격 변동 등 국내외 거시경제 침체에 따른 위험이 존재합니다. 이에 따라 당사에 투자하시는 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

나. 경기 둔화에 따른 조선업 및 해운업황 다운사이클 진입 리스크

선박용/해양용 케이블 제조 산업은 조선업 및 해운업황과 밀접하게 연동되는 특성을 나타내며, 특히 추세적으로 조선업과 유사한 사이클을 나타내고 있습니다. 해운업은 세계 경기와 운송 수요의 변화에 따라 선박 발주량, 신조선 수주, 운임 수준 등이 급변하는 산업입니다. 글로벌 금융위기 이후 오랜 기간 지속된 조선업 불황기가 최근 종료되며, 최근 국내 주요 조선사들의 실적이 뚜렷하게 개선되고 있습니다. **전방 산업 수요 증가와 더불어 글로벌 해양용 케이블 시장 규모 또한 점진적으로 확대되고 있는 추세이며, 글로벌 시장조사 기관의 전망에 따르면 2026년 기준 10,372백만달러에서 2031년 22,696백만달러까지 연평균 +17% 가량 성장할 것으로 전망되고 있습니다.**

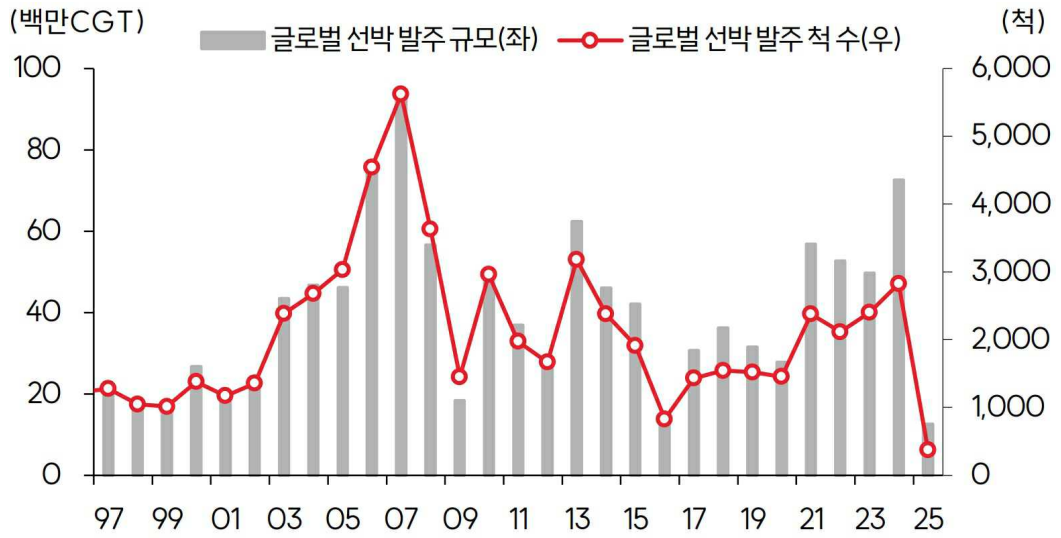
다만, 조선업 등 관련 업황의 호조세에 힘입어 실적 개선세와 함께 선박용/해양용 케이블 시장이 성장하고 있음에도 불구하고, 2025년 상반기말 기준 전년 동기 대비 글로벌 해상 물동량 증가세가 완만해지면서 대형 컨테이너선 및 가스선 중심의 신규 선박 발주가 다소 둔화되었고, 운임 역시 전년 대비 하락세를 보이고 있으며 이는 곧 선박 건조와 직접 연결되는 각종 기자재(특히 선박용/해양용 케이블) 수요 감소로 이어지기 때문에, 선박용 케이블 제조업체들은 수주 잔고 감소, 생산 및 매출 하락 등 실적 변동성 리스크가 확대되고 있습니다. **이와 같은 산업의 구조적 특성으로 인해 선박 시장의 공급과잉(운임 하락, 선박 발주 감소), 글로벌 경기 둔화(교역량 감소), 신규 환경규제(친환경 LNG선 수요 변화) 등 전방산업의 구조 변화나 외부 충격에 의해 케이블 업체들의 영업환경이 악화될 수 있습니다. 글로벌 해운 경기 및 조선업황 둔화 시 당사의 수주, 생산, 매출 등에 즉각적으로 영향을 미칠 수 있는 바 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.**

선박용케이블은 선박 내부와 해상 장비의 전력 공급, 제어, 계측, 통신, 데이터 전송등 다양한 핵심 시스템에 필수적으로 사용되는 제품으로, 조선 및 해운업과의 밀접한 연관성을 나타내고 있습니다. 해운업은 세계 경기와 운송 수요의 변화에 따라 선박 발주량, 신조선 수주, 운임 수준 등이 급변하는 산업입니다. 글로벌 금융위기 이후 오랜 기간 지속된 조선업 불황기가 최근 종료되며, 최근 국내 주요 조선사들의 실적이 뚜렷하게 개선되고 있습니다. 다만 공급과잉에 따른 시장 악화 및 수익성 저하 등이 발생할 가능성이 존재하는 상황입니다.

과거에는 저유가 기조, 해상 물동량 감소, 선박금융 경색 등으로 인해 발주가 급감하고 조선사들의 경영난이 이어졌으나, 최근 들어 친환경 규제 강화, 글로벌 교역 회복,노후선박 교체 수요 확대 등의 요인이 맞물리며 수주 환경이 개선되었습니다. 이에 따라 국내 주요 조선사들은 2023년과 2024년을 거치며 LNG선, 탱커선, 컨테이너선 등 주요 선종에서 대형 수주를 잇달아 확보하였고, 그 결과 수주잔고 또한 안정적으로 유지 및 증가하고 있는 추세입니다. 이러한 수주 증가세는 주요 조선사들의 매출 회복으로 이어졌으며, 실적 개선과 함께 케이블을 포함한 소재 및 부품 산업 전반의 회복세를 이끄는 원동력으로 작용하고 있습니다.

[글로벌 선박 수주 잔고 추이]

(단위: 백만 CGT)



출처: Clarkson, SK증권 (2025.04)

해양용 케이블은 해양 산업에서 핵심적인 역할을 하는 케이블로, 해양 환경에서 안정적으로 전략과 신호를 전달하기 위해 설계된 특수 제품입니다. 해양용 케이블은 다시 해양 플랜트, 해저 설비, 해상 풍력용으로 구분되며 당사는 해상 시추 및 생산 설비에 전력 및 제어 신호를 전달하는 제품을 제조 중에 있습니다. 당사의 제품은 일반 전력케이블 대비 극한 환경에 대응할 수 있는 내구성과 안전성을 갖추고 있습니다.

[해양용 케이블 적용 분야 및 설명]

적용 분야	설명
Offshore Platform / FPSO / FSO (해상 시추, 생산, 처리 설비)	석유·가스 시추 및 생산 설비에 전력 및 제어 신호 전달
Subsea Equipment (해저 설비)	해저 밸브, 펌프, 센서 등 장비와 제어실 간 연결
Offshore Wind Farm (해상 풍력 설비)	풍력터빈-해상/육상 변전소-육상 내부 송전망간 전력 전송 (Inter Array Cable, Export Cable 등)

[2026년~2031년 글로벌 해양용 케이블 시장 수요 전망치]

(단위: 백만달러)

연도	2026(E)	2027(E)	2028(E)	2029(E)	2030(E)	2031(E)
중국	3,321	3,408	4,135	5,030	4,964	2,383
유럽	5,687	7,500	6,019	9,627	15,922	15,332
북미	374	734	640	861	836	465

동아시아 및 기타 주1)	991	697	1,512	1,179	2,459	4,516
합 계	10,372	12,340	12,306	16,697	24,181	22,696

출처: CRU, "HV/EHV/Submarine Cable Market Outlook (2025년)

주1) 기타 지역은 아프리카, 중동, 중남미, 오스트레일리아를 포함

해양 케이블은 해저 케이블 통신망의 지속적 확장, 심해 자원 탐사 및 개발 활동의 증가, 각국의 해양 영토 확장 정책에 따른 해양 인프라 구축 수요, 그리고 LNG 운반선과 같은 특수 목적 선박의 증가 등이 복합적으로 작용하면서 글로벌 시장조사 기관인 CRU에 따르면 글로벌 해양용 시장 규모가 2026년 기준 10,372백만달러에서 2031년 22,696백만달러까지 연평균 + 17% 가량 성장할 것으로 전망되고 있습니다.

해양용 케이블 시장은 국제 유가와 밀접하게 연동되어 있습니다. 유가 상승 시 해양 시추 및 생산 프로젝트가 증가하며, 이에 따라 FPSO·FPU 발주가 확대되고 케이블 수요 또한 동반 상승합니다. 최근 브라질, 가이아나, 나미비아, 미국 멕시코만 등 주요 해양 자원개발 지역에서 신규 프로젝트가 해양케이블 시장은 국제 유가와 밀접하게 연동되어 있으며 유가 상승 시 해양 시추 및 생산 프로젝트가 증가하며, 이에 따라 FPSO·FPU 발주가 확대되고 케이블 수요 또한 동반 상승하고 있습니다. 특히 최근 브라질, 가이아나, 나미비아, 미국 멕시코만 등 주요 해양 자원개발 지역에서 신규 프로젝트가 재개되며 시장이 회복세를 보이고 있는 실정입니다.

더욱이 해양용 케이블 시장은 선박용 케이블 시장 대비 상대적으로 안정적인 성장 궤도를 유지할 수 있는 견고한 구조적 토대를 갖추고 있으며 전 세계적인 탄소 중립 정책 추진과 녹색 전환 가속화에 따른 해양 플랜트 및 해상 풍력 발전소 등 신재생에너지 관련 분야의 꾸준한 투자 확대는 전통적인 조선업 경기 사이클과는 완전히 별개의 안정적인 수요 기반을 형성하고 있습니다.

이러한 추세 속에서 당사는 국제 규격 대응, 주요 선급 인증 확보, 신속한 납기 및 기술 지원 체계 강화를 통해 글로벌 FPSO, FPU 등의 해양 프로젝트 참여를 확대하고 있으며, 설비투자와 인증취득을 병행하는 Two-Track 전략을 통해 고부가가치 해양용 케이블 시장 내 경쟁우위를 지속적으로 강화하고 있습니다.
그러나, 조선업 등 관련 업황의 호조세에 힘입어 실적 개선세와 함께 선박용/해양용 케이블 시장이 성장하고 있음에도 불구하고, 2025년 상반기말 기준 전년 동기 대비 글로벌 해상 물동량 증가세가 완만해지면서 대형 컨테이너선 및 가스선 중심의 신규 선박 발주가 다소 둔화되었고, 운임 역시 전년 대비 하락세를 보이고 있으며 이는 곧 선박 건조와 직접 연결되는 각종 기자재(특히 선박용/해양용케이블) 수요 감소로 이어지기 때문에, 선박용케이블 제조업체들은 수주 잔고 감소, 생산 및 매출 하락 등 실적 변동성 리스크가 확대되고 있습니다. 이와 같은 산업의 구조적 특성으로 인해 선박 시장의 공급과잉(운임 하락, 선박 발주 감소), 글로벌 경기 둔화(교역량 감소), 신규 환경규제(친환경 LNG선 수요 변화) 등 전방산업의 구조 변화나 외부 충격에 의해 케이블 업체들의 영업환경이 빠르게 악화될 수 있습니다. 결과적으로 선박용/해양용 케이블 제조 산업은 조선 및 해운업 등 전방 시황에 따라 전방위적으로 실적이 연동되며, 글로벌 경기 축소 및 환경규제, 공급과잉, 발주 트렌드 등 외부여건 변화에 유의해야 할 필요가 있습니다. 글로벌 해운 경기 및 조선업황 둔화 시 당사의 수주, 생산, 매출 등에 즉각적으로 영향을 미칠 수 있는 바 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

다. 국제정세 변화 및 국가별 정책 변동성에 따른 리스크

미중갈등, 보호무역, 관세 충돌, 항로 제한 등의 조치에 따라 해운물동량의 변동성이 확대될 수 있습니다. 미국은 중국산 선박과 부품, 기자재류에 대해 입항세, 추가 관세, 원산지 규정 강화를 연이어 발표하며, 중국 역시 자국 해운 및 조선 산업 보호와 자체 해상 인프라 구축에 나서고 있습니다. 이러한 정세에 따라 선박용 케이블의 가격 변동 및 원재료 확보, 글로벌 공급망 구조에 직접적인 압박이 존재할 수 있습니다. 특히 다수 국가 간 무역 분쟁이 심화될 경우 주요국의 선박 및 케이블 발주처가 다변화될 가능성이 높으며, 특정 시장에 의존하는 케이블 제조사의 수익성에 영향을 미칠 수 있습니다.

특히 현재 미중 갈등이 심화됨에 따라 글로벌 해운 업계에서는 중국산 선박과 부품을 리스크로 인식하는 분위기가 확대되고 있습니다. 지난 2025년 1분기에는 미국 무역대표부(USTR)의 대중국 제재로 중국산 선박 수요가 일시적으로 감소하며 한국 조선업계가 반사이익을 향유한 것으로 분석되나, 향후 해당 제재가 완화될 가능성 또한 존재합니다.

그럼에도 불구하고 미중 분쟁 약화와 규제 완화 등으로 인해 중국 업체들의 시장 진입 및 경쟁사의 가격 경쟁력 회복에 따른 시장점유율 하락 위험이 상존하는 바 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

미중갈등 및 보호무역주의가 심화될수록 선박용케이블 산업의 공급망 다변화, 원가 변동성 상승, 등 경영환경 리스크가 증대되고 있습니다. 특히 미중 갈등의 심화로 인해 글로벌 해운업계에서는 중국산 선박과 부품을 리스크로 인식하는 분위기가 확대되고있으며, 이에 따라 글로벌 선사들이 중국에 맡기던 물량을 한국으로 전환하려는 움직임이 확대되고 있습니다.

2025년 들어 미국과 EU 등에서 중국산 선박과 부품 및 기자재에 대한 신뢰도 저하, 리스크 인식 등이 확대되면서, 글로벌 대형 선사들의 신규 선박 발주가 중국에서 한국으로 대거 이동하는 현상이 관측되고 있습니다. 2025년 5월 조선 및 해운업 전문지인 트레이드윈즈에 따르면 최근 미국의 중국 견제가 심화하자 한국업체들에 대신 발주하는 안을 추진했다는 소식이 밝혀졌습니다. 세계 5위 컨테이너 선사인 독일 하팍로이드(Hapag-Lloyd)는 자사 액화천연가스(LNG) 추진 이중연료 컨테이너선 건조 경험이 있는 중국 조선업체들에 옵션(추가) 물량 발주를 검토 후 한국 업체 향 발주로 선회했습니다. 하팍로이드가 당시 발주를 검토했던 중국 조선업체는 뉴타임즈조선과양쯔장조선으로 각각 1만2천500TEU(1TEU는 20피트 컨테이너 1개)급 LNG 추진선 12척과 1만6천TEU톤급 LNG 추진선 6~8척이 발주될 것으로 예상됐습니다. 그러나 미국무역대표부(USTR)은 2025년 4월 중국 해운사, 중국산선박을 운영하는 해운사, 외국에서 건조한 자동차 운반선 등에 미국 입항 수수료를 부과하겠다고 밝혀 하팍로이드 측은 발주 대상을 한화오션, HD한국조선해양 등 한국 조선업체들로 발주처를 선회할 것에 대한 검토를 진행한다고 밝혔습니다.

본격적인 미중 충돌 이후 영국의 조선·해운 분석기관인 Clarkson Research에 따르면, 2025년 3월 기준 한국 조선 3사의 글로벌 신규선박 수주 점유율이 55% 수준까지 상승하였으며(관련기사: K-조선 3월 세계 수주 점유율 55%…中 제치고 1위 - 해사신문), 중국은 2025년 상반기 수주량이 약 -68% 수준으로 감소했다는 보도(관련기사: [초점] 美 제재에 中 조선 수주 '증발' … 세계 점유율 韓 14%→30% '껑충' - 글로벌이코노믹)가 발표되었습니

다. 이로 인해 HD한국조선해양, 한화오션, 삼성중공업 등 한국 대형 조선소의 수주잔고가 대폭 증가했고, 선박용케이블을 중심으로 부품 및 기자재 등의 후방산업 실적 개선으로 확산되고 있습니다. 이러한 변화는 한국 조선업계가 중국의 주력 선종 분야에서 점진적으로 시장 점유율을 확대할 수 있는 기회를 제공하고 있습니다. 동시에, 미국 정부는 자국 조선산업 재건을 위해 2037년까지 상선, LNG 운반선, 군함 등을 포함한 400척 이상의 선박을 발주할 계획이며, 이는 선박선 케이블 제조업체에 새로운 수출 기회를 창출할 수 있는 요소로 작용하고 있습니다. 그럼에도 불구하고, 국제 정세 안정화에 따른 중국 업체에 대한 글로벌 발주 재개 가능성 또한 내재되어 있으므로 시장 구조의 급격한 변화에 따라 리스크가 여전히 존재하는 상황입니다.

이외 당사의 제품 중 하나인 광케이블은 각 국가별 정부 정책에 따른 수요 변동성에 노출돼 있습니다. 예를 들어, 각국 정부가 디지털 뉴딜, 스마트시티, 농어촌 광통신망확대 등의 정책을 추진하게 되면, 공공 주도의 대규모 네트워크 구축 프로젝트가 시작되고, 이는 수요를 급격히 끌어올리는 요인으로 작용하게 됩니다. 특히 저개발 국가나 신흥국에서는 세계은행, ADB, ODA 등 국제 개발 자금의 지원을 받아 대규모 광케이블 인프라 투자를 유치하기도 합니다.

반면, 환경 관련 규제나 제조시설에 대한 탄소배출 규제가 강화되면, 광케이블 제조사들이 공정 개선 및 생산설비 업그레이드에 추가 비용을 부담하게 되며, 이는 가격 상승 또는 공급 지연으로 이어질 수 있습니다. 또한 통신망의 보안과 관련된 규제가 강화되면서, 특정 국가의 공급업체가 배제되거나 장비 인증 절차가 까다로워지는 경우도 수요의 지역 편중을 초래할 수 있습니다.

또한 최근 몇 년간 코로나19 팬데믹, 글로벌 해운 대란, 미-중 무역 분쟁 등으로 인해공급망에 큰 혼란이 발생하면서, 주요 광케이블 원자재 및 부품의 조달이 지연되거나비용이 상승한 사례도 다수 있었습니다. 특히 중국과 인도는 세계 주요 광섬유 및 케이블 생산국으로, 이들 국가의 내수 수요 변화, 수출 규제, 에너지 정책 등이 글로벌 수급에 큰 영향을 끼치고 있습니다. 결과적으로 당사의 광케이블 사업은 국가별 투자기조와 환경 등 개별 규제에 따른 변동성에 노출돼 있는 상황이므로 투자자들께서는 해당 위험에 대해 유의하시기 바랍니다.

[주요 국가별 광통신 인프라 구축 프로젝트]

러시아	・17년부터 디지털 경제 프로그램 수행 ・ 24년까지 광대역 엑세스 가구수 97%까지 확대 목표(예산 26억 달러)
독일	・민간 주도로 광케이블 보급 확대 ・5G인프라 구축을 위한 투자액 중 정부 투자액만 167억유로
영국	・2025년까지 국토의 최소 85% 기가인터넷 보급 계획 ・1차 70억달러 투입 계획
미국	・도심 외곽 지역 초고속인터넷 보급 사업 ・10년간 204억달러 투입계획 ・DS 25Mbps, US 3Mbps 제공 목표
아르헨티나	・아르헨티나연방광섬유망(Refefo) 투자에 이은 인터넷 확대 프로젝트
인도	・코로나19로 인도 재택근무 비율 급증 ・24년까지 인도 전역 모바일 타워 70% 광케이블화와 더불어 50Mbps 인터넷 속도 목표

출처: 메리츠증권

라. 전방 산업 침체에 따른 리스크

당사는 국내 및 글로벌 대상 선박용 케이블 사업자로, 선박용케이블 매출 비중은 약 50~70%를 나타내고 있어 당사의 매출액 및 수익성은 조선 업황과 밀접한 연관성을 나타낸다는 특성이 있습니다. 때문에 경기 호조로 인하여 물동량이 증가하고 조선 업황이 호조세를 이어 간다면, 당사 또한 전방 시장의 수혜를 받을 것으로 분석됩니다.

다만, COVID-19 직후 급격하게 증가했던 물동량과 개선되었던 수익성이 점진적으로 하향 곡선을 나타내고 있으며 이에 따라 향후 조선 업황이 부진하게 될 시 여전히 당사의 수익성에 영향을 미칠 수 있는 요인이 존재합니다.

이외 당사는 광케이블 사업을 영위하고 있습니다. 광케이블이란 유리 및 플라스틱 광섬유 기반의 케이블로 장거리, 대용량 데이터(통신/네트워크/원격진료) 전송에 최적화된 첨단 케이블로, 데이터센터 확장 및 투자 급증에 따라 광섬유케이블 수요가 급격히 증가하고 있습니다. 이에 따라 광케이블 사업은 중장기적으로 당사의 매출액과 수익성에 긍정적 영향을 미칠 것으로 파악됩니다.

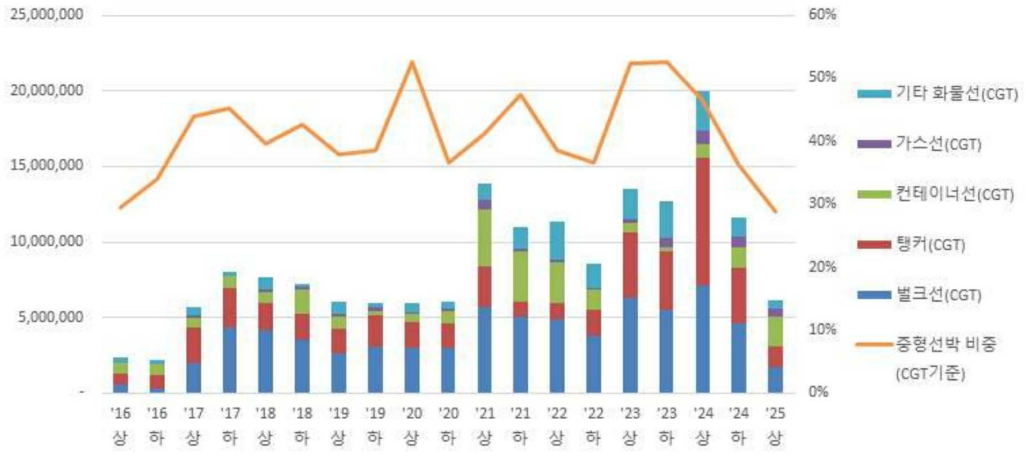
그러나 고밀도 광트랜시버와 WDM 상용화로 단일 광섬유의 데이터 처리량이 급증해 전체 케이블 수요가 단기적으로 감소할 수 있으며 무선 기술(위성인터넷, 밀리미터파 통신) 발전으로 산간 및 해양 지역에서 광케이블 수요가 감소할 가능성이 있습니다. **기술 변화 속도가 제품 개발을 초과할 경우, 시장 점유율 하락과 수익성 악화의 위험이 공존하는 상황이며, 이외 데이터센터 등의 투자 집행 속도가 둔화될 시 당사의 제품 출하량 또한 이와 비례하여 감소할 가능성이 존재하므로 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.**

당사는 국내 기준 선박용케이블 1위 사업자이며 해외 기준으로도 시장 점유율 1위를 유지하고 있는 것으로 파악(당사 영업팀 분석 제시 자료 기준)됩니다. 이 중 선박용케이블 매출 비중은 약 50~70%를 나타내고 있어 조선업황과 밀접한 연관성을 나타낸다는 특성이 있습니다. 따라서 현재와 같이 조선업 내 슈퍼사이클이 대두하게 되면 당사를 포함해 시장 내 기업들의 수익성이 개선되며 매출액 또한 증가할 것으로 분석됩니다.

조선 및 해운업은 세계 경기와 운송 수요의 변화에 따라 선박 발주량, 신조선 수주, 운임 수준 등이 급변하는 산업입니다. 글로벌 금융위기 이후 장기간 지속된 조선업 불황기가 최근 종료되면서 국내 주요 조선사들의 실적이 뚜렷하게 개선되고 있는 실정입니다. 과거에는 저유가 기조, 해상 물동량 감소, 선박금융 경색 등으로 인해 발주가 급감하고 조선사들의 경영난이 이어졌으나, 최근 들어 친환경 규제 강화, 글로벌 교역 회복,노후선박 교체 수요 확대 등의 요인이 맞물리며 수주 환경이 개선되었습니다.

[2025년 상반기 누적 중형선박 발주량 추이]

(단위: CGT)



출처: Clarkson 자료를 기반으로 해외경제연구소 재작성

[중형조선사 선종별 건조량(좌) 및 총 수주잔량(우) 추이]

(단위: CGT, 척수)



출처: Clarkson 자료를 기반으로 해외경제연구소 재작성

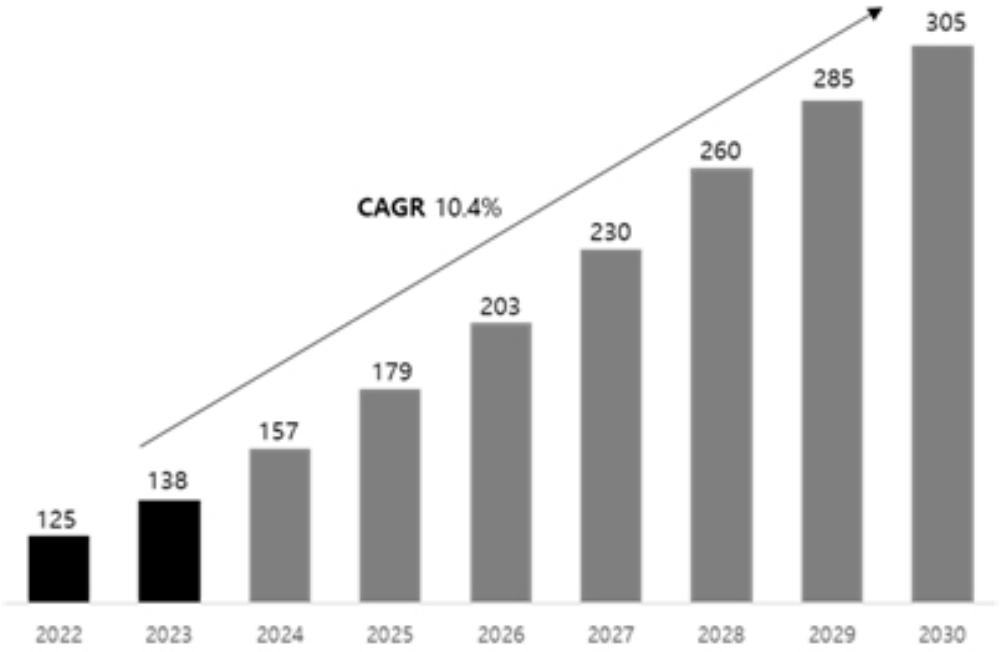
이에 따라 국내 주요 조선사들은 2023년과 2024년을 거치며 LNG선, 탱커선, 컨테이너선 등 주요 선종에서 대형 수주를 잇달아 확보하였고, 그 결과 수주잔고 또한 안정적으로 유지 및 증가하고 있는 추세입니다. 이러한 수주 증가세는 주요 조선사들의 매출 회복으로 이어졌으며, 실적 개선과 함께 케이블을 포함한 소재 및 부품 산업 전반의 회복세를 이끄는 원동력으로 작용하고 있습니다. 다만 거시경제 침체에 따른 해운 및 조선업황이 약세로 전환되고, 당사의 제품 또한 공급과잉이 지속되는 등 매출액 감소 및 수익성 저하 등의 리스크가 발생할 가능성이 여전히 남아 있습니다.

당사는 선박용/해양용 케이블 이외에도 대용량 데이터(통신/네트워크/원격진료) 전송에 최적화된 광케이블 사업을 영위하고 있습니다. 광케이블 산업은 광섬유 제조부터 케이블 완제품 생산까지 수직적으로 통합된 구조를 갖춘 전문 통신 제조 산업에 해당합니다. 완제품인 광케이블은 주로 통신사업자(ISP, 이동통신사), 데이터센터 사업자, 공공기관 등 B2B 시장을 중심으로 공급되며, 일반 소비자에게 직접 판매되기보다는 통신망 구축 프로젝트를 통해 수요가 발생하는 것이 특징이라고 볼 수 있습니다. 특히 최근에는 5G 백홀, 데이터센터 간 연결

등 고속 및 대용량 통신 수요가 광케이블 성장을 이끌고 있습니다. 또한 6G 및 센서 기술 등 신기술 개발이 활발히 진행되며 산업은 새로운 도약기를 맞이하고 있습니다. 이에 따라 전세계적으로 수요가 증가하고 있어 당사의 반사 수혜가 예상되고 있습니다.

[글로벌 광케이블 시장 전망]

(단위: 억USD)



출처: MRFR, Data Bridge, IndustryARC (2023)

그러나 고밀도 광트랜시버와 WDM 상용화로 단일 광섬유의 데이터 처리량이 급증해 전체 케이블 수요가 단기적으로 감소할 수 있으며 무선 기술(위성인터넷, 밀리미터파 통신) 발전으로 산간 및 해양 지역에서 광케이블 수요가 감소할 가능성이 있습니다. 기술 변화 속도가 제품 개발을 초과할 경우, 시장 점유율 하락과 수익성 악화의 위험이 공존하는 상황입니다. 또한 광케이블 시장은 정부 정책과 통신사 설비투자 계획 변동 등 외부 요인에 따라 수요 변동성이 큰 특성을 지니고 있어 설비투자가 감소할 시 제품 수요가 감소할 수 있습니다. 따라서 투자 집행 속도가 둔화될 시 당사의 제품 출하량 또한 이와 비례하여 감소할 가능성이 존재하므로 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

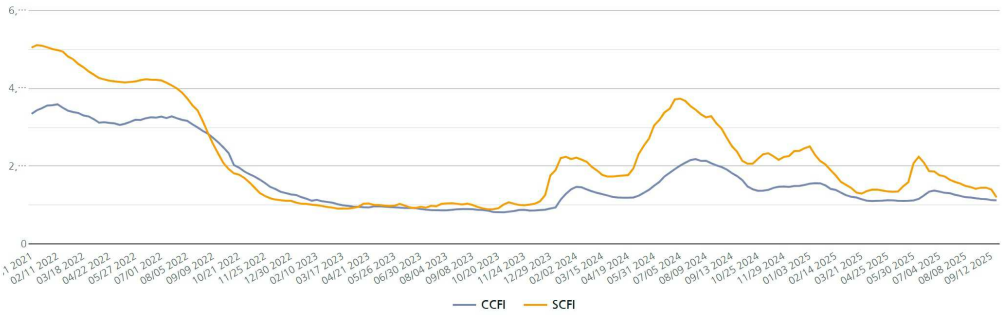
마. 신조선가 둔화에 따른 리스크

당사는 우호적인 시장 환경에 힘입어 상승한 신조선가와 고부가가치 제품인 해양용 케이블 판매 증가 등으로 매출액이 점진적으로 성장하고 있습니다. 그러나 최근 물동량 성장률 둔화와 더불어 신조선가 상승률이 감소하고 있는 상황입니다. 상하이컨테이너 운임지수(Shanghai Containerized Freight Index)에 따르면 2024년 12월 27일 기준 2,460.34를 기록했으나, 2025년 06월 27일 기준 1,861.51을 기록하며 대폭 감소한 상황입니다. 이러한 SCFI 지수 하락은 발주량 감소에 기인합니다

. 향후 금리 인상과 고금리 기조의 장기화, 지정학적 불안정성 확대, 미국의 보호무역 강화, 러시아-우크라이나 전쟁 종결에 따른 러시아의 에너지 공급 재개 가능성 등은 해상 물동량과 선박 수요에 부정적인 영향을 줄 수 있으며, 이로 인해 신조선가가 중장기적으로 하락 압력을 받을 수 있습니다. 이러한 전방 산업 둔화는 당사의 선박용/해양용 케이블 수요에 부정적인 영향을 미칠 수 있으며 수익성에 실질적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 이 점을 유의해주시기 바랍니다.

2021년 이후 지정학적 리스크에 따른 전 세계적인 물동량 증가, 글로벌 환경규제 강화 및 노후 선박 비중에 따른 교체수요 발생으로 CCFI(China Containerized Freight Index) 지수와 SCFI(Shanghai Containerized Freight Index) 지수는 2021년 12월말 기준 각 3,344, 5,047까지 급등하였습니다. 그러나 2023년 물동량 침체 기조와 더불어 주요 국가들의 고관세 정책 등에 기인해 조선업과 해운업황이 상대적으로 둔화되었고, 2024년 다시 반등세를 나타냈음에도 불구하고 경기 둔화세 강화와 공급 과잉 우려로 결국 2025년 06월 27일 기준 SCFI는 1,861.51을 기록하며 대폭 감소하였습니다. 2025년 01월~09월 누적 평균 SCFI 지수는 1,640으로 2024년 연평균 대비 -34.6% 감소한 수치를 기록하고 있는 상황입니다.

[CCFI 및 SCFI 종합지수 추이]



출처: 상하이항운교역소, Clarkson, 트레드링스

조선업계의 신조선가 결정 구조상 선박용 케이블의 단가는 전체 선박 건조비와 밀접한 상관관계를 형성하고 있습니다. 신조선가가 상승하는 시기에는 조선소들이 고부가가치 선박 건조에 집중하면서 고성능 케이블에 대한 수요가 증가하고, 동시에 케이블 업체들의 가격 협상력도 강화되어 제품 단가 상승 효과를 누릴 수 있습니다. 반대로 신조선가 하락 시에는 조선소들의 원가 절감 압박이 강화되면서 케이블을 포함한 모든 선박 부품의 단가 인하 요구가 증대됩니다. 특히 표준화된 범용 케이블 위주로 수요가 집중되면서 당사의 고부가가치 제품 판매 비중 감소와 전체적인 수익성 악화를 초래할 수 있습니다.

현재 글로벌 조선업계는 2021년 이후 급증했던 수주 잔량이 2024년 말부터 본격적인 인도 시기에 접어들면서 신규 발주 여력이 제한되고 있는 상황입니다. 특히 컨테이너선의 경우 2026년 집중 인도됨에 따라 선복량 공급 과잉 우려가 확산되고 있으며, 해운사들의 신조선 발주량이 현저히 감소시키고 있습니다. 더불어 조선업계의 생산 능력 확장에 따른 선박 건조 기간 단축과 건조 효율성 개선으로 인해 동일한 수주 잔량 대비 실제 케이블 수요 발생 기간이 압축되고 있어, 케이블 업체들의 수주 예측 가능성과 생산 계획 수립에 어려움이 가중되

고 있는 실정입니다.

향후 금리 인상과 고금리 기조의 장기화, 지정학적 불안정성 확대, 미국의 보호무역 강화, 러시아-우크라이나 전쟁 종결에 따른 러시아의 에너지 공급 재개 가능성 등은 해상 물동량과 선박 수요에 부정적인 영향을 줄 수 있으며, 이로 인해 신조선가가 중장기적으로 하락 압력을 받을 수 있습니다. 특히 고금리 환경 지속은 해운사들의 선박 투자 자금 조달 비용을 증가시켜 신조선 발주를 지연시키는 요인으로 작용하고 있으며, 동시에 조선소들의 운영 자금 부담 가중으로 인한 건조 단가 상승 압력과 케이블 등 부품 업체에 대한 결제 조건 악화를 초래할 수 있습니다. 이에 따라 선박용/해양용 케이블 수요가 업황과 비례하여 감소할 가능성이 존재하며 당사의 생산능력 대비 제품의 출하량이 감소할 수 있으며 비용 부담이 증가할 수 있음에 따라 투자자분께서는 유의하시기 바랍니다.

바. 전선 시장 경쟁 심화 위험

선박용/해양용/광 케이블 시장은 과점에 가까운 독점적 경쟁 시장의 특성을 지니고 있습니다. 선박용 케이블 시장은 제품 특성상 고도의 기술력과 품질 요건을 요구하며, 이를 충족할 수 있는 제조사의 수가 제한적입니다. 이에 따라 다수의 기업이 경쟁하는 대신, 소수의 주요 기업들이 시장을 주도하고 있는 양상을 보이고 있습니다. 이에 따른 소수의 선박용/해양용 케이블 제조업체 간의 경쟁이 심화되고 있는 추세입니다.

주요 케이블 제조회사 간의 경쟁이 치열해지면서 수익성 둔화 압력이 가중될 가능성이 있습니다. 해저케이블과 AI 데이터센터 관련 케이블 시장은 성장하고 있지만, 주요 업체들이 동시에 생산능력을 확대하면서 공급과잉 우려가 제기되고 있으며 내수 시장의 경우 유의미한 성장이 부재하기 때문에 가격 경쟁 심화에 따라 수익성이 악화될 여지가 있습니다. **향후 주요 케이블 제조회사들의 시장점유율 확대를 위한 공격적인 가격 인하 정책, 각 업체들의 과도한 설비 투자로 인한 공급 과잉 및 재무부담 증가 등으로 인해 경쟁 압력이 증가할 가능성이 존재하오니 투자자분들은 유의하시기 바랍니다.**

선박용/해양용 케이블 시장은 과점에 가까운 독점적 경쟁 시장의 특성을 지니고 있습니다. 선박용 케이블 시장은 제품 특성상 고도의 기술력과 품질 요건을 요구하며, 이를 충족할 수 있는 제조사의 수가 제한적입니다. 이에 따라 다수의 기업이 경쟁하는 대신, 소수의 주요 기업들이 시장을 주도하고 있는 양상을 보이고 있습니다. 그리고, 높은 제품 신뢰성의 필요로 인하여 주요 조선소 및 해양 프로젝트 발주처에서는 지속적이고 안정적인 공급이 가능한 기존 업체에 대한 요구가 높아 완전 경쟁이 이루어지는 일반 산업재와는 구조적으로 차별화되어 있습니다.

신규 진입이 어려운 특성으로 인해, 기존 주요 업체들이 기술력과 신뢰도를 바탕으로 지속적으로 시장을 점유하고 있으며, 이는 시장의 과점적 특성을 더욱 강화시키는 요인으로 작용하고 있습니다. 이에 따른 소수의 선박용/해양용 케이블 제조업체 간의 경쟁이 심화되고 있는 추세입니다. 당사는 이러한 경쟁 심화를 극복하기 위해 저손실 특성, 굴곡 민감도 개선, 고섬유 조밀도 등 기술적 고도화를 통해 경쟁력을 확보하고자 노력하고 있습니다. 또한 엄격한 품질 관리 체계뿐만 아니라 납품 이후의 품질 모니터링, 사고, 대응, 리콜 체계까지 포함한 사후관리 시스템을 모두 보유하고 있으며 차별화된 성능과 품질의 제조 기술로 글로벌 주요 선

급의 인증을 획득하였고, 세계 최고 수준의 고객으로부터 검증된 납품 실적을 바탕으로 선박용 케이블 시장에서 신뢰할 수 있고 충분한 경쟁력을 갖춘 공급 파트너로 자리 잡고 있습니다.

광 케이블 제조 산업 또한 전 세계적으로 과점적 성격을 띠고 있으며, 미국, 유럽, 중국, 일본 등의 소수 대기업들이 기술력과 생산량 면에서 시장을 과점하고 있습니다. 글로벌 Top5 기업이 약 48%의 시장을 점유하고 있으며, 그외 시장은 여러 지역 업체들이 나누는 구조로 완전 경쟁보다는 상위 업체 중심의 과점 형태에 가깝습니다.

[2023년 글로벌 광케이블 시장 매출액 규모 및 점유율]

(단위 : 백만달러, %)

구분	매출액	점유율
Corning Inc	2,016.94	16.34%
Yangtze Optical Fibre and Cable Joint Stock Limited Company	1,324.47	10.73%
Furukawa Electric	1,066.49	8.64%
Sumitomo Electric Industries, Ltd.	782.58	6.34%
Prysmian Group	699.88	5.67%
기타	6,453.24	52.28%
합계	12,343.60	100.00%

(출처: Cognitive Market Research, Global Fiber Optic Cable Market Report 2024 (2024년)

광 케이블은 기술적, 자본적, 시장적 장벽이 매우 높은 산업으로, 신규 기업의 진입이 극히 제한적인 구조를 보이고 있습니다. 지름 250μm의 매우 작으며 기계적으로 약한 구조의 유리사 광섬유를 기본 소재로한 오랜 기간에 걸친 특수한 공정 노하우 및 제조기술을 요구하고 있습니다. 이에 따라 신규 업체의 진입이 다소 제한적이며 소수의 업체들의 경쟁이 심화되고 있는 상황입니다.

당사는 수요가 집중된 전략시장에 보다 직접적으로 신속하게 대응하고, 장기적으로는 글로벌 경쟁사들과 대등한 공급 역량을 확보하기 위해 미국 시장에 진출하였습니다. 이는 단순한 생산 거점을 넘어, 현지 고객과의 물리적·심리적 거리를 좁히는 데 중대한 역할을 수행할 것으로 전망됩니다. 특히 미국 현지에서의 영업 및 고객 대응이 가능해지면서, 기존 간접 유통 방식의 한계를 극복하고 대형 고객사와의 직접 거래 가능성도 확대되고 있습니다. 또한 미국 내 제조 인프라를 확보함으로써 납기 단축 및 물류비 절감이 가능해지고, 이에 따라 고객 만족도와 공급 안정성이 크게 향상 될 것으로 기대하고 있습니다.

위와 같은 당사의 노력에도 불구하고 주요 케이블 제조회사들의 시장점유율 확대를 위한 공격적인 가격 인하 정책, 각 업체들의 과도한 설비 투자로 인한 공급 과잉 및 재무부담 증가 등으로 인해 경쟁 압력이 증가할 가능성이 존재합니다. 이에 따라 투자자분들은 유의하시기 바랍니다.

사. 원자재 가격 변동에 따른 리스크

당사가 영위하는 선박용케이블 및 광케이블 등의 전선산업은 제조원가 중 원재료의 비중이 약 70~80%으로 매우 높은 의존도를 나타내고 있으며, 이에 따라 주 원재료인 전기동 가격의 변동성이 전선 제조업체의 매출액 및 수익성에 직접적인 영향을 미치고 있습니다. 전선제품의 판가는 전기동 가격을 기반으로 결정되므로, 전기동 가격이 하락하는 경우 수익규모가 감소하면서 고정비 부담이 가중되어 수익성이 악화됩니다. **향후 전기동 가격이 지속적으로 하락할 경우 이는 당사의 전반적인 영업활동에 부정적인 영향을 미칠 수 있으며, 매출액 및 수익성이 악화될 수 있어 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.**

당사가 영위하는 선박용케이블 및 광케이블 등의 전선산업은 제조원가 중 원재료의 비중이 약 70~80%으로 매우 높은 의존도를 나타내고 있으며, 이에 따라 주 원재료인 전기동 가격의 변동성이 전선 제조업체의 매출액 및 수익성에 직접적인 영향을 미치고 있습니다. 전선제품의 판가는 전기동 가격을 기반으로 가공비와 프리미엄, 즉 일정 수준의 마진을 더하여 결정되는것이 일반적입니다. 이때 전기동 가격이 하락하는 경우 마진은 일정 범위 내에서 유지가 가능하나, 수익의 규모가 감소하면서 고정비 부담이 가중되므로 전반적인 수익성은 악화됩니다.

[LME Copper Offical Prices graph]

(단위: $US/ton)



출처: LME (2025년 09월)

[주요 원재료별 가격변동 추이]

(단위: 원/kg (광섬유: 원/km))

구분		2025년 1분기	2024년	2023년	2022년
동	국내	13,945	12,815	11,435	11,659
컴파운드 등	국내	7,463	7,295	7,340	6,797

광섬유	국내	20,060 ($14.7)	19,146 ($14.7)	20,239 ($15.5)	19,698 ($15.5)
	수입	42,888 ($29.83)	38,995 ($28.63)	38,786 ($29.5)	33,782 ($26.75)

출처: 한국자원정보서비스

당사는 선박용케이블 제조에 필요한 주요 원부자재로 전기동(Copper), 컴파운드, 광섬유 등의 원재료를 중심으로 조달하고 있습니다. 이 중 전기동은 전체 구매 원가의 약 77%를 차지하고 있는 핵심 소재입니다. 특히 당사의 선박용케이블 제품의 원재료 비중은 전기동(82.0%), 컴파운드 등(11.9%)를 차지하고 있으며 해양용 케이블 및 기타 케이블 또한 전기동 비중이 평균 72.4%~76.3%를 나타내고 있는만큼 구리에 대한 의존도가 매우 높은 상황입니다.

[당사 제품별 원재료 및 비중]

(단위: %)

사업부문	주요 제품명	원재료명	원재료 비중
선박선 사업부문	선박용케이블	동	82.0%
		컴파운드 등	11.9%
		기타	6.1%
		합계	100%
	해양용케이블	동	72.4%
		컴파운드 등	22.6%
		기타	5.1%
		합계	100%
	기타 케이블 (이동용 케이블)	동	75.8%
		컴파운드 등	20.2%
		기타	4.1%
		합계	100%
	기타 케이블 (전력용 케이블)	동	76.3%
		컴파운드 등	16.7%
		기타	7.0%
		합계	100%
광케이블 사업부문	광케이블	Fiber	25.5%
		Yarn	17.6%
		컴파운드 등	37.7%
		동	6.7%
		기타	12.5%
		합계	100%

주) K-IFRS 별도 재무제표 기준의 정보입니다.

당사는 현재 SCR(연속주조압연) 생산 전문업체인 대한전선, LS전선 등으로부터 안정적으로 원재료를 공급받고 있습니다. 당사의 원재료 구매처인 대한전선과 LS전선은 자체적으로 동 가격을 헷징하고 있으며, 당사는 동 매입 시 일부 프리미엄을 추가적으로 지급함으로써 간접적으로 동 가격에 대한 변동성 위험을 헷징하고 있습니다. 다시 말해 원재료 공급사들은 LME(London Metal Exchange) 시세와 연동된 단가 체계 및 헷징 전략을 도입함으로써 원자재 가격 변동성에 대한 리스크를 최소화하고 투명하고 합리적인 구매 체계를 구축하고 있으며 당사는 일정 수준의 추가 비용을 지불함으로써 해당 효과를 얻을 수 있는 것입니다. 당사는 또한 국내외 약 80여개의 원부자재 협력사를 등록 및 관리하고 있으며 품목의 특성과 시장 상황에 따라 납품단가 연동제, 경쟁입찰 등 다양한 구매계약 방식을 병행하여 운영하고 있습니다.

2025년 9월 기준, 구리 가격은 최근 1년간 10% 이상 상승했으며(9월 5일 LME 현물 톤당 약 9,881달러, 파운드당 약 4.47달러로 집계), 지난 7월에는 역대 최고치에도 근접했습니다. 이러한 상승은 AI·디지털 인프라 투자 확대, 미국 및 중국 등 주요국 공급 규제 및 경기 부양책, 글로벌 광산 공급 차질 등 복합적인 요인에 따른 것으로 판단됩니다. 구리 원재료가 제품 원가의 70% 이상을 차지해 가격 변동에 직접적으로 영향을 받고 있으며 구리 가격 상승 시 매출 및 이익이 단기적으로 상승할 수 있습니다. 그럼에도 불구하고 향후 수요·공급 불일치와 급격한 구리 가격 하락 시 단기적으로 손익 왜곡 및 재고관리 위험이 심화될 여지가 있으며 구리와 같은 원재료 가격 변동은 완벽하게 통제할 수 없는 변수이므로 당사의 전반적인 영업활동에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 따라서 본 위험성에 대해 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

아. 환율 변동에 따른 리스크

당사의 선박용 케이블 제품 가격은 기본적으로 수요와 공급의 원칙에 따라 결정되나 환율, 시장 수요, 원자재 가격 변동 등의 다양한 요인에 영향을 받습니다. 특히 수출의 경우환율은 제품 가격 책정에 있어 가장 큰 영향을 미치는 요소 중 하나이며, 수출용 제품 가격에는 환율 변동이 반영되어 가격이 결정되기 때문에, 일반적으로 수출용 평균 판매금액이 내수용 평균 판매금액보다 높은 경향을 보이고 있습니다.

원/달러 환율은 2022년 러시아-우크라이나 전쟁, 중국 봉쇄, 미 연준 긴축 등으로 1,440원까지 급등했다가 인플레이션 진정과 금리 속도조절 기대에 2023년 초 1,230원대로 하락했으며, 이후 미국 경기 견조, 금융 불안, 중국 경기 지연 등으로 2023년 말 1,360원대까지 재상승하였습니다. 2024년에는 달러 강세와 지정학적 리스크로 오르다가 경기 둔화 우려로 한때 1,300원대까지 내려갔으나 미 대선 이후 관세정책 우려로 1,400원을 돌파했고, 2025년 4월 이후 관세협상 진전과 국내 정치 불확실성 해소로 1,300원대 중후반에서 등락하며 상대적으로 안정적인 상태를 이어갔습니다.

다만, 2025년 6월 이후 미중 관세 전쟁이 재점화되면서 환율 변동성이 다시 확대되고 있습니다. 양국의 무역 갈등이 재점화되면서 원/달러 환율이 2025년 10월 기준 1,420원대까지 급등했습니다. 특히, 미국과 중국 간 추가 관세 부과 우려가 커지고 대외 불확실성이 확산되면서 원화 약세로 이어졌습니다. 한미 관세 협상이 난항을 겪고 투자 교착 상태가 지속되는 상황에서 미중 무역 갈등 심화가 원화 약세를 촉진하고 있으며 보호무역주의 확산이 한국 수출에 부담으로 작용하면서 달러 수요가 늘어나며 환율 상승을 자극하고 있습니다. 외환 당국은 1년 반 만에 '구두개입'을 단행하며 시장 안정에 나섰지만, 미중 간 무역 갈등과 대미 투자 협상 지연 등이 환율 상승 압력을 지속시키고 있는

실정입니다.

당사는 사업 구조상 주요 제품의 원재료인 동 매입과 관련하여 원/달러 환율 상승 위험에 노출되며, 외화 매출 거래와 관련하여 원/달러 환율 하락 위험에 노출됩니다. 당사는 이러한 환율 변동에 따른 위험을 완화하기 위해 원/달러 환율 등에 대한 단기선물계약을 활용하여 환율 변동성에 관한 위험을 헷지하고 있으며, 매 월 및 수시로 외환리스크관리위원회를 개최하여 헷지 전략과 규모를 검토하고 있습니다. **그럼에도 불구하고, 상기와 같은 환율 자체의 변동성과 당사의 헷징 규모가 모든 외화 거래에 100%로 이루어지지 못하는 점 등으로 인하여 향후의 환율 변동성이 당사의 영업실적 및 재무상태에 실질적이고 부정적인 영향을 미칠 수 있으니 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.**

당사의 선박용케이블 제품 가격은 기본적으로 수요와 공급의 원칙에 따라 결정되나 환율, 시장 수요, 원자재 가격 변동 등의 다양한 요인에 영향을 받습니다. 특히 수출의 경우 환율은 제품 가격 책정에 있어 가장 큰 영향을 미치는 요소 중 하나이며, 당사 케이블 제품의 주요 원재료인 동의 경우에도 환율이 매입가격 결정에 큰 영향을 미칩니다.

[최근 3개년 원/달러 매매기준율 추이]



출처: 서울외국환중개

원/달러 환율은 2022년 중 러시아-우크라이나 전쟁 및 중국 코로나19 봉쇄조치 장기화에 따른 투자심리 위축, 고인플레이션 지속에 따른 미 연준의 긴축 가속화로 미 달러화가 큰 폭의 강세를 보인 데 영향받아 2022년 10월에 1,440원까지 상승하였다가, 이후 그동안 시장 예상을 상회하던 인플레이션이 진정되고 미 연준이 금리인상의 속도조절을 시사하면서 미 달러화가 약세로 전환되었고, 이에 따라 원/달러 환율도 2023년 1월 1,230원대까지 빠르게 하락하였습니다. 2023년 2월 이후에는 견조한 미국 경제지표에 따른 연준 긴축기조 장기화 우려 및 달러화강세, SVB 사태 등 주요국 은행부문 불안, 중국 경기회복 지연, 유가 상승의 영향

등으로 2023년 10월 1,360원대까지 증가하였습니다.

2024년에는 글로벌 달러화 강세, 미 대선을 비롯한 지정학적 리스크 등에 영향받으며 연중 상승하는 추세를 보이다가, 9월 경 미국 경기둔화 우려 부각 등에 따른 미 연준의 정책기조 전환 기대 확산 등에 9월 말 1,300원대까지 하락후 이후 연준의 금리인하 기대 약화, 트럼프 후보 당선 가능성 등으로 반등하였으며, 미 대선 이후 공화당이 의회 양원까지 석권함에 따라 미 신정부의 관세정책 우려가 커지며 1,400원을 상회하였습니다. 2025년에는 4월 이후 미국과 주요국 간 관세협상 진전, 신정부 출범에 따른 국내 정치 불확실성 해소 등의 영향으로 1,300원대 중후반 대에서 등락하고 있는 흐름을 나타냈습니다.

다만, 2025년 6월 이후 미중 관세 전쟁이 재점화되면서 환율 변동성이 다시 확대되고 있습니다. 양국의 무역 갈등이 재점화되면서 원달러 환율이 약 5개월 만인 2025년 10월 기준 1,420원대까지 급등했습니다. 특히, 미국과 중국 간 추가 관세 부과 우려가 커지고 대외 불확실성이 확산되면서 원화 약세로 이어졌습니다. 한미 관세 협상이 난항을 겪고 투자 교착 상태가 지속되는 상황에서 미중 무역 갈등 심화가 원화 약세를 촉진하고 있으며 보호무역주의 확산이 한국 수출에 부담으로 작용하면서 달러 수요가 늘어나며 환율 상승을 자극하고 있습니다. 외환 당국은 1년 반 만에 '구두개입'을 단행하며 시장 안정에 나섰지만, 미중 간 무역 갈등과 대미 투자 협상 지연 등이 환율 상승 압력을 지속시키고 있는 실정입니다.

한편, 당사는 사업구조상 주요 제품의 원재료인 동 매입과 관련하여 원/달러 환율 상승 위험에 노출되며, 외화 매출 거래와 관련하여 원/달러 환율 하락 위험에 노출됩니다. 당사는 이러한 환율 변동에 따른 위험을 완화하기 위해 원/달러 환율 등에 대한 단기선물계약을 활용하여 환율 변동성에 관한 위험을 헷지하고 있으며, 매 월 및 수시로 외환리스크관리위원회를 개최하여 헷지 전략과 규모를 검토하고 있습니다. 그러나 상기와 같은 환율 자체의 변동성과 당사의 헷징 규모가 모든 외화 거래에 100%로 이루어지지 못하는 점, 급격한 환율 변동이나 예상치 못한 지정학적 리스크가 발생할 수 있는 점등으로 인하여 향후의 환율 변동성이 당사의 영업실적 및 재무상태에 실질적이고 부정적인 영향을 미칠 수 있으니 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

자. 환경규제에 따른 위험

국제해사기구(IMO) 등의 환경 규제 강화와 탄소 배출 규제 확대에 따라 선박용케이블 및 광케이블 산업에서는 기존 소재 사용 제한으로 인한 사업 리스크가 존재합니다. 특히 PVC 등 기존 범용 소재 사용이 제한되고 무독성 및 저연성의 무할로겐(Low Smoke Zero Halogen, 이하 LSZH) 소재로의 전환이 의무화되면서, 소재 조달 비용 상승과 기술 개발 투자 부담이 가중되고 있습니다.

또한 친환경 연료 기반 선박(LNG선, 메탄올 추진선, 암모니아 추진선 등)의 확산에 따라 기존 전기 시스템과 호환되지 않는 새로운 규격의 케이블 개발이 요구되고 있어, 기존 제품군의 경쟁력 약화 및 신규 투자 필요성이 증대되고 있습니다.

이러한 시장 환경에 대응하기 위하여 당사는 친환경 제품 포트폴리오를 선제적으로 구축하기 위해 R&D를 진행하고 있으며 친환경 소재 및 제품에 대한 글로벌 수요 확대와 규제 강화에 대응하기 위해, LSZH 제품군 중심의 기술 개발 및 공급 확대를 검토하고 있습니다. 더불어, 제조 공정의 에너지 효율 제고, 온실가스 배출량 분석 체계 구축 등 환경영향 저감을 위한 준비 작업도 함께 병행하고 있

습니다. 이처럼 고부가가치 친환경 제품에 대한 수요 증가는 기존 케이블 업체에게 수익성 제고 및 신규 수주 확대의 기회로 작용할 수 있습니다.

다만, 미국 트럼프 행정부 출범으로 반(反) ESG 기조가 강화될 경우, 국제해사기구(IMO) 규제의 무산 또는 시행 지연 가능성 또한 존재합니다. **당사는 이러한 변화에 대응하고자 기술 개발을 지속하고 있으나, 국제 기준을 충족하지 못하거나 경쟁사 대비 기술력이 열위에 있는 경우, 이는 시장 점유율 하락 및 영업실적 악화로 이어져 당사의 영업실적 및 재무상태에 실질적이고 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.**

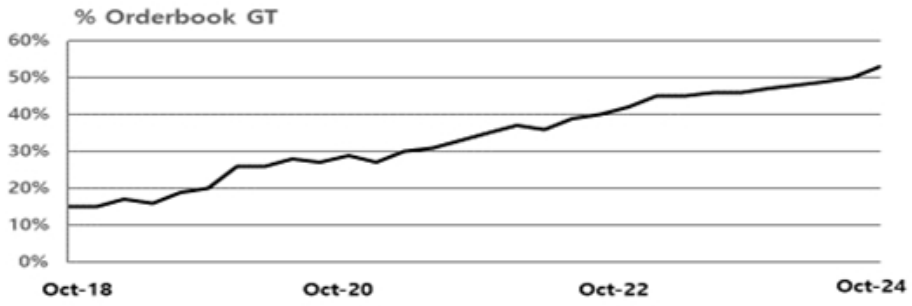
국제해사기구(IMO)는 온실가스 및 대기오염물질 배출 규제(EEXI, CII 등)와 함께, 기존 PVC 등 범용 소재의 사용을 점차 제한하며 무독성, 저연성, 무할로겐(LSZH) 케이블소재로의 전환을 의무화하고 있습니다. 특히 EU, 미국 등은 RoHS, REACH와 같은 환경규제를 선박용케이블과 전선류에도 적용하기 시작했고, PVC, 프탈레이트 등 유해물질 포함 소재의 사용이 금지 또는 제한되고 있습니다.

이에 따라 국내외에서 LNG선, 암모니아 추진선, 메탄올 추진선 등 친환경 연료기반 신조선이 급격히 증가하면서, 기존 발전/제어/통신 시스템과 호환되지 않는 신규 규격 케이블 개발이 필수로 떠오르고 있습니다. 당사는 이러한 친환경 기조에 맞추어 LSZH, 전력 및 통신 융합형 복합 케이블 등 고기능성 제품 포트폴리오를 확대, 환경 규제를 적극 수용하며 시장 경쟁력 및 부가가치 강화에 집중하고 있습니다.

특히 저연성 LSZH 방사선 조사 절연 케이블 소재의 도입은 케이블 기술 산업에 눈에 띄는 변화를 가져오고 있으며, 국제케이블협회(ICA) 보고서에 따르면 LSZH 케이블 시장이 2023년부터 2030년까지 연평균 성장률(CAGR) 8.5%로 성장할 것으로 예상되고 있습니다. 이에 따라 당사는 LSZH 등의 고부가가치 제품군 중심의 기술 개발 및 공급 확대를 검토하고 있습니다.

[친환경 선박 발주 비율 추이]

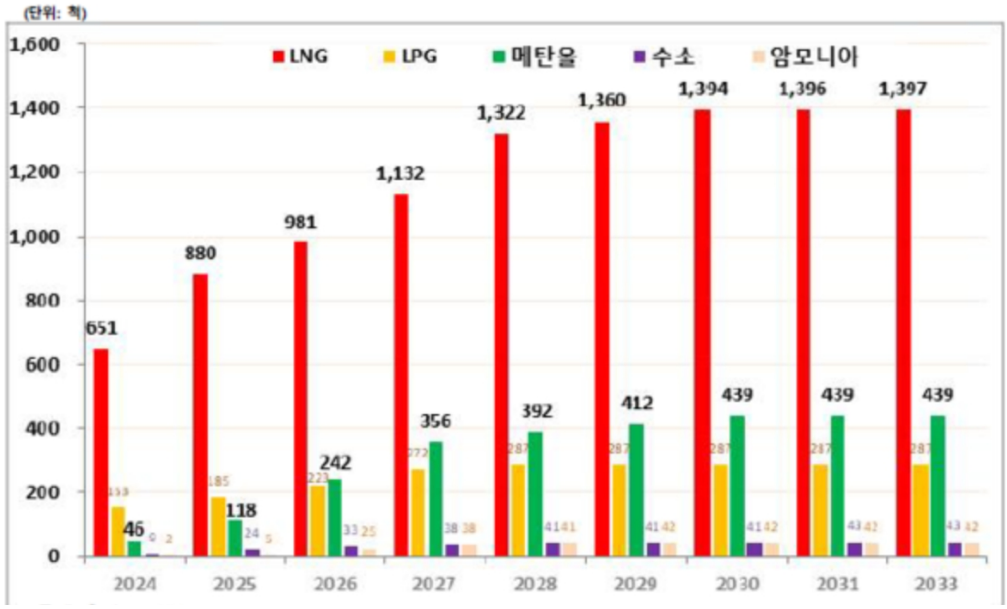
(단위: %)



출처: Clarksons, 한국해양진흥공사 (2024년 10월)

[연도별 친환경 선박 발주량 추이 및 전망]

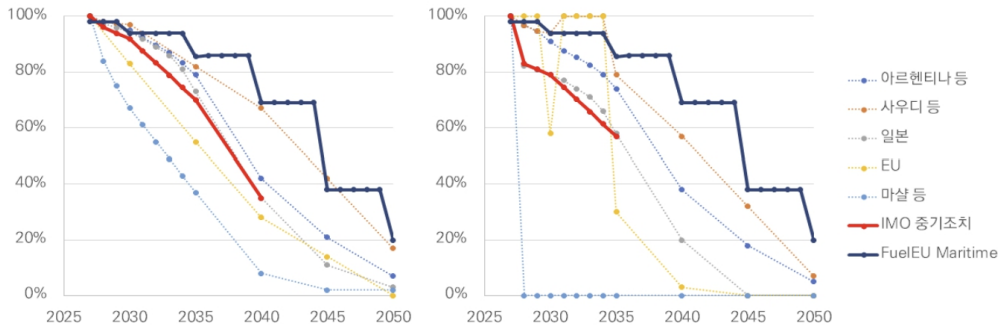
(단위: 척)



출처: DNV (2025년 08월)

[국가별 제안, FuelEU Martime 및 IMO 중기조치 감축률 최종안]

(좌: 기본목표, 우: 노력목표)



출처: 해양수산부 및 한국해사협력센터 발간 보고서 (2025년 06월)

이에 따라 환경 규제 강화로 인해 고부가가치 제품 수요가 증가해 당사는 기존 경쟁사 대비 차별화된 경쟁력을 확보할 수 있을 것으로 파악됩니다. 국내 조선사들의 친환경 선박 수주 확대와 해양플랜트 투자 증가, 미국 해군 함정 유지 및 보수(MRO) 프로젝트 등이 당사의 친환경 케이블 제품 수요를 견인할 것으로 예상됩니다.

유럽연합(EU)은 건축물 화재 안전성 강화를 위해 「건축자재규정(CPR, EU 305/2011)」을 시행하여 케이블의 화재 반응성 평가를 의무화하였고, 이로 인해 무할로겐(LSZH) 소재 사용

이 확대되었습니다. 특히 EN 50575, Euroclass 기준에 따라 연기·산성가스 배출 및 난연 성능 요구가 강화되며, 공공시설·데이터센터 등에서는 상위 등급 케이블 사용이 일반화되었습니다. 미국 또한 UL Solutions의 Halogen Free/LSHF 인증과 NFPA·NEC 코드 개정을 통해 유사한 기준을 강화하는 추세입니다. 이에 당사는 EN 50575 및 IEC 62821 등에 부합하는 CPR·UL 인증 무할로겐 케이블을 개발·보유하고 있으며, 저연·저독성 LSZH 절연 및 시스 소재를 자체 조성하여 선박·산업용 제품군에 적용하였습니다. 또한, 향후 미국 법인을 통해 북미시장 규제에도 대응할 계획입니다.

뿐만 아니라 당사는 제조 공정의 에너지 효율 제고, 온실가스 배출량 분석 체계 구축 등 환경 영향 저감을 위한 준비 작업도 함께 병행하고 있습니다. 이처럼 고부가가치 친환경 제품에 대한 수요 증가는 기존 케이블 업체에게 수익성 제고 및 신규 수주 확대의 기회로 작용할 수 있습니다. 동시에 당사는 선박용 케이블 및 광섬유 케이블 산업 내에서의 환경 규제 강화 및 공급망 지속가능성 요구에 선제적으로 대응하기 위하여 친환경 인증 케이블 개발 이외에도 탄소배출량 모니터링체계 검토, 윤리경영 내규 정비 등의 실무 작업을 병행할 예정에 있습니다.

[ESG 위원회 의안 내용 및 가결 여부]

회 차	개최일자	의 안 내 용	가 결 여 부
1	2025.05.12	ESG 위원장 선임의 건	가결
2	2025.05.21	'25년 조선업계 (절연선/케이블 관련) ESG 동향 보고	가결
3	2025.05.28	ESG 경영전략 중장기 로드맵 승인	가결

다만, 미국 트럼프 행정부 출범으로 반(反) ESG 기조가 강화될 경우, IMO 규제의 무산 또는 시행 지연 가능성 또한 존재합니다. 동시에 당사는 이러한 변화에 대응하고자 기술 개발을 지속하고 있으나, 국제 기준을 충족하지 못하거나 경쟁사 대비 기술력이 열위에 있는 경우, 이는 시장 점유율 하락 및 영업실적 악화로 이어져 당사의 영업실적 및 재무상태에 실질적이고 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

차. 기술 유출 및 영업비밀 유출 위험

당사는 핵심 제품 포트폴리오인 선박용/해양용 케이블의 주요 기술에 대한 특허 등 지적재산권을 자체적으로 보유하고 있으며, 영업기밀 유출 방지를 위한 내부 통제와 보안 조치를 시행하고 있습니다. **그럼에도 불구하고 향후 특허 등 지적재산권을 성공적으로 보호하지 못하거나 영업기밀이 외부로 유출될 경우, 이는 당사의 영업실적 및 재무상태에 실질적이고 부정적인 영향을 미칠 수 있으니 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.**

당사는 핵심 제품 포트폴리오인 선박용/해양용 케이블의 주요 기술에 대한 특허 등 지적재산권을 자체적으로 보유하고 있으며, 당사의 지적재산권은 아래와 같습니다.

[지적재산권 보유 현황]

(단위: 개)

지적재산권	합계	상태		국가		
		등록	출원중	대한민국	미국	기타
특허권	35	33	2	34	-	1
상표권	4	4	-	3	1	-
디자인권	1	1	-	1	-	-

출처: 당사 내부자료

[특허권 현황]

(기준일: 2025년 6월 30일)

구분	명 칭	출원/등록일	종료(예정)일	특허관련 제품기재
1	선박용 케이블	2005-04-08 /2006-09-15	2025-04-08	전기 /케이블
2	선박용 전선의 피복을 위한 복합수지 조성물	2008-07-03 /2008-12-12	2028-07-03	화학 /피복 조성물
3	무외장 선박용 케이블	2008-08-14 /2009-02-23	2028-08-14	처리조작 /선박 또는 그 밖의 물에 뜨는 구조물
4	외장케이블 보호 피복 제조용 철선의 도금층 커팅 장치	2008-10-27 /2009-02-26	2028-10-27	전기 /케이블
5	내충격성이 우수하고 선박용 에폭시 페인트에 내성을가지는 무외장 선박용 케이블	2008-07-11 /2009-03-04	2028-07-11	전기 /케이블
6	선박용 에폭시 페인트에 내성을 갖는 선박용 케이블	2008-07-11 /2009-03-04	2028-07-11	전기 /케이블
7	페이오프릴의 일괄 장력 조절장치	2009-04-06 /2009-05-21	2029-04-06	처리조작 /박판상 또는 선조재료
8	연합용 분할 다이스	2009-03-20 /2009-06-17	2029-03-20	전기 /케이블
9	럼프 검출장치	2009-03-20 /2009-06-17	2029-03-20	전기 /케이블
10	가열로 직접 가열 방식의 연속 가류장치	2007-12-10 /2009-07-14	2027-12-10	처리조작 /플라스틱의 성형 또는 접합
11	외장케이블 보호 피복 제조용 철선 공급용 보빈	2008-10-27 /2009-07-27	2028-10-27	전기 /케이블
12	압출기 크로스 헤드 회전지지장치	2009-04-06 /2009-10-12	2029-04-06	처리조작 /플라스틱의 성형 또는 접합
13	복합케이블 및 이를 이용한 선박용 모터	2010-06-16 /2010-12-24	2030-06-16	전기 /케이블
14	선박용 광섬유케이블의 제조방법 및 그에 의한 선박용 광섬유케이블	2009-06-01 /2010-12-28	2029-06-01	물리학 /시스템 또는 장치
15	외장케이블 보호 피복 제조용 철선의 도금 공정	2008-10-27 /2011-09-20	2028-10-27	화학 /금속재료 표면처리

16	접지선 합사 장치	2009-05-25 /2011-09-20	2029-05-25	전기 /케이블
17	선박 및 해양의 밸러스트 펌프용 복합수중케이블	2011-11-14 /2013-07-24	2031-11-14	전기 /케이블
18	CCA 도체 및 CCAM 편조를 적용한 선박 및 해양용 케이블	2013-02-07 /2014-12-22	2033-02-07	전기 /케이블
19	외부 시스가 생략된 최외층을 가지는 대형 크레인용 EPSL 및 이의 최외층 제조 방법	2015-08-31 /2018-03-09	2035-08-31	전기 /케이블
20	티타늄옥시나이트라이드의 제조방법	2016-09-01 /2018-10-11	2036-09-01	화학 /비금속 원소
21	다층 감응막 구조를 이용한 벤젠 가스 센서 및 그 제조방법	2016-11-21 /2017-12-21	2036-11-21	물리학 /재료 분석
22	케이블 피복재 조성물 및 이의 제조방법	2016-12-29 /2019-02-25	2036-12-29	전기 /케이블
23	나노유체 및 그 제조방법	2017-10-13 /2020-03-24	2037-10-13	화학 /기타 물질
24	내한성 선박 해양용 전력케이블	2015-09-11 /2017-10-26	2035-09-11	전기 /케이블
25	티타늄산화물 무기안료 입자 및 그 제조방법	2017-12-29 /2019-01-02	2037-12-29	화학 /무기물질처리
26	전력케이블의 중성선 정렬 다이스	2015-09-18 /2017-03-13	2035-09-18	전기 /케이블
27	내열성이 향상된 절연층을 포함하는 선박용 케이블	2016-12-29 /2019-01-11	2036-12-29	전기 /케이블
28	광전복합케이블	2018-11-19 /2019-11-28	2038-11-19	물리학 /광전케이블
29	대차 이동식 소성로	2019-09-05 /2024-10-23	2039-09-05	기계공학 /가마
30	자외선과 블루라이트에 대한 흡수력이 우수한 티타니아 입자 및 그 제조방법	2017-06-14 /2018-09-28	-	화학 /기타금속화합물
31	자외선 및 블루라이트 차단 기능을 가진 화장료 조성물	2019-06-18 /2022-05-03	2039-06-18	생활필수품 /화장용 제제
32	티타늄산화물 무기안료 입자 및 이의 제조방법	2022-09-06 /2024-11-13	2042-09-06	화학 /무기물질처리
33	티타늄산화물 무기안료 입자 제조방법	2022-11-28 /2024-11-11	2042-11-28	화학 /무기물질처리
34	티타늄산화물 무기안료 입자 제조장치	2022-11-28 / -	-	처리조작 /혼합장치
35	적외원 차폐안료를 포함한 도료 제조방법	2022-11-28 / -	-	화학 /피복 조성물

[상표권 현황]

(기준일: 2025년 6월 30일)

구분	명 칭	출원/등록일	종료예정일

1	P ROUTE 케이블	2008-05-20	-
2	P ROUTE 케이블	2009-04-14	-
3	TH TMC CO., LTD 상표	2009-11-18/2011-04-11	2031-04-11
4	RS ROUTE 케이블 상표	2013-07-05/2014-05-01	2034-06-03

[디자인권 현황]

(기준일: 2025년 6월 30일)

구분	명 칭	출원/등록일	종료예정일
1	광커넥터용 스토퍼	2022-05-02/2023-02-02	2042-05-02

당사는 영업기밀 유출 방지를 위한 내부 통제와 보안 조치를 시행하고 있습니다. 그럼에도 불구하고 향후 특허 등 지적재산권을 성공적으로 보호하지 못하거나 영업기밀이 외부로 유출될 경우, 이는 당사의 영업실적 및 재무상태에 실질적이고 부정적인 영향을 미칠 수 있으니 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

카. 제품 포트폴리오 편중 위험

당사는 선박용 케이블, 해양용 케이블, 광케이블을 주력으로 생산하고 있으며 이 중 선박용 케이블은 2022년부터 2025년 반기까지 전체 매출 대비 평균 53%의 비중을 차지하고 있으며, 해양 케이블 매출액 합산 시에는 동기간 전체 매출 대비 평균 68%를 기록하고 있는 실정으로, 소수의 품목에 높은 매출 의존도를 나타내고 있는 상황입니다. 선박용 케이블과 해양용 케이블은 조선업황에 밀접한 영향을 받고 있으며, 최근 물동량 증가와 환경규제에 따른 교체 수요로 인해 당분간 수요가 유지될 것으로 보여집니다.

다만 국제 정세나 IMO 정책 변화에 따라 수요가 감소할 가능성도 존재하며, 당사는 이러한 위험에 대응하기 위해 친환경 제품인 LSZH(Low Smoke Zero Halogen) 등의 제품을 개발하고 있으며 북미 투자 기반 광케이블 생산 능력 확대 등 보다 적극적으로 포트폴리오 다변화를 위해 노력하고 있습니다**. 그럼에도 불구하고 연구개발이 지연되거나 성과가 미진할 경우 제품 다변화에 어려움을 겪을 수 있으며 물동량 감소와 조선업황 둔화, 트럼프의 정책 변화에 따른 친환경 제품 수요 감소 시 수익성에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하여 주시기 바랍니다.**

당사는 선박용 케이블, 해양용 케이블, 광케이블을 주력으로 생산하고 있으며 이 중 선박용 케이블은 2022년부터 2025년 반기까지 전체 매출 대비 평균 53%의 비중을 차지하고 있으며, 해양 케이블 매출액 합산 시에는 동기간 전체 매출 대비 평균 68%를 기록하고 있는 실정으로, 소수의 품목에 높은 매출 의존도를 나타내고 있는 상황입니다. 한편, 당사는 2024년 국내 선박 케이블 시장 점유율 약 45%를 차지하고 있는 것으로 추정됩니다. 기술 및 생산 경쟁력을 기반으로 매출액과 점유율의 변동성은 크지 않으며 일정 수준 이상의 비중을 지속적으로 유지하고 있습니다.

이와 같은 제품 포트폴리오의 편중은 조선업황 둔화와 물동량 감소와 제품별 경쟁 심화 등 외부 환경 변화에 따라 당사의 수익성 및 매출 구조에 직접적인 영향을 미칠 수 있는 잠재적

위험요소로 작용할 수 있습니다. 특히 국제 유가, 해상운임지수, 환경규제 등 글로벌 해운 및 조선 산업의 주요 변수에 따라 특정 선종의 수요가 급감할 경우 선박용 케이블에 대한 높은 매출 의존도를 가진 당사는 상대적으로 더 큰 실적 변동성을 겪을 수 있습니다.

[매출액(비율)]

(단위: 백만원,%)

구분	품목	매출액(비율)							
		2025년도 (제 14기 반기)		2024년도 (제13기)		2023년도 (제12기)		2022년도 (제11기)	
		금액	비율	금액	비율	금액	비율	금액	비율
제품	선박용케이블 주1)	123,538	67%	186,399	50%	170,815	46%	158,596	47%
	해양용케이블 주2)	17,682	10%	59,276	16%	76,606	21%	49,628	15%
	기타 케이블 주3)	5,782	3%	27,056	7%	21,523	6%	25,344	8%
	광 케이블 주4)	11,835	6%	20,072	5%	12,509	3%	20,310	6%
	조명	-	0%	3,024	1%	-	0%	-	0%
상품	선박용케이블 주1)	12,159	7%	41,326	11%	37,526	10%	28,449	8%
	광 케이블 주4)	2,355	1%	4,961	1%	8,174	2%	5,654	2%
	조명	-	0%	3,740	1%	-	0%	-	0%
임대매출		55	0%	51	0%	43	0%	50	0%
기타		11,834	6%	29,771	8%	45,059	12%	47,730	14%
합계		185,241	100%	375,676	100%	372,255	100%	335,761	100%

주1) 원유,LNG,자동차 등의 운송선용 케이블 및 구축함, 잠수함등의 함정용 케이블

주2) 해저 원유 시추장비 및 해양 플랜트 내 설치 케이블

주3) 원자력발전용 및 건설용 크레인, 항만 하역장비 내 전력 및 제어용 케이블

주4) 빛을 이용한 데이터 전송 통신케이블

당사의 선박선사업부문은 HD현대그룹, 한화오션, 삼성중공업 등 글로벌 최상위권 조선소 및 해양 EPC업체를 주요 고객으로 하여, 대부분의 선박용 케이블을 직접 납품하는 구조를 갖추고 있습니다. 특히 LNG선, 해양플랜트, 군함 등 대형 프로젝트의 경우 조선소 또는 플랜트 EPC와 프로젝트 단위 개별 입찰 또는 연간 단가 계약을 통해 공급이 이뤄지고 있으며, 이는 TMC의 시장 신뢰도와 품질 경쟁력을 반영한 결과입니다. 해외 프로젝트의 경우, 현지 영업력 강화 및 재고 대응을 위하여 공식 에이전트 및 디스트리뷰터를 활용한 공급도 병행하고 있습니다. 이를 통해 납기 단축, 소량 납품, 현지 입찰 참여 등에서 유연한 대응이 가능하며, 다양한 국가에서의 수주 확대에 기여하고 있습니다.

최근 조선 시장의 회복세와 함께 선박용 케이블에 대한 수요가 빠르게 증가하고 있으며, 장기간 지속되는 초과수요 상황에서 당사는 2030년까지 생산설비 확장 및 적극적인 시장 확대 전략을 수립하고 있습니다. 실제로, 2005년 입장공장 신설 이후 24시간 가동 체제를 유지하고 있음에도 불구하고 생산물량은 전량 판매되고 있으며, 고객사로부터의 추가 수요도 지속되고 있는 상황입니다. 이러한 수요에 대응하여 생산능력 확충을 추진하고 있으며, 당사의 시장 내 지위와 브랜드 신뢰도를 감안할 때 확장된 생산설비의 안정적 판매가 가능할 것으로 판단됩니다.

글로벌 고객 확대 전략 측면에서도, 일본의 JMU, UZUSHIO, THUNEISHI 등 주요 조선사에 대한 공급을 통해 입지를 강화하고 있으며, 미국 시장에서는 현지 AGENT를 통한 연간 약

1,000만 달러 규모의 스탁 판매를 기반으로 고객 저변을 확대하고 있습니다. 이외에도 싱가포르(Seatrium), 인도(Cochin Shipyard), 중국, 유럽, 중동 등 주요 시장에서 현지 에이전트를 통한 공급 체계를 확대하며, 글로벌 시장 내 점유율을 지속적으로 높이고 있습니다.

광사업부문은 내수 시장의 부진과 글로벌 수요 변화 등 도전적인 경영 환경 속에서도 자체 기술력을 바탕으로 안정적인 성장을 유지하고 있으며, 특히 해외 수출을 중심으로 시장을 확장해 나가고 있습니다. 국내에서는 기간통신망 사업자인 KT에 10년 이상 옥내용 광케이블을 안정적으로 공급해 왔으며, 공공기관 및 특수 환경 대상 고신뢰 광케이블 시장을 중심으로 기능성과 신뢰성이 중시되는 시장 대응력을 강화하고 있습니다. 최근에는 고부가가치 Patch cord 중심으로 전략을 전환하고, 한수원 등 고신뢰 고객을 대상으로 한 고사양 제품 개발을 통해 차별화된 기술 경쟁력을 확보하고 있습니다.

당사는 상기 기재한 경쟁력 확보 방안과 영업 전략을 바탕으로 글로벌 최상위권 조선소 및 해양 EPC업체 향 수주 계약을 지속해 나가고 있습니다. 또한 제품 포트폴리오 다변화를 위해 수소 추진선용 고유연 및 경량화 케이블 개발 연구 등 신제품 개발을 지속적으로 수행하고 있습니다. 그럼에도 불구하고 신규 제품에 대한 연구개발이 지연되거나 성과가 미진할 경우 제품 다변화에 어려움을 겪을 수 있으며 물동량 감소와 조선업황 둔화, 트럼프의 정책 변화에 따른 친환경 제품 수요 감소 시 수익성에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하여 주시기 바랍니다.

2. 회사위험

가. 매출 및 수익성 성장 둔화 위험

국내 전선사업은 성숙기에 접어들어 내수 위주로의 성장 여력은 크지 않은 상황입니다. 당사는 이를 극복하기 위해 저손실 특성, 굴곡 민감도 개선, 고섬유 조밀도 등 기술적 고도화를 통해 경쟁력을 확보하고자 노력하고 있으며 해양플랜트용케이블, 광케이블, 친환경 제품 등 제품 포트폴리오 다변화를 위해 연구개발과 신규 투자를 집행하는 등 수익성을 확대하고자 다방면에서 대응하고 있습니다.

그러나, 당사의 이러한 노력에도 불구하고, 향후 조선업황의 부진으로 인한 선가 하락, 글로벌 무역환경 악화에 따른 신규수주 감소, 주요 원자재 가격 상승에 따른 수익성 악화 등 다양한 요인에 의해 당사의 실적은 영향을 받을 수 있으며, 당사가 예측할 수 없는 범위에서 발생할 수 있는 국제정세의 변화, 거시적 경제환경의 변화 등에 의해서 당사의 실적이 부정적 영향을 받을 수 있으니 투자자께서는 이 점 유의하시길 바랍니다.

국내 전선사업은 성숙기에 접어들어 내수 위주로의 성장 여력은 크지 않은 상황입니다. COVID-19 이후 해상물동량 증가에 따른 조선 업황 호조에 따라 당사의 연결 매출액은 2021년 2,811억원, 2022년 3,358억원, 2023년 3,723억원, 2024년 3,757억원을 기록하였고, 2021년부터 2024년까지 연평균 10.1% 수준으로 성장했습니다. 2025년에는 반기 기준 연결 매출액 1,852억원을 기록함에 따라 전년 동기 대비 (-)6.4% 감소하였으나, 기수주분에 대한 조선소측 스케줄 변동에 의한 일시적 효과로 당사는 분석하고 있습니다.

이러한 매출액 성장은 신조선가 상승 등 전방 산업 호조 이외에도 해양플랜트용 케이블, 광 케이블 제품 성장에 기인합니다. 당사의 광 케이블 제품 매출액은 2024년 연결 기준 201억 원을 기록하며 전년 동기 대비 60.5% 이상의 성장률을 기록하며, 매출 증대에 기여하고 있습니다.

당사는 2023년부터 2025년 반기까지 평균 영업이익률 3.3%를 기록하고 있으며 동기간 평균 당기순이익률은 1.7%으로 파악됩니다. 국내 주요 전선 제조업체들 또한 동기간 평균 영업이익률 4.0%, 평균 당기순이익률은 2.0% 수준으로 당사는 업계 평균 수준의 마진을 기록하고 있는 것으로 분석됩니다.

[당사의 매출액 및 수익성 지표]

(단위: 백만원, %)

과 목	2025년 반기	2024년	2023년	2022년
매출액	185,241	375,676	372,255	335,761
매출원가	168,069	340,099	336,040	313,096
매출총이익	17,172	35,577	36,215	22,665
판매비와관리비	10,052	24,711	24,230	23,334
영업이익	7,120	10,866	11,985	(669)
EBITDA	8,920	15,621	16,735	5,257
기타수익	1,697	4,562	8,182	5,295
기타비용	2,482	2,786	8,963	5,285
금융수익	2,939	8,098	4,894	2,512
금융비용	6,399	8,034	7,665	7,102
법인세비용차감전순이익	2,875	12,706	8,432	(5,250)
법인세비용	1,156	3,486	1,665	727
당기순이익	1,719	9,220	6,767	(5,976)
영업이익률	3.8%	2.9%	3.2%	-0.2%
EBITDA 마진율	4.8%	4.2%	4.5%	1.6%
당기순이익률	0.9%	2.5%	1.8%	-1.8%

주) 연결 재무제표 기준

[주요 케이블 제조업체 수익성 지표]

(단위: 백만원, %)

구분	대한전선				LS전선				가온전선				일진전기			
	2025년 반기	2024년	2023년	2022년	2025년 반기	2024년	2023년	2022년	2025년 반기	2024년	2023년	2022년	2025년 반기	2024년	2023년	2022년
매출	1,771,812	3,291,299	2,843,980	2,450,546	3,833,115	6,765,269	6,217,054	6,621,475	1,282,587	1,727,104	1,498,607	1,416,454	980,248	1,577,247	1,246,732	1,164,706
매출총이익	121,951	263,386	192,001	138,379	434,811	773,105	709,677	616,883	106,465	116,630	112,690	88,534	133,769	155,643	117,329	96,209
매출총이익률 %	6.9%	8.0%	6.8%	5.6%	11.3%	11.4%	11.4%	9.3%	8.3%	6.8%	7.5%	6.3%	13.6%	9.9%	9.4%	8.3%
영업이익	55,668	115,170	79,824	48,174	165,602	274,534	232,522	219,559	45,117	45,012	43,720	28,463	71,650	79,742	60,757	31,491
영업이익률 %	3.1%	3.5%	2.8%	2.0%	4.3%	4.1%	3.7%	3.3%	3.5%	2.6%	2.9%	2.0%	7.3%	5.1%	4.9%	2.7%
당기순이익	6,342	74,190	71,873	21,831	52,666	44,732	105,411	101,541	29,652	25,355	17,898	10,464	49,122	46,193	34,540	24,222
당기순이익률 %	0.4%	2.3%	2.5%	0.9%	1.4%	0.7%	1.7%	1.5%	2.3%	1.5%	1.2%	0.7%	5.0%	2.9%	2.8%	2.1%

EBITDA	17,637	103,428	95,389	50,393	241,107	430,211	338,619	323,957	41,484	35,711	26,209	18,852	57,446	59,308	47,430	39,453
EBITDA 마진율 %	1.0%	3.1%	3.4%	2.1%	6.3%	6.4%	5.4%	4.9%	3.2%	2.1%	1.7%	1.3%	5.9%	3.8%	3.8%	3.4%

주) 연결 재무제표 기준

자료: DART

한편, 당사는 수익성 개선 및 매출액 확대를 위해 고부가가치 시장을 중심으로 사업 전략을 전개하고 있습니다. LNG 운반선, 해양플랜트, 군함 등 고사양 선박에 적용되는 프리미엄급 케이블을 공급하고 있으며, 고온, 내염수, 내유, 무할로겐, LSZH 등 고성능 사양 제품을 통해 품질과 글로벌 인증 경쟁력을 기반으로 한 고마진 시장을 적극 공략하고 있습니다.특히 광케이블 사업부문은 전력 케이블 분야의 기술력을 바탕으로, 글로벌 통신 인프라 시장과 특수 산업 시장을 주요 목표로 설정하고 전략적 해외 확장을 추진하고 있습니다.

글로벌 고객 확대 전략 측면에서도, 일본의 JMU, UZUSHIO, THUNEISHI 등 주요 조선사에 대한 공급을 통해 입지를 강화하고 있으며, 미국 시장에서는 현지 에이전트를 통하여 고객 저변을 확대하고 있습니다. 이외에도 싱가포르(Seatrium), 인도(Cochin Shipyard), 중국, 유럽, 중동 등 주요 시장에서 현지 에이전트를 통한 공급 체계를 확대하며, 글로벌 시장 내 점유율을 지속적으로 높이고 있습니다.

가장 유망한 성장 시장으로 보고 있는 북미에서는 2022년 Amphenol社의 공급업체로 선정된 이후 본격적인 시장 진출이 이루어졌습니다. 2023년 미국 지사를 설립하고, 2024년에는 현지 대리점 FOTIAS와의 거래를 개시하여 약 100억 원 규모의 수출 성과를 달성하였습니다. 북미 시장은 FTTH, 데이터센터 인프라 확대, 초고속 인터넷 서비스 보급, 도시 기반시설의 스마트화 등으로 고성능 인도어 광케이블에 대한 수요가 매우 높습니다. 이에 당사는 UL 인증 확보와 현지 맞춤형 설계를 통해 경쟁력을 강화하고 있으며, Amphenol社와의 안정적인 거래를 바탕으로 남미와 유럽 등으로 시장을 확대하고 있습니다. 또한, 미국 내 생산기지 구축을 통해 납기 대응력, 인증 간소화, 물류비 절감 등의 실질적 경쟁 우위를 확보를 기대하고 있습니다.

또한, 당사는 글로벌 통신 및 에너지 인프라 수요 확대에 대응하기 위해 설립한 미국 현지법인 'TMC Texas Inc'를 기반으로 북미시장 현지화 전략을 실행 중에 있습니다. 당사는 북미 현지 법인 설립을 통해 이는 생산, 영업, 기술 대응을 아우르는 현지 통합 거점 구축으로, 'Buy America' 정책에 부합하는 공급 체계를 갖춰 북미 EPC 및 통신사 대상의 수주 경쟁력을 확보하고, 물류비 절감, 납기 대응력 향상, 인증 간소화 등 실질적 이점을 기대하고 있습니다. 향후 미국 공장이 가동되면 기존 단순 수입/유통 구조에서 현지 제조 기반 공급 체계로 전환됨으로써, 수익성과 영업 지속성 측면에서 큰 전환점이 될 것으로 판단됩니다.

[미국(Texas) 생산공장 진행 현황]



그러나 이러한 노력에도 불구하고 향후 조선업황의 부진으로 인한 선가 하락, 글로벌 무역환경 악화에 따른 신규수주 감소, 주요 원자재 가격 상승에 따른 수익성 악화 등 다양한 요인에 의해 당사의 실적은 영향을 받을 수 있으며, 당사가 예측할 수 없는 범위에서 발생할 수 있는 국제정세의 변화, 거시적 경제환경의 변화 등에 의해서 당사의 실적이 부정적 영향을 받을 수 있습니다. 2021년 말 글로벌 신조선가 지수는 154pt에서 2024년 189pt로 증가하였으나, 경기둔화 및 공급과잉 우려로 2025년 1분기말 기준 187pt를 기록하며 소폭 감소하였습니다. 이에 따라 선박용 케이블을 포함한 기타 소재 및 부품의 수요가 비례하여 감소할 가능성이 존재하며 결과적으로 당사의 생산능력 대비 제품의 출하량이 감소할 수 있습니다. 이외에도 원재료 가격 상승에 따라 수익성이 악화될 가능성이 존재합니다.

당사가 영위하는 선박용 케이블 및 광케이블 등의 전선사업은 주 원재료인 전기동 가격에 직접적인 영향을 받고 있습니다. 전선제품의 판가는 전기동 가격을 기반으로 가공비와 프리미엄, 즉 일정 수준의 마진을 더하여 결정되는 것이 일반적입니다. 이때 전기동 가격이 하락하는 경우 마진은 일정 범위 내에서 유지가 가능하나, 수익의 규모가 감소하면서 고정비 부담이 가중되므로 전반적인 수익성은 악화됩니다.

구리 가격은 LME 시세에 연동되고 있으며 대부분의 실물 공급 계약에서 외화로 결제되고 있습니다. 따라서 한국을 포함한 대부분의 국가는 원재료 수급 시점에 LME 가격에 연동해 실물구리와 연관된 비용을 산정하고 있으며, 결과적으로 구리 가격과 원/달러 환율 상승 시 원재료 수급 비용이 상승해 원재료 비용이 상승하고 수익성이 감소하는 등 변동성이 확대될 수 있습니다.

[동 가격 및 수급 동향]

(단위: USD, 톤, 천톤)

구분	2025년	2024년	2023년	2022년
가격($/톤)	9,363	9,147	8,478	8,797
수요(천톤)	27,478	26,713	25,899	25,236
공급(천톤)	27,194	26.862	25,897	25,220
과부족(천톤)	-285	149	-2	-16

출처: Wood Makenzie

주) 2022년부터 2024년은 실제, 2025년은 전망치에 해당

당사는 원재료 가격 변동에 따른 리스크를 최소화하기 위해 다양한 국내외 벤더를 확보하고 있으며, 특히 국내 대형 제련업체 및 소재 기업들과의 협력을 통해 원재료를 안정적으로 수급할 수 있는 체계를 구축하고 있습니다. 그럼에도 불구하고 원재료 가격의 급격한 상승과 이를 판매 제품에 전가하지 못하는 상황이 발생하는 등 100% 수준의 리스크 헷징이 불가하며, 당사의 실적에 부정적인 영향을 미칠 수 있으므로 투자자께서는 유의하기 바랍니다.

또한, 환율 변동은 원재료 가격 변동 뿐 아니라 당사의 제품 판매가격에도 직접적인 영향을 미칩니다. 당사의 주요 제품인 선박용 케이블의 가격 산정 방식은 일반 산업용 케이블 대비 복잡하고 평균 판매 단가가 높은 특성을 가지고 있습니다. 이는 해양 환경의 염분, 습도, 진동 등 극한 조건에 대한 내구성 확보, IMO(국제해사기구), DNV-GL, ABS 등 국제 선급 인증 요건 준수, 내화성 및 저독성 특수 구조 적용, 그리고 선박별 개별 요구사항 맞춤 제작 등에 기인하며, 케이블 가격은 단순 제품 가격이 아닌 "재료비+ 가공비+ 규격/용도별 부가가치+ 운송/환율" 요소까지 종합적으로 고려한 후 산정하게 됩니다.

2025년 상반기까지 원화 대비 달러 강세가 지속되고 있음에도 불구하고 수출 제품의 평균 판매 단가가 점진적으로 하향하는 추세를 보이고 있으며, 이는 환율 상승과 무관하게 구리, 알루미늄 등 주요 원재료 가격의 변동 및 고객사와의 연간 판매가격 재협상, 경쟁사 대비 가격 경쟁력 확보를 위한 마진 조정 등 기타 원인에 의한 변동으로 분석됩니다. 그러나 일반적으로 동일 제품의 경우 수출용 평균 판매금액이 내수용 평균 판매금액을 상회하는 경향을 보이고 있으며, 미국, 유럽, 중동 등 주요 국가 향 수출 물량이 증가할 시 고부가가치 제품 비중 확대로 인한 제품 Mix 개선을 통해 전체 평균 판매단가가 상승하는 효과를 기대할 수 있을 것으로 파악됩니다.

당사는 고부가가치 제품으로서 고사양 선박용·해양플랜트용·원전용 케이블 및 고성능 사양(고온·내염수·내유·무할로겐·LSZH) 케이블의 매출 확대를 위해 기술 인증 선제 확보와 제품 고도화를 추진하고 있습니다. 또한 DNV, ABS, LR, KR 등 주요 선급기관의 인증을 기반으로 글로벌 조선소 및 EPC 프로젝트를 중심으로 수주 경쟁력을 강화하고 있으며, 미국, 일본, 싱가포르, 유럽, 중동 등 주요 시장에 현지 에이전트망을 구축하여 납기 대응력과 시장 접근성을 높이고 있습니다. 특히 해양플랜트, 원전, 군수선 등 고부가가치 프로젝트 중심으로 수출 비중을 확대할 계획입니다.

'고부가가치 제품' 은 고난도 선급 인증을 필요로 하고, 원전용 케이블과 같이 극한 환경에서도 성능을 유지해야 하며, 맞춤형 설계를 요구하는 케이블을 의미합니다. 이에 해당하는 주요 제품군으로는 선박용·해양용·원자력용·데이터센터용 케이블을 비롯하여 북미 전용 FTTH 및 광전복합케이블(Hybrid Cable) 등이 있습니다. 이러한 제품들은 다층 구조와 고강도·경량 소재, 차폐 성능 등 고사양 기술이 적용되어 기술 장벽과 전환비용이 높고, 프로젝트별 커스터마이징과 품질 신뢰가 필수적이어서 신규 진입이 어렵습니다. 또한 납기·인증·성능 등에서 높은 신뢰성을 요구하므로 공급사 교체율이 낮은 구조를 가지며, 장기적 거래 관계가 유지됩니다. 이에 따라 일반 케이블보다 평균 판매단가(ASP)와 마진이 높고, 안정적 수익성을 확보할 수 있습니다. 즉, 당사의 고부가가치 제품은 기술력·품질·신뢰성을 기반으로 한 제품을 뜻합니다.

해양용·함정용 케이블은 해양 환경 조건에 맞춘 맞춤형 제작이 필요합니다. 일반 제품보다 난연, 내유(Oil), 무할로겐(H/F), MUD 저항 등의 특성이 추가되어 고난이도 기술이 요구되며, 제작 가능한 업체도 한정되어 있어 고부가가치 제품으로 인식됩니다. 또한 원전용 케이블은 일반 케이블보다 안전성, 내구성, 내방사성이 요구되며, 안전 규제 기준에 따라 엄격한 품질 신뢰성 시험이 수행되고 까다로운 안전 규격 및 인증체계가 적용됩니다. 이처럼 고도의 기술력이 필요하여 제작 가능한 업체가 제한되어 있어 고부가가치 제품으로 평가됩니다. 이러한 고부가가치 케이블은 FSO(Floating Storage and Offloading), FPSO(Floating Production Storage and Offloading), Jack-up Rig, Semi-submersible Rig, Drillship, 고정식 플랫폼(Fixed Platform) 등 해양 플랜트와 선박에 사용되며, 각각의 환경과 용도에 맞게 설계·적용되고 있습니다.

[일반 제품과 고부가가치 제품의 차이]

구분	일반 제품	고부가가치 제품
특징	기본적인 전기적·기계적 성능 충족	①해양 환경 대응(난연, 내유, 내염수, H/F, MUD 등) ②고온·고습·방사선·내진 등 극한 조건 대응 ③맞춤형(Customized) 제작 필요
인증	일반 규격 수준 (IEC, KS 등)	①다수 국제선급(DNV, ABS, LR, KR 등) 인증 ②원전 안전등급 규격(E241~E245) 적용 ③엄격한 품질·신뢰성 시험 수행
기타	범용 제품 중심, 공급사 다수	생산 가능 업체 한정, 기술장벽 높음, 고마진 시장

[고부가가치 제품이 사용되는 주요 선박·플랜트]

구분	세부명칭	주요 특징
FSO	Floating Storage and Offloading	생산 없이 저장·하역 기능 중심 해양설비
FPSO	Floating Production Storage and Offloading	생산·저장·하역 기능을 모두 갖춘 선박형 플랜트
Jack-up Rig	자립식 시추 설비	수심 약 120m 내외, 다리(leg)를 해저에 내려 고정
Semi-submersible Rig	반잠수식 시추 설비	파도 영향이 적고 안정성 우수
Drillship	시추선	선박형 구조로 수심 3,000m 이상 초심해 시추 가능
Fixed Platform	고정식 해양플랫폼	해저 바닥에 직접 고정된 구조, 수심 500m 이하에서 사용

당사는 이러한 환율 변동에 따른 위험을 완화하기 위해 원/달러 환율 등에 대한 단기선물계약을 활용하고 있습니다. 헷지를 수행함에 있어서는 개별 매출 프로젝트 별로 헷지 여부와 규모가 검토되고 있으며, 각 검토시점의 환율, 결제기간, 선물환 한도 잔액, 프로젝트의 환 익스포져 규모 등을 종합적으로 검토합니다. 이러한 헷지 수행의 결과로 연결 기준으로 파생상품 거래 및 평가와 관련하여 2022년 (-)900백만원, 2023년 (+)1,064백만원, 2024년 (+)3,766백만원, 2025년 반기 (-)2,091백만원의 손익효과가 발생하였습니다. 이에 따라, 2022년부터 2025년 반기까지의 파생상품 거래와 관련한 누적 손익 효과는 (+)1,839백만원에 해당하여, 효과적인 헷징을 달성하고 있는 것으로 분석됩니다. 하지만 당사의 노력에도 불

구하고 글로벌 경기의 변동, 국내 통화관련 정책의 변경, 대내외 호재 및 악재 등을 통해 환율의 급격한 변동이 발생하는 경우, 그로 인한 환율 변동이 야기하는 부정적인 영향을 충분히 경감 또는 제거할 수 있으리라 보장할 수는 없으며, 환율 변동에 따른 매출액 축소 및 원재료 가격 인상, 판매 결제 대금의 감소, 지급 결제 대금의 증가 등 당사의 매출 및 수익성에 관한 경영 성과 등의 원화 표시 수치가 변동될 가능성이 존재하오니 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

나. 재무 건전성 저하 위험

당사는 2022년을 기준으로 매년 연간 매출이 전년 대비 증가하고 있으며, 주요 원인으로는 팬데믹 종료에 따라 글로벌 조선산업이 회복세를 보인 가운데, 당사의 주력 제품인 선박용 케이블 매출이 증가한 점이 매출 성장으로 이어졌습니다. 아울러, 데이터센터등의 확장에 따른 광섬유케이블 수요 증가도 매출 증가에 긍정적인 영향을 미쳤습니다. 당사는 최근 사업년도의 매출 및 이익의 증가로 마련된 재원을 토대로 차입금 등을 상환하여 연결 기준 총 차입금 금액이 2022년 기말 1,145억원 수준에서, 2023년 기말 1,065억원, 2024년 기말 880억원, 2025년 반기말 785억원 수준으로 최근 3년 6개월간 360억원 가량 감소하였습니다. 이에 따라 부채비율과 차입금 의존도가 감소는 재무 건전성이 긍정적인 변화를 나타내고 있습니다.

그럼에도 불구하고 글로벌 경기 둔화와 금리 상승 환경에 따라 향후 차입금이 증가하고 현금흐름이 악화되어 재무 건정성 저하 위험이 상존합니다. 투자 집행을 위한 차입금은 고금리 환경 지속으로 인한 이자비용 부담 증가로 인해 개선된 재무건전성을 악화할 수 있으며 추가 차입 시에도 높은 자금조달 비용을 지불할 수 있기 때문에 투자자들은 경기 불확실성 및 수요 둔화에 따른 재무 건전성 저하 위험에 대해 유의하시기 바랍니다.

당사는 2022년을 기준으로 매년 연간 매출이 전년 대비 증가하고 있으며, 주요 원인으로는 팬데믹 종료에 따라 글로벌 조선산업이 회복세를 보인 가운데, 주력 제품인 선박용 케이블 매출이 증가한 점이 매출 성장으로 이어졌습니다. 아울러, 데이터센터등의 확장에 따른 광섬유케이블 수요 증가도 매출 증가에 긍정적인 영향을 미쳤습니다.

당사는 최근 사업년도의 매출 및 이익의 증가로 마련된 제원을 토대로 차입금을 상환을 지속하고 있습니다. 연결 기준 총 차입금 금액이 2022년 기말 1,145억원 수준에서, 2023년 기말 1,065억원, 2024년 기말 880억원, 2025년 반기말 785억원 수준으로 차입금은 최근 3년 6개월간 360억원 가량 감소하였습니다. 지속적인 차입금 상환의 영향 등으로 부채비율은 2022년 261.3%에서 2023년 243.6%, 2024년 206.9%, 2025년 반기 184.2%로 개선되는 흐름을 보이고 있습니다. 수익 및 자본구조 개선에 따라 자산총액 대비 차입금 비율을 의미하는 차입금 의존도 또한 2022년 48.1%에서 2025년 반기말 37.4%까지 하락(-10.7%p)하는 양상을 보이고 있습니다. 유동비율은 2022년 91.5%에서 2023년 기말 시점의 매입채무의 일시적인 증가 및 유동성 차입금의 증가로 87.8%로 하락하였다가, 2024년에는 397억 규모의 유동성 차입금 상환 등의 영향으로 98.5% 수준으로 개선되었으며, 2025년 반기 기준 96.5% 수준으로 양호한 추세를 유지하고 있습니다.

[주요 연결 재무제표 요약]

(단위: 백만원)

구 분	2025년 반기말	2024년 기말	2023년 기말	2022년 기말
자산총계	209,661	235,958	248,068	237,979
유동자산	108,344	125,016	140,641	126,605
비유동자산	101,317	110,942	107,427	111,374
부채총계	135,885	159,084	175,880	172,109
유동부채	112,266	126,860	160,199	138,310
- 유동성 차입금	65,457	63,290	102,964	92,883
비유동부채	23,619	32,224	15,681	33,800
- 비유동성 차입금	13,043	24,717	3,500	21,600
자본총계	73,776	76,874	72,188	65,869

[주요 재무건전성 지표 분석]

(단위: 백만원)

구 분	2025년 반기말	2024년 기말	2023년 기말	2022년 기말
부채비율	184.2%	206.9%	243.6%	261.3%
차입금의존도	37.4%	37.3%	42.9%	48.1%
유동비율	96.5%	98.5%	87.8%	91.5%

주) 연결 재무제표 기준수치입니다.

[차입금 현황]

(단위: 백만원, %)

구 분			차입처	연 이자율	2025년 반기말 금액
유동성 차입금	단기차입금	포괄수출대출	수출입은행	3.6%~3.93%	16,000
		운영자금대출	신한은행	4.40%	1,000
		무역어음,구매자금대출	신한은행	4.62%~4.68%	676
		수출환어음	하나은행	-	724
		운영자금대출	산업은행	3.81%	24,000
		무역금융대출	하나은행	4.67%	2,300
		운전자금대출	하나은행	4.50%	4,900
		운전자금대출	기업은행	4.19%	1,000
		운전자금대출	산업은행	8.69%	1,400
		운전자금대출	신한은행	4.35%	1,000
		단기차입금 소계			53,000
	유동성 장기차입금	운전자금대출	하나은행	4.27%	1,957
		유동성 장기차입금 소계			1,957
	유동성 사채	(주)티엠씨 제7회 무보증 사모사채	-	6.35%	10,500
		유동성 사채 소계			10,500
	유동성 차입금 소계				65,457
비유동성 차입금	장기차입금	운전자금대출	하나은행	4.27%	13,043

		장기차입금 소계	13,043
	비유동성 차입금 소계		13,043
차입금 합계			78,500

주) 연결 재무제표 기준 수치입니다.

차입금 상환 노력을 통해 재무건전성이 개선되고 있음에도 불구하고, 글로벌 경기 둔화와 금리 상승 환경으로 인해 향후 차입금이 증가하고 현금흐름이 악화될 경우 재무 건전성이 저하될 위험이 존재합니다. 또한 향후 투자 집행을 위해 추가 차입이 발생할 경우, 고금리 환경이 지속됨에 따라 이자비용 부담이 확대되어 재무건전성이 악화될 수 있으며, 자금조달 시에도 높은 이자비용을 지불해야 할 가능성이 있습니다. 따라서 투자자들은 경기 불확실성과 수요 둔화로 인한 재무건전성 저하 위험에 유의할 필요가 있습니다.

다. 주요 고객사와의 계약변동 관련 위험

당사의 2022년~2025년 상반기 누적 매출액 기준 상위 10개의 고객사 비중(상위 10개 고객사 매출액/전체 연결 매출액)은 약 60.9%로 파악됩니다. 케이블 제조 업체의 특성상 전방 고객사가 글로벌 조선 및 해운사로 비교적 제한적이며 각 연도별 매출액에서 상위 10개 발주사가 차지하는 비중이 높게 나타나는 경향이 있습니다.

그러나 선상 케이블 제조 업체의 주요 전방산업인 조선업은 글로벌 경기 변동과 주요 국가들의 정치, 경제 요인에 큰 영향을 받는 산업입니다. 일례로, 조선업계에서는 러시아-우크라이나 전쟁에 따른 서방 제재 등 지정학적 리스크가 크게 대두되며 이로 인한 수주 취소, 연기 등의 계약 차질이 발생한 사례가 있으며, 과거 조선업 불황기에는 해운시장의 수요 감소, 발주처의 자금조달 차질 등으로 발주가 취소 및 연기되며 조선업의 계약변동 위험이 증가한 적이 있습니다. 이에 따라 전방 시장 위축 및 변동에 따라 당사의 수주 계약이 감소할 수 있습니다.

당사의 주요 고객사와의 상당한 규모의 발주계약이 하나 이상 취소되는 경우, 당사의 사업 및 영업실적에 적지 않은 영향을 즉각적으로 미칠 수 있으며, 설령 발주처의 요청으로 선박의 인도가 대폭 지연되는 경우에도 잔여 공정의 차질 및 대금 회수의 지연으로 당사의 사업, 영업실적 및 유동성에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 투자자께서는 이 점 유의하시어 투자하시길 바랍니다.

당사의 2022년~2025년 상반기 평균 매출액 기준 상위 10개의 고객사의 비중은 60.9%로, 특정 고객사에 매출을 과도하게 의존하고 있지 않습니다. 보다 구체적으로 A사 향 매출액 비중이 가장 높으며 2025년 상반기 기준 전체 매출액 대비 약 21.3%를 차지하였습니다. 이외 H사(10.2%), B사(9.2%), D사(6.2%), E사(5.3%) 순으로 매출 비중을 나타내고 있습니다. 선상 케이블 제조 업체의 특성상 전방 고객사가 글로벌 조선 및 해운사로 비교적 제한적이며 각 연도별 매출액에서 상위 10개 발주사가 차지하는 비중이 높게 나타나는 경향이 있습니다.

[주요 매출처현황]

(단위: 백만원)

매출처	구분	사업부문	매출품목	매출	매출액				결제
				유형	2025년 반기	2024년	2023년	2022년	조건

A사	내수	선박선	JIS, RFOU	상품, 제품	39,493	74,346	63,343	40,744	어음
B사	수출	선박선	JIS,	상품, 제품	17,103	25,371	25,780	24,243	현금
C사	수출	선박선	JIS,	상품, 제품	1,441	24,671	40,772	9,485	현금
D사	내수	선박선	HIS	상품, 제품	11,519	22,341	12,659	20,716	현금
E사	내수	선박선	HIS	상품, 제품	9,893	14,869	9,363	26,013	현금
F사	내수	선박선	HIS	상품, 제품	8,290	15,914	20,331	11,232	현금
G사	수출	선박선	HIS	상품, 제품	5,952	15,458	19,835	14,181	현금
H사	내수	선박선	HIS	상품, 제품	18,929	13,581	11,657	9,787	어음
I사	내수	선박선	HIS	상품, 제품	4,940	11,431	14,818	14,391	현금
J사	수출	선박선	JIS,RFOU	상품, 제품	4,832	6,858	13,696	14,273	현금
기타					54,953	129,478	106,884	114,356	
합계					177,345	354,318	339,138	299,421	

출처: 당사 내부자료 (2025.06)

기존 고객사 중 2023년 대비 2024년 매출액이 감소하였거나 2024년 대비 2025년 연환산 시 감소한 주요 업체는 C사, F사, G사, I사 입니다. C사의 경우 2023년 다수의 프로젝트를 수행하여 매출액이 상대적으로 큰 폭으로 성장했으나, 신규 프로젝트의 선주사 사업투자결정 지연으로 인해 2024년 하반기부터 매출액이 감소했습니다. F사의 2024년 매출액 감소는 전년 대비 진행 호선의 타입 변경(중대형→중형)으로 인한 결과로, 척수는 동일하나 케이블 소요량이 감소하게 돼 매출액에 부정적 영향을 미쳤습니다. G사는 미국발 관세 영향으로 시장의 관망세로 인하여 2024년 4분기부터 매출액이 감소하였습니다. J사의 경우 해당사의 제품 품목과 관련성이 높은 시설재, EPC 프로젝트 수요 감소로 인해 수주물량이 감소하게 되어 매출액이 감소 추세인 것으로 분석됩니다. 향후 미중 보복 관세 부과 심화, 거래처 제품에 대한 관련 프로젝트의 수요 감소 등의 리스크 요인으로 인해 거래처별 매출액이 감소할 가능성이 존재하는바 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

[주요 매출처 비율 현황]

(단위: %)

기업명	2025년 상반기	2024년	2023년	2022년
A사	21.3%	19.8%	17.0%	12.1%
B사	9.2%	6.8%	6.9%	7.2%
C사	0.8%	6.6%	11.0%	2.8%
D사	6.2%	5.9%	3.4%	6.2%

E사	5.3%	4.0%	2.5%	7.7%
F사	4.5%	4.2%	5.5%	3.3%
G사	3.2%	4.1%	5.3%	4.2%
H사	10.2%	3.6%	3.1%	2.9%
I사	2.7%	3.0%	4.0%	4.3%
J사	2.6%	1.8%	3.7%	4.3%
상위 10개사 합계	66.1%	59.8%	62.4%	55.1%
기타 매출액	33.9%	40.2%	37.6%	44.9%
합계	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%

출처: 당사 내부자료 (2025.06)

그러나, 선상 케이블 제조 업체의 주요 전방산업인 조선업은 글로벌 경기 변동과 주요 국가들의 정치, 경제 요인에 큰 영향을 받는 산업입니다. 일례로, 조선업계에서는 러시아-우크라이나 전쟁에 따른 서방 제재 등 지정학적 리스크가 크게 대두되며 이로 인한 수주 취소, 연기 등의 계약 차질이 발생한 사례가 있으며, 과거 조선업 불황기에는 해운시장의 수요 감소, 발주처의 자금조달 차질 등으로 발주가 취소 및 연기되며 조선업의 계약변동 위험이 증가한 적이 있습니다. 이에 따라 전방 시장 위축 및 변동에 따라 당사의 수주 계약이 감소할 수 있습니다. 당사의 주요 고객사와의 상당한 규모의 발주계약이 하나 이상 취소되는 경우, 당사의 사업 및 영업실적에 적지 않은 영향을 즉각적으로 미칠 수 있으며, 설령 발주처의 요청으로 선박의 인도가 대폭 지연되는 경우에도 잔여 공정의 차질 및 대금 회수의 지연으로 당사의 사업, 영업실적 및 유동성에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.

물론, 코로나19 이후 글로벌 물동량이 급증하며 해운시장 수요는 크게 회복되었으며 팬데믹 이후 지연된 선박 이연수요의 발생과 환경규제 강화 및 노후선박 비중 증가로 모든 선종에 걸쳐 선박 발주량이 큰 폭으로 증가하였습니다. 컨테이너선의 경우 코로나19로 위축되어 있던 소비가 살아나면서 물동량 회복과 운임 상승에 따라 대량의 발주가 이루어졌으며, 특히 환경규제에 따른 친환경 D/F(Dual Fuel)선박 발주가 큰 폭으로 증가하였습니다. 탱커선은 러시아-우크라이나 전쟁 이후 EU의 에너지 공급망 재배치에 따른 톤-마일 물동량 증가로 양호한 시황이 유지되면서 발주가 증가하였습니다. 이렇듯 글로벌 해운 및 조선 업황이 호조세를 나타내자 당사의 주력 제품인 선상 케이블의 수주량 또한 급격히 증가하게 되며 수익성이 상승하였습니다.

그럼에도 불구하고, 향후 글로벌 경기 변동으로 해운업 업황이 부진해질 경우, 선주 및 선사들은 비용 절감을 위해 선박 및 관련 소부장에 대한 투자를 축소할 가능성이 있으며, 해운시장의 수요 감소, 자산 가치의 하락 및 자금조달 대안 부족 등의 문제가 발생하여 당사와 체결된 기존 계약의 변경, 연기를 요청하거나 심지어 기존 수주 계약의 해지를 요청할 수 있습니다. 투자자께서는 이 점 유의하시어 투자하시길 바랍니다.

라. 현금흐름 관련 위험

당사는 2022년 기말 음(-)의 영업활동현금흐름을 나타냈으나, 2023년과 2024년 2개년 연속 양(+)의 흐름을 보이고 있으며 지속적으로 현금흐름이 개선되고 있습니다. 2025년 상반기 기준의 영

업활동현금흐름은 전년 동기 대비 -33.2% 감소한 5,346백만원이며, 이는 매출 인식 시점과 원재료 매입 시점차이에 의한 일시적 운전자본 증가 효과에 기인합니다. 또한 당사는 재무구조 개선을 위한 부채상환이 지속적으로 이루어지고 있음에 따라 2023년부터 2025년 반기까지 재무활동현금흐름 변동이 음(-)을 나타내고 있습니다.

당사의 꾸준한 영업이익 증가 추세와 함께 개선된 재무구조에 따른 자금조달능력을 고려하였을 때 부정적인 현금흐름의 영향으로 인한 급격한 유동성 악화 가능성은 높지 않다고 판단되나, **그럼에도 불구하고 대내외적 불확실성에 따른 전방시장 수요 감소, 영업환경 변화에 따른 수주감소 및 수익성 악화 등 예상하지 못한 리스크가 발생할 경우 재무안정성이 악화될 수 있습니다. 또한 향후 미국 시장 진출과 관련하여 예정된 현지 설비 투자로 인해 대규모 자본적지출 발생이 당사의 현금흐름에 단기적으로 부정적 영향을 미칠 수 있으니 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.**

당사는 2022년 기말 음(-)의 영업활동현금흐름을 나타냈으나, 2023년과 2024년 2개년 연속 양(+)의 흐름을 보이고 있으며 지속적으로 현금흐름이 개선되고 있습니다. 이는 전방 시장인 조선업황의 호조에 따른 선상 케이블 수요 증가에 기인합니다. 2025년 상반기 기준의 영업활동현금흐름은 전년 동기 대비 -33.2% 감소한 5,346백만원이며, 이는 매출 인식 시점과 원재료 매입 시점차이에 의한 일시적 운전자본 증가 효과에 기인합니다. 또한 당사는 재무구조 개선을 위한 부채상환이 지속적으로 이루어지고 있음에 따라 2023년부터 2025년 반기까지 재무활동현금흐름 변동이 음(-)을 나타내고 있습니다.

[당사 현금흐름표]

(단위: 백만원)

구분	2025년 상반기	2024년	2023년	2022년
영업활동 현금흐름	5,346	17,169	9,088	(6,263)
투자활동 현금흐름	7,840	2,733	(5,268)	5,805
재무활동 현금흐름	(13,866)	(21,112)	(8,874)	707
환율변동효과	(109)	39	29	(88)
기초 현금및현금성자산	3,152	4,323	9,348	9,187
현금및현금성자산 변동	(788)	(1,171)	(5,025)	161
기말 현금및현금성자산	2,363	3,152	4,323	9,348

주1) 연결 재무제표 기준 수치입니다.

한편, 2025년 반기 기준 계상되어 있는 유동성 매출채권 및 기타채권은 대부분 장기적으로 계약 체결을 진행해 오고 있는 우량 기업들로부터의 정상채권입니다. 당사의 매출채권의 회수 가능성이 고려된 손실충당금 설정 비율은 2.88% 수준이며, 향후 영업활동현금흐름에 대한 채권 회수 위험은 제한적인 것으로 판단됩니다.

[2025년 반기말 기준 매출채권에 대한 대손충당금 설정 비율]

(단위: 백만원)

과 목	2025년 반기말
유동성 매출채권 및 기타채권	50,799
손실충당금 설정액	(1,464)

손실충당금 설정 비율 (%)	2.88%

(주1) 연결 재무제표 기준 수치입니다.

당사의 꾸준한 영업이익 증가 추세와 함께 개선된 재무구조에 따른 자금조달능력을 고려하였을 때 부정적인 현금흐름의 영향으로 인한 급격한 유동성 악화 가능성은 높지 않다고 판단되나, 그럼에도 불구하고 대내외적 불확실성에 따른 전방시장 수요 감소, 영업환경 변화에 따른 수주감소 및 수익성 악화 등 예상하지 못한 리스크가 발생할 경우 재무안정성이 악화될 수 있습니다. 또한 향후 미국 시장 진출과 관련하여 예정된 현지 설비 투자로 인해 대규모 자본적지출 발생이 당사의 현금흐름에 부정적 영향을 미칠 수 있으니 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

마. 매출채권 관련 위험

당사의 별도 재무제표 기준 매출채권 규모는 2022년 366억원에서 2023년 548억원으로 증가한 후, 2024년 384억원 수준으로 감소하였으며, 2025년 반기에는 447억원으로 증가하며, 기간별 등락을 보이고 있습니다. 매출채권 회전율은 2022년 기준 9.3회, 2023년 기준 7.4회, 2024년 기준 7.6회, 2025년 반기 연환산 기준 8.5회로, 7회 ~ 9회 수준으로 안정적으로 유지되고 있습니다. 이는 2023년 기준 업종 평균 수치인 5.8회에 비하여도 양호한 수치에 해당합니다.

그럼에도 불구하고, 거래처의 재무상태 악화, 지급의무 불이행 등으로 매출채권(또는 계약자산)을 적시에 회수하지 못하는 경우, 이는 인도 시점에 수취하는 대금에 현금흐름의 상당 부분을 의존하는 조선업의 특성상 유동성 및 영업활동으로 인한 현금흐름에 실질적이고 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 또한, 이러한 유동성 악화는 고객사의 건조자금 부족에 따른 생산일정 지연, 추가 외부자금 조달에 따른 재무부담 및 금융비용 증가를 초래하여 당사의 당사의 채권 회수가 지연됨에 따라 영업활동에 부정적 영향을 미칠 수 있으니, 투자자께서 이 점 유의하시기 바랍니다.

당사의 별도 재무제표 기준 매출채권 규모는 2022년 366억원에서 2023년 548억원으로 증가한 후, 2024년 384억원 수준으로 감소하였으며, 2025년 반기에는 447억원으로 증가하며, 기간별 등락을 보이고 있습니다. 매출채권 회전율은 2022년 기준 9.3회, 2023년 기준 7.4회, 2024년 기준 7.6회, 2025년 반기 연환산 기준 8.5회로, 7회 ~ 9회 수준으로 안정적으로 유지되고 있으며, 2023년 한국은행 경제통계시스템 기업경영분석 (2024.12 발간)의 "C283 절연선 및 케이블" 업종 평균 수치의 경우 2022년 5.6회, 2023년 5.8회 수준으로 업종 평균 대비 양호한 추세를 보이고 있습니다.

[매출채권 내역 분석]

(단위:**백만원**,회)

구분	2025년 상반기	2024년	2023년	2022년
매출액	177,345	354,318	339,138	299,421
매출채권	44,703	38,430	54,833	36,611
매출채권 회전율	8.5회	7.6회	7.4회	9.3회

주1) 별도 재무제표 기준입니다.

주2) 각 기간의 기초와 기말의 매출채권의 평균치를 기준으로 매출채권 회전율을 산정하였으며, 2025년 상반기는 연환산을 고려하였습니다.

2023년과 2024년 매출채권 회전율은 2025년 상반기와 2022년 대비 상대적으로 낮게 산정되었습니다. 주요 원인은 주요 고객사 H사 향 매출액이 2023년 11월 말경 급증하면서 이에 비례하여 2023년 기말 매출채권 잔액이 54,833백만원으로 전년 대비 18,222백만원(49.77%) 증가했기 때문입니다. H사의 선주와의 계약에 따른 납기일이 기말 시점에 근접하여 해당 기간 당사의 매출 인식이 대규모로 발생하였고, 동시에 매출채권이 증가하여 당사의 H사 대상 매출채권이 2024년 기말 매출채권의 24.65%의 비중을 차지하였으며, 이러한 점이 당사의 2023년 일시적 매출채권 증가의 주요 원인으로 작용하였습니다. 매출채권 회전율 계산 시, 기초 및 기말 평균 매출채권을 기준으로 계산함에 따라, 2023년뿐 아니라 2024년 매출채권 회전율 산정 시에도 분모에 2023년 기말의 높은 매출채권 잔액이 반영돼 회전율이 감소하는 결과가 발생하였습니다. 다만 H사의 매출채권은 연령 분석 결과 평균 3개월 이내에 안정적으로 회수되고 있어, 회전율 수치의 감소에도 불구하고 실질적인 회수 관련 리스크는 낮은 것으로 판단됩니다.

한편, 매출채권 연령을 분석시, 2025년 반기말 기준 93.0%의 채권이 연체되지 않은 채권에 해당하며, 손상된 채권의 비율은 2.1% 수준입니다. 연체된 채권의 경우 기대신용손실을 고려하여 손실충당금을 설정하였으며, 손상된 채권의 경우 100% 대손충당금이 설정되어 있어, 연체된 채권과 손상된 채권으로 인한 재무 실적 상 부정적인 영향은 향후 제한적일 것으로 분석됩니다.

[당사 매출채권 연령 분석]

(단위: 백만원, %)

구분		2025년 반기말		
		매출채권 금액	대손충당 금액	비중
연체되지 않은 채권		41,574	322	93.0%
연체되었으나 손상되지 않은 채권	3개월 이하	598	30	1.3%
	3개월초과 6개월 이하	214	21	0.5%
	6개월 초과 12개월 이하	377	38	0.8%
	12개월 초과	984	94	2.2%
손상된채권		955	955	2.1%
합 계		44,703	1,459	100.0%

그러나 거래처의 재무상태 악화, 지급의무 불이행 등으로 매출채권을 적시에 회수하지 못하는 경우, 이는 인도 시점에 수취하는 대금에 현금흐름의 상당 부분을 의존하는 조선업의 특성상 유동성 및 영업활동으로 인한 현금흐름에 실질적이고 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 특히 당사의 매출채권은 소수 대형 고객사에 집중되어 있습니다. 2025년 상반기 기준 상위 3개 고객사가 전체 매출채권의 약 35.2%를 차지하고 있어, 특정 고객사의 재무상황 악화나 결제 지연 시 당사의 현금흐름에 상당한 영향을 미칠 수 있습니다. 또한 해외 고객사의 경우 환율 변동, 현지 경제상황, 송금 규제 등으로 인한 대금 회수 지연 위험이 존재하며 프로젝

트 성격상 대금 결제가 복수 회차에 걸쳐 이루어질 경우, 중간 단계에서의 결제 지연이 전체 현금흐름에 부정적 영향을 미칠 수 있습니다. 조선업 및 해양케이블 산업의 특성상 프로젝트 완료 후 성능 검수, 하자담보책임 등으로 인해 최종 대금 결제까지 상당한 기간이 소요될 수 있으며, 이에 따른 매출채권 회수 지연이 발생할 수 있으니, 투자자께서 이 점 유의하시기 바랍니다.

바. 재고자산 관련 위험

당사의 2025년 반기말 연결 기준 재고자산은 약 321억원으로 전년 동기 539억원 대비 40.5% 가량 감소하였습니다. 재고자산을 구성요소별로 살펴보면 제품이 125억원으로 가장 큰 비중을 차지하고 있으며, 재공품 154억원, 원재료 25억원, 부재료 9.6억원, 저장품 0.9억원 순으로 구성되어 있습니다.

원재료는 구리, 컴파운드 등으로 구성돼 있으며, 구리의 경우 가격 변동성이 심한 편으로 가격 변동성이 지속되고 있어 원재료 평가손실 위험이 상존하고 있습니다. 특히 국제 구리 가격의 경우 2024년 하반기 이후 중국 경제 둔화 우려와 글로벌 경기 불확실성으로 인해 높은 변동성을 나타내고 있어, 원재료 구매 시점과 제품 판매 시점 간의 시차로 인한 재고평가손실 발생 가능성이 존재합니다.

케이블 제조 공정 상 단계별 진행함에 따라 고객사의 요청에 의한 납기 지연 등의 사유로 생산 중에 해당 공정이 멈출 경우 재공 재고가 발생할 수 있으며 특히 선박용 케이블의 경우 선박별 맞춤형 사양으로 제작되는 특성상 범용성이 제한적이어서 특정 프로젝트가 지연되거나 취소될 경우 해당 재공품의 유동화가 곤란하여 재고자산 손실로 직결될 수 있습니다.

당사가 제조하는 선박용/해양용 케이블의 경우 제품 수명이 상당히 길고 기술 발전 속도가 상대적으로 빠르지 않다는 특성을 가지고 있으나, 최근 친환경 규제 강화에 따라 기존 사양의 케이블에 대한 수요가 급속히 감소할 위험성이 대두되고 있습니다. 특히 IMO(국제해사기구)의 환경 규제 강화와 각국의 탄소 중립 정책 추진으로 인해 기존 내연기관 선박용 케이블의 수요가 감소하고 친환경 선박용 케이블 수요가 증가하는 추세에서, 당사의 기존 제품 재고가 장기 체화될 경우 재고평가손실이 발생할 위험이 존재합니다.

재고자산회전율의 경우 2022년 6.73, 2023년 6.88, 2024년 6.70, 2025년 상반기말 기준 7.83으로, 2022년~2025년 반기말 평균 7.04를 시현했습니다. 2022년 이후 조선해운업황 개선으로 매출액이 증가하게 되며 당사의 재고자산회전율은 점진적으로 개선되었습니다. **그럼에도 불구하고 향후 프로젝트 지연 및 취소, Legacy 제품(선박용/해양용 및 광케이블 등 기존 판매 제품)에 대한 수요 감소 등으로 인해 재고자산평가손실 발생 위험 등이 있으니 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.**

당사의 2025년 상반기 재고자산은 약 321억원으로 전년 동기 539억원 대비 40.5% 대폭 감소하였습니다. 재고자산을 구성요소별로 살펴보면 제품이 125억원으로 가장 큰 비중을 차지하고 있으며, 재공품 154억원, 원재료 25억원, 부재료 9.6억원, 저장품 0.9억원 순으로 구성되어 있습니다. 한편, 당반기 재고자산의 순실현가능가치에따른 재고자산평가손실환입 3.7억원(전반기 재고자산평가손실환입 276만원)을 인식하였으며 손익계산서의 매출원가에 포함됐습니다. 재고자산에 대한 상세 항목은 하기와 같습니다.

[재고자산 보유현황]

(단위 : 천원)

계정과목	2025년 (제14기 반기)	2024년 (제13기)	2023년 (제12기)	2022년 (제11기)
상품	865,403	2,935,944	3,919,920	3,351,871
제품	12,224,843	29,328,086	21,703,875	25,583,629
원재료	2,475,901	3,642,333	4,755,880	4,873,726
부재료	964,128	1,180,531	1,568,830	1,541,560
저장품	90,930	89,012	63,148	61,953
재공품	15,429,627	16,681,545	15,595,503	14,682,181
합 계	32,050,832	53,857,451	47,607,156	50,094,920
총자산대비 재고자산 구성비율(%) [재고자산합계/기말자산총계×100]	15.29	22.83	19.19	21.05
재고자산회전율(회수) [연환산 매출원가/ {(기초재고+기말재고)/2}]	7.83	6.70	6.88	6.73

원재료는 구리, 컴파운드 등으로 구성돼 있으며, 구리의 경우 가격 변동성이 심한 편으로 가격 변동성이 지속되고 있어 원재료 평가손실 위험이 상존하고 있습니다. 특히 국제 구리 가격의 경우 2024년 하반기 이후 중국 경제 둔화 우려와 글로벌 경기 불확실성으로 인해 높은 변동성을 나타내고 있어, 원재료 구매 시점과 제품 판매 시점 간의 시차로 인한 재고평가손실 발생 가능성이 존재합니다. 당사는 2025년 상반기말 재고자산평가손실을 인식하지 않았으나 2024년 상반기말 기준 약 11억원을 인식하였습니다.

케이블 제조 공정 상 단계별 진행함에 따라 고객사의 요청에 의한 납기 지연 등의 사유로 생산 중에 해당 공정이 멈출 경우 재공 재고가 발생할 수 있으며 특히 선박용 케이블의 경우 선박별 맞춤형 사양으로 제작되는 특성상 범용성이 제한적이어서 특정 프로젝트가 지연되거나 취소될 경우 해당 재공품의 유동화가 곤란하여 재고자산 손실로 직결될 수 있습니다.

당사가 제조하는 선박용/해양용 케이블의 경우 제품 수명이 상당히 길고 기술 발전 속도가 상대적으로 빠르지 않다는 특성을 가지고 있으나, 최근 친환경 규제 강화에 따라 기존 사양의 케이블에 대한 수요가 급속히 감소할 위험성이 대두되고 있습니다. 특히 IMO(국제해사기구)의 환경 규제 강화와 각국의 탄소 중립 정책 추진으로 인해 기존 내연기관 선박용 케이블의 수요가 감소하고 친환경 선박용 케이블 수요가 증가하는 추세에서, 당사의 기존 제품 재고가 장기 체화될 경우 재고평가손실이 발생할 위험이 존재합니다.

재고자산회전율의 경우 2022년 6.73, 2023년 6.88, 2024년 6.70, 2025년 상반기말 기준 7.83으로, 2022년~2025년 반기말 평균 7.04를 시현했습니다. 2025년 반기에는 주요 고객사의 하계 휴가 일정으로 인해 고객사 제조 공정이 전반적으로 6월말 이전에 조기 진행되는 효과로 인해 평달 대비 대규모의 제품 출고가 일시적으로 이루어진 영향 등으로 재고자산 회전율이 일부 증가한 것으로 분석됩니다. 2022년 이후 조선해운업황 개선으로 매출액이 증가하게 되며 당사의 재고자산회전율은 점진적으로 개선되었습니다. 다만 2023년 한국은행 경

제통계시스템 기업경영분석 (2024.12 발간)의 "C283 절연선 및 케이블"업종 평균 수치의 경우 8.5으로 당사의 회전율이 소폭 하회하고 있는 것으로 파악됩니다. 당사의 재고자산회전율이 매년 개선되고 있음에도 불구하고 향후 프로젝트 지연 및 취소, Legacy 제품(선박용/해양용 및 광케이블 등 기존 판매 제품)에 대한 수요 감소 등으로 인해 재고자산평가손실 발생 위험 등이 있으니 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

사. 환율 변동 관련 위험

당사의 선박용 케이블 제품 가격은 기본적으로 수요와 공급의 원칙에 따라 결정되나 환율, 시장 수요, 원자재 가격 변동 등의 다양한 요인에 영향을 받습니다. 특히 수출의 경우환율은 제품 가격 책정에 있어 가장 큰 영향을 미치는 요소 중 하나이며, 수출용 제품 가격에는 환율 변동이 반영되어 가격이 결정되기 때문에, 일반적으로 수출용 평균 판매금액이 내수용 평균 판매금액보다 높은 경향을 보이고 있습니다.

또한, 당사는 제품 판매 및 원재료 매입 이후 회수·지급 기간까지의 환율 변동 위험에도 노출되고 있습니다. 당사의 분석에 따르면 2022년부터 2025년 반기까지 제품 판매 및 원재료 매입 등이 발생한 이후 회수·지급 기간까지의 환율 변동이 당사의 실적에 미친 영향은 (+)2,070백만원 수준으로 파악되어 환율 변동이 당사의 실적에 미친 영향은제한적이었던 것으로 검토됩니다.

또한 당사는 상기와 같은 환율 변동 위험들을 헷지하기 위하여 원/달러 환율 등에 대한 단기선물계약을 활용하여 환율 변동성에 관한 위험을 헷지하고 있으며, 매 월마다 외환리스크관리위원회를 개최하여 헷지 전략과 규모를 검토하고 있습니다. 하지만 당사의 노력에도 불구하고 모든 수입 외화거래에 대해 직접적인 환위험 관리 정책을 수행하는 것은 어려움이 존재합니다. 또한, 예상하지 못한 글로벌 경기의 변동, 국내 통화관련 정책의 변경, 대내외 호재 및 악재 등을 통해 환율의 급격한 변동이 발생하는 경우, 그로 인한 환율 변동이 야기하는 부정적인 영향을 충분히 경감 또는 제거할 수 있으리라 보장할 수 없습니다. **따라서 환율 변동에 따른 매출액 축소 및 원재료 가격 인상, 판매 결제 대금의 감소, 지급 결제 대금의 증가 등 당사의 재무상태 및 경영 성과 등의 원화 표시 수치가 변동될 가능성이 존재하며, 이는 기업가치 및 배당가능이익 등에 영향을 미칠 수 있습니다.**

당사는 환율 변동에 따라 매출과 수익성에 직접적인 영향을 받고 있습니다. 당사의 주요 제품인 선박용 케이블의 가격 산정 방식은 일반 산업용 케이블 대비 복잡하고 평균 판매 단가가 높은 특성을 가지고 있습니다. 이는 해양 환경의 염분, 습도, 진동 등 극한 조건에 대한 내구성 확보, IMO(국제해사기구), DNV-GL, ABS 등 국제 선급 인증 요건 준수, 내화성 및 저독성 특수 구조 적용, 그리고 선박별 개별 요구사항 맞춤 제작 등에 기인하며, 케이블 가격은 단순 제품 가격이 아닌 "재료비+ 가공비+ 규격/용도별 부가가치+ 운송/환율" 요소까지 종합적으로 고려한 후 산정하게 됩니다.

[최근 3개년 원/달러 매매기준율 추이]



출처: 서울외국환중개

이에 따라 제품 수출 시 환율 변동에 따라서 당사의 재무상태 및 경영 성과 등의 원화 표시 수치가 변동될 가능성이 존재하며, 2023년 달러 강세의 영향으로 전년 동기 대비 수출용 평균 판매금액이 내수용 평균 판매금액을 상회하는 경향과 더불어 매출액이 소폭 증가하는 등의 긍정적인 영향을 나타냈습니다. 다만 2025년 상반기까지 원화 대비 달러 강세가 지속되고 있음에도 불구하고 수출 제품의 평균 판매 단가가 점진적으로 하향하는 추세를 보이고 있으며, 이는 환율 상승과 무관하게 구리, 알루미늄 등 주요 원재료 가격의 변동 및 고객사와의 연간 판매가격 재협상, 경쟁사 대비 가격 경쟁력 확보를 위한 마진 조정 등 기타 원인에 의한 변동으로 분석됩니다. 그러나 일반적으로 동일 제품의 경우 수출용 평균 판매금액이 내수용 평균 판매금액을 상회하는 경향을 보이고 있으며, 미국, 유럽, 중동 등 주요 국가 향 수출 물량이 증가할 시 고부가가치 제품 비중 확대로 인한 제품 Mix 개선을 통해 전체 평균 판매단가가 상승하는 효과를 기대할 수 있을 것으로 파악됩니다.

[수출/내수 매출액 및 제품별 판매량 추이]

(단위: 백만원, %, 수량(1단위))

품목	2025년 반기		2024년		2023년		2022년	
	수량	금액	수량	금액	수량	금액	수량	금액
수출	37,526,872	62,465	56,487,236	126,863	44,465,359	139,044	43,215,327	103,739
수출 비중(%)	53.50%	35.22%	39.5%	35.8%	32.5%	41.0%	23.2%	34.6%
평균 ASP	1,665		2,246		3,127		2,401	
내수	32,612,108	114,880	86,601,979	227,455	92,377,539	200,094	142,756,292	195,681
내수 비중(%)	46.50%	64.78%	60.5%	64.2%	67.5%	59.0%	76.8%	65.4%
평균 ASP	3,523		2,626		2,166		1,371	
합계 매출액	70,138,980	177,345	143,089,215	354,318	136,842,898	339,138	185,971,619	299,421

주1) 2024년 및 2025년 반기에는 미국 등 해외 지역의 광통신 인프라 수요 확대의 영향으로 평균ASP가 낮은 광케이블 제품의 수출 매출액이 전체 수출 매출액에서 차지하는 비중이 지속적으로 증가함에 따라, 수출 품목 전체의 평균ASP 감소에 영향을 미쳤습니다. 2024년 기준 광케이블의 평균ASP는 동기간 선박용케이블의 평균ASP의 5% 수준에 해당하는 단위당 매출비중이 낮은 품목에

해당합니다.

[수출/내수 매출액 중 광케이블 매출액이 차지하는 비중]

(단위: %)

구분	2025년 반기	2024년	2023년	2022년
수출	15.9%	12.3%	5.2%	7.1%
내수	3.7%	4.2%	6.7%	9.5%

이외에도 평균 ASP에 영향을 미치는 요소는 다양하게 존재하며, 이에 따라 수출과 내수의 평균ASP는 향후에도 하기와 같은 변동 요인의 영향으로 변동될 수 있습니다.

[주요 제품 가격 변동요인]

구분	주요내용
원자재 가격	구리(Copper): 주 도체 재료로 국제 시세(LME 기준)에 따라 일일 변동. 알루미늄(Aluminum): 일부 경량 전선에 사용, 구리 대비 저렴하나 성능 낮음. 절연재/피복재(EPDM, PVC, XLPE 등) 가격 변동도 제품 단가에 영향.
선급인증 및 규격	국제 선급 인증(DNV, ABS, Lloyd's Register 등) 필수 획득. 인증 수 및 요구 스펙이 복잡할수록 가격 상승 요인. 화재 안전성, 내염수성, 내유성, LSZH(무할로겐 저연) 특성 등 포함.
적용 분야 및 설치 환경	해양플랜트, 군함, 잠수함, LNG선 등 고사양 선박용 케이블은 일반 상선 대비 고가. 내열성, 난연성, 방수성, 전자파 차폐(EMC) 등 추가 기능 포함 시 가격 상승.
공급망 이슈	항만 물류 지연, 원자재 수급난, 지정학적 리스크(전쟁, 무역 규제 등)에 따른 단가 및 납기 영향. 해양플랜트용 케이블은 주문 제작 및 제작 기간이 길어 비용 상승 요인
주문 수량과 맞춤형 생산	대량 주문 시 단가 인하 가능. 소량 맞춤형 생산(Custom Cable)은 단가 상승 요인.
환율	원자재 및 부품 수입 국가에서는 환율 변동이 가격에 큰 영향.

또한, 당사는 제품 판매 및 원재료 매입 이후 회수·지급 기간까지의 환율 변동 위험에도 노출되고 있습니다. 당사의 분석에 따르면 2022년부터 2025년 반기까지 제품 판매 및 원재료 매입 등이 발생한 이후 원화 대금 회수·지급 기간까지의 환율 변동 등 환율 변동이 당사의 실적에 미친 영향은 (+)2,070백만원 수준으로 파악되어 환율 변동이 당사의 실적에 부정적인 영향을 미치는 위험은 제한적으로 발현되고 있는 것으로 검토됩니다. 그 세부 내역은 다음과 같습니다.

[당사 재무제표에 환율 변동이 미치는 영향]

(단위:백만원)

구분	2025 반기	2024년	2023년	2022년
외환차익	1,154	3,032	3,426	4,046
외화환산이익	181	1,014	464	352
외환차손	1,974	1,798	3,272	2,350
외화환산손실	406	208	470	1,120
환율변동으로 인한 영향 소계	-1,045	2,039	147	928

당사는 상기와 같은 환율 변동 위험들을 헷지하기 위하여 원/달러 환율 등에 대한 단기선물계약을 활용하여 환율 변동성에 관한 위험을 헷지하고 있으며, 매 월마다 외환리스크관리위원회를 개최하여 헷지 전략과 규모를 검토하고 있습니다. 다만 원화 강세, 미국 금리 정책 변화, 글로벌 경기 둔화 등 거시경제 변화에 따라 환율이 급격히 변동하게 될 경우 당사의 재무상태 및 경영 성과 등의 원화 표시 수치가 상당 폭 변동될 가능성이 존재하며, 특히 수출 비중이 전체 매출의 약 36.7%(2022년~2025년 반기 기준)를 차지하는 당사 특성상 환율 하락 시 수익성이 악화될 리스크가 여전히 남아 있습니다. 또한, 당사는 대부분의 원재료를 상당수를 외화로 결제하고 있어, 환율 변동성에 따라 원재료 가격이 증가하고 당사의 수익성이 악화될 여지가 있습니다. 당사의 환 헷징 정책에도 불구하고, 급격한 환율 변동이나 예상치 못한 지정학적 리스크로 인한 통화 불안정성이 지속될 경우 그로 인한 환율 변동이 야기하는 부정적인 영향을 충분히 경감 또는 제거할 수 있으리라 보장할 수 없습니다. 따라서 투자자께서는 환율 변동성이 당사의 수익성과 현금흐름에 미칠 수 있는 잠재적 영향을 충분히 고려하시길 바랍니다.

아. 파생상품거래 관련 위험

당사는 사업 구조상 주요 제품의 원재료인 동 매입과 관련하여 원/달러 환율 상승 위험에 노출되며, 외화 매출 거래와 관련하여 원/달러 환율 하락 위험에 노출됩니다. 당사는 이러한 환율 변동에 따른 위험을 완화하기 위해 원/달러 환율 등에 대한 단기선물계약을 활용하고 있습니다. 선물환 거래 최대 규모(한도)는 향후 3개월간의 자금수지 추정에 따른 가용현금 규모의 10% 수준을 고려하고 있으며, 매 3개월마다 외환리스크관리위원회에서 재검토가 이루어지고 있습니다. 헷지를 수행함에 있어서는 개별 매출 프로젝트 별로 헷지 여부와 규모가 검토되고 있으며, 각 검토시점의 환율, 결제기간, 선물환 한도 잔액, 프로젝트의 환 익스포져 규모 등을 종합적으로 검토합니다.

당사는 연결 기준으로 파생상품 거래 및 평가와 관련하여 2022년 (-)900백만원, 2023년 (+)1,064백만원, 2024년 (+)3,766백만원, 2025년 반기 (-)2,091백만원의 손익효과가 발생하였습니다. 이에 따라, 2022년부터 2025년 반기까지의 파생상품 거래와 관련한 누적 손익 효과는 (+)1,839백만원에 해당합니다. **당사의 이러한 파생상품거래를 통한 헷징 전략에도 불구하고 당사는 환율 변동이 야기하는 부정적인 영향을 충분히 경감 또는 제거할 수 있으리라 보장할 수 없으며, 환율 상승에 의한 외화 매출액 증가 효과가 오히려 파생상품거래로 인해 감소하거나 그 수혜를 온전히 취하기 어려울 수 있으므로 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.**

당사는 사업 구조상 주요 제품의 원재료인 동 매입과 관련하여 원/달러 환율 상승 위험에 노출되며, 외화 매출 거래와 관련하여 원/달러 환율 하락 위험에 노출됩니다. 개별 프로젝트를 기준으로 결제 조건에 따라 다음과 같이 환율 변동 위험에 노출 됩니다.

[매출 대금 결제 조건 별 환율 변동 위험]

매출 대금 결제 통화	관련 동 매입 대금 결제 통화	환율 변동 위험
외화(USD)	외화(USD)	매출과 동 매입의 차액에 대한 원/달러 하락 위험에 노출

원화(KRW)	외화(USD)	동 매입 대금에 대한 원/달러 상승 위험에 노출

당사는 이러한 환율 변동에 따른 위험을 완화하기 위해 원/달러 환율 등에 대한 단기선물계약을 활용하고 있습니다. 선물환 거래 최대 규모(한도)는 향후 3개월간의 자금수지 추정에 따른 가용현금 규모의 10% 수준을 고려하고 있으며, 매 3개월마다 외환리스크관리위원회에서 재검토가 이루어지고 있습니다. 헷지를 수행함에 있어서는 개별 매출 프로젝트 별로 헷지 여부와 규모가 검토되고 있으며, 각 검토시점의 환율, 결제기간, 선물환 한도 잔액, 프로젝트의 환 익스포져 규모 등을 종합적으로 검토합니다.

헷징을 위한 실무는 영업팀과 재무팀이 협업하여(영업팀 → 재무팀 향 Hedge 금액 및 일정 전달 및 협의) 당일 결제 체결 후 정해진 시점에 맞추어 청산하는 구조입니다. 보다 구체적인 헷징 방법은 내부 환 헷징 관리규정에 의거하여 판단하고 있으며, 일반적으로 원화 매출일 경우 원/달러 환율 포지션, 외화 매출액일 경우 원/달러 Short 포지션을 취하고 있습니다.

당사는 연결 기준으로 파생상품 거래 및 평가와 관련하여 2022년 (-)900백만원, 2023년 (+)1,064백만원, 2024년 (+)3,766백만원, 2025년 반기 (-)2,091백만원의 손익효과가 발생하였습니다. 이에 따라, 2022년부터 2025년 반기까지의 파생상품 거래와 관련한 누적 손익효과는 (+)1,839백만원에 해당합니다.

[파생상품거래가 회사의 재무에 미치는 영향]

(단위:백만원)

구분	2025년 반기	2024년	2023년	2022년
파생상품거래이익	-	140	1,249	1
파생상품평가이익	1,849	5,023	72	-
파생상품거래손실	-	27	139	797
파생상품평가손실	3,940	1,370	118	105
순 파생상품평가이익(손실)	(2,092)	3,766	1,064	(900)

2025년 반기 발생한 파생상품평가손실 2,092백만원은 2025년 중 원/달러 환율이 기중 지속적으로 하락하는 대외 환경 속에서, 당사의 반기 중 환헷지 포지션이 원/달러 선물환 매입이 선물환 매도보다 많았음에 따른 효과입니다. 당사의 환헷지 정책상 원/달러 환율 상승 위험은 원재료인 동 매입과 관련하여 케이블 제조 매출 전체에관하여 공통적으로 발생하나, 원/달러 환율 하락 위험은 외화(USD) 매출에 대해서만 발생하며, 2025년 반기 기준 수출 비중은 35.2% 이므로, 원/달러 환율 상승 위험에 대한 헷지가 더 많이 필요하였습니다. 2024년 기말부터 2025년 반기까지의 환율 변동 내역은 다음과 같습니다.

[2024년 기말부터 2025년 반기말 원/달러 환율 변동추이]



출처: 서울외국환중개

상기 당사의 환헷지 정책과는 별개로, 당사의 재무제표상에는 제품 판매 및 원재료 매입 이후 회수·지급 기간까지의 환율 변동 등에 따른 환율 효과가 반영되고 있습니다. 당사의 분석에 따르면 2022년부터 2025년 반기까지 제품 판매 및 원재료 매입 등이 발생한 이후 원화 대금 회수·지급 기간까지의 환율 변동 등 환율 변동이 당사의 실적에 미친 영향은 (+)2,070백만원 수준으로 파악되어 환율 변동이 당사의 실적에 부정적인 영향을 미치는 위험은 제한적으로 발현되고 있는 것으로 검토됩니다. 그 세부 내역은 다음과 같습니다.

[당사 재무제표에 환율 변동이 미치는 영향]

(단위:백만원)

구분	2025 반기	2024년	2023년	2022년
외환차익	1,154	3,032	3,426	4,046
외화환산이익	181	1,014	464	352
외환차손	1,974	1,798	3,272	2,350
외화환산손실	406	208	470	1,120
환율변동으로 인한 영향 소계	-1,045	2,039	147	928

상기와 같은 당사의 외화 환율 변동 위험 헷징 정책에도 불구하고, 모든 외화 매출 및 원재료 매입 거래에 대해 직접적인 환위험 관리를 수행하는 데에는 한계가 있습니다. 또한 예기치 못한 글로벌 경기 변동, 국내 통화 정책의 변화, 각종 대내외 요인에 따라 환율이 급격히 변동할 경우, 그로 인한 환율 변동은 당사의 선물환 거래가 목표로 하는 위험 해소 효과를 저해할 수 있습니다. 이에 따라 투자자께서는 당사의 파생상품 거래로 인해 수익 변동성이 확대될 수 있음을 유의하시기 바랍니다.

자. 신규 시설투자 관련 위험

당사는 글로벌 통신 및 에너지 인프라 수요 확대에 대응하기 위해 설립한 미국 현지법인 'TMC Texas Inc'를 기반으로 본격적인 북미 시장 현지화 전략을 실행할 예정입니다. 이는 생산, 영업, 기술 대응을 아우르는 현지 통합 거점 구축으로, 'Buy America' 정책에 부합하는 공급 체계를 갖춰 북미 EPC 및 통신사 대상의 수주 경쟁력을 확보하고, 물류비 절감, 납기 대응력 향상, 인증 간소화 등 실질적 이점을 기대하고 있습니다. 현지 공장이 본격적으로 가동되면 기존 단순 수입·유통 구조에서 현지 제조 기반 공급 체계로 전환됨으로써, 수익성과 영업 지속성 측면에서 큰 전환점이 될 것으로 판단됩니다.

한편, 광케이블 산업은 정부 정책과 통신사 설비투자 계획 등 외부 요인에 따라 수요 변동성이 큰 특성을 지닙니다. 특히 농어촌 통신망 개선, 지하 통신망 정비 등 국가 주도의 인프라 사업은 수요를 증가시키는 반면, 통신사 투자 주기가 낮은 시기에는 수요가 일시적으로 감소할 수 있어, 당사의 실적에 부정적 영향을 미칠 수 있습니다. 따라서 투자자분들께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

당사는 신시장 개척을 통한 미래 성장 동력을 확보하기 위해 미국 내 "3대 전략 제품군(선박 및 함정용 케이블, URD Cable, Toneable Cable & Data Center용 Cable)"을 선정하여 중점 육성할 계획이며 미국 케이블 시장의 중요성과 성장 가능성, 정책 변화 등의 상황과 미국 정부의 자국 제조업 보호 및 일자리 창출, 공급망 안정화, 국가 안보 확보라는 중장기 전략 목표와 밀접하게 연관되어 있는 BABA(Build America, Buy America) 정책의 시행으로 미국으로의 수출 기회는 향후 축소될 것으로 예상되어, 위기를 기회로 삼아 미국 시장에 진출하고자 합니다. 관련하여 세부 투자 계획은 아래와 같습니다.

[연도별 세부 투자 계획]

(단위: 백만원)

구분			내역	2026년	2027년	2028년	합계
시설자금	설비 투자	선박선 사업부	선박 및 함정용 Cable Line	4,000	6,720	1,030	11,750
			지중 배전 전력선(URD) Line	6,120	1,580	300	8,000
			검사 설비 (선박선 공통)	1,000	-	-	1,000
		광통신 사업부	Toneable Cable Line	1,000	270	-	1,270
			Data Center Cable Line	640	1,180	330	2,150
			검사 설비 (광통신 공통)	1,000	-	-	1,000
	시설 투자	선박선 사업부	건축물 개조비용	-	4,600	-	4,600
		광통신 사업부	건축물 개조비용	-	1,300	-	1,300
		공통	사무동 등	-	200	-	200
			Utility, 인허가	-	800	-	800
운영자금 주1)	기타 (R&D 및 인증 획득)	선박선 사업부	URD 시제품 제작 및 인증	120	320	-	440
			ABS 인증 시제품 제작 및 인증	90	90	-	180
			QPL 인증 시제품 제작 및 인증	-	20	764	784
		광통신 사업부	UL 인증 시제품 제작 및 인증	50	-	-	50
합계				14,020	17,080	2,424	33,524

주1) 미국시장 진출 관련 제품 개발 및 인증 획득에 관한 비용입니다.

당사는 글로벌 통신 및 에너지 인프라 수요 확대에 대응하기 위해 설립한 미국 현지법인 'TMC Texas Inc'를 기반으로 본격적인 북미 시장 현지화 전략을 실행할 예정입니다. 미국 생산라인의 Set-up 작업은 현재 대부분 완료된 상태이며, 생산인력에 대한 교육이 진행 중입니다. 2025년 11월부터 본격적인 양산 가동을 개시할 예정입니다. 다만, 2025년 9월 미국 이민관세단속국(ICE)의 한국인 근로자 관련 조치로 인해 당사의 현장 파견 일정이 일시적으로 지연되었으며, 이에 따라 초기 양산 일정 또한 일부 순연되었습니다.

이와 같이 당사는 중장기적으로 성장 가능성이 높은 광케이블 산업에서의 시장 점유율 확대를 도모하고 있습니다. 광케이블 산업은 중장기적으로 성장 가능성이 높은 산업으로 평가됩니다. 이는 전 세계적으로 데이터 트래픽이 빠르게 증가하고 있어, 이를 수용하기 위한 통신망 증설 수요가 지속적으로 발생하고 있기 때문입니다. 광케이블 수요에 가장 직접적으로 영향을 미치는 요소 중 하나는 각국의 통신 인프라 투자 규모입니다.

[광케이블 성장 요인 및 영향]

성장 요인	영향
5G/6G 확산	광케이블 설치 필수, 밀집된 인프라 수요 증가
데이터 센터 확장	고속 및 고용량 전송 인프라 수요 상승
디지털 정책 (뉴딜, 농어촌)	정부 주도의 인프라 투자로 안정적 수요 발생
스마트시티, IoT 확산	도심 내 고속 네트워크 인프라 필요로 수요 확대

1) 5G/6G 확산
차세대 이동통신 기술의 본격적인 도입은 기지국 간 연결(backhaul) 및 코어 네트워크 상에서의 초고속 데이터 전송을 요구하며, 이러한 인프라에서는 대용량의 데이터를 안정적으로 처리할 수 있는 전송로로서 광케이블이 필수적입니다. 광케이블 설치가 필수적이며 밀집된 인프라 수요가 증가하고 있습니다. 에 따라 광케이블 수요에 가장 직접적으로 영향을 미치는 요소 중 하나는 각국의 통신 인프라 투자 규모입니다. 특히 5G 및 향후 6G와 같은 차세대 이동통신 기술의 본격적인 도입은 기지국 간 연결(backhaul) 및 코어 네트워크 상에서의 초고속 데이터 전송을 요구합니다. 이러한 인프라에서는 대용량의 데이터를 안정적으로 처리할 수 있는 전송로로서 광케이블이 필수적 입니다. 뿐만 아니라, FTTH(Fiber To The Home)와 같은 가정용 광통신망 보급이 확산되면서, 일반 가정과 기업까지 광케이블을 연결하는 수요가 폭발적으로 증가하고 있습니다. 이에 따라 통신사들은 광케이블 구축에 막대한 투자를 지속하고 있으며, 이는 전 세계적으로 광케이블 수요를 견인하고 있습니다.

2) 데이터 센터 확장
동영상 스트리밍, 클라우드 서비스, 인공지능(AI) 서비스 등 광대역 쌍방향 Data 전송이 필요한 서비스의 증가는 기존 통신망의 백본(Backbone) 용량증가를 필수적으로 요구하고 있어, 고속·고용량 전송 인프라 수요가 상승하고 있습니다.

3) 디지털 정책
FTTH(Fiber To The Home)와 같은 가정용 광통신망 보급이 확산되면서 일반 가정과 기업까지 광케이블을 연결하는 수요가 폭발적으로 증가하고 있으며, 농어촌 통신망 개선 등 정부 주도의 인프라 투자로 안정적 수요가 발생하고 있습니다.

4) 스마트시티, IoT 확산
도심 내 고속 네트워크 인프라 필요로 수요가 확대되고 있습니다.

[광섬유 케이블 시장의 글로벌 시장 성장률 예상치]

Fiber Optic Cable Market Global Forecast (2025~2034)	
MARKET STATISTICS	・Market Value(2024) : $13 BN ・Market Balue(2034) : $34.5 BN ・CAGR(2025-2034) : 10.4%
REGIONAL STATISTICS	・North America ? Market Share(2024) : 27.2%
SEGMENT STATISTICS	・Single-mode fiber segment Market Size(2024) : $7.26 BN ・Telecommunication industry Market Size(2024) : 29.5% ・Ribbon tube segment Market Size(2034) : $9.91 BN ・Undergound deployed segment Market Size(2024) : $5.91 BN

[글로벌 각국의 6G 개발 동향]

구분	상세현황
미국	2020년 통신사,제조사 등 IT 기업 연합체 ‘넥스트 G 얼라이언스’ 출범 2021년 6G 개발,연구 관한 미래 네트워크법 통과 2022년 G7 ‘글로벌 인프라 투자 파트너십’발표
중국	2019년 정보통신원 산하 6G 기술연구조직 IMT~2030 추진단 발족 2021년 6G 관련 특허 최다국(40.3%)
일본	2020년 총무성 주관 민관 연구기관 ‘6G 연구회’발족 ‘비욘드 5G 추진 전략’ 발표(150억엔 예산 투입) 미국,핀란드,영국 등과 6G 기술 개발 협력
EU	2018년 6G 플래그십 프로젝트 수립(2025년까지 3000억원 투입) 2020년 민간 중심 6G 연구개발 그룹 ‘Hexa-X’출범

광케이블 제조업은 기술적, 자본적, 시장적 장벽이 매우 높은 산업으로, 신규 기업의 진입이 극히 제한적인 구조를 보이고 있습니다. 지름 250μm의 매우 작으며 기계적으로 약한 구조의 유리사 광섬유를 기본 소재로한 오랜 기간에 걸친 특수한 공정 노하우 및 제조기술을 요구하고 있습니다. 또한, 통신망의 핵심 인프라로 사용되기 때문에 통신사업자는 품질이 검증된 기존 브랜드를 선호하는 경향이 강합니다. 이에 따라 신규 업체가 제품을 개발하더라도 초기 시장에서 검증 받고 채택되기까지는 상당한 시간이 소요되는 등 시장 진입 장벽이 높은 품목입니다. 주요 기술에 대한 표준 특허가 선도 기업들에 집중되어 있어, 신규 업체는 필수 기술

의 라이선스를 확보하거나 특허를 회피하는 설계를 별도로 개발해야 하는 등 기술 장벽 역시 높게 형성되어 있습니다.

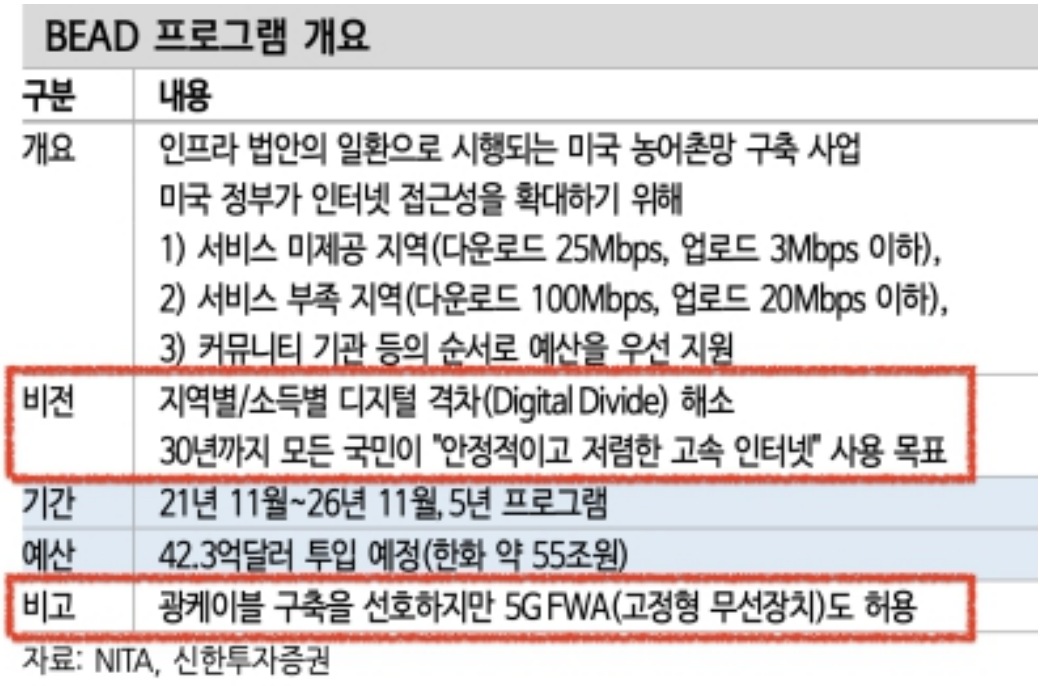
[광케이블 시장 진입 요소 및 난이도]

진입 요소	난이도	상세 설명
기술력	매우 높음	고정밀 설계, 내환경성, 광손실 제어 등 복합 기술 요구
품질 인증	매우 높음	국제 기술 규격 및 장기 품질 유지 기준 충족 필요
글로벌 인증/유통망	높음	지역별 인증·레퍼런스 확보 어려움
고객 신뢰 및 수주 구조	매우 높음	장기 신뢰관계·품질 신뢰 없이는 시장 진입 불가
원자재 수급/공급망 안정성	중간~높음	자재 기술력 및 공급선 안정성 확보 필요

이러한 우호적인 시장 환경과 성장 전망으로 인해 당사는 미국에 현지 법인 설립과 공장 및 설비 투자를 바탕으로 글로벌 광케이블 시장에서 점유율을 확대하고자 노력하고 있습니다. 그럼에도 불구하고 광케이블 산업은 정부 정책과 통신사 설비투자 계획 등 외부 요인에 따라 수요 변동성이 큰 특성을 지닙니다. 특히 농어촌 통신망 개선, 지하 통신망 정비 등 국가 주도의 인프라 사업은 수요를 증가시키는 반면, 통신사 투자 주기가 낮은 시기에는 수요가 일시적으로 감소할 수 있습니다.

현재 미국의 케이블 유관 정책으로는 BEAD(Broadband Equity Access and Deployment), RDOF(Rural Digital Opportunity Fund), BABA(Build America, Buy America) 등이 있습니다. BEAD 프로그램이란 미국 정부에서 전국적으로 425억 달러 규모의 예산을 투입해 농촌 및 저소득층 등 소외 지역의 광대역 인프라 구축을 지원하는 핵심 정책입니다. 각 주별로 자금이 배정되어 2025년 이후 본격적으로 자금 집행이 진행되며, 이 자금의 상당 부분이 광케이블 발주로 이어지며 당사가 수혜를 간접적으로 받을 수 있을 것으로 예상됩니다.
RDOF는 농촌 지역 내 디지털 인프라 확충을 위한 약 9억 달러 규모의 펀드로 지난 2020년 트럼프 정부 1기 당시 결정되었습니다. 다만 바이든 정부가 들어선 2022년 연방통신위원회(FCC)는 이러한 결정을 번복하며 유예되었으나, 트럼프 행정부 2기 이후로 재논의될 가능성이 높아졌습니다. 이외 BABA는 미국산 자재(광섬유, 케이블 등) 사용을 유도하는 법안으로서, 미국 내 현지 생산 또는 조달망을 보유한 업체의 수주 확대가 예상됩니다. 이처럼 당사의 사업에 영향을 미치는 각 법안은 미국 내 현지 법인과 조달망을 구축한 업체에게 유리한 상황을 조성하고 있으며 이로 인해 발주량과 당사의 시장 점유율이 확대될 여력이 존재합니다. 이러한 우호적인 정책 및 보조금 지급 경위에 따라 미국 현지 투자 필요성이 꾸준히 증가하고 있으며, 당사는 향후 미국 내 인프라 투자 확대 및 BABA 정책에 따른 수요 증가가 예상됨에 따라, 생산 물량 확대가 필요할 경우 추가 생산라인 증설을 검토할 계획입니다.

[BEAD 프로그램 개요]



BEAD 프로그램 개요	
구분	내용
개요	인프라 법안의 일환으로 시행되는 미국 농어촌망 구축 사업 미국 정부가 인터넷 접근성을 확대하기 위해 1) 서비스 미제공 지역(다운로드 25Mbps, 업로드 3Mbps 이하), 2) 서비스 부족 지역(다운로드 100Mbps, 업로드 20Mbps 이하), 3) 커뮤니티 기관 등의 순서로 예산을 우선 지원
비전	지역별/소득별 디지털 격차(Digital Divide) 해소 30년까지 모든 국민이 "안정적이고 저렴한 고속 인터넷" 사용 목표
기간	21년 11월~26년 11월, 5년 프로그램
예산	42.3억달러 투입 예정(한화 약 55조원)
비고	광케이블 구축을 선호하지만 5G FWA(고정형 무선장치)도 허용

자료: NITA, 신한투자증권

출처: NITA, 신한투자증권 (2024.12)

광케이블 산업은 대표적인 수주산업으로, 발주처의 다양한 기술 사양과 해저 환경 조건에 대한 설계 대응 능력, 케이블 품질 및 기술적 신뢰성, 시공 및 납기 준수 여부 등이 주요 수주 요소로 작용하고 있습니다. 그러나 수주 경쟁 심화로 인해 일부 프로젝트는 원가 이하로 수주되는 경우도 있으며, 이로 인해 공사손실이 발생할 수 있습니다. 또한, 프로젝트 수행 과정에서 발주처의 요청에 따른 잦은 설계 변경이나 해상 기상 악화, 해저 지형의 예상치 못한 변화 등으로 인한 공사 지연은 프로젝트 장기화 및 추가 비용 발생의 원인이 되며, 케이블 설치 완료 후에도 접속 불량이나 통신 품질 문제 등의 하자에 대한 발주처의 보수 요청이 이어질 수 있습니다. 이러한 하자보수는 별도 비용을 수반하며, 전체 프로젝트 수익성에 부정적인 영향을 미쳐 손실로 이어질 가능성이 존재합니다.

특히 통신사업자들의 설비투자 계획 변경이나 정부의 인프라 투자 정책 축소 등으로 인해 예상보다 시장 수요가 감소할 경우, 당사가 미국 현지에 투자한 신규 생산 시설의 가동률이 저하되고 고정비 부담이 증가하여 수익성 악화로 이어질 위험이 있습니다. 현재 국내 광케이블 제조사는 내수보다는 해외 프로젝트 수주 및 수출 비중이 점차 확대되고 있으며, 광케이블 등 고부가가치 제품을 중심으로 글로벌 시장 공략에 나서고 있으나, 글로벌 경제 불확실성 증가나 주요국의 보호무역주의 강화 등으로 인해 수출 여건이 악화될 경우 당사의 북미 시장 진출 전략에 부정적 영향을 미칠 수 있습니다. 이러한 신규 투자 집행에 따른 위험성을 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

차. 제재, 소송, 지급보증 등에 따른 우발채무 관련 위험

당사는 증권신고서 제출일 기준 현재 진행 중인 제재, 소송 및 지급보증은 없으며, 담보 제공은 당사의 차입금에 대한 담보제공과 및 자회사 글로우원 대상의 담보제공 내역이 존재합니다.

당사의 사업규모 및 사업안정성 등을 고려할 경우 타인에게 제공한 지급보증, 담보 제공으로 인한 우발채무 발생 가능성은 제한적일 것으로 판단됩니다. **다만, 외부 환경 변화에 따라 담보 자산의 시장가치가 하락하는 경우, 부족분에 대한 추가적인 담보 설정 의무가 발생할 수 있으며, 금융기관으로부터 대출원금의 조기 회수 요구를 받을 가능성이 있습니다. 더불어 예상치 못한 경영환경 악화로 인한 재무상태 불안정화나, 신규 대규모 자금조달 또는 기존 부채의 원리금 상환 불이행 시에는 담보로 설정된 자산의 매각이 불가피한 상황이 올 수 있습니다. 이러한 경우 당사의 핵심 제조설비 운영에 지장을 초래하여 사업 활동 전반과 재무 안정성을 저해할 수 있는바, 투자 시 이러한 위험 요소를 충분히 검토하시기 바랍니다.**

1) 소송사건 등

당사 별도 재무제표를 기준으로 증권신고서 제출일 기준 현재 진행 중인 소송은 없습니다. 따라서 소송 등에 따른 우발부채의 현실화 등으로 인한 당사의 재무구조가 악화될 가능성은 제한적일 것으로 판단됩니다. 다만, 향후 예상치 못한 소송사건 등 발생으로 그에 상응하는 소송 관련 비용이 발생할 수 있습니다.

2) 지급보증 내역 등

당사는 증권신고서 제출일 기준 관계사 및 특수관계인에 대한 지급보증 내역은 없습니다. 다만, 향후 예상치 못한 지급보증 발생 및 이에 따른 우발채무의 현실화 등으로 인하여 당사의 재무구조가 악화될 가능성은 존재합니다.

3) 담보제공 내역 등

당사는 증권신고서 제출일 기준 당사(본사), 관계사 및 자회사를 포함한 잔여 담보제공액이 85,967백만원 존재합니다. 하기 사항은 당사의 상세 담보제공 내역입니다.

[담보제공 내역]

(단위: 백만원)

구분	담보제공자산	법인	관계	채권자	2025년 상반기말 장부금액	담보설정금액			
						2025년 상반기	2024년	2023년	2022년
담보제공	재고자산양도담보	티엠씨	본사	수출입은행	29,888	20,800	20,800	20,800	20,800
	단기금융상품	티엠씨	본사	한국증권금융	2,280	2,280	2,280	2,280	2,280
	토지	티엠씨	본사	하나은행	6,096	5,654	9,000	9,000	9,000
	토지	티엠씨	본사	신한은행	1,865	2,000	2,000	2,000	2,000
	토지, 건물, 기계장치 등	티엠씨 주2)	본사	산업은행	52,198	53,033	53,098	53,002	52,984
	단기금융상품	송현홀딩스	관계사	하나은행	-	-	9,350	9,350	9,350
	단기금융상품	송현홀딩스	관계사	신한은행	-	-	6,600	6,600	6,600
	단기금융상품	글로우원	자회사	신한은행	1,000	1,100	1,100	1,100	1,100
	단기금융상품	글로우원	자회사	기업은행	1,000	1,100	1,100	1,100	-
	금전채권신탁 수익권	티엠씨	본사	페퍼저축은행	-	-	-	3,900	-
소계					94,327	85,967	105,327	109,132	104,114

주1) 상기 내역은 당사 별도 재무제표 기준입니다.

주2) 본 건 담보제공은 송현홀딩스 대상으로 공동담보 제공 건이나, 2025년 6월 중 송현홀딩스 대상 담보는 제외되었습니다.

외부 환경 변화에 따라 담보 자산의 시장가치가 하락하는 경우, 부족분에 대한 추가적인 담보 설정 의무가 발생할 수 있으며, 금융기관으로부터 대출원금의 조기 회수 요구를 받을 가능성이 있습니다. 더불어 예상치 못한 경영환경 악화로 인한 재무상태 불안정화나, 신규 대규모 자금조달 또는 기존 부채의 원리금 상환 불이행 시에는 담보로 설정된 자산의 매각이 불가피한 상황이 올 수 있습니다. 이러한 경우 당사의 핵심 제조설비 운영에 지장을 초래하여 사업 활동 전반과 재무 안정성을 저해할 수 있는바, 투자 시 이러한 위험 요소를 충분히 검토하시기 바랍니다.

카. 특수관계자 거래 위험

당사는 최상위 지배기업인 ㈜송현홀딩스, 지배기업 ㈜케이피에프, 그 밖의 특수관계자들과 매출, 매입, 유무형자산 취득 등의 거래가 발생하고 있습니다. 특히, 최상위 지배기업인 ㈜송현홀딩스와 당사가 제조하는 제품과 관련한 원재료 매입, ㈜송현홀딩스 그룹사 차원에서 추진되는 스마트 오피스 구축과 관련 매입 거래, 그룹사 브랜드에 대한 로열티 지급, 법무/총무 등 경영지원용역 등 경상적인 성격의 거래가 발생하고 있습니다. 또한 그룹 내 관계사들의 운영자금 소요를 위한 자금거래 및 채무보증에 관한 거래가 발생하고 있으며, 공간 임차/임대 등에 대한 거래가 발생하고 있습니다. 이와 같은 특수관계자 거래는 모두 적법한 절차를 거쳐 이루어졌으며, 거래가격 및 조건은 제3자와의 거래조건을 고려했을 때 합리적으로 이루어졌다고 판단됩니다.

또한, 당사는 특수관계자와의 부적절한 거래를 예방하고 거래의 투명성을 제고하기 위하여, 2025년 1월 내부거래위원회를 설치하여 운영하고 있으며 내부거래위원회 규정을 제정하여 최대주주 및 특수관계인을 상대방으로 하는 거래는 내부거래위원회 의결을 거치도록 하고 있습니다.

상기와 같이 당사는 특수관계자와의 거래관계 정리 및 향후 거래 발생 시 공정성 확보를 위해 지속적으로 노력하고 있습니다. **그러나 향후 예상치 못한 상황으로 인해 특수관계자와의 거래 과정에서 이익충돌 사안이 대두되거나, 당사에게 불공정한 조건의 거래가 체결될 위험성이 존재합니다. 이러한 상황은 당사의 경영성과 및 재무건전성에 악영향을 끼칠 수 있으며, 앞서 언급한 당사의 내부통제시스템이 모든 이해상충 방지를 보장할 수 없다는 한계가 있음을 투자 시 고려하시기 바랍니다.**

당사는 최상위 지배기업인 ㈜송현홀딩스, 지배기업 ㈜케이피에프, 그 밖의 특수관계자들과 매출, 매입, 유무형자산 취득 등의 거래가 발생하고 있습니다. 특히, 최상위 지배기업인 ㈜송현홀딩스는 당사가 제조하는 제품과 관련된 원재료 매입, ㈜송현홀딩스 그룹사 차원에서 추진되는 스마트 오피스 구축과 관련 매입 거래, 그룹사 브랜드에 대한 로열티 지급, 법무/총무 등 경영지원용역 등 경상적인 성격의 거래가 발생하고 있습니다. 또한 그룹 내 관계사들의 운영자금 소요를 위한 자금거래 및 채무보증에 관한 거래가 발생하고 있으며, 공간 임차/임대 등에 대한 거래가 발생하고 있습니다. 다음은 증권신고서 제출일 현재 주요 특수관계자 현황입니다.

[특수관계자 현황]

관계	회사명
최상위 지배기업	㈜송현홀딩스
지배기업	㈜케이피에프
종속기업	㈜글로우원, TMC Cable USA, LLC, GLOWONE POLAND(*2)
그밖의 특수관계자	㈜이노콘티, ㈜파인트리인베스트먼트, ㈜에스엠프라퍼티(*1), ㈜에스비비테크(*1), ㈜디에스정밀부품, ㈜블루반(*1), (주)남강건설, (주)에이치에스이비즈, HSibiz Mongolia LLC, TG POSCO(TANGSHAN)LED CO.,LTD, TMC ForceTEC (Dalian) Co Ltd, KPF VINA, KPF (JINAN) Bearing, KPF USA, KPF Automotive USA, 주요 경영진

주1) (*1) 표기의 경우 당사의 주요 경영진이 지배하는 회사입니다.

주2) (*2) 표기의 경우 종속기업인 ㈜글로우원의 종속기업입니다.

(1) 매출 등 수입 항목

당사의 2022년부터 2025년 반기까지의 특수관계자와의 거래에 따른 매출 등 수입 항목은 크게 5가지 항목으로 구분됩니다.

1) 임대료 수익 : 회사의 천안 입장면 공장 내 부지 등 임대 수익
2) 금융보증 수익 : 채무보증 또는 담보제공에 관한 보증 수수료
3) 제품 및 상품매출
4) 잡이익 : ㈜송현홀딩스 그룹사 연수원인 호원관의 관리에 관한 관리비 수입
5) 이자수익 : ㈜티엠씨의 운영자금 대여금에 대한 이자수익

당사는 최상위 지배기업인 ㈜송현홀딩스 등과의 매출 등 거래가 발생하였습니다. ㈜송현홀딩스를 비롯하여 특수관계자에 대한 ㈜티엠씨의 천안 입장면 공장 내 부지 등 임대 수익이 발생하고 있습니다. 또한, 특수관계인의 운영자금 대출 등에 대한 신용보강 목적으로 채무보증에 따른 금융보증 수익이 발생하였으며, 증권신고서 제출일 현재에는 특수관계인에 대한 채무보증은 종료된 상태입니다. 제품 및 상품매출 거래는 ㈜케이피에프, ㈜글로우원과는 ㈜글로우원으로부터의 조명 사업 양수와 관련되어 조명 부품 관련 거래가 발생하였으며, 그 외 TMC TEXAS INC.와 현지 영업 관련 원부자재 등 거래가 발생하였으며, ㈜블루반과는 화장품 제조 관련하여 일회성 TiO2 시료 재고자산 매각에 따른 수입이 발생하였습니다. 당사는 ㈜송현홀딩스 그룹사 연수원인 호원관의 관리를 수행하고 있으며, 이와 관련하여 관리비 수입이 존재합니다. 마지막으로 ㈜송현홀딩스를 비롯하여, 일부 특수관계인에 대한 자금 거래에 관한 이자수익이 발생하였으나, 증권신고서 제출일 현재에는 대여금을 전액 상환받은 상태입니다.

전반적으로 당사의 특수관계인간의 매출 등 거래는 시장가격 등을 고려해 합리적인 수준으로 결정되고 있습니다. 지급보증에 대한 보증료 또한 보증금액의 연간 0.5%를 수수료를 수취하고 있으며, 대여금에 대한 이자는 2023년까지는 ㈜TMC의 여신가중평균 이자율을 고려하여 이자율을 책정하였고, 2024년부터는 법인세법상 당좌대출이자율(4.6%)로 거래하고 있습니다. 그 외 제품 및 상품 매출, 임차 및 관리용역 거래 또한 제3자와의 시장가격을 고려하

여 거래되고 있습니다. 당사와 특수관계자와의 매출 등 거래의 세부 내역은 하기와 같습니다.

[특수관계자와의 매출 등 거래]

(단위 : 백만원)

특수관계자	당사와의 관계	구분	2025년 반기	2024년	2023년	2022년
㈜송현홀딩스	최상위 지배기업	임대료수익	3	6	6	6
		금융보증수익	54	150	180	4
		이자수익	350	911	932	679
		잡이익	-	83	-	-
		소 계	407	1,151	1,118	689
㈜케이피에프	지배기업	제품 및 상품매출 주2)	5	4	-	-
		잡이익	-	176	-	-
		소 계	5	180	-	-
㈜글로우원	종속기업	제품 및 상품매출 주3)	9	158	-	-
		임대료수익	-	70	140	140
		금융보증수익	13	24	25	-
		이자수익	15	112	-	90
		소 계	38	364	166	230
TMC TEXAS INC.	종속기업	제품 및 상품매출 주4)	655	-	-	-
㈜이노콘티	기타 특수관계자	임대료수익	1	2	2	2
㈜에스비비테크	기타 특수관계자	임대료수익	29	-	-	-
㈜솔루레이	기타 특수관계자	임대료수익	-	-	-	9
주요 경영진	기타 특수관계자	이자수익	5	14	17	12
		유무형자산 처분 주5)	-	-	-	205
		소 계	5	14	17	217
㈜블루반	기타 특수관계자	제품 및 상품매출 주6)	-	-	-	11
합 계			1,140	1,711	1,303	1,158

주1) ㈜티엠씨 별도 재무제표 기준 정보입니다.

주2) 글로우원의 조명사업을 자산양수도로 취득한 이후 (주)케이피에프의 조명 유지보수(소모품교체) 관련 매출입니다.

주3) 글로우원 조명사업부 인수와 관련하여 글로우원 명의로 재고자산 판매가 필요하여 발생한 매출거래 입니다.

주4) 미국 법인의 초기 구축 안정화 및 생산 가동, 케이블상품 판매 등을 위해 TMC 본사에서 원부자재, 제품, 소모자재 등을 판매한 내역입니다.

주5) 장기 비사업용 토지 매각 건입니다.

주6) TiO2 시료 재고자산 매각에 따른 수입입니다.

(2) 매입 등 지출 항목

당사의 2022년부터 2025년 반기까지의 특수관계자와의 거래에 따른 매입 등 지출 항목은 크게 5가지 항목으로 구분됩니다.

1) 원재료 매입

2) 유·무형자산 취득

3) 금융보증비용 : 차입금 등과 관련하여 ㈜티엠씨가 제공받은 지급보증, 담보에 대한 수수료 비용

4) 이자비용 : ㈜티엠씨의 운영자금 차입금에 대한 이자비용

5) 기타비용 : 사업운영, 판매관리 목적상 소요되는 영업비용 성격

당사는 최상위 지배기업인 (주)송현홀딩스 등과의 매입 거래가 발생하고 있습니다. 당사는 ㈜송현홀딩스로부터 2022년 아연도철선 매입, 2024년 이후 중국산 동 매입이 발생하였으며, 이는 ㈜송현홀딩스 철강분야 유통 네크워크 기반을 활용함이 유리하다고 판단하여 발생한 거래입니다. 본 매입 과정은 광물의 시장 가격과 제조 비용 그리고 마진 등을 종합적으로 고려하여 단가를 결정하고 있습니다. 구체적으로, 당사의 동 매입은 2024년 12월부터 송현홀딩스로부터 케이블 제조에 사용되는 주요 원재료인 SCR(동선) 중 1개의 세부 품목에 대한 매입이 이루어지고 있습니다. 이는 동선 매입 단가의 경쟁력 확보를 위한 조치로, 해당 1개 품목은 독립된 제3자인 기존 거래처로부터 매입하는 경우 매입자재의 특성상 동선 원재료를 매입 후 당사의 추가적인 가공이 필요하였던 품목이나, 송현홀딩스가 확보하고 있는 해외 공급선을 통해 매입할 경우 당사의 추가 가공 공정까지 완료된 기준의 제품을 매입할 수 있어 당사가 동선 원재료을 매입 후 추가 가공 공정을 수행할 시 소요되는 총 비용 대비 유리한 매입 단가로 구매가 가능하였습니다. 향후에도 당사는 당사의 동선 원재료 매입 후 가공 공정을 수행할 시 소요되는 총 비용과 송현홀딩스로부터의 해당 1개 품목 매입 단가를 비교 검토하여 당사의 사업에 유리한 단가 조건이 충족되는 하에 매입을 진행할 계획입니다.

또한, ㈜송현홀딩스와 스마트 오피스 환경 구축과 ERP에 관한 유형자산 매입 거래가 발생하였으며, 이는 ㈜송현홀딩스 그룹 차원에서 전 그룹사의 재무 체계를 통합하고, 효율화하기 위한 그룹사 관리 정책의 일환으로 발생하였습니다. 해당 거래 가격 또한 업계의 통상적인 수준을 고려하여 설정되었습니다.

이외에도 당사는 ㈜송현홀딩스 그룹에 소속되어 있음에 따라, 그룹사의 정책에 따른 최상위 지배회사인 ㈜송현홀딩스와의 경상적인 거래가 존재합니다. 당사는 ㈜송현홀딩스에 법무, 총무, 인사 등 일부 업무에 대해서 그룹사가 통합 관리하는 경영지원부문에 대한 외주용역비가 발생하고 있습니다. 이는 그룹사 차원에서 각 계열사의 전문화된 사업 부문이 아닌 공통적으로 요구되는 기능인 법무, 총무, 인사 등에 대한 중복 투자를 배제하고, 업무효율성을 증대시키기 위한 그룹사 정책의 일환으로 거래가 이루어지고 있습니다. 해당 경영지원과 관련하여 발생하는 비용은 실비 및 간접비에 5% Mark-up 수준의 조건으로 체결된 경영지원계약에 따라 집행되고 있습니다.

또한, ㈜송현홀딩스 그룹에 대한 상표권 로열티 계약이 체결되어 있습니다. 이는 ㈜송현홀딩스 그룹에 속함에 따른 대외적인 인지도 향상과 브랜딩에 대한 대가로서, 증권신고서 제출일 현재 매출액에서 광고선전비를 차감한 금액의 0.2% 수준의 상표권 라이선스 계약이 체결되어 있습니다. 해당 상표권 라이선스 계약은 여타 그룹사 로열티 조건들과 비교하여 볼 때 합리적인 수준으로 당사는 판단하고 있습니다.

㈜글로우원과는 당사가 ㈜글로우원의 조명사업을 양수한 이후 조명 관련 설치 및 유지보수 목적에 따른 소요로 용역수수료가 발생하였으며, 이는 관련 사업 인건비 수준으로 책정되었습니다.

이 외에도, 특수관계인과의 금융 거래에 따른 금융보증 수수료와 이자비용이 발생하였습니다. 해당 거래들 또한 법인세법상 당좌대출이자율 또는 대여자의 가중평균차입이자율을 고려한 이자율이 책정되어 거래되었습니다. 당사와 특수관계자와의 매입 등 거래의 세부 거래

내역은 하기와 같습니다.

[특수관계자와의 매입 등 거래]

(단위 : 백만원)

특수관계자	당사와의 관계	구분	2025년 반기	2024년	2023년	2022년
㈜송현홀딩스	최상위 지배기업	원재료 매입 주2)	2,378	269	-	1,825
		유·무형자산 취득 주3)	1,967	1,776	144	90
		금융보증비용	48	115	219	-
		기타비용 주4)	1,486	2,797	2,820	2,372
		소 계	5,879	4,957	3,182	4,286
㈜케이피에프	지배기업	금융보증비용	95	459	176	-
		이자비용	-	-	49	29
		소 계	95	459	225	29
㈜글로우원	종속기업	용역수수료 주5)	1,749	2,718	-	-
		원재료 매입	-	11	-	-
		유·무형자산 취득	-	30	-	-
		기타비용	-	92	21	-
		소 계	1,749	2,851	21	-
TMC Cable USA, LLC	종속기업	기타비용 주6)	93	167	-	-
㈜이노콘티	기타 특수관계자	기타비용 주7)	318	656	660	638
티엠씨제일차(유)	기타 특수관계자	이자비용	-	-	16	307
티엠씨현중제일차(유)	기타 특수관계자	이자비용	-	17	474	57
㈜블루반	기타 특수관계자	기타비용	-	9	21	28
에스엠프라퍼티	기타 특수관계자	기타비용	36	60	28	-
합 계			8,170	9,176	4,627	5,345

주1) ㈜티엠씨 별도 재무제표 기준 정보입니다.

주2) 2022년에는 아연도철선 매입, 2024년 이후에는 중국산 동 매입이 발생하였습니다.

주3) 2022년에는 ㈜티엠씨 보안 솔루션 구매, 2023년에는 ㈜티엠씨 스마트 오피스 환경 구축, 2024년에는 TMC ERP 개발 용역 및 그룹웨어 유지보수에 관한 취득이 발생하였습니다.

로열티 및 경영지원수수료, 정보시스템 유지보수료, 금융보증비용 등으로서 세부 성격은 하기와 같습니다.

구분	2025년 반기	2024년	2023년	2022년
정보시스템 유지보수료 *1)	654	1,237	1,147	1,070
경영지원 *2)	398	789	902	705
로열티 *3)	365	708	678	569
기타 *4)	69	63	93	28

주4)

*1) ㈜티엠씨의 정보시스템에 관한 유지보수료입니다.

*2) ㈜티엠씨의 법무, 총무, 인사 등 일부 업무에 대해서 송현홀딩스와 경영지원업무 계약을 통해 용역을 제공받고 있습니다. 실제 경영지원과 관련하여 발생하는 실비 및 간접비에 5% Mark-up 수준의 조건으로 경영지원계약이 체결되어 있습니다.

*3) 상표권에 관한 로열티로서 매출액에서 광고선전비를 차감한 금액의 0.2% 수준의 상표권 라이센스 계약이 체결되어 있습니다.

*4) 기타 사무용품, 비품 등에 관한 거래가 발생하였습니다.

주5) 조명사업 관련 설치, 유지보수 등 용역수수료가 발생하였습니다.

주6) 미국 현지법인의 광케이블 영업에 관한 Agency 보수 지급입니다.

주7) ㈜이노콘티가 소유한 송현타워 임차료, 호원관 및 송현타워 티엠씨 임차 사무실 관리비, 호원관(그룹 연수원) 시설관리용역수수료입니다.

(3) 차입금 및 대여금 거래

당사는 당사와 특수관계인 간의 운영자금 소요를 위한 대여 및 차입 거래가 발생하였습니다. 당사와 특수관계인 간 차입금 및 대여금 현황은 다음과 같습니다.

[특수관계자와의 자금 거래]

(단위 : 백만원)

구분	대상	관계	증권신고서 제출일 현재	2025년 반기말	2024년 기말	2023년 기말	2022년 기말
대여금	㈜송현홀딩스 주1)	최상위 지배기업	-	13,000	18,800	18,800	18,800
	㈜글로우원	종속기업	-	-	2,500	-	-
	㈜케이피에프	지배기업	-	-	-	-	7,000
차입금	티엠씨제일차(유)	종속기업	-	-	-	-	2,500
	티엠씨현중제일차(유)	종속기업	-	-	-	2,875	3,000

주1) 2025년 반기말 대여금은 증권신고서 제출일 현재에는 전액 상환 받았습니다.

(4) 지급보증 및 담보제공

당사와 특수관계인 간에는 담보제공, 채무보증에 관한 거래 내역이 존재합니다. 신고서 제출일 현재 그 세부내역은 다음과 같습니다.

(가) ㈜티엠씨가 제공받은 지급보증 현황

[특수관계자 대상 ㈜티엠씨가 제공받은 지급보증 현황]

(단위 : 백만원)

보증금융기관	내역	보증처	통화	한도액
수출입은행	포괄수출금융 한도대 지급보증	㈜송현홀딩스	KRW	12,000,000
		㈜케이피에프	KRW	7,200,000
신용보증기금	사모사채(하이투자증권)	㈜케이피에프	KRW	10,500,000
서울보증보험	계약이행보증	㈜송현홀딩스	KRW	5,037,624
	기업금융보증	㈜송현홀딩스	KRW	1,100,000
신한은행	무역금융	㈜케이피에프	KRW	5,000,000
	구매자금	㈜케이피에프	KRW	5,000,000
KEB하나은행	상생매담대출(외담대)	㈜케이피에프	KRW	600,000
		송수민	KRW	600,000

	무역금융	㈜케이피에프	KRW	2,000,000
		송수민	KRW	2,000,000
	기업운전자금(금전신탁)	㈜케이피에프	KRW	4,480,000
		송수민	KRW	3,200,000
	외화지급보증거래 한도대	㈜케이피에프	USD	300,000
	운전자금대출	신용보증기금	KRW	13,500,000
NH농협은행	무역금융대출 한도대	송수민	KRW	2,400,000
	외상매출채권담보대출	송수민	KRW	3,600,000
합계			KRW	78,217,624
			USD	300,000

(나) ㈜티엠씨가 제공한 지급보증 현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다. 당사는 과거 ㈜송현홀딩스 그룹 지주사 또는 계열사의 자금 대출과 관련하여 ㈜송현홀딩스, ㈜글로우원, 티엠씨현중제일차(유), 티엠씨제일차(유) 등에 대해 금융기관을 피보증처로 하는 지급보증이 존재하였으나 증권신고서 제출일 현재 모두 종료된 상태입니다. 그 세부 내역은 다음과 같습니다.

[특수관계자 대상 ㈜티엠씨가 제공한 지급보증 내역]

(단위 : 백만원)

지급보증 대상	피보증처	지급보증내용	한도액				
			증권신고서 제출일 현재	2025년 반기말	2024년 기말	2023년 기말	2022년 기말
(주)송현홀딩스	수출입은행	수입자금대출 지급보증	-	-	2,160	744	2,160
	신한은행	원화지급보증(포스코)	-	-	-	-	240
	산업은행	운영자금대출 지급보증	-	-	14,500	14,500	-
(주)글로우원	기업은행	기업자금회전대출 지급보증	-	-	-	1,800	3,000
	KB국민은행	일반자금/운전자금대출 지급보증	-	-	-	-	393
	신한은행	산업기술우수/지식재산 대출 지급보증	-	-	-	-	400
	서울보증보험	계약 및 하자이행 보증	-	-	-	-	2
티엠씨현중제일차(유)	키움저축은행	자산유동화대출 지급보증	-	-	-	3,900	3,900
	고려저축은행		-	-	-	6,500	-
티엠씨제일차(유)	하나캐피탈 주식회사	자산유동화대출 지급보증	-	-	-	-	6,500
	디비저축은행		-	-	-	-	3,900
	오에스비저축은행		-	-	-	-	3,900
	우리금융저축은행		-	-	-	-	3,900
	한성저축은행		-	-	-	-	1,300
송무현	-	납세기한 연장 지급보증	-	-	8,584	-	-
지급보증 합계			-	-	25,244	27,444	29,595

(다) ㈜티엠씨가 제공한 담보 현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 종속기업인 글로우원에 대해 예금 담보를 제공하고 있습니다. 한편, ㈜송현홀딩스의 자금 대출과 관련하여 당사의 토지, 건물, 기계장치, 예금 등에 대

한 담보 제공내역이 존재하였으나, 증권신고서 제출일 현재 종료된 상태입니다. 세부 내역은 다음과 같습니다.

[특수관계자 대상 담보 제공 현황]

(단위: 백만원)

성 명 (법인명)	관계	채권자	담보물	담보기간	담보 제공 금액				
					증권신고서 제출일 현재	2025년 반기말	2024년 기말	2023년 기말	2022년 기말
글로우원	종속기업	신한은행	예금	2022.06.22 ~ 2026.06.22	1,100	1,100	1,100	1,100	1,100
		기업은행	예금	2023.10.10 ~ 2026.10.10	1,100	1,100	1,100	1,100	-
㈜송현홀딩스	지배기업	산업은행	토지, 건물, 기계장치 등	2022.04.23 ~ 2025.06.27	-	-	53,098	53,002	52,984
		KEB하나은행	예금	2022.06.02 ~ 2025.06.12	-	-	9,350	9,350	9,350
		신한은행	예금	2022.09.22 ~ 2025.09.22	-	-	6,600	6,600	6,600
합계					2,200	2,200	71,248	71,152	70,034

한편, 당사는 한국거래소 상장예비심사 과정에서 당사의 개인 이해관계자를 대상으로 금전, 유가증권, 실물자산, 무체재산권 등 경제적 가치가 있는 재산을 대여하는 행위, 부동산, 동산, 유가증권 및 그 밖의 재산을 담보로 제공하는 행위, 채무의 이행을 보증하는 행위를 포함한 개인 이해관계자를 대상으로 하는 거래를 금지할 것을 확약하였습니다. 관련 내용은 '제1부 모집 또는 매출에 관한 일반사항 - IV. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견) - 3. 평가의 개요 - 바. 기업공개(IPO) 관련 평가 의견 - (1) 한국거래소의 상장예비심사시 중요 확약사항 '을 참고 하시기 바랍니다.

또한, 당사는 상장 이후 특수관계자 거래의 적정성과 투명성을 강화하기 위하여 이사회 내 위원회로서 내부거래위원회를 설치하여 내부통제장치를 확보하고 있습니다. 당사는 내부거래위원회 규정을 제정하여 최대주주 및 특수관계인을 상대방으로 하는 거래는 내부거래위원회 의결을 거치도록 하고 있습니다. 당사의 내부거래위원회 구성 현황 및 주요 운영 규정은 아래와 같습니다.

[내부거래위원회 구성현황]

위원회	구성	성명	설치목적 및 권한사항	비고
내부 거래 위원회	위원장	맹정환 (사외이사)	회사의 영업활동과 무관한 최대주주 및 특수관계인, 자회사, 관계회사와의 내부거래에 대한 심사·승인 경상적인 영업활동에서 발생하는 매출/매입 거래 및 보수/비용을 제외한 상기 내부거래에 대해 사전 심의	-
	위원	조수진 (사외이사)		
	위원	정귀수 (사내이사)		

[내부거래위원회규정 주요 내용]

조항명	내용

제6조 (결의방법)	① 위원회는 재적 위원 전원 출석과 출석위원 전원 찬성으로 결의한다. ② 위원장은 필요한 경우 심의 안건의 관계자 또는 제3자를 출석시켜 의견을 개진하게 할 수 있다. ③ 위원회는 위원의 전부 또는 일부가 직접 회의에 출석하지 아니하고 모든 위원이 음성을 동시에 송?수신하는 통신수단에 의하여 결의에 참가하는 것을 허용할 수 있으며, 이 경우 당해 위원은 위원회에 직접 출석한 것으로 본다. ④ 위원회의 결의에 관하여 특별한 이해관계가 있는 위원은 위원회에 출석하여 의견을 진술할 수 있으나 의결권을 행사하지 못한다. ⑤ 제4항의 규정에 의하여 의결권을 행사할 수 없는 위원의 수는 재적위원의 수에 산입하지 아니한다.
제7조 (권한 및 의무)	① 위원회는 아래 각호의 권한을 가진다. 1. 내부거래승인권 가. 위원회는 회사의 영업활동과 무관한 최대주주 및 특수관계인 과의 다음 각호의 내부거래에 대한 심사·승인을 한다. (1) 가지급금 또는 대여금 등의 자금을 제공 또는 거래하는 행위 (2) 주식 또는 회사채 등의 유가증권을 제공 또는 거래하는 행위 (3) 부동산 또는 무체재산권 등의 자산을 제공 또는 거래하는 행위 (4) 자본시장과 금융투자업에 관한 법률상 회사의 최대주주 및 특수관계인과의 거래 나. 위원회는 경상적인 영업활동에서 발생하는 매출/매입 거래 및 보수/비용을 제외한 상기 내부거래에 대해 사전 심의하고, 경상적인 영업활동에 대해서도 간사가 중요한 거래라고 판단하는 거래에 대해 사전 심의한다. 2. 내부거래 직권 조사 명령권 가. 위원회는 언제든지 간사에게 내부거래 세부현황 자료 조사를 명령할 수 있다. 3. 내부거래 시정 조치 건의권 가. 위원회는 법령및 회사 규정에 중대하게 위반되는 내부거래에 대해서는 이사회에 시정 조치를 건의할 수 있다. 4. 위원회는 회사 비용으로 전문가의 조력을 구할 수 있다. ② 위원회는 아래 각호의 의무를 지닌다. 1. 위원회의 위원은 선량한 관리자의 주의로써 그 직무를 행하여야 한다. 2. 위원회는 제4조에 규정된 내부거래를 보고받고 이를 심의 또는 결의하며, 회사가 법령 또는 규정에 중대하게 위반하는 내부거래를 한 경우 이사회에 이를 보고하여야 한다.

[내부거래위원회 활동내역]

위원회명	개최일자	의안내용	가결 여부	비고 (총이사수/출석이사수/찬성이사수)

내부거래위원회	2025.01.23	제1호 의안 : 내부거래위원회 위원장 선임	가결	3/3/3
내부거래위원회	2025.01.24	제1호 의안 : 2025년 상반기 관계사간의 내부거래 승인의 건	가결	3/3/3
내부거래위원회	2025.06.17	제1호 의안 : ㈜글로우원 신한은행 여신 연장 관련 담보제공에 대한 건	가결	3/3/3
내부거래위원회	2025.07.04	2025년 하반기 전체 관계사간의 내부 거래 승인의 건	가결	3/3/3
내부거래위원회	2025.09.26	(주)글로우원 예금담보제공 연장의 건	가결	3/3/3

상기와 같이 당사는 이해관계자 거래와 관련하여 이사회 규정 및 내부거래위원회 규정에 근거하여 결의하고 있으며, 현재 위원의 2/3 이상 사외이사로 구성된 내부거래위원회를 설치 및 규정에 맞게 운영하고 있어 이해관계자 거래와 관련한 규정을 제정 및 적절하게 준수하고자 노력하고 있습니다. 그럼에도 불구하고, 향후 예상치 못한 상황으로 인해 특수관계자와의 거래 과정에서 이익충돌 사안이 대두되거나, 당사에게 불공정한 조건의 거래가 체결될 위험성이 존재합니다. 이러한 상황은 당사의 경영성과 및 재무건전성에 악영향을 끼칠 수 있으며, 앞서 언급한 당사의 내부견제체계가 모든 이해상충 방지를 보장할 수 없다는 한계가 있음을 투자 시 고려하시기 바랍니다.

타. 노동자 쟁의행위 등 노사관계 관련 위험

선박용 케이블 제조업은 숙련된 기술인력을 다수 필요로 하는 인력 의존적 산업 특성을 가지고 있어, 관련 업체들은 노사관계로 인한 리스크에 노출되어 있는 상황입니다. 다만, 당사는 설립 후 현재에 이르기까지 직접 고용 및 협력업체 근로자들의 업무중단이나 중요한 노동 분규가 발생한 사례가 없으며, 정기적인 노사협의회 규정 제정을 바탕으로 오랜 기간 동안 안정적인 노사관계를 지속해 오고 있습니다.

그러나, 노사 간 갈등 요인을 최소화하려는 당사의 지속적인 노력에도 불구하고, 향후 노조의 업무중단 등 노동 쟁의행위 발생 가능성을 전면 배제하기는 어려운 상황입니다. 따라서 향후 대규모 업무거부, 노사갈등 발생 등으로 인해 장기간의 생산 중단 사태가 벌어질 수 있으며, 노사 간 원만한 타협이 이루어지지 않고 노사문제가 장기화될 경우, 케이블 등 주요 제품 제조 지연에 따른 매출 및 수익성 하락, 납기 지연에 따른 신규 프로젝트 수주 어려움, 기업 신뢰도 저하 등 여러 방면에서 부정적 파급효과가 나타날 수 있으니, 투자자께서는 이러한 점을 고려하시기 바랍니다.

선박용 케이블 제조업은 숙련된 기술인력을 다수 필요로 하는 인력 의존적 산업 특성을 가지고 있어, 관련 업체들은 노사관계로 인한 리스크에 노출되어 있는 상황입니다. 최근 해운업계 및 조선업계의 회복세에 힘입어 임금 인상폭 및 성과 보상 수준에 대한 노사 간 견해차로 인한 근로자들의 파업, 연대 투쟁 등의 사례가 나타나고 있으며, 국내 주요 조선 업체 근로자들의 부분 업무중단이 발생하는 등 업계 호조 속에서도 노동 분쟁에 따른 위험 요소가 지속되고 있는 실정입니다.

다만, 당사는 설립 후 현재에 이르기까지 직접 고용 및 협력업체 근로자들의 업무중단이나 중요한 노동 분규가 발생한 사례가 없으며, 오랜 기간 동안 안정적인 노사관계를 지속해 오

고 있습니다. 당사는 노조 의견 수렴을 통해 노사 간 발생 가능한 갈등을 미리 방지하고자 적극적으로 소통하고 있으며, 창립 이후 지금까지 매년 단체 협상을 분쟁이나 지연 없이 성공적으로 체결해 왔습니다.

당사는 증권신고서 제출일 기준 노동조합이 결성되어 있지 않습니다. 다만, 1997년 노사협의회 운영규정을 제정하여 매 분기별 1회 운영하고 있습니다. 가입인원은 근로자위원 5명, 사용자위원 5명, 간사 1명이며, 이 중 근로자 위원은 근로자의 추천을 받은 자 중 직접, 비밀, 무기명 투표에 의해 선출된 자로 구성되어 있습니다. 또한 최근 3년간 노동쟁의 사실이 없으며, 영업활동에 지장을 초래할 수 있는 조항이 존재하지 않는 것으로 파악됩니다.

그러나, 노사 간 갈등 요인을 최소화하려는 당사의 지속적인 노력에도 불구하고, 향후 노조의 업무중단 등 노동 쟁의행위 발생 가능성을 전면 배제하기는 어려운 상황입니다. 따라서 향후 대규모 업무거부, 노사갈등 발생 등으로 인해 장기간의 생산 중단 사태가 벌어질 수 있으며, 노사 간 원만한 타협이 이루어지지 않고 노사문제가 장기화될 경우, 케이블 등 주요 제품 제조 지연에 따른 매출 및 수익성 하락, 납기 지연에 따른 신규 프로젝트 수주 어려움, 기업 신뢰도 저하 등 여러 방면에서 부정적 파급효과가 나타날 수 있으니, 투자자께서는 이러한 점을 고려하시기 바랍니다.

파. 핵심인력 이탈 및 근로자 운영에 대한 위험

당사의 지속적인 사업 성장과 경쟁우위 확보는 각 부문을 이끌어가는 핵심 경영진과 전문인력을 확보하고 이들의 역량을 극대화할 수 있는 당사의 인적자원 관리 능력에 크게 의존하고 있습니다. 당사의 임직원들은 생산관리, 기술개발, 영업전략, 시장개척 및 R&D 등 전문 영역에서 축적된 노하우와 경험을 보유하고 있으며, 이러한 인적 자산을 단기간에 대체하기는 현실적으로 어려운 상황입니다.

특히 한국의 인구구조적 문제는 노동력 부족, 임금 상승, 외국인 근로자 수 증가에 따른 업무 커뮤니케이션의 어려움 등 다양한 측면에서 당사의 사업환경에 부정적으로 작용할 수 있습니다. 향후 사업 수익성을 달성함에 있어 이러한 인력관리의 어려움은 지속적으로 중요한 요인으로 작용할 것으로 예상됩니다. 즉, 양질의 인력의 채용 및 관리가 효율적으로 이루어지지 않을 경우 제품의 품질 경쟁력이 약화될 수 있으며, 이로 인해 당사의 평판, 영업실적에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 이에 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

당사의 지속적인 사업 성장과 경쟁우위 확보는 각 부문을 이끌어가는 핵심 경영진과 전문인력을 확보하고 이들의 역량을 극대화할 수 있는 당사의 인적자원 관리 능력에 크게 의존하고 있습니다. 당사의 임직원들은 생산관리, 기술개발, 영업전략, 시장개척 및 R&D 등 전문 영역에서 축적된 노하우와 경험을 보유하고 있으며, 이러한 인적 자산을 단기간에 대체하기는 현실적으로 어려운 상황입니다.

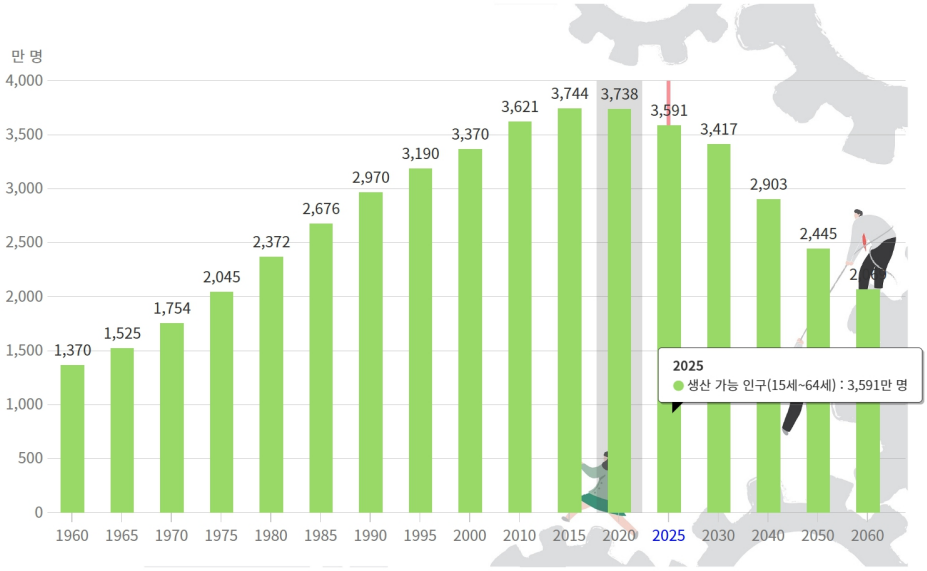
특히 한국의 심각한 인구구조적 문제는 다각적으로 당사의 사업환경에 부정적 영향을 미치고 있습니다. 고령화 및 저출산으로 인한 생산가능인구 감소로 숙련된 기술인력 확보가 어려워지고 있으며, 특히 제조업에 필수적인 전문 기능인력의 공급 부족이 심화되고 있습니다. 노동력 부족에 따른 임금 상승 압력이 지속적으로 증가하여 인건비 부담이 가중되고 있으며,

이는 원가 상승을 통해 당사의 수익성에 직접적인 영향을 미칠 수 있습니다. 이외 부족한 내국인 인력을 보완하기 위해 외국인 근로자 채용이 불가피한 상황이나, 언어 장벽과 문화적 차이로 인한 업무 커뮤니케이션의 어려움, 작업 지시 전달의 부정확성, 안전 교육의 한계 등이 생산성 저하와 품질 관리에 악영향을 미칠 수 있으며 내국인 대비 상대적으로 외국인 근로자의 이직률이 높아, 이는 지속적인 신규 채용과 재교육 비용을 발생시켜 운영 효율성을 저해하고 있습니다.

향후 사업의 수익성을 달성함에 있어 이러한 인력관리의 구조적 어려움은 지속적으로 중요한 제약 요인으로 작용할 것으로 예상됩니다. 양질의 인력의 채용 및 관리가 효율적으로 이루어지지 않을 경우 제품 생산 일정 지연, 품질 기준 미달, 고객 요구사항 대응력 저하 등이 발생할 수 있으며, 이로 인해 당사의 시장 신뢰도 하락, 수주 경쟁력 약화, 매출 및 수익성 감소 등 전방위적인 부정적 영향이 나타날 수 있습니다. 이에 투자자께서는 인력 관련 리스크가 당사의 중장기 성장 전략 실행에 미칠 수 있는 영향을 충분히 고려하시기 바랍니다.

[국내 생산가능인구 추이 및 전망]

(단위: 만명)



출처: KOSIS 통계놀이터

하. 중대재해처벌법 관련 위험

국내 각종 산업에서 산업재해로부터 발생하는 사망사고를 근절하기 위해 지난 2022년 01월 중대재해 처벌 등에 관한 법률('중대재해처벌법')이 신설되었습니다. 중대산업재해 발생 시 사업주 또는 경영책임자 등에게 1년 이상의 징역 또는 10억원 이하의 벌금형이 부과됨과 동시에 해당 법인에게도

50억원 이하의 벌금형이 부과될 수 있습니다. 최근 기업의 사회적 책임과 ESG 경영이 국내외적으로 관심을 받고 있으며 핵심 덕목으로 부각되고 있기 때문에 중대재해처벌법 관련 안전 사고 발생 시 처벌 수준 이상으로 당사의 평판, 기업, 브랜드 이미지 등에 부정적 영향을 미칠 수 있습니다.

당사는 ESG 경영 중에서도 사회적 책임경영을 강화하기 위해 자연재해, 화재, 전염병 등의 외부 위험요인으로부터 임직원과 지역주민 보호 등을 위해 노력하고 있으며 지속적으로 잠재 위험을 발굴하고 위험성을 평가하고, 작업장에서 사고 발생시 사고의 발생 원인, 위험요소 파악, 재발방지를 위한 교육 등의 절차를 수행하여 재난 및 사고로부터 안전한 환경 조성 및 대응 체계를 고도화하고자 노력하고 있습니다.

그러나, 위와 같은 당사의 노력에도 불구하고 중대재해가 발생할 경우, 당사는 관련 제재를 받을 수 있으며, 해당 사안이 영업정지 및 소송, 분쟁으로 확대될 경우 국내외 공장 가동 지연과 생산 차질로 인한 인도 지연, 지연배상금 발생 등을 초래하여 당사의 사업 성과와 재무 상태, 실적 등 경영 전반에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 따라서, 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

전선업계는 감전, 추락 등의 산재 사고 위험이 높은 산업군이며, 이외에도 국내 각종 산업에서 산업재해로부터 발생하는 사망사고를 근절하기 위해 지난 2022년 01월 중대재해 처벌 등에 관한 법률('중대재해처벌법')이 신설되었습니다.

사업주 또는 경영책임자등은 제3자에게 도급, 용역, 위탁 등을 행한 경우에는 제3자의 종사자에게 중대산업재해가 발생하지 아니하도록 1) 재해예방에 필요한 인력 및 예산 등 안전보건관리체계의 구축, 2) 재해 발생 시 재발방지 대책의 수립, 3) 중앙행정기관・지방자치단체가 관계 법령에 따라 개선, 시정사항 이행에 관한 조치, 4) 안전・보건 관계 법령에 따른 의무이행에 필요한 관리상의 조치 등의 의무를 이행해야합니다.

상기 의무의 위반으로 중대산업재해 발생 시 사업주 또는 경영책임자등에게 1년 이상의 징역 또는 10억원 이하의 벌금형과 동시에 해당 법인에게도 50억원 이하의 벌금형이 부과될 수 있습니다. 최근 기업의 사회적 책임이 중요 덕목으로 부각되고 있기 때문에 중대재해처벌법 관련 안전 사고 발생 시 처벌 수준 이상으로 당사의 평판, 기업 이미지에 부정적 영향을 미칠 수 있습니다.

[중대재해 처벌 등에 관한 법률('중대재해처벌법')]

제3조(적용범위) 상시 근로자가 5명 미만인 사업 또는 사업장의 사업주(개인사업주에 한정한다. 이하 같다) 또는 경영책임자등에게는 이 장의 규정을 적용하지 아니한다.

제4조(사업주와 경영책임자등의 안전 및 보건 확보의무) ① 사업주 또는 경영책임자등은 사업주나 법인 또는 기관이 실질적으로 지배・운영・관리하는 사업 또는 사업장에서 종사자의 안전・보건상 유해 또는 위험을 방지하기 위하여 그 사업 또는 사업장의 특성 및 규모 등을 고려하여 다음 각 호에 따른 조치를 하여야 한다.
1. 재해예방에 필요한 인력 및 예산 등 안전보건관리체계의 구축 및 그 이행에 관한 조치
(중략)

제6조(중대산업재해 사업주와 경영책임자등의 처벌) ① 제4조 또는 제5조를 위반하여 제2조제2호가목의 중대산업재해에 이르게 한 사업주 또는 경영책임자등은 1년 이상의 징역 또는 10억원 이하의 벌금에 처한다. 이 경우 징역과 벌금을 병과할 수 있다.
② 제4조 또는 제5조를 위반하여 제2조제2호나목 또는 다목의 중대산업재해에 이르게 한 사업주 또는 경영책

임자등은 7년 이하의 징역 또는 1억원 이하의 벌금에 처한다.
(중략)

제10조(중대시민재해 사업주와 경영책임자등의 처벌) ① 제9조를 위반하여 제2조제3호가목의 중대시민재해에 이르게 한 사업주 또는 경영책임자등은 1년 이상의 징역 또는 10억원 이하의 벌금에 처한다. 이 경우 징역과 벌금을 병과할 수 있다.
(중략)

제15조(손해배상의 책임) ① 사업주 또는 경영책임자등이 고의 또는 중대한 과실로 이 법에서 정한 의무를 위반하여 중대재해를 발생하게 한 경우 해당 사업주, 법인 또는 기관이 중대재해로 손해를 입은 사람에 대하여 그 손해액의 5배를 넘지 아니하는 범위에서 배상책임을 진다. 다만, 법인 또는 기관이 해당 업무에 관하여 상당한 주의와 감독을 게을리하지 아니한 경우에는 그러하지 아니하다.
② 법원은 제1항의 배상액을 정할 때에는 다음 각 호의 사항을 고려하여야 한다.
1. 고의 또는 중대한 과실의 정도
2. 이 법에서 정한 의무위반행위의 종류 및 내용
(중략)

출처: 법제처

당사는 ESG 경영 중에서도 사회적 책임경영을 강화하기 위해 자연재해, 화재, 전염병 등의 외부 위험요인으로부터 임직원과 지역주민 보호 등을 위해 노력하고 있으며 지속적으로 잠재 위험을 발굴하고 위험성을 평가하고, 작업장에서 사고 발생시 사고의 발생 원인, 위험요소 파악, 재발방지를 위한 교육 등의 절차를 수행하여 재난 및 사고로부터 안전한 환경 조성 및 대응 체계를 고도화하고자 노력하고 있습니다.

그러나, 위와 같은 당사의 노력에도 불구하고 중대재해가 발생할 경우, 당사는 관련 제재를 받을 수 있으며, 해당 사안이 영업정지 및 소송, 분쟁으로 확대될 경우 국내외 공장 가동 지연과 생산 차질로 인한 인도 지연, 지연배상금 발생 등을 초래하여 당사의 사업 성과와 재무 상태, 실적 등 경영 전반에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 따라서, 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

거. 결산일 이후 최근 재무정보 관련 위험

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

그러나, 이러한 기재방식은 회계처리 오류의 가능성은 축소할 수 있으나, 결산일 이후 회사의 손익 추이에 관하여는 투자자에게 정보를 제공하기 어려울 수 있다고 판단됩니다. 이에, 금융감독원에서는 2024년 1월 23일 "기업 공시역량 제고를 위한 투자위험요소 기재요령 개정 및 2023년도 주요 정정요구 사례 공개" 보도자료 배포를 통해, IPO 기업의 최근 재무정보 공시방안 관련 기재 요령을 구체화한 바 있습니다. **당사는 2025년 반기 검토 이후, 감사(검토) 받지 않은 당사 자체 결산 별도 재무제표(중단사업 제외) 기준 2025년 7월 누적 기준 매출액 약 202,603백만원, 영업이익 약 8,692백**

만원, 2025년 8월 누적 기준 매출액 약 223,632백만원, 영업이익 약 9,294백만원, 2025년 9월 누적 기준 매출액 251,873백만원, 영업이익 약 10,278백만원을 시현하였습니다. 상기 실적은 향후 감사(검토) 과정에서 확정 실적과의 차이발생 가능성이 있으며, 당사의 실적 악화에 따른 주가 하락 등의 위험이 존재합니다.

한편, 증권신고서 제출일 현재 당사가 투자위험요소에 기재한 사항 외에 당사가 인지하고 있는 당사의 유가증권시장 신규상장 전까지 당사의 재무실적에 영향을 미칠 수 있는 추가적인 영업환경 변동 전망에 관한 사항은 존재하지 않습니다.

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

[증권신고서 작성 지침]

II. 공시서류작성기준일 및 공시대상기간

1. 증권신고서의 공시서류작성기준일은 증권신고서 제출일 전일로 한다. 다만, 「발행인에 관한 사항」중 '재무에 관한 사항', '회계감사인의 감사의견 등', '부속명세서' 등 회사의 회계처리 또는 감사와 관련된 사항과 사업의 내용 중 사업연도별로 비교표시하는 사항 등(이하 "재무에 관한 사항 등")은 제출일이 속하는 사업연도의 최근 사업연도(또는 반기, 분기)말을 공시서류작성기준일로 한다.

2. 증권신고서에 적용되는 공시대상기간은 최근 3사업연도로 한다. 최근 3사업연도는 공시서류작성기준일이 속하는 사업연도의 직전사업연도를 포함한 최근 3사업연도의 개시일로부터 공시서류작성기준일까지를 말하며, 공시서류작성기준일이 속하는 사업연도의 분기보고서 또는 반기보고서가 제출되었거나 분기보고서 또는 반기보고서에 기재될 내용을 포함하는 경우 공시서류작성기준일이 속하는 사업연도의 직전사업연도를 포함한 최근 2사업연도의 개시일로부터 공시서류작성기준일까지로 한다.

3. 위 1, 2에서 정한 사항에도 불구하고 기업공시서식 작성기준 및 서식에서 별도로 공시서류작성기준일 또는 공시대상기간을 정하는 경우에는 그에 따르며, 공시대상기간의 적용은 위 2의 방식을 준용한다. 투자자의 오해를 방지하기 위한 경우 등으로서 회사가 필요하다고 인정하는 경우에는 공시대상기간을 연장할 수 있다.- 기업공시서식 작성기준에서 공시대상기간을 '공시서류작성기준일이 속하는 사업연도 게시일부터 공시서류작성기준일'로 정하는 경우, 직전 사업연도의 사업보고서가 제출되지 않은 때에는 '공시서류작성기준일이 속하는 사업연도의 직전 사업연도 개시일부터 공시서류작성기준일'까지의 내용을 기재한다 .

출처: 증권신고서(지분증권) 작성 시 기재상의 주의

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

방안 관련 기재 요령을 구체화한 바 있습니다.

[투자위험요소 기재요령 안내서 개정 주요내용]

□ **투자위험요소에 기재할 내용 명확화**

① 감사(검토)받은 최근 분기 **다음달**부터 증권신고서 **최초 제출일 직전 월까지**의 매월 잠정 매출액 및 영업손익

② 잠정실적이라는 사실 및 향후 감사(검토)받은 **확정실적과의 차이발생 가능성**에 대한 투자자 유의사항, 실적 악화에 따른 투자위험

③ 증권신고서 최초 제출 이후 **상장 전까지** 회사의 재무실적에 영향을 미칠 수 있는 **영업환경 변동 전망**

□ **기재보완·정정·효력재기산 등 세부 운용기준 마련**

① **(기재 기한)** 최초 제출시 잠정 매출액 및 영업손익을 기재하지 못한 경우(일부 미기재 포함) 원칙적으로 **효력발생일 전일까지** 기재내용 보완*

* (예) '24.1.2. 최초 제출시 '23.12월 잠정실적 미기재 → 1.23.까지 보완하여 정정신고서 제출

② **(기재 추가)** 효력발생일이 **최초 제출일 다음달에 도래**하는 경우 효력발생일 **전월의 잠정 실적을 추가**하여 정정신고서 제출 필요*

* (예) '23.12.22., 최초 제출시 '23.11월까지의 잠정실적 기재 → '24.1.17. 효력발생하는 경우 '23.12월 잠정 실적을 추가한 정정신고서 제출 필요

③ **(정정 기한)** 잠정실적 기재내용에 대한 변동, 수정사항 등 발생시 **청약 전일까지** 자진 정정 가능

④ **(효력재기산)** 잠정실적 기재보완(①~③ 등)에 따른 정정신고서 제출시 **효력이 반드시 재기산되는 것은 아니며**, 변동수준 등을 **종합적**으로 **고려**하여 결정

□ **투자자(공시이용자) 가독성 제고**

○ 투자자가 한눈에 내용을 파악할 수 있도록 최근 재무정보 관련 주요내용을 증권신고서 **'요약정보 - 핵심투자위험'**에 간단·명료하게 요약 기재

출처: 금융감독원 보도자료(2024.01.22)

이에 당사는 2025년도 반기 검토 이후 2025년 9월말까지의 가결산 실적을 아래와 같이 기재하였습니다.

[2025년 반기 이후 월별 누적 매출 및 손익현황]

(단위: 백만원)

구분	2024년 (감사의견 적정)	2025년 반기 (검토의견 적정)	2025년 7월 가결산 중단사업 제외 손익 (감사 또는 검토받지 아니함)	2025년 8월 가결산 중단사업 제외 손익 (감사 또는 검토받지 아니함)	2025년 9월 가결산 중단사업 제외 손익 (감사 또는 검토받지 아니함)
영업수익	354,318	177,345	202,603	223,632	251,873
영업비용	340,900	169,230	193,911	214,338	241,595
영업이익(손실)	13,419	8,115	8,692	9,294	10,278
EBITDA	16,829	8,945	9,771	10,631	11,873

주1) K-IFRS 별도 재무제표 기준입니다.

주2) 가결산 수치는 반기를 포함한 누적 기준으로 기재하였습니다.

주3) 중단사업이 제외된 손익 현황입니다.

증권신고서 제출일 현재 가결산 기준 재무자료는 향후 최종 결산진행 과정과 외부감사인의 감사(검토)결과에 따라 일부 변동될 가능성이 있습니다.

참고로, 감사/검토/감사 또는 검토받지 아니함에 대한 차이는 아래와 같습니다.

[감사, 검토 및 감사 또는 검토받지 아니함 간의 차이]

구분	내용
감사	재무제표에 전체적으로 부정이나 오류로 인한 중요한 왜곡표시가 없는지에 대하여 합리적인 확신을 기반으로 작성된 감사인의 의견
검토	감사인이 질문과 분석적 절차 등 제한된 절차를 기초로, 재무제표가 중요성의 관점에서 일반적으로 인정된 회계처리 기준에 따라 작성되지 않았다고 믿게 하는 사항이 발견되었는지 여부를 판단
감사 또는 검토받지 아니함	감사인의 확인 절차가 수행되지 않았으며, 회사 내부적으로 작성한 상태

한편, 증권신고서 제출일 현재 당사가 투자위험요소에 기재한 사항 외에 당사가 인지하고 있는 신규상장 전까지 당사의 재무실적에 영향을 미칠 수 있는 추가적인 영업환경 변동 전망에 관한 사항은 존재하지 않습니다.

너. 지배기업의 재무안정성 관련 위험

당사의 지배기업인 주식회사 케이피에프는 산업용 화스너사업, 자동차 부품사업 및 선박용 케이블 사업을 주 사업목적으로 영위하고 있는 법인입니다. 각 부문별 매출 비중은 화스너가 약 28%, 자동차용 부품 약 25%, 선박용 케이블 외 기타사업 약 47% 매출로 구성되어 있습니다. 증권신고서 제출일 기준 주식회사 케이피에프는 당사 지분의 68.37%를 보유하고 있습니다.

당사의 지배기업인 주식회사 케이피에프는 **2022년 기초부터 2025년 반기말까지의 기간 동안** 2023년 09월~10월 원재료 매입 등의 운영자금 확보를 위해 200억원을 회사채를 통해 조달했습니다. 사모 회사채를 통해 조달한 160억원은 2025년 09월 25일 만기로 증권신고서 제출일 기준 상환이 완료될 것으로 파악됩니다. **한편, 2022년 기초부터 2025년 반기말까지의 기간 동안 상환한 사채 금액은 총 587억원 규모입니다. 그 외 금융기관 등을 통한 차입금은 2022년부터 2025년 반기까지 총 4,871억원의 조달이 이루어졌으며, 동 기간 총 4,706억원의 차입금 상환이 발생하였습니다. 이처럼 당사의 지배기업인 주식회사 케이피에프는 자금 조달과 상환의 거래가 지속적으로 발생하고 있습니다.** 2025년 반기말 별도 재무제표 기준 부채비율은 42.9%으로 2024년 기말 대비 1.4%p 하락한 상황으로, 자회사들의 실적 개선 및 금번 유가증권시장 상장을 통한 자회사의 공모자금 유입에 따라 향후 지배기업의 재무안정성은 현재 보다 큰 폭으로 개선될 것으로 예상됩니다.

한편, 당사의 최상위 지배기업인 주식회사 송현홀딩스는 송현그룹의 지주회사로서 그룹 전체의 사업계획과 전략을 조율하는 역할을 수행하며, 그룹계열사에 대한 경영지원 서비스(법무, 총무, 인사 등), 정보시스템 유지관리 등의 사업을 수행하고 있습니다. 주식회사 송현홀딩스는 증권신고서 제출일 기준 당사의 지배회사인 주식회사 케이피에프 지분의 34.47%를 보유하고 있습니다. 2022년 기초부터 2024년 기말까지의 기간 동안 주식회사 송현홀딩스의 신규 차입금 또는 사채를 통한 현금 조달 거래는 없으며, 동 기간 동안 총 169억원의 금융기관 단기차입금, 40억원의 관계회사 단기차입금을 상환하였습니다. 부채비율은 2024년 기준 92.80%이며, 이는 2022년 107.40%, 2023년 98.40% 대비 개선되고 있는 추세입니다. 이는 자회사 실적 개선에 따른 지분법 이익 인식 등에 따른 영향으로 분석됩니다.

그럼에도 불구하고, 향후 경기 악화 및 원자재 가격 급등 등 예기치 못한 거시경제의 변화로 계열회사들의 수익성이 악화될 경우 최대주주의 재무안정성이 저하될 수 있으며, 이는 당사의 경영 환경에 영향을 미칠 수 있습니다. 이에 따라 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

당사의 지배기업인 주식회사 케이피에프는 산업용 화스너사업, 자동차 부품사업 및 선박용 케이블사업을 주 사업목적으로 영위하고 있는 법인입니다. 각 부문별 매출 비중은 화스너가 약 28%, 자동차용 부품 약 25%, 선박용 케이블 외 기타사업 약 47% 매출로 구성되어 있습니다. 증권신고서 제출일 기준 주식회사 케이피에프는 당사 지분의 68.37%를 보유하고 있습니다.

당사의 지배기업인 주식회사 케이피에프는 2023년 09월~10월 원재료 매입 등의 운영자금 확보를 위해 200억원을 회사채를 통해 조달했습니다. 사모 회사채를 통해 조달한 160억원은 2025년 09월 25일 만기로 증권신고서 제출일 기준 상환이 완료될 것으로 파악됩니다. 한편, 2022년 기초부터 2025년 반기말까지의 기간 동안 상환한 사채 금액은 총 587억원 규모입니다. 그 외 금융기관 등을 통한 차입금은 2022년부터 2025년 반기까지 총 4,871억원의 조달이 이루어졌으며, 동 기간 총 4,706억원의 차입금 상환이 발생하였습니다. 이처럼 당사의 지배기업인 주식회사 케이피에프는 자금 조달과 상환의 거래가 지속적으로 발생하고 있습니다.

2025년 반기말 별도재무제표 기준 부채비율은 42.9%으로 2024년 기말 대비 1.4%p 하락한 상황으로, 자회사들의 실적 개선 및 금번 유가증권시장 상장을 통한 자회사의 공모자금 유입에 따라 향후 지배기업의 재무안정성은 현재 보다 큰 폭으로 개선될 것으로 예상됩니다.

[주식회사 케이피에프 사채 발행 현황]

(단위: 백만원, %)

발행회사	증권종류	발행방법	발행일자	권면(전자등록)총액	이자율	만기일	상환 여부	주관 회사
㈜케이피에프	회사채	사모	2023년 09월 25일	16,000	5.94	2025년 09월 25일	미상환	IBK증권
㈜케이피에프	회사채	사모	2023년 10월 30일	4,000	6.14	2025년 10월 30일	미상환	부국증권
합 계	-	-	-	20,000	-	-	-	-

출처: 케이피에프 반기보고서 (2025년 06월)

[주식회사 케이피에프 차입금 및 사채 관련 재무활동으로 인한 현금흐름 변동 현황]

(단위: 백만원)

구분		2025년 반기	2024년	2023년	2022년
차입금 및 사채 조달 거래	단기차입금의 증가	27,361	108,518	107,729	216,067
	장기차입금의 증가	-	5,000	10,000	12,411
	사채의발행	-	-	19,960	-
	차입금 및 사채 관련 현금유입 소계	27,361	113,518	137,688	228,478
차입금 및 사채 상환 및 전환 거래	단기차입금의 상환	-20,461	-89,845	-126,807	-212,760
	유동성장기부채 상환	-1,667	-16,227	-2,833	-
	유동성사채의상환	-	-15,000	-27,500	-11,690
	전환사채의 상환	-	-	-4,500	-
	전환사채의 전환	-	-	-4	-16
	차입금 및 사채 관련 현금유출 소계	-22,127	-121,073	-161,645	-224,465
차입금 및 사채 관련 순현금유출입 합계		5,233	-7,555	-23,957	4,013

출처: 케이피에프 반기보고서 (2025년 06월) 및 온기보고서 (2024년, 2023년, 2022년)

주1) K-IFRS 별도 재무제표 기준의 정보입니다.

[주식회사 케이피에프 주요 재무현황]

(단위: 백만원, %)

구분	2025년 반기말	2024년	2023년	2022년
자본총계	235,474	225,551	212,482	198,160
부채총계	176,872	179,662	193,278	227,816
자산총계	412,346	405,213	405,759	425,976
부채비율	42.9%	44.3%	47.60%	53.50%
유동비율	101.8%	99.4%	104.40%	96.90%

출처: 케이피에프 반기보고서 (2025년 06월) 및 온기보고서(2024년, 2023년. 2022년)

주1) K-IFRS 별도 재무제표 기준의 정보입니다.

주2) 부채비율은 기간별 자산총계 대비 부채총계의 비율을 산정하였습니다.

주3) 유동비율은 기간별 유동부채 대비 유동자산의 비율을 산정하였습니다.

한편, 당사의 최상위 지배기업인 주식회사 송현홀딩스는 송현그룹의 지주회사로서 그룹 전체의 사업계획과 전략을 조율하는 역할을 수행하며, 그룹계열사에 대한 경영지원 서비스(법무, 총무, 인사 등), 정보시스템 유지관리 등의 사업을 수행하고 있습니다. 주식회사 송현홀딩스는 증권신고서 제출일 기준 당사의 지배회사인 주식회사 케이피에프 지분의 34.47%를 보유하고 있습니다.

2022년 기초부터 2024년 기말까지의 기간 동안 주식회사 송현홀딩스의 신규 차입금 또는 사채를 통한 현금 조달 거래는 없으며, 동 기간 동안 총 169억원의 금융기관 단기차입금, 40억원의 관계회사 단기차입금을 상환하였습니다. 부채비율은 2024년 기준 92.80%이며, 이는 2022년 107.40%, 2023년 98.40% 대비 개선되고 있는 추세입니다. 이는 자회사 실적 개선에 따른 지분법 이익 인식 등에 따른 영향으로 분석됩니다.

[주식회사 송현홀딩스 차입금 및 사채 관련 재무활동으로 인한 현금흐름 변동 현황]

(단위: 백만원)

구분		2024년	2023년	2022년
차입금 및 사채 조달 거래	차입금 및 사채 관련 현금유입 소계	-	-	-
차입금 및 사채 상환 거래	단기차입금의 상환	-	-5,560	-11,320
	관계회사단기차입금의 상환	-	-	-4,000
	차입금 및 사채 관련 현금유출 소계	-	-5,560	-15,320
차입금 및 사채 관련 순현금유출입 합계		-	-5,560	-15,320

출처: 송현홀딩스 온기보고서 (2024년, 2023년, 2022년)

주1) 일반기업회계기준 별도 재무제표 기준의 정보입니다.

주2) 송현홀딩스는 2025년 반기에 대한 공시 정보가 없어 2025년 반기에 대한 기재를 생략하였습니다.

[주식회사 송현홀딩스 주요 재무현황]

(단위: 백만원, %)

구분	2024년	2023년	2022년
자본총계	7,264	1,645	-7,196
부채총계	93,578	99,441	103,981
자산총계	100,842	101,086	96,785
부채비율	92.80%	98.40%	107.40%
유동비율	12.70%	17.70%	20.00%

출처: 송현홀딩스 온기보고서 (2024년, 2023년, 2022년)

주1) 일반기업회계기준 별도 재무제표 기준의 정보입니다.

주2) 부채비율은 기간별 자산총계 대비 부채총계의 비율을 산정하였습니다.

주3) 유동비율은 기간별 유동부채 대비 유동자산의 비율을 산정하였습니다.

주4) 송현홀딩스는 2025년 반기에 대한 공시 정보가 없어 2025년 반기에 대한 기재를 생략하였습니다.

그럼에도 불구하고, 향후 경기 악화 및 원자재 가격 급등 등 예기치 못한 거시경제의 변화로 계열회사들의 수익성이 악화될 경우 최대주주 및 최상위 지배주주의 재무안정성이 저하될 수 있으며, 이는 당사의 경영 환경에 영향을 미칠 수 있습니다. 이에 따라 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

더. 중단사업 등에 따른 수익성 악화 위험

당사의 주요 영업은 선박용케이블, 해양용케이블, 광케이블 등 케이블 제조 및 판매에 해당하며, 2024년 온기 연결 기준 매출액 375,675백만원 중 케이블 제품 및 상품 매출액이 총 339,090백만원으로서 전체 매출액의 90.3%를 차지하고 있습니다. 한편, 당사의 주요 사업에 해당하지 않으나, 당사가 영위 중인 기타 사업은 LED 조명장치 제조 및 판매 사업(약칭 "조명사업"), 디스플레이 관련 사업(약칭 "디스플레이사업"), 전장사업이 있습니다. 해당 사업들 중 조명사업은 당사가 2024년 합병을 통해 글로우원의 전기공사업 제반 면허를 승계, 자산양수도를 통해 조명사업과 관련한 자산과 부채를 양수하여 영위 중이며, 디스플레이사업 및 전장사업은 종속회사인 ㈜글로우원이 영위중입니다.

한편, 당사는 2025년 중 디스플레이사업과 조명사업에 대한 매각을 계획하고 있고, 이에 따라 해당 사업들을 중단영업으로 분류 중입니다. 2025년 반기 기준 조명 중단사업에서 발생한 매출액은 5,251백만원, 영업손익은 (+)492백만원이며, 디스플레이 중단사업에서 발생한 매출액은 959백만원, 영업손익은 (-)756백만원입니다. 또한, 당사가 ㈜글로우원을 통해 영위중인 전장사업은 2025년 반기 기준 매출액 8,541백만원, 영업손익은 (-)635백만원을 기록하였습니다. **당사는 중단사업의 매각을 통해 재무구조를 개선하고 사업성을 제고하고자 하나, 향후 추진중인 매각이 무산되는 등의 사유로 중단영업이 당사의 현금흐름에 미치는 부정적인 영향이 추가적으로 발생함으로써 당사의 수익성을 악화시킬 수 있습니다. 또한, 종속회사인 ㈜글로우원이 영위중인 전장사업은 2025년 반기 영업적자를 시현하고 있는 상태로서, 향후 당사의 사업계획에 따른 사업구조 개선 및 영업실적 개선이 이루어지지 않을 경우, 당사의 종속기업인 ㈜글로우원의 영업흑자 시현이 지연됨으로써 당사의 수익성에 부정적인 영향이 지속될 위험이 있으니 투자자께서는 이점 유의하여 주시기바랍니다.**

당사의 주요 영업은 선박용케이블, 해양용케이블, 광케이블 등 케이블 제조 및 판매에 해당하며, 2024년 온기 연결 기준 매출액 375,675백만원 중 케이블 제품 및 상품 매출액이 총 339,090백만원으로서 전체 매출액의 90.3%를 차지하고 있습니다. 한편, 당사의 주요 사업에 해당하지 않으나, 당사가 영위 중인 기타 사업은 LED 조명장치 제조 및 판매 사업(약칭 "조명사업"), 디스플레이 관련 사업(약칭 "디스플레이사업"), 전장사업이 있습니다. 해당 사업들 중 조명사업은 당사가 2024년 합병을 통해 글로우원의 전기공사업 제반 면허를 승계, 자산양수도를 통해 조명사업과 관련한 자산과 부채를 양수하여 영위 중이며, 디스플레이사

업 및 전장사업은 종속회사인 ㈜글로우원이 영위중입니다.

한편, 당사는 2025년 중 디스플레이사업과 조명사업에 대한 매각을 계획하고 있고, 이에 따라 해당 사업들을 중단영업으로 분류 중입니다. 당사의 중단영업은 이미 처분되었거나 매각예정으로 분류되고 다음 중 하나에 해당하는 기업의 구분단위입니다.

・별도의 주요 사업계열이나 영업지역
・별도의 주요 사업계열이나 영업지역을 처분하려는 단일 계획의 일부
・매각만을 목적으로 취득한 종속기업

당사는 2024년 5월 글로우원의 조명사업부를 합병 (전기공사업 면허 승계 및 조명용 자산 양수도를 실시)함으로써, 글로우원의 경영정상화와 더불어 티엠씨의 사업 포트폴리오를 확장하여 신규 성장동력을 확보하고자 하였습니다. 조명사업부 양수 당시의 자산, 부채의 세부내역은 다음과 같습니다.

[조명사업부 양수 당시 자산, 부채 세부내역]

(단위: 백만원)

구분	금액
매출채권	1,461
재고자산	3,174
기타유동자산	26
유형자산	416
무형자산	28
기타비유동자산	50
자산 계	5,155
매입채무	743
미지급금	205
부채 계	948
이전대상 순자산 계	4,207

양수 당시 조명사업은 대기업 건설 프로젝트 참여가 필수적이었으나, 글로우원의 신용등급으로는 벤더 등록에 제한이 있어, 티엠씨의 양호한 신용도를 기반으로 영업을 확대하려는 전략적 목적이 있었습니다. 그러나 인수 이후, 대기업 건설 프로젝트 위한 벤더 등록 시도했음에도 조명산업 전반의 시장 침체가 지속되고, 대규모 프로젝트 수주의 가시적인 성과가 미비하여, 티엠씨 조명사업부의 영업손실이 지속되었습니다. 이에 당사는 본업 중심의 사업 포트폴리오 재편 및 재무 건전성의 제고를 위해 해당 사업을 비교적 단기간 내에 매각하게 되었습니다. 본 프로젝트를 통해 조명사업부가 당사에 끼치는 추가 손실을 방지하고, 회사의 핵심사업에 경영역량을 집중하고자 합니다. 증권신고서 제출일 현재 조명사업부는 A업체와 사업양수도에 대해 상당부분 진전되어, 계약서 초안을 검토 중에 있습니다.

중단영업 활동에서 발생한 연결 기준 2025년 반기 및 전반기 중단영업이익(손실)은 다음과

같습니다.

[당사 중단사업손익 세부내역]

(K-IFRS, 연결)

(단위 : 백만원)

구분	조명사업		디스플레이사업	
	제 14기 반기 (2025.01.01 ~ 2025.06.30	제 13기 반기 (2024.01.01 ~ 2024.06.30	제 14기 반기 (2025.01.01 ~ 2025.06.30	제 13기 반기 (2024.01.01 ~ 2024.06.30
매출액	5,251	4,347	959	650
매출원가	4,612	3,965	816	806
매출총이익	639	382	143	(156)
판매비와관리비	148	1,450	899	522
영업이익(손실)	492	(1,068)	(756)	(678)
기타수익	42	97	9	0
기타비용	34	57	3	0
금융수익	8	64	1	3
금융비용	137	141	15	44
법인세차감전순이익(손실)	369	(1,105)	(764)	(719)
법인세비용	-	-	-	-
세후중단영업손익	369	(1,105)	(764)	(719)

2025년 반기 기준 조명 중단사업에서 발생한 매출액은 5,251백만원, 영업손익은 (+)492백만원이며, 디스플레이 중단사업에서 발생한 매출액은 959백만원, 영업손익은 (-)756백만원입니다. 한편, 상기 중단영업이 당사의 현금흐름에 미치는 영향은 다음과 같습니다.

[당사 중단영업에서 발생한 순현금흐름]

(K-IFRS, 연결)

(단위 : 천원)

구분	조명사업		디스플레이사업	
	제 14기반기 (2025.01.01 ~ 2025.06.30	제 13기반기 (2024.01.01 ~ 2024.06.30	제 14기반기 (2025.01.01 ~ 2025.06.30	제 13기반기 (2024.01.01 ~ 2024.06.30
영업활동현금흐름	(426,941)	(3,949,664)	209,341	109,029
투자활동현금흐름	-	(450,304)	(18,628)	67,678
재무활동현금흐름	-	-	-	-
합 계	(426,941)	(4,399,968)	190,713	176,707

당사는 중단사업의 매각을 통해 재무구조를 개선하고 사업성을 제고하고자 하나, 향후 추진중인 매각이 무산되는 등의 사유로 중단영업이 당사의 현금흐름에 미치는 부정적인 영향이

추가적으로 발생함으로써 당사의 수익성을 악화시킬 수 있는 가능성이 존재하오니 투자자께서는 이점 유의하여 주시기바랍니다.

또한, 종속회사인 ㈜글로우원이 영위중인 전장사업은 2025년 반기 영업적자를 시현하고 있는 상태입니다. 과거 ㈜글로우원이 영위하였던 사업 중 조명사업의 경우 2024년 5월부로 ㈜티엠씨에 양도하였고, 그 이후 디스플레이 및 전장사업을 영위 중입니다. ㈜글로우원의 2022년부터 2025년 상반기까지의 주요 영업실적은 다음과 같습니다.

[종속회사인 ㈜글로우원 주요 영업실적 세부내역]

(K-IFRS, 별도)

(단위 : 백만원, %)

구분	2025년 반기	2024년	2023년	2022년
매출	8,541	24,439	33,278	36,481
매출총이익	328	1,806	3,762	3,285
영업이익	-635	-2,346	-2,303	-4,082
당기순이익	-1,341	-2,767	-1,654	-7,921
매출총이익률%	3.8%	7.4%	11.3%	9.0%
영업이익률%	-7.4%	-9.6%	-6.9%	-11.2%
당기순이익률%	-15.7%	-11.3%	-5.0%	-21.7%

주1) 2022년 ~ 2024년 실적에는 2024년 4월 중 ㈜티엠씨에 자산양도한 조명사업의 실적이 포함되어 있습니다.

향후 당사의 사업계획에 따른 사업구조 개선 및 영업실적 개선이 이루어지지 않을 경우, 당사의 종속기업인 ㈜글로우원의 영업흑자 시현이 지연됨으로써 당사의 수익성에 부정적인 영향이 지속될 위험이 있으니 투자자께서는 이점 유의하여 주시기바랍니다.

또한, 당사는 2025년 반기말 별도 재무제표 기준으로 ㈜글로우원의 지분에 대한 7,024백만원(유효 지분율 95.50%)의 종속기업투자주식 장부금액을 보유하고 있습니다. 당사는 ㈜글로우원에 출자한 종속기업투자주식과 관련하여 2025년 반기말 누적 기준 총 27,268백만원의 투자주식 손상차손을 인식하였습니다. 당사는 증권신고서 제출일 현재 ㈜글로우원의 디스플레이 사업부에 대해 사업양도를 추진중이며, B업체와 사업양수도에 관한 기술실사 미팅 후 추가적인 협상을 진행하고 있습니다. 그러나, 디스플레이 사업부 양도가 지연되는 등의 사유로 향후 ㈜글로우원의 영업적자가 지속되는 경우, 이는 ㈜글로우원의 미래 기대수익에 대한 추정의 하향 조정 등 종속기업투자주식 가치평가의 감소 요인으로 작용될 수 있으며, 이에 따라 향후 종속기업투자주식의 손상 평가시 ㈜글로우원의 투자지분 7,024백만원에 대한 손상차손이 추가적으로 발생할 수 있으니, 투자자께서는 이점 유의하여 주시기바랍니다.

러. 주주간 계약에 따른 위험

당사의 특수관계인 3인(송무현, 송수민, 배정애)은 2025년 7월 9일 보유주식의 전부 또는 일부에 대하여 기관투자자 4인에 양도하였으며, 해당 주식양수도 과정에서 총 2건의 주주간합의서를 체결하였습니다. 해당 주주간합의서 상 당사의 최대주주인 주식회사 케이피에프는 주주의 지위에서 참여하였으며, 주주간합의서의 내용은 통상적인 투자계약 수준의 내용입니다. 구체적으로 해당 주주간

합의서는 기관투자자에게 기타비상무이사 1인을 추천할 수 있는 권리, 주요 경영사항에 대한 투자자의 사전 동의를 받도록 하는 권리, 합의한 기간 내 적격 상장이 이루어지지 않는 경우 매수청구권(풋옵션) 부여에 관한 권리 등을 포함하고 있습니다.

한편, 동 주주간합의서는 당사의 기업공개가 완료된 이후 자동적으로 계약의 효력을 상실하는 조항이 있음에 따라, 기업 공개 후 당사의 경영상 독립성 및 기업지배구조에 미치는 영향은 없을 것으로 분석됩니다. 한편, 주주간합의서상 투자자에게 부여된 적격 상장이 이루어지지 않는 경우 매수청구권(풋옵션)부여에 관한 권리는 투자자의 의무보유기간 만료 후, 1년간 매수청구권을 행사가 가능하나, 매수청구권의 행사 대상에 당사가 제외되어 있으므로, 주주간합의서상 적격 상장 요건이 달성되지 못하더라도 투자자의 매수청구건 행사에 따라 당사의 부의 이전이 발생하지 않습니다. 이와 같이 **해당 주주간합의서는 당사의 특수관계인 3인과 기관투자자 4인 간에 체결된 계약으로, 본 공모를 통해 당사의 신규 주주가 되는 투자자에게 미치는 영향은 제한적일 것으로 예상되나, 투명한 기업공시 및 과거 내역에 대한 정보 공개의 취지에서 위와 같은 내용을 기재하였습니다.**

당사의 특수관계인 3인(송무현, 송수민, 배정애)은 2025년 7월 9일 보유주식의 전부 또는 일부에 대하여 기관투자자 4인에 양도하였으며, 해당 주식양수도 과정에서 총 2건의 주주간합의서를 체결하였습니다. 세부 주주간합의서 개요는 다음과 같습니다.

[주주간 합의서 개요]

구분	체결일	체결 당사자	
		기존 주주	투자자
제1호 주주간합의서	2025년 07월 09일	주식회사 케이피에프, 송무현, 송수민	펙투스-제이비우리 신기술사업투자조합 제1호
제 2호 주주간합의서	2025년 07월 09일	주식회사 케이피에프, 송무현, 송수민	2023 신한-JB우리-대신 상장사 Mezzanine 신기술투자조합, 2024 대신-킹고 Growth Capital 신기술투자조합, 킹고 세컨더리 투자조합 제1호

해당 주주간합의서 상 당사의 최대주주인 주식회사 케이피에프는 주주의 지위에서 참여하였으며, 주주간합의서의 내용은 통상적인 투자계약 수준의 내용입니다. 구체적으로 해당 주주간합의서는 기관투자자에게 기타비상무이사 1인을 추천할 수 있는 권리, 주요 경영사항에 대한 투자자의 사전 동의를 받도록 하는 권리, 합의한 기간 내 적격 상장이 이루어지지 않는 경우 매수청구권(풋옵션) 부여에 관한 권리 등을 포함하고 있습니다.

[주주간합의서의 주요 내용 요약]

구분	내용
제2조 회사의 조직 및 경영 (2.1 이사회 구성 등)	- 투자자는 기타비상무이사 1인을 추천할 권리를 보유 - 단, 당사의 상장이 완료되는 경우 즉시 권리 소멸

제3조 주요경영사항에 대한 투자자의 권리	- 주요경영사항은 투자자로부터 사전 동의를 받도록 함 - 단, 당사의 상장이 완료되는 경우 즉시 권리 소멸
제4조 기업공개 (4.2 적격상장, 4.6 매수청구권(Put Option)) 주2)	- (1) 1년 내 IPO & (2) 투자단가 연복리 7.0% 이상의 공모확정가 달성 - 적격상장이 이루어지지 아니한 경우 송무현, 송수민, 기존주주들(케이피에프, 송무현, 송수민)이 지정하는 자에 대하여 연복리 8.0% 가액으로 매수청구권 행사 가능 - 기존주주들이 지정할 수 있는 풋옵션 상대방 중 당사는 제외
제5조 주식의 처분제한 (5.2 Tag-Along Right, 5.3 기존주주의 우선협상권)	- 기존주주가 당사의 상장 이전에 주식을 매각하고자 하는 경우, 투자자는 동반매각참여권(Tag-Along Right) 보유 - 투자자가 당사의 상장 이전에 주식을 매각하고자 하는 경우, 기존주주(송무현, 송수민)는 우선매수권 보유
제9조 계약의 효력	- 기업공개가 완료된 경우 자동적으로 계약의 효력을 상실 - 단, 적격상장이 이루어지지 않는 경우 투자자의 의무보유기간 만료 후, 1년간 매수청구권 행사 가능

주1) 상기 내용은 제1호 주주간합의서를 기준으로 작성하였으며, 제2호 주주간합의서에는 투자자가 기타비상무이사 1인을 추천할 권리가 없다는 점 이외에는 내용상 유의적인 차이가 없습니다.

주2) "적격상장" 이란 (i) 한국거래소가 운영하는 유가증권시장 또는 코스닥시장에 (ii) 기업공개기한(주주간계약 상 거래종결일로부터 1년이 되는날)까지 ㈜티엠씨의 상장이 완료되고, (iii) 공모가격 결정일에 ㈜티엠씨의 1주당 최종 공모가격이 투자자 보유 ㈜티엠씨 주식이 전부 구주매출로 매각되는 것을 가정할 경우 거래종결일로부터 공모가 납입일까지의 기간에 대해 투자자 수익률이 연복리 7.0%가 되는 금액 이상인 경우를 의미합니다.

상기의 주주간합의서 주요 내용 제9조와 같이 동 주주간합의서 2건에는 당사의 기업공개가 완료된 이후 자동적으로 계약의 효력을 상실하는 조항이 있음에 따라, 기업 공개 후 당사의 경영상 독립성 및 기업지배구조에 미치는 영향은 없을 것으로 분석됩니다. 한편, 주주간합의서상 투자자에게 부여된 적격 상장이 이루어지지 않는 경우 매수청구권(풋옵션)부여에 관한 권리는 투자자의 의무보유기간 만료 후, 1년간 매수청구권을 행사가 가능하나, 매수청구권의 행사 대상에 당사가 제외되어 있으므로, 주주간합의서상 적격 상장 요건이 달성되지 못하더라도 투자자의 매수청구건 행사에 따라 당사의 부의 이전이 발생하지 않습니다. 이와 같이 해당 주주간합의서는 당사의 특수관계인 3인과 기관투자자 4인 간에 체결된 계약으로, 본 공모를 통해 당사의 신규 주주가 되는 투자자에게 미치는 영향은 제한적일 것으로 예상되나, 투명한 기업공시 및 과거 내역에 대한 정보 공개의 취지에서 위와 같은 내용을 기재하였습니다.

3. 기타위험

가. 상장 이후 유통물량 출회에 따른 위험

당사의 상장예정주식수 24,094,225주 중 약 21.55%에 해당하는 5,192,165주는 상장 직후 유통가능물량입니다. 유통가능물량의 경우 상장일부터 매도가 가능하므로 해당물량의 매각으로 인하여 주식가격이 하락할 가능성이 있습니다. 추가적으로 최대주주 등 계속보유의무자의 의무보유기간이 종료되는 경우 추가적인 물량출회로 인하여 주식가격이 하락할 수 있습니다. **이처럼 상장일부터 유통가능한 물량과 이후 추가적인 물량 출회가 가능함을 투자자께서는 유의해주시기 바랍니다.**

당사의 최대주주인 ㈜케이피에프를 비롯한 최대주주 등이 보유한 13,857,260주(상장예정주식수 기준 57.51%)는 「유가증권시장 상장규정」 제27조 제1항 제1호에 의거하여 상장일로부터 6개월간 한국예탁결제원에 의무보유합니다.

그 외 상장예비심사 신청일 전 1년 이내에 최대주주등이 소유하는 주식등을 취득한 투자자가 보유한 3,824,800주(상장 후 지분율 15.87%)는 「유가증권시장 상장규정」 제27조 제1항 제4호에 의거하여 상장일로터 6개월간 의무보유합니다.

마지막으로 금번 공모 시 우선배정하는 우리사주조합에 배정된 1,220,000주(공모 후 지분율 5.06%)는 상장 이후 한국증권금융에 예탁하여야 하며, 일부 예외사항을 제외하고 예탁일로부터 1년이 경과하기 이전까지 처분할 수 없습니다. 단, 우리사주조합의 실제 청약 주식수에 따라 배정 수량이 달라질 수 있습니다.

(단위: 주, %)

구분	주주명	관계	공모전 보유주식		공모후						매각제한기간 (상장일 기준)	매각제한 사유
					보유주식		매각제한물량		유통가능물량			
			주식수	지분율	주식수	지분율	주식수	지분율	주식수	지분율		
최대주주등	㈜케이피에프	최대주주	13,499,215	68.37%	11,749,215	48.76%	11,749,215	48.76%	-	-	상장일로부터 6개월	주1)
	송무현	특수관계인	1,597,600	8.09%	1,597,600	6.63%	1,597,600	6.63%	-	-	상장일로부터 6개월	주1)
	송수민	특수관계인	234,500	1.19%	234,500	0.97%	234,500	0.97%	-	-	상장일로부터 6개월	주1)
	지영완	등기임원	3,415	0.02%	3,415	0.01%	3,415	0.01%	-	-	상장일로부터 6개월	주1)
	정귀수	등기임원	3,415	0.02%	3,415	0.01%	3,415	0.01%	-	-	상장일로부터 6개월	주1)
	안경찬	등기임원	3,415	0.02%	3,415	0.01%	3,415	0.01%	-	-	상장일로부터 6개월	주1)
	전기환	미등기임원	3,415	0.02%	3,415	0.01%	3,415	0.01%	-	-	상장일로부터 6개월	주1)
	㈜티엠씨	자기주식	262,285	1.33%	262,285	1.09%	262,285	1.09%	-	-	상장일로부터 6개월	주1)

	소계		15,607,260	79.05%	13,857,260	57.51%	13,857,260	57.51%	-	-		
1% 이상 소유주주	펙투스-제이비우리 신기술사업투자조합 제1호	재무적투자자	3,360,224	17.02%	3,360,224	13.95%	3,360,224	13.95%	-	-	상장일로부터 6개월	주2)
	우리사주조합		277,355	1.40%	277,355	1.15%	-	-	277,355	1.15%		
	2023 신한-JB우리-대신 상장사 Mezzanine 신기술투자조합	재무적투자자	232,288	1.18%	232,288	0.96%	232,288	0.96%	-	-	상장일로부터 6개월	주2)
	소계		3,869,867	19.60%	3,869,867	16.06%	3,592,512	14.91%	277,355	1.15%		
1% 미만 소유주주	2024 대신-킹고 Growth Capital 신기술투자조합	재무적투자자	116,144	0.59%	116,144	0.48%	116,144	0.48%	-	-	상장일로부터 6개월	주2)
	킹고 세컨더리 투자조합 제1호	재무적투자자	116,144	0.59%	116,144	0.48%	116,144	0.48%	-	-	상장일로부터 6개월	주2)
	기타 소액주주		34,810	0.18%	34,810	0.14%	-	-	34,810	0.14%		
	소계		267,098	1.35%	267,098	1.11%	232,288	0.96%	34,810	0.14%		
공모주주	우리사주조합(우선배정)		-	0.00%	1,220,000	5.06%	1,220,000	5.06%	-	-	상장일로부터 1년	주3)
	기관투자자 및 일반청약자		-	0.00%	4,880,000	20.25%	-	-	4,880,000	20.25%		
	소계		-	0.00%	6,100,000	25.32%	1,220,000	5.06%	4,880,000	20.25%		
합계			19,744,225	100.00%	24,094,225	100.00%	18,902,060	78.45%	5,192,165	21.55%		

주1) 유가증권시장 상장규정 제27조 제1항 제1호에 의거하여 상장예비심사신청일(2025.07.15) 기준의 최대주주등은 상장일로부터 6개월간 의무보유 예정입니다.

주2) 유가증권시장 상장규정 제27조 제1항 제4호에 의거하여 상장예비심사신청일 전 1년 이내에 최대주주등이 소유하는 주식등을 취득한 자의 해당 취득분은 상장일로부터 6개월간 의무보유 예정입니다.

주3) 금번 공모를 통해 당사의 우리사주조합에서 취득 예정인 1,220,000주는 상장 후 1년간 우리사주조합 계좌에 의무보유 예탁될 예정입니다. 단, 우리사주조합의 실제 청약 수량은 배정 수량과 다를 수 있습니다.

주4) ㈜케이피에프는 주주가치 제고를 위한 주주환원 정책의 일환으로 당사 유가증권시장 상장 이후 ㈜티엠씨 주식 400,000주를 현물배당할 계획입니다. 해당 현물배당이 시행되는 경우 ㈜케이피에프의 보유주식수는 11,349,215주(지분율 47.10%)로 변동될 예정입니다.

[상장 후 시점별 유통가능 주식수 현황]

(단위: 주, %)

구분	주식수	유통가능 주식수 비율
상장일 유통가능	5,192,165	21.55%
상장후 6개월뒤 유통가능	22,874,225	94.94%
상장후 12개월뒤 유통가능	24,094,225	100.00%

상기의 의무보유물량을 제외한 주식수 5,192,165주(상장 후 지분율 21.55%)는 상장 직후 시장에서 유통가능한 물량으로 상장일 유통가능 주식의 단기간 내 급격한 출회는 주가에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 또한, 의무보유기간 종료 후 주요 주주 등의 소유주식 매각은 당사의 사업성, 성장성 등에 대한 부정적인 시각으로 이어질 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

나. 신규상장 요건 미충족 및 상장예비심사결과 효력 상실 위험

당사는 2025년 07월 15일 한국거래소에 상장예비심사신청서를 제출하여 2025년 10월 02일 상장예비심사 승인을 통지 받았으며, 유가증권시장에 상장하기 위해서는 「유가증권시장 상장규정」에 따라 상장예비심사 승인일로부터 6개월 이내 신규상장 신청을 해야 합니다. **투자자 보호 등의 사유로 효력발생시기가 재기산되는 정정기재가 발생하여 상장 일정이 조정될 경우 상장예비심사 결과의 효**

력이 상실될 가능성이 있습니다.

「유가증권시장 상장규정」 제26조 및 제28조에 따라 보통주권의 신규상장신청인이 한국거래소의 상장예비심사를 통과한 후 해당 보통주권을 신규상장하기 위해서는 상장예비심사결과를 통지 받은 날로부터 6개월 이내에 세칙으로 정하는 신규상장신청서와 첨부서류를 한국거래소에 제출하여야 합니다.

당사는 2025년 07월 15일 한국거래소에 상장예비심사신청서를 제출하여 2025년 10월 02일 상장예비심사 승인을 통지 받았으며, 유가증권시장에 상장하기 위해서는 「유가증권시장 상장규정」에 따라 상장예비심사 승인일로부터 6개월 이내 신규상장 신청을 해야 합니다

한국거래소의 상장예비심사 결과 당사는 「유가증권시장 상장규정」 제29조제1항에서 정하는 신규상장신청일(모집완료일)까지 주식의 분산 요건을 구비하여야 합니다. 유가증권시장 상장규정상 분산 요건은 다음과 같습니다.

【 유가증권시장 분산요건 (다음 중 택1) 】

가. 신청일 기준 일반주주 지분 25% 또는 일반주주 소유주식수 500만주 이상

나. 공모주식수 25% 이상 또는 총공모주식수 500만주 이상

다. 신청일 기준 자기자본 1,000억~2,500억원 또는 시가총액 2,000억~5,000억원:
- 신청 후 10% 이상 & 200만주 이상 공모

라. 국내외 동시공모주식수 10% 이상 & 국내 공모주식수 100만주 이상

(*) 단, 상장신청일 기준 일반주주 500인 이상 충족 필요

그러나 상장 전 한국거래소가 판단하기에 상장예비심사 결과에 중대한 영향을 미칠 수 있다고 인정하는 경우, 한국거래소는 상장예비심사승인의 효력을 인정하지 않을 수 있습니다. 이 경우 당사는 상장예비심사신청서를 다시 제출하여 심사를 받아야 할 수 있으며, 당사 주식의 상장 연기 혹은 승인 취소로 이어질 수 있습니다. 상장예비심사 결과의 효력 불인정과 관련된 사항은 첨부서류 『예비상장심사결과』를 참고하시기 바랍니다.

또한, 투자자 보호 또는 건전한 거래질서를 위하여 증권신고의 효력발생시기를 재기산하는 정정기재가 필요한 경우 청약일정 및 신규상장 일정이 변경될 수 있고, 이 경우 상장예비심사 결과의 효력이 상실되어 상장예비심사를 다시 진행해야 할 가능성이 있습니다.

다만, 「유가증권시장 상장규정」 제23조 제1항 제1호 마목에 따라 해당 신규상장신청인이 유가증권시장의 상황 급변 등 불가피한 사유로 제출기한의 연장을 요청하여 한국거래소가 승인하는 경우에는 6개월 이내에서 상장심사승인 효력을 연장할 수 있습니다. 그러나 증권신고서 제출일 현재 한국거래소가 당사의 상장심사승인 효력 연장 신청을 승인 할 것으로 확신할 수 없기 때문에 청약 일정 및 신규상장 일정이 지연 될 가능성이 존재합니다. 이 점 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

다. 지배주주의 자회사 상장 관련 위험

당사는 모회사 ㈜케이피에프의 자회사로서, 금번 공모를 통한 상장을 진행하게 될 경우 상장사인 모회사의 주가변동으로 인한 모회사 주주들의 지분가치의 변동 가능성이 존재합니다. 다만 당사의 모회사는 이러한 변동 가능성을 최대한 희석하기 위해 적극적인 주주환원정책을 제시하였습니다.

당사의 모회사는 일반주주를 대상으로 당사의 상장에 대한 설명, 주주환원정책, 장기적 기업가치 제고방안 설명, 주주 소통을 중심으로 주주간담회를 진행하였으며, 홈페이지 내 Q&A 게시판 운영하는 등 적극적인 주주소통을 이루기 위하여 노력하였습니다. **㈜케이피에프는 2회의 주주간담회 및 지속적인 온라인 주주소통을 바탕으로 25.09.08자 공정공시를 통해 주주환원정책을 공시하였으며, 25.10.10자로 보다 강화된 내용의 주주환원정책을 공시하였으며 그 내용은 아래와 같습니다.**

[㈜케이피에프 주주보호(환원) 방안 (25.10.10 공시)]

(1) 현물배당
- 회사 보유 자회사 ㈜티엠씨 주식을 배당
- 배당 규모 : ㈜티엠씨 주식 400,000주(IPO 구주매출 수량의 23% 규모, 비율 : 보통주 31주당 ㈜티엠씨 주식 1주)
- 배당 대상 : 발행주식총수 20,682,798주 중 최대주주 및 특수관계자 보유 7,129,504주 및 자기주식 1,332,412주를 제외한 12,220,882주
- 지급 시기 : ㈜티엠씨 상장 완료 및 현물배당, 감액배당 지급 체계 구축 이후(제62기 결산배당에 포함해 지급 예상)

* 현금배당은 기존 결산배당 절차에 따라 별도 지급

(2) 감액배당
- 당사 지급 현금.현물배당의 배당소득세 비과세 혜택을 위한 감액배당 체계 구축
- '25년 회사 자본잉여금의 이익잉여금 전입을 통해 '26년 지급되는 배당에 대해 비과세 적용

(3) 자기사채 소각
- '23년 7월 회사의 전환사채 콜옵션 행사로 취득한 45억원의 자기사채를 소각할 계획
- 자기사채 소각 시 잠재 유통주식수 1,096,224주(전환가격 4,105원)가 감소되는 효과

(4) 주식 저평가 해소 및 부양책 시행
- 반기 1회 정기적 기업설명회(IR) 실시
- 잠정실적 등 공정공시 및 기업 홍보 활동 강화
- 연 1회 이상 기업분석보고서 발간 추진
- IR 조직을 CFO 산하의 별도 독립적인 조직으로 개편 및 반기당 1회 IR 활동 내역 이사회 보고

(5) 배당성향 상향
- 배당성향 '24년 13.5%에서 '25년 20% 수준으로 상향
- 향후 5년 내('26년~'30년) 20~25% 수준 달성을 위해 노력

(6) 자기주식 소각

- ㈜케이피에프 기존 보유 자기주식 666,206주 소각(총 1,332,412주의 50%)
- 잔여 50%는 사내근로복지기금 설립 후 출연 예정

(7) 자기주식 취득 및 소각
- 향후 5년 간('26년~'30년) 매년 10억원(총 50억원)의 자기주식 신규 취득 및 소각 실행

(8) 경영 독립성 및 투명성 강화
- 최상위 지배주주인 대표이사 송무현 사임
- 이사회 구성을 사내이사 3인, 사외이사 3인의 동수 체계로 개편(현재 사내이사 3인, 사외이사 1인)
- 이사회 내 다음 4개의 위원회를 설치하여 운영
1) 감사위원회
2) 기업가치제고위원회
3) 보상위원회
4) 사외이사후보추천위원회
* 사외이사 선임 및 이사회 내 위원회 설치는 '26년 정기주주총회 절차를 통해 진행 계획

이러한 모회사의 일반주주를 보호하기 위한 주주간담회 개최 및 주주환원정책에도 불구하고, 금번 당사의 공모 및 상장을 통하여 모회사의 주가변동에 따른 주주들의 지분가치 변동 가능성과 그에 따른 당사에게도 부정적인 영향이 존재할 수 있으므로 투자자께서는 이 점에 유의하시기 바랍니다.

당사는 모회사 ㈜케이피에프의 자회사로서, 금번 공모를 통한 상장을 진행하게 될 경우 상장사인 모회사의 주가변동으로 인한 모회사 주주들의 지분가치의 변동 가능성이 존재합니다. 다만 당사의 모회사는 이러한 변동 가능성을 최대한 희석하기 위해 주주환원정책을 제시하였습니다.

당사는 2012년 12월 ㈜송현홀딩스(지주회사)와 인적분할되어 사업회사로서 설립되었으며, 2021년 7월 현재 모회사인 ㈜케이피에프에 인수되어 자회사로 편입되었습니다. 당사는 선박용케이블, 해양용케이블, 광케이블, 원자력발전용 특수케이블 등 산업용케이블 제조회사이며, ㈜케이피에프는 산업용 화스너 및 자동차 부품 제조회사로서 양사간 명확히 구분되는 이종의 산업을 영위하고 있습니다. 양사는 별도의 연구개발 조직 및 인력, 원재료 조달, 생산 시설, 매출 및 영업, 판매관리를 진행하고 있으며, 양사간의 영업의 의존은 존재하지 않는 것으로 판단됩니다.

당사와 모회사는 현재 겸직인원이 존재하지 않으며, 당사는 이사회 및 이사회 내 위원회의 결의를 통해 중요 의사결정을 진행하고 있습니다. 또한, 당사는 사내 인사관리에 관한 채용, 승진, 조직 구성 등에 대해 독립적인 경영진 및 인사관리규정에 의거하여 경영하고 있습니다. 이처럼 양사 간의 의사결정과 지배구조는 독립적으로 이루어져 있는 것으로 판단됩니다.

한편, 당사의 모회사는 일반주주를 대상으로 당사의 상장에 대한 설명, 주주환원정책, 장기적 기업가치 제고방안 설명, 주주 소통을 중심으로 주주간담회를 진행하였으며, 홈페이지 내 Q&A 게시판 운영하는 등 적극적인 주주소통을 이루기 위하여 노력하였습니다. 당사의 상장예비심사 신청(25.07.15) 이전부터 당사의 모회사가 진행한 주주소통에 대한 요약된 내용은 다음과 같습니다

날짜	주제	세부내용
25.07.08	상장예비심사 신청 전 Q&A 게시판 개설	㈜케이피에프 홈페이지
25.07.15	주주서한 공지, Q&A 게시판 운영	㈜케이피에프 홈페이지
25.07.15	IR 개최 공시	케이피에프/기업설명회(IR)개최/2025.07.15
25.07.25	주주간담회 개최 (1차)	1. 케이피에프, 티엠씨 사업 현황 및 성장전략 설명 2. 티엠씨 상장 목적에 대한 설명 (1) 기업공개를 통한 투명한 경영환경 구축 및 사회적 책임 구현 (2) 기업의 지속 가능 성장과 발전을 위한 투자 재원의 확보 (3) 대외 신뢰서 제고를 통한 사업 경쟁력 강화 (4) 임직원 사기 진작 및 회사 성장문화 정착, 우수인재 확보 3. 티엠씨 상장시 케이피에프의 기대 효과 설명 (1) 케이피에프 구주매출 가능시 유입된 자금을 투자 등 성장 동력으로 활용 (2) 티엠씨 성장에 필요한 투자재원을 케이피에프의 부담 없이 조달 가능 (3) 케이피에프가 보유한 티엠씨의 기업가치를 시장에서 객관적으로 인정받고, 이를 바탕으로 주주가치 제고 가능 (4) 케이피에프 및 티엠씨 양사 부채비율 개선 등 전반적 재무구조 건전성 제고 가능 4. 계획 중인 주주환원정책에 대한 설명 (1) 감액배당: 소득세법상 배당소득으로 구분하지 아니하여 비과세 (2) 티엠씨 주식 현물배당 5. 주주 의견 청취 및 Q&A 진행
25.08.13	IR 개최 공시	케이피에프/기업설명회(IR)개최/2025.08.13
25.08.22	주주간담회 개최 (2차)	1. 케이피에프, 티엠씨 사업 현황 및 성장전략 설명 2. 티엠씨 상장 목적에 대한 설명 3. 티엠씨 상장시 케이피에프의 기대 효과 설명 4. 계획 중인 주주환원정책에 대한 설명 (1) 감액배당: 소득세법상 배당소득으로 구분하지 아니하여 비과세 (2) (강화된) 티엠씨 주식 현물배당 5. 주주 의견 청취 및 Q&A 진행
25.09.08	주주환원정책 공시	케이피에프/수시공시의무관련사항(공정공시)/2025.09.08
25.10.10	(강화된)주주환원정책 공시	케이피에프/수시공시의무관련사항(공정공시)/2025.10.10

당사의 모회사인 ㈜케이피에프는 2회의 주주간담회 및 지속적인 온라인 주주소통을 바탕으로 25.09.08자 공정공시를 통해 주주환원정책을 공시하였으며, 25.10.10자로 보다 강화된 내용의 주주환원정책을 공시하였으며 그 내용은 아래와 같습니다.

【 ㈜케이피에프의 수시공시의무관련사항(공정공시), 2025.10.10 】

1. 대상 정보
- 주주가치 제고를 위한 주주환원계획 안내

2. 주요 내용
당사는 주주가치 제고를 위해 다음과 같은 주주환원 정책을 실행할 계획입니다.

(1) 현물배당
- 회사 보유 자회사 ㈜티엠씨 주식을 배당

- 배당 규모 : ㈜티엠씨 주식 400,000주(IPO 구주매출 수량의 23% 규모, 비율 : 보통주 31주당 ㈜티엠씨 주식 1주)
- 배당 대상 : 발행주식총수 20,682,798주 중 최대주주 및 특수관계자 보유 7,129,504주 및 자기주식 1,332,412주를 제외한 12,220,882주
- 지급 시기 : ㈜티엠씨 상장 완료 및 현물배당, 감액배당 지급 체계 구축 이후(제62기 결산배당에 포함해 지급 예상)

* 현금배당은 기존 결산배당 절차에 따라 별도 지급

(2) 감액배당
- 당사 지급 현금.현물배당의 배당소득세 비과세 혜택을 위한 감액배당 체계 구축
- '25년 회사 자본잉여금의 이익잉여금 전입을 통해 '26년 지급되는 배당에 대해 비과세 적용

(3) 자기사채 소각
- '23년 7월 회사의 전환사채 콜옵션 행사로 취득한 45억원의 자기사채를 소각할 계획
- 자기사채 소각 시 잠재 유통주식수 1,096,224주(전환가격 4,105원)가 감소되는 효과

(4) 주식 저평가 해소 및 부양책 시행
- 반기 1회 정기적 기업설명회(IR) 실시
- 잠정실적 등 공정공시 및 기업 홍보 활동 강화
- 연 1회 이상 기업분석보고서 발간 추진
- IR 조직을 CFO 산하의 별도 독립적인 조직으로 개편 및 반기당 1회 IR 활동 내역 이사회 보고

(5) 배당성향 상향
- 배당성향 '24년 13.5%에서 '25년 20% 수준으로 상향
- 향후 5년 내('26년~'30년) 20~25% 수준 달성을 위해 노력

(6) 자기주식 소각
- ㈜케이피에프 기존 보유 자기주식 666,206주 소각(총 1,332,412주의 50%)
- 잔여 50%는 사내근로복지기금 설립 후 출연 예정

(7) 자기주식 취득 및 소각
- 향후 5년 간('26년~'30년) 매년 10억원(총 50억원)의 자기주식 신규 취득 및 소각 실행

(8) 경영 독립성 및 투명성 강화
- 최상위 지배주주인 대표이사 송무현 사임
- 이사회 구성을 사내이사 3인, 사외이사 3인의 동수 체계로 개편(현재 사내이사 3인, 사외이사 1인)
- 이사회 내 다음 4개의 위원회를 설치하여 운영
1) 감사위원회
2) 기업가치제고위원회
3) 보상위원회
4) 사외이사후보추천위원회

* 사외이사 선임 및 이사회 내 위원회 설치는 '26년 정기주주총회 절차를 통해 진행 계획

3. 정보제공사항
- 정보제공자 : (주)케이피에프 경영기획부문
- 정보제공대상자 : 주주 및 국내외 투자자, 언론기관 등
- 정보제공 예정일시 : 본 공정공시 이후

4. 담당부서 및 연락처
- 담당부서 : 경영기획부문 전략기획팀
- 연락처 : 031-8038-9777

5. 기타 투자판단에 참고할 사항
- 상기 주주환원정책은 경영환경 및 시장상황 등에 따라 변동될 수 있습니다.
- 세부적인 실행은 관련 법령 및 회사 규정에 의거하여 이사회 또는 주주총회 결의를 거쳐 결정 후 공시할 예정입니다.
- 상기 주주환원 정책 중 현물배당 등 일부 계획은 자회사인 (주)티엠씨가 유가증권 시장에 상장하지 못하거나 중대한 경영환경 변동이 발생할 경우 실행되지 않을 수 있습니다.

당사는 한국거래소의 상장예비심사 과정에서 모회사의 일반주주에 대한 주주의견 수렴, 주주와의 소통 등의 노력과 주주환원정책에 대하여 심사를 받은 바 있으며, 2025년 10월 2일 한국거래소로부터 상장예비심사 승인을 득하였습니다.

다만, 이러한 모회사의 일반주주를 보호하기 위한 주주간담회 개최 및 주주환원정책에도 불구하고, 금번 당사의 공모 및 상장을 통하여 모회사의 주가변동에 따른 주주들의 지분가치 변동 가능성과 그에 따른 당사에게도 부정적인 영향이 존재할 수 있으므로 투자자께서는 이 점에 유의하시기 바랍니다.

라. 의무보유 확약 우선배정 의무화에 따른 상장주식수 변경 관련 위험

「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조, 제9조 제1항 및 제14항 개정에 따라, 의무보유를 확약한 일반기관투자자에 대한 우선배정이 의무화되었습니다. 이와 관련된 자세한 사항은 「I. 모집 또는 매출에 관한 일반사항」 - 「2. 공모방법」을 참고하시기 바랍니다.
이에 따라, 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 배정되는 수량이 잠재 배정 물량의 40%(단, 2025년 말까지 최초 증권신고서 제출분은 30%)에 미달하는 경우, 대표주관회사는 금번 공모주식의 1%(최대 30억 원)를 취득하여 상장일부터 6개월 이상 보유하여야 합니다.

이로 인해, 의무인수 물량이 발생할 수 있습니다. 이러한 경우, **상장예정주식수가 변동될 수 있으며, 이에 따라 기존 주주의 공모 전·후 지분율 및 상장 후 시점별 유통가능 주식 물량이 변경될 수 있습니다. 투자자는 이 점을 유의하시기 바랍니다.**

「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조, 제9조 제1항 및 제14항 개정에 따라, 의무보유를 확약한 일반기관투자자에 대한 우선배정이 의무화되었습니다. 이와 관련된 자세한 사항은 「I. 모집 또는 매출에 관한 일반사항」 - 「2. 공모방법」을 참고하시기 바랍니다.

[증권 인수업무 등에 관한 규정]

제9조(주식의 배정)
① 기업공개를 위한 대표주관회사(명칭의 여하에 불문하고 공모주식을 배정하는 금융투자회사를 말한다. 이하 이 조에서 같다)는 공모주식을 다음 각 호에서 정하는 바에 따라 해당 청약자 유형군에 배정하여야 한다.

(중략)

4. 15일 이상 의무보유를 확약한 고위험고수익투자신탁등[고위험고수익채권투자신탁의 경우에는 「상법」 제469조제2항제3호에 따른 사채로서 법 제4조제7항제1호에 해당하는 증권(이하 이 조에서 "파생결합사채"라 한다)을 제외한 고위험고수익채권의 평균보유비율이 조세특례제한법 시행령 제93조제1항제1호 각 목의 비율 이상인 경우에 한하며, 고위험고수익투자신탁의 경우에는 파생결합사채를 제외한 비우량채권과 코넥스 상장주식을 합산한 평균보유비율이 100분의 45 이상인 경우에 한한다. 이하 이 조에서 같다]에 공모주식의 5% 이상을 배정한다. 다만, 코스닥시장 상장을 위한 기업공개의 경우에는 10% 이상을 배정한다.

5. 코스닥시장 상장을 위한 기업공개의 경우 15일 이상 의무보유를 확약한 벤처기업투자신탁(사모의 방법으로 설정된 벤처기업투자신탁의 경우 최초 설정일로부터 1년 6개월 이상의 기간 동안 환매가 금지된 벤처기업투자신탁을 말한다)에 공모주식의 25% 이상을 배정한다.

(중략)

7. 제1호부터 제6호에 따른 배정 후 잔여주식은 다음 각 목에 따라 일반기관투자자에게 배정한다 .<신설 2014. 3. 20, 개정 2014. 10. 16, 2018. 3. 8, 2020. 11. 30, 2025. 3. 13>
가. 일반기관투자자 잠재 배정물량(수요예측등을 실시한 날부터 청약일 전일까지의 기간 중 산정한 일반기관투자자에 대한 공모주식 배정 예상물량으로서 공모물량에서 일반기관투자자 이외의 자에게 배정할 물량을 차감하여 산정한다. 이하 같다)의 40%(단, 2025년 12월 31일까지 증권신고서를 최초로 제출한 경우에는 30%) 이상을 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 배정(이하 "선배정"이라 한다)할 것
나. 선배정 후 일반기관투자자 잠재 배정물량의 잔여주식을 선배정을 받은 자를 포함하여 일반기관투자자에게 배정(이하 "후배정"이라 한다)할 것. 이 경우 선배정을 받은 자에 대한 배정은 해당 투자자의 신청물량에서 선배정 물량을 차감한 잔여물량이 있는 경우에 한한다.
다. 가목 및 나목에 따른 배정 후 잔여주식이 있는 경우, 대표주관회사의 내부기준(대표주관회사가 복수인 경우, 대표주관회사간 협의를 포함한다)에 따라 배정할 것

이에 따라, 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 배정되는 수량이 잠재 배정 물량의 40%(단, 2025년 말까지 최초 증권신고서 제출분은 30%)에 미달하는 경우, 대표주관회사는 금번 공모주식의 1%(최대 30억 원)를 취득하여 상장일부터 6개월 이상 보유하여야 합니다.

(단위: 주, 원)

취득자	증권의 종류	취득수량 (주2)	취득금액	비고
미래에셋증권㈜	기명식 보통주	61,000	488,000,000	「증권 인수업무 등에 관한 규정」에 따른 의무보유 확약 일반투자자 배정 공모주식의 의무배정 수량 미달시 대표주관회사의 의무 취득분

합계	61,000	488,000,000	-

주1)	상기 의무 취득분은 인수업무규정 제9조제1항제7호 가목에 따라 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 배정한 공모주식 수량이 인수업무규정 제1항제7호가목에 따른 의무배정 수량에 미달하는 경우에만 대표주관회사의 인수 의무가 발생합니다.
주2)	취득금액이 30억원을 초과할 때에는 30억원에 해당하는 수량을 취득합니다.
주3)	상기 취득분은 모집(매출)주식과는 별도로 신주가 발행되어 대표주관회사가 취득하여 6개월간 의무보유 하게 됩니다. 단, 모집(매출)하는 물량의 청약이 미달될 경우에는 주식수가 변동될 수 있습니다.
주4)	취득금액은 「증권 인수업무 등에 관한 규정」상 공모가격과 동일한 가격으로 취득하여야 하며 대표주관회사가 발행회사가 협의하여 제시한 공모희망가 8,000원 ~ 9,300원 중 최저가액인 8,000원 기준입니다.
주5)	금번 공모에서 청약 미달이 발생하여 대표주관회사가 자기의 계산으로 잔여주식을 인수하는 경우 상기 대표주관회사의 의무 취득분(61,000주)에서 잔여주식 인수 수량만큼을 차감한 주식을 취득하게 됩니다. 또한, 모집(매출)하는 물량 중 청약 미달이 공모물량의 1%(취득금액이 30억원을 초과하는 경우에는 30억원에 해당하는 수량) 이상 발생하여 대표주관회사가 이를 인수할 경우 대표주관회사가 추가로 취득하여야 하는 의무 취득분이 없을 수 있습니다.
주6)	관련 내용은「제1부 모집 또는 매출에 관한 사항」-「Ⅰ. 모집 또는 매출에 관한 일반사항」의「5. 인수 등에 관한 사항」을 참조하시기 바랍니다.

이러한 경우, 상장예정주식수가 변동될 수 있으며, 이에 따라 기존 주주의 공모 전·후 지분율 및 상장 후 시점별 유통가능 주식 물량이 변경될 수 있습니다. 투자자는 이 점을 유의하시기 바랍니다.

마. 상장기업의 관리감독기준 강화에 따른 위험

최근 상장기업에 대한 관리감독기준이 강화되는 추세이며, 향후 당사가 상장기업 관리감독기준을 위반하거나 지속적인 손실을 기록할 경우 주권매매정지, 관리종목지정, 상장폐지실질심사, 상장폐지 등의 조치가 취해질 수 있습니다.

최근 금융감독기관 등의 상장기업에 대한 관리감독기준이 엄격해지고 있는 상황으로 관련 규정 등을 위반할 경우 당사에게 주권매매정지, 관리종목지정, 상장폐지실질심사, 상장폐지 등의 조치가 취해질 수 있습니다.

향후 감독기관으로부터 당사가 현재 파악하지 못한 제재가 부과될 경우 주가하락 및 유동성(환금성) 제약 등으로 인해 투자금에 막대한 손실이 발생할 수 있으니 투자자들께서는 관련 규정을 충분히 검토하신 후 투자에 임해주시기 바랍니다.

바. 공모자금의 사용내역 관련 위험

금번 공모를 통해 당사가 조달하는 자금은 **확정공모가액 기준 약 385억원**(신주모집금액에서 인수수수료 등 발행제비용을 제외한 순수입금)으로 예상됩니다. 당사는 해당 공모자금을 영업양수자금, 시설자금 등으로 사용할 계획이나, **당사의 자금 사용 계획에 따른 자금의 지출 규모와 시기는 사업환경의 변화, 고객과의 거래관계의 형성, 유지, 변경 및 단절, 그리고 예상하지 못한 자금 수요 등에 따**

라 변경될 수 있음을 투자자께서는 인지하여 주시기 바랍니다. 또한, 당사 경영진은 본건 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.

금번 공모를 통해 당사가 조달하는 자금은 **확정공모가액 기준 약 385억원**(신주모집금액에서 인수수수료 등 발행제비용을 제외한 순수입금)으로 예상됩니다. 당사는 해당 공모자금을 시설자금 32,070백만원, 운영자금 **6,434백만원** 등으로 사용할 계획이나, 당사의 자금 사용 계획에 따른 자금의 지출 규모와 시기는 사업환경의 변화, 고객과의 거래관계의 형성, 유지, 변경 및 단절, 그리고 예상하지 못한 자금 수요 등에 따라 변경될 수 있음을 투자자께서는 인지하여 주시기 바랍니다. 당사 자금 사용 계획과 관련한 상세한 사항은 증권신고서 『제2부 - Ⅴ. 자금의 사용목적』을 참고하시기 바랍니다.

또한, 당사 경영진은 본건 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.

사. 재무제표 작성 기준일 이후 변동 미반영

본 증권신고서상의 재무제표에 관한 사항은 2025년 반기말 작성기준일 이후의 변동을 반영하지 않았으니 투자자 분들께서는 이 점 고려하시기 바랍니다.

당사는 증권신고서 제출일 현재 한국채택국제회계기준(K-IFRS)을 적용하여 재무제표를 작성하고 있으며, 2025년 반기말 재무제표에 대해 한영회계법인으로부터 검토받은 K-IFRS 기준으로 재무제표를 작성하여 본 신고서에 기재하였습니다. 본 신고서 상의 재무제표는 2025년 반기말 재무제표 작성 기준일 이후의 변동을 반영하지 않았으므로 투자에 유의하시기 바랍니다.

한편, 2025년 반기 이후 월별 실적을 'III. 투자위험요소 - 2. 회사위험 - 거. 결산일 이후 최근 재무정보 관련 위험'에 기재하였으니, 참고하시기 바랍니다. 다만, 신고서 제출일 이후에도 영업 환경이 달라질 수 있는 점과 당사의 노력에도 불구하고, 사업이 계획대로 진행되지 않는 등 대내외적인 이유로 사업계획상 추정 매출액은 변동 가능성이 존재할 수 있으니 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

아. 수요예측 경쟁률에 관한 주의사항

당사의 수요예측 예정일은 2025년 11월 03일(월) ~ 11월 07일(금)입니다. 수요예측에 참여한 기관투자자들은 가격확정 후 실투자 여부를 결정하여 청약 예정일인 2025년 11월 12일(수) ~ 13일(목)에 일반 투자자와 함께 실청약을 실시하게 됩니다. **따라서 청약일 전에 발표되는 수요예측 경쟁률이 실제 기관투자자의 실제 투자 수요를 보여주는 지표는 아니오니, 투자자께서는 이점 유의하시어 투자에 임하여 주시기 바랍니다.**

당사의 수요예측 예정일은 2025년 11월 03일(월) ~ 11월 07일(금)입니다. 수요예측에 참여한 기관투자자들은 가격확정 후 실투자 여부를 결정하여 청약 예정일인 에 일반 투자자와 함께 실청약을 실시하게 됩니다. 따라서 청약일 전에 발표되는 수요예측 경쟁률이 실제 기관투자자의 실제 투자 수요를 보여주는 지표는 아니오니, 투자자께서는 이 점 유의하시어 투자에 임하여 주시기 바랍니다.

자. 일반청약자 배정 관련 위험

본 건 공모시 우리사주조합에 총 공모주식의 20.0%가 우선배정됩니다. 그러나 동 조합의 청약이 해당 배정물량에 미치지 못할 경우, 우리사주조합에 배정되는 총 주식 중 우리사주조합원의 청약 수량을 제외한 물량을 공모주식의 5% 내에서 발행회사와 협의하여 일반청약자에게 배정할 수 있으며, 동 조합의 실권물량은 총액인수계약서 상에서 약정한 배정기준에 의거 기관투자자에게도 추가로 배정될 수 있습니다.

2020년 11월 19일 금융위원회에서 고시한 공모주 일반청약자 참여기회 확대방안에 의거 금번 공모는 일반청약자 배정물량 중 절반이상에 대해 균등방식을 도입하여 배정합니다. **일반청약자 주식을 배정함에 있어 금융위원회가 고시한 적용가능한 균등방식 예시 중 일괄청약방식을 적용합니다. 이에 따라 일반청약자는 기존 청약방식대로 원하는 수량을 청약하고 균등배정 수량과 비례배정 수량을 최종 배정받게 됩니다. 이에 일반청약자에게 배정되는 주식수는 청약 시에 보여지는 청약 경쟁률과 상이할 수 있으며, 일반청약자가 예상한 배정주식수보다 많은 주식이 배정될 수 있습니다. 또한, 청약증거금을 50% 징수함에 따라 추가 납입 및 청약증거금의 환불은 이루어지지 않을 수 있기에 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.**

금번 공모는 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제 9조제1항제1호에 의거하여 우리사주조합원에게 공모주식의 20%를, 제9조제1항제3호에 의거하여 일반청약자에게 공모주식의 25% 이상을 배정할 예정입니다. 한편, 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제9조제1항제6호에 의거하여 우리사주조합원이 공모주식의 20% 미만을 청약하는 경우 공모주식의 20%에서 우리사주 조합원의 청약수량을 제외한 주식을 공모주식의 5% 내에서 일반청약자에게 배정할 수 있습니다.

금번 공모는 우리사주조합에 대하여 1,220,000주를 우선배정하며, 상기 규정에 따라 일반청약자에게 공모주식의 5% 내에서 일반청약자에게 배정할 수 있습니다. 또한, 향후 청약 시 우리사주조합의 실권이 발생하여 미청약분이 발생할 경우, 본 건 공모의 총액인수계약서상에서 약정한 배정기준에 의거 기관투자자 및 일반청약자에게 동 실권물량이 추가로 배정될 수 있습니다. 이에 따라 당초 배정 물량이 증가할 수 있으니, 투자자께서는 청약 시 이 점을 유의해 주시기 바랍니다.

또한, 금번 공모는 일반청약자에게 주식을 배정함에 있어서 일괄청약방식을 택함에 따라 일반청약자는 기존 청약방식대로 원하는 수량을 청약하고, 균등배정 수량과 비례배정 수량을 최종 배정받게 됩니다. 청약 배정 방법은 일반청약자 배정물량 중 1/2 이상으로 일반청약자 인원수로 나눈 몫을 청약자 전원에게 동일하게 배정(전원 균등)하고, 일반청약자 배정 총 주식수에서 균등배정분을 제외한 수량에 대해서는 비례 배정이 이루어지게 됩니다. 각 청약자

의 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 주식이 배정될 수 있습니다. 또한, 청약증거금을 50% 징수함에 따라 추가 납입 및 청약증거금의 환불은 이루어지지 않을 수 있기에 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

차. 공모가 산정 및 결정 방식의 한계에 따른 위험

당사의 희망공모가액은 상대가치 평가법 중 EV/EBITDA을 적용하여 산출되었지만, 희망공모가액 범위가 당사 발행주식의 절대적인 가치를 의미하는 것은 아닙니다. 최종 선정된 비교회사는 당사의 사업 구조와 영업적 특성, 재무적인 측면에서 유사성이 존재하는 것으로 판단되어 선정하였으나, 주요 사업 및 매출 비중의 차이가 존재합니다. 또한, 사업전략, 영업환경, 시장 내 위치 등의 차이가 존재할 수 있습니다.

당사는 대한전선, 일진전기 총 2개사를 최종 비교회사로 선정하였습니다. 그러나 상기 선정된 비교기업이 당사와 사업의 연관성이 존재하고, 매출 구성 측면에서 비교 가능성이 일정 수준 존재하여도 상대가치 평가방법의 특성상 적합한 비교기업 선정 과정 및 결과에 대한 완전성을 보장할 수는 없습니다. 특히 사업구조, 기업규모의 차이, 매출 비중의 상이성, 선정 기준의 임의성, 재무안정성, 인력수준, 시장점유율 등을 고려하였을 때 최종 선정된 기업들이 반드시 적합한 비교기업이라고 판단할 수는 없으며, 경영 전략, 경영진 등 주식가치에 영향을 미칠 수 있는 사항들에 차이점이 존재함에 따라 비교기업 선정의 부적합성이 존재할 수 있으므로 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

주식의 공모가격 결정은 『증권 인수업무 등에 관한 규정』 제5조 제1항에 따라 다양한 방법으로 가격결정이 가능합니다. 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 이루어질 예정입니다. 단, 금번 공모 시 동 규정 제5조 제1항 제2호의 단서조항은 적용하지 않으므로 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

당사의 유가증권시장 상장을 위한 금번 공모와 관련하여 대표주관회사인 미래에셋증권㈜는 금번 공모를 위한 주당가치를 산출하기 위하여 상대가치평가방법 중 하나인 EV/EBITDA Valuation 방식을 가치평가에 활용하였습니다.

[㈜티엠씨 비교가치 산정시 EV/EBITDA 적용사유]

적용 투자지표	투자지표의 적합성

EV/EBITDA	EV/EBITDA는 기업가치(EV)와 영업활동을 통해 얻은 이익(EBITDA)과의 관계를 나타내는 지표로 기업이 자기자본과 타인자본을 이용하여 어느 정도의 현금흐름을 창출할 수 있는 지를 나타내는 지표입니다. 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, 이자율, 금융계약, 법인세 등의 차이에 의한 가치평가 왜곡을 배제한 상대지표입니다. 동사는 주요 매출처와의 거래에서 매출이 미국 달러화로 발생하고 있으며, 이를 헷지하기 위해 통화선물계약을 체결하고 있습니다. 이 과정에서 파생상품평가손익 등 금융비용이 발생하는 등 외환관리 정책에 따른 변동성이 존재합니다. 따라서 외환관리 정책이나 금융비용의 영향을 제거하고, 순수한 영업활동으로부터 창출된 이익(EBITDA)을 기준으로 기업가치를 산정하는 것이 합리적이라 판단하였습니다.

[㈜티엠씨 주식회사 비교가치 산정시 PER, PBR, PSR 제외사유]

제외 투자지표	투자지표의 부적합성
PER	PER(Price/Earning Ratio)는 해당 기업의 주가와 주당순이익(EPS)의 관계를 규명하는 비율로서 기업의 영업활동을 통한 수익력에 대한 시장의 평가, 성장성, 영업활동의 위험성 등이 총체적으로 반영된 지표입니다. 또한 개념이 명확하고 계산의 용이성으로 인해 가장 널리 사용되는 투자지표이기도 합니다. 그러나 PER 평가의 기준이 되는 이익(당기순이익)은 회계처리기준이 다른 경우 비교가능성이 떨어지며, 자산처분손익, 자산손상차손, 파생상품평가손익 등 일시적 또는 비영업적인 항목도 이익액 산정에 영향을 줄수 있다는 점에서 비교지표로서의 한계를 가집니다. 이에 따라 가치산정 시 제외하였습니다.
PBR	PBR(주가순자산비율)은 해당 기업의 주가가 BPS(주당순자산)의 몇 배인가를 나타내는 지표로 엄격한 회계기준이 적용되고 자산건전성을 중요시하는 금융기관의 평가나 고정자산의 비중이 큰 장치산업의 경우 주로 사용되는 지표입니다. 동사의 경우 금융기관이 아니며, 순자산가치가 상대적으로 중요하지 않기 때문에 가치평가의 한계성을 내포하고 있어 가치산정 시 제외하였습니다.
PSR	PSR(주가매출액비율)은 해당 기업의 주가가 SPS(주당매출액)의 몇 배인가를 나타내는 지표로 일반적으로 비교대상회사의 이익이 적자(-)일 경우 사용하는 보조지표로 이용되고 있습니다. PSR이 적합한 투자지표로 이용되기 위해서는 비교대상회사 간에 매출액 대비 수익률이 유사해야 하지만 현실적으로 기업마다 매출액 대비 수익율(ROS)은 상이하며, 단순히 매출액과 관련하여 주가 비교시에 수익성을 배제한 외형적 크기만을 비교하여 왜곡된 정보를 제공할 수 있기 때문에 가치산정시 제외하였습니다.

동사의 주당 평가가액은 동사의 2024년 및 2025년 반기 EBITDA 실적을 기준으로 EV/EBITDA를 적용하여 산출한 상대적 성격의 비교가치로서 동사의 기업가치를 평가하는 데 있어 절대성을 내포하고 있는 것은 아니며, 향후 발생할 수 있는 경기 상황의 변동 및 동

사가 속한 산업의 성장성 및 위험, 동사의 영업 및 재무에 대한 위험 등이 계량화되어 반영되지 않았습니다.

[유사기업 선정 기준 요약]

구 분	선정기준	세부 검토기준	선정회사
1차	모집단선정	한국산업표준분류 상 아래 분류 중 하나에 포함되는 유가증권시장 또는 코스닥시장 상장회사 - (C28300) 절연선 및 케이블 제조업 - (C31114) 선박 구성 부분품 제조업 - (C24221) 동 압연, 압출 및 연신제품 제조업 - (F42311) 일반 전기 공사업 - (C28909) 그 외 기타 전기장비 제조업 - (C28100) 전동기, 발전기 및 전기 변환・공급・제어 장치 제조업 - (C28122) 전기회로 접속장치 제조업 - (C28121) 전기회로 개폐, 보호장치 제조업 - (C24123) 철강선 제조업 - (C24121) 열간 압연 및 압출 제품 제조업	- (C28300) 절연선 및 케이블 제조업: 6개사 - (C31114) 선박 구성 부분품 제조업: 8개사 - (C24221) 동 압연, 압출 및 연신제품 제조업: 5개사 - (F42311) 일반 전기 공사업: 4개사 - (C28909) 그 외 기타 전기장비 제조업: 8개사 - (C28100) 전동기, 발전기 및 전기 변환・공급・제어 장치 제조업 : 8개사 - (C28122) 전기회로 접속장치 제조업: 1개사 - (C28121) 전기회로 개폐, 보호장치 제조업: 9개사 - (C24123) 철강선 제조업: 7개사 - (C24121) 열간 압연 및 압출 제품 제조업: 8개사 → 총 64개사
2차	사업 유사성	선박용케이블, 해저케이블, 해양용케이블, 통신용케이블 등 전선 및 산업용케이블 관련 제품 매출액이 전체 매출액에서 차지하는 비중 20% 이상인 기업	대한전선, 가온전선, 대원전선, 대한광통신, 일진전기 → 총 5개사
3차	일반 및 재무 유사성	① 상장 후 1년 이상 경과하였을 것 ② 최근 사업연도 감사의견이 적정인 기업 ③ 분석기준일로부터 최근 1년 내 관리종목, 거래정지, 기업회계기준 위배로 인한 조치를 받은 사실이 없는 기업 ④ 최근 1년 내 합병, 분할, 인수, 영업양수도, 유상증자 등 기업경영에 중대한 사실 발생이 없을 것 ⑤ 2024년, 2025년 반기 영업이익 및 EBITDA 흑자 시현 ⑥ EV/EBIBTDA 30배 이상의 비경상적인 멀티플을 나타내지 않을 것(Outlier 제거)	대한전선, 일진전기 → 총 2개사

대표주관회사인 미래에셋증권㈜는 당사의 기업가치 산정을 위한 비교기업 선정 과정에서 국내 상장기업을 대상으로 '업종 유사성', '사업 유사성', '일반 및 재무 유사성'의 3가지 기준을 적용하였으며 '대한전선, 일진전기' 총 2개사를 최종 비교기업으로 선정하였습니다.

그러나 상기 선정된 비교기업이 당사 사업 간 연관성이 존재하고, 매출 구성 측면에서 비교 가능성이 일정 수준 존재하여도 상대가치 평가방법의 특성상 적합한 비교기업 선정 과정 및 결과에 대한 완전성을 보장할 수는 없습니다. 특히 사업구조, 기업규모의 차이, 매출 비중의 상이성, 선정 기준의 임의성, 재무안정성, 인력수준, 시장점유율 등을 고려하였을 때 최종 선정된 기업들이 반드시 적합한 비교기업이라고는 판단할 수는 없으며, 경영 전략, 경영진 등 주식가치에 영향을 미칠 수 있는 사항들에 차이점이 존재함에 따라 비교기업 선정의 부적합성이 존재할 수 있으므로 투자자께서는 이점 유의하시기 바랍니다.

주식의 공모가격 결정은 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조 제1항에 따라 다양한 방법을 통하여 가격결정이 가능합니다.

[증권 인수업무 등에 관한 규정]

제5조(주식의 공모가격 결정 등)
① 기업공개를 위한 주식의 공모가격은 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 방법으로 결정한다.
1. 인수회사와 발행회사가 협의하여 단일가격으로 정하는 방법

2. 기관투자자를 대상으로 수요예측을 실시하고 그 결과를 감안하여 인수회사와 발행회사가 협의하여 정하는 방법. 다만, 제2조제8호에 불구하고 인수회사는 다음 각 목의 어느 하나에 해당하는 자(이하 "창업투자회사등"이라 한다)의 수요예측등 참여를 허용할 수 있으며, 이 경우 해당 창업투자회사등은 기관투자자로 본다.
가. 제6조제4항제1호부터 제3호까지의 어느 하나에 해당하는 조합
나. 영 제10조제3항제12호에 해당하지 아니하는 기금 및 그 기금을 관리·운용하는 법인
다. 「사립학교법」 제2조제2호에 따른 학교법인
라. 「중소기업창업 지원법」 제2조제4호에 따른 중소기업창업투자회사

3. 대표주관회사가 사전에 정한 방법에 따라 기관투자자로부터 경매의 방식으로 입찰가격과 수량을 제출받은 후 일정가격(이하"최저공모가격"이라 한다) 이상의 입찰에 대해 해당 입찰자가 제출한 가격으로 정하는 방법

4. 대표주관회사가 사전에 정한 방법에 따라 기관투자자로부터 경매의 방식으로 입찰가격과 수량을 제출받은 후 산정한 단일가격으로 정하는 방법

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 이루어질 예정입니다. 단, 금번 공모 시 동 규정 제5조 제1항 제2호의 단서조항은 적용하지 않으므로 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

카. 상장 이후 공모가 이하 주가 하락 위험

당사의 주식은 한국거래소 유가증권시장에서 거래된 적이 없으며 금번 상장을 통해 최초 거래되는 것입니다. 또한 수요예측을 거쳐 당사와의 합의를 통해 결정된 동 주식의 공모가격은 유가증권시장 상장 이후 시장에서 거래되는 시장가격을 나타내는 것이 아니며, 상장 이후 투자자는 여러 요인으로 인해 공모가격이나 그 이상의 가격으로 주식을 매도하지 못할 수도 있다는 점에 유의하시기 바랍니다.

본건 상장 이전에는 당사의 보통주가 거래되는 공개시장이 존재하지 않았습니다. 당사는 한국거래소 유가증권시장에 당사의 보통주 상장을 신청하였으나, 당사의 보통주에 대한 활발한 공개 시장이 형성 및 유지될 것임을 보장할 수 없습니다. 당사 보통주의 공모 가격은 당사 및 주관사 간 협의를 통해 결정되며 공모가격이 기업공개 이후 시장에서 거래되는 시장가격을 나타내는 것은 아닙니다. 금번 공모 이후 당사 보통주의 시장가는 시장에 의해 결정될 것이며 다음과 같은 다양한 요인의 영향을 받을 수 있습니다.

- 당사의 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
- 성공적인 신규 시장 진입을 위한 당사의 역량
- 당사와 유사한 사업활동을 영위하는 상장회사들에 대한 가치평가
- 당사 또는 기존 주주에 의한 향후 당사 보통주 매도
- 시장금리 변동
- 국내외 증권시장 내 변동성

본건 상장 이후 당사의 보통주 가격은 시시각각 변동될 수 있습니다. 국내외 증권시장에서는 수시로 주식의 시장가격에 영향을 미치는 가격 및 거래량의 급격한 변동이 있어왔습니다. 이와 같은 변동은 상장사의 영업실적과 무관하거나 비례하지 않는 경우가 흔합니다. 이에 따라 투자자는 당사의 보통주를 공모가격이나 그 이상의 가격으로 매도하지 못할 수 있으며, 그 결과 투자금액의 일부 또는 전부에 대한 손실이 발생할 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

타. 주식의 대규모 발행 또는 매각 위험

당사의 상장예정주식수 중 18,902,060주(공모 후 지분율 78.45%)는 상장 직후 매각될 수 없으나, 의무보유예탁 기간 경과에 따라 당사의 보통주가 대규모로 매각되거나, 혹은 상장 이후 당사가 추가적으로 주식을 발행하는 경우에는 금번 공모를 통해 상장되는 당사 보통주 가격이 하락할 수 있으니 투자자들께서는 이 점 유의하시어 투자에 임하여 주시기 바랍니다.

당사는 보통주 매각 또는 매각 가능성이 보통주 시장가격에 미치는 영향을 예측하기 어렵다고 판단하고 있습니다. 당사는 금번 공모를 통해 6,100,000주(공모 후 상장예정주식수의 약 25.32%)를 모집 및 매출할 예정으로, 공모 후 상장예정주식수 24,094,225주 중 5,192,165주(공모 후 지분율 21.55%)는 상장 직후 거래가 가능합니다.

이와 같이 당사의 상장예정주식수 중 18,902,060주(공모 후 지분율 78.45%)는 상장 직후 매각될 수 없으나, 의무보유예탁 및 자발적 의무보유 기간 경과에 따라 당사의 보통주가 대규모로 매각되거나, 혹은 상장 이후 당사가 추가적으로 주식을 발행하는 경우에는 금번 공모를 통해 상장되는 당사 보통주 가격이 하락할 수 있으니 투자자들께서는 이 점 유의하시어 투자에 임하여 주시기 바랍니다.

파. 환매청구권 및 초과배정옵션 미부여

금번 공모의 경우,「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제10조의3 제1항에 해당하지 않기 때문에 동 규정에 따른 환매청구권이 부여되지 않습니다. 또한 당사는 금번 유가증권시장 상장을 위한 공모에서 "초과배정옵션"에 관한 계약을 체결하지 않았습니다.

2007년 6월 18일부터 시행된 「증권 인수업무 등에 관한 규정」에서 제11조 일반투자자의 권리 및 인수회사의 의무(Put-Back Option) 조항이 삭제됨에 따라 투자자께서는 해당 권리를 행사할 수 없으니 이 점 유의하시기 바랍니다.

또한, 금번 공모의 경우 2016년 12월 13일 개정되어 2017년 1월 1일부로 시행된 「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제10조의3 제1항에 해당하지 않기 때문에 환매청구권이 부여되지 않는다는 점을 투자자께서는 유의하시기 바랍니다.

또한 당사는 금번 유가증권시장 상장을 위한 공모에서 주식에 대한 초과 청약이 있을 경우 공동대표주관회사가 발행사로부터 추가로 공모주식을 취득할 수 있는 초과배정옵션에 관한 계약을 체결하지 않았으므로, 투자자께서는 이 점 역시 유의하시기 바랍니다.

하. 신규상장일 기준가 산정방식 및 가격제한폭 관련 위험

2023년 06월 26일부터 유가증권시장 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.

2021년 10월 18일부터 신규상장종목 상장일에 변동성완화장치(VI)가 적용되지 않으나, 변동성완화장치가 없더라도 가격 변동은 기준가의 가격제한폭(60~400%) 내로 제한되므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

한국거래소는 신규상장종목의 기준가격 결정방법을 개선하고 가격제한폭을 확대함으로써 신규상장일 당일 신속한 균형가격 발견기능을 제고할 목적으로 2023년 04월 13일 보도자료 통해 '신규상장일 가격 결정방법 개선을 위한 업무규정 시행세칙 개정'을 발표하였습니다.

금번 유가증권시장 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	한계	변경
기준가격 결정방법	공모가격의 90~200% 내에서 호가를 접수하여 결정된 시가	공모가격
가격제한폭	기준가격 대비 ±30%	기준가격(공모가격)의 60~400%

주1) 대상시장: 유가증권시장 및 코스닥 시장(코넥스는 미적용)

주2) 대상증권 및 종목: 신규상장종목(주권, 외국주식예탁증권, 외국주권, 투자 회사, 부동산투자회사, 사회간접자본투융자회사, 선박투자회사)

주3) 적용시간: 신규상장일의 정규시장 및 장종료 후 시간외시장

주4) 한국거래소 보도자료(2023.04.13) 참고하여 작성

금번 진행되는 공모의 경우 현재 신주의 상장 예정일이 해당 개정 시행세칙의 시행시기인

2023년 6월 26일 이후이므로 개정된 규정을 적용받는다는 점을 투자자분들께서는 유의하시기 바랍니다. 또한 2021년 10월 18일부터 신규상장종목 상장일에 변동성완화장치(VI)가 적용되지 않으나, 변동성완화장치가 없더라도 가격 변동은 기준가의 가격제한폭(60~400%) 내로 제한되므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

거. 지배주주와 투자자와의 이해상충 위험

당사의 금번 공모 후 당시의 최대주주 ㈜케이피에프 및 최대주주등은 보통주 13,857,260주 (공모 후 발행주식총수 기준 57.51%)를 보유하게 됩니다. 지배주주는 이사의 선임을 비롯하여 당사 주주총회에 상정되는 대부분의 사안을 결정할 때 상당한 영향력을 행사할 수 있을 것으로 판단됩니다. **또한, 지배주주는 정관 변경 요구, 합병 제안, 자산 매각 제안, 또는 기타 주요 거래 등에 대한 투표 결과를 통제하거나 주요한 영향력을 행사할 수 있어 당사 지배주주의 이해관계와 투자자의 이해관계는 상충될 수 있습니다. 이러한 이해상충은 당사의 투자자나 다른 주주들의 이해관계에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다.**

당사의 금번 공모 후 당사의 최대주주 ㈜케이피에프 및 최대주주등은 보통주 13,857,260주 (공모 후 발행주식총수 기준 57.51%)를 보유하게 됩니다. 지배주주는 이사의 선임을 비롯하여 당사 주주총회에 상정되는 대부분의 사안을 결정할 때 상당한 영향력을 행사할 수 있을 것으로 판단됩니다.

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

너. 집단 소송으로 인한 소송 위험

당사 소수주주는 소수주주권 행사를 통해 당사의 주요 경영의사결정에 영향을 미칠 수 있으며, 이에 따라 당사는 추가적인 소송위험에 노출될 수 있습니다.

본건 공모 이후 당사의 주식은 한국 유가증권시장에 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 해임을요구할 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 해

당하는 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 이상보유한 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.

또한, 국내 증권 관련 집단소송법은 2005년 1월 1일부터 시행되었고, 국내 상장기업 주식을 집단적으로 0.01% 이상 보유하고 있으며, 해당 기업이 발행한 증권과 관련하여 자본시장 거래에서 피해를 입었다고 주장하는 투자자 집단(50명 이상)을 대표하여 1인 이상의 대표성 있는 원고가 집단소송을 제기할 수 있도록 허용합니다.

증권 관련 집단소송에서 인정되는 소인으로는 증권신고서 또는 투자설명서에 기재된호도적 정보, 호도적인 사업보고서의 공시, 내부자/불공정 거래, 시세조작 등으로 인해 발생한 피해에 대한 청구, 회계부정으로 유발된 피해에 대해 외부 회계법인을 대상으로 제기한 청구 등을 들 수 있습니다. 당사가 미래에 집단소송의 피고가 되지 않으리라고 확신할 수 있는 근거는 없으며, 만약 당사가 이러한 집단소송의 피고로 지목될 경우, 상당한 비용이 발생함은 물론 당사 경영진이 핵심 사업에 전념하지 못할수 있으니 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

더. 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 부과됩니다. 수요예측등에 참여하는 기관투자자의 참여금액이 주금납입능력을 초과하여서는 안되며, 주관회사는 기관투자자의 수요예측등 참여금액이 주금납입 능력을 초과하는 경우에는 해당 참여건에 대한 공모주를 배정하지 않습니다. **이에 따라 수요예측 경쟁률 등 기관투자자의 참여형태가 이전과 차이를 보일 수 있고 결과적으로 청약 경쟁률 등에 영향을 줄 수 있습니다. 아울러 주금납입능력을 초과하는 수요예측 참여가 발생 할 경우, 불성실 수요예측 참여자 지정과 같은 불이익이 발생할 수 있으니 투자자께서는 이 점 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 부과됩니다. 「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 기관투자자의 수요예측등 참여 금액이 주금납입능력을 초과하여서는 아니된다는 점을 고려할 시, 주금납입능력을 초과하는 수요예측참여는 허용되지 않습니다. 공동대표주관회사는 기관투자자가 본 수요예측을 수행함에 있어「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제5조의3 제1항 제1호 및 제2호의 방법

을 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
3. 나목에 불구하고 집합투자증권에 투자하는 위탁재산의 자산총액은 나목에 따라 산정한 자산총액에서 수요예측등 참여일 전일에 보유한 집합투자증권의 자산총액을 차감한 금액으로 한다. 다만, 기관투자자가 해당 집합투자증권의 집합투자기구는 기업공개를 위한 수요예측등에 참여하지 않음을 집합투자규약 또는 투자설명서 등으로 대표주관회사에 소명하는 경우에는 그러하지 아니하다.

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 수요예측등에 참여하기 위해 참여금액이 주금납입능력을 초과하여서는 안되며, 주관회사는 기관투자자의 수요예측등 참여금액이 주금납입 능력을 초과하는 경우 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 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

러. 일부 주식에 대한 질권 설정

증권신고서 제출일 현재, 당사의 특수관계인 주주 송무현, 송수민은 펙투스-제이비우리신기술사업투자조합제1호와의 계약에 따라 각 1,597,600주, 234,500주의 ㈜티엠씨 보통주를 담보로 질권을 설정하고 있습니다. 해당 질권은 공모가액 확정 공고 전까지 해지할 계획입니다. 특수인관계인인 주주 송무현, 송수민 및 질권자인 펙투스-제이비우리신기술사업투자조합제1호는 이와 같은 질권 해지 절차를 이행할 예정이나, 공모가액 확정 공고 전까지 송무현, 송수민에 대한 피담보채무의 권리실행 사유가 발생할 경우 근질권이 실행될 수 있습니다.

다만, 현재 당사의 금번 유가증권시장 상장 공모가액 확정 공고 전까지 질권 해지를 예정하고 있으므로, 실제로 당사의 상장 시점에는 질권이 실행될 가능성은 낮은 것으로 판단됩니다. **그럼에도 불구하고, 예상치 못한 사유로 인하여 근질권이 실행될 가능성이 상존하므로 투자자께서는 이와 같은 가능성을 감안하여 투자에 유의하시기 바랍니다.**

당사의 특수관계인 주주 송무현, 송수민은 신고서 제출일 현재 질권설정계약에 따라 당사 발행주식을 각 1,597,600주, 234,500주를 담보로 제공하고 있습니다. 질권 설정과 관련된 사항은 하기와 같습니다.

[특수관계인 주주 송무현, 송수민이 보유한 ㈜티엠씨 주식 질권설정 내역]

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재)

질권 설정자	질권자	질물(담보물)	피담보채권
송무현	펙투스-제이비우리 신기술사업투자조합제1호	㈜티엠씨 보통주 1,597,600주	근질권자의 우선매수청구권 (Put Option) 관련 근질권자의 권리

송수민	펙투스-제이비우리 신기술사업투자조합제1호	㈜티엠씨 보통주 234,500주	근질권자의 우선매수청구권 (Put Option) 관련 근질권자의 권리

펙투스-제이비우리신기술사업투자조합제1호와의 주식근질권계약에 따라 설정된 당사 보통주에 대한 질권은 질권설정자인 펙투스-제이비우리신기술사업투자조합제1호와가 공모가액 확정 공고 전까지 송무현, 송수민이 보유한 ㈜티엠씨 보통주에 설정된 질권을 해지하기로 하였습니다. 당사의 상장 시점에는 펙투스-제이비우리신기술사업투자조합제1호와의 주식근질권계약에 따른 담보(설정)는 해소될 예정입니다.

특수관계인 주주 송무현, 송수민 및 질권자 펙투스-제이비우리신기술사업투자조합제1호와는 위와 같은 질권 해지 절차를 이행할 계획이나, 본건 상장의 공모가액 확정 공고 이전에 기한이익상실 사유가 발생하거나, 피담보채무의 기한 도래 또는 권리실행사유가 발생하여 근질권이 실행될 수 있습니다. 다만, 현재 당사의 금번 유가증권시장 상장 공모가액 확정 공고 전까지 질권 해지를 예정하고 있으므로, 실제로 당사의 상장 시점에는 질권이 실행될 가능성은 낮은 것으로 판단됩니다. 그럼에도 불구하고, 예상치 못한 사유로 인하여 근질권이 실행될 가능성이 상존하므로 투자자께서는 이와 같은 가능성을 감안하여 투자에 유의하시기 바랍니다.

머. 우리사주조합 청약의 실권 발생 위험

본 건 공모 시 우리사주조합에 총 공모주식의 20.0%가 우선배정됩니다. 그러나 우리사주조합의 청약이 해당 배정물량에 미치지 못할 경우, 총액인수계약서에 의거 기관투자자 및 일반청약자에게 배정될 수 있으므로 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

당사의 한국거래소 유가증권시장 상장을 위한 공모 진행 시 우리사주조합에 총 공모주식의 20.0%(1,220,000주)를 배정하였습니다. 동 배정 주식은 근로복지기본법에 의거 상장 이후 한국증권금융에 의무보유 설정되고, 예탁일로부터 1년간 매각이 제한됩니다. 단, 우리사주조합에 대한 최종 배정주식수는 우리사주조합 청약수량에 따라 확정되며, 일부 법령이 허용하는 예외 사항에 해당하는 경우에만 예탁된 주식의 인출이 가능합니다.

향후 청약 시 우리사주조합의 실권이 발생하여 미청약분이 발생할 경우, 본 건 공모의 총액인수계약서 상에서 약정한 배정기준에 의거 기관투자자 및 일반청약자에게 동 실권물량이 추가로 배정될 수 있습니다. 이로 인해 당초 배정된 주식수를 기준으로 산출한 청약 경쟁률보다 실질 청약 경쟁률이 하락하게 되어 기관투자자 및 일반청약자에 대한 배정물량이 증가할 수 있으니, 투자자께서는 이 점 유의하시기 바랍니다.

버. 의무보유 확약 우선배정 의무화에 따른 상장주식수 변경 관련 위험

「증권 인수업무 등에 관한 규정」 제2조, 제9조 제1항 및 제14항 개정에 따라, 의무보유를 확약한 일반기관투자자에 대한 우선배정이 의무화되었습니다. 이와 관련된 자세한 사항은 「I. 모집 또는 매

출에 관한 일반사항」 - 「2. 공모방법」을 참고하시기 바랍니다.
이에 따라, 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 배정되는 수량이 잠재 배정 물량의 40%(단, 2025년 말까지 최초 증권신고서 제출분은 30%)에 미달하는 경우, 대표주관회사는 금번 공모주식의 1%(최대 30억 원)를 취득하여 상장일부터 6개월 이상 보유하여야 합니다. (복수 주관 시 합산 1% 취득) 이로 인해,**상장예정주식수가 변동될 수 있으며, 이에 따라 기존 주주의 공모 전·후 지분율 및 상장 후 시점별 유통가능 주식 물량이 변경될 수 있습니다. 투자자는 이 점을 유의하시기 바랍니다.**

「증권 인수업무 등에 관한 규정」제2조, 제9조 제1항 및 제14항 개정에 따라, 의무보유를 확약한 일반기관투자자에 대한 우선배정이 의무화되었습니다. 이와 관련된 자세한 사항은 「I. 모집 또는 매출에 관한 일반사항」 - 「2. 공모방법」을 참고하시기 바랍니다.

[증권 인수업무 등에 관한 규정]

제9조(주식의 배정)
① 기업공개를 위한 대표주관회사(명칭의 여하에 불문하고 공모주식을 배정하는 금융투자회사를 말한다. 이하 이 조에서 같다)는 공모주식을 다음 각 호에서 정하는 바에 따라 해당 청약자 유형군에 배정하여야 한다.

(중략)

4. 15일 이상 의무보유를 확약한 고위험고수익투자신탁등[고위험고수익채권투자신탁의 경우에는 「상법」 제469조제2항제3호에 따른 사채로서 법 제4조제7항제1호에 해당하는 증권(이하 이 조에서 "파생결합사채"라 한다)을 제외한 고위험고수익채권의 평균보유비율이 조세특례제한법 시행령 제93조제1항제1호 각 목의 비율 이상인 경우에 한하며, 고위험고수익투자신탁의 경우에는 파생결합사채를 제외한 비우량채권과 코넥스 상장주식을 합산한 평균보유비율이 100분의 45 이상인 경우에 한한다. 이하 이 조에서 같다]에 공모주식의 5% 이상을 배정한다. 다만, 코스닥시장 상장을 위한 기업공개의 경우에는 10% 이상을 배정한다.

(중략)

7. 제1호부터 제6호에 따른 배정 후 잔여주식은 다음 각 목에 따라 일반기관투자자에게 배정한다 .<신설 2014. 3. 20, 개정 2014. 10. 16, 2018. 3. 8, 2020. 11. 30, 2025. 3. 13>
가. 일반기관투자자 잠재 배정물량(수요예측등을 실시한 날부터 청약일 전일까지의 기간 중 산정한 일반기관투자자에 대한 공모주식 배정 예상물량으로서 공모물량에서 일반기관투자자 이외의 자에게 배정할 물량을 차감하여 산정한다. 이하 같다)의 40%(단, 2025년 12월 31일까지 증권신고서를 최초로 제출한 경우에는 30%) 이상을 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 배정(이하 "선배정"이라 한다)할 것
나. 선배정 후 일반기관투자자 잠재 배정물량의 잔여주식을 선배정을 받은 자를 포함하여 일반기관투자자에게 배정(이하 "후배정"이라 한다)할 것. 이 경우 선배정을 받은 자에 대한 배정은 해당 투자자의 신청물량에서 선배정 물량을 차감한 잔여물량이 있는 경우에 한한다.
다. 가목 및 나목에 따른 배정 후 잔여주식이 있는 경우, 대표주관회사의 내부기준(대표주관회사가 복수인 경우, 대표주관회사간 협의를 포함한다)에 따라 배정할 것

이에 따라, 의무보유를 확약한 일반기관투자자에게 배정되는 수량이 잠재 배정 물량의

40%(단, 2025년 말까지 최초 증권신고서 제출분은 30%)에 미달하는 경우, 대표주관회사는 금번 공모주식의 1%(최대 30억 원)를 취득하여 상장일부터 6개월 이상 보유하여야 합니다. (복수 주관 시 합산 1% 취득)

이러한 경우, 상장예정주식수가 변동될 수 있으며, 이에 따라 기존 주주의 공모 전·후 지분율 및 상장 후 시점별 유통가능 주식 물량이 변경될 수 있습니다. 투자자는 이 점을 유의하시기 바랍니다.

Ⅳ. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견)

■ 본 장은 「자본시장과 금융투자업에 관한 법률」 제119조제1항 및 동법 시행령 제125조제1항제2호마목에 의거, 금번 공모주식의 인수인이 공모주식에 대한 의견을 기재한 부분입니다. 따라서 본 장의 작성 주체는 대표주관회사인 미래에셋증권㈜이므로 문장의 주어를"당사" 또는"미래에셋증권㈜"로 기재하였습니다. 발행회사인 ㈜티엠씨의 경우에는 "동사", "회사" 또는"㈜티엠씨"로 기재하였습니다.

■ 본 장에 기재된 평가의견은 금번 한국거래소 유가증권시장 상장의 대표주관회사인 미래에셋증권㈜가 금번 공모주식의 발행회사인 ㈜티엠씨에 대한 기업실사 과정을 통하여 발행회사인 ㈜티엠씨로부터 제공받거나 취득한 정보 및 자료에 기초하여 유가증권시장 상장법인으로서의 조건 충족여부 및 상장과정에서의 공모희망가액 제시범위(공모가 밴드) 산정논리와 적정성에 대한 판단범위로 한정됩니다.

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

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

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

■ 투자위험과 관련된 내용은Ⅲ. 투자위험요소를 참조하시기 바랍니다.

1. 공모가격에 대한 의견

[공모가 산정 요약표]

평가방법	상대가치법			
평가모형	EV/EBITDA			
적용 재무수치	2024년 온기 EBITDA와 2025년 반기 연환산 EBITDA의 평균			
적용산식	2024년 온기 기준 및 2025년 반기 기준 산정 평균 기업가치[{(① x ③) + (② x ④)} / 2] - 순차입금(⑥) + 신주모집유입자금(⑦) ÷ 주식수(⑧) x {1 - 할인율(⑨)}			
적용근거	구분	단위	수치	참고사항

						2024년	2025년 반기 연환산	
	①	2024년 EBITDA	②	2025년 반기 연환산 EBITDA	백만원	15,621	17,839	IV. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견) - 1. 공모가격에 대한 의견 - 라. 희망공모가액의 산출방법 - (2) EV/EBITDA 거래배수를 적용한 적정 시가총액 산출
	③	2024년 비교기업 EV/EBITDA	④	2025년 반기 비교기업 EV/EBITDA	배	19.2	15.5	IV. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견) - 1. 공모가격에 대한 의견 - 라. 희망공모가액의 산출방법 - (1) 적용 EV/EBITDA 거래배수 산출
	⑤	2024년 온기 기준 및 2025년 반기 기준 산정 평균 기업가치 기업가치 [{(① x ③) + (② x ④)} / 2]			백만원	288,210		
	⑥	순차입금			백만원	66,497		
	⑦	신주모집 유입자금			백만원	33,524		V. 자금의 사용목적 - 1. 모집 또는 매출에 의한 자금조달 내역 - 가. 자금조달 금액
	⑧	주식수			주	24,094,225		IV. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견) - 1. 공모가격에 대한 의견 - 라. 희망공모가액의 산출방법 - (2) EV/EBITDA 거래배수를 적용한 적정 시가총액 산출
	주당 평가가액 [(⑤ - ⑥ + ⑦) ÷ ⑧]				원	10,593		IV. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견) - 1. 공모가격에 대한 의견 - 라. 희망공모가액의 산출방법 - (2) EV/EBITDA 거래배수를 적용한 적정 시가총액 산출
	⑨	주당 평가가액에 대한 할인율			%	24.5% ~ 12.2%		IIV. 인수인의 의견(분석기관의 평가의견) - 1. 공모가격에 대한 의견 - 라. 희망공모가액의 산출방법 - (3) 희망 공모가액 산정
	확정공모가액				원	**9,300원**		**수요예측 결과 및 주식시장의 상황 등을 감안하여 대표주관회사 및 발행회사가 협의하여 확정공모가액을 9,300원으로 결정하였습니다.**

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 미래에셋증권㈜은 ㈜티엠씨의 유가증권시장 상장을 위한 공모와 관련하여 **확정공모가액을 다음과 같이 결정하였습니다.**

구 분	내 용
확정공모가액	**9,300원**
확정공모가액 결정방법	수요예측 결과 및 주식시장 상황 등을 감안하여 대표주관회사와 발행회사가 협의하여 확정공모가액을**9,300원으로 결정하였습니다.**

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

금번 ㈜티엠씨의 유가증권시장 상장공모를 위한 확정공모가액은 상기와 같이 제시된 희망공

모가액을 바탕으로 국내외 기관투자자를 대상으로 수요예측을 **실시하였으며, 수요예측 결과 및 주식시장 상황 등을 감안하여 대표주관회사가 발행회사와 협의하여 확정공모가액을 9,300원으로 최종 결정하였습니다.**

나. 희망공모가액의 산출방법

금번 공모와 관련하여 대표주관회사인 미래에셋증권㈜은 ㈜티엠씨의 2025년 반기까지의 영업실적, 재무지표, 경영성과 등과 향후 성장성, 산업의 특성, 유사회사와의 재무지표 비교 및 주가 수준 등을 종합적으로 고려하여 희망공모가액을 산출하였습니다. 동사의 공모가 밴드를 제시하기 위한 절차는 다음과 같습니다.

(1) 희망공모가액 산출 방법 개요

일반적으로 주식시장에서 기업의 가치를 평가하는 방법으로는 절대가치 평가방법과 상대가치 평가방법이 있습니다.

절대가치 평가방법으로는 대표적으로 미래현금흐름의 현재가치할인모형(DCF: Discounted Cash Flow Method)과 본질가치평가법이 있으며, 미래현금흐름의 현재가치할인모형(DCF)은 미래에 실현될 것으로 예상되는 기업의 연도별 현금흐름을 추정하고 이에 적정한 할인율(가중평균자본비용(WACC : Weighted Average Cost Of Capital - 기업의 자본조달 원천별 가중치를 곱하여 산출한 자기자본비용과 타인자본비용의 합)을 적용하여 현재가치를 산정하는 평가방법입니다. 이를 위해서는 최소 5년 이상의 미래현금흐름 및 적정 할인율을 추정하여야 하며, 비교회사와 비교하기 위해서는 비교회사의 미래현금흐름 및 할인율을 추정하여야만 상호비교가 가능한 모형으로 이러한 미래현금흐름 및 적정 할인율을 산정함에 있어 객관적인 기준이 명확하지가 않고 평가자의 주관이 개입될 경우 평가 지표로서 유의성을 상실할 우려가 있습니다.

본질가치평가법은 2002년 8월 "유가증권인수업무에 관한 규칙" 개정 이전에 공모주식의 평가를 위해 사용하던 규정상의 평가방법으로 최근 사업연도의 자산가치와 향후 2개년 추정실적을 기준으로 한 수익가치를 1과 1.5의 가중치를 두어 산출하는 절대가치 평가방법의 한 기법입니다. 그러나, 본질가치를 구성하는 자산가치는 역사적 가치로서 기업가치를 평가함에 있어 과거 실적을 중요시 한다는 점에 있어 한계가 있으며, 또한 이를 보완하는 향후 2개년간 추정손익에 의해 산정되는 수익가치는 손익 추정 시 평가자의 주관 개입 가능성, 추정기간의 불충분성 및 자본환원율로 인한 기업가치의 고평가 가능성 등은 한계점으로 지적되고 있습니다.

상대가치 평가방법(PER Valuation, EV/EBITDA Valuation, EV/Sales Valuation, PBR Valuation 등)은 주식시장에 분석대상기업와 동일하거나 유사한 제품을 주요제품으로 하는 비교가능성이 높은 유사 기업들이 존재하고, 주식시장은 이런 기업들의 가치를 평균적으로 올바르고 적정하게 평가하고 있다는 가정하에 분석대상기업과 비교기업을 비교, 평가하는 방법으로서 그 평가방법이 간단하고 연관성을 갖기 때문에 유용한 기업가치 평가방법으로 인정되고 있습니다. 그러나, 비교기업의 선정 시 평가자의 주관 개입 가능성과 시장의 오류(기업가치의 저평가 혹은 고평가)로 인한 기업가치 평가의 오류 발생가능성은 여전히 상대가치 평가방법의 한계점으로 지적되고 있습니다.

이와 같이 상대가치 평가방법(PER Valuation, EV/EBITDA Valuation, EV/Sales

Valuation, PBR Valuation 등)을 적용하기 위해서는 비교대상 회사들이 우선적으로 일정한 재무적 요건을 충족하여야 하며 또한, 사업적, 기술적, 관련 시장의 성장성, 주력 제품군 등의 질적 측면에서 일정 부분 평가대상회사와 유사성을 갖고 있어야 합니다.

(2) 평가방법 선정

대표주관회사인 미래에셋증권㈜는 금번 공모를 위한 ㈜티엠씨의 주당가치를 평가함에 있어 상기 평가방법 중 국내 증권시장에 기상장된 비교기업을 대상으로 EV/EBITDA를 산정하여 가치평가에 활용하였습니다.

【㈜티엠씨 주식회사 비교가치 산정시 EV/EBITDA 적용 사유】

적용 투자지표	투자지표의 적합성
EV/EBITDA	EV/EBITDA는 기업가치(EV)와 영업활동을 통해 얻은 이익(EBITDA)과의 관계를 나타내는 지표로 기업이 자기자본과 타인자본을 이용하여 어느 정도의 현금흐름을 창출할 수 있는 지를 나타내는 지표입니다. 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, 이자율, 금융계약, 법인세 등의 차이에 의한 가치평가 왜곡을 배제한 상대지표입니다. 동사는 주요 매출처와의 거래에서 매출이 미국 달러화로 발생하고 있으며, 이를 헷지하기 위해 통화선물계약을 체결하고 있습니다. 이 과정에서 파생상품평가손익 등 금융비용이 발생하는 등 외환관리 정책에 따른 변동성이 존재합니다. 따라서 외환관리 정책이나 금융비용의 영향을 제거하고, 순수한 영업활동으로부터 창출된 이익(EBITDA)을 기준으로 기업가치를 산정하는 것이 합리적이라 판단하였습니다.

【㈜티엠씨 주식회사 비교가치 산정시 PER, PBR, PSR 제외사유】

제외 투자지표	투자지표의 부적합성
PER	PER(Price/Earning Ratio)는 해당 기업의 주가와 주당순이익(EPS)의 관계를 규명하는 비율로서 기업의 영업활동을 통한 수익력에 대한 시장의 평가, 성장성, 영업활동의 위험성 등이 총체적으로 반영된 지표입니다. 또한 개념이 명확하고 계산의 용이성으로 인해 가장 널리 사용되는 투자지표이기도 합니다. 그러나 PER 평가의 기준이 되는 이익(당기순이익)은 회계처리기준이 다른 경우 비교가능성이 떨어지며, 자산처분손익, 자산손상차손, 파생상품평가손익 등 일시적 또는 비영업적인 항목도 이익액 산정에 영향을 줄수 있다는 점에서 비교지표로서의 한계를 가집니다. 이에 따라 가치산정 시 제외하였습니다.

PBR	PBR(주가순자산비율)은 해당 기업의 주가가 BPS(주당순자산)의 몇 배인가를 나타내는 지표로 엄격한 회계기준이 적용되고 자산건전성을 중요시하는 금융기관의 평가나 고정자산의 비중이 큰 장치산업의 경우 주로 사용되는 지표입니다. 동사의 경우 금융기관이 아니며, 순자산가치가 상대적으로 중요하지 않기 때문에 가치평가의 한계성을 내포하고 있어 가치산정 시 제외하였습니다.
PSR	PSR(주가매출액비율)은 해당 기업의 주가가 SPS(주당매출액)의 몇 배인가를 나타내는 지표로 일반적으로 비교대상회사의 이익이 적자(-)일 경우 사용하는 보조지표로 이용되고 있습니다. PSR이 적합한 투자지표로 이용되기 위해서는 비교대상회사 간에 매출액 대비 수익률이 유사해야 하지만 현실적으로 기업마다 매출액 대비 수익율(ROS)은 상이하며, 단순히 매출액과 관련하여 주가 비교 시에 수익성을 배제한 외형적 크기만을 비교하여 왜곡된 정보를 제공할 수 있기 때문에 가치산정시 제외하였습니다.

동사의 주당 평가가액은 동사의 2024년 및 2025년 반기 EBITDA 실적을 기준으로 EV/EBITDA를 적용하여 산출한 상대적 성격의 비교가치로서 동사의 기업가치를 평가하는데 있어 절대성을 내포하고 있는 것은 아니며, 향후 발생할 수 있는 경기 상황의 변동 및 동사가 속한 산업의 성장성 및 위험, 동사의 영업 및 재무에 대한 위험 등이 계량화되어 반영되지 않았습니다.

또한, 동사의 비교대상회사의 기준주가를 특정시점에서 산정하였으므로 향후 발생할수 있는 비교대상회사의 주가변동에 의하여 동사의 주당 평가가액도 변화할 수 있습니다.

따라서 금번 평가의 결과로 산출된 동사의 평가가치는 대표주관회사인 미래에셋증권㈜가 그 가치를 보증하거나 향후 유가증권시장에서 거래될 주가수준을 예측하는 것이 아님을 유의하시기 바랍니다.

다. 유사기업의 선정

(1) 유사기업 선정 요약

대표주관회사인 미래에셋증권㈜는 동사의 업종, 사업, 일반 및 재무 유사성을 고려하여 대한전선, 일진전기 총 2개사를 동사의 공모가격 산정을 위한 비교기업으로 선정하였으며, 상세 선정내역은 다음과 같습니다.

최종 선정된 비교기업은 동사와 비교가능한 유사한 사업을 영위하고 있으나, 주요 사업 및 매출규모의 차이가 존재합니다. 또한 사업전략, 영업환경, 시장 내 위치 등의 차이가 존재할 수 있으므로, 투자자께서는 비교 참고 정보를 토대로 한 투자의사 결정 시 이러한 차이점이 존재한다는 사실에 유의하시기 바랍니다.

이와 같은 기준으로 선정되어 모집단에 속한 유사기업은 아래와 같습니다.

[유사기업 선정 기준 요약]

구 분	선정기준	세부 검토기준	선정회사

1차	모집단선정	한국산업표준분류 상 아래 분류 중 하나에 포함되는 유가증권시장 또는 코스닥시장 상장회사 - (C28300) 절연선 및 케이블 제조업 - (C31114) 선박 구성 부분품 제조업 - (C24221) 동 압연, 압출 및 연신제품 제조업 - (F42311) 일반 전기 공사업 - (C28909) 그 외 기타 전기장비 제조업 - (C28100) 전동기, 발전기 및 전기 변환·공급·제어 장치 제조업 - (C28122) 전기회로 접속장치 제조업 - (C28121) 전기회로 개폐, 보호장치 제조업 - (C24123) 철강선 제조업 - (C24121) 열간 압연 및 압출 제품 제조업	- (C28300) 절연선 및 케이블 제조업: 6개사 - (C31114) 선박 구성 부분품 제조업: 8개사 - (C24221) 동 압연, 압출 및 연신제품 제조업: 5개사 - (F42311) 일반 전기 공사업: 4개사 - (C28909) 그 외 기타 전기장비 제조업: 8개사 - (C28100) 전동기, 발전기 및 전기 변환·공급·제어 장치 제조업 : 8개사 - (C28122) 전기회로 접속장치 제조업: 1개사 - (C28121) 전기회로 개폐, 보호장치 제조업: 9개사 - (C24123) 철강선 제조업: 7개사 - (C24121) 열간 압연 및 압출 제품 제조업: 8개사 → 총 64개사
2차	사업 유사성	선박용케이블, 해저케이블, 해양용케이블, 통신용케이블 등 전선 및 산업용케이블 관련 제품 매출액이 전체 매출액에서 차지하는 비중 20% 이상인 기업	대한전선, 가온전선, 대원전선, 대한광통신, 일진전기 → 총 5개사
3차	재무 및 일반 유사성	① 상장 후 1년 이상 경과하였을 것 ② 최근 사업연도 감사의견이 적정인 기업 ③ 분석기준일로부터 최근 1년 내 관리종목, 거래정지, 기업회계기준 위배로 인한 조치를 받은 사실이 없는 기업 ④ 최근 1년 내 합병, 분할, 인수, 영업양수도, 유상증자 등 기업경영에 중대한 사실 발생이 없을 것 ⑤ 2024년, 2025년 반기 영업이익 및 EBITDA 흑자 시현	대한전선, 일진전기 → 총 2개사

(2) 유사기업 선정 세부내역

(가) 모집단 선정 - 업종 유사성

동사는 한국표준산업분류 세세분류상 "기타 절연선 및 케이블 제조업(C28302)"에 해당합니다. 유사회사 범위를 확장하기 위하여 산업분류가 일치하지 않더라도 아래 유사 산업분류에 속하는 유가증권시장 또는 코스닥 상장회사를 추가로 선정하였습니다.

상기 기준으로 분류된 1차 유사기업은 다음과 같습니다.

[1차 - 업종유사성(국내 모집단 선정)]

한국표준산업분류	기업명
(C28300) 절연선 및 케이블 제조업	대한전선, 가온전선, 대원전선, 대한광통신, 일진전기, 티씨머티리얼즈
(C31114) 선박 구성 부분품 제조업	메디콕스, 한라IMS, 케이프, 동방선기, 인화정공, 대양전기공업, 세진중공업, 현대힘스
(C24221) 동 압연, 압출 및 연신제품 제조업	대창, 이구산업, KBI메탈, 풍산, 국일신동
(F42311) 일반 전기 공사업	세종텔레콤, 일진파워, 한전KPS, 금양그린파워
(C28909) 그 외 기타 전기장비 제조업	디이엔티, 강원에너지, 로보로보, 서진시스템, 대보마그네틱, 에이프로, 엔시스, 위너스

(C28100) 전동기, 발전기 및 전기 변환・공급・제어 장치 제조업	(주)광명전기, 한국단자공업(주), 선도전기(주), 엘에스일렉트릭(주), 산일전기(주), 에이치디현대일렉트릭(주), 효성중공업(주), 두산퓨얼셀(주)
(C28122) 전기회로 접속장치 제조업	(주)우주일렉트로닉스
(C28121) 전기회로 개폐, 보호장치 제조업	(주)다원시스, (주)프리엠스, (주)와이엠텍, (주)신화콘텍, 제일일렉트릭(주), (주)마이크로컨텍솔루션, 엘컴텍(주), 서호전기(주), (주)파워로직스
(C24123) 철강선 제조업	(주)영흥, DSR제강(주), 만호제강(주), 고려제강(주), (주)원일특강, 한국선재(주), (주)대호특수강
(C24121) 열간 압연 및 압출 제품 제조업	한국철강(주), (주)화인베스틸, (주)한국특강, (주)NI스틸, 동일스틸럭스(주), 광진실업(주), 제이스코홀딩스(주), (주)동양에스텍

출처: Nicebizline

(나) 2차 - 사업 유사성

동사는 선박용 케이블, 해양플랜트용 케이블, 원자력발전용 케이블 등을 주요 제품으로 생산하고 있습니다. 최근 사업연도인 2024년 말 별도 재무제표 기준 선박용케이블(원유, LNG, 자동차 등 운송선용 케이블 구축함 및 잠수함 설치 함정용 케이블) 매출이 약 52.6%, 해양용 케이블(해저 원유 시추장비 및 해양 플랜트 내 설치 케이블) 매출이 약 16.7%, 기타 선박 관련 케이블(선박 컨설용 크레인, 항만 하역장비 내 전력및 제어용 케이블) 매출이 약 7.6%, 광케이블(빛을 이용한 데이터 전송 통신케이블) 매출이 약 5.7%를 구성하는 등 산업용 케이블 매출이 약 82.6%에 달합니다. 따라서, 사업 구조 상 동사와의 비교 적정성을 위해 선박용케이블, 해저 케이블, 해양용 케이블, 통신용 케이블 등 전선 및 산업용 케이블 관련 제품 매출액이 전체 매출액에서 차지하는 비중 20% 이상인 기업을 비교회사로 선정하였습니다.

1차 국내 유사기업 31개사 중 사업 유사성 기준에 부합하는 국내 회사는 아래 5개사입니다.

[2차 - 유사성 선정]

기업명	주요제품	결과
대한전선	**나선 및 권선(51.2%), 전력 및 절연선(23.3%)**, 기타 상품(11.1%), **통신케이블(1.7%)**	O
가온전선	**제품-절연선, 전력선 등(59.4%), 상품-절연선, 전력선 케이블 류(27.5%), LAN케이블, 광케이블(11.3%)**	O
대원전선	**절연전선(50.8%), 전력전선(41.1%), 나선(4.2%), 통신전선(3.1%)**	O
대한광통신	**광케이블(55.63%), 광복합지선(44.37%)**	O
일진전기	**동나선 및 알미늄 나선(48.4%), 전력 및 절연선(23.4%)**, GIS-가스 절연 시스템, 변압기 등(16.2%)	O
티씨머티리얼즈	해저 및 초고압케이블 소재 (59.87%), 배터리버스바(20.48%), 가전에나멜(16.41%)	X
메디콕스	선박 블록제작(79.2%), 발전기 제작(20.8%)	X
한라IMS	밸브원격자동 개폐시스템(42.6%), 일반경보 및 측정장비(25.4%), 선박용 수위 측정시스템(20.0%)	X
케이프	금융투자업 (84.77%), 실린더라이너 (15.23)	X
동방선기	탄소강관(79%), 환경장비(15.7%)	X
인화정공	선박엔진 부품사업 (86.1%), 금속성형기계사업 (8.6%)	X
대양전기공업	LED조명(28.6%), 기타 선박용 조명(20.2%), 선박용 항해통신장비 등(18.4%), 철도차량용 배전반(13.6%)	X
세진중공업	조선 선실(63.1%), 조선 선체 (35.7%)	X
현대힘스	선박구성 부분품 (92.76%), 가스 발생기(3.43%)	X
대창	제품-황동봉(93.1%), 상품-건설부품등 소재 (6.3%)	X

이구산업	산업 소재용 동(45.3%), 황동(41.54%), 인청동(7.03%)	X
KBI메탈	전선제조용 동(87.8%), 전선(7.7%), 자동차용 Blow Motor 등(4.5%)	X
풍산	산업용 판 및 대 (52.9%), 군용탄 (33.7%), 산업용 봉 및 선(5.2%)	X
국일신동	황동 및 동 매출 (81.2%), 황동 임가공(18.8%)	X
세종텔레콤	폰 판매 (28.05%), 전기/통신 공사(25.52%), 전화정보서비스(15.97%), 회선임대(9.58%)	X
일진파워	경상장비 (51%), 열교환기(38.3%), 원자력 경상장비(10.7%)	X
한전KPS	원자력/양수(41.73%), 화력(32.67%). 해외 수출 (9.99%)	X
금양그린파워	플랜트/발전소 및 신재생에너지 전기공사 (77.39%), 경상정비(18.80%)	X
디이엔티	레이저 노칭(64.1%), 장비 부품 및 설치용역(24.5%)	X
강원에너지	2차전지 설비(41.77%), 2차전지 소재 (37.59%), 산업용증기발생기(10.99%)	X
로보로보	교육용 로봇 및 과학기자재 (65.68%), 방과후 위탁서비스(30.69%)	X
서진시스템	ESS 장비 (52.4%), 반도체 장비 (16%), 기타 (12.2%), 통신장비 (10.2%)	X
대보마그네틱	전자석탈철기 (93.2%), 2차전지 소재 임가공 (6.8%)	X
에이프로	2차전지 활성화장비 (97.69%), 전원장치 (2.31%)	X
엔시스	2차 전지 검사기 (75.21%), Setup 용역 (23.87%)	X
위너스	멀티콘센트 (34.29%), 콘센트 배선기구(26.60%), 스위치 배선기구 (10.91%)	X
(주)광명전기	수배전반 등 (84.99%), 전기,통신,기계설비공사 외 (14.66%), 태양광발전시스템시공 (0.3%)	X
한국단자공업(주)	자동차용 커넥터, 전자모듈 등 (78.81), 전자용 커넥터 등 (5.59), 기타 (15.59%)	X
선도전기(주)	수배전반 (32.7%), RELAY PANEL (40.2%), 기타 (12.7%)	X
엘에스일렉트릭(주)	저압기기,고압기기,계량기,계전기,초고압,배전반,철도시스템,EV-Relay (77.10%), PLC, INVERTER, 자동화시스템,빌딩자동화 (11.19%), 동관, STS, 후육관 (11.71%)	X
산일전기(주)	변압기, 리액터 등 (97.7%), 소프트스타터 등 (1.8%), 기타 (0.6%)	X
에이치디현대일렉트릭(주)	전력기기 (61.3%), 회전기기 (16.2%), 배전기기 외 (22.5%)	X
효성중공업(주)	변압기, 차단기,전동기, 감속기 등 (63.31%), 주상복합, 아파트,오피스텔 등 (36.07%)	X
두산퓨얼셀(주)	연료전지 주기기 (70.92%), 장기유지보수서비스 (29.08%)	X
(주)우주일렉트로닉스	모바일커넥터 (89.96%), 디스플레이 커넥터 (8.51%), 기타 (1.53%)	X
(주)다원시스	특수전원장치 (11.6%), 전동차 (88.4%)	X
(주)프리엠스	건설중장비HARNESS (58.3%), 건설중장비제어기 (21.2%), 산업용차량HARNESS (16.2%)	X
(주)와이엠텍	EV Relay (94.57%), DC Relay 등 (4.83%), 기타 (0.39%)	X
(주)신화콘텍	전자 및 자동차 부품 (100%)	X
제일일렉트릭(주)	일반배선기구 (2.78%), 스마트배선기구 (88.83%), 배선차단기 (8.40%)	X
(주)마이크로컨텍솔루션	Burn-in SocketModule SocketSSD Socket 외 (72.1%), ULTEM, BeCuR-Socket 외 (2.4%)	X
엘컴텍(주)	휴대폰 부품 (25.51%), EMS 부품 (41.82%), 기타 부품 (32.67%)	X
서호전기(주)	항만크레인제어시스템,인버터, 컨버터 (100%)	X
(주)파워로직스	PCM (2%), SM (13.2%), CM (65.3%)	X
(주)영흥	와이어로프, 와이어 (10.6%), PC강연선 외 (10.3%), 와이어로프 외 (4.7%)	X
DSR제강(주)	와이어로프 (23.89%), 경강선 외 (42.11%), 와이어로프 외 (30.11%)	X
만호제강(주)	와이어로프,경강선, PC강선,스프링와샤등 (84.3%), 섬유로프 (14.93%), 기타 (0.77%)	X
고려제강(주)	W/R, GAC등 (37.6%), S/W, PC강연선, B/W등 (54.5%), 운송매출, 상품, 임대수익 등 (7.9%)	X
(주)원일특강	금형강 외 (72.2%), 후판 외 (18.5%), 임대 및 부산물 등 (2.2%)	X
한국선재(주)	아연도금철선 (16.2%), 스테인리스강선 (6.9%), 기타 상품 (48.3%)	X
(주)대호특수강	CHQ (100%)	X
한국철강(주)	철근 (98.5%), 산소 외 (1.5%)	X
(주)화인베스틸	인버티드 앵글, 부등변 앵글 제품 및 상품 등 (97.17%), 기타 (2.84%)	X
(주)한국특강	형강 (34.22%), 봉강 (63.89%), 기타 (1.89%)	X
(주)NI스틸	건축구조물 및 매립용/토목용 합성기둥, 합성보, Steel Curtain Wall (51.11%), 강재리스 (27.53%), 기타 (21.37%)	X
동일스틸럭스(주)	봉강 (0.97%), 마봉강 (78.84%), 환봉등 (20.19%)	X

광진실업(주)	탄소강 외 (67.9%), 스텐레스 외 (8.8%), 고철 외 (1.3%)	X
제이스코홀딩스(주)	연강선재 (98.24%), 이형철근(BIC) (1.76%)	X
(주)동양에스텍	열연 외 (37.38%), 임가공 (0.63%), 열연 외 (30.36%)	X

출처: 전자공시시스템(DART)

(다) 3차 - 일반 및 재무 유사성

사업 유사성 단계에서 선정된 5개 회사 중, 일반 및 재무 유사성 기준을 충족하는 유사기업 2개사를 선정하였습니다. 선정 근거 및 선정 내역은 아래와 같습니다.

[유사기업 선정 기준]

아래 일반 및 재무 유사성을 충족하는 상장사를 선정 ① 평가기준일 현재 상장 후 1년이 경과하였을 것 ② 최근 사업연도 감사의견이 적정일 것 ③ 평가기준일로부터 최근 12개월 이내 관리종목, 거래정지, 기업회계기준 위배로 인한 조치를 받은 사실이 없을 것 ④ 평가기준일로부터 최근 12개월 이내 합병, 분할, 인수, 영업양수도, 유상증자 등 기업가치에 중대한 영향을 미치는 사건이 없었을 것 ⑤ 2024년, 2025년 반기 영업이익 및 EBITDA 흑자 시현

[3차 - 일반 및 재무 유사성 선정]

회사명	조건①	조건②	조건③	조건④	조건⑤	선정여부
대한전선	O (1968.12.27)	O (적정)	O (해당사항 없음)	O (해당사항 없음)	O	O
일진전기	O (2008.08.01)	O (적정)	O (해당사항 없음)	O (해당사항 없음)	O	O
가온전선	O (1987.06.08)	O (적정)	O (해당사항 없음)	X 주2), 주3)	O	X
대원전선	O (1988.05.04)	O (적정)	O (해당사항 없음)	X 주4)	O	X
대한광통신	O (1994.11.07)	O (적정)	O (해당사항 없음)	X 주5)	X (적자)	X

출처: 전자공시시스템(DART), 언론보도

주1) 상기 중대한 사건 발생여부는 중대한 합병, 분할, 인수, 영업양수도, 유상증자입니다. "중대한"의 기준은 합병, 분할, 인수, 영업양수도는 자본의 10%를 초과하는 것을 의미하며, 유상증자의 경우 유상증자 주식수가 기발행주식수의 10%를 초과하는 것을 의미합니다.

주2) 가온전선은 ㈜지앤피를 2024년 10월 25일에 인수하였으며(자기자본의 23.9% 규모), LS CABLE & SYSTEM U.S.A.,INC.(자기자본의 61.7% 규모)를 2025년 01월 31일에 인수하였습니다.

주3) 가온전선은 2024년 10월 25일(납입일)에 기발행주식수의 34.0% 규모의 유상증자를 실행하였으며, 2025년 01월 31일(납입일)에 기발행주식수의 67.8% 규모의 유상증자를 실행하였습니다.

주4) 대원전선은 ㈜대유글로벌을 2024년 12월 05일에 인수하였습니다(자기자본의 12.1% 규모).

주5) 대한광통신은 2025년 02월 18일(납입일)에 기발행주식수의 47.0% 규모의 유상증자를 실행하였습니다.

[최종 유사기업 선정결과]

최종 유사기업
대한전선, 일진전기

(3) 유사기업 선정 결과

대표주관회사인 미래에셋증권㈜는 상기 선정기준을 충족하는 2개사를 최종 유사기업으로 선정하였습니다.

동사와 선정된 유사회사 간 사업의 연관성이 존재하고, 매출 구성 측면에서 비교 가능성이 일정 수준 존재하더라도 상대가치 평가방법의 특성상 적합한 비교기업 선정 및 과정에 대한 완전성을 보장할 수는 없습니다. 사업 구조, 시장점유율, 인력 수준, 재무안정성, 지배구조 차이, 경영진, 경영 전략 등 주식가치에 영향을 미칠 수 있는 사항들에 차이점이 존재함을 유의하시기 바랍니다.

동사의 희망공모가액은 선정 유사회사의 기준 주가를 특정 시점에서 적용하였기에 향후 발생할 수 있는 유사회사의 주가 변동에 따라서 동사의 주당 평가가액도 변동될 수 있습니다. 유사회사의 기준 주가가 향후 예상 경영성과에 대한 기대감을 반영하고 있을 가능성 등을 고려하면, 동사의 주당 평가가액은 동사와 유사회사의 과거 경영실적을 활용하고 있다는 측면에서 평가방법으로서 완전성을 보장받지 못할 수 있습니다.

또한, 동사의 주당 평가가액은 최종 유사회사의 2024년 연간 및 2025년 반기 연환산 기준 EBITDA 수치를 기준으로 산출한 상대적 성격의 비교가치로서 동사의 기업가치를 평가함에 있어 절대성을 내포하고 있는 것은 아니며, 비교대상회사의 기준주가를 특정시점에서 산정하였으므로 향후 발생할 수 있는 비교대상회사의 주가변동에 의하여 동사의 주당 평가가액도 변화할 수 있습니다.

따라서 유사기업의 기준주가가 미래 예상 손익에 대한 기대감을 반영하고 있을 가능성을 고려한다면 비교평가방법은 평가모형으로서 완전성을 보장받지 못할 수 있습니다.

최종 유사기업의 사업 현황은 아래와 같습니다. (2025년 반기보고서 및 2024년 각사 사업보고서 참고)

(가) 대한전선

대한전선은 1941년에 설립된 회사로서, 대한저선의 주요 생산 및 판매 품목은 초고압케이블 등 전력선, 소재, 통신케이블 등입니다.이를 필두로 각종 전기공사까지 케이블 산업 전반에 대한 토탈 솔루션을 제공하고 있습니다.

[사업부문별 주요 제품]

사업부문	주요사업영역	주요제품
전선부문	전력 및 절연선	발전소에서 발전된 전력을 소비지의 변전소에 보내는 송전선과 전기 인입구까지 인입된 전력을 사용장소까지 인도해주는 배전선, 그리고 최종 사용장소의 실내외에 전력을 보급하는 배선 등에 사용

	나선 및 권선	통신선, 전력선, 권선 등의 도체용 및 전기기기의 내부에 코일 상태로 감겨져서 기계적 에너지를 전기적 에너지로 변환시키거나 전기적 에너지를 기계적 에너지로 변환시키는데 사용
	통신케이블	건물 내외, 철도, 지하철 등에 DATA, VOICE, 영상 등을 전송하는 통신망과 이동통신 기지국이나 실내 중계기 등 무선통신망 구축에 사용
	상품	기타 각종 전선관련 상품
	공사	전기, 통신, 설비공사, 소방공사

출처: 전자공시시스템(DART)

대한전선의 연결기준 최근 3개년 및 2025년 반기 제품별 매출현황은 다음과 같습니다.

(단위 : 억원)

사업부문	회사명	품목		2025년 반기	2024년	2023년	2022년
전선부문	대한전선㈜	나선 및 권선	내 수	7,314	13,263	11,825	9,837
			수 출	2,137	3,602	2,338	2,504
			합 계	9,452	16,865	14,163	12,341
		전력 및 절연선	내 수	1,282	3,027	3,167	3,988
			수 출	1,750	4,628	3,529	2,467
			합 계	3,032	7,654	6,696	6,455
		통신케이블	내 수	169	553	651	511
			수 출	6	19	4	1
			합 계	175	572	655	512
		상품	내 수	1,711	3,445	2,760	1,774
			수 출	78	206	319	-148
			합 계	1,789	3,650	3,079	1,626
		공사	내 수	176	488	467	339
			수 출	308	729	867	629
			합 계	484	1,216	1,334	968
		기타	내 수	230	180	41	28
			수 출	14	96	95	65
			합 계	244	276	136	93
		소계	내 수	10,881	20,954	18,911	16,477
			수 출	4,294	9,279	7,152	5,518
			합 계	15,175	30,233	26,063	21,995
	TCV Co., Ltd.	전선제조 및 판매업		682	1,403	1,158	1,291
	Malesela T.E.C, Ltd.	전선제조 및 판매업		665	1,239	930	878
	T.E.USA, Ltd.	전선판매업		1,529	3,196	3,266	1,922
	Saudi-taihan Co., Ltd.	케이블장치 제조 및 판매업		147	144	60	38
	Taihan Netherlands B.V.	전선판매업		363	143	122	115
	대한씨앤에스주식회사	전기공사 및 토목공사업		11	29	21	16
	T.E. Australia	전선판매업		157	533	156	0

	T.E. New Zealand	전선판매업	3	10	0	0
	TAIHAN E&C PTE. LTD.	전기공사 및 토목공사업	8	4	0	0
	Bulace Investments Ltd.	부동산 투자업	0	0	0	0
	Taihan Canada Ltd.	전선판매업	0	0	0	0
내부거래 제거			-1,022	-4,021	-3,336	-1,751
합 계			17,718	32,913	28,440	24,504

출처: 전자공시시스템(DART)

주1) 상기 수치는 한국채택국제회계기준에 따른 연결재무제표 상 수치입니다.

대한전선은 대한전선 주식회사 및 종속회사는 전선부문 단일 사업부문으로 이루어져 있으며, 회사의 주요 생산 및 판매 품목은 초고압케이블 등 전력선, 소재, 통신케이블 등입니다. 매출액 비중은 2024년 연결 기준 전력 및 절연선(31.3%), 나선 및 권선(51.2%), 통신케이블(1.7%), 기타(28.0%)으로 구성돼 있습니다. 당사의 선상 케이블, 통신케이블 등 포트폴리오의 유사성을 나타내고 있으며 수익성이 철강 및 구리 LME 등 원재료 시세 변동과 밀접한 연관성이 있다는 점을 공유하고 있습니다.

(나) 일진전기

일진전기는 2008년 7월 2일부로 일진홀딩스(주)로부터 제조사업부문이 인적분할하여 설립된 회사로, 저압부터 초고압까지 다양한 전압의 전선을 비롯하여 변전소의 필수 설비인변압기, 차단기 등의 중전기기, 그외 전력 시스템을 구성하는 전력기기 등을 생산하는 종합 중전기 기업입니다. 전력망 구성에 필요한 제품을 Total Solution으로 제공함으로써 국내뿐 아니라 해외에 주력 제품을 수출 중에 있습니다.

[사업부문별 주요 제품]

사업부문	품 목	구체적용도
전선 부문	동나선 및 알루미늄 나선	전력선,통신선,권선 등의 도체용 및 전기기기의 내부에 코일상태로 감겨 져서 기계적 에너지를 전기적 에너지로 변환시키거나 전기적 에너지를 기계적 에너지로 변환시키는데 사용
	전력 및 절연선	발전소에서 발전된 전력을 소비지의 변전소에 보내는 송전선과 전기인 입구까지 인입된 전력을 사용장소까지 인도해주는 배전선. 그리고 최종사용 장소의 실내외에 전력을 보급하는 배선 등에 사용.
중전기	중전기	GIS, 변압기, 보호개폐기장치 등

출처: 전자공시시스템(DART)

일진전기의 연결기준 최근 3개년 및 2025년 반기 제품별 매출현황은 다음과 같습니다.

[일진전기 매출현황]

(단위 : 백만원)

사업부문	매출유형	품 목	2025년	2024년	2023년	2022년

				반기			
전선	제품	나동선, 알루미늄,	내수	493,950	911,377	801,857	701,766
	상품	나선, 전력선,	수출	278,053	386,642	148,817	206,929
	공사 및 기타	절연선 등	계	772,003	1,298,019	950,674	908,695
중전기	제품	변압기, 중전기 등	내수	109,412	129,277	121,492	120,497
	상품		수출	97,237	146,091	170,821	131,311
	공사 및 기타		계	206,648	275,368	292,313	251,808
기타	상품	기타	내수	1,597	3,860	3,744	4,203
	공사 및 기타		수출	-	-	-	-
			계	1,597	3,860	3,744	4,203
합계	제품	-	내수	604,959	1,044,515	927,094	826,466
	상품		수출	375,289	532,733	319,638	338,240
	공사 및 기타		계	980,248	1,577,247	1,246,732	1,164,706

출처: 전자공시시스템(DART)

일진전기는 케이블의 핵심 원재료이자 중간재인 전선(2024년 연결 기준 매출액 비율(82.30%), 변압기, 중전기 등(17.46%), 기타 제품(0.24%)을 주요 포트폴리오로 보유하고 있습니다. 발전소에서 발전된 전력을 소비자의 변전소에 보내는 송전선, 최종사용 장소의 실내외 전력을 보급하는 배선 등에 사용되는 전력 및 절연선 등을 주력 사업으로 영위하고 있다는 점에서 공통된 특성을 나타내고 있습니다. 특히 전기동 등 특정 원재료의 시세 변동에 따라 수익성이 변화한다는 점을 공유하고 있습니다. 이외에도 내수 및 수출액 비중(각 66.22%, 33.78%)이 유사해 달러 결제 등의 판매 조건과 글로벌 시장 성장에 따른 수혜를 입을 수 있다는 점 또한 유사하다고 판단하였습니다.

(4) 유사기업 기준 주가

기준 주가는 시장의 일시적인 급변 등 단기변동성 반영을 배제하기 위하여 2025년 10월 14일(증권신고서 제출일로부터 1영업일 전일)을 분석기준일로 분석기준일(2025년 10월 14일) 종가, 최근 일주일 간(2025년 10월 1일 ~ 2025년 10월 14일) 평균 종가, 최근 1개월 간(2025년 9월 15일 ~ 2025년 10월 14일) 평균 종가 중 최소값을 적용하였습니다.

구분	대한전선	일진전기
2025-09-15	16,240	37,500
2025-09-16	16,290	37,350
2025-09-17	16,000	36,150
2025-09-18	15,870	36,250
2025-09-19	15,930	36,150
2025-09-22	15,900	35,100
2025-09-23	15,930	35,800
2025-09-24	15,740	35,650
2025-09-25	15,530	34,950
2025-09-26	15,160	33,900

2025-09-29	15,080	34,550
2025-09-30	15,520	35,300
2025-10-01	15,500	35,750
2025-10-02	15,960	36,850
2025-10-10	16,480	39,100
2025-10-13	18,140	39,400
2025-10-14	17,240	40,400
최근 1개월 평균(A)	16,030	36,479
최근 1주일 평균(B)	16,664	38,300
분석기준일 종가(C)	17,240	40,400
기준 주가 (Min[(A), (B), (C)])	16,030	36,479

출처: 한국거래소

(5) 상장예비심사 시 경쟁기업 제외 사유

한편 한국거래소 상장예비심사시 동사가 상장예비심사 신청서에 경쟁기업으로 기재하여 제출하였던 회사는 아래와 같습니다.

[주요 경쟁업체 비교 현황]

(단위: 백만원, %)

구분	대한전선				가온전선			
	2022년	2023년	2024년	2025년 반기	2022년	2023년	2024년	2025년 반기
설립일	1955.02.21				1947.09.24			
매출액	2,199,525	2,606,311	3,023,292	1,517,484	1,186,679	1,297,331	1,405,186	718,692
(매출원가율)	(95.39%)	(94.22%)	(93.61%)	(94.10%)	(93.21%)	(92.09%)	(92.81%)	(92.3%)
영업이익	28,785	63,372	87,131	39,985	24,053	38,268	36,003	22,669
(이익률)	(1.31%)	(2.43%)	(2.88%)	(2.63%)	(2.03%)	(2.95%)	(2.56%)	(3.15%)
당기순이익	8,439	62,150	55,483	-4,163	7,027	15,973	20,899	16,242
(이익률)	(0.38%)	(2.38%)	(1.84%)	(-0.27%)	(0.59%)	(1.23%)	(1.49%)	(2.26%)
총자산	1,552,592	1,742,949	2,436,609	2,685,110	692,741	734,855	889,719	1,147,729
총부채	682,188	809,927	993,074	1,233,963	395,155	410,372	415,117	438,385
자기자본	870,404	933,022	1,443,535	1,451,147	297,585	324,484	474,603	709,345
상장여부 (상장일)	유가증권시장 상장 (1968.12.27)				유가증권시장 상장 (1987.06.08)			
주요제품 (매출비중)	나선 및 권선(51.24%), 전력 및 절연선(23.26%)				절연선, 전력선,소재(Cu-Rod) 등(59.40%), LAN케이블 및 부품, 광케이블 등(7.93%)			

구분	대한광통신				머큐리			
	2022년	2023년	2024년	2025년 반기	2022년	2023년	2024년	2025년 반기
설립일	1974.09.02				2018.12.14			
매출액	139,206	123,302	94,937	38,398	163,074	152,427	131,624	47,136
(매출원가율)	(82.50%)	(101.56%)	(103.01%)	(101.94%)	(85.88%)	(84.93%)	(86.56%)	(86.03%)
영업이익	1,719	-25,886	-29,434	-10,020	4,884	6,339	272	-1,982
(이익률)	(1.24%)	(-20.99%)	(-31.00%)	(-26.10%)	(2.99%)	(4.16%)	(0.21%)	(-4.20%)

당기순이익 (이익률)	-4,750 (-3.41%)	-31,671 (-25.69%)	-55,288 (-58.24%)	-8,297 (-21.61%)	535 (0.33%)	4,690 (3.08%)	-541 (-0.41%)	-887 (-1.88%)
총자산	245,678	223,240	198,027	199,163	136,554	135,799	126,734	128,936
총부채	141,588	150,871	159,808	147,757	46,299	36,133	27,927	31,020
자기자본	104,090	72,369	38,219	51,406	90,255	99,666	98,807	97,916
상장여부 (상장일)	코스닥시장 상장 (1994.11.07)				코스닥시장 상장 (2018. 12. 14)			
주요제품 (매출비중)	광케이블 외 (55.63%)				AP, ONT 등 (78.34%), 케이블, TDXAGW 등 (19.66%)			

출처: 각사 공시자료

주1) 한국채택국제회계기준에 따른 별도 재무제표 기준의 재무정보입니다.

주2) 주요제품(매출비중)은 FY2024 기준입니다.

상기의 기업 중 가온전선, 대한광통신은 비교기업 선정과정 "1차 - 업종유사성", "2차 - 사업 유사성" 에 포함되었으나, "3차 - 일반 및 재무 유사성" 측면에서 제외되었습니다. 한편, 머큐리가 속한 업종은 방송 및 무선 통신장비 제조업이며, 해당 업종은 당사가 속한 업종과 유사성 측면에서 차이가 있어 있습니다. 이에 따라, 비교기업 선정과정의 유사회사 검토 대상 산업분류에 포함되지 않았습니다. 한편, 머큐리는 당사의 제품 포트폴리오 중 하나인 광케이블 제조업을 영위하고 있지만 2024년 사업보고서 기준 구분 재무정보로 확인되는 종속회사의 광케이블 매출은 총 매출 비중의 0.49% 이며, 케이블을 포함한 기타 사업(케이블, TDXAGW 外)의 매출액의 비중 또한 19.66% 수준으로 파악되어 당사의 주요 제품인 선박용/해양용 케이블, 광케이블 제조 및 판매에 관한 사업과 유사성이 높지 않다고 판단됩니다.

기업명	제외단계	기준	제외사유
가온전선	3차 - 재무 및 일반 유사성	아래 일반 및 재무 유사성을 충족하는 상장사를 선정 ① 평가기준일 현재 상장 후 1년이 경과하였을 것 ② 최근 사업연도 감사의견이 적정일 것 ③ 평가기준일로부터 최근 12개월 이내 관리종목, 거래정지, 기업회계기준 위배로 인한 조치를 받은 사실이 없을 것 ④ 평가기준일로부터 최근 12개월 이내 합병, 분할, 인수, 영업양수도, 유상증자 등 기업가치에 중대한 영향을 미치는 사건이 없었을 것 ⑤ 2024년, 2025년 반기 영업이익 및 EBITDA 흑자 시현	- 가온전선은 ㈜지앤피를 2024년 10월 25일에 인수하였으며(자기자본의 23.9% 규모), LS CABLE & SYSTEM U.S.A.,INC.(자기자본의 61.7% 규모)를 2025년 01월 31일에 인수하였습니다. - 가온전선은 2024년 10월 25일(납입일)에 기발행 주식수의 34.0% 규모의 유상증자를 실행하였으며, 2025년 01월 31일(납입일)에 기발행주식수의 72.0% 규모의 유상증자를 실행하였습니다.
대한광통신	3차 - 재무 및 일반 유사성		- 대원전선은 ㈜대유글로벌을 2024년 12월 05일에 인수하였습니다(자기자본의 12.1% 규모).

라. 희망공모가액 산출

[EV/EBITDA 평가방법을 통한 상대가치 산출의 의의, 방법 및 한계점]

① 의의

EV/EBITDA는 회사의 전체 기업가치가 상각전영업이익(EBITDA)의 몇 배인지를 나타내는 지표이며, 기업가치는 EBITDA, 즉, 기업이 영업활동으로 창출해낸 현금성 영업이익에 비례한다는 것을 가정한 지표입니다.

동사는 주요 매출처와의 거래에서 매출이 미국 달러화로 발생하고 있으며, 이를 헷지하기 위해 통화선물계약을 체결하고 있습니다. 이 과정에서 파생상품평가손익 등 금융비용이 발생하는 등 외환관리 정책에 따른 변동성이 존재합니다. 따라서 외환관리 정책이나 금융비용의 영향을 제거하고, 순수한 영업활동으로부터 창출된 이익(EBITDA)을 기준으로 기업가치를 산정하는 것이 합리적이라 판단하였습니다.

② 산출 방법

EV/EBITDA를 적용한 상대가치는 각 사 사업보고서 및 분반기보고서 등 최근 공시자료 기준의 EBITDA를 기준으로 산출한 비교회사의 EBITDA 당 기업가치를 동사의 현재 EBITDA에 적용하여 상대가치를 산출하였습니다.

※ EV/EBITDA 거래배수 = 기업가치(Enterprise Value) ÷ EBITDA

※ 기업가치 = 기준시가총액 + 최근 분반기말 순차입금
- 기준시가총액 : 기준일로부터 1개월간 시가총액의 평균, 1주일간 시가총액의 평균, 기준일 시가총액 중 최소값
- 순차입금 : 이자지급성부채(사채, 차입금, 금융리스부채 등) - 현금및현금성자산(현금, 단기금융상품 등)

③ 한계점

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.

EV/EBITDA 결정요인은 일정 시점의 주가와 주당 영업이익뿐만 아니라 국가간 성장률, 기업별 투자율 등 다양합니다. 따라서 영업이익 규모, 현금창출 능력, 유보율, 자본금 등 여러 요인이 완벽하게 일치하는 동업종 회사가 아닌 이상 한계점이 존재합니다.

비교대상회사가 동일 업종에 속한다고 해도 각 회사에 고유한 사업구성, 시장점유율 추이, 인력수준, 재무위험 등에서 차이가 있으며, 이는 계량화하기 어려운 측면이 있습니다. 이에 따라, 동업종 소속회사의 비율을 적용하여 비교분석하는 데에도 한계점이 존재합니다.

일정 시점의 주가 수준은 과거 실적보다는 미래 예상이익에 대한 기대감을 반영하고 있으므로, 비교평가회사의 과거 재무제표에 의거한 비교분석에 한계점이 존재합니다.

유형자산 및 무형자산의 상각비가 현금유출은 없으나 기업자산의 소멸을 반영하는 반면,
EV/EBITDA는 기업의 존속에 필요한 재투자를 고려하지 않고 있으며 이에 따라 기업에 귀속되는 현금흐름을 실제보다 과다하게 인식할 수 있는 한계점이 존재합니다.

(1) 적용 EV/EBITDA 거래배수 산출

㈜티엠씨의 희망공모가액을 산출하기 위해 EV/EBITDA 거래배수 산출 내역은 아래와 같습니다.

(가) 2025년 반기 연환산 기준

[2025년 반기 연환산 기준 비교회사 EV/EBITDA 거래배수 산정내역]

(단위: 백만원)

구분	산식	대한전선	일진전기
기준시가총액	(A)	2,988,750	1,739,535
이자지급성부채	(B)	607,475	112,072
현금및현금성자산	(C)	593,136	184,141
순차입금	(D) = (B) - (C)	14,340	-72,068
기업가치(EV)	(E) = (A) + (D)	3,003,090	1,667,467
영업이익	(F)	111,336	143,300
감가상각비	(G)	35,274	16,545
EBITDA	(H) = (F) + (G)	146,610	159,844
EV/EBITDA	(I) = (E) / (H)	20.5	10.4
적용 여부		적용	적용
적용 EV/EBITDA 거래배수		15.5	

출처 : 한국거래소 정보데이터시스템

주1) 기준 종가는 1개월 평균 종가, 1주일 평균 종가, 분석기준일 종가의 최소값입니다.

주2) 이자지급성부채, 현금및현금성자산은 2025년 반기말 기준입니다.

주3) 영업이익 및 감가상각비는 2025년 반기 연환산 기준입니다. 즉, 2025년 상반기 영업이익 및 감가상각비를 각각 연환산(x2)한 수치를 의미합니다.

주4) 공모 시점을 기준으로 최근의 적정 시가총액을 산정하기 위하여 재무정보는 2025년 반기의 정보를 이용하되, 기준시가 총액은 분석기준일로부터 1개월 평균 종가, 1주일 평균 종가, 분석기준일 종가의 최소값을 적용하였습니다.

(나) 2024년 온기 기준

[2024년 연간 기준 비교회사 EV/EBITDA 거래배수 산정내역]

(단위: 백만원)

구분	산식	대한전선	일진전기
기준시가총액	(A)	2,988,750	1,739,535
이자지급성부채	(B)	452,217	143,459
현금및현금성자산	(C)	604,631	140,734

순차입금	(D) = (B) - (C)	-152,414	2,725
기업가치(EV)	(E) = (A) + (D)	2,836,336	1,742,260
영업이익	(F)	115,170	79,742
감가상각비	(G)	29,240	13,016
EBITDA	(H) = (F) + (G)	144,410	92,758
EV/EBITDA	(I) = (E) / (H)	19.6	18.8
적용 여부		적용	적용
적용 EV/EBITDA 거래배수		19.2	

출처 : 한국거래소 정보데이터시스템

주1) 기준 종가는 1개월 평균 종가, 1주일 평균 종가, 분석기준일 종가의 최소값입니다.

주2) 이자지급성부채, 현금및현금성자산은 2024년 기말 기준입니다.

주3) 공모 시점을 기준으로 최근의 적정 시가총액을 산정하기 위하여 재무정보는 2024년의 정보를 이용하되, 기준시가 총액은 분석기준일로부터 1개월 평균 종가, 1주일 평균 종가, 분석기준일 종가의 최소값을 적용하였습니다.

비교회사의 시가총액은 과거 및 현재의 성과, 미래 성과에 대한 기대가치를 반영합니다. 한편, 비교회사의 시가총액을 복수의 시점으로 적용할 경우 각 시점별 시장 상황(거시경제, 인플레이션, 경제성장률, 금리 등) 및 투자 심리 변동성으로 인하여 비교 가능성 및 일관성이 저하될 우려가 존재합니다. 따라서 비교기업의 시가총액은 시점별 변동요인을 배제하고 비교의 객관성을 확보하기 위하여 단일의 기준 시점인 분석기준일 기준의 종가, 1주일 평균 종가, 1개월 평균 종가의 최소값을 적용하여 산정하였습니다. 한편, 비교회사 자본 구조의 변동성에 대한 검토를 목적으로 비교회사의 2025년 반기말 순차입금을 적용하여 산정한 아래의 EV/EBITDA 거래배수는 19.4배로서 2024년 기말 순차입금을 적용하여 산정한 EV/EBITDA 거래배수 19.2배 대비 1.0% 증가한 수치에 해당하여 유의적인 차이는 없는 것으로 분석됩니다.

[2025년 반기말 기준 비교회사 순차입금 적용시의 EV/EBITDA 거래배수]

(단위: 백만원)

주4)

구분	산식	대한전선	일진전기
기준시가총액	(A)	2,988,750	1,739,535
이자지급성부채	(B)	607,475	112,072
현금및현금성자산	(C)	593,136	184,141
순차입금	(D) = (B) - (C)	14,340	-72,068
기업가치(EV)	(E) = (A) + (D)	3,003,090	1,667,467
영업이익	(F)	115,170	79,742
감가상각비	(G)	29,240	13,016
EBITDA	(H) = (F) + (G)	144,410	92,758
EV/EBITDA	(I) = (E) / (H)	20.8	18.0
적용 EV/EBITDA 거래배수		19.4	

(2) EV/EBITDA 거래배수를 적용한 적정 시가총액 산출

비교회사의 적용 EV/EBITDA 거래배수를 통해 산출한 ㈜티엠씨의 적정 시가총액은 아래와 같습니다.

[적정 시가총액 산출내역]

구분	항목	산식	단위	내용
2025년 반기 연환산 기준	영업이익	(A)	백만원	14,240
	감가상각비	(B)	백만원	3,599
	EBITDA	(C) = (A) + (B)	백만원	17,839
	EV/EBITDA 거래배수	(D)	배	15.5
	기업가치(EV)	(E) = (C) × (D)	백만원	276,505
2024년 온기 기준	영업이익	(E)	백만원	10,866
	감가상각비	(F)	백만원	4,755
	EBITDA	(G) = (E) + (F)	백만원	15,621
	EV/EBITDA 거래배수	(H)	배	19.2
	기업가치(EV)	(I) = (G) × (H)	백만원	299,916
기업가치(EV)		(J) = ((E) + (I)) ÷ 2	백만원	288,210
이자지급성부채		(K)	백만원	82,234
현금및현금성자산		(L)	백만원	15,737
순차입금		(M) = (K) - (L)	백만원	66,497
신주모집유입자금		(N)	백만원	33,524
적정 시가총액		(P) = (J) - (M) + (N)	백만원	255,237

주1) 이자지급성부채, 현금및현금성자산, 비지배지분은 2025년 반기말 기준입니다.

주2) 2025년 반기 연환산 기준의 영업이익(A) 및 감가상각비(B)는 2025년 반기 연환산 기준입니다. 즉, 2025년 상반기 영업이익 및 감가상각비를 각각 연환산(×2)한 수치를 의미합니다.

주3) 신주모집유입자금은 공모가격 하단(8,000원) 기준으로 산출되었습니다.

주4) EV/EBITDA 거래배수를 산정시, 2025년 반기 연환산 기준과 2024년 온기 기준을 산술 평균하여 적용하였습니다. 이는 ㈜티엠씨 및 유사기업이 영위하는 선박용/해양용 케이블 사업 특성상 조선업계의 수주 변동성에 영향 받는 점을 고려하기 위해 보다 장기간의 추이를 고려하기 위하여 가장 최근 2개 기간의 실적치를 시가총액 산출에 활용하였습니다.

주5) 순차입금은 분석기준일 현재 활용가능한 가장 최근의 결산 정보인 2025년 반기말의 결산 정보를 활용하였습니다. 이는, 공모 시점 현재의 가장 최근의 ㈜티엠씨의 자본구조를 반영하기 위한 것입니다. 한편, 2024년 기말 기준의 순차입금은 65,417백만원으로 2025년 반기말 기준의 순차입금 금액인 66,497백만원 대비 1.6% 감소한 수치에 해당하여 유의적인 차이는 없는 것으로 분석됩니다.

㈜티엠씨의 적정 시가총액 및 공모 후 주식수를 통해 산출한 주당 평가가액은 아래와 같습니다.

[주당 평가가액 산출내역]

구분	산식	단위	내용
적정 시가총액	(A)	백만원	255,237
공모 전 발행주식수	(B)	주	19,744,225

공모주식수	(C) = (D) + (E)	주	6,100,000
신주모집주식수	(D)	주	4,350,000
구주매출주식수	(E)	주	1,750,000
공모 후 발행주식수	(F) = (B) + (D)	주	24,094,225
주당 평가가액	(G) = (A) / (F)	원	10,593

상기 과정을 통해 대표주관회사인 미래에셋증권㈜은 ㈜티엠씨의 주당 평가가액을 10,593원으로 산출하였습니다.

(3) 희망 공모가액 산정

상기 EV/EBITDA Valuation 결과를 적용한 ㈜티엠씨의 **확정공모가액**은 아래와 **같습니다.**

[㈜티엠씨의 희망 공모가액 산출내역]

구분	내용
주당 평가가액	10,593원
평가액 대비 할인율	12.2% ~ 24.5%
희망 공모가액 밴드	8,000원 ~ 9,300원
확정 공모가액	**9,300원**

(주1) 확정 공모가액은 수요예측 결과를 반영하여**최종 확정되었습니다.**

(주2) 2023년 이후 유가증권시장에 상장을 완료한 기업들의 평가액 대비 할인율 내역은 아래와 같습니다.

[참고: 2023년 이후 유가증권시장 상장 기업 평가액 대비 할인율 내역]

상장일자	회사명	할인율 하단	할인율 상단
2023-08-21	넥스틸	13.4%	5.8%
2023-10-05	두산로보틱스	38.5%	23.8%
2023-11-17	에코프로머티리얼즈	26.7%	10.9%
2023-11-21	동인기연	34.4%	26.5%
2023-12-22	디에스단석	24.7%	15.2%
2024-02-27	에이피알	40.3%	18.8%
2024-05-08	HD현대마린솔루션	30.9%	21.4%
2024-07-11	시프트업	33.3%	14.8%
2024-07-29	산일전기	31.4%	14.3%
2024-08-19	전진건설로봇	28.3%	18.5%
2024-11-06	더본코리아	24.5%	8.1%
2024-12-16	엠앤씨솔루션	30.7%	19.2%
2025-02-05	LG씨엔에스	39.9%	30.7%
2025-03-14	서울보증보험	42.2%	29.4%

2025-03-17	씨케이솔루션	16.5%	7.3%
2025-05-22	달바글로벌	31.8%	17.1%
2025-08-01	대한조선	30.7%	19.2%
2025-10-01	명인제약	47.6%	32.4%
평 균		31.4%	18.5%

출처: 전자공시시스템(DART)

주) 이전상장 및 부동산투자신탁(REITs)는 제외하였습니다.

대표주관회사인 미래에셋증권㈜는 ㈜티엠씨의 희망 공모가액을 산출함에 있어 선박용케이블 제조 산업의 특성, 기존 상장업체와의 사업구조 비교, 수익성, 성장성 및 안정성 등 재무지표에 대한 비교, 동사의 시장 거래가격의 부존재 등의 특성을 종합적으로 고려하여 주당 평가가액을 기초로 하여 12.2% ~ 24.5%의 할인율을 적용하여 희망 공모가액 8,000원 ~ 9,300원으로 제시하였으며, 해당 가격은 향후 유가증권시장에서 거래될 주가수준을 의미하는 것은 아님을 유의하시기 바랍니다.

금번 공모 시 제시된 할인율은 2023년 이후 유가증권시장에 상장을 완료한 일반상장기업들의 제시 할인율을 참고하였으나, 다양한 대내외적인 변수에 따라 기업간 할인율이 상이하게 책정되므로 금번 공모시 제시된 할인율은 동 기업들의 평균 할인율과는 차이가 있으니 투자자께서는 이점에 유의하시기 바랍니다.

또한, 해당 가격이 향후 유가증권시장에서 거래될 주가수준을 의미하는 것은 아님을 유의하시기 바랍니다. 상기 주당 평가가액은 대표주관회사의 주관적인 판단요소(유사회사 선정, 가치평가방법의 선정 및 적용방법, 유사회사의 기준주가 선정 등)들이 반영되어 있으며, 경기변동의 위험, 동사의 영업 및 재무에 관한 위험, 동사가 속한 산업의 위험 등이 반영되지 않은 상대적 평가가액임을 유의하시기 바랍니다.

대표주관회사인 미래에셋증권㈜는 상기 제시한 공모희망가액을 근거로 수요예측을 실시하고 수요예측 참여현황 및 시장상황 등을 감안하여 발행회사인 ㈜티엠씨와 **협의하여 확정공모가액을 9,300원으로 결정하였습니다.**

마. 기상장기업과의 비교참고 정보

(1) 비교회사의 주요 재무현황

대표주관회사인 미래에셋증권은 당사의 지분증권 평가를 위하여 사업 유사성, 재무 유사성, 일반기준, 평가결과 유의성 검토 등을 통해 대한전선, 일진전기 2개사를 최종 비교회사로 선정하였습니다.

다만, 상기의 비교회사들은 주력 상품, 영업 환경, 재무안정성, 배당성향, 시장 내 경쟁구도 등에 있어 ㈜티엠씨와 차이가 존재할 수 있으며, 투자자들께서는 비교 참고정보를 토대로 투자의사 결정시 이러한 차이점이 존재한다는 사실에 유의하시기 바랍니다.

비교회사의 주요 재무현황은 금융감독원 전자공시시스템에 공시된 각 사의 공시자료를 참조하여 작성하였습니다.

(2) 요약 재무현황

[비교회사 2024년 요약 재무현황]

(단위: 억원, 원)

구분	대한전선	일진전기
자산총계	26,427	12,490
부채총계	11,466	7,487
자본총계	14,961	5,003
매출액	32,913	15,772
영업이익	1,152	797
당기순이익	742	462
기본주당순이익(원)	409	983
희석주당순이익(원)	409	982

출처 : 금융감독원 전자공시시스템

(주1) 자본총계, 당기순이익, 기본주당순이익 및 희석주당순이익은 지배주주귀속분 기준입니다.

[비교회사 2025년 상반기 요약 재무현황]

(단위: 억원, 원)

구분	대한전선	일진전기
자산총계	29,409	14,049
부채총계	14,366	8,721
자본총계	15,044	5,327
매출액	17,718	9,802
영업이익	557	716
당기순이익	63	491
기본주당순이익(원)	21	1,030
희석주당순이익(원)	21	1,030

출처 : 금융감독원 전자공시시스템

(주1) 자본총계, 당기순이익, 기본주당순이익 및 희석주당순이익은 지배주주귀속분 기준입니다.

(3) 주요 재무비율 분석

[비교회사 2025년 상반기 주요 재무비율]

(단위: %, 회, 배)

구분	대한전선	일진전기
[성장성]		
매출액 증가율	7.20%	26.48%
영업이익 증가율	-15.85%	67.47%
총자산 증가율	11.28%	12.47%
자기자본 증가율	0.55%	6.48%
[활동성]		
총자산 회전율	0.63회	0.74회
매출채권 회전율	3.57회	3.64회
자기자본 회전율	1.18회	1.90회
[수익성]		
영업이익률	3.14%	7.31%
총자산순이익률	0.23%	3.70%
자기자본순이익률	0.42%	9.51%
[안정성]		
유동비율	192.99%	115.86%
부채비율	95.49%	149.65%
차입금의존도	20.57%	7.98%

출처 : 금융감독원 전자공시시스템

(주1) 자기자본 증가율, 자기자본 회전율, 총자산순이익률, 자기자본순이익률, 부채비율은 지배주주귀속분 기준입니다.

(주2) 매출액, 영업이익 증가율의 경우 전년 동기 대비 증가율을 산출하여 기재했으며, 이외 총자산 및 자기자본 증가율의 경우 2024년 기말 대비 2025년 상반기말을 비교하여 산출하였습니다.

※ 주요 재무비율 산식

(단위: %)

구 분	산 식	설 명
[성장성 비율]		
매출액 증가율	당기 매출액 / 전기 매출액 ×100 - 100	전년도 매출액에 대한 당해연도 매출액의 증가율로서 기업의 외형적 신장세를 판단하는 대표적인 지표입니다. 경쟁기업보다 빠른 매출액증가율은 결국 시장점유율의 증가를 의미하므로 경쟁력 변화를 나타내는 척도의 하나가 됩니다.
영업이익 증가율	당기 매출액 / 전기 영업이익 ×100 - 100	전년도 영업이익에 대한 당해연도 영업이익의 증가율을 나타내는 지표입니다.
총자산 증가율	당기 총자산 / 전기 총자산 ×100 - 100	전년도 총자산에 대한 당해연도 총자산의 증가율을 나타내는 지표입니다.

자기자본 증가율	당기 자기자본 ──────── ×100 - 100 전기 자기자본	전년도 자기자본에 대한 당해연도 자기자본의 증가율을 나타내는 지표이며, 지배주주지분 자기자본을 기준으로 산출되었습니다.
[활동성 비율]		
총자산 회전율	당기 매출액 ────────── (기초총자산+기말총자산)/2	매출액을 총자산으로 나눈 수치로 기업이 자산을 얼마나 효율적으로 활용해 수익을 창출하는지 보여주는 지표입니다.
매출채권 회전율	당기 매출액 ────────── (기초매출채권+기말매출채권)/2	매출채권의 현금화 속도를 나타내는 비율로 매출채권이 순조롭게 회수되고 있는가를 나타내는 지표입니다.
자기자본 회전율	당기 매출액 ────────── (기초자기자본+기말자기자본)/2	매출액을 자기자본으로 나눈 수치로 기업이 자기자본을 얼마나 효율적으로 활용해 수익을 창출하는지 보여주는 지표입니다.
[수익성 비율]		
영업이익률	당기영업이익 ──────── ×100 당기매출액	기업의 주된 영업활동에 의한 성과를 판단하기 위한 지표로서 제조 및 판매활동과 직접 관계가 없는 영업외손익을 제외한 순수한 영업이익만을 매출액과 대비한 것으로 영업효율성을 나타내는 지표입니다. 따라서 이 지표가 높을수록 매출액이 증가할때의 영업이익의 증가폭이 커지는 것을 의미하며, 따라서 영업의 효율성이 높은 것으로 나타납니다.
총자산순이익률	당기순이익 ────────── ×100 (기초총자산 + 기말총자산)/2	당기순이익의 총자산에 대한 비율로서 ROA(Return on Assets)로 널리 알려져 있습니다. 기업의 계획과 실적 간 차이 분석을 통한 경영활동 평가나 경영전략 수립 등에 많이 사용되는 지표입니다.
자기자본순이익률	당기순이익 ────────── ×100 (기초총자본 + 기말총자본)/2	당기순이익의 자기자본에 대한 비율로서 ROE(Return on Equity)로 널리 알려져 있습니다. 기업의 계획과 실적 간 차이 분석을 통한 경영활동 평가나 경영전략 수립 등에 많이 사용되는 지표입니다.
[안정성 비율]		
유동비율	당기말 유동자산 ──────── ×100 당기말 유동부채	유동비율은 유동부채에 대한 유동자산의 비율, 즉 단기채무에 충당할 수 있는 유동성 자산이 얼마나 되는가를 나타내는 비율로서, 여신취급시 수신자의 단기지급능력을 판단하는 대표적인지표로 이용되어 은행가비율(Banker's ratio)이라고도 합니다. 이 비율이 높을수록 기업의 단기지급능력은 양호하다고 할 수 있습니다.
부채비율	당기말 총부채 ──────── ×100 당기말 자기자본	타인자본과 자기자본간의 관계를 나타내는 대표적인 재무구조지표로서 일반적으로 동 비율이 낮을수록 재무구조가 건전하다고 판단합니다. 그러나 이와 같은 입장은 여신자 측에서 채권회수의 안정성만을 고려한 것이며 기업경영의 측면에서는 단기적 채무변제의 압박을 받지않는 한 투자수익률이 이자율을 상회하면 타인자본을 계속 이용하는 것이 유리할 수 있습니다.
차입금의존도	당기말 차입금 ──────── ×100 당기말 총자산	총자산 중 외부에서 조달한 차입금 비중을 나타내는 지표입니다. 차입금의존도가 높은 기업일수록 금융비용 부담이 가중되어 수익성이 저하되고 안정성도 낮아지게 됩니다.

3. 평가의 개요

가. 개요

기업실사(Due-Diligence) 결과를 기초로 대표주관회사인 미래에셋증권㈜는 ㈜티엠씨의 기명식 보통주 6,100,000주를 총액인수 및 모집하기 위하여 동사의 지분증권을 평가함에 있어

최근 3개년 및 당해사업연도 결산서, 감사/검토보고서, 사업계획서 등을 바탕으로 사업의 수익성과 성장성, 회사의 경쟁력, 재무상태, 경영능력 및 투명성, 계열회사 등에 대하여 기업실사(Due-Diligence)를 실시하였으며, 기업실사 결과를 기초로 파악한 위험요인들을 주식가치 산정에 반영하여 평가를 수행하였습니다.

나. 평가 일정

구 분	일 시
대표주관회사 계약 체결	2024년 10월 29일
기업실사	2023년 10월 29일 ~ 2025년 10월 15일
상장예비심사 신청	2025년 07월 15일
상장예비심사 승인	2025년 10월 02일
증권신고서 제출	2025년 10월 15일

다. 기업실사 참여자

대표주관회사인 미래에셋증권㈜는 ㈜티엠씨의 유가증권시장 상장을 위하여 동사에 대한 기업실사(Due-Diligence)를 실시하였으며, 동 기업실사의 참여자 및 일정, 실사내용은 다음과 같습니다.

(1) 대표주관회사 기업실사 참여자

회사명	소속	직책	성명	담당업무	실사기간	경력
미래에셋증권㈜	IPO본부	본부장(전무)	성주완	IPO 총괄	2024.10.29 ~ 2025.10.15	기업금융경력 29년
	IPO2팀	팀장(상무)	김진태	기업실사 및 서류작성 총괄	2024.10.29 ~ 2025.10.15	기업금융경력 25년
		이사	김회붕	기업실사 및 서류작성 실무 책임	2024.10.29 ~ 2025.10.15	기업금융경력 24년
		차장	유대근	기업실사 및 서류작성 실무 담당	2024.10.29 ~ 2025.10.15	기업금융경력 10년
		차장	심종현	기업실사 및 서류작성 실무 담당	2024.10.29 ~ 2025.10.15	기업금융경력 8년
		대리	이윤후	기업실사 및 서류작성 실무 담당	2025.02.03 ~ 2025.10.15	기업금융경력 1년

(2) 발행회사 기업실사 참여자

소속	직위	성명	담당업무
티엠씨	대표이사	지영완	경영총괄
티엠씨	전무	정귀수	광사업부문장
티엠씨	이사	안경찬	경영관리실장
티엠씨	이사	서인규	선박선사업부문 영업총괄
티엠씨	이사	전기환	생산총괄
티엠씨	팀장	김창우	재무팀장
티엠씨	팀장	박지인	회계팀장
티엠씨	책임매니저	민수홍	국내영업팀장
티엠씨	책임매니저	백승민	해외영업팀장

티엠씨	책임매니저	옥진욱	사업전략팀장
티엠씨	책임매니저	안현수	재무담당
티엠씨	책임매니저	이연희	회계담당
티엠씨	사원	김준혁	재무담당

(3) 기업실사 항목

항 목	세부 확인사항
모집 또는 매출에관한 일반사항	가. 당 증권 관련 정관상 근거, 청약방식, 발행가액, 발행절차 등 관련 법규를 준수여부 확인 나. 당 증권에 대한 이사회 결의 내용 확인 다. 당 증권 발행가액의 적정성 검토 라. 일반공모의 경우 공모기간과 청약방식, 최저청약금액 등이 일반투자자에게 충분한 청약기회를 제공하는지 여부 마. 주주배정의 경우 신주인수권증서 상장 등 주주 보호방안이 있는지 여부 바. 우리사주조합 배정 비율 및 절차의 관련 법규 준수 여부 사. 발행회사 주식의 최근 시세가 액면가 이하이고 발행가액이 액면가 이상인 때에 발행회사 또는 발행회사의 대주주 등과 청약예정자 사이에 손실보전 등의 약정이 있는지 여부
증권의 주요권리내용	가. 당 증권의 발행과 관련하여 신주인수권, 의결권, 배당 등의 사항이 정관에 명시되어 있는지 확인나. 정관이나 관계법령에 회사의 지배권 변동을 실질적으로 제한하는 금지조항 등 특별한 조항의 존재 여부
투자위험요소	가. 발행회사의 사업위험, 회사위험, 기타 투자위험이 증권신고서에 적정하게 반영되어 있는지 여부 검토
자금의 사용목적	가. 투자대상의 실재성이 있고 자금사용 예정시기, 소요자금 산출근거, 청약미달 시 자금집행 우선순위, 미달자금 충원계획 등이 구체적인지 여부 나. 기존에 공모를 통해 조달한 자금이 공시서류에 기재된 대로 사용되었는지 여부 다. 발행회사가 과거에 횡령 등이 발생했거나, 조달자금 사용계획을 변경한 사실이 있는지 여부 라. 자금사용처가 신규사업 진출이나 타법인주식 취득인지 여부

경영능력 및투명성	가. 최대주주의 지분율 및 주식보유 형태(담보 제공여부 포함), 잦은 경영진 변경, 경영권 분쟁, 주식 관련 증권 전환 또는 주식매수선택권 행사 등으로 인하여 경영권 불안정성이 대두될 가능성이 있는지 여부 나. 경영진의 불법행위가 있고 이에 대한 형집행이 종료되지 않은 경우 불법행위의 중요성과 업무 관련성에 비추어 회사경영에 불리한 영향을 미칠 가능성이 있는지 여부 다. 최대주주등이 법인인 경우 직접 방문하거나 국세청 시스템(조회시점의 과세유형 및 휴면여부, 폐업일자 등) 등을 통해 실재성을 확인할 것 라. 최근 최대주주가 변경된 경우(경영권 양수도계약이 체결된 경우 포함) 지분 인수조건 및 인수자금 조달방법 등이 타당한지 여부 마. 사외이사 선임, 경영지배인 선임, 이사진의 계열회사 이사 겸직 등과 관련하여 상법상 절차를 준수하였는지 여부 바. 최근 경영진이 변경된 경우 선임배경과 과거 근무경력(근무한 회사의 상장폐지 등 특기사항 포함), 형사처벌 내역 등에 비추어 회사 경영에 불리한 영향을 미칠 가능성이 있는지 여부 사. 정관상 이사회 의결정족수 강화, 이사 해임요건 강화 등 경영권 보호장치가 도입된 경우 효율적인 경영이 제한받을 가능성이 있는지 여부 아. 공시된 임원 외 고문, 회장, 부회장, 부사장 등 사실상 회사의 임직원으로 근무하는 사람이 있는지 여부 자. 발행회사가 최근 3년 중 최대주주등과의 거래가 있는 경우 내부통제절차 등에 명시된 관련근거가 있고 거래사유가 타당하며 거래조건이 제3자와의 거래와 비교하여 합리적인지 여부 차. 발행회사와 겸직회사간 거래내역이 있는 경우 관련 이사회 의결 절차를 준수하는 등 거래의 적절성이 확보되었는지 여부 카. 사내규정을 구비하고 있으며 내부통제절차가 관행적으로 이뤄지지 않고 문서화되어 있는지 여부 타. 사내 자금관리에 대한 내부통제제도 마련 및 운영이 타 기업사례에 비추어 적정한 수준인지 여부 파. 법인인감, 통장, 어음용지, 수표 등의 관리책임이 특정인에게 집중되지 않고 업무분장 원칙에 따라 관리되는지 여부 하. 과거에 횡령 및 배임이 발생한 경우 유출 자금의 회수방안, 재발 방지를 위해 내부통제시스템이 개선되어 운영되는지 여부 거. 이사회 운영실태 관련하여 이사회의사록 원본 관리자와 관리대장 관리자가 분장되어 적절히 작성 및 관리되고 있는지 여부 너. 회사의 재무상태, 경영실적 등을 적시에 공시할 수 있는 관리조직이 구비되었는지 여부
회사의 개요	가. 직전 정기보고서 제출 이후 현재까지 발생한 회사의 주된 변동내용 확인 나. 최근 3년간 자본금의 변동내용 확인
사업의 내용	가. 발행회사가 속한 산업의 경쟁상황, 시장규모, 성장주기(Life Cycle), 정부규제 등 검토 나. 발행회사가 속한 산업에 대한 기재내용과 경쟁업계가 제출한 정기보고서 등의 기재내용의 부합 여부에 대한 검토 다. 신성장산업, 바이오산업, 녹색기술산업 등 기술평가가 기업의 가치에 중요한 영향을 미치는 경우 외부전문기관에 기술평가를 위탁할 필요성이 있는지 여부 라. 평판 리스크 존재 여부와 존재하는 경우 리스크 관리방안 검토 마. 사업의 수주현황, 수주조건 변경 추이에 비추어 영업활동이 악화될 가능성이 있는지 여부 바. 사업과 관련된 매출채권과 재고자산의 증가 추이, 주요 거래처의 신용등급 변동내역, 채권회수 추이 등에 비추어 영업활동이 악화될 가능성이 있는지 여부 사. 주된 사업의 전부 또는 상당부분을 특정 거래처에 의존하는 경우 거래기간, 조건, 마진율 및 거래의 불가피성 등을 고려할 때 거래의 지속 가능성 여부 아. 발행회사가 유전사업, 바이오사업, 대체에너지사업 등 투자기간이 길고 수익성이 불확실한 사업을 영위하는 경우 동 사업의 경제성을 입증할 수 있는 증빙자료 존재 여부 자. 발행회사가 기존에 제출한 정기보고서나 주요사항보고서에 기재된 사업추진계획이 현재 진행 중인지 여부 차. 발행회사의 주된 사업이 해외시장에 진출되어 있는 경우인지 여부 카. 발행회사의 주된 사업이 수출입 거래 규모가 크거나 파생상품계약이 체결되어 있는지 여부

재무에 관한 사항	가. 주요 재무지표(안정성지표, 수익성지표, 성장성지표, 활동성지표 등)의 연간추이를 동일, 유사업종의 타 기업들과 비교하여 발행회사의 재무 위험요인을 검토 나. 발행회사의 규모에 비추어 중요성이 있는 투자가 있었거나 있을 예정인 경우 투자의 진정성과 투자자금 사용내역이 구체적인지 여부 다. 차입금(회사채포함) 규모가 클 경우 차입금 만기구조(조기상환 포함),유동성, 차입금 상환일정 등을 고려하여 채무상환 불이행위험 가능성(가장 비관적인 시나리오도 가정)을 검토 라. 발행회사가 지급보증, 담보제공, 파생상품, 어음 등으로 인해 우발채무가 현실화될 우려가 있는 경우 재무안정성의 악화 가능성 검토 마. 자본잠식이 진행되고 있거나 진행될 우려가 있는 경우 자본구조의 개선을 위한 구체적인 대응방안 존재 여부 바. 자본잠식 해소 등을 위해 출자전환을 하거나 채무면제, 채무재조정 등이 발생한 경우 별도의 이면약정이 있는지 여부 사. 현금흐름 구조에 비추어 유동성이 급격히 악화될 가능성이 있는 경우 대응방안 존재 여부 아. 신용등급이 최근 3년 내 1단계 이상 하락한 경우 이로 인해 향후 자금조달계획 및 손익에 미치는 영향 검토 자. 재무정보에 활용된 재무제표의 기준일 및 단위, 기준통화가 통일되었는지 여부 차. 출자회사 등 관계회사와 발행회사의 특수관계인 등에게 대여금, 선급금을 지급한 경우 지급사유와 충당금 설정 추이에 비추어 회수 가능성이 있는지 여부 카. 자금 대여처가 원리금을 미상환하고 있음에도 불구하고, 추가로 자금대여를 하는 경우 발행회사와 대여처 간 관계 파악 및 채권회수 방안이 적절히 수립되었는지 여부 타. 차, 카의 내용을 확인하기 위해 발행회사의 경영자 및 내부통제관리자, 감사와의 면담을 하였는지 여부 파. 타법인 주식 취득가액 산정근거가 합리적인지 여부 하. 타법인이 비상장회사이거나 해외소재 회사인 경우 기존 회사운영 자금의 사용내역과 재무정보에 대해 신뢰할 만한 자료가 존재하는지 여부 거. K-IFRS 적용으로 인해 기존의 재무구조와 상당한 차이가 발생하거나 발생될 것으로 예상되는지 여부 너. 발행회사가 최근 3년간 회계변경 및 오류수정을 통해 매출, 이익 등이 변경된 사실이 있는지 여부
감사인의감사의견 등	가. 최근 3개년간 회계감사인으로부터 적정의견 이외의 감사의견 받은 사실 여부 검토 및 발생 시 이에 대한 재무위험성 검토
회사의 기관 및계열회사에관한 사항	가. 발행회사가 계열회사 주식을 보유하고 있는지 여부
주주에 관한 사항	가. 직전 정기보고서 제출 이후부터 현재까지 최대주주의 지분율 변동 또는 주식 관련 증권 전환 또는 주식매수선택권의 행사 유무 검토 나. 최대주주 지분율 변동 또는 전환권 행사가 있을 경우 이로 인한 경영권 안정화 방안 마련 여부 검토 다. 최근 1년간 최대주주 변동내역 확인
임원 및 직원 등에관한 사항	'경영능력 및 투명성' 항목 검토로 갈음
이해관계자와의거래내용 등	가. 감사보고서상 관련 거래 내역의 기재 내용 검토 나. 거래조건이 다른 거래와 비교할 때 비정상적이라고 보여지는지 여부 다. 금전거래의 경우 자금 회수가 지연되거나, 적정한 충당금이 설정되었는지 여부 라. 비상장 당시 지급한 대여금이 상장 후 만기 연장되었는지 여부

기타 투자자보호를위해 필요한 사항	가. 유통주식수 증가(전환 및 행사가능 주식 포함) 및 자기주식 처분 등에 따른 주식가치 하락 가능성 검토 나. 최근 특수관계자 등에 대해 발행한 주식, 주식관련증권, 주식매수선택권 등과 관련하여 별도 약정이나 옵션 부여 여부 다. 최근 제3자 배정자가 시가보다 높은 가격으로 유상증자에 참여하는 등의 경우, 제3자 배정자의 실재성 및 증자 참여의 진정성 등 검토 라. 발행회사의 관리종목 및 상장폐지 요건 해당 가능성 마. 발행회사가 금융당국 등으로부터 관련법령에 따른 제재조치를 받은 적이 있는지 여부 바. 발행회사의 임금체불 등 근로기준법 위반행위 여부 사. 발행회사의 정기보고서가 연결기준으로 작성된 경우 주요 종속회사와 관련된 위험요인 등이 충실하게 기재되었는지 확인 아. 발행회사의 소송 및 분쟁 내역 등이 있는지 여부 자. 발행회사의 횡령, 배임 등 회사의 재무에 직접적 영향을 끼치는 소송이 있는지 여부 차. 발행회사 및 임직원의 제재현황이 존재하는지 여부 카. 투자자의 합리적인 투자판단이나 의사결정에 중요한 영향을 미칠 수 있는 기존 정보(과거 공시나 언론보도 등)가 검증시점에 잘못 알려져 있거나 그 내용이 변동된 경우가 있는지 여부

라. 기업실사 이행상황

기업실사 주요 일정 및 내용에 대한 자세한 사항은 본 증권신고서의 첨부서류인 「기업실사」의 내용을 참고하시기 바랍니다.

마. 주관회사 내부위원회에서 논의된 내용

동사의 금번 공모의 경우 주관회사 내부위원회 개최는 해당사항 없습니다. 미래에셋증권 사내규정 중 심사일반규정 "[별표1]위원회, 운영위원회 승인 금융투자의 건" 내용에 의거하여 IPO의 경우 상장예비심사 신청시 공모금액 3,000억원 초과 딜의 경우 투자심사운영위원회의 승인 금융 투자의 건으로 분류하고 있습니다. 하지만, 금번 공모의 경우 공모금액이 3,000억원에 미달하기 때문에 미래에셋증권㈜ 내부적으로 투자심사운영위원회의 승인 절차를 진행하지 않았습니다.

다만, 미래에셋증권 사내규정 중 심사업무세칙 "[별표1] 소위원회 승인, 현업승인(협조 및 통보 要) 금융투자의 건"에 따라 공모금액 400억원 초과 3,000억원 이하에 해당 되는 경우 소위원회를 개최하여 승인 받을 것을 명시하고 있습니다. 미래에셋증권은 심사업무 세칙 상 공모금액 판단 시 보수적인 관점에서 공모가 상단 기준으로 인수비율을 적용하여 소위원회 개최 여부를 판단하고 있으며, 금번 미래에셋증권 인수 금액은 약 567억(공모가 밴드 상단 기준)으로 2025년 10월 14일 투자심사소위원회를 개최하여 승인을 득하였습니다.

내부위원회 명칭	위원회 주요 구성원	일시	논의내용		비고
투자심사 소위원회	CRO 투자금융본부장 대체투자금융본부장 멀티솔루션본부장 채권솔루션본부장 경영혁신본부장 법무지원본부장	2025년 10월 14일	산업위험	동사 전체 매출액 대비 선박용케이블 매출 비중이 가장 높으며, 광케이블, 원전용 케이블 등 제품 포트폴리오 다변화 중이나, 선박용케이블 의존도로 인하여 전방산업 조선업의 업황 저하시 동사 사업 안정성이 낮아질 위험이 존재하는 것으로 판단됨.	-
			사업위험	동사는 선박용케이블, 해양용케이블 등 글로벌 글로벌 선도적인 지위를 보유하고 있는 것으로 판단되며, 광케이블을 중심으로 한 미국 현지법인 설립 등 사업적인 성과를 기대할 수 있을 것으로	-

	기업금융심사본부장			판단됨. 다만, 주요 전선제조사 간의 경쟁이 치열해 짐에 따라 수익성 저하 등의 위험으로 부터 지속적인 관리가 필요할 것으로 판단됨	
			재무위험	동사는 '23년도 부터 영업실적 개선 및 지속적 차입금 상환에 따라 재무건전성 개선되고 있는 것으로 판단됨. 금번 상장을 통한 자금조달을 바탕으로 향후 안정적인 재무구조 달성이 가능할 것으로 판단됨. 다만, 동사 사업 특성상 환율 변동 위험이 존재하기에 이에 대한 위험관리를 지속해야할 것으로 판단됨.	-
			공모가 위험	동사는 대규모 장치산업에 속하며, 구리 등 원자재 가격 변동 헷징을 위한 파생상품 운용으로 인한 순이익 변동성이 큰 점이 존재하여 EV/EBITDA 평가방식은 적정한 것으로 판단되며, 비교기업들의 유사성도 인정될 것으로 판담됨.	-
			인수위험	동사 모회사는 코스닥 상장사인 (주)케이피에프이며, 모회사는 동사 상장과 관련하여 주주소통 강화, 주주환원정책 제시, 기업가치 제고계획 등을 발표하였으며, 한국거래소로부터 주주소통 노력 등을 종합적으로 평가받아 예비심사 승인을 득한 것으로 판단됨. 동사 상장과정에서 부정적인 Reputation 리스크가 발생하지 않도록 주의할 필요가 있을 것으로 판단됨. 현재 조선업 및 케이블업의 시황 및 투자심리 고려시 동사 공모는 긍정적일 것으로 판단되나, 청약 시점까지 지속적인 IR 활동이 필요할 것으로 판단됨	-

한편, 금번 개정된 금융투자협회의 「증권 인수업무 등에 관한 규정」에 따를 경우 금번 공모와 같이 수요예측을 통하여 공모가격을 결정하는 경우 동 공모가격의 결정(공모희망가격의 범위 산정 및 수요예측 결과의 반영을 포함)에 대한 내부기준을 마련하고 이에 따라 공모가격의 결정을 진행하도록 하고 있습니다.

바. 기업공개(IPO) 관련 평가 의견

(1) 한국거래소의 상장예비심사시 중요 확약사항

동사의 한국거래소의 상장예비심사시 중요 확약사항은 아래와 같습니다. 아래의 확약서를 한국거래소에 제출하였으며, 확약인은 당사(주식회사 티엠씨), 모회사(주식회사 케이피에프), 최상위 지배주주(송무현)으로 구성되어 있습니다.

[동사 상장예비심사시 중요 확약사항]

순번	내용	조치 사항
1	이해관계자 거래 및 내부통제 절차 준수 등에 대한 확약서	- 확약인 : ㈜티엠씨 - 개인 이해관계자를 대상으로 금전, 유가증권, 실물자산, 무체재산권 등 경제적 가치가 있는 재산을 대여하는 행위, 부동산, 동산, 유가증권 및 그 밖의 재산을 담보로 제공하는 행위, 채무의 이행을 보증하는 행위를 포함한 개인 이해관계자를 대상으로 하는 거래를 금지 - 이사회 내 내부거래위원회를 운영규정에 근거하여 운영하고 관련 내용을 적시에 공시
		- 확약인 : 송무현

		- 확약자 본인과 ㈜티엠씨 간의 금전, 유가증권, 실물자산, 무체재산권 등 경제적가치가 있는 재산을 대여하는 행위, 부동산, 동산, 유가증권 및 그 밖의 재산을 담보로 제공하는 행위, 채무의 이행을 보증하는 행위를 포함한 이해관계자를 대상으로 하는 거래를 금지
2	내부통제 절차 이행 확약서	- 확약인 : ㈜티엠씨 - ㈜티엠씨는 법무법인 용역 계약 체결을 통해 유가증권시장 상장일 이후로부터 2년간 반기 1회 준법경영(내부통제) 이행/점검사항에 대하여 그 내역을 확인 받고, 해당 내용을 동사 내부거래위원회에 보고하고, 동 사 반기보고서/사업보고서 공시 시에 해당 내용을 포함하여 공시 - ㈜티엠씨는 상장 이후 사외이사 선임 시 상장사협의회 등 공신력 있는 기관으로부터 후보를 추천받아, 동사 이사회 내 위원회인 사외이사후보추천위원회의 결의를 통해 선임
3	경영 미복귀 확약서	- 확약인 : 송무현 - 본인(이하 본인, 배우자, 특수관계인(송수민, 김형노))은 송현그룹 내 회사간 경영의 독립성이 보장되는 건전한 지배구조가 조성되도록 최선을 다할 것 - 본인은 ㈜티엠씨의 유가증권시장 상장 이후 이사회를 포함하여 경영에 참여하지 아니할 것 - 본인은 ㈜티엠씨의 경영사항 및 의사결정 사항에 관여하지 아니할 것 - 송무현은 ㈜케이피에프 대표이사직을 사임하고 경영에 참여하지 아니할 것 - 송수민은 ㈜에스비비테크 사내이사직 사임하고 경여에 참여하지 아니할 것
4	공모자금 사용계획에 대한 확약	- 확약인 : ㈜티엠씨 - 동사는 유가증권시장 상장 이후 공모자금을 상장예비심사 과정에서 제출한 공모자금 사용계획에 의거하여 집행할 것
5	지속적인 주주보호(환원) 방안	- 확약인 : ㈜케이피에프 - ㈜케이피에프는 지속적인 주주보호(환원) 방안을 아래와 같이 마련할 것 - 지속적으로 반기 1회 정기적 기업설명회 실시를 통해 지속적인 주주소통 활동을 시행 - 잠정실적 등 공정공시 및 기업IR 활동을 강화 - '24년 배당성향 13.5%에서 '25년 배당성향 20% 달성. 향후 5년 내 배당성향 20~25% 이상을 달성하여 주주환원 정책에 앞장 설 수 있도록 최선을 다할 것 - 보유 자기주식의 50% 소각, 향후 5년간 매년 10억원(총 50억원)의 자기주식 신규 취득 및 소각 실행 - 주주보호(환원) 방안을 포함하여 주주환원계획은 공시할 것 - 지속적인 주주보호(환원)방안을 사업보고서 공시 시 해당내용을 기재하여 주주에게 공시

6	모회사 기업가치 제고방안	- 확약인 : ㈜케이피에프 - ㈜케이피에프는 다음과 같이 기업가치 제고방안을 마련하여 시행할 것 - 주주가치 제고: 배당정책 강화 등 밸류업 프로그램 입안 및 시행(2028년까지 3년간) - 시장소통 확대 : 지속적인 IR 활동을 통하여 자회사 가치 반영, 모회사 자체의 성장 전략에 대한 시장소통 강화 등 모회사 기업가치 제고 ○ IR 조직 개편 및 활동 강화 : IR 조직을 경영기획부문장 직속 조직으로 편제하고, IR활동내역을 반기 1회 이사회에 보고 ○ 기업분석 보고서 발간 : 외부기관과 협력하여 연 1회 이상 기업분석보고서 발간 추진 - 경영 독립성 및 투명성 강화 ○ 이사회 구성을 사내이사 3인, 사외이사 3인 체계로 개편 ○ 이사회 내 위원회로서 (1) 감사위원회, (2) 기업가치제고위원회, (3) 보상위원회, (4) 사외이사후보추천위원회 설치 및 운영

4. 기업실사 결과 및 평가내용

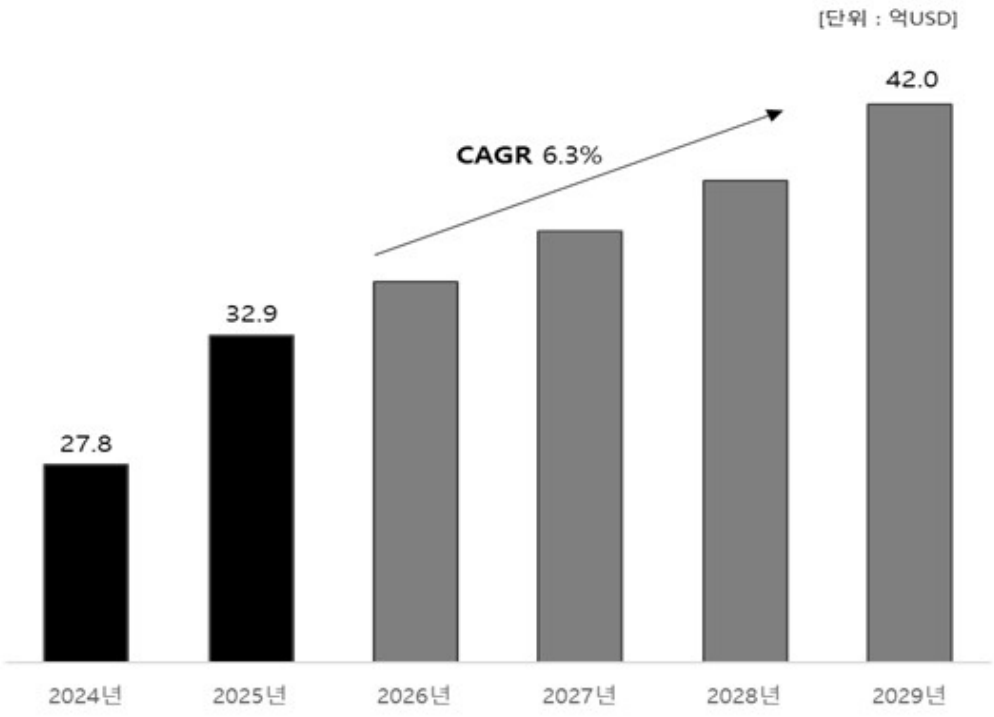
가. 영업 상황

(1) 시장의 규모 및 산업의 성장성

선박선사업부문의 선박용케이블 시장 규모는 조선업계의 수주 변동성에 따라 다소 유동적이나, 글로벌 해양 인프라 확장과 친환경 선박 수요 증가에 힘입어 중장기적으로 점진적인 성장세를 나타내고 있습니다. 또한 수출 비중이 높은 산업으로, 동남아시아, 미국, 유럽, 중동 등 주요 해외 시장을 대상으로 활발한 수출 활동이 이루어지고 있습니다.

선박용케이블 시장은 해양 산업의 확장, 안전 및 규제 강화, 선박의 전동화 및 각종 해양 개발의 확대로 향후 지속적으로 성장할 것으로 기대되고 있습니다.

[글로벌 선박용케이블 시장 전망]



자료: The Business Research, Shipboard Cables Global Market Report 2025

주요 성장 배경으로는 재생에너지 통합 확대, 디지털화 및 연결성 향상 수요 증가, 전기 추진 시스템의 채택 확산, 화재 안전 기능 강화, 경량 및 고강도 재료의 도입, 스마트 케이블 솔루션 적용, 전자기 적합성(EMC) 대응 강화, 절연 및 자켓 소재 기술의 혁신, 환경 규제 준수 등이 있습니다.

그리고, 동사가 공급중인 원자력 케이블은 기후변화대응을 위한 탄소중립 요구강화, 러-우 전쟁에 따른 에너지안보 중요성 증대 및 첨단산업 발전에 따른 전력수요 급증, AI 시대가 본격화되면서 안정적인 전력 공급망 구축에 따라 세계 주요국에서는 원전 활용 확대 정책을 추진중이며, 이를 지원하기 위해 신규 원전 건설 추진등으로 원자력 케이블의 수요는 지속 확대가 예상됩니다.

[주요국의 원자력발전 정책 현황]

국가	주요 정책
미국	2050년 원자력 발전용량 4배 달성계획
영국	원전 비중 2050년 25% 목표(기존 15%)
프랑스	혁신적 원자로 개발에 대한 투자 계획
독일	EU차원에서 원전에 대한 반대 입장 철회
이탈리아	원전 사용 다시 허가하는 법안 승인
벨기에	탈원전 계획법 22년 만에 폐기
스웨덴	신규원전 4기 건설 지원법 가결

출처: 세계원자력협회

[세계 원자력발전소 운영/건설 현황]

구분	수량	용량
현재운영	439기	39만 5,388MW
건설진행	64기	7만 1,397MW
계획확정	88기	8만 4,942MW
제안(검토)	344기	36만 5,050MW

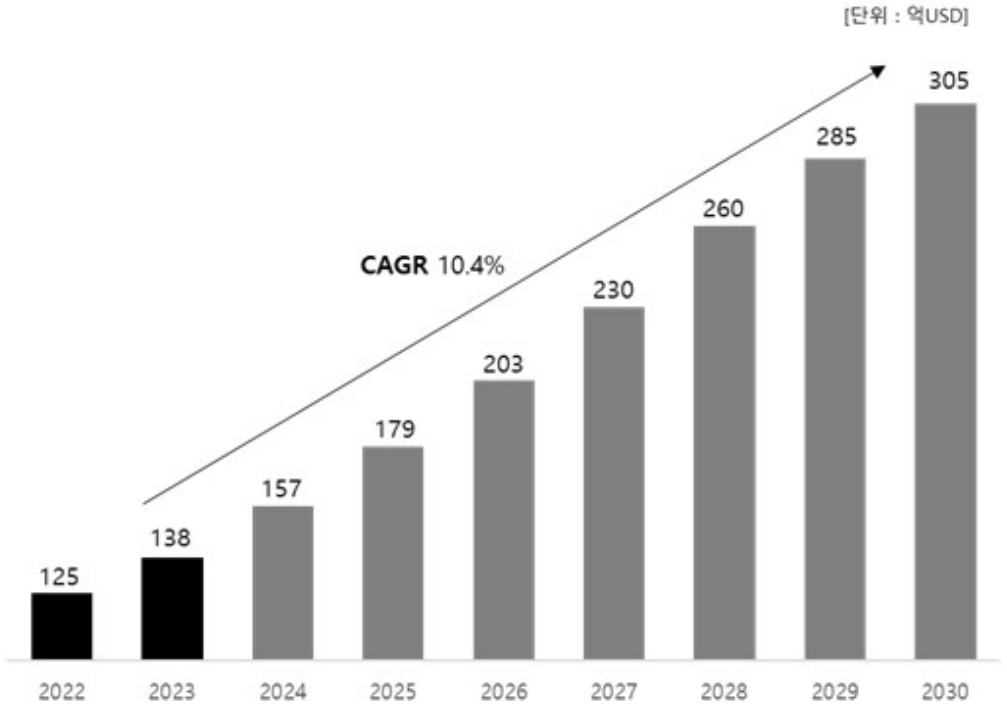
출처: 세계원자력협회

상기와 같이 세계원자력협회에 따르면 2035년까지 원전 시장 규모는 1,653조원까지 확대될 전망이며, 신규 건설을 검토 중인 원전은 344기로 집계되었습니다. 최근 진행중인 국내원전(신한울 3, 4호기, APR 1400) 낙찰정보를 기준으로 할 경우, 약 1,200억이상의 케이블이 소요될 것으로 추정(E241 ~ E245기준 주1))되기에 계획, 확정 및 제안된 원자력 발전소를 감안하면 25.9조 이상의 시장형성이 예상됩니다.

주1) E241(안전등급), E242(비안전등급 전력/조명), E243(비안전등급 제어/계장), E244(동통신, 동축, 광케이블), E245(접지)

광사업부문의 글로벌 광케이블 시장은 통신 인프라 투자 확대에 힘입어 지속적인 성장세를 이어가고 있습니다.

[글로벌 광통신 케이블 시장 전망]



출처: MRFR, Data Bridge, IndustryARC 2023

2025년 전 세계 광케이블 시장 규모는 약 179억 달러로 추산되며 지속적인 성장이 예상되고 있으며, 2030년 약 305억 달러로 확대되어 연평균 10.4%의 높은 성장률을 기록할 것으로 전망됩니다.

지역별로는 아시아태평양 지역이 전체 시장의 약 60%를 차지하며 가장 큰 비중을 나타내고 있으며, 이어 북미(약 20%), 유럽 등의 순으로 나타나고 있습니다. 특히 중국, 미국, 인도 등 인구 대국에서의 통신망 투자 확대가 시장 성장을 견인하고 있습니다. 현재 국내 광케이블 제조사는 내수보다는 해외 프로젝트 수주 및 수출 비중이 점차 확대되고 있으며, 광케이블 등 고부가가치 제품을 중심으로 글로벌 시장 공략에 나서고 있습니다.

(2) 시장 경쟁 상황

동사가 속한 선박용케이블 산업은 소수의 대형업체가 대부분의 점유율을 구성하고 있는 과점 시장은 맞으나, 제품의 특성상 고도의 기술력과 품질 요건을 요구하며, 이를 충족할 수 있는 제조사의 수가 제한적입니다. 더불어, 국제해사기구(IMO)의 규정뿐 아니라 로이드(LR), 디엔브이(DNV), 미국선급협회(ABS) 등 주요 선급 협회의 엄격한 제품 품질 및 안전 인증 외 관련하여 특별한 영업인가가 필요하거나 이에 따른 독과점을 구축하고 있는 업종은 아닙니다.

국내 전선업계 중에서 선박용 전선을 제조하는 업체는 LS전선, 티엠씨, 극동전선이 있습니다. LS전선은 선박용 외에 초고압 해저케이블 및 산업용 전선도 생산하고 있으며 공시된 매출에 별도로 선박용 전선만 분리하여 공시하지 않고 있으므로 정확한 시장규모 및 점유율의 측정은 어렵습니다. 다만, 동사는 국내 선박 전선 시장을 주도하고 있으며, 동사의 기술력을 바탕으로 한 월등한 품질 및 안전 수준을 기반으로 국내 고객에게 신뢰받는 선박 전선 브랜드를 구축하였으며, 2024년 기준 국내에서 약 50%의 시장 점유율을 기록한 것으로 파악됩니다.

동사는 상기와 같이 국내 선박 전선 시장을 주도하였으며, 동사의 기술력을 바탕으로 한 월등한 품질 및 안전 수준을 기반으로 국내 고객에게 신뢰받는 선박 전선 브랜드를 구축하였으며, 2024년 기준 국내에서 45%의 시장 점유율을 기록한 것으로 파악됩니다.

선박용케이블 산업은 높은 기술적, 제도적 진입 장벽을 지닌 산업으로, 신규 업체의 진입이 매우 어려운 구조를 가지고 있습니다. 우선, 선박용케이블은 고온, 염분, 진동, 습도 등 극한 해양 환경에 장기간 노출되는 특성상 고내열성, 방염성, 염분 내성, 진동 저항성 등 복합적인 성능을 동시에 만족시켜야 하며, 이를 위해 고도화된 설계 및 제조 기술이 필수적입니다. 또한, 선박 내 설치 공간의 제약과 장기적인 안전성을 고려해야 하므로 고급 소재의 선정과 정밀한 제조 공정 관리가 중요한 경쟁력으로 작용합니다.

이와 더불어, 선박용케이블은 국제해사기구(IMO)의 규정뿐 아니라 로이드(LR), 디엔브이(DNV), 미국선급협회(ABS) 등 주요 선급 협회의 엄격한 품질 및 안전 인증을 획득해야 실제 선박에 적용될 수 있습니다. 이들 인증은 기술력뿐만 아니라 생산 공정, 품질 관리 체계, 제품의 신뢰성을 종합적으로 평가하기 때문에, 인증을 획득하고 유지하는 데 상당한 기술적, 시간적, 비용적 투자가 요구됩니다.

[동사 보유 인증현황]

인증	내용
Underwriters Laboratories Inc.	미국 안전 시험 및 인증 기관 UL에서 발급하는 인증서로, 제품이 안전하다는 것을 보장하는 국제적 신뢰의 상징이며, 전기·전자 제품을 비롯한 다양한 소비재가 화재, 감전, 기타 안전 위험 인증서
Intertek Testing Services	제품이나 시스템이 국제 규정 및 산업 표준을 준수했다는 공식적인 입증이자, 안전, 품질, 성능, 규제 요건 등을 충족함을 증명
Germanischer Lioyd	독일 선급협회인 Germanischer Lloyd 에서 발급하는 선박, 해양 구조물 및 산업 장비의 안전성과 규정 준수를 인증
Det Norske Veritas	노르웨이 선급·인증 기관인 DNV에서 발급하는 선박, 해양 구조물, 산업 장비, 시스템 및 지속가능성 관련 국제 인증
Bureau Veritas	프랑스에 본사를 둔 글로벌 시험·검사·인증기관인 Bureau Veritas가 발급하는 제품, 시스템, 선박, 산업 설비 등의 안전, 품질, 규정 준수를 입증하는 인증
American Bureau of Shipping	국제적인 선급기관인 ABS가 발급하는 인증서로, 선박, 해양 구조물, 그리고 기타 해양 관련 설비의 설계와 건조가 안전하고 규정을 충족하는지를 인증해주는 국제적인 검사/인증
Nippon Kaiji Kyokai	일본의 선급협회인 일본해사협회국제해사기구(IMO) 규정, 국제 규제, 자국 규정 선박 및 해양 구조물의 안전성, 규정 준수, 품질 보장을 증명하는 일본 공식 인증
China Calssification Society	중국선급(중국 정부 산하의 공식 선급기관)이 발급하는 인증서로, 선박이나 해양 구조물, 해양 장비, 산업 장비 등이 중국 및 국제 기준에 따라 설계되고 제작되었음을 인증

 Registro Italiano	이탈리아 선급기관인 RINA에서 발급하는 선박, 해양 구조물, 산업 설비 및 경영 시스템 등에 대한 국제적 인증
 Korean Register of Shipping	대한민국 선급협회(KR)가 발급하는 인증서로, 선박, 해양 구조물, 산업 설비 및 품질 시스템 등이 국제 및 국내 안전·기술 기준에 적합함을 인증
 Lioyd's Resister of Shipping	영국의 선급·검사·인증 기관인 Lloyd's Register가 발급하는 인증서로, 선박, 해양 구조물, 산업 장비, 경영 시스템 및 지속가능성 요소가 국제 기준에 부합함을 증명

출처: 동사 내부자료

또한, 고기능성 제품 특성상 전문 시험 설비 및 고정밀 생산 라인 구축이 필수적이며 넓은 부지와 제품에 따른 설비 구성 등 대규모 자본력이 필수적으로 요구됩니다. 조선소는 선박 건조 일정에 따라 납기 및 품질을 엄격하게 관리하며, 케이블 공급업체는 납기 준수 능력, 품질 안정성, 긴급 대응력 등을 갖추고 있어야 하며, 오랜 기간 무사고 실적을 바탕으로 신뢰를 구축해야만 주요 조선소와의 거래가 가능합니다.

글로벌 조선 시장은 현대중공업, 삼성중공업, 한화오션 등 소수의 대형 조선소가 주도하고 있으며, 이들은 검증된 공급 업체에 대한 신뢰를 바탕으로 공급망을 구성하고 있습니다. 신규 사업자가 위에서 언급한 높은 진입 장벽을 넘어서기 위해서는 기존 공급 업체 대비 기술, 가격, 품질, 안정성 등 모든 측면에서 우위를 입증해야하는 어려움이 있습니다.

선박은 건조 이후 수십 년간 운항되기 때문에 케이블 제품의 결함은 곧바로 심각한 안전사고로 이어질 수 있으며, 이에 따라 제조업체는 엄격한 품질 관리 체계뿐 아니라 납품 이후의 품질 모니터링, 사고 대응, 리콜 체계까지 포함한 사후관리 시스템을 갖추어야만 고객의 신뢰를 얻을 수 있습니다. 상기와 같은 이유로 선박 케이블 산업은 영업인가 및 과점 등으로 인한 진입장벽 보다는 제조 기술력, 안전 인증, 대규모 자본력 등으로 인한 진입장벽들이 존재합니다.

광케이블 시장은 오랜 기간 동안 기존 업체 중심의 구조가 유지되고 있으며, 신규 회사의 등장은 매우 드문 상황입니다. 국내에서도 2000년대 이후 뚜렷한 신규 진입 사례가 없을 만큼 진입장벽이 높아, 기존 기업 위주의 경쟁 구도가 굳어진 상태입니다. 현재 광케이블을 제조하는 업체는 가온전선, LS전선, 대한광통신 등 여러 업체가 존재하며 아래와 같이 동사 및 다른 주요 업체들도 있습니다.

광케이블 제조업은 기술적, 자본적, 시장적 장벽이 매우 높은 산업으로, 신규 기업의 진입이 극히 제한적인 구조를 보이고 있습니다. 지름 250μm의 매우 작으며 기계적으로 약한 구조의 유리사광섬유를 기본 소재로한 오랜 기간에 걸친 특수한 공정 노하우 및 제조기술을 요구하고 있습니다.

[진입 요소별 상세내역]

진입 요소	난이도	상세 설명
기술력	매우 높음	고정밀 설계, 내환경성, 광손실 제어 등 복합 기술 요구
품질 인증	매우 높음	국제 기술 규격 및 장기 품질 유지 기준 충족 필요
글로벌 인증/유통망	높음	지역별 인증·레퍼런스 확보 어려움
고객 신뢰 및 수주 구조	매우 높음	장기 신뢰관계·품질 신뢰 없이는 시장 진입 불가
원자재 수급/공급망 안정성	중간~높음	자재 기술력 및 공급선 안정성 확보 필요

또한, 통신망의 핵심 인프라로 사용되기 때문에 통신사업자는 품질이 검증된 기존 브랜드를 선호하는 경향이 강합니다. 이에 따라 신규 업체가 제품을 개발하더라도 초기 시장에서 검증받고 채택되기까지는 상당한 시간이 소요되는 등 시장 진입 장벽이 높은 품목입니다. 주요 기술에 대한 표준 특허가 선도 기업들에 집중되어 있어, 신규 업체는 필수 기술의 라이선스를 확보하거나 특허를 회피하는 설계를 별도로 개발해야 하는 등 기술 장벽 역시 높게 형성되어 있습니다.

이러한 요인들로 인해 광케이블 산업은 기존 주요 기업 중심의 시장 구조가 장기간 유지되고 있으며, 신규 기업의 시장 진입 사례는 매우 드물고, 국내에서도 2000년대 이후 뚜렷한 진입 사례가 없는 등 구조적 진입장벽이 매우 높은 산업으로 평가됩니다.

나. 기술력

(1) 보유 기술의 경쟁력

동사는 LNG 운반선, 해양플랜트, 군함 등 고사양 선박에 적용되는 프리미엄급 케이블을 공급하고 있으며, 고온·내염수·내유·무할로겐·LSZH 등 고성능 사양 제품을 통해 품질과 글로벌 인증 경쟁력을 기반으로 한 고마진 시장을 적극 공략하고 있습니다. 또한, 한국을 비롯해 미국, 일본, 싱가포르 등 세계 주요 조선소에 케이블을 납품하고 있으며, 국제 전시회(KORMARINE, OTC 등) 참가를 통해 글로벌 인지도 확대를 추진하고 있습니다. 이외에도, DNV, ABS, LR, BV, KR 등 주요 선급기관의 인증을 선제적으로 확보하여, 조선소 및 EPC업체 대상 수주 경쟁력도 강화하고 있습니다. 해외 시장에서는 주요 수출국을 중심으로 현지 에이전트 및 STOCK 판매망을 구축하여 납기 대응력을 높이고 있으며, 고객의 요구에 따른 맞춤형 케이블 설계, 긴급 납품 대응, 기술 보증 제공 등 고객 맞춤형 서비스를 통해 차별화된 가치를 제공하고 있습니다.

그리고, 영업조직에는 기술 엔지니어를 함께 배치하여 기술 상담과 제안 중심의 영업 활동을 강화하고 있으며, 기술자료 및 신제품 브로슈어 기반의 솔루션 제안형 영업을 통해 고객 신뢰를 확보하고 장기적 파트너십을 유도하고 있습니다. 마지막으로, 대형 조선소 및 해양플랜트 프로젝트를 대상으로 브랜드 등록, 설계 반영, 선주사 직접 영업 등 사전 대응을 통해 프로젝트 기반 수주를 확대하고 있으며, 이를 통해 조선소의 초기 설계 단계부터 동사 제품이 채택될 수 있도록 전략적으로 접근하고 있습니다.

또한 동사는 최근 한수원 신한울 3·4호기 프로젝트를 통해 고온·고습·방사선 등 극한 환경에서도 안정성이 요구되는 원자력 발전소용 광케이블을 수주하여 고신뢰성 특수시장으로의 진입에 성공하였습니다. 이를 기반으로 향후 발전소, 연구소, 군사시설 등 유사 고내환경 산업군으로의 확장이 가능할 것으로 기대하고 있으며, 고부가가치 기반의 국가 기간산업 및 공공

시설 분야에서 기술 인증 기반의 입지를 강화해 나갈 계획입니다.

[동사의 핵심기술 보유 현황]

핵심기술		구분	
1차 분류	2차 분류	선박용케이블	해양용케이블
소재기술	고분자 화합물 기초 소재 연구 기술	●	●
	플라스틱 소재기술	●	○
	고무 소재기술	○	●
	엔지니어링플라스틱 소재기술	○	●
설계기술	구조 설계기술	●	●
	그린 Biz 설계기술	●	●
	전계/자계 해석 응용 기술	●	●
	융복합 설계 기술	○	●
	경량화 설계 기술	●	○
생산기술	도체 가공 기술	●	●
	고분자 화합물 압출 가공 기술	●	●
	소개 가교 기술	●	●
	회전체 기술	●	●
평가기술	신뢰성 평가 기술	●	●
	내환경 평가 기술	●	●
	파괴 시험 기술	●	●
	수명 평가 기술	●	●
	화재안전 평가 기술	●	●

주1) ● : 제품의 핵심기술, ○ : 제품의 주변기술

출처: 전자공시시스템 및 동사 내부자료

광케이블사업부문은 광케이블 및 전력 케이블 분야의 기술력을 바탕으로, 글로벌 통신 인프라 시장과 특수 산업 시장을 주요 목표로 설정하고 전략적 해외 확장을 추진하고 있습니다. 가장 유망한 성장 시장으로 보고 있는 북미에서는 2022년 Amphenol社의 공급업체로 선정된 이후 본격적인 시장 진출이 이루어졌습니다. 2023년 미국 지사를 설립하고, 2024년에는 현지 대리점 FOTIAS와의 거래를 개시하여 약 100억 원 규모의 수출 성과를 달성하였습니다. 북미 시장은 FTTH, 데이터센터 인프라 확대, 초고속 인터넷 서비스 보급, 도시 기반시설의 스마트화 등으로 고성능 인도어 광케이블에 대한 수요가 매우 높습니다. 동사는 UL 인증 확보와 현지 맞춤형 설계를 통해 경쟁력을 강화하고 있으며, Amphenol社와의 안정적인 거래를 바탕으로 남미와 유럽 등으로 시장을 확대하고 있습니다.

상기와 같은 이유로 동사는 보유 기술 측면에서 특별한 경쟁력을 갖추고 있다고 볼 수 있습니다.

(2) 지적재산권 소유 내역

동사는 사업 확장과 운영 과정에서 기술 노하우와 지적재산권의 보호를 위해 노력하고 있습니다. 동사는 증권신고서 제출일 현재 등록 특허 33건, 출원 특허 2건, 상표권 4건, 디자인권 1건을 보유하고 있습니다. 동사가 보유한 지적재산권의 상세 현황은 다음과 같습니다.

[지적재산권 상세목록]

(기준일: 증권신고서 제출일 현재)

(가) 특허 등록(33건)

번호	내용	출원일	등록일
1	선박용 케이블	2005-04-08	2006-09-15
2	선박용 전선의 피복을 위한 복합수지 조성물	2008-07-03	2008-12-12
3	무외장 선박용 케이블	2008-08-14	2009-02-23
4	외장케이블 보호 피복 제조용 철선의 도금층 커팅 장치	2008-10-27	2009-02-26
5	내충격성이 우수하고 선박용 에폭시 페인트에 내성을가지는 무외장 선박용 케이블	2008-07-11	2009-03-04
6	선박용 에폭시 페인트에 내성을 갖는 선박용 케이블	2008-07-11	2009-03-04
7	페이오프릴의 일괄 장력 조절장치	2009-04-06	2009-05-21
8	연합용 분할 다이스	2009-03-20	2009-06-17
9	럼프 검출장치	2009-03-20	2009-06-17
10	가열로 직접 가열 방식의 연속 가류장치	2007-12-10	2009-07-14
11	외장케이블 보호 피복 제조용 철선 공급용 보빈	2008-10-27	2009-07-27
12	압출기 크로스 헤드 회전지지장치	2009-04-06	2009-10-12
13	복합케이블 및 이를 이용한 선박용 모터	2010-06-16	2010-12-24
14	선박용 광섬유케이블의 제조방법 및 그에 의한 선박용 광섬유케이블	2009-06-01	2010-12-28
15	외장케이블 보호 피복 제조용 철선의 도금 공정	2008-10-27	2011-09-20
16	접지선 합사 장치	2009-05-25	2011-09-20
17	선박 및 해양의 밸러스트 펌프용 복합수중케이블	2011-11-14	2013-07-24
18	CCA 도체 및 CCAM 편조를 적용한 선박 및 해양용 케이블	2013-02-07	2014-12-22
19	외부 시스가 생략된 최외층을 가지는 대형 크레인용 EPSL 및 이의 최외층 제조방법	2015-08-31	2018-03-09
20	티타늄옥시나이트라이드의 제조방법	2016-09-01	2018-10-11
21	다층 감응막 구조를 이용한 벤젠 가스 센서 및 그 제조방법	2016-11-21	2017-12-21
22	케이블 피복재 조성물 및 이의 제조방법	2016-12-29	2019-02-25
23	나노유체 및 그 제조방법	2017-10-13	2020-03-24
24	내한성 선박 해양용 전력케이블	2015-09-11	2017-10-26
25	티타늄산화물 무기안료 입자 및 그 제조방법	2017-12-29	2019-01-02
26	전력케이블의 중성선 정렬 다이스	2015-09-18	2017-03-13
27	내열성이 향상된 절연층을 포함하는 선박용 케이블	2016-12-29	2019-01-11
28	광전복합케이블	2018-11-19	2019-11-28
29	대차 이동식 소성로	2019-09-05	2024-10-23

30	자외선과 블루라이트에 대한 흡수력이 우수한 티타니아 입자 및 그 제조방법	2017-06-14	2018-09-28
31	자외선 및 블루라이트 차단 기능을 가진 화장료 조성물	2019-06-18	2022-05-03
32	티타늄산화물 무기안료 입자 및 이의 제조방법	2022-09-06	2024-11-13
33	티타늄산화물 무기안료 입자 제조방법	2022-11-28	2024-11-11

(나) 특허 출원(2건)

번호	내용	출원일	등록일
1	티타늄산화물 무기안료 입자 제조장치	2022-11-28	-
2	적외원 차폐안료를 포함한 도료 제조방법	2022-11-28	-

(다) 상표권 등록(4건)

번호	내용	출원일	등록일
1	P ROUTE 케이블 상표등록	2008-05-20	2008-05-20
2	P ROUTE 케이블 상표등록	2009-04-14	2009-04-14
3	TH TMC CO., LTD 상표	2009-11-18	2011-04-11
4	RS ROUTE 케이블 상표	2013-07-05	2014-05-01

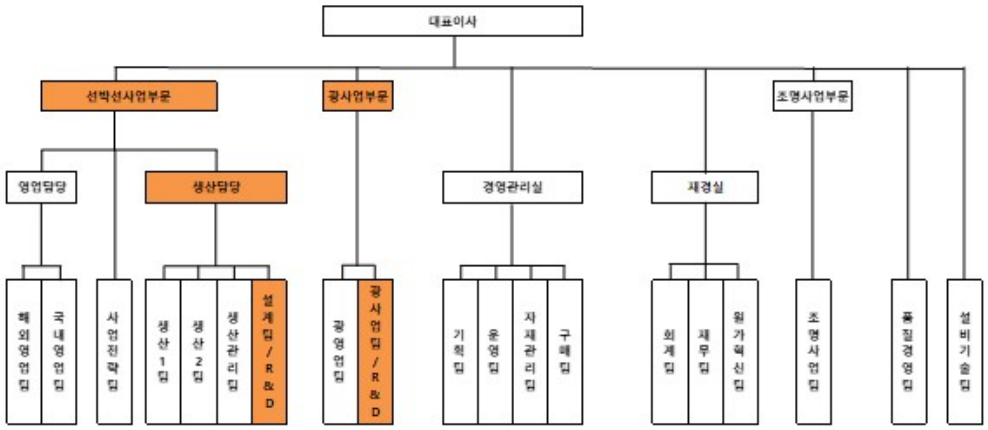
(라) 디자인권 등록(1건)

번호	내용	출원일	등록일
1	광커넥터용 스토퍼	2022-05-02	2023-02-02

(3) 연구개발 현황

동사는 선박 전선과 광케이블 제품 고도화 및 생산기술 발전을 위해 선박선사업부문에 설계팀을 설치하여 연구개발을 전담하고 있으며, 생산담당 하에 설계팀 산하 총 8인이 연구개발에 매진하고 있습니다.

[티엠씨 연구개발 담당 조직]



구분	연구전담	연구보조	연구관리	기타	합계
선박선사업부문	7명	4명	-	-	11명
광사업부문	3명	-	-	-	3명

한편, 동사의 연구개발비는 연구개발진의 인건비 등으로 구성되어 있고, 전액 비용으로 계상되어 있으며, 비용의 규모 기준 일정 수준으로 유지되고 있습니다.

[경상연구개발비 집행내역]

(단위:백만원)

구분	2025년 반기	2024년	2023년	2022년
제조원가	565	2,235	2,048	2,362
판매비및관리비	-	-	-	-

동사는 선박 및 해양용 케이블과 원자력 발전소용 케이블 등의 제품 성능 개선을 위해 지속적인 연구개발을 수행하고 있으며, 증권신고서 제출일 현재 주요 개발 계획은 다음과 같습니다.

(가) Halogen Free 원자력 발전소용 케이블 개발

연구과제	과제명	H/F 원자력 발전소용 케이블 개발
	연구기간	2024.09.24. ~ 2030.12.31.
	내용	Halogen Free & 고내화 원자력 발전소 케이블 개발
연구기관	㈜티엠씨	

연구결과 및 기대효과	- 국내 강화된 소방법에 따라 케이블의 Halogen Free & 고내화 특성을 추가함과 동시에 60년 수명을 만족하는 케이블을 개발하여 국내 원전시장의 안전등급 및 비안전등급 시장 진입 및 매출 증대 - 국내 원전시장 공급실적을 통한 추후 해외 시장 진출 가능 - 독점체제의 국내 원자력발전소 안전등급 케이블 시장내 이원화 구조를 형성하여 원전 기자재 업체들의 공급망 다변화 및 시장 경쟁력 강화 제공 - 추후 국내 원전 천지 1,2호기 및 새울 5,6호기에 비안전등급 및 안전등급 Full package 공급을 통한 공급 연속성 확보 및 시장 점유율 증대 예상

(나) 미주시장 배전용 URD 케이블 개발

연구과제	과제명	URD 케이블 개발
	연구기간	2024.10.24. ~ 2027.05.31.
	내용	미주시장 배전용 URD 케이블 개발
연구기관	㈜티엠씨	
연구결과 및 기대효과	- EPR MV-105급 URD 케이블 국내 최초 개발 및 CTL 인증 - 미주 전력 인프라 노후화에 따른 초당적 인프라법 진행에 따라 URD 케이블의 수요 증대가 예상됨에 따라 시장 진출에 따른 매출 증대 예상 - 레드오션 시장인 AL/XLPE 타입 대신 블루오션 시장인 CU/EPR 타입 케이블 개발 및 공급을 통한 미주시장 진입	

(다) Flexible XLPE 절연소재 개발

연구과제	과제명	Flexible XLPE 절연소재 개발
	연구기간	2023.12.13. ~ 2025.06.30.
	내용	기존 XLPE 대비 유연성을 강화한 Flexible XLPE 절연소재 개발
연구기관	㈜티엠씨	
연구결과 및 기대효과	- 상용 XLPE 대비 높은 유연성을 부여한 Flexible XLPE 개발을 통하여 조선소 작업자들의 신체 피로도 감소를 통한 조선소 생산성 향상 - Rubber 계열 HEPR 수준의 유연성 및 XLPE의 높은 전기적 특성을 결합하여 경쟁사 대비 기술적 우위 확보 및 미래 수요 사전 대비	

다. 성장성

(1) 기업 성장전략

최근 글로벌 조선산업이 회복세를 보이며 선박용 케이블에 대한 수요가 증가함에 따라, 동사는 이에 대응하기 위한 차별화된 영업 전략을 중심으로 역량을 집중하고 있습니다.

우선, 고부가가치 시장을 중심으로 전략을 전개하고 있습니다. LNG 운반선, 해양플랜트, 군함 등 고사양 선박에 적용되는 프리미엄급 케이블을 공급하고 있으며, 고온·내염수·내유·무할로겐·LSZH 등 고성능 사양 제품을 통해 품질과 글로벌 인증 경쟁력을 기반으로 한 고마진

시장을 적극 공략하고 있습니다.

또한, 한국을 비롯해 미국, 일본, 싱가포르 등 세계 주요 조선소에 케이블을 납품하고 있으며, 국제 전시회(KORMARINE, OTC 등) 참가를 통해 글로벌 인지도 확대를 추진하고 있습니다. 이외에도, DNV, ABS, LR, BV, KR 등 주요 선급기관의 인증을 선제적으로 확보하여, 조선소 및 EPC업체 대상 수주 경쟁력도 강화하고 있습니다.

해외 시장에서는 주요 수출국을 중심으로 현지 에이전트 및 STOCK 판매망을 구축하여 납기 대응력을 높이고 있으며, 고객의 요구에 따른 맞춤형 케이블 설계, 긴급 납품 대응, 기술 보증 제공 등 고객 맞춤형 서비스를 통해 차별화된 가치를 제공하고 있습니다.

그리고, 영업조직에는 기술 엔지니어를 함께 배치하여 기술 상담과 제안 중심의 영업 활동을 강화하고 있으며, 기술자료 및 신제품 브로슈어 기반의 솔루션 제안형 영업을 통해 고객 신뢰를 확보하고 장기적 파트너십을 유도하고 있습니다.

마지막으로, 대형 조선소 및 해양플랜트 프로젝트를 대상으로 브랜드 등록, 설계 반영, 선주사 직접 영업 등 사전 대응을 통해 프로젝트 기반 수주를 확대하고 있으며, 이를 통해 조선소의 초기 설계 단계부터 당사 제품이 채택될 수 있도록 전략적으로 접근하고 있습니다.

동사는 글로벌 통신 및 에너지 인프라 수요 확대에 대응하기 위해 미국 현지 법인 'TMC Texas Inc' 설립하였으며, 2025년 4월부터 본격적인 북미 시장 현지화 전략을 추진하고 있습니다. 이는 생산, 영업, 기술 대응을 아우르는 현지 통합 거점 구축으로, 'Buy America' 정책에 부합하는 공급 체계를 갖춰 북미 EPC 및 통신사 대상의 수주 경쟁력을 확보하고, 물류비 절감, 납기 대응력 향상, 인증 간소화 등 실질적 이점을 기대하고 있습니다. 향후 미국 공장이 가동되면 기존 단순 수입·유통 구조에서 현지 제조 기반 공급 체계로 전환됨으로써, 수익성과 영업 지속성 측면에서 큰 전환점이 될 것입니다.

또한 동사는 최근 한수원 신한울 3·4호기 프로젝트를 통해 고온·고습·방사선 등 극한 환경에서도 안정성이 요구되는 원자력 발전소용 광케이블을 수주하여 신뢰성 특수시장으로의 진입에 기대하고있습니다. 이를 기반으로 향후 발전소, 연구소, 군사시설 등 유사 고내환경 산업군으로의 확장이 가능할 것으로 기대하고 있으며, 고부가가치 기반의 국가 기간산업 및 공공시설 분야에서 기술 인증 기반의 입지를 강화해 나갈 계획입니다.

하이브리드 케이블 제품군을 중심으로 융합형 시장 확대도 추진 중입니다. 이는 통신과 전력을 동시에 전송할 수 있는 제품으로, 스마트시티, 산업 자동화, IoT 인프라 등에서 수요가 급증하고 있습니다. 동사는 고객 맞춤형 설계, 시공성과 유지보수 편의성까지 고려한 통합 솔루션을 제공하고 있으며, 단순 제품 판매를 넘어 기술 지원과 현장 최적화를 포함한 고부가가치 영업 전략을 전개하고 있습니다. 향후 하이브리드 케이블은 통신 인프라의 스마트화와 복합화에 따른 수요 증가에 힘입어 TMC의 수익성 중심 제품군으로 성장할 가능성이 높습니다.

아울러 글로벌 광섬유 기업 Corning과의 전략적 파트너십을 강화하고 있으며, 기존 OEM 공급 협력에서 나아가 ODM 및 프로젝트 공동 수주까지 협업 범위를 확대하고자 합니다. 북미 공장 가동 이후에는 Corning의 대형 프로젝트(브로드밴드, 데이터센터망, 스마트그리드 등)에 공동 대응이 가능해지며, Corning의 브랜드 신뢰도와 결합한 당사의 기술력은 북미 시장 내 입찰 경쟁력과 신규 고객 확보에 긍정적 영향을 미칠 것으로 예상됩니다.

(2) 사업의 확장가능성

동사는 기존 선박용케이블과는 차별화된 특수 케이블 분야에서 신규 사업 진입을 준비하고 있습니다. 특히, 군용 케이블인 MIL TYPE과 미국 내 지중 배전용 케이블인 URD TYPE을 중심으로 시장 공략을 본격화하고 있습니다

MIL TYPE 케이블 시장은 전 세계적으로 국방 예산 증가와 군사 기술 발전에 힘입어 지속적으로 성장하고 있습니다. 항공우주, 해양, 지상 플랫폼 등 다양한 군사 분야에서 고성능 군용 케이블의 수요가 확대되고 있으며, 2024년 기준 약 249억 9천만 달러 규모에서 2030년에는 약 306억 4천만 달러에 이를 것으로 예상됩니다. 연평균 성장률은 약 3.5%로 전망되며, 첨단 무인 시스템과 사이버 보안, 위성 통신 등 신기술 도입이 성장 동력으로 작용하고 있습니다.

특히 북미 지역은 2023년 약 32억 달러에서 2032년 약 48억 달러까지 성장할 것으로 예상되며, 아시아태평양 지역 역시 한국, 중국, 인도 등 국방 산업의 발전에 따라 시장이 확대되고 있습니다. 당사는 군용 케이블의 품질 보증을 위해 관련 선급 인증을 확보하고, 국내외 조선소 및 미 해군 함정 등에 공급할 수 있는 기술력 확보와 홍보에 집중하고 있습니다.

한편, 미국 내 URD TYPE 케이블 시장은 도시화와 스마트 그리드 확산, 노후 전력 인프라 현대화에 힘입어 빠르게 성장하고 있습니다. 2024년 약 121억 달러 규모에서 2030년 약 186억 달러까지 성장할 것으로 예상되며, 연평균 성장률은 약 7.4%에 달합니다. 이 시장은 주거용 배전망과 상업·산업용 전력망에 모두 적용되며, 직접 매설과 덕트 설치 등 다양한 설치 방식에 맞는 제품 개발이 요구됩니다.

동사는 미국 URD 시장에 진입하기 위해 현지 인증과 규격을 충족하는 신제품 개발에 주력하고 있으며, 에이전트 및 유통망 확보를 통해 고객 맞춤형 공급 체계 구축에 힘쓰고 있습니다.

이와 같이 당사는 특수 케이블 분야에서 축적된 기술력과 생산 역량을 바탕으로 신규 사업을 확대해 나가고 있으며, 시장 특성에 부합하는 인증, 품질 보증, 맞춤형 영업 전략을 통해 안정적인 매출 기반을 확보할 계획입니다. 이를 통해 기존 선박용케이블 제조 사업과의 시너지를 창출하고 지속 가능한 성장 동력을 마련하고자 합니다.

라. 재무상황

(1) 재무적 성장성

(단위: 백만원)

구분	2022년 (제11기)	2023년 (제12기)	2024년 (제13기)	2024년 반기 (제13기 반기)	2025년 반기 (제14기 반기)
회계처리기준	K-IFRS	K-IFRS	K-IFRS	K-IFRS	K-IFRS
영업수익	335,761	372,255	375,676	197,898	185,241
영업수익성장률	19.4%	10.9%	0.9%	-	-6.4%
영업이익(손실)	(669)	11,985	10,866	10,635	7,120

영업이익(손실)률	-0.2%	3.2%	2.9%	5.4%	3.8%
당기순이익(손실)	(5,976)	6,767	9,220	6,423	1,324
당기순이익(손실)률	-1.8%	1.8%	2.5%	3.2%	0.7%

주1) 한국채택국제회계기준에 따른 연결재무제표 기준입니다.

주2) 2025년 반기 매출액성장률의 경우 2024년 반기 매출액과의 비교를 통해 산출하였습니다.

동사는 최근 3사업연도 기준 매출액이 지속적으로 증가하고 있으며, 2023년 영업이익 흑자 전환 이후 연간 영업이익 100억원 이상을 유지중입니다. 이러한 성장은 전방시장의 호조로 인한 것으로 파악됩니다.

선박용케이블 시장은 조선산업과 세계 경제의 흐름에 밀접하게 연관되어 있으며, 최근 국내 조선업의 활황이 해당 시장의 수요 증가로 직결되고 있습니다. 2025년 1분기 기준, 국내 대표 조선사인 HD한국조선해양, 한화오션, 삼성중공업의 수주잔고는 190조원을 초과하며, 200조원 돌파를 눈앞에 두고 있습니다. 또한, 미중 갈등의 심화로 인해 글로벌 해운 업계에서는 중국산 선박과 부품을 리스크로 인식하는 분위기가 확대되고 있으며, 이에 따라 글로벌 선사들이 중국에 맡기던 물량을 한국으로 전환하려는 움직임이 확대되고 있습니다. 이러한 변화는 한국 조선업계가 중국의 주력 선종 분야에서 점진적으로 시장 점유율을 확대할 수 있는 기회를 제공하고 있습니다. 동시에, 미국 정부는 자국 조선산업 재건을 위해 2037년까지 상선, LNG 운반선, 군함 등을 포함한 400척 이상의 선박을 발주할 계획이며, 이는 선박선 케이블 제조업체에 새로운 수출 기회를 창출할 수 있는 요소로 작용하고 있습니다.

국내 조선사들의 수주잔고 증가는 향후 상당 기간 동안 국산 선박용케이블 시장의 하방이 안정화될 것을 의미합니다. 특히 탄소 배출량, 오염 등 환경 규제 강화 요구에 따라 친환경 선박에 대한 수요가 증가하고 있으며, 해양플랜트 투자 확대도 선박용케이블의 수요를 견인하고 있습니다. 최근 논의되고 있는 미국 해군 함정의 유지·보수(MRO) 관련 프로젝트 또한 향후 국내산 선박용케이블 수요 증가에 긍정적인 영향을 미칠 것으로 예상됩니다.

최근 3사업연도 간 매출총이익률과 영업이익률이 개선된 가장 큰 이유는 최근 글로벌 조선산업의 슈퍼사이클 진입 및 선박용케이블에 대한 수요 증가입니다. 상선용 케이블, 해양용 케이블 및 기타 절연선 등을 포함한 선박선 사업부문이 동사 매출에서 차지하는 비중은 약 80% 수준이며, 최근 글로벌 조선산업 슈퍼사이클 진입에 따라 동사는 고부가가치 시장인 고사양 선박(LNG, 해양플랜트, 군함 등)용 프리미엄급 케이블 및 고성능 사양(고온·내염수·내유·무할로겐· LSZH) 케이블 등을 중심으로 전략을 전개하고 있습니다.

(2) 재무적 안정성

재무비율	2022년 (제11기)	2023년 (제12기)	2024년 (제13기)	2025년 반기 (제14기 반기)	2023년 업종평균
유동비율	91.5%	87.8%	98.5%	96.5%	139.2%
당좌비율	55.3%	58.1%	56.1%	68.0%	97.4%
부채비율	261.3%	243.6%	206.9%	184.2%	133.1%
차입금의존도 주2)	49.2%	43.8%	38.1%	39.2%	30.1%
이자보상배율(배)	영업이익 적자	204.3%	214.8%	547.9%	270.9%

주1) 한국채택국제회계기준에 따른 연결재무제표 기준입니다.

주2) 차입금의존도 = (장단기차입금 + 장단기리스부채) / 자산총계

주3) 업종평균자료는 2023년 한국은행 경제통계시스템 기업경영분석(2024.12 발간)의 “C283 절연선 및 케이블” 업종 평균 수치를 기재하였습니다.

과거 동사의 재무안정성 지표인 부채비율 및 차입금 의존도는 동종업계 평균 대비 높은 수준을 기록하였습니다. 2022년도 부채비율은 261.3%, 차입금의존도는 49.2%를 기록하였습니다. 2023년부터는 영업실적 개선에 따라 부채비율과 차입금의존도가 개선되는 모습이며 2025년 반기 기준 부채비율은 184.2%, 차입금의존도는 39.2%를 기록하였습니다.

동사의 유동비율은 2022년 91.5%에서 2025년 반기 96.5%로 상승하였습니다. 이는 영업실적 개선에 따른 감소로 유동부채가 감소하였으며, 전방시장의 수요 증가에 따른 매출 증가에 힘입어 매출채권, 재고자산 등이 증가해 유동자산이 증가하였기 때문인 것으로 분석됩니다.

동사의 재무구조는 2022년 이후 대체로 개선되는 모습이며, 영업실적 개선과 함께 금번 IPO를 통한 자금조달을 바탕으로 하여 향후 재무구조는 안정적으로 유지될 것으로 분석됩니다.

마. 경영환경

(1) CEO의 자질

지영완 대표이사는 인하대학교에서 전기공학을 전공하였으며, 이후 진로산업 영업팀에서 근무하였으며, 2005년 2월 티엠씨에 입사하여 20년 이상 근속하며 영업 및 영업관리 업무를 수행하였습니다. 영업담당 임원으로 재직하며, 국내외 시장에서의 적극적인 영업 전략 수립과 고객 맞춤형 대응을 통해 매출 확대에 핵심적인 역할을 수행해왔습니다. 특히 선박용, 산업용케이블 등 주요 제품군의 수주 확대와 신규 고객사 확보에 기여하면서, 회사의 실질적인 성장 동력을 이끌어냈습니다. 또한, 기존 고객사와의 신뢰 관계를 바탕으로 장기거래 계약을 유도하고, 글로벌 경쟁사 대비 기술·품질 측면에서 차별화된 제안을 통해 해외 시장 진출 기반도 강화하였습니다. 대표이사 취임 이후 동사는 2023년 연결 기준 영업이익이 흑자로 전환하는 등 안정적인 경영이 이루어지고 있습니다. 이와 같은 지영완 대표이사의 학력 및 경력 사항을 검토 시, 동사의 CEO직을 역임할 자질을 충분히 갖추었다고 판단됩니다.

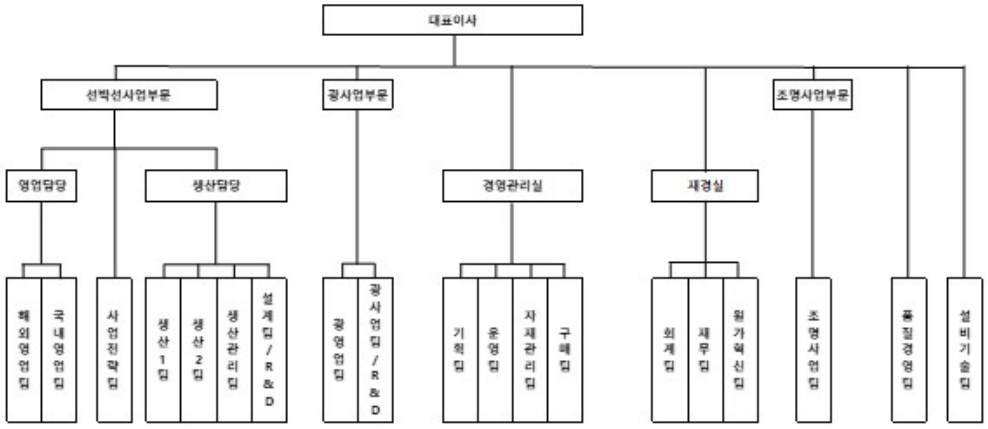
성 명	지영완	생년월일	1964년 10월 9일
학 력	기 간	내 용	
	1977.03 ~ 1980.02	서울공항중학교 졸업	
	1980.03 ~ 1983.02	서울화곡고등학교 졸업	
	1983.03 ~ 1990.02	인하대학교 전기공학과 졸업	
경력	기 간	담당업무 및 직위	
	1990.04 ~ 2005.02	㈜진로산업 영업팀 차장	
	2005.02 ~ 2011.03	㈜티엠씨 국내영업팀 팀장	
	2011.03 ~ 2016.12	㈜티엠씨 영업담당 이사	
	2017.01 ~ 2021.12	㈜티엠씨 영업담당 상무	

	2022.01 ~ 2025.03	㈜티엠씨 공동 대표이사
	2025.04 ~ 현재	㈜티엠씨 단독 대표이사
경영철학	1) 인재중심의 경영 - “사람은 곧 경쟁력”이라는 신념 아래, 임직원의 역량 강화와 성장을 최우선 가치로 삼고 있으며 이를 통해 자율적이고 창의적인 조직문화를 조성합니다. 2) 고객 중심의 가치 창출 - 고객의 니즈를 정확히 파악하고, 이를 반영한 고품질 제품과 서비스를 제공함으로써 고객 만족을 극대화하는 것을 목표로 합니다. 3) 지속 가능한 성장과 글로벌 경쟁력 강화 - 글로벌 시장에서의 경쟁력 강화를 위해 지속적인 기술 혁신과 품질 개선에 집중하고 있습니다.	

(2) 인력 및 조직 경쟁력

동사는 구매, 생산, 판매 등의 영업활동을 동사 자체적인 조직을 통해 수행하고 있습니다. 동사의 주요 사업은 수주산업에 해당하며, 동사의 영업조직에 의한 영업활동을 통해 물량을 수주하게 됩니다. 생산의 경우, 동사의 입장공장 및 북면공장에서 독립적으로 생산활동을 수행하고 있고 동사의 주요 제품인 선박용케이블의 생산 전 과정을 통제하고 있습니다. 이처럼 동 사업을 영위함에 있어 필수적인 모든 조직체계를 갖추고 있어 사업구조에 적합한 인력 및 조직 경쟁력을 가지고 있는 것으로 판단됩니다.

[티엠씨 조직도]



(3) 경영의 투명성 및 안정성

동사의 이사회는 지영완 대표이사를 포함한 사내이사 3인, 사외이사 3인으로 구성되어 있습니다. 동사의 이사회는 이사회운영규정에 의하여 적법하게 운영되고 있으며, 직접적인 이해관계가 있는 이사는 해당 거래 관련 이사회에 의결권을 제한하는 등 경영의 투명성을 높이기 위해 노력하고 있습니다.

동사는 이사회규정 상 이해관계자와의 부적절한 거래를 예방하기 위해 다음과 같은 조항을 두어 특별한 이해관계가 있는 이사는 해당 결의에 대하여 의결권을 행사하지 못하도록 규정하고 있습니다.

조항	내용
이사회 규정 제9조 3항 (결의방법)	이사회의 결의에 관하여 특별한 이해관계가 있는 이사는 의결권을 행사하지 못한다.

동사는 상장 이후 내부통제의 투명성 강화를 위하여 이사회 내 위원회로서 감사위원회, 내부거래위원회, ESG위원회, 보상위원회, 사외이사후보추천위원회를 설치하여 내부통제장치를 확보하고 있습니다. 동사의 이사회 내 위원회 구성 현황 및 목적사항은 다음과 같습니다.

이사회 내 위원회 구성 현황

위원회 명	구분	내용
감사위원회	구성 인원	- 조수진 감사위원장 (사외이사) - 채현주 감사위원회 위원 (사외이사) - 맹정환 감사위원회 위원 (사외이사)
	설치 목적	이사의 직무 집행을 감사하고 경영성과나 회계에 관한 서류를 조사하는 것을 주된 직무로 하는 주식회사의 필요적 상설기관
	권한 사항	법령 및 정관 또는 이사회 규정에 따라 회사의 회계와 업무를 감사하고 이사회가 위임한 사항을 의결
내부거래위원회	구성 인원	- 맹정환 내부거래위원장 (사외이사) - 채현주 내부거래위원회 위원 (사외이사) - 조수진 내부거래위원회 위원 (사외이사)
	설치 목적	회사와 계열회사 간의 거래(내부거래)에 관한 기본 정책 수립 및 거래상대방 선정 기준 운영실태 점검
	권한 사항	규정에 열거된 내부거래에 관한 사항을 의결하고 필요하다고 판단하는 경우 이사회에 보고
ESG위원회	구성 인원	- 채현주 ESG위원장 (사외이사) - 맹정환 ESG위원회 위원 (사외이사) - 지영완 ESG위원회 위원 (대표이사)
	설치 목적	회사의 지속가능경영과 환경사회지배구조(ESG) 관련 정책을 체계적으로 관리 및 감독
	권한 사항	회사의 환경사회지배구조(ESG) 정책과 회사의 ESG 관련 각종 추진현황 등 제반 상항을 심의 및 의결
보상위원회	구성 인원	- 조수진 보상위원장 (사외이사) - 맹정환 보상위원회 위원 (사외이사) - 채현주 보상위원회 위원 (사외이사)
	설치 목적	임원진의 보수를 공정하고 투명하게 결정하기 위한 보상정책

		및 보상제도 관리 및 감독
	권한 사항	임원의 보상정책 결정 및 보상제도 운영의 적정성과 공평성 심의 및 의결
사외이사후보추천위원회	구성 인원	- 맹정환 사외이사후보추천위원장 (사외이사) - 조수진 사외이사후보추천위원회 위원 (사외이사) - 정귀수 사외이사후보추천위원회 위원 (사내이사)
	설치 목적	주주총회에서 선임할 사외이사 후보를 추천하는 기능 수행
	권한 사항	사외이사를 포함한 이사 후보의 추천권, 이사/감사의 보수 한도 검토 및 조직/인사 검토

(4) 경영의 독립성

동사는 경영 투명성 및 독립성 확보, 상장 이후 소액주주를 보호할 수 있는 견제장치를 마련하기 위하여 이사회 내 독립성과 전문성을 갖춘 사외이사 3인(채현주, 조수진, 맹정환)을 두고 있으며, 상법 및 정관을 비롯하여 이사회 운영규정에 따라 이사회를 운영하여 적법하게 주요 경영사항에 대한 의사결정을 하고 있습니다.

[동사 사외이사 현황]

명	주요경력	최대주주등과의 이해관계	결격요건여부
채현주	(1987.03~1991.02) 숙명여자대학교 영어영문학 (1993.03~1997.02) 연세대학교 경영대학원 경영학 (1991.01~2009.01) 한국거래소 업무개발부, 조사국제부, 공시부, 주식시장부 (2009.02~2015.01) 한국거래소 파생상품개발팀장, 채권상장팀장, 채권시장팀장, 증권상품개발팀장, 홍보팀장 (2015.02~2016.12) 한국거래소 유가증권시장본부 공시부장 (2016.12~2020.01) 한국거래소 경영지원본부 홍보부장, 인사부장 (2020.01~2022.01) 한국거래소 코스닥시장본부 상무 (2020.07~2021.12) 코스닥협회 금융재무자문위원회 위원 (2021.07~2023.06) 한국금융학회 이사 (2022.01~2023.01) 한국거래소 경영지원본부 상무 (2023.03~현재) 법무법인(유) 율촌 고문	해당사항 없음	해당사항 없음
조수진	(1997.03~2002.02) 한양대학교 경영학 (2004.10~2007.09)충정회계법인 감사본부 (2007.10~2023.03) 삼정회계법인Tax2본부 (2023.03~현재) 삼화회계법인 상무	해당사항 없음	해당사항 없음

맹정환	(1993.03~1995.02) 서울과학고등학교 (1995.03~2002.02) 서울대학교 컴퓨터공학 학사(BS) (2004.03~2011.08) 서울대학교 대학원 법학 석사(MS) (2011.09~2014.02) 서울대학교 대학원 법학 박사(Ph.D.) (2015.08~2016.06) 미국 스탠퍼트대학교 로스쿨 석사(LLM) (2005.12.) 사법시험 합격(제47회) (2008.03~2010.01) 사법연수원(제39기) (2010.02~현재)법무법인 (유한) 광장 파트너 변호사 (2016.07~2017.02) 미국 로펌 Morgan Lewis & Bockius, LLP	해당사항 없음	해당사항 없음

바. 기타 투자자보호

동사의 이사회는 사내이사 3인, 사외이사 3인으로 구성되어 있으며 경영의 독립성과 투명성 확보를 위한 내부통제장치 마련 방안으로 최대주주와 특수관계가 없고 상법상 적합한 자격을 가진 사외이사 3인을 선임하여 운영하고 있습니다.

이처럼 동사는 한국거래소가 요구하고 있는 질적 요건인 기업의 계속성, 경영투명성 및 경영안정성 등을 갖추고 있으며, 투명한 내부통제 시스템 구축을 위해 노력하고 있는 것으로 판단됩니다. 금번 상장 준비 과정에서 동사는 내부통제 시스템을 구축하였으며, 상장 후 경영안정성 확보를 위해 노력하고 있는 것으로 판단되는 바 상장 후 투자자 보호 및 유가증권시장의 건전한 발전을 저해할 가능성은 낮은 것으로 판단됩니다.

사. 인수인의 기업공개 실적

증권신고서 제출일로부터 최근 3년간 미래에셋증권㈜이 대표주관회사로서 기업공개에 참여한 기업의 기간별 수익률은 다음의 표와 같습니다.

(단위: 원, %, %p)

상장회사명	소속시장	상장일	공모희망가		공모가	수익률(무상증자, 액면분할 반영) (단위: %)						
			하단	상단		구분	상장일	1개월	3개월	6개월	9개월	12개월
지투지바이오	코스닥	2025-08-14	48,000	58,000	58,000	공모주식(A)	61.7	243.1	-	-	-	-
						시장지수(B)	0.1	4.7	-	-	-	-
						시장지수초과(A-B)	61.6	238.4	-	-	-	-
뉴로핏	코스닥	2025-07-25	11,400	14,000	14,000	공모주식(A)	45.0	(24.0)	-	-	-	-
						시장지수(B)	(0.4)	(1.5)	-	-	-	-
						시장지수초과(A-B)	45.4	(22.5)	-	-	-	-
인투셀	코스닥	2025-05-23	12,500	17,000	17,000	공모주식(A)	95.3	129.7	68.5	-	-	-
						시장지수(B)	(0.2)	9.4	11.2	-	-	-
						시장지수초과(A-B)	95.5	120.4	57.3	-	-	-
달바글로벌	코스피	2025-05-22	54,500	66,300	66,300	공모주식(A)	66.1	160.2	181.3	-	-	-
						시장지수(B)	(1.2)	15.1	20.7	-	-	-
						시장지수초과(A-B)	67.3	145.1	160.6	-	-	-
서울보증보험	코스피	2025-03-14	26,000	31,800	26,000	공모주식(A)	23.1	22.3	57.3	106.5	-	-
						시장지수(B)	(0.3)	(4.6)	12.5	32.4	-	-
						시장지수초과(A-B)	23.4	26.9	44.8	74.1	-	-
대진첨단소재	코스닥	2025-03-06	10,900	13,000	9,000	공모주식(A)	34.6	54.8	15.6	(28.1)	-	-

						시장지수(B)	(1.6)	(8.0)	1.2	9.6	-	-
						시장지수초과(A-B)	36.2	62.8	14.3	(37.7)	-	-
위너스	코스닥	2025-02-24	7,500	8,500	8,500	공모주식(A)	300.0	93.8	78.5	48.8	-	-
						시장지수(B)	(0.2)	(7.0)	(7.6)	3.0	-	-
						시장지수초과(A-B)	300.2	100.8	86.0	45.8	-	-
모티브링크	코스닥	2025-02-20	5,100	6,000	6,000	공모주식(A)	193.5	96.7	64.3	39.8	-	-
						시장지수(B)	(1.3)	(6.8)	(8.1)	(0.1)	-	-
						시장지수초과(A-B)	194.8	103.5	72.4	39.9	-	-
데이원컴퍼니	코스닥	2025-01-24	22,000	26,700	13,000	공모주식(A)	(40.0)	(48.9)	(42.7)	(53.5)	-	-
						시장지수(B)	0.7	6.8	0.3	11.9	-	-
						시장지수초과(A-B)	(40.7)	(55.7)	(43.0)	(65.3)	-	-
미트박스	코스닥	2025-01-23	23,000	28,500	19,000	공모주식(A)	(25.3)	(45.3)	(23.9)	(15.8)	-	-
						시장지수(B)	(1.1)	5.8	(0.9)	11.1	-	-
						시장지수초과(A-B)	(24.1)	(51.0)	(23.1)	(26.9)	-	-
쓰리에이로직스	코스닥	2024-12-24	15,700	18,200	11,000	공모주식(A)	(17.0)	(42.8)	(11.8)	(34.4)	(33.3)	-
						시장지수(B)	0.1	7.3	6.0	17.9	26.6	-
						시장지수초과(A-B)	(17.1)	(50.1)	(17.9)	(52.3)	(59.9)	-
온코크로스	코스닥	2024-12-18	10,100	12,300	7,300	공모주식(A)	22.7	7.8	57.5	79.0	39.6	-
						시장지수(B)	0.5	4.4	7.4	12.3	21.2	-
						시장지수초과(A-B)	22.3	3.5	50.2	66.8	18.4	-
닷밀	코스닥	2024-11-13	11,000	13,000	13,000	공모주식(A)	(33.8)	(54.7)	(53.7)	(48.2)	(79.2)	-
						시장지수(B)	(2.9)	(2.4)	5.5	3.0	14.6	-
						시장지수초과(A-B)	(30.8)	(52.3)	(59.1)	(51.2)	(93.8)	-
클로봇	코스닥	2024-10-28	9,400	10,900	13,000	공모주식(A)	(22.5)	(37.7)	(17.7)	40.5	46.7	-
						시장지수(B)	1.8	(4.5)	0.2	(1.1)	10.6	-
						시장지수초과(A-B)	(24.3)	(33.2)	(17.9)	41.6	36.1	-
에이치엔에스하이텍	코스닥	2024-10-25	22,000	26,000	22,000	공모주식(A)	(22.8)	(24.3)	(22.9)	(20.2)	(28.1)	-
						시장지수(B)	(1.0)	(5.1)	(0.8)	(0.7)	9.9	-
						시장지수초과(A-B)	(21.8)	(19.2)	(22.1)	(19.6)	(37.9)	-
전진건설로봇	코스피	2024-08-19	13,800	15,700	16,500	공모주식(A)	24.5	(4.8)	83.0	276.4	213.9	233.9
						시장지수(B)	(0.9)	(4.3)	(8.4)	(1.0)	(3.5)	16.8
						시장지수초과(A-B)	25.4	(0.5)	91.4	277.3	217.4	217.1
뱅크웨어글로벌	코스닥	2024-08-12	16,000	19,000	16,000	공모주식(A)	(1.6)	(55.8)	(54.3)	(66.8)	(72.5)	(0.6)
						시장지수(B)	1.1	(4.4)	(7.1)	(2.5)	(5.1)	5.6
						시장지수초과(A-B)	(2.6)	(51.4)	(47.2)	(64.2)	(67.4)	(6.2)
산일전기	코스피	2024-07-29	24,000	30,000	35,000	공모주식(A)	43.4	12.1	13.4	109.1	59.7	2.3
						시장지수(B)	1.2	(2.5)	(4.2)	(7.1)	(6.1)	18.3
						시장지수초과(A-B)	42.2	14.7	17.6	116.3	65.8	(16.0)
이노스페이스	코스닥	2024-07-02	36,400	43,300	43,300	공모주식(A)	(20.4)	(55.3)	(59.6)	(60.5)	(59.3)	(0.6)
						시장지수(B)	(2.0)	(8.0)	(10.0)	(18.9)	(19.2)	(7.7)
						시장지수초과(A-B)	(18.4)	(47.3)	(49.6)	(41.6)	(40.1)	7.1
아이엠비디엑스	코스닥	2024-04-03	7,700	9,900	13,000	공모주식(A)	176.9	17.4	(31.9)	29.6	(12.4)	(0.3)
						시장지수(B)	(1.3)	(2.9)	(6.2)	(14.5)	(20.8)	(23.3)
						시장지수초과(A-B)	178.2	20.3	(25.7)	44.1	8.5	23.0
현대힘스	코스닥	2024-01-26	5,000	6,300	7,300	공모주식(A)	300.0	120.5	128.5	114.4	34.8	1.7
						시장지수(B)	1.6	5.3	4.0	(3.2)	(11.7)	(11.5)
						시장지수초과(A-B)	298.4	115.2	124.5	117.6	46.5	13.2
에이에스텍	코스닥	2023-11-28	21,000	25,000	28,000	공모주식(A)	150.4	25.0	5.7	62.9	(9.5)	(0.3)
						시장지수(B)	0.8	7.0	6.6	5.0	(5.9)	(14.3)
						시장지수초과(A-B)	149.6	18.0	(0.8)	57.8	(3.6)	14.0
에코프로머티	코스피	2023-11-17	36,200	44,000	36,200	공모주식(A)	58.0	488.4	448.6	171.5	129.3	1.5
						시장지수(B)	(0.7)	3.0	6.5	9.5	8.4	(2.9)
						시장지수초과(A-B)	58.7	485.4	442.2	162.0	120.9	4.3

큐로셀	코스닥	2023-11-09	29,800	33,500	20,000	공모주식(A)	8.5	23.0	29.0	62.8	48.5	0.5
						시장지수(B)	(1.0)	2.4	1.9	7.3	(5.7)	(8.3)
						시장지수초과(A-B)	9.5	20.6	27.1	55.5	54.2	8.8
신성에스티	코스닥	2023-10-19	22,000	25,000	26,000	공모주식(A)	50.2	(15.4)	1.5	18.3	42.9	0.0
						시장지수(B)	(3.1)	(1.2)	4.2	4.1	2.5	(6.9)
						시장지수초과(A-B)	53.3	(14.2)	(2.6)	14.2	40.4	6.9
퓨릿	코스닥	2023-10-18	8,800	10,700	10,700	공모주식(A)	35.1	0.6	10.7	18.1	(13.4)	(0.4)
						시장지수(B)	(1.4)	(2.6)	2.4	4.3	0.3	(8.2)
						시장지수초과(A-B)	36.5	3.2	8.3	13.8	(13.6)	7.8
두산로보틱스	코스피	2023-10-05	21,000	26,000	26,000	공모주식(A)	97.7	72.3	320.0	209.2	193.1	1.4
						시장지수(B)	(0.1)	(1.6)	7.2	12.8	19.0	6.8
						시장지수초과(A-B)	97.8	73.9	312.8	196.4	174.1	(5.4)
밀리의서재	코스닥	2023-09-27	20,000	23,000	23,000	공모주식(A)	80.9	(15.7)	(27.7)	(15.6)	(25.2)	(0.3)
						시장지수(B)	1.6	(9.6)	3.9	10.1	1.3	(6.4)
						시장지수초과(A-B)	79.3	(6.1)	(31.6)	(25.6)	(26.5)	6.1
에이엘티	코스닥	2023-07-27	16,700	20,500	25,000	공모주식(A)	(9.8)	(20.6)	(30.6)	(0.2)	(17.4)	(0.5)
						시장지수(B)	(1.9)	(0.1)	(16.9)	(7.0)	(4.9)	(11.4)
						시장지수초과(A-B)	(7.9)	(20.5)	(13.7)	6.8	(12.5)	10.9
필에너지	코스닥	2023-07-14	26,300	30,000	34,000	공모주식(A)	237.1	51.2	(14.6)	(38.4)	63.2	(0.4)
						시장지수(B)	0.4	1.0	(7.9)	(2.8)	(3.7)	(4.8)
						시장지수초과(A-B)	236.7	50.2	(6.7)	(35.6)	66.9	4.4
모니터랩	코스닥	2023-05-19	7,500	9,800	9,800	공모주식(A)	44.9	16.9	(27.2)	(37.7)	(34.1)	(0.4)
						시장지수(B)	0.7	6.3	5.0	(4.4)	2.7	2.3
						시장지수초과(A-B)	44.2	10.6	(32.2)	(33.2)	(36.8)	(2.6)
트루엔	코스닥	2023-05-17	10,000	12,000	12,000	공모주식(A)	43.3	19.3	(12.0)	(15.1)	(2.4)	(0.1)
						시장지수(B)	2.1	8.7	8.5	(2.2)	5.0	4.7
						시장지수초과(A-B)	41.2	10.5	(20.5)	(12.9)	(7.4)	(4.8)
에스바이오메딕스	코스닥	2023-05-04	16,000	18,000	18,000	공모주식(A)	4.6	(17.6)	(48.7)	(56.4)	(50.7)	1.0
						시장지수(B)	0.2	3.0	8.9	(7.2)	(3.4)	2.7
						시장지수초과(A-B)	4.4	(20.5)	(57.6)	(49.1)	(47.4)	(1.6)
LB인베스트먼트	코스닥	2023-03-29	4,400	5,100	5,100	공모주식(A)	65.7	10.2	(1.0)	(13.8)	(8.7)	(0.2)
						시장지수(B)	1.3	1.1	3.4	0.9	4.0	8.6
						시장지수초과(A-B)	64.4	9.1	(4.4)	(14.7)	(12.7)	(8.8)
스튜디오미르	코스닥	2023-02-07	15,300	19,500	19,500	공모주식(A)	160.0	108.7	73.1	46.2	568.6	0.6
						시장지수(B)	1.5	7.1	11.0	18.0	8.3	6.6
						시장지수초과(A-B)	158.5	101.6	62.1	28.2	560.3	(6.0)
한주라이트메탈	코스닥	2023-01-19	2,700	3,100	3,100	공모주식(A)	72.3	40.3	92.6	66.5	87.6	0.1
						시장지수(B)	0.2	9.0	27.7	29.8	10.2	18.4
						시장지수초과(A-B)	72.1	31.3	64.8	36.7	77.4	(18.3)
엔젯	코스닥	2022-11-18	12,000	15,200	10,000	공모주식(A)	8.5	9.5	55.1	133.0	69.7	0.2
						시장지수(B)	(0.8)	(2.7)	5.2	13.3	19.0	8.3
						시장지수초과(A-B)	9.3	12.2	49.9	119.7	50.7	(8.2)
유비온	코스닥	2022-11-18	1,800	2,000	2,000	공모주식(A)	(12.8)	(32.0)	(25.1)	(24.1)	15.0	(0.3)
						시장지수(B)	(0.8)	(2.7)	5.2	13.3	19.0	8.3
						시장지수초과(A-B)	(12.0)	(29.3)	(30.3)	(37.4)	(4.0)	(8.6)
티쓰리	코스닥	2022-11-17	1,500	1,700	1,700	공모주식(A)	22.6	4.7	51.8	(0.5)	(20.2)	(0.2)
						시장지수(B)	(0.8)	(3.5)	4.4	12.3	19.2	7.5
						시장지수초과(A-B)	23.4	8.2	47.4	(12.8)	(39.5)	(7.7)
윤성에프앤씨	코스닥	2022-11-14	53,000	62,000	49,000	공모주식(A)	(17.4)	(8.8)	7.8	205.1	284.1	1.3
						시장지수(B)	(0.2)	(0.3)	6.6	12.5	23.3	8.6
						시장지수초과(A-B)	(17.2)	(8.5)	1.1	192.6	260.8	(7.3)
제이아이테크	코스닥	2022-11-04	13,000	16,000	16,000	공모주식(A)	(25.6)	(35.6)	(25.0)	8.1	6.1	(0.8)
						시장지수(B)	(0.0)	5.6	10.5	21.7	32.3	12.7

						시장지수초과(A-B)	(25.6)	(41.2)	(35.5)	(13.7)	(26.2)	(13.4)
큐알티	코스닥	2022-11-02	51,400	62,900	44,000	공모주식(A)	(12.8)	(11.1)	(70.7)	(70.0)	(17.0)	(0.7)
						시장지수(B)	(0.4)	4.7	9.2	22.2	30.0	10.4
						시장지수초과(A-B)	(12.5)	(15.8)	(79.9)	(92.2)	(47.0)	(11.1)
저스템	코스닥	2022-10-28	9,500	11,500	10,500	공모주식(A)	18.1	(15.5)	(12.8)	55.1	62.0	0.1
						시장지수(B)	(1.1)	3.3	6.6	21.3	31.5	7.7
						시장지수초과(A-B)	19.2	(18.8)	(19.4)	33.9	30.5	(7.6)
플라즈맵	코스닥	2022-10-21	9,000	11,000	7,000	공모주식(A)	(4.3)	0.7	(8.1)	(11.4)	(15.3)	(0.4)
						시장지수(B)	(0.9)	5.6	5.5	27.7	37.3	13.1
						시장지수초과(A-B)	(3.4)	(4.9)	(13.7)	(39.1)	(52.6)	(13.5)
에스비비테크	코스닥	2022-10-17	10,100	12,400	12,400	공모주식(A)	150.4	88.7	82.3	358.9	220.2	2.0
						시장지수(B)	0.6	8.7	4.6	34.1	32.4	21.0
						시장지수초과(A-B)	149.8	80.0	77.6	324.8	187.7	(19.0)

구분	상장회사의 수	평균수익률					
유가증권시장	6	시장지수초과	52.5	124.3	178.2	165.2	144.6	50.0
코스닥시장	39		54.5	14.3	2.4	14.3	29.3	(1.6)
합계	45		54.2	29.0	26.9	32.7	43.3	5.2

주1) 스팩, 리츠의 경우 수요예측의 결과와 무관하게 공모가가 일정하게 정해지는 특성이 있어 제외하였으며, 공모가 포함되지 않은 스팩합병 상장, REITs, 이전상장 또한 제외하였습니다.

주2) 공모주식 수익률 계산은 수정주가 (권리락, 액면분할 등 기준가격 조정으로 주가(기준가)가 조정될 경우, 현재 주가와 공모가 등의 비교를 위하여 동일 조정 비율을 공모가에 적용하여 소급 계산한 가격) 기준으로 계산했습니다.

아. 회사의 과거 신규 주식 발행 내역

증권신고서 제출일로부터 최근 3년간 신규로 주식을 발행한 내역은 없습니다.

V. 자금의 사용목적

1. 모집 또는 매출에 의한 자금조달 내역

가. 자금조달 금액

(단위: 원)

구 분	금 액
총공모금액(1)	56,730,000,000
구주매출(2)	16,275,000,000
발행제비용(3)	1,950,719,900
순수입금[(1)+(2)-(3)]	38,504,280,100

주1) 상기 금액은**확정공모가액인 9,300원**기준이며,**추후 실제 비용 발생 여부에 따라 변동될 수 있습니다.**

나. 발행제비용의 내역

(단위: 원)

구 분	금 액	계 산 근 거
주관사 인수수수료	1,335,015,000	신주 발행금액의 3.3%
성과수수료	485,460,000	**신주 발행금액의 1.2%**
발행분담금	7,281,900	신주 발행금액의 0.018%
등록세	1,740,000	증자자본금의 0.4%
교육세	348,000	등록세의 20.0%
상장심사수수료	5,000,000	자기자본 1천억원 이하 5백만원
신규상장수수료	15,875,000	1,475만원 + 2,000억원 초과금액의 10억원당 4.5만원
기타 비용	100,000,000	기타 청약공고, IR 비용, 등기비용 등
합 계	1,950,719,900	-

주1) 상기 금액은 **확정공모가액인 9,300원** 기준이며, **추후 실제 비용 발생 여부에 따라 변동될 수 있습니다.**

2. 자금의 사용목적

가. 자금의 사용 계획

증권신고서 제출일 현재 당사의 공모자금 사용계획은 아래와 같습니다. 다만, 하기 투자계획은 현 시점에서 예상되는 계획이며, 향후 집행 시점의 경영환경 등을 고려하여 변경될 가능성이 있으므로 절대적인 계획이 아님을 투자자께서는 인지하시기 바랍니다.

(기준일 : 2025년 12월 02일) (단위 : 백만원)

시설자금	영업양수 자금	운영자금	채무상환 자금	타법인증권 취득자금	기타	계
32,070	-	6,434	-	-	-	38,504

나. 자금의 세부 사용 계획

[연도별 자금 세부 사용 계획]

(단위: 백만원)

구분			내역	2026년	2027년	2028년	합계
시설자금	설비 투자	선박선 사업부	선박 및 함정용 Cable Line	4,000	6,720	1,030	11,750
			지중 배전 전력선(URD) Line	6,120	1,580	300	8,000
			검사 설비 (선박선 공통)	1,000	-	-	1,000
		광통신 사업부	Toneable Cable Line	1,000	270	-	1,270
			Data Center Cable Line	640	1,180	330	2,150
			검사 설비 (광통신 공통)	1,000	-	-	1,000
	시설 투자	선박선 사업부	건축물 개조비용	-	4,600	-	4,600
		광통신 사업부	건축물 개조비용	-	1,300	-	1,300
		공통	사무동 등	-	200	-	200
			Utility, 인허가	-	800	-	800
운영자금	기타 (R&D 및 인증 획득)	선박선 사업부	URD 시제품 제작 및 인증	120	320	-	440
			ABS 인증 시제품 제작 및 인증	90	90	-	180
			QPL 인증 시제품 제작 및 인증	-	20	764	784
		광통신 사업부	UL 인증 시제품 제작 및 인증	50	-	-	50
		원재료 및 시료구매	원재료 및 시료구매	3,000	1,000	980	4,980
합계				17,020	18,080	3,404	38,504

주1) 원재료는 케이블 제조에 직접 투입되는 제품 생산에 필수적인 기초 소재(동,컴파운드등)를 의미하며, 시료는 신제품 개발, 인증 획득 및 고객 대응 테스트를 위해 사용되는 시험용 재료를 의미합니다.

당사는 신시장 개척을 통한 미래 성장 동력을 확보하기 위해 미국 내 "3대 전략 제품군(선박 및 함정용 케이블, URD Cable, Toneable Cable & Data Center용 Cable)"을 선정하여 중점 육성할 계획입니다.

또한, 광(Toneable) Cable은 한국에서 생산하여 안정적으로 납품 중이던 제품이고, 해당 케이블을 미국공장에서 생산하여 현재 고객사에 납품 예정이기 때문에 양산 시, 품질 안정성만 확인하여 공급 협의 예정입니다. Data Center용 광케이블은 이미 144F까지 UL 인증을 확보한 상황이고 288 F 이상의 광케이블도 UL 인증을 받을 계획 입니다. 아울러, 유럽 판매를 위해 CPR 인증을 받기 위해 검토 중 입니다.

미국 케이블 시장의 중요성과 성장 가능성, 정책 변화 등의 상황과 미국 정부의 자국 제조업

보호 및 일자리 창출, 공급망 안정화, 국가 안보 확보라는 중장기 전략 목표와 밀접하게 연관되어 있는 BABA(Build America, Buy America) 정책의 시행으로 미국으로의 수출 기회는 향후 축소될 것으로 예상되어, 위기를 기회로 삼아 미국 시장에 진출하고자 합니다. 관련한 세부 투자 계획은 아래와 같습니다.

(1) 시설자금

(가) 설비 투자

[연도별 설비 투자 세부 사용 계획]

(단위: 백만원)

내역	2026년	2027년	2028년	합계
선박 및 함정용 Cable Line (A)	4,000	6,720	1,030	11,750
지중 배전 전력선(URD) Line (B)	6,120	1,580	300	8,000
검사 설비 (선박선 공통)	1,000	-	-	1,000
Toneable Cable Line (C)	1,000	270	-	1,270
Data Center Cable Line (C)	640	1,180	330	2,150
검사 설비 (광통신 공통)	1,000	-	-	1,000
합계	13,760	9,750	1,660	25,170

1) 선박 및 함정용 케이블 투자

미 해군의 신조함 구축 비용은 2020년~2025년 평균 210억 달러 규모였으나, 전력 증가 사업 계획에 따라 13% 증가한 280억 달러 규모로 증가할 예정(전략 핵잠수함 및 신개념 Test함 제외)이며, 지속 증가할 것으로 전망됩니다. 이에 따른 신조선을 위한 함정용 케이블 시장은 연 평균 3.7억 달러로 예상하고 있습니다.

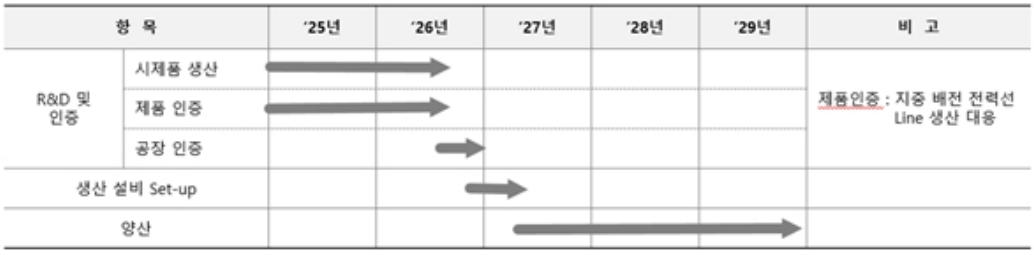
또한 MASGA(Make American Shipbuilding Great Again) 정책에 따라 미국 내 선박 및 함정용 케이블의 수요는 계속적으로 증가할 것으로 예상되며, BABA 정책과 맞물려 "Made in USA"가 더욱 중요해진 상황입니다.

또한, 한화오션이 2024년 인수한 Philly 조선소가 미 해군 함정의 중요 건조처로 2033년까지 155억 달러 수주를 전망하고 있는 상황이며 당사가 한화오션의 주요 공급사(국내 기준 전체 소요량의 60% 공급)인 만큼 미국 내 공급을 위한 인증 획득 및 한화오션과의 관계, 미국 내 생산이라는 강점을 바탕으로 20억 달러 규모의 케이블 시장에 적극 참여하고자 합니다. 당사 또한 증권신고서 제출일 현재 Philly 조선소 선박용 케이블 공급 사업에 참여 중입니다. Philly 조선소는 특수목적선, 컨테이너선, 유조선을 주력으로 건조하고 있으며, 최근 국가안보용 다목적선박 (NSMV : National Security Multi-mission Vessel) 6척을 건조 하였으며, 당사에서 전량 선박용 케이블을 공급을 하였습니다. 당사에서는 건조선종에 부합하는 제품을 납품하기 위해 화재 안전성과 친환경성의 특성이 있는 케이블 적용된 제품을 납품하고 있습니다. Philly 조선소는 현재 연간 1~2척의 건조를 진행 하는 것으로 파악되지만 향후 연간 약 20척 건조를 목표로 생산설비를 확대하고 있기에 당사 또한 현지 영업 및 기술지원 인

력을 중심으로 공급 범위를 점진적으로 확대해 나갈 계획입니다.

이러한 상황을 활용하여 당사는 선박 및 함정용 케이블에 대해 빠른 인증과 생산 설비 Set-up 을 통해 2027년 상반기부터 양산을 할 수 있는 체계를 갖추고자 합니다.

[선박 및 함정용 케이블 제조 계획]



출처: 당사 내부자료

2) URD Cable(Underground Residential Distribution Cable : 지중 배전 케이블)

URD(Underground Residential Distribution) 케이블은 지중 배전망 구축을 위하여 사용되는 전력용 케이블로, 도시 및 주거지역의 전력 공급 안정성을 확보하기 위한 핵심 인프라 자재입니다. 전 세계적으로 에너지 수요가 지속적으로 증가함에 따라, 특히 미국 내 노후 전력망 교체 및 지중화 사업이 본격화되고 있어 URD 케이블의 수요가 향후 크게 확대될 것으로 예상됩니다.

현재 미국은 IIJA(Infrastructure Investment and Jobs Act : 인프라투자 및 고용법)를 통한 미국 내 인프라 재건 및 기후 변화 대응 차원에서 지중 배전망 확대 사업이 본격화됨에 따라 미국 시장 공략을 위한 전략적 제품으로 개발 중입니다. 이에 따라 당사는 현재 UL인증(Underwriters Laboratories 에서 제공하는 전자기기 등의 안정성 검증) 획득 및 미국 유틸리티 사양에 맞춘 설계 개발을 병행하고 있으며, 중장기적으로 미국시장 점유율 확보를 목표로 이에 따른 투자가 진행할 계획입니다. 구체적으로 당사는 미국 전력 인프라 시장 대응을 위하여 URD(Underground Residential Distribution) 케이블의 개발 및 UL·cUL 인증 취득을 추진 중에 있습니다. 현재 당사 자체 전기시험 항목은 모두 합격(All Pass) 판정을 받았으며, UL(중국) 시험소에서 진행 중인 잔여 항목은 약 40% 진행되어 2025년 10월 말 완료 예정입니다. 또한 CTL 360d AWTT 인증을 위한 사전 검증시험(교류파괴전압 시험)에서 158kV의 내전압 성능을 확보하였으며, 이는 목표치(32kV/mm)를 상회하는 34.3kV/mm 수준의 우수한 절연 특성을 나타냈습니다. 향후 UL 및 cUL 인증시험이 완료되는 즉시 CTL 인증 절차를 착수할 예정이며, 이를 통해 북미 시장에서 요구되는 전력망용 URD 케이블의 기술 신뢰성과 상용화를 동시에 확보할 계획입니다.

미국 내 URD Cable 시장은 2020년~2024년 평균 592백만 달러 규모였으나, 2021년 통과된 IIJA 법안에 따른 인프라 투자 가속화, 2022년 IRA(Inflation Reduction Act) 법안에 따른 전력 공급망 재편 등의 중장기 계획으로 2026년~2033년(8개년)간 누계 8,723백만 달러이 투자될 것으로 전망하고 있습니다.

당사는 이에 25년 설비 Set-up 이후 인증 절차를 2026년까지 마무리하고 2027년 이후 본격 시장 진출할 계획을 세우고 있습니다.

[지중 배선 전력선(URD) 제조 계획]

항 목		'25년	'26년	'27년	'28년	'29년	비 고
R&D 및 인증	시제품 생산		→				
	제품 인증		→				
	공장 인증		→				
생산 설비 Set-up		→					
양산				→	→	→	

지중 배선 전력선(URD) 제조 계획

출처: 당사 내부자료

3) 광(Toneable) cable & Data Center용 Cable

Toneable cable의 경우 기존 미국 거래처인 "Amphenol" 사와의 거래를 통해 BABA 정책외에도 'BEAD'(Broadband Equity, Access, and Deployment) 정책에 대응하기 위해서는 당사의 미국공장 설립이 반드시 필요하다고 판단하였으며, 글로벌 통신 시장 환경과 추세에 따라 미국 법인과 현지 공장 설립 추진을 결정하여 2025년 판매 및 생산 법인을 설립 후, 현재 설비 Set-up이 진행 중이며 2025년 10월부터 양산이 가능할 것으로 예상하고 있습니다. 특히 미국 현지에서의 영업 및 고객 대응이 가능해지면서, 기존 간접 유통 방식의 한계를 극복하고 대형 고객사와의 직접 거래 가능성도 확대되고 있습니다. 또한 미국 내 제조 인프라를 확보함으로써 납기 단축 및 물류비 절감이 가능해지고, 이에 따라 고객 만족도와 공급 안정성이 크게 향상 될 것으로 기대하고 있습니다. 또한 Data Center Cable에 대한 인증도 진행하고 있으며, 양산 체계를 갖출 수 있도록 준비 중입니다. 현재 광(Toneable) Cable은 한국에서 생산하여 안정적으로 납품 중이던 제품이고, 해당 케이블을 미국공장에서 생산하여 현재 고객사에 납품 예정이기 때문에 양산 시, 추가적인 신규 제품 개발 절차가 유의적으로 소요되지 않으며 품질 안정성을 확인하여 각 요구되는 인증 절차를 완료하고 공급을 협의할 예정입니다.

Toneable cable은 미국 내 도시 통신/전력 인프라 업그레이드 사업 및 ATT 등 대형 통신사의 FTTH(Fiber To The Home) 신규 구축 등이 예정되어 있어 2025년251백만 달러에서 2033년 515백만 달러로 CAGR 7.7%의 지속적 성장이 전망됩니다. Data Center용 Cable은 Alphabet, Amazon 등 대형 IT기업의 Data Center 구축 증가('25년 208십억 달러에서 2034년 358십억 달러, CAGR 10%)가 예정되어 있어 관련 Cable 시장 역시 CAGR 7.2% 성장할 것으로 기대하고 있습니다.

(나) 시설 투자

[연도별 시설 투자 세부 사용 계획]

(단위: 백만원)

내역	2026년	2027년	2028년	합계

건축물 개조비용 (선박선사업부)	-	4,600	-	4,600
건축물 개조비용 (광통신사업부)	-	1,300	-	1,300
사무동 등	-	200	-	200
Utility, 인허가	-	800	-	800
합계	-	6,900	-	6,900

주1) 건축물 개조비용은 향후 2027년 예정인 선박 및 함정용 Cable Line, 지중 배전 전력선(URD) Line, Data Center Cable Line 등 설비 투자와 연계되어 각 제조 설비 Line에 적합한 건축물로의 리모델링에 소요되는 예상 비용을 본 계획에 반영하였습니다.

MASGA(Make American Shipbuilding Great Again) 정책에 따라 미국 내 선박 및 함정용 케이블의 수요는 계속적으로 증가할 것으로 예상되며, BABA 정책과 맞물려 “Made in USA” 더욱 중요해진 상황입니다. 이에 당사는 미국 내 생산을 확대하기 위해 시설자금에 일부 비용을 활용할 계획입니다.

특히 이러한 상황을 고려해 당사는 선박 및 함정용 케이블에 대해 빠른 인증 획득과 생산 설비에 대한 Set-Up을 기반으로 2027년 상반기부터 양산 체제를 갖추고자 합니다.

(2) 운영 자금

[연도별 운영 자금 세부 사용 계획]

(단위: 백만원)

내역	2026년	2027년	2028년	합계
URD 시제품 제작 및 인증	120	320	-	440
ABS 인증 시제품 제작 및 인증	90	90	-	180
QPL 인증 시제품 제작 및 인증	-	20	764	784
UL 인증 시제품 제작 및 인증	50	-	-	50
원재료 및 시료 구매	3,000	1,000	980	4,980
합계	3,260	1,430	1,744	6,434

당사는 미국 내 지중 배전용 케이블인 URD Type을 중심으로 시장 공략을 본격화하고 있음에 따라 2026년부터 2027년까지 연구개발을 수행할 예정입니다. 미국 내 URD TYPE 케이블 시장이 도시화와 스마트 그리드 확산, 노후 전력 인프라 현대화 등으로 인해 성장하고 있어, 미국 URD 시장에 진입하기 위해 현지 인증과 규격을 충족하는 신제품 개발에 주력하고 있습니다. 제품에 대한 현지 인증 취득은 신뢰성과 품질 보증 측면에서 핵심적으로 작용하는 요소로, 미국 시장에서는 판매의 전제가 되는 중요한 요건입니다. 특히 Mil-spec(군용 규격) 시장은 해당 인증 없이는 진입이 불가능한 폐쇄적인 구조를 가지고 있습니다. 이에 당사는 ABS(American Bureau of Shipping) 인증을 기반으로 주요 선박용 케이블 거래처(Shipyard)와의 협의를 완료하였으며, 향후 QPL(Qualified Products List) 인증을 추가로 획득함으로써 Mil-spec 시장 진입 및 관련 사업 확대를 추진할 계획입니다.

[미국 역내 필요인증 항목 및 세부 사항]

필요 인증 항목	취득 유무	세부 사항
ABS 선급 인증	기취득 및 추가 확보 예정	Americal Bureau of Shipping(미국선급협회)에서 부여하는 선박 및 해양 플랜트 관련 인증으로 미주 시장의 해양, 조선분야 진입시 요구
UL 인증	2027년 취득 예정	UL(Underwriters Laboratories Certification)이란 미국 시장 진출 시 가장 많이 요구되는 안전 인증이며, 전지,전자 제품을 수출하기 위해 필수
ETL 인증	취득 예정 (구체적 일정 검토 중)	ETL(Electrical Testing Laborarories)은 미국 시장 진출을 위한 전기,전자 제품 안전인등으로, UL과 동등한 효력을 가진 NRTL(국가인정시험소) 인증이며, UL만 요구하는 고객들고 있지만, ETL을 요구하는 고객도 상당수 존재하는 실정
QPL 인증	2030년 취득 예정	QPL(Qualified Products List)은 미국 국방, 항공, 방산 분야에 납품하거나, 미국 연방 정부 조달시장에 진입하려는 기업에게 매우 중요한 인증

보다 구체적으로, 신고서 제출일 기준 당사는 미주 시장 진출을 위한 선제적인 연구개발을 바탕으로 ABS 인증품을 다수 보유하고 있으며 확대판매를 위해 추가적인 ABS 인증을 준비 중에 있습니다. 지난 2025년 상반기 신규 케이블 타입의 ABS 인증을 취득하였으며 확판을 위해 타 제품군 또한 2026년 중으로 취득 예정 중에 있습니다. URD Cable의 경우 UL 인증을 위해 시료를 제출한 상태이며 현재 인증 시험 절차를 거치고 있습니다. 또한 장기적인 신뢰성 확보를 위해 추가적인 UL 취득을 2026년 중으로 진행할 예정이며, 실질적인 취득은 2027년 하반기로 예측됩니다. QPL 인증의 경우 미국 국방물자관리청(Defense Logistics Agency, DLA)에서 관리하는 인증으로 취득 절차의 난도가 상대적으로 높은 편에 속합니다. 그럼에도 당사는 경쟁력 제고 및 신뢰성 확보를 위해 2030년 인증을 목표로 QPL 인증 확보를 준비 중에 있습니다.

또한, 당사는 데이터센터용 케이블과 군용 특수케이블의 개발을 추진하고 있으며, 이를 위해 핵심 원재료와 시험· 인증에 필요한 시료 구매 계획을 가지고 있습니다. 이에 공모자금의 일부를 시료 구매 및 성능 검증을 위한 초기 개발 비용으로 사용할 예정이며, 해당 자금은 시험 항목 대응, 인증 충족 여부 확인 등 개발 과정 전반에 투입됩니다. 이를 통해 제품군을 확장하고, 국방· 해양·데이터센터 등 성장 시장에서의 경쟁력을 제고하고자 합니다.

이외 설비 투자의 경우 시장 진출 계획에 따라 단계적으로 추진되고 있으며, 인증 취득은 제품별 요구에 맞춰 지속적으로 진행되는 별도 과정입니다. 따라서 설비 투자를 통해 생산 기반과 공급능력을 확보하는 한편, 시장 및 고객 요구에 부합하는 제품에 대해서는 필요한 인증을 지속적으로 획득함으로써 품질 경쟁력과 시장 신뢰도를 동시에 강화하고자 합니다. 결과적으로 당사는 이러한 "설비 투자와 인증 취득의 병행(Two-Track) 전략" 을 통해, 단기적으로는 생산 효율성 및 납기 대응력을 제고하고, 중·장기적으로는 고부가가치 제품 중심의 포트폴리오 전환과 글로벌 시장 확대를 동시에 달성하는 것을 목표로 하고 있습니다.

VI. 그 밖에 투자자보호를 위해 필요한 사항

1. 시장조성에 관한 사항

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

2. 안정조작에 관한 사항

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

제2부 발행인에 관한 사항

I. 회사의 개요

1. 회사의 개요

가. 연결대상 종속기업 개황

(1) 연결대상 종속회사 현황

(단위: 사)

구분	연결대상회사수				주요 종속회사수
	기초	증가	감소	기말	
상장	-	-	-	-	-
비상장	2	1	-	3	-
합계	2	1	-	3	-

※상세 현황은 '상세표-1. 연결대상 종속회사 현황(상세)' 참조

(2) 연결대상회사의 변동내용

신규 연결회사 : TMC TEXAS INC
추가사유 : 미국 신설법인으로 당사가 지분율 100% 보유

나. 회사의 법적, 상업적 명칭

당사의 명칭은 "티엠씨 주식회사"이며, 영문으로는 "TMC CO., LTD."로 표기합니다

다. 설립일자 및 존속기간

당사는 선박용 케이블을 주 사업목적으로 2012년 12월 31일 티엠씨 주식회사라는 상호로 설립되었으며, 당사는 별도의 존속기간을 정하고 있지 않습니다.

라. 본사의 주소, 전화번호, 홈페이지 주소

본사 주소	충청남도 천안시 서북구 입장면 연곡길 443
전화번호	041-589-6500
홈페이지	http://tmc-cable.com

마. 중소기업 등 해당 여부

중소기업 해당 여부		미해당
	벤처기업 해당 여부	미해당
중견기업 해당 여부		해당

(주1) 당사는 「중견기업 성장촉진 및 경쟁력 강화에 관한 특별법」제2조에 따른 중견기업에 해당합니다.

바. 주요 사업의 내용

당사는 케이블 제조 업체로서, 선박용, 광통신 케이블에 특화된 기업으로, 선박용 케이블 시장에서는 상선용 및 해양용 케이블 등 다양한 케이블 사업을 영위하고 있습니다. 기타 자세한 사항은 본 신고서의 'II. 사업의 내용'을 참조하시기 바랍니다.

사. 신용평가에 관한 사항

평가일	평가대상 증권등	평가대상증권의 신용등급	평가회사 (신용평가등급범위)	평가구분
2022.04.11	기업신용등급평가	BB-	나이스디앤비 (AAA~NG)	정기
2023.04.10	기업신용등급평가	BB-	나이스디앤비 (AAA~NG)	정기
2024.10.29	기업신용등급평가	BB0	나이스디앤비 (AAA~NG)	정기
2022.04.14	기업신용등급평가	BB-	나이스평가정보 (AAA~R)	정기
2023.04.26	기업신용등급평가	BB-	나이스평가정보 (AAA~R)	정기
2024.04.24	기업신용등급평가	BB-	나이스평가정보 (AAA~R)	정기
2022.08.23	기업신용등급평가	B+	이크레더블 (AAA~NCR)	정기
2023.04.12	기업신용등급평가	B+	이크레더블 (AAA~NCR)	정기
2024.08.22	기업신용등급평가	B+	이크레더블 (AAA~NCR)	정기
2025.04.25	기업신용등급평가	BB-	이크레더블 (AAA~NCR)	정기
2023.11.12	기업신용등급평가	BB	한국평가데이터 (AAA~NR)	정기

2024.04.23	기업신용등급평가	BB+	한국평가데이터 (AAA~NR)	정기
2024.12.04	기업신용등급평가	BB+	한국평가데이터 (AAA~NR)	정기
2025.04.24	기업신용등급평가	BBB-	한국평가데이터 (AAA~NR)	정기
2024.05.09	6(P-CBO)	BB-	한신평㈜ (AAA~D)	정기
2023.04.06	6(P-CBO)	BB-	한신평㈜ (AAA~D)	본
2023.04.06	4(P-CBO)	BB-	한신평㈜ (AAA~D)	정기
2023.04.06	3(P-CBO)	BB-	한신평㈜ (AAA~D)	정기
2022.06.09	4(P-CBO)	BB-	한신평㈜ (AAA~D)	정기
2022.06.09	3(P-CBO)	BB-	한신평㈜ (AAA~D)	정기
2022.06.09	2(P-CBO)	BB-	한신평㈜ (AAA~D)	정기
2024.05.24	7(P-CBO)	BB- (안정적)	한기평㈜ (AAA~D)	정기
2025.06.11	7(P-CBO)	BB- (긍정적)	한기평㈜ (AAA~D)	정기

아. 「상법」 제290조에 따른 변태설립사항

당사는 증권신고서 제출일 기준 현재 해당사항 없습니다.

자. 회사의 주권상장(또는 등록・지정)여부 및 특례상장에 관한 사항

주권상장(또는 등록・지정)현황	주권상장(또는 등록・지정)일자	특례상장 유형
해당사항 없음	-	해당사항 없음

2. 회사의 연혁

가. 회사의 본점소재지 및 그 변경

증권신고서 제출일 현재 회사의 본점소재지는 '충청남도 천안시 서북구 입장면 연곡길 443'이며, 설립일 이후 본점소재지의 변경내역 없습니다.

나 회사의 설립일 및 주요 연혁

당사 설립일은 2012년 12월 31일입니다. 설립일 이후 주요 연혁은 아래와 같습니다.

년도	월	내 용
2012	12	인적분할로 주식회사 티엠씨 설립 (대표이사 송무현, 납입자본금 1,915백만원) * 분할 전 티엠씨 설립일: 1991.07.29 * 분할신설회사: ㈜티엠씨(제조사업부문), 분할존속회사: ㈜송현홀딩스(투자사업부문) 2억불 수출의 탑 수상
2013	1	중국 Yantai CIMC Raffles Shipyard 감사패 수상
2013	10	한국수출입은행 한국형 히든챔피언 육성대상기업 선정
2013	11	광통신 케이블 TL 9000 인증 획득
2014	1	현대중공업그룹 통합협의회 입회 대우조선해양(주) 최우수협력회사 선정 공동대표 규정 신설하고 공동대표이사 안공훈 취임
2014	4	STX Partners 입회 (주)KT 우수협력회사 선정
2014	5	송현타워(판교사옥) 준공
2015	2	산업통상자원부장관 표창 수상
2015	4	액면분할(10,000원→500원)
2016	3	㈜글로우원 (舊 ㈜포스코 LED) 인수
2017	2	우수 조선해양기자재업체 인정서 수여기업 선정
2017	6	경기도 용인시 수지구 샘말로63번길 26소재에 고기동지점 설치
2018	1	현대중공업(주) 품질우수협력회사 선정(2017)
2018	9	사업목적에 측정,시험,항해,제어 및 기타 정밀제조업등을 추가
2019	1	현대중공업(주) 품질우수협력회사 선정(2018)
2019	3	삼성중공업(주) 우수협력회사 선정(2019)
2019	8	ISO 45001 인증 획득
2020	1	DSME A/S부문 우수협력회사 선정(2019)
2020	7	삼성중공업(주) 우수협력회사 선정(2020)
2020	9	산업통상자원부장관 표창 수상
2021	4	지역대표 중견기업 선정
2021	8	공동대표이사 송무현 사임
2022	7	대표이사 안공훈 사임 및 공동대표이사 송수민, 지영완 취임
2023	8	미국 법인 설립(TMC Cable USA LLC)
2023	12	충남기업 프렌드십 밸리 성과공유회' 중소벤처기업부 장관 표창 수상
2024	1	HD현대중공업 품질우수협력회사 선정(2023)
2024	11	2024 환위험관리최우수기업 선정(한국거래소 주관)
2024	12	제1회 충청남도 청년친화기업 선정(충청남도, 충남결제진흥원 공동 주관)
2025	3	공동대표이사 송수민 사임 및 지영완 단독대표선임

2025	4	미국 법인 설립(TMC Texas inc)

다. 경영진 및 감사의 중요한 변동

최근 5사업연도 중 당사 경영진의 중요한 변동 내역은 다음과 같습니다.

변동일자	주총종류	선임		임기만료
		신규	재선임	
2020.07.01	임시주총	감사 박규일	-	감사 백남흥
2021.01.21	임시주총	감사 정주영	-	감사 박규일
2021.08.23	임시주총	사내이사 송무현	-	대표이사 송무현
2021.12.31	임시주총	감사 김선종	-	감사 정주영
2022.03.31	정기주총	사내이사 지영완	-	사내이사 서택연
2022.07.01	임시주총	대표이사 송수민 대표이사 지영완	사내이사 안공훈	대표이사 안공훈 사내이사 지영완
2024.12.09	임시주총	사내이사 정귀수	-	사내이사 송무현 사내이사 안공훈
2025.01.23	임시주총	사외이사 조수진 사외이사 맹정환	-	-
2025.03.28	정기주총	대표이사 지영완 사내이사 안경찬 사외이사 채현주	-	대표이사 송수민

라. 최대주주의 변동

당사의 최대주주의 변동 내역은 아래와 같습니다.

연 월	회사명(지분율)	비 고
2012.12	㈜송현홀딩스(43.4%)	설립
2021.09	㈜케이피에프(68.4%)	주식 양수도

마. 상호의 변경

최근 5년간 해당사항이 없습니다.

바. 합병, 기업분할, 영업양수도 등 경영활동과 관련된 중요한 사실의 발생내용

일자	구분	내용
2024.05.27	합병	㈜글로우원 조명사업부 합병
2024.05.29	자산양수도	㈜글로우원 조명사업부 자산 양수도

2023.04.21	출자설립	TMC CABLE USA LLC 100% 출자설립
2025.04.15	출자설립	TMC TEXAS INC. 100% 출자설립

사. 회사의 업종 또는 주된 사업의 변화

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

아. 그 밖에 경영활동과 관련된 중요한 사항의 발생내용

당사는 증권신고서 제출일 작성기준일 현재 해당사항이 없습니다.

3. 자본금 변동사항

(단위 : 원, 주)

종류	구분	제14기 (2025년 6월말)	제13기 (2024년말)	제12기 (2023년말)	제11기 (2022년말)	제10기 (2021년말)
보통주	발행주식총수	19,744,225	19,744,225	19,744,225	19,744,225	19,744,225
	액면금액	100	100	100	100	100
	자본금	1,974,422,500	1,974,422,500	1,974,422,500	1,974,422,500	1,974,422,500
우선주	발행주식총수	-	-	-	-	-
	액면금액	-	-	-	-	-
	자본금	-	-	-	-	-
기타	발행주식총수	-	-	-	-	-
	액면금액	-	-	-	-	-
	자본금	-	-	-	-	-
합계	자본금	1,974,422,500	1,974,422,500	1,974,422,500	1,974,422,500	1,974,422,500

4. 주식의 총수 등

가. 주식의 총수 현황

기준일: 증권신고서 제출일 기준) (단위: 원, 주)

구 분		주식의 종류			비고
		보통주식	우선주	합계	
Ⅰ. 발행할 주식의 총수		100,000,000	-	100,000,000	-
Ⅱ. 현재까지 발행한 주식의 총수		19,744,225	-	19,744,225	-
Ⅲ. 현재까지 감소한 주식의 총수		-	-	-	-
	1. 감자	-	-	-	-
	2. 이익소각	-	-	-	-

	3. 상환주식의 상환	-	-	-	-
	4. 기타	-	-	-	-
Ⅳ. 발행주식의 총수 (Ⅱ-Ⅲ)		19,744,225	-	19,744,225	-
Ⅴ. 자기주식수		262,285	-	262,285	-
Ⅵ. 유통주식수 (Ⅳ-Ⅴ)		19,481,940	-	19,481,940	-
Ⅶ. 자기주식 보유비율		1.33%	-	1.33%	-

나. 자기주식

(기준일 : 공시서류제출전일) (단위 : 주)

취득방법			주식의 종류	기초수량	변동 수량			기말수량	비고
					취득(+)	처분(-)	소각(-)		
배당 가능 이익 범위 이내 취득	직접 취득	장내 직접 취득	보통주	-	-	-	-	-	-
			우선주	-	-	-	-	-	-
		장외 직접 취득	보통주	256,005	6,280	-	-	262,285	-
			우선주	-	-	-	-	-	-
		공개매수	보통주	-	-	-	-	-	-
			우선주	-	-	-	-	-	-
		소계(a)	보통주	256,005	6,280	-	-	262,285	-
			우선주	-	-	-	-	-	-
	신탁 계약에 의한 취득	수탁자 보유물량	보통주	-	-	-	-	-	-
			우선주	-	-	-	-	-	-
		현물보유물량	보통주	-	-	-	-	-	-
			우선주	-	-	-	-	-	-
		소계(b)	보통주	-	-	-	-	-	-
			우선주	-	-	-	-	-	-
기타 취득(c)			보통주	-	-	-	-	-	-
			우선주	-	-	-	-	-	-
총 계(a+b+c)			보통주	256,005	6,280	-	-	262,285	-
			우선주	-	-	-	-	-	-

(주) 우리사주조합원의 퇴사로 인한 자기주식 취득에 해당합니다

다. 다양한 종류의 주식

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

5. 정관에 관한 사항

가. 정관의 최근 개정일

당사 정관의 최근 개정일은 2025년 1월 23일입니다

나. 정관 변경 이력

정관변경일	해당주총명	주요변경사항	변경이유
2024.03.28	제12기 정기주주총회	제2조(목적) 변경	(주)글로우원 조명사업부 인수전 사업의목적 추가

2025.01.23	임시주주총회	제8조(주식의 종류) 변경 제10조의 2(주식매수선택권) 순서변경 제10조의 3(동등배당) 변경 제11조(명의개서대리인) 변경 제12조(주주명부 작성,비치) 신설 제13조(기준일) 변경 제14조(사채의 발행) 순서변경 제14조의 2(전환사채의 발행) 변경 제15조(신주인수권부사채의 발행) 순서변경 제15조의 2(사채 및 신주인수권증권에 표시되어야 할 권리의 전자등록) 변경 제16조(사채발행에 관한 준용 규정) 제17조(소집시기) 변경 제18조(소집권자) 변경 제19조(소집통지 및 공고) 순서변경 제20조(소집지) 순서변경 제21조(의장) 변경 제22조(의장의 질서유지권) 순서변경 제23조(주주의 의결권) 순서변경 제24조(상호주에대한 의결권 제한) 순서변경 제25조(의결권의 불통일행사) 순서변경 제26조(의결권의 대리행사) 순서변경 제27조(주주총회의 결의방법) 순서변경 제28조(주주총회의 의사록) 순서변경 제29조(이사의 수) 변경 제30조(이사의 선임) 순서변경 제30조의2(사외이사 후보의 추천) 변경 제31조(이사의 임기) 순서변경 제32조(이사의 보선) 변경 제33조(대표이사등의 선임) 순서변경 제34조(이사의 직무) 순서변경 제34조의 2(이사의 보고의무) 변경 제35조(이사회의 구성과 소집) 순서변경 제36조(이사회의 결의방법) 순서변경 제37조(이사회 의사록) 변경 제37조의 2(위원회) 변경 제38조(이사의 보수와 퇴직금) 변경 前 제45조(이사의 책임 감면) 삭제 제39조의 2(감사위원회의 구성) 변경 제39조의 3(감사위원회의 직무 등) 변경 제39조의 4(감사록) 변경 제40조 (사업연도) 순서변경 제41조(재무제표와 영업보고서의 작성,비치 등) 변경 제41조의 2(외부감사인의 선임) 변경 제42조(이익금의 처분) 순서변경 제43조(이익배당) 변경	1) 상장을 위한 정관 정비 2) 이사 및 이사회 관련 수정 3) 감사위원회 관련 수정 4) 불필요사항 삭제

		제44조(중간배당) 변경 제45조(배당금지급청구권의 소멸시효) 변경 제46조(내부규정) 순서변경 제47조(최초의 영업연도) 순서변경	

다. 사업목적 현황

구 분	사업목적	사업영위 여부
1	전선제조업	영위
2	선박용 부품 제조업	영위
3	전열기구류 제조업	미영위
4	절연 광섬유 케이블 제조업 일체	영위
5	자동차부품 제조 판매업	미영위
6	수출입업	영위
7	부동산 임대업	영위
8	기계 제작업	미영위
9	철강 판매업	미영위
10	전자부품 제조 및 판매업	미영위
11	측정, 시험, 항해, 제어 및 기타 정밀제조업	영위
12	기타 건축마무리 공사업	미영위
13	전자부품, 컴퓨터, 영상, 음향 및 통신장비제조업	영위
14	전구 및 램프 제조업	영위
15	LED 조명기구 및 일반조명기구 부품, 완제품의 제조, 판매 및 설치	영위
16	전기공사업 및 정보통신공사업, 경관 조명설치공사업	영위
17	조명제어 소프트웨어 및 하드웨어의 개발, 설치 및 운영	영위
18	조명 설계업 및 디자인 용역업	영위
19	신재생에너지 및 LED조명장치 연구개발, 서비스업	영위
20	각호에 관련된 제조업	영위
21	각호에 부대하는 사업 일체	영위

라. 사업목적의 변경

(1) 사업목적의 변경 내용

구분	변경일	사업목적	
		변경 전	변경 후
추가	2024.3.28	15. 각호에 관련된 제조업 16. 각호에 부대하는 사업일체	20. 각호에 관련된 제조업 21. 각호에 부대하는 사업 일체

수정	2024.3.28	-	15. LED 조명기구 및 일반조명기구 부품, 완제품의 제조, 판매 및 설치 16. 전기공사업 및 정보통신공사업, 경관 조명설치공사업 17. 조명제어 소프트웨어 및 하드웨어의 개발, 설치 및 운영 18. 조명 설계업 및 디자인 용역업 19. 신재생에너지 및 LED조명장치 연구개발, 서비스업

(2) 사업의 목적 변경 사유

변경일	변경 취지 및 목적, 필요성	사업목적 변경 제안 주체	해당 사업목적 변경이 회사의 주된 사업에 미치는 영향 등
2024.03.28	(주)글로우원 조명사업부 인수전 영위하고 있는 사업의 목적 추가하여 사전 준비함.	이사회	사업영역 확대

(주) 당사는 증권신고서 제출일 현재 조명사업부를 중단사업으로 확정하였습니다

(3) 정관상 사업목적 추가 현황표

구 분	사업목적	추가일자
1	LED 조명기구 및 일반조명기구 부품, 완제품의 제조, 판매 및 설치 전기공사업 및 정보통신공사업, 경관 조명설치공사업 조명제어 소프트웨어 및 하드웨어의 개발, 설치 및 운영 조명 설계업 및 디자인 용역업	2024.3.28

II. 사업의 내용

1. 사업의 개요

사업에 대한 이해를 돕기 위해 당사가 영위하는 사업 분야 및 기술, 제품에 대한 전문용어 해설을 아래 표와 같이 기재합니다.

[주요 용어 해설]

용어	설명
도체 (Conductor)	전기신호나 전류를 전달하는 케이블 내부의 전기 전도성 물질로, Copper재질의 주석도금 연동연선이 주로 사용
절연층 (Insulation)	도체를 외부와 전기적으로 분리하고, 전류가 누설되지 않도록 감싸주는 비전도성 물질을 의미하며, EPR(에틸렌프로필렌 고무)이나 XLPE(가교폴리에틸렌)등이 사용
차폐층 (Shield)	외부의 전자기기 간섭(EMI)이나 잡음(Noise)으로부터 신호를 보호하고, 케이블 자체에서 발생하는 전자파가 외부에 영향을 주는 것을 막기 위해 사용되는 금속성 보호층을 의미하며, Copper재질의 Tape나 Braid가 적용
외장 (Amour)	외부의 기계적인 충격으로부터 케이블을 보호하고, 내구성을 향상시키기 위해 사용되는 금속층으로 Copper나 Steel재질의 Braid가 주로 사용
피복층 (Jacket)	외부환경에 직접노출이 되는 부분으로 기계적, 환경적으로 케이블을 보호하고 난연 등의 소재로 안전선을 확보하기 위함이며, PO 및 Rubber 계열의 재질이 사용
내염수성	바닷물 및 해양 환경에 대한 높은 내구성 확보
내열성	고온 환경에서도 안정적인 성능 유지
내유성	기름 및 윤활유 등에 대한 뛰어난 저항성
난연성	화재 시 확산 억제 및 일정 시간 기능 유지.
저독성	연소 시 유독가스 최소화, 인명 보호 강화
유연성	복잡한 선박 구조물 및 배관을 따라 용이하게 시공 가능.
신선(Wire Drawing)	동선이나AL선을 일정규격에서 요구하는 규격으로 늘려 뽑는 공정
도금(Tin Coating)	동선의부식및산화를방지하기위해주석을도포하는공정
연선(Stranding)	신선된 동선을 일정한Pitch로 꼬아 도체로 만드는 공정
절연(Insulation)	도체위에 절연체를 압출하는 공정
연합(Cabling)	절연된 선재를 충진물과 함께 정해진 배열로 꼬아주는 공정
1차시스(Sheathing)	연합된 선재를 보호하기 위해 정해진 특성의 재료로 피복압출하는 공정
편조(Braiding)	외부의 충격으로 인한 케이블의 보호를 위해 일정한 그물구조로 직조하는 공정
2차시스(Sheathing)	외부의 충격으로 인한 케이블의 보호를 위해 정해진 특성의 재료로 외층 피복하는 공정
도장(Painting)	Cable 외장(Armor)위에 도장(Paint)하는 공정(부식방지)

선박선 사업부문

티엠씨의 선박선 사업부문은 2012년 12월 31일 인적분할 및 설립 전, 1991년 부품기업으로 시작하여 2000년 선박용 및 광케이블 생산을 시작하였으며, 2005년부터 국내외 주요 조선소를 핵심 고객으로 확보하여 선박용 케이블의 영업을 지속적으로 확대하고 있습니다. 국내 시장에서는 HD한국조선해양(HD현대중공업, HD현대삼호, HD현대미포조선), 한화오션, 삼성중공업 등 국내 대형 조선소를 주요 수요처로 확보하여 케이블을 안정적으로 납품해 오고 있습니다. 초기에는 점유율이 제한적이었으나, 각 조선소별 요구사항에 부합하는 맞춤형 케이블 개발 및 안정적인 납기 대응 체계 구축을 통해 고객 신뢰를 확보하였으며, 현재는 국내 선박용 케이블 시장에서 약 50% 이상의 시장 점유율을 달성하여 선도적 위치를 확립하고 있습니다.

광케이블 사업부문

티엠씨의 광케이블 사업부문은 광케이블 및 전력 케이블 분야의 기술력을 기반으로 글로벌 통신 인프라 시장 및 특수 산업 시장을 주요 목표로 설정하고 전략적 해외 확장을 추진하고 있습니다. 특히 북미 시장을 가장 유망한 성장 시장으로 인식하고 있으며, 2022년 Amphenol社의 공급업체로 선정된 이후 본격적인 시장 진출을 개시하였습니다.

당사는 2023년 미국 지사를 설립하고, 2024년에는 현지 대리점 FOTIAS와의 거래를 통해 약 100억 원 규모의 수출 실적을 달성하였습니다. 북미 시장은 FTTH 보급 확대, 데이터센터 인프라 증설, 초고속 인터넷 서비스 확산, 도시 기반시설의 스마트화 등으로 고성능 인도어 광케이블에 대한 수요가 지속적으로 증가하고 있습니다. 당사는 UL 인증 확보 및 현지 맞춤형 설계를 통해 경쟁력을 강화하고 있으며, Amphenol社와의 안정적인 거래 관계를 기반으로 남미와 유럽 등으로의 시장 확대를 추진하고 있습니다.

연결대상 종속회사 (주)글로우원 전장사업부문

당사의 종속회사인 (주)글로우원은 현재 전장사업부문을 제외한 사업부에 대하여 중단사업으로 확정하였습니다. 실적악화의 요인인 당사 조명사업부와 디스플레이사업부를 중단함에 따라 종속회사 (주)글로우원의 전장사업부만 영위할 예정입니다. 이에 따라 (주)글로우원의 주요사업에 대한 서술은 전장사업부문에 대해여 기재하였습니다.

2. 주요 제품 및 서비스

가. 주요 제품 등의 현황

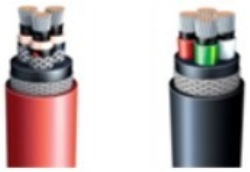
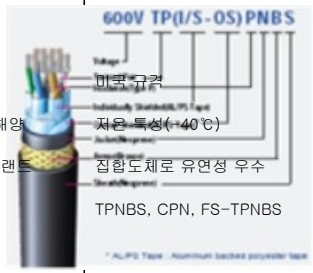
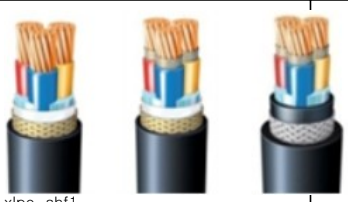
(기준일: 2025년 6월 30일) (단위: 백만원, %)

구분	품목	매출액(비율)							
		2025년도 반기		2024년도		2023년도		2022년도	
		(제14기 반기)		(제13기)		(제12기)		(제11기)	
		금액	비율	금액	비율	금액	비율	금액	비율
제품	선박용케이블(주1)	123,538	67%	186,399	50%	170,815	46%	158,596	47%
	해양용케이블(주2)	17,682	10%	59,276	16%	76,606	21%	49,628	15%
	기타 케이블 (주3)	5,782	3%	27,056	7%	21,523	6%	25,344	8%

	광 케이블(주4)	11,835	6%	20,072	5%	12,509	3%	20,310	6%
	조명	-	0%	3,024	1%	-	0%	-	0%
	기타(주5)	7,443	4%	16,221	4%	25,580	7%	25,243	8%
상품	선박용케이블(주1)	12,159	7%	41,326	11%	37,526	10%	28,449	8%
	광 케이블(주4)	2,355	1%	4,961	1%	8,174	2%	5,654	2%
	조명	-	0%	3,740	1%	-	0%	-	0%
	기타(주5)	4,392	2%	11,826	3%	18,497	5%	21,629	6%
임대매출		55	0%	51	0%	43	0%	50	0%
공사,기타매출		-	-	1,723	0%	982	0%	858	0%
합계		185,241	100%	375,675	100%	372,255	100%	335,761	100%

(주1) 원유,LNG 등의 운송선용 케이블 및 구축함, 잠수함 등의 함정용 케이블
(주2) 해저 원유 시추장비 및 해양 플랜트 내 설치 케이블
(주3) 원자력발전용 및 컨설용 크레인, 항만 하역장비 내 전력 및 제어용 케이블
(주4) 빛을 이용한 데이터 전송 통신케이블
(주5) 제품 및 상품의 기타에는 (주)티엠씨의 임가공매출 및 (주)글로우원의 전장사업부문 매출이 포함되어 있습니다.
(주6) 종속회사 (주)글로우원은 계속사업인 전장사업부문에 대하여 기재하였습니다.

[주요 제품 설명- 선박선사업부문]

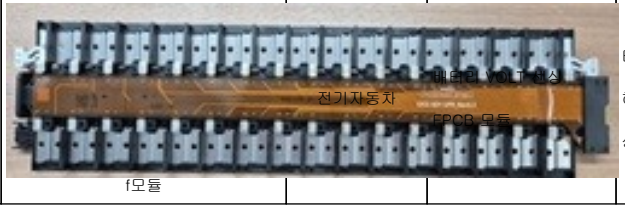
분류	제품군	이미지	적용범위	특징 및 대표 품명	제품설명
상선용	JIS Type	 jis type	일반 상선	JIS(일본 규격) DPYC, TPYCY, MPYCS, TTYC, EOY, TEYCY, TTEYS	컨테이너선, 벌크선등에 사용되는 케이블로써 전원공급, 모터기동 및 제어/신호용으로 사용
해양용	Off-Shore (NEK606)	 off-shore	해양 플랜트 (시추선, LNG선)	노르웨이 규격 Mud Resistance RUBU, RUCU, BUCU, BFOU 등	Oil & Gas Plant, FPSO등 시추선에 사용되는 NEK 규격의 케이블로써 전원공급, 모터기동 및 제어/신호용으로 사용
해양용	P-Type (IEEE45 / 1580)	 p-type	해양 플랜트	 미국 규격 저온 특성(-40℃) 집합도체로 유연성 우수 TPNBS, CPN, FS-TPNBS	Oil & Gas Plant, FPSO등 시추선에 사용되는 IEEE 및 UL 규격의 케이블로써 전원공급, 모터기동 및 제어/신호용으로 사용
해양용	XLPE / SHF 1 (IEC60092-350)	 xlpe shf1	LNG, 여객선, 해양 플랜트	국제 규격(IEC) 경량화, 외경축소 TFOU, TFOI, TOI, BICI 등	컨테이너선, 벌크선등에 사용되는 Halogen free(저독성난연)를 만족하는 케이블로써 전원공급, 모터기동 및 제어/신호용으로 사용

특수 Cable	원자력 발전용 (IEEE 323 / 383, NEMA & ICEA Std.)	 원자력발전용	원자력 발전소 방폐장	60년 수명 만족 Aged Flame Test Power EPR/FR-PO, N-PNCT 등	원자력 발전소내 Non-Class 1E등급의 전원 공급, 신호, 제어용 케이블. 잠수함 및 함정용에 사용되는 케이블로 VG규격, MIL규격을 만족하는 케이블임.

[주요 제품 설명- 광사업부문]

분류	이미지	적용범위	특징 및 대표 품명	제품설명
옥내외용	 옥내외용	옥내외	경량&컴팩트 사이즈 UL & CPR 등 (국제인증 획득) Patch cords, Drop Cable 등	건물 내 통신실, 층간 배선 장비간 연결 등 실내용 배선에 적합한 광케이블 가볍고 유연하게 설계되어 좁은 공간에서도 시공 유리 화재 시 유독가스 발생이나 화염 확산을 최소화하기 위해 난연 소재 사용
광전복합용	 광전복합용	광,전력 복합	FTTA/PTTA 적용 고객맞춤 & 주문제작 설계 Hybrid, Composite Cable	데이터 전송용 광섬유+전력 공급용 전선을 하나의 케이블로 집합한 케이블 형태 전력과 통신이 함께 필요한 구간에 설치 -> 시공.유지보수 비용절감 5G 기지국에 필수적인 솔루션
선박용	 선박용	선박용	Onshore&Offshore 특화 설계 DNV, ABS, LR 인증 획득 ACI, QFOU, QFCU 등	선박 내 통신 네트워크/제어,자동화 시스템/보안,감시 장비에 적용되는고신뢰성 광케이블 내화 및 난연 성능 뿐만 아니라 염분, 습기, 진동, 기름 등에 견디는 내환경성 성능도 요구 DNV, ABS, LR 등 선급인증 필요

[주요 제품 설명- 전장사업부문(종속회사)]

분류	이미지	적용범위	특징 및 대표 품명	제품설명
전장	 v모듈	전기자동차	전기차 냉각수 3WAY VALVE 모듈	전기 차량의 냉각수 조절용 3WAY VALVE 제어 저온시 히트 펌프의 흡열부에 고온의 냉각수를 공급하여, 펌프 성능 향상
	 f모듈	전기자동차	배터리 V&T 센싱 FPCB 모듈	터리 셀과 전체 팩의 전압, 전류, 온도를 실시간으로 정밀하게 측정, 이를 통해 배터리 상태를 지속적으로 모니터링하며, 과충전·과방전·과열 등의 이상 상황을 조기에 감지하여 제어 및 보호 조치를 수행함

나. 주요 제품 등의 가격변동 추이

선박선케이블 및 광케이블, 전장사업은 수주산업으로 발주처의 요구사양에 맞추어 제작되며 요구사양은 선종, 선형, 선사, 조선소 등 여러요인에 영향을 받고 있어 제품의 가격은 각 프로젝트의 요구사양 및 입찰 상황에 따라 변동됩니다. 산업의 시장 경쟁상황에 따라 입찰가격은 공개하기 민감한 자료로 기재를 생략합니다. 다만, 가격 산출 기준과 가격변동의 원인은 아래와 같습니다.

(1) 가격산출기준

당사의 케이블 가격은 일반 산업용 케이블보다 복잡하고 고가입니다. 이는 해양 환경, 국제 인증 요건, 특수 구조 요구사항이 반영되기 때문입니다. 가격은 재료비, 가공비, 규격·용도별 부가가치, 운송 및 환율 요소를 종합적으로 고려하여 산정됩니다.주요 원자재인 구리(LME 시세), 알루미늄, 절연체, 난연 피복 소재의 가격 변동은 제품 가격에 직접적인 영향을 미칩니다. 당사는 이러한 변동을 최소화하고 공급 안정성을 확보하기 위해 국내외 벤더 확보 및 국내 대형 제련업체와의 협력을 통해 안정적인 수급 체계를 유지하고 있습니다.

최종 제품 가격은 케이블 종류, 전압 등급, 피복 사양, 고객 요구 조건, 운송 방식, 제작 공정, 노무비 등을 반영한 원가를 기반으로 산출되며, 고객과의 협의를 거쳐 확정됩니다.

(2) 주요 가격 변동원인

구분	주요내용
원자재 가격	구리(Copper): 주 도체 재료로 국제 시세(LME 기준)에 따라 일일 변동. 알루미늄(Aluminum): 일부 경량 전선에 사용, 구리 대비 저렴하나 성능 낮음. 절연재/피복재(EPDM, PVC, XLPE 등) 가격 변동도 제품 단가에 영향.
선급인증 및 규격	국제 선급 인증(DNV, ABS, Lloyd's Register 등) 필수 획득. 인증 수 및 요구 스펙이 복잡할수록 가격 상승 요인. 화재 안전성, 내염수성, 내유성, LSZH(무할로겐 저연) 특성 등 포함.
적용 분야 및 설치 환경	해양플랜트, 군함, 잠수함, LNG선 등 고사양 선박용 케이블은 일반 상선 대비 고가. 내열성, 난연성, 방수성, 전자파 차폐(EMC) 등 추가 기능 포함 시 가격 상승.
공급망 이슈	항만 물류 지연, 원자재 수급난, 지정학적 리스크(전쟁, 무역 규제 등)에 따른 단가 및 납기 영향. 해양플랜트용 케이블은 주문 제작 및 제작 기간이 길어 비용 상승 요인
주문 수량과 맞춤형 생산	대량 주문 시 단가 인하 가능. 소량 맞춤형 생산(Custom Cable)은 단가 상승 요인.
환율	원자재 및 부품 수입 국가에서는 환율 변동이 가격에 큰 영향.

3. 원재료 및 생산설비

가. 원재료에 관한 사항

(1) 매입 현황

(기준일: 2025년 6월 30일) (단위: 백만원)

주요제품명	원・부재료명	주요매입처	2025년도 반기 (제14기 반기)	2024년도 (제13기)	2023년도 (제12기)	2022년도 (제11기)
선박용 케이블	동	대한전선,LS	65,526	136,992	130,911	120,090
	컴파운드 등	엘라스켐,TSC	9,495	19,851	18,970	17,402
	기타	성원산업,더스코와이어 외	4,879	10,200	9,748	8,942
	소계		79,900	167,044	159,628	146,434
해양용 케이블	동	대한전선,LS	12,399	32,046	39,139	32,684
	컴파운드 등	엘라스켐,TSC	3,876	10,019	12,237	10,218
	기타	성원산업,더스코와이어 외	860	2,223	2,715	2,268
	소계		17,136	44,288	54,091	45,170
기타 케이블	동	대한전선,LS	4,638	12,956	9,970	12,716
	컴파운드 등	엘라스켐,디와이엠	1,088	3,032	2,358	2,927
	기타	성원산업,더스코와이어 외	366	1,029	772	1,050
	소계		6,093	17,017	13,099	16,693
광 케이블	Optical Fiber	CORNING TECHNOLOGIES	1,615	2,909	2,905	3,404
	컴파운드 등	TSC, TEKNOR APEX, 엘라스켐	1,433	4,552	4,108	6,155
	Yarn류	코오롱인더스트리, TEIJIN, 듀폰	631	2,176	1,911	2,860
	상품	지옵틱스	1,442	3,967	5,619	1,668
	기타	일광산업, 득영	932	2,145	1,519	1,585
	소계		6,053	15,749	16,062	15,672
전장사업부문	LED PKG/PCB	테라닉스,백송전자	1,182	2,089	3,228	2,041
	기구	에스디,인지컨트롤스	1,488	1,777	783	252
	회로자재	소주휘원, 무진오토	4,187	5,966	5,055	2,690
	기타	월드소재,위드코퍼레이션	187	318	281	207
	소계		7,044	10,150	9,347	5,190
합 계			116,225	254,248	252,228	229,159

(주) 종속회사 (주)글로우원은 계속사업인 전장사업부문에 대하여 기재하였습니다.

(2) 원재료 가격 변동추이

(기준일: 2025년 6월 30일) (단위: 원)

구분		2025년도 (반기)	2024년도 (제13기)	2023년도 (제12기)	2022년도 (제11기)
동	국 내	13,693	12,815	11,435	11,659
컴파운드 등	국 내	7,647	7,295	7,340	6,797
광섬유	국 내	20,030	19,146	20,239	19,698
	수 입	41,671	38,995	38,786	33,782
LED PKG/PCB	국 내	1,150	1,150	1,150	1,150
	수 입	46	45	50	54

(주1) 당사 주요 원재료는 비철금속으로서 LME 시세, 환율 변동에 영향을 받습니다.
(주2) 종속회사 (주)글로우원은 계속사업인 전장사업부문에 대하여 기재하였습니다.

(3) 가격변동 원인

품목	가격변동 원인
동	환율 및 런던금속거래소(LME)의 시세에 영향
컴파운드	자재의 주원자재 가격 변동 및 공급 부족 심화로 인한 원자재 가격 변동 중국 수출 규제에 따른 공급 부족 심화로 인한 난연재 가격 변동
광섬유	전세계적 공급 대비 수요 증가/ 물가 인상으로 인한 단가 인상
LED PKG/PCB	연간 단가 계약을 통한 단가 변동

나. 생산 설비 등에 관한 사항

(1) 생산능력

(기준일: 2025년 6월 30일) (단위: 백만원)

사업부문	품목	사업소	2025년도 반기 (제14기 반기)	2024년도 (제13기)	2023년도 (제12기)	2022년도 (제11기)
선박선 사업부문	선박용	입장	51,138	77,396	73,762	71,706
	해양용	입장	31,079	54,561	52,343	50,632
	기타케이블	입장	8,254	38,321	37,011	27,385
	소계		90,472	170,278	163,117	149,723
	선박용	북면	56,793	109,460	101,023	80,523
	해양용	북면	5,910	10,532	11,150	11,086
	소계		62,703	119,992	112,714	91,609
	합 계		153,175	290,270	275,290	241,332
광사업부문	Flat Drop	입장	12,715	16,954	10,596	5,298
	Round Drop	입장	13,424	23,759	20,714	21,467
	합 계		26,139	40,712	31,310	26,765
전장사업부문	LED광원	동탄	5,510	6,973	6,973	6,973
	엑츄에이터	동탄	15,685	9,194	4,644	683
	밧데리센싱모듈	동탄	1,068	1,068	641	0
	합계		22,262	17,234	12,257	7,656

(주) 종속회사 (주)글로우원은 계속사업인 전장사업부문에 대하여 기재하였습니다.

(2) 산출근거

① 산출기준
- 선박용 : PVC시스 생산 기준
- 해양용 : 고무시스 생산 기준
- 기타케이블 : 고압절연 및 PP커버링 생산 능력 기준

- Flat Drop : 시스 생산 기준
- Round Drop : 시스 생산 기준
- LED광원 : 어셈블리 공정 기준
- Actuator : 모듈 조립 공정 기준

② 산출방법 : 기준설비 및 생산투입 인원에 따른 공정별 표준선속 및 가동율
모듈 조립 등 공정 단위 생산능력 기준

③ 평균가동시간

구분	1일평균 가동시간	월평균 가동일 수	가동일 수	가동시간
선박용	24	23	270	6,480
해양용	24	23	270	6,480
기타케이블	24	23	270	6,480
Flat Drop	24	23	270	6,480
Round Drop	24	23	270	6,480
LED광원	9	14	270	2,340
Actuator	12	11	270	3,240

(3) 생산실적

(기준일: 2025년 6월 30일) (단위: 백만원)

사업부문	품목	사업소	2025년도 반기 (제14기 반기)	2024년도 (제13기)	2023년도 (제12기)	2022년도 (제11기)
선박선 사업부문	선박용	입장	52,925	79,814	73,627	70,209
	해양용	입장	9,495	54,489	66,497	44,989
	기타케이블	입장	5,963	25,934	20,083	26,544
	소계		68,383	160,237	160,207	141,742
	선박용	북면	57,594	109,528	99,496	84,238
	해양용	북면	2,628	7,952	7,919	5,749
	소계		60,222	117,480	107,415	89,987
	합계		128,605	277,716	267,622	231,729
광사업부문	Flat Drop	입장	4,388	8,986	2,995	3,532
	Round Drop	입장	5,558	12,294	10,671	14,311
	합계		9,946	21,280	13,666	17,843
전장사업부문	LED광원	동탄	2,193	5,242	7,317	6,333
	엑츄에이터	동탄	5,697	6,946	2,190	9
	밧데리센싱모듈	동탄	233	429	602	-
	합계		8,124	12,616	10,109	6,342

(주) 종속회사 (주)글로우원은 계속사업인 전장사업부문에 대하여 기재하였습니다.

(4) 생산설비

(기준일: 2025년 6월 30일) (단위: 백만원)

지역별	자산별	소재지	기초가액	당기증감		당기상각	기말가액	최근반기말가액
				증가	감소			
본사 (입장공장)	토지	충남	23,053	81	81	-	23,053	23,053
		충남	886	-	886	-	-	-
	건물	충남	13,262	658	1,212	290	12,417	12,417
	구축물	충남	1,384	43	-	88	1,338	1,338
	기계장치	충남	3,992	772	-	142	4,621	4,621
	공구와기구	충남	805	116	292	76	553	553
본사(입장공장) 계			43,381	1,669	2,471	597	41,982	41,982
북면공장	토지	충남	8,272	-	-	-	8,272	8,272
		충남	1,150	-	-	-	1,150	1,150
	건물	충남	8,524	-	-	-368	8,892	8,892
	구축물	충남	-	-	-	-	-	-
	기계장치	충남	1,453	253	-	169	1,538	1,538
		충남	-	-	-	-	-	-
	공구와기구	충남	-	-	-	-	-	-
북면공장 계			19,399	253	-	-199	19,852	19,852
기타	토지	경기	2,556	-	-	-	2,556	2,556
		전남	25	-	-	-	25	25
	건물	경기	4,012	-	-	65	3,947	3,947
	구축물	-	-	-	-	-	-	-
	기계장치	경기	54	-	54	-	-	-
	공구와기구	-	-	-	-	-	-	-
기타 계			6,647	-	54	65	6,528	6,528
경기	토지	경기	-	-	-	-	-	-
	건물	경기	-	-	-	-	-	-
	구축물	경기	134	-	-	11	123	123
	기계장치	경기	2,845	972	-	298	3,519	3,519
	공구와기구	경기	124	24	-	30	118	118
경기 계			3,103	996	-	339	3,760	3,760
총계			72,531	2,918	2,525	802	72,122	72,122

4. 매출 및 수주상황

가. 매출실적

(기준일: 2025년 6월 30일) (단위: 백만원)

매출 유형	품목		2025년도 반기 (제14기 반기)	2024년도 (제13기)	2023년도 (제12기)	2022년도 (제11기)
			금액	금액	금액	금액
제품	선박용케이블	수출	39,020	57,978	64,441	61,759
		내수	84,518	128,421	106,374	96,837

		소계	123,538	186,399	170,815	158,596
	해양용케이블	수출	9,769	41,355	52,974	26,607
		내수	7,913	17,921	23,632	23,021
		소계	17,682	59,276	76,606	49,628
	기타 케이블	수출	1,556	2,610	2,525	3,058
		내수	4,226	24,446	18,998	22,286
		소계	5,782	27,056	21,523	25,344
	광 케이블	수출	9,741	15,563	7,230	7,360
		내수	2,094	4,509	5,279	12,950
		소계	11,835	20,072	12,509	20,310
	조명	수출	-	1,084	-	-
		내수	-	1,940	-	-
		소계	-	3,024	-	-
	기타(주1)	수출	50	775	2,358	3,739
		내수	7,393	15,446	23,222	21,504
		소계	7,443	16,221	25,580	25,243
	소계	수출	60,136	119,365	129,528	102,523
		내수	106,144	192,683	177,505	176,598
		소계	166,280	312,048	307,033	279,121
상품	선박용케이블	수출	2,172	8,220	11,863	4,955
		내수	9,987	33,106	25,663	23,494
		소계	12,159	41,326	37,526	28,449
	광 케이블	수출	208	30	11	-
		내수	2,147	4,931	8,163	5,654
		소계	2,355	4,961	8,174	5,654
	조명	수출	-	22	-	-
		내수	-	3,718	-	-
		소계	-	3,740	-	-
	기타(주1)	수출	141	624	416	1,616
		내수	4,251	11,202	18,081	20,013
		소계	4,392	11,826	18,497	21,629
	소계	수출	2,521	8,896	12,290	6,571
		내수	16,385	52,957	51,907	49,161
		소계	18,906	61,853	64,197	55,732
임대매출		수출	-	-	-	-
		내수	55	51	43	50
		소계	55	51	43	50
기타		수출	-	-	-	-
		내수	-	1,723	982	858
		소계	-	1,723	982	858
합계		수출	62,657	128,261	141,818	109,094
		내수	122,584	247,414	230,437	226,667
		합계	185,241	375,675	372,255	335,761

(주1) 제품 및 상품의 기타에는 (주)티엠씨의 임가공매출 및 (주)글로우원의 전장사업부문 매출이 포함되어 있습니다.
(주) 종속회사 (주)글로우원은 계속사업인 전장사업부문에 대하여 기재하였습니다.

나. 판매경로 및 전략 등

(1) 판매경로

당사는 선박선 사업부문과 광케이블 사업부문을 통해 국내외 다양한 고객에게 케이블 및 광통신 솔루션을 공급하고 있습니다. 선박선 사업부문에서는 HD현대, 한화오션, 삼성중공업 등 세계 유수의 조선소 및 해양 EPC 업체를 주요 고객으로 하여 LNG선, 해양플랜트, 군함 등 대형 프로젝트 중심으로 직접 납품하고 있으며, 해외 프로젝트의 경우 공식 에이전트 및 디스트리뷰터를 활용하여 납기 단축, 소량 공급, 현지 입찰 대응 등에서 경쟁력을 확보하고 있습니다.

광케이블 사업부문에서는 국내에서는 KT를 대상으로 옥내용 광케이블을 장기간 안정적으로 공급하고 있으며, 해외에서는 Corning에 Hybrid Cable을, Amphenol과의 협력을 통해 미국 시장 진출 기반을 마련하였습니다. 또한 광케이블 제품의 특성상 커넥터 조립 공정이 필수적이므로 패치코드 업체, 설치 시공업체, 통신 자재 유통업체와의 협력을 통해 공급을 확대하고 있으며, 특히 해외 시장에서는 현지 유통망과의 제휴를 통해 초기 진입 및 안정적인 영업 활동을 추진하고 있습니다.

또한 전장 사업부문의 액츄에이터(Actuator) 및 전기차 배터리 관련 부품을 제조하여 글로벌 완성차 업체에 공급하고 있습니다. 당사 제품은 국내외 다양한 전기차에 적용되고 있으며, 특히 액츄에이터와 배터리 전압 센싱 모듈(PCB + 사출 조립)을 자체 구축한 In-Line 생산라인을 통해 양산하고 있습니다. 이를 통해 생산원가 경쟁력을 확보하고, 안정적인 공급 체계를 유지하고 있습니다.

(2) 판매전략

당사는 선박선사업부문과 광사업부문을 중심으로 국내외 조선 및 광통신 시장에 케이블·광케이블을 공급하며 안정적인 성장을 이어가고 있습니다.

선박선사업부문은 HD현대, 한화오션, 삼성중공업 등 글로벌 조선소 및 해양 EPC를 주요 고객으로 하여 LNG선, 해양플랜트, 군함 등 대형 프로젝트 중심의 직접 납품 구조를 보유하고 있습니다. 해외 프로젝트는 공식 에이전트 및 디스트리뷰터를 활용하여 납기 단축, 소량 공급, 현지 입찰 등에서 경쟁력을 확보하고 있으며, 일본·미국·싱가포르·인도·중국·유럽·중동 등 글로벌 시장으로 공급을 확대하고 있습니다.

광사업부문은 국내에서 KT를 비롯한 기간통신망과 공공기관에 장기간 안정적으로 제품을공급해 왔으며, 고부가가치 Patch cord 및 특수 환경용 고사양 제품 개발을 통해 기술 경쟁력을 강화하고 있습니다. 해외에서는 미국 시장을 중심으로 매출이 급격히 성장(2022년 0.65억 원 → 2024년 72억 원)하며 전체 매출의 절반 이상을 차지하고 있으며, 2025년 미국 현지 공장 완공을 통해 'Buy America' 정책 대응과 글로벌 고객 대상 직접 납품 체계를 구축하고자 합니다. 또한 Amphenol과의 협력을 통해 북미 시장 전용 고밀도 제품을 개발 중이며 Toneable Flat Drop Cable을 통해 북미 유통망(FOTIAS) 기반 대응력을 확보하고 있습니다.

특히 원자력·군사시설용 특수 광케이블 수주, 자체 시험설비 보유, 복합제품 신속 대응 역량 등을 기반으로 기술 신뢰도와 차별화된 시장 경쟁력을 확보하며, 글로벌 고객 다변화와 안정적 성장을 지속하고 있습니다. 전장사업부문은 자동차 액츄에이터 및 배터리 부품 전문기업으로서, 국내외 주요 완성차 시장에 핵심 부품을 공급하며 안정적인 매출 성장세를 이어가고

있습니다. 전기차 시장이 캐즘(Chasm) 구간을 거치며 일시적 조정을 겪고 있으나, 향후 전기차 수요 확대 국면에 대비하여 배터리 부품 시장 점유율 선점을 위한 지속적인 투자와 경쟁력 강화를 추진하고 있습니다. 또한 고객사의 다양한 요구에 대응하기 위해 전문적인 제품 설계 및 개발 인력을 확보하고 있으며, 이를 기반으로 글로벌 고객 다변화와 장기적 성장의 안정성을 도모하고 있습니다.

다. 수주상황

(기준일: 2025년 6월 30일) (단위: 백만원)

구분	수주총액		수주잔고	
	수량(M)	금액	수량(M)	금액
선박선 및 광 케이블	60,349,517	163,971	16,984,130	82,327

5. 위험관리 및 파생거래

회사가 노출되어 있는 재무위험 및 이러한 위험이 회사의 미래 성과에 미칠 수 있는 영향은 다음과 같습니다.

위험	노출 위험	측정	관리
시장위험 - 환율	미래 상거래 기능통화 이외의 표시통화를 갖는 금융자산 및 금융부채	현금흐름 추정 민감도 분석	통화선도 및 통화옵션
시장위험 - 이자율	변동금리 장기 차입금	민감도 분석	-
시장위험 - 주가	지분상품 투자	민감도 분석	-
신용위험	현금성자산, 매출채권, 파생상품, 채무상품	연체율 분석 신용등급	은행예치금 다원화, 신용한도, L/C 채무상품 투자지침
유동성위험	차입금 및 기타 부채	현금흐름 추정	차입한도 유지

위험관리는 이사회에서 승인한 정책에 따라 재무부서의 주관으로 이루어지고 있습니다. 회사의 재무팀은 영업부서들과의 긴밀한 협조하에 재무위험을 식별하고 평가하고 관리합니다. 이사회는 전반적인 위험관리에 대한 원칙과 외환위험, 신용 위험, 파생금융상품과 비파생금융상품의 이용 및 유동성을 초과하는 투자와 같은 특정 분야에 관한 정책을 문서화하여 제공하고 있습니다.

가. 시장위험

(1) 외환위험

회사는 국제적으로 영업활동을 영위하고 있기 때문에 외환위험, 특히 주로 미국 달러화 및 엔화와 관련된 환율변동위험에 노출되어 있습니다. 외환위험은 미래예상거래, 인식된 자산과 부채와 관련하여 발생하고 있습니다.

반기말 및 전기말 현재 기능통화 이외의 외화로 표시된 화폐성 금융상품 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천USD, 천JPY, 천AUD, 천CNY, 천EUR, 천PLN, 천원)

구분	통화	반기말		전기말	
		외화금액	원화환산액	외화금액	원화환산액
금융자산					
현금및현금성자산	USD	1,131	1,534,023	525	771,065
	JPY	-	-	-	-
	AUD	-	-	-	-
	PLN	49	18,385	24	8,618
	CNY	-	24	5	1,075
	EUR	6	8,988	19	28,550
매출채권및기타채권	USD	15,102	20,483,821	9,447	13,886,950
	JPY	482,352	4,529,192	274,109	2,566,979
	AUD	14	12,209	297	271,029
금융부채					
매입채무및기타채무	USD	2,976	4,036,682	1,985	2,918,568
	PLN	-	-	12	4,141
	JPY	-	-	-	-

당기말 및 전기말 현재 다른 모든 변수가 일정하고 각 외화에 대한 원화의 환율 10%변동시 연결회사의 법인세차감전 순이익에 미치는 영향은 다음과 같습니다.

(단위 : 천원)

구분	반기말		전기말	
	10%상승시	10%하락시	10%상승시	10%하락시
USD	1,798,116	(1,798,116)	1,173,945	(1,173,945)
JPY	452,919	(452,919)	256,698	(256,698)
기타	3,961	(3,961)	30,513	(30,513)

(2) 가격위험

회사는 재무상태표 상 기타포괄손익-공정가치금융자산으로 분류되는 연결회사 보유 지분증

권의 가격위험에 노출되어 있습니다. 반기말 및 전기말 현재 연결회사는 활성거래시장이 존재하는 지분상품을 보유하고 있지 않아, 이에 따른 가격변동위험에 노출되어 있지 않습니다. 기타포괄손익-공정가치금융자산으로 분류된 지분증권에 대한 손익의 결과로 자본이 증가 또는 감소될 수 있습니다.

① 반기말 및 전기말 현재 범주별 금융상품 상세내역은 다음과 같습니다.

반기말

(단위: 천원)

재무상태표 상 자산	당기손익- 공정가치측정금융자산	기타포괄손익- 공정가치측정금융자산	상각후원가측정 금융자산	합계
유동자산				
현금및현금성자산	-	-	2,363,386	2,363,386
매출채권및기타채권	-	-	49,335,485	49,335,485
기타금융자산	-	-	13,373,562	13,373,562
보증금	-	-	47,000	47,000
유동파생상품자산	36,936	-	-	36,936
당기손익-공정가치금융자산	-	-	-	-
합계	36,936	-	65,119,433	65,156,369
비유동자산				
장기매출채권및기타채권	-	-	14,338,085	14,338,085
기타포괄손익-공정가치측정금융자산	-	35,170	-	35,170
당기손익-공정가치금융자산	-	-	-	-
장기보증금	-	-	2,729,053	2,729,053
기타금융자산	-	-	1,500	1,500
합계	-	35,170	17,068,638	17,103,808

(단위: 천원)-

재무상태표 상 부채	당기손익-공정가치측정금융부채	상각후원가측정금융부채	기타	합계
유동부채				
매입채무및기타채무	-	38,283,566	-	38,283,566
단기차입금	-	53,000,193	-	53,000,193
유동성장기차입금	-	1,956,522	-	1,956,522
유동성사채	-	10,500,000	-	10,500,000
파생상품부채	190,008	-	-	190,008
기타금융부채	-	200,594	-	200,594
리스부채	-	1,009,043	-	1,009,043
합계	190,008	104,949,918	-	105,139,926
비유동부채				
매입채무및기타채무	-	73,127	-	73,127
장기차입금	-	13,043,478	-	13,043,478
사채	-	-	-	-
파생금융부채	-	-	-	-
기타금융부채	-	4,206,000	-	4,206,000
리스부채	-	2,724,377	-	2,724,377
합계	-	20,046,982	-	20,046,982

전기말

(단위: 천원)

재무상태표 상 자산	당기손익- 공정가치측정금융자산	기타포괄손익- 공정가치측정금융자산	상각후원가측정 금융자산	합계
유동자산				
현금및현금성자산	-	-	3,151,659	3,151,659
매출채권및기타채권	-	-	44,309,235	44,309,235
기타금융자산	-	-	21,366,435	21,366,435
보증금	-	-	131,794	131,794
유동파생상품자산	119,819	-	-	119,819
당기손익-공정가치금융자산	-	-	-	-
합계	119,819	-	68,959,123	69,078,942
비유동자산				
장기매출채권및기타채권	-	-	20,516,047	20,516,047
기타포괄손익-공정가치측정금융자산	-	35,170	-	35,170
당기손익-공정가치금융자산	-	-	-	-
장기보증금	-	-	2,652,609	2,652,609
기타금융자산	-	-	1,500	1,500
합계	-	35,170	23,170,156	23,205,326

(단위: 천원)-

재무상태표 상 부채	당기손익-공정가치측정금 융부채	상각후원가측정금융부채	기타	합계
유동부채				
매입채무및기타채무	-	53,795,203	-	53,795,203
단기차입금	-	59,007,621	-	59,007,621
유동성장기차입금	-	782,609	-	782,609
유동성사채	-	3,500,000	-	3,500,000
파생상품부채	18,288	-	-	18,288
기타금융부채	-	333,446	-	333,446
리스부채	-	-	897,994	897,994
합계	18,288	117,418,879	897,994	118,335,161
비유동부채				
매입채무및기타채무	-	811,330	-	811,330
장기차입금	-	14,217,391	-	14,217,391
사채	-	10,500,000	-	10,500,000
파생금융부채	-	-	-	-
기타금융부채	-	4,206,000	-	4,206,000
리스부채	-	-	1,029,622	1,029,622
합계	-	29,734,721	1,029,622	30,764,343

② 반기와 전반기 중 금융상품 범주별 순손익은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	반기	전반기
상각후원가측정 금융자산		
이자수익	709,964	976,349
대손상각비	61,620	7,271
기타의대손상각비(환인)	-	-
외환차손익	(878,063)	795,423
외화환산손익	(249,175)	378,736
손상/환입(당기손익)	-	-
당기손익-공정가치측정 금융자산 및 금융부채		
파생상품거래손익	(2,091,692)	1,051,007
파생상품평가손익	-	265,423
공정가치금융상품평가손익	-	-
공정가치금융상품처분손익	-	-
상각후원가측정 기타금융부채		
금융보증비용	(39,696)	(221,015)
이자비용	1,936,227	2,443,962
외환차손익	58,253	(147,386)
외화환산손익	23,890	(60,896)
기타의금융부채		
이자비용	125,196	144,617

(3) 이자율 위험

회사의 이자율 위험은 주로 변동금리부 조건의 차입금에서 발생하는 현금흐름 이자율 위험입니다. 변동 이자율로 발행된 차입금으로 인하여 회사는 현금흐름이자율 위험에 노출되어 있으며 동 이자율위험의 일부는 변동이자부 현금성 자산으로부터 이자율위험과 상쇄되며, 회사는 이자율 변동으로 인한 불확실성과 금융비용의 최소화를 위한 정책을 수립 및 운영하고 있습니다.

반기말 및 전기말 현재 다른 모든 변수가 일정하고 각 차입금에 대한 이자율 10bp 변동시 회사의 법인세차감전순이익에 미치는 영향은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	시장이자율의 변동	세전순이익에 미치는 효과
반기말	+ 10 bp	(43,334)
	- 10 bp	43,334
전기말	+ 10 bp	(14,636)
	- 10 bp	14,636

나. 신용위험

신용위험은 기업 및 개인 고객에 대한 신용거래 및 채권뿐 아니라 현금성자산, 채무상품의 계약 현금흐름, 유리한 파생상품 및 예치금 등에서도 발생합니다.

(1) 위험관리

신용위험은 연결회사 차원에서 관리되고 있습니다. 은행 및 금융기관의 경우 A 신용등급 이상과만 거래합니다.

기업 고객의 경우 외부 신용등급을 확인할 수 있는 경우 동 정보를 사용하고 그 외의 경우에는 내부적으로 고객의 재무상태와 과거 경험 등을 근거로 신용등급을 평가합니다. 고객별 한도는 내부 및 외부 신용등급에 따라 이사회가 정한 한도를 적용합니다. 경영진은 이러한 고객별 한도의 준수 여부를 정기적으로 검토합니다.

회사의 신용위험은 개별 고객, 산업, 지역 등에 대한 유의적인 집중은 없습니다.

회사가 보유하는 채무상품은 모두 낮은 신용위험의 상품에 해당합니다. 이러한 채무상품들에 대해서는 신용등급을 모니터링하여 신용위험의 하락을 평가하고 있습니다.

반기말 및 전기말 현재 신용 위험에 대한 최대 노출 정도는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	반기말	전기말
금융보증계약(주1)	3,280,000	44,474,170

(주1) 금융보증계약과 관련된 회사의 최대노출정도는 보증이 청구되면 회사가 지급하여야 할 최대금액입니다.

신용위험에 노출된 금융자산 중 상기 금융보증계약을 제외한 나머지 금융자산은 장부금액이 신용위험에 대한 최대 노출정도를 가장 잘 나타내는 경우에 해당하여 상기 공시에서 제외하고 있습니다.

(2) 신용보강

일부 매출채권에 대해서는 거래상대방이 계약을 불이행하는 경우 이행을 요구할 수 있는 보증 또는 신용장 등의 신용보강을 제공받고 있습니다.

(3) 금융자산의 손상

회사는 기대신용손실 모형이 적용되는 다음의 금융자산을 보유하고 있습니다.
· 재화 및 용역의 제공에 따른 매출채권
· 기타포괄손익-공정가치로 측정하는 채무상품

· 상각후원가로 측정하는 기타 금융자산

1) 매출채권

회사는 매출채권에 대해 전체 기간 기대신용손실을 손실충당금으로 인식하는 간편법을 적용합니다.

기대신용손실을 측정하기 위해 매출채권은 신용위험 특성과 발생일을 기준으로 구분하였습니다. 기대신용손실율은 보고기간말 기준으로부터 각 12개월 동안의 매출과 관련된 지불정보와 관련 확인된 신용손실 정보를 근거로 산출하였습니다. 과거 손실 정보는 고객의 채무이행능력에 영향을 미칠 거시경제적 현재 및 미래전망정보를 반영하여 조정합니다.

반기말 및 전기말 현재 매출채권에 대한 손실충당금은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

반기말	매출채권 경과일수							합 계
	1개월 이내	1~2개월 이내	2~3개월 이내	3~4개월 이내	4~5개월 이내	5~6개월 이내	6개월 이상	
기대신용손실률	0.73%	3.44%	2.50%	9.91%	10.00%	9.86%	46.69%	83.13%
장부금액	46,869,507	87,640	396,692	90,746	30,315	97,795	2,329,105	49,901,800
손실충당금	341,763	3,014	9,901	8,992	3,031	9,643	1,087,539	1,463,883

전기말	매출채권 경과일수							합 계
	1개월 이내	1~2개월 이내	2~3개월 이내	3~4개월 이내	4~5개월 이내	5~6개월 이내	6개월 이상	
기대신용손실률	0.73%	2.09%	3.54%	4.61%	2.61%	0.81%	81.41%	
장부금액	38,607,374	440,062	467,296	1,756,511	376,337	289,403	5,678,755	47,615,738
손실충당금	281,261	9,205	16,556	80,970	9,812	2,333	4,622,827	5,022,964

반기와 전기 중 매출채권 및 상각후원가로 측정되는 기타 금융자산에 대한 손실충당금 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	반기		전기	
	매출채권	기타채권	매출채권	기타채권
기초	5,022,964	20,581	4,847,058	20,581
연결범위변동효과	0	0	-	-
대손상각비	75,268	0	175,906	37,636
제각	0	0	-	(37,636)
기말	(3,634,348)	(20,581)	5,022,964	20,581
	1,463,884	0		

매출채권 및 상각후원가 금융자산에 대한 손상은 연결손익계산서상 대손상각비로 순액으로 표시되고 있습니다. 제각된 금액을 회수하는 경우 회수 시점에 당기손익으로 인식하고 연결손익계산서에서 대손상각비의 차감으로 인식하고 있습니다.

2) 상각후원가 측정 기타 금융자산

상각후원가로 측정하는 기타 금융자산에는 관계사대여금, 임직원대여금, 보증금, 금융리스채권, 기타 미수금 등이 포함됩니다.

리스채권 이외의 상각후원가로 측정하는 기타 금융자산은 모두 신용위험이 낮은 것으로 판단되며, 따라서 손실충당금은 12개월 기대신용손실로 인식하였습니다. 금융상품은 채무불이행위험이 낮고 단기간 내에 계약상 현금흐름을 지급할 수 있는 발행자의 충분한 능력이있는 경우 신용위험이 낮은 것으로 간주합니다. 리스채권은 전체 기간 기대신용손실을 손실충당금으로 인식하는 간편법을 적용합니다.

다. 유동성위험

회사는 미사용 차입금 한도를 적정 수준으로 유지하고, 영업 자금 수요를 충족시키기 위해 차입금 한도나 약정을 위반하는 일이 없도록 유동성에 대한 예측을 항시 모니터링하고 있습니다.

또한, 연결회사는 매월 향후 3개월 자금수지계획을 수립함으로써 영업활동, 투자활동, 재무활동 등에서의 자금수지를 미리 예측하고 있으며, 이를 통해 필요 유동성 규모를 사전에 확보하고 유지하여 향후에 발생할 수 있는 유동성리스크를 사전에 관리하고 있습니다. 보고기간말 현재 회사는 유동성 위험을 관리할 수 있도록 즉시 출금이 가능한 현금및현금성자산 및 기타유동금융자산(사용제한예금 제외)에 각각 2,363,368천원(전기말: 3,151,659천원) 및 9,093,562천원(전기말: 2,266,435천원)을 보유하고 있습니다.

(1) 만기분석

유동성 위험 분석에서는 회사의 다음의 금융부채를 계약상 만기별로 구분하였습니다.
1) 모든 비파생 금융부채

2) 순액 및 총액 결제 파생상품 중 계약상 만기가 현금흐름의 시기를 이해하기 위해 필요한 경우

유동성 위험 분석에 포함된 금액은 계약상의 할인되지 않은 현금흐름입니다. 금융보증계약 이외의 12개월 이내 만기가 도래하는 금액은 현재가치 할인의 효과가 중요하지 않으므로 장부금액과 동일합니다. 금융보증계약은 즉시 지급을 요구받을 수 있으므로 계약금액 총액이 1년 미만 구분에 포함되어 있습니다.

연결회사의 매매목적 파생상품부채 49,887천원(전기말 18,288천원)은 공정가치 해당액으로 1년 미만 구분에 포함되어 있습니다. 이러한 파생상품에 대해서는 순공정가치에 근거하여 관리하고 있으므로 계약상 만기가 현금흐름의 시기를 이해하기 위해 필요하지 않기 때문입니다.

(단위: 천원)

반기말	1년이하	1년 초과~5년 이하	합 계
매입채무	33,950,340	0	33,950,340

미지급금	4,212,344	54,113	4,266,457
미지급비용	1,781,546	425,581	2,207,127
차입금(*1)	68,342,336	13,923,789	82,266,125
기타금융부채	62,735	4,206,000	4,268,735
파생금융부채	190,008	0	190,008
금융보증계약(*2)	3,280,000	0	3,280,000
합 계	111,819,309	18,609,483	130,428,792

(단위: 천원)

당기말	1년이하	1년 초과~5년 이하	합계
매입채무	38,017,529	-	38,017,529
미지급금	15,550,266	811,330	16,361,596
미지급비용	3,724,292	492,632	4,216,924
차입금(*1)	65,487,637	28,376,770	93,864,407
기타금융부채	211,782	4,206,000	4,417,782
파생금융부채	18,288	-	18,288
금융보증계약(*2)	44,474,170	-	44,474,170
합계	167,483,964	33,886,732	201,370,696

(*1) 해당금액은 차입금, 사채, 전환사채, 리스부채 등을 포함한 금액이며, 상각금액은 금융부채 원금 및 금융부채의 잔여만기기간동안 이자비용을 포함한 할인되지 않은 계약상의 금액으로 재무상태표상 금액과 다를 수 있습니다.
(*2) 금융보증계약에 따른 총 보증금액입니다. 금융보증 계약상 현금흐름은 해당 계약이 실행될 수 있는 가장 이른 기간을 기초로 분류하였습니다.

라. 자본위험

회사의 자본관리 목적은 계속기업으로서 주주 및 이해당사자들에게 이익을 지속적으로 제공할 수 있는 능력을 보호하고 자본비용을 절감하기 위해 최적 자본구조를 유지하는 것입니다.

자본구조를 유지 또는 조정하기 위하여 회사는 주주에게 지급되는 배당을 조정하고, 부채감소를 위한 신주 발행 및 자산매각 등을 실현하고 있습니다.

회사는 산업내의 다른 기업과 일관되게 자본조달비율에 기초하여 자본을 관리하고 있습니다. 자본조달비율은 순부채를 총자본으로 나누어 산출하고 있습니다. 순부채는 총차입금(재무상태표의 장단기차입금 포함)에서 현금및현금성자산을 차감한 금액이며 총자본은 재무상태표의 "자본"에 순부채를 가산한 금액입니다.

반기말 및 전기말 현재 자본조달비율은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	반기말	전기말

총차입금(A)(*)	82,233,613	89,935,237
차감:현금및현금성자산(B)	2,363,386	3,151,659
순부채(C)=(A)-(B)	79,870,227	86,783,578
자본총계(D)	73,775,530	76,874,420
총자본(E)=(C)+(D)	153,645,757	163,657,998
자본조달비율(C)/(E)	51.98%	53.04%

(*) 차입금은 장/단기 차입금, 사채, 리스부채가 포함되어 있습니다.

마. 파생거래

(1) 당기말 및 전기말 현재 파생금융상품과 관련한 자산 및 부채의 현황은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	반기말		전기말	
	자산	부채	자산	부채
통화선도계약	36,936	190,008	119,819	18,288

(2) 통화선도계약
1) 당기말 및 전기말 현재 회사는 외화거래의 환율변동 위험을 회피하기 위하여 통화선도계약을 시중은행과 체결하고 있습니다.

(단위: USD)

구 분	당기말		전기말	
	금액	건수	금액	건수
외화매도	5,130,000	513	3,810,000	381
외화매수	26,390,000	2,639	24,311,708	2,431

회사의 위험관리정책에 따른 통화선도계약은 위험회피효과를 제공하지만 기업회계기준서 제 1109호에 따른 특정 요건을 충족시키지 아니하므로 위험회피회계를 적용하지 아니합니다.

6. 주요계약 및 연구개발활동

가. 경영상의 주요계약

증권신고서 제출일 현재 회사의 재무상태에 영향을 미치는 비경상적인 중요계약은 존재하지 않습니다.

나. 연구개발활동

(1) 연구개발 담당조직

구분	연구전담	연구보조	합계
선박선사업부문	7명	4명	11명
광사업부문	3명	-	3명
전장사업부문	7명	-	7명

(주1) 상기 인원수는 2025년 6월말 기준입니다.

성명	직위	담당업무
1.정○욱	설계팀장	선박선 개발운영총괄
2.최○득	책임연구원	선박선 개발전담요원
3.김○탁	선임연구원	선박선 개발전담요원
4.윤○원	선임연구원	선박선 개발전담요원
5.고○권	선임연구원	선박선 개발전담요원
6.손○영	연구원	선박선 개발전담요원
7.심○승	연구원	선박선 개발전담요원
8.최○태	연구원	선박선 개발보조원
9.백○선	연구원	선박선 개발보조원
10.설○학	연구원	선박선 개발보조원
11.강○언	연구원	선박선 개발보조원
12. 곽○태	책임매니저	광개발/설계 전담요원
13. 김○휘	매니저	광개발/설계 전담요원
14. 이○연	매니저	광개발/설계 전담요원
15. 이○환	책임매니저	전장 개발전담요원
16. 이○왕	수석연구원	전장 개발전담요원
17. 박○문	책임매니저	전장 개발전담요원
18. 이○화	매니저	전장 개발전담요원
19. 최○진	매니저	전장 개발전담요원
20. 이○성	매니저	전장 개발전담요원
21. 이○효	사원	전장 개발전담요원

(2) 연구개발비용

(기준일: 2025년 6월 30일) (단위: 백만원)

구 분	2025년도 (제14기 반기)	2024년도 (제13기)	2023년도 (제12기)	2022년도 (제11기)

원 재 료 인 건 비 제 조 경 비	532 104 636	1,041 1,110 1,880	441 1,448 1,626	690 1,555 1,640
합계	1,272	4,031	3,555	3,885
자 산 계 상 비 용 계 상	1,272	4,031	3,555	3,885
연구개발비/매출액 비율	0.69%	1.07%	0.95%	1.16%

(3) 연구개발실적

연구과제	과제명	수상태양광용 PV WIRE 개발
	연구기간	2022.02.04. ~ 2022.09.02.
	내용	수상태양광 발전 시스템에 적용되는 DC 1,500V급 모듈용 및 간선용 단심 케이블 개발
연구기관	㈜티엠씨	
연구결과 및 기대효과	1. 연구결과 - DC 1,500V 단심 케이블 개발 * 절연 및 시스 열적 내구성 특성 확보 (120℃, 20,000h 이상) * 절연 DC 장기 저항 특성 확보 (85℃, 240h 침수) * 시스 표면저항 특성 확보 (1.0x109Ω 이상) * 고온내습성 시스 특성 확보 (90℃, 80%, 1,000h) * 산 & 알칼리 저항 시스 특성 확보 (23℃, 168h) * UV저항 시스 특성 확보 * 절연 및 시스 Halogen Free 특성 확보 * 케이블 난연성 및 저연성 특성 확보 * 열적 내구성 시험 기술 확보 * 시스 표면저항 시험 기술 확보 * 절연 DC 장기 저항 시험 기술 확보 2. 기대효과 - 신재생 에너지 중 수상태양광 발전의 수요가 증대됨에 따라 수중케이블 & PV WIRE Full Package 요구 발생 - 태양광 발전의 moudule간 연결용에 활용되고 있으며, 신규 제품개발을 통해 성장하는 신재생 에너지발전에 기여하고 글로벌 강소기업으로의 입지를 강화 및 산업발전에 증대 - 내환경성을 보유한 케이블 공급에 따른 장기적인 성능유지를 가능케 하여 고장률 감소 및 설비 수명 연장 효과 제공 - 설비 수명증가에 따른 운영 & 유지보수 비용 절감 제공 - 신재생 에너지 발전 사업에 인프라 제공을 통한 ESG 경영 성과 확보	

연구과제	과제명	수소 추진선용 고유연 & 경량화 케이블 개발
	연구기간	2022.02.07. ~ 2022.09.20.
	내용	협소한 케이블 포설 공간을 보유한 수소 추진선에 적용 가능한 경량 및 고유연성 케이블 개발

연구기관	㈜티엠씨
연구결과 및 기대효과	1. 연구결과 - 수소 추진선용 케이블 개발 * 경량화 케이블 설계 기술 확보 * 고유연성을 위한 피치 설계 기술 확보 * 경량화 및 고유연성 확보를 위한 소재 선정 기술 확보 * KR 선급 인증 설계, 생산, 품질평가 기술 확보 * 케이블 난연성 및 저연성 특성 확보 * 케이블 -30℃ 저온 특성 확보 2. 기대효과 - 국내 수소 추진선의 시장규모 증가가 예상됨에 따라 협소한 공간에 포설이 용이한 고유연성 & 경량화 케이블 개발 및 인증 보유를 통해 수소추진선 케이블 시장 선점 효과 기대 - 고유연 & 경량화 케이블을 통한 시장 선점 시 추후 소형 수소 추진선용 케이블 표준 제정 시 유리 - 수소추진선 외 소형 선박의 규모 증가에 따른 소형 선박용 케이블의 인증 요구가 발생 시 시장 점유율 확보 기대 - 해상 탄소중립 달성을 위해 기존 화석연료에서 수소연료로의 전환이 예상됨에 따라 수소추진선용 케이블 시장 선점 기대 - 친환경 선박 인프라 제공에 따른 기업 ESG 경영 성과 확보

연구과제	과제명	해상 풍력발전기 제어용 케이블 개발
	연구기간	2021.04.16. ~ 2023.05.25.
	내용	풍력발전기 Nacelle 내부 기기 제어용 목적의 경량화 제어용 케이블 개발
연구기관	㈜티엠씨	
연구결과 및 기대효과	1. 연구결과 - 해상 풍력발전기 제어용 케이블 개발 * 풍력 발전기용 경량화 케이블 설계 기술 확보 * PP, TPE, TPU 압출 기술 확보 * 장기 절연저항 시험 기술 확보 * 제어용 전달 임피던스 시험 기술 확보 * 국내 동절기 사용환경에 맞는 케이블 저온 특성(-40℃) 확보 * Nacelle 내부 오일 저항성 특성 확보 2. 기대효과 - 신재생 에너지 수요 증가에 따라 국내 해상풍력발전 개발 계획 수립에 따른 해상 풍력발전기 시장 진입 기대 - 해상 환경에 적합한 케이블 공급에 따른 안정적인 성능유지를 통한 수리 접근성이 낮은 해상 풍력발전기의 운영 및 유지보수 비용 감소 제공 - 해외 수입 제품 의존도가 높은 제어용 케이블 개발로 인한 국내 풍력발전기 제조업계의 경쟁력 증대 제공 - 특수 목적용 케이블 개발 및 생산을 통해 풍력발전산업 증대 - 친환경 신재생 에너지의 핵심부품 공급을 통한 기업 ESG 경영 성과 확보	

연구과제	과제명	고내구성 우레탄 시스 케이블 개발
	연구기간	2023.01.10. ~ 2024.04.22.
	내용	항만 터미널에 설치된 수직 이동용 크레인에 적용되는 고내구성 및 고장력(20N/㎟) 우레탄 시스 케이블 개발
연구기관	㈜티엠씨	
연구결과 및 기대효과	1. 연구결과 - 고내구성 우레탄 시스 케이블 개발 * 우레탄 시스 압출 기술 확보 * 해외 수입에 의존하는 고내구성 케이블 국산화 * 고장력 사용환경에 적합한 우레탄 소재 확보 * 고장력 사용환경에 따른 케이블 비틀림 및 터짐 방지 설계 기술 확보 * 고내구성 평가 기술 (신뢰성 평가 기술) 확보 * 국내 동절기 사용환경에 적합한 케이블 저온 특성(-40℃) 확보 2. 기대효과 - 기존 고장력을 요구하는 항만 크레인용 케이블의 국산화를 통한 시장 M/S 증대 - 고장력 항만 크레인용 케이블 국산화에 따른 국내 항만 크레인 시장의 전반적인 산업발전 증대 - 외산 대비 동등 수준의 신뢰성을 바탕으로 크레인의 운영 중단 시간을 감소시켜 항만 터미널의 가동률 향상 제공 - 외산 대비 동등 수준의 수명을 제공함에 따라 항만 크레인의 유지보수 비용 절감 제공 - 국산화 케이블의 안정적인 공급을 통한 해외 의존도 감소 및 추후 항만 터미널 자동화 설비와 연계 가능	

7. 기타 참고사항

가. 지적재산권 현황

(기준일: 2025년 6월 30일) (단위: 개)

지적재산권	합계	상태		국가		
		등록	출원중	대한민국	미국	기타
특허권	35	33	2	34	-	1
상표권	4	4	-	3	1	-
디자인권	1	1	-	1	-	-

나. 특허권

(기준일: 2025년 6월 30일)

구분	명 칭	출원/등록일	종료예정일	특허관련 제품기재

1	선박용 케이블	2005-04-08 /2006-09-15	2025-04-08	전기 /케이블
2	선박용 전선의 피복을 위한 복합수지 조성물	2008-07-03 /2008-12-12	2028-07-03	화학 /피복 조성물
3	무외장 선박용 케이블	2008-08-14 /2009-02-23	2028-08-14	처리조작 /선박 또는 그 밖의 물에 뜨는 구조물
4	외장케이블 보호 피복 제조용 철선의 도금층 커팅 장치	2008-10-27 /2009-02-26	2028-10-27	전기 /케이블
5	내충격성이 우수하고 선박용 에폭시 페인트에 내성을가지는 무외장 선박용 케이블	2008-07-11 /2009-03-04	2028-07-11	전기 /케이블
6	선박용 에폭시 페인트에 내성을 갖는 선박용 케이블	2008-07-11 /2009-03-04	2028-07-11	전기 /케이블
7	페이오프릴의 일괄 장력 조절장치	2009-04-06 /2009-05-21	2029-04-06	처리조작 /박판상 또는 선조재료
8	연합용 분할 다이스	2009-03-20 /2009-06-17	2029-03-20	전기 /케이블
9	럼프 검출장치	2009-03-20 /2009-06-17	2029-03-20	전기 /케이블
10	가열로 직접 가열 방식의 연속 가류장치	2007-12-10 /2009-07-14	2027-12-10	처리조작 /플라스틱의 성형 또는 접합
11	외장케이블 보호 피복 제조용 철선 공급용 보빈	2008-10-27 /2009-07-27	2028-10-27	전기 /케이블
12	압출기 크로스 헤드 회전지지장치	2009-04-06 /2009-10-12	2029-04-06	처리조작 /플라스틱의 성형 또는 접합
13	복합케이블 및 이를 이용한 선박용 모터	2010-06-16 /2010-12-24	2030-06-16	전기 /케이블
14	선박용 광섬유케이블의 제조방법 및 그에 의한 선박용 광섬유케이블	2009-06-01 /2010-12-28	2029-06-01	물리학 /시스템 또는 장치
15	외장케이블 보호 피복 제조용 철선의 도금 공정	2008-10-27 /2011-09-20	2028-10-27	화학 /금속재료 표면처리
16	접지선 합사 장치	2009-05-25 /2011-09-20	2029-05-25	전기 /케이블
17	선박 및 해양의 밸러스트 펌프용 복합수중케이블	2011-11-14 /2013-07-24	2031-11-14	전기 /케이블
18	CCA 도체 및 CCAM 편조를 적용한 선박 및 해양용 케이블	2013-02-07 /2014-12-22	2033-02-07	전기 /케이블
19	외부 시스가 생략된 최외층을 가지는 대형 크레인용 EPSL 및 이의 최외층 제조 방법	2015-08-31 /2018-03-09	2035-08-31	전기 /케이블
20	티타늄옥시나이트라이드의 제조방법	2016-09-01 /2018-10-11	2036-09-01	화학 /비금속 원소
21	다층 감응막 구조를 이용한 벤젠 가스 센서 및 그 제조방법	2016-11-21 /2017-12-21	2036-11-21	물리학 /재료 분석

22	케이블 피복재 조성물 및 이의 제조방법	2016-12-29 /2019-02-25	2036-12-29	전기 /케이블
23	나노유체 및 그 제조방법	2017-10-13 /2020-03-24	2037-10-13	화학 /기타 물질
24	내한성 선박 해양용 전력케이블	2015-09-11 /2017-10-26	2035-09-11	전기 /케이블
25	티타늄산화물 무기안료 입자 및 그 제조방법	2017-12-29 /2019-01-02	2037-12-29	화학 /무기물질처리
26	전력케이블의 중성선 정렬 다이스	2015-09-18 /2017-03-13	2035-09-18	전기 /케이블
27	내열성이 향상된 절연층을 포함하는 선박용 케이블	2016-12-29 /2019-01-11	2036-12-29	전기 /케이블
28	광전복합케이블	2018-11-19 /2019-11-28	2038-11-19	물리학 /광전케이블
29	대차 이동식 소성로	2019-09-05 /2024-10-23	2039-09-05	기계공학 /가마
30	자외선과 블루라이트에 대한 흡수력이 우수한 티타니아 입자 및 그 제조방법	2017-06-14 /2018-09-28	-	화학 /기타금속화합물
31	자외선 및 블루라이트 차단 기능을 가진 화장료 조성물	2019-06-18 /2022-05-03	2039-06-18	생활필수품 /화장용 제제
32	티타늄산화물 무기안료 입자 및 이의 제조방법	2022-09-06 /2024-11-13	2042-09-06	화학 /무기물질처리
33	티타늄산화물 무기안료 입자 제조방법	2022-11-28 /2024-11-11	2042-11-28	화학 /무기물질처리
34	티타늄산화물 무기안료 입자 제조장치	2022-11-28 / -	-	처리조작 /혼합장치
35	적외원 차폐안료를 포함한 도료 제조방법	2022-11-28 / -	-	화학 /피복 조성물

다. 상표권

(기준일: 2025년 6월 30일)

구분	명 칭	출원/등록일	종료예정일
1	P ROUTE 케이블	2008-05-20	-
2	P ROUTE 케이블	2009-04-14	-
3	TH TMC CO., LTD 상표	2009-11-18/2011-04-11	2031-04-11
4	RS ROUTE 케이블 상표	2013-07-05/2014-05-01	2034-06-03

라. 디자인권

(기준일: 2025년 6월 30일)

구분	명 칭	출원/등록일	종료예정일
1	광커넥터용 스토퍼	2022-05-02/2023-02-02	2042-05-02

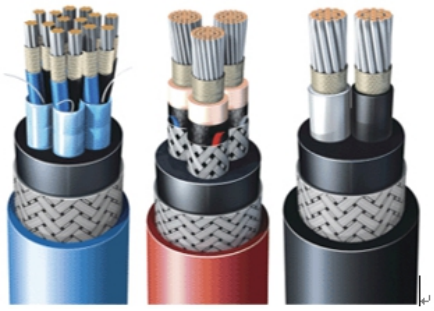
마. 정부나 지자체의 법률, 규정 등 회사에 미치는 영향

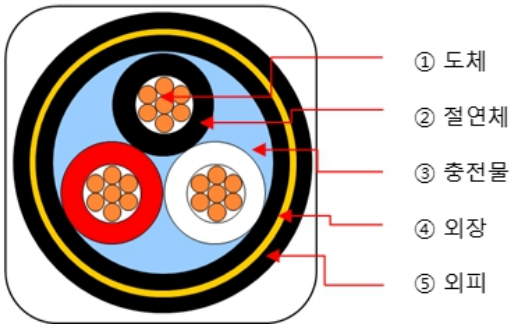
구분	관련 법령 / 제도	주요 내용
1. 안전관리	전기용품 및 생활용품 안전관리법	전선을 전기용품으로 분류하여, 안전기준 준수 및 제조업체의 안전인증 의무화. 소비자 보호 목적.
2. 설계 및 설치 기준	전기설비기술기준 및 판단기준	전선의 규격, 절연재, 내열성, 내구성 등 기술적 기준 명시. 설계·설치 시 필수 준수 사항.
3. 산업 안전	산업안전보건법	전선 제조·설치 과정에서 근로자의 안전 확보를 위한 법적 기준. 취급·보관·운반 시 적용.
4. 환경 규제	자원순환기본법 및 폐기물관리법	전선 폐기 시 재활용 및 유해물질 관리 등 환경적 책임 이행 필요. 자원 순환 촉진 목적.
5. 인증 제도	KC 인증	한국산업표준(KS) 및 관련 안전기준 충족 여부를 확인하는 국가 인증. 국내 유통 필수.
	ISO 인증	품질경영(ISO 9001), 환경경영(ISO 14001) 등 국제 표준 인증. 글로벌 시장 신뢰 확보.

바. 시장여건 및 성장성

① 산업의 개요

선박용 케이블은 상업 운송, 군사, 어업 등 다양한 해양 운송 분야에 사용되는 특수 케이블로, 선박 내 안정적인 통신, 배전, 제어 시스템을 보장하는데 필수적인 구성 부품입니다. 이러한 케이블은 염수, 진동, 극한 온도, 기계적 충격 등 해상 환경의 혹독한 조건에서도 안정적으로 작동할 수 있도록 제작됩니다. 이에 따라, 현재 국제해사기구(IMO)의 안전 및 환경 보호 기준 강화에 따라 고성능 및 고내구성 케이블에 대한 수요가 지속적으로 증가하고 있습니다.





구분	내용
도체 (Conductor)	전기신호나 전류를 전달하는 케이블 내부의 전기 전도성 물질로, Copper재질의 주석도금 연동연선이 주로 사용
절연층 (Insulation)	도체를 외부와 전기적으로 분리하고, 전류가 누설되지 않도록 감싸주는 비전도성 물질을 의미하며, EPR(에틸렌프로필렌 고무)이나 XLPE(가교폴리에틸렌)등이 사용

차폐층 (Shield)	외부의 전자기기 간선(EMI)이나 잡음(Noise)으로부터 신호를 보호하고, 케이블 자체에서 발생하는 전자파가 외부에 영향을 주는 것을 막기 위해 사용되는 금속성 보호층을 의미하며, Copper재질의 Tape나 Braid가 적용
외장 (Amour)	외부의 기계적인 충격으로부터 케이블을 보호하고, 내구성을 향상시키기 위해 사용되는 금속층으로 Copper나 Steel재질의 Braid가 주로 사용
피복층 (Jacket)	외부환경에 직접노출이 되는 부분으로 기계적, 환경적으로 케이블을 보호하고 난연등의 소재로 안전선을 확보하기 위함이며, PO 및 Rubber 계열의 재질이 사용

(출처 : 당사 내부자료)

선박용 케이블은 상선에서는 전력 및 통신 시스템의 핵심 부품으로, 군사 부문에서 항해와 작전 시스템의 신뢰성을 높이는 요소로 활용되고, 친환경 연료를 사용하는 차세대 선박에서도 중요한 역할을 합니다. 또한, 해운 산업의 전기화 흐름이 가속화됨에 따라 해상 전력 케이블 수요는 향후 지속적으로 증가할 것으로 전망됩니다.

[선박용 케이블의 특징]

구분	내용
내염수성	바닷물 및 해양 환경에 대한 높은 내구성 확보
내열성	고온 환경에서도 안정적인 성능 유지
내유성	기름 및 윤활유 등에 대한 뛰어난 저항성
난연성,저연성	화재 시 확산 억제 및 일정 시간 기능 유지.
저독성,저연성	연소 시 유독가스 및 연기 발생 최소화, 인명 보호 강화
유연성	복잡한 선박 구조물 및 배관을 따라 용이하게 시공 가능

국제해사기구(IMO)에 따르면, 전 세계 해운 산업은 전체 무역량의 약 90%를 담당하고 있으며, 이에 따라 선박에 설치되는 전기·통신 인프라의 중요성도 더욱 부각되고 있습니다. 특히 동북아시아 지역은 한국과 중국 등 세계 시장 점유율의 40% 이상을 점유하는 조선 강국이 밀집하여 있어 시장의 안정성이 높다고 볼 수 있습니다. 향후 전 세계적인 노후 선박의 개조 및 강화되는 환경 규제에 대응하기 위한 친환경 선박의 발주가 지속적으로 증가하고 있어 그에 따른 선박용 케이블 시장 역시 성장할 것으로 전망되고 있습니다.

[선박용 케이블의 주요 용도 및 대표적 케이블 예시]

구분	내용	
전력 공급용 (Power Cable)	HV rating	3.6/6kV ~ 18/30kV급의 케이블로 주발전기에서 배전반으로 송전, 대용량 모터 전원용
	LV rating	0.6/1kV급 케이블로 각종 모터의 전원공급용, 조명등 연결 및 각종 판넬의 전력공급
제어용 (Control Cable)	기계장치나 전기설비의 제어회로에 연결되어 동작을 조절	
계측 및 계장용 (Instrumentation Cable)	각종 계측장비와 제어시스템간의 신호를 정확하고 안정적으로 전달	

소방용 (Fire resistance cable)	화재시 필수적으로 작동되어야 하는 장비의 전화연결
통신용 (Communication & Data Cable)	음성, 영상, 데이터등의 정보를 전기신호나 광신호의 형태로 전송

전력용 케이블	제어용 케이블	계장용 케이블
		

(출처 : 당사 내부자료)

해양용 케이블은 해양 석유 및 가스 산업, 해양 플랜트, 해상풍력, 잠수함 등 수중 및 해상 설비에서 사용되는 특수 케이블로, 해양 인프라의 핵심 부품입니다. 해당 케이블은 고도의 내화성, 난연성, 내유성 및 기계적 안정성과 높은 수준의 전기적 성능 그리고, 엄격한 국제 규격을 충족해야 합니다. 최근 스마트 해양 플랫폼, 해상 통신 네트워크 확대, 해저 자원 탐사 등 해양 기술 전반의 발전에 따라 고성능, 고품질의 해양 케이블에 대한 시장도 꾸준히 확대되고 있습니다. 해양용 케이블은 고압 전력 전송과 광신호 전송 등 두 가지 이상의 기능을 동시에 수행할 수 있는 복합 구조로 발전하고 있으며, 설치의 간소화와 유지 관리 효율성 측면에서도 시장에서 높은 평가를 받고 있습니다

선박 및 해양 케이블 시장은 진입 장벽이 높은 전문 산업 분야로, 제품의 설계와 제조에 고도의 기술력과 품질관리 능력이 요구됩니다. 제작 공정의 복잡성으로 인한 높은 숙련도와 각국의 상이한 안전 및 환경 규제는 신규 사업자에게 높은 진입 장벽으로 작용하며, 동시에 기존 기업들의 기술 우위가 지속적으로 유지되는 배경이 되고 있습니다.

한편, 당사는 선박 및 해양 케이블 외에도 원자력발전소에 사용되는 원자력 전용 케이블을 공급하고 있습니다. 원자력 케이블은 사용 목적에 따라 원자로 사고 시 주요 안전 기능을 수행하는 안전등급(Class 1E)과 평상시 운전 또는 사고 이후 복구 시 제어 신호를 전달하는 비안전등급(Non-Class 1E)으로 구분됩니다. 현재 상기의 안전, 비안전 중 비안전등급 케이블을 공급하고 있으며, 이 케이블은 원자로의 냉각재계통, 핵연료 저장 냉각계통 등의 방사성 물질 정화장치 및 폐기물 처리 장비를 원격 조작하는 데 사용됩니다.

원자력 케이블은 통상적으로 60년 이상의 초장기 운용을 전제로 설계되며, 이 기간 동안 누적 집적선량(TID, Total Integrated Dose)은 약 1.5×10^{4} Gy에 달합니다. 특히, 원자로가 가동되는 격납로는 고온·고방사선 환경이 상시 유지되어 연속 사용 온도가 90℃수준인 일반 고분자 소재로는 안정적 운용이 어려운 조건입니다. 이에 따라 원자력 케이블은 고온·고방사선에 대한 내구성뿐 아니라, 원자로 냉각수 유출과 같은 최악의 가상설계기준사고(DBE: Design Basis Event) 조건도 충분히 견딜 수 있어야 합니다. DBE 시험은 일시적인 고방사선 노출과 함께 고온·고압 환경, 다량의 화학약품 노출을 수반하는 복합적 스트레스 조건을 시뮬레이션하는 시험으로, 해당 환경에서의 물리적·화학적 안정성 확보가 필수적입니다. 이는 사고 시 원자로를 제어하는 각종 기기와 연결된 케이블이 손상될 경우, 방사능 누출을 제어하지 못한 채 원자로 손상이 진행되어 인근 지역에 치명적인 피해를 유발할 수 있기 때문입

니다.

광사업부문의 통신용 광케이블은 데이터 전송을 목적으로 합니다. 광섬유를 주요 자재로하여 케이블이 구성되며, 빛 신호를 매개로 정보를 전달하는 역할을 합니다. 일반적으로 유리 재질의 가느다란 광섬유(Optical Fiber) 여러 가닥이 내부 도선으로 사용되며, 플라스틱 등 절연 소재로 피복되어 있습니다. 외부 환경으로부터의 보호를 위해 외장재(튜브 등)로 감싸는 구조를 갖추고 있습니다.

광케이블은 전기 신호 대신 빛(레이저)을 이용하기 때문에 전송 손실과 지연이 적고, 대용량, 장거리 통신에 유리합니다. 이에 따라 초고속 인터넷 백본망, 장거리 통신망, 대륙간 해저 통신 케이블, 가입자망(FTTx) 등 현대 통신 인프라의 핵심 요소로 다양한 분야에서 주요 통신 인프라로 사용되고 있습니다.

광케이블에 적용되는 광섬유 모드 타입별 제품 유형은 단일모드(Single Mode, SM) 광섬유와 다중모드(Multi Mode, MM) 광섬유로 구분되며, 이 중 통신용으로는 낮은 감쇠율과 긴 전송거리를 제공하는 단일모드 광섬유가 전체 수요의 약 95%를 차지하고 있습니다.

광케이블 산업은 광섬유 제조부터 케이블 완제품 생산까지 수직적으로 통합된 구조를 갖춘 전문 통신 제조 산업에 해당합니다. 완제품인 광케이블은 주로 통신사업자(ISP, 이동통신사), 데이터센터 사업자, 공공기관 등 B2B 시장을 중심으로 공급되며, 일반 소비자에게 직접 판매되기보다는 통신망 구축 프로젝트를 통해 수요가 발생하는 것이 특징입니다.

이에 따라 광케이블 제조에서는 제품의 기술 규격(예: 코어/클래딩 직경, 모드 특성, 내구성 등)과 품질 신뢰성이 핵심 요소로 작용하며, 국제 표준(예: ISO,IEC, ITU-T등) 및 국내 표준(KS 등)의 엄격한 요건을 충족해야 합니다.

[광섬유케이블의 구성 요소]

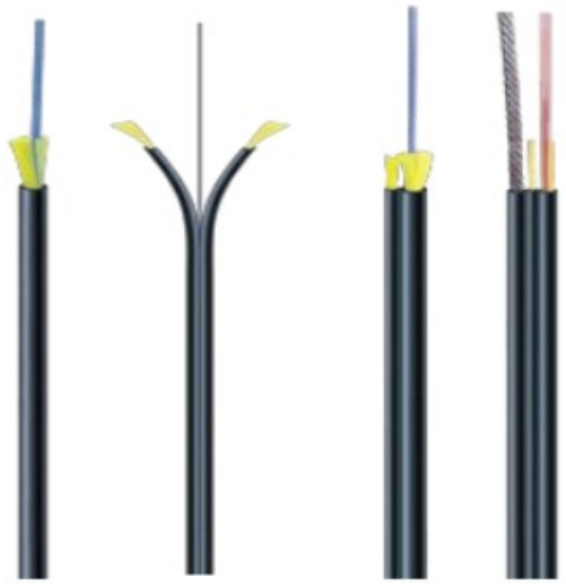
구분	내용
광섬유 (Optical Fiber)	광신호가 전달되는 중심 부분으로, 일반적으로 유리나 플라스틱으로 제작
타이트버퍼 (Tight Buffer)	외부 물리적 Damage로부터 광섬유(코어와 클래딩)를 직접 보호하는 층
스트렌스멤버 (Strength member)	인장강도 강화시키는 aramid yarn 활용
외피 (Jacket)	전체 케이블을 감싸며, 환경적 요인으로부터 내부 구조를 보호

또한 설치 환경에 따라 요구되는 성능이 달라 다양한 특성을 갖춘 제품이 생산되고 있습니다. 예를 들어, 옥외 설치용 광케이블은 자외선 차단 성능이 요구되며, 지중 매설용은 내충격성, 건축물 내부 설치용은 난연성이 중요한 요소로 작용합니다. 이에 따라 용도별로 세분화된 다양한 제품군이 공급되고 있으며, 각 용도에 적합한 성능과 규격을 갖추는 것이 필수적입니다.

[광섬유케이블의 종류]

	Description
	싱글모드, 멀티모드 파이버 대응 가능 난연 타이트 버퍼형 Bundled 다심 광 케이블 2C에서 최대 72C까지 제작 가능 외피 재질 및 색상 변경 가능

[1]	Application 인-빌딩 백본 적용 Features 관로나 도관 내부 공간을 줄이기 위한 컴팩트 디자인 RoHS 부합 UL Riser rating 인증 보유
 [2]	Description 싱글모드, 멀티모드 파이버 대응 가능 난연 타이트 버퍼 Simplex형 다심 광케이블 2C에서 최대 24C까지 제작 가능 외피 재질 및 색상 변경 가능 Application 인-빌딩 백본 적용 Features 기계적, 환경적 특성 우수 관로나 도관 내부 공간을 줄이기 위한 컴팩트 디자인 접속 시, 탈피 용이 RoHS 부합 UL Riser rating 인증 보유
 [3]	Description 싱글모드, 멀티모드 파이버 대응 가능 최대 72심 루즈튜브 난연 광케이블 2심에서 8심 절연 도체 적용 UL1277, UL83 or UL44 기준 부합하여 제작 Application 광전복합 케이블 옥내/옥외 적용 가능 1개 케이블에서 광신호와 전력을 동시에 전송 HTTA(Hybrid to the Antenna) 시스템에 적용 Features 기계적, 환경적 특성 우수 RoHS 부합 UL TC인증 보유

 [4]	**Description** 싱글모드, 멀티모드 파이버 대응 가능 난연 타이트 버퍼 또는 광섬유 **Application** 옥내/옥외 사용 FTTH (Fiber to the home) Compact Drop cable **Features** 기계적, 환경적 특성 우수 RoHS 부합 소형 & 경량화 실현, 취급용이
 [5]	**Description** LSZH (Low-Smoke Zero-Halogen) 난연, 광케이블 편조외장, 타이트 버퍼, 2심에서 최대 24심 NEK TS 606, IEC 60092-353, IEC 60092-360 **Application** 선박, 해양 구조물, 오일 굴착, FPSOs, 시추선 외 **Features** 브레이크아웃 타입 케이블 물리적 보호를 위해 편조외장 적용 운용 온도 : -40℃ ~ 70℃ LSZH (SHF1) 열가소성수지 외피 ABS, DNV 인증 보유

 [6]	Description LSZH (Low-Smoke Zero-Halogen) 난연, 광케이블 편조외장, 루즈튜브, 72심 NEK TS 606, IEC 60092-353, IEC 60092-360 Application 선박, 해양 구조물, 오일 굴착, FPSOs, 시추선 외 Features 루즈튜브 타입 케이블 물리적 보호를 위해 편조외장 적용 운용 온도 : -40℃ ~ 70℃ LSZH (SHF1) 열가소성수지 외피 ABS, DNV 인증 보유
 [7]	Description LSZH (Low-Smoke Zero-Halogen) 난연, 내화, 내 Mud+Oil 광케이블 편조외장, 루즈튜브, 2 ~ 72심 NEK TS 606, IEC 60092-353, IEC 60092-360 Application 선박, 해양 구조물, 오일 굴착, FPSOs, 시추선 외 Features 루즈튜브 타입 케이블 물리적 보호를 위해 편조외장 적용 운용 온도 : -40℃ ~ 70℃ LSZH (SHF 2) 열경화성수지 외피 ABS, DNV 인증 보유

(출처 : 당사 내부자료)

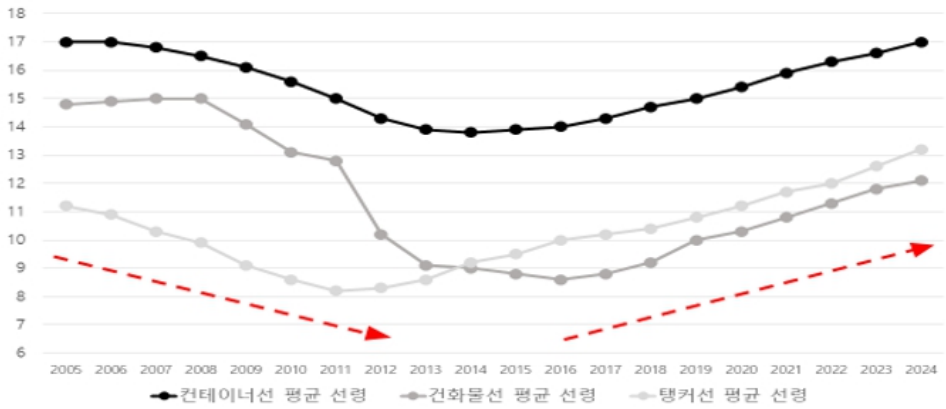
이처럼 통신용 광케이블은 빛 신호를 기반으로 대용량·장거리 데이터 전송을 가능하게 하는 핵심 매체로, 다양한 설치 환경에 대응하는 고성능 제품이 요구되고 있습니다.

시장은 단일모드 광섬유 중심으로 형성되어 있으며, 수직적으로 통합된 생산 체계를 기반으로 통신사업자 및 데이터센터 등 B2B 시장에 공급됩니다. 국제 및 국내 표준을 충족하는 기술력과 품질 신뢰성을 바탕으로 광케이블 산업은 현대 통신 인프라 구축에 있어 전략적이고

필수적인 역할을 하고 있습니다.

② 산업의 성장성

선박용 케이블 시장은 조선산업과 세계 경제의 흐름에 밀접하게 연관되어 있으며, 최근 국내 조선업의 활황이 해당 시장의 수요 증가로 직결되고 있습니다. 2025년 1분기 기준, 국내 대표 조선사인 HD한국조선해양, 한화오션, 삼성중공업의 수주잔고는 190조원을 초과하며, 200조원 돌파를 눈앞에 두고 있습니다. 이러한 수치는 조선업이 초호황기에 진입했음을 보여주는 지표로, 고부가가치 선박을 중심으로 한 선별적 수주 전략의 결과입니다.



(출처 : Clarksons, 한국해양진흥공사, 2024.10)

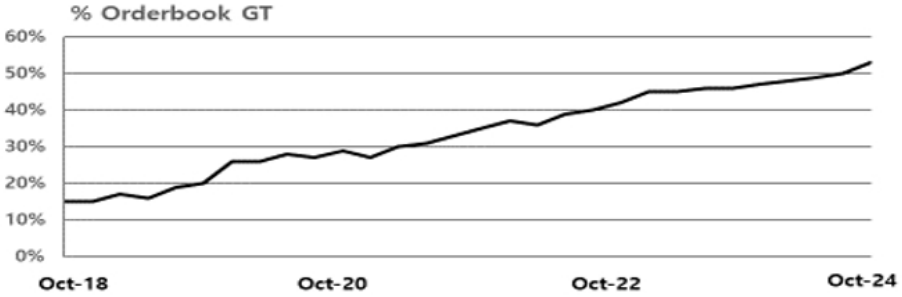
일반적으로 선박의 교체 주기는 20~30년이며, 선박이 오래될수록 연료 효율이 낮아 상대적으로 높은 운용 비용이 발생 → 신조선에 대한 수요 증가

유지·보수 비용이 지속적으로 상승하고 환경 규제를 만족시키기 어려운 노후 선박을 폐선하고 신조선으로 교체하는 수요가 자연스럽게 증가하고 있으며, 특히 친환경 연료 또는 에너지 고효율 설계를 갖춘 신조선에 대한 발주가 확대되는 추세입니다.



(출처: TMC 내부자료)z

또한, 미중 갈등의 심화로 인해 글로벌 해운 업계에서는 중국산 선박과 부품을 리스크로 인식하는 분위기가 확대되고 있으며, 이에 따라 글로벌 선사들이 중국에 맡기던 물량을 한국으로 전환하려는 움직임이 확대되고 있습니다. 이러한 변화는 한국 조선업계가 중국의 주력 선종 분야에서 점진적으로 시장 점유율을 확대할 수 있는 기회를 제공하고 있습니다. 동시에, 미국 정부는 자국 조선산업 재건을 위해 2037년까지 상선, LNG 운반선, 군함 등을 포함한 400척 이상의 선박을 발주할 계획이며, 이는 선박선 케이블 제조업체에 새로운 수출 기회를 창출할 수 있는 요소로 작용하고 있습니다.
국내 조선사들의 수주잔고 증가는 향후 상당 기간 동안 국산 선박용 케이블 시장의 하방이 안정화될 것을 의미합니다. 특히 탄소 배출량, 오염 등 환경 규제 강화 요구에 따라 친환경 선박에 대한 수요가 증가하고 있으며, 해양플랜트 투자 확대도 선박용 케이블의 수요를 견인하고 있습니다. 최근 논의되고 있는 미국 해군 함정의 유지·보수(MRO) 관련 프로젝트 또한 향후 국내산 선박용 케이블 수요 증가에 긍정적인 영향을 미칠 것으로 예상됩니다.



(출처 : Clarksons, 한국해양진흥공사, 2024.10)

'18년 전체 발주선박의 15% 내외였던 대체연료 선박의 발주비율은 6년이 지난 '24년 50%를 돌파하며 3배넘게 증가 추세

국제해사기구(IMO)를 비롯한 주요 글로벌 해운 규제 기관들이 탄소중립(Net-Zero)과 온실가스 배

출 저감 목표를 강화함에 따라, 해운업계 전반에 걸쳐 친환경 선박 도입이 본격화된 데 따른 것입니다. 특히 LNG, 메탄올, 암모니아 등 탄소 배출량이 적거나 제로에 가까운 연료를 사용하는 선박의 수요가 꾸준히 증가하고 있으며, 주요 글로벌 선사들도 이를 중심으로 선박 전환 및 신조 투자를 확대하고 있습니다.

해외 선박용 케이블 시장은 지역별로 상이한 성장 양상을 보이고 있습니다. 아시아 지역은 세계 최대 조선소들이 밀집해 있는 핵심 시장으로, 중국과 한국은 대형 컨테이너선과 LNG선 건조 증가에 따라 케이블 수요가 지속적으로 확대되고 있습니다. 또한 인도와 동남아시아 등 신흥국의 해운과 조선 사업의 성장으로 중소형 선박용 케이블 수요도 점차 증가하고 있습니다.

유럽 지역은 해양 풍력 등 재생에너지 산업과 연계된 해양 케이블 수요가 강세를 보이고 있으며, 친환경 및 안전 관련 규제가 엄격하게 적용되어 고기능성 선박용 케이블의 개발과 수출이 활발하게 이뤄지고 있습니다. 북유럽을 중심으로 고부가가치 특수선 위주의 조선업도 케이블 수요를 뒷받침하고 있습니다.

북미 지역은 해양 플랜트 및 해상 풍력 프로젝트 투자가 증가하면서 선박용 케이블 시장의 성장을 견인하고 있으며, 자율운항 선박 및 스마트 선박 프로젝트 확대에 따라 첨단 케이블 수요도 동반 상승하고 있습니다. 또한, 에너지 산업의 전환과 환경 규제 강화는 해당 산업의 지속 가능한 성장을 지원하는 요인으로 작용하고 있습니다.

중동 및 아프리카 지역은 석유와 가스를 중심으로 한 해양 플랜트 수요가 여전히 존재하고 있으며, 이에 따라 관련 선박용 케이블 수요도 안정적으로 유지되고 있습니다. 이러한 글로벌 수요 환경은 선박용 케이블 시장의 지속적인 성장을 가능하게 하는 기반이 되고 있습니다.

한편, 원자력 케이블의 전력시장에 영향을 주는 세계 원전 설비 용량은 2023년 말 372GW에서 2050년 최소 514GW에서 최대 950GW로 증가할 전망입니다. 즉 최소 38%에서 최대 155%까지 확장될 것으로 국제원자력기구(IEA)에서 발표했으며, 그에 상응하듯 각 국에서는 64기(7만 1,397MW)가 건설진행중입니다.

[국가별 원전 건설계획]

국가	주요 사항
중국	33GW 규모의 원자력 발전소 건설진행중(29기))
방글라데시	2.5GW 규모의 원자력 발전소 건설진행중(2기)
이집트	4.8GW 규모의 원자력 발전소 건설진행중(4기)
튀르키예	4.8GW 규모의 원자력 발전소 건설진행중(4기)

광케이블 산업은 중장기적으로 성장 가능성이 높은 산업으로 평가됩니다. 이는 전 세계적으로 데이터 트래픽이 빠르게 증가하고 있어, 이를 수용하기 위한 통신망 증설 수요가 지속적으로 발생하고 있기 때문입니다.

[성장 요인별 영향]

성장 요인	영향
5G/6G 확산	광케이블 설치 필수, 밀집된 인프라 수요 증가
데이터 센터 확장	고속·고용량 전송 인프라 수요 상승
디지털 정책 (뉴딜, 농어촌)	정부 주도의 인프라 투자로 안정적 수요 발생
스마트시티, IoT 확산	도심 내 고속 네트워크 인프라 필요로 수요 확대

특히 동영상 스트리밍, 클라우드 서비스, 인공지능(AI) 서비스 등 광대역 쌍방향 Data 전송이 필요한 서비스의 증가는 기존 통신망의 백본(Backbone) 용량 증가를 필수적으로 요구하고 있습니다. 또한 5G 및 앞으로 등장할 6G 이동통신 인프라 구축 역시 세밀하고 안정적인 광케이블 망의 구축을 필수적으로 요구하고 있습니다. 이러한 수요를 바탕으로 글로벌 광케이블 시장은 향후 연평균 약 5~9%의 안정적인 성장률을 지속할 것으로 전망됩니다. 특히 북미 시장에서는 5G망 확대와 데이터센터 투자 증가가 맞물리면서, 2025년부터 2034년까지 연평균 약 10% 이상 빠른 성장이 예상된다는 조사 결과도 있습니다. 또한 신흥국에서는 정부 주도로 초고속 통신망 구축 사업이 활발히 추진되고 있어, 인도, 동남아시아, 아프리카 등지에서도 광케이블 신규 수요가 크게 증가할 것으로 예상됩니다.

[광섬유 케이블 시장의 글로벌 시장 예상]

Fiber Optic Cable Market Global Forecast (2025~2034)	
MARKET STATISTICS	・Market Value(2024) : $13 BN ・Market Balue(2034) : $34.5 BN ・CAGR(2025-2034) : 10.4%
REGIONAL STATISTICS	・North America ? Market Share(2024) : 27.2%
SEGMENT STATISTICS	・Single-mode fiber segment Market Size(2024) : $7.26 BN ・Telecommunication industry Market Size(2024) : 29.5% ・Ribbon tube segment Market Size(2034) : $9.91 BN ・Undergound deployed segment Market Size(2024) : $5.91 BN

(출처 : 2025년 2월 Fiber Optic Cable Market Size, Share &Trends Report, 2034, gminsights.com)

국내는 초저지연 금융망 구축, 국방 통신망 고도화 등 관련 분야에서 광케이블 수요가 증가하고 있습니다. 또한 AI 기술 발전과 스마트폰 보급률 상승에 따라 국내 데이터센터 시장도 빠르게 성장하고 있습니다. 2022년 기준 운영 중인 데이터센터는 160개(상업용 40개)이며, 2027년까지 74개의 신규 데이터센터가 추가될 것으로 예상됩니다. 이는 데이터 저장 및 전송량의 증가로 이어져 광케이블 수요를 뒷받침하고 있습니다. 특히 무인 데이터센터, 원격 관리 기술, 글로벌 클라우드 사업자의 진출 등이 데이터센터 시장 성장을 가속화하고 있습니다.

국내 제조사들은 해외 시장 공략에 주력하고 있으며 LS전선, 대한광통신 등은 북미, 중동, 동

남아시아 등에 법인과 공장의 설립 등을 통하여 현지 프로젝트를 수주하고 있으며, 자사 역시 미국에 법인을 설립하여 파트너 사 등을 통한 협업 시스템을 구축 시장 확대를 적극 추진 중입니다.

③ 전장사업부문

현재 (주)글로우원은 조명사업부문 및 디스플레이사업부문을 중단사업으로 확정하고 계속사업으로 자동차 관련 부품에 대한 전장사업부문을 영위하고 있습니다. 글로우원은 중장기적 계획으로 2026~2027년부터 신규 프로젝트가 본격화 될 것으로 예상하고 있으며, KAPPA (소형자동차용 엔진) 관련 부품과 전기차 배터리 PACK 센싱 부품, 차량용 서스펜션 모듈의 매출에 관한 사업을 진행하고 있습니다.

④ 보유 인증 현황

[TMC 보유 인증현황]

UL Solutions underwriters laboratories inc	미국 안전 시험 및 인증 기관 UL에서 발급하는 인증서로, 제품이 안전하다는 것을 보장하는 국제적 신뢰의 상징이며, 전기·전자 제품을 비롯한 다양한 소비재가 화재, 감전, 기타 안전 위험 인증서
ETL LISTED intertek testing services	제품이나 시스템이 국제 규정 및 산업 표준을 준수했다는 공식적인 입증이자, 안전, 품질, 성능, 규제 요건 등을 충족함을 증명
GERMANISCHER LLOYD 1867 germanischer lloyd	독일 선급협회인 Germanischer Lloyd 에서 발급하는 선박, 해양 구조물 및 산업 장비의 안전성과 규정 준수를 인증
DNV det norske veritas	노르웨이 선급·인증 기관인 DNV에서 발급하는 선박, 해양 구조물, 산업 장비, 시스템 및 지속가능성 관련 국제 인증
BUREAU VERITAS 1828 bureau veritas	프랑스에 본사를 둔 글로벌 시험·검사·인증기관인 Bureau Veritas가 발급하는 제품, 시스템, 선박, 산업 설비 등의 안전, 품질, 규정 준수를 입증하는 인증
ABS american bureau of shipping	국제적인 선급기관인 ABS가 발급하는 인증서로, 선박, 해양 구조물, 그리고 기타 해양 관련 설비의 설계와 건조가 안전하고 규정을 충족하는지를 인증해주는 국제적인 검사/인증
NIPPON KAIJI KYOKAI ClassNK Nippon Kaiji Kyokai nippon kaiji kyokai	일본의 선급협회인 일본해사협회국제해사기구(IMO) 규정, 국제 규제, 자국 규정 선박 및 해양 구조물의 안전성, 규정 준수, 품질 보장을 증명하는 일본 공식 인증

china calssification society	중국선급(중국 정부 산하의 공식 선급기관)이 발급하는 인증서로, 선박이나 해양 구조물, 해양 장비, 산업 장비 등이 중국 및 국제 기준에 따라 설계되고 제작되었음을 인증
registro italiano	이탈리아 선급기관인 RINA에서 발급하는 선박, 해양 구조물, 산업 설비 및 경영 시스템 등에 대한 국제적 인증
korean register of shipping	대한민국 선급협회(KR)가 발급하는 인증서로, 선박, 해양 구조물, 산업 설비 및 품질 시스템 등이 국제 및 국내 안전·기술 기준에 적합함을 인증
lioyd's resister of shipping	영국의 선급·검사·인증 기관인 Lloyd's Register가 발급하는 인증서로, 선박, 해양 구조물, 산업 장비, 경영 시스템 및 지속가능성 요소가 국제 기준에 부합함을 증명

(출처 : 당사 내부자료)

⑤ 핵심기술 보유 현황

[TMC 핵심기술 보유 현황]

핵심기술		구 분	
1차 분류	2차 분류	선박용케이블	해양용케이블
소재기술	고분자 화합물 기초 소재 연구 기술	◎	◎
	플라스틱 소재기술	◎	○
	고무 소재기술	○	◎
	엔지니어링플라스틱 소재기술	○	◎
설계기술	구조 설계기술	◎	◎
	그린 Biz 설계기술	◎	◎
	전계/자계 해석 응용 기술	◎	◎
	융복합 설계 기술	○	◎
	경량화 설계 기술	◎	○
생산기술	도체 가공 기술	◎	◎
	고분자 화합물 압출 가공 기술	◎	◎
	소개 가교 기술	◎	◎
	회전체 기술	◎	◎
평가기술	신뢰성 평가 기술	◎	◎
	내환경 평가 기술	◎	◎
	파괴 시험 기술	◎	◎
	수명 평가 기술	◎	◎

	화재안전 평가 기술	◎	◎

◎제품의 핵심기술　　○ 제품의 주변기술

III. 재무에 관한 사항

1. 요약재무정보

가. 요약 연결재무정보

(단위:원)

사업연도	2025연도	2025연도	2024연도	2023연도	2022연도
구분	(3분기)	(반기)	(제13기)	(제12기)	(제11기)
회계처리기준	K-IFRS	K-IFRS	K-IFRS	K-IFRS	K-IFRS
감사인(감사의견)	검토받지 않은 재무제표	검토받은 재무제표	삼정회계법인(적정)	삼일회계법인(적정)	삼일회계법인(적정)
자산총계	197,591,502,221	209,660,828,187	235,957,982,702	248,068,135,491	237,978,740,380
·유동자산	107,384,750,180	108,343,849,825	125,016,036,767	140,641,210,061	126,605,119,881
·당좌자산	58,085,726,336	66,733,501,100	71,026,791,587	92,882,259,893	76,359,160,947
·재고자산	39,340,548,775	32,050,382,024	53,857,451,180	47,607,156,168	50,094,920,310
·기타유동자산	47,000,000	47,000,000	131,794,000	151,794,000	151,038,624
·매각예정자산	9,911,475,069	9,512,966,701	-	-	-
·비유동자산	90,206,752,041	101,316,978,362	110,941,945,935	107,426,925,430	111,373,620,499
·투자자산	12,069,335,609	25,055,752,133	37,506,662,648	34,201,361,024	33,285,313,181
·유형자산	70,976,892,049	70296259161	68,945,195,500	69,834,982,218	71,116,975,880
·무형자산	7,060,202,080	5,881,995,239	4,406,471,669	2,560,582,188	6,081,331,438
·기타비유동자산	100,322,303	82,971,829	83,616,118	830,000,000	890,000,000
부채총계	122,481,656,682	135,885,298,318	159,083,563,033	175,879,809,053	172,109,464,318
·유동부채	103,334,533,191	112,265,993,617	126,860,062,809	160,198,508,425	138,309,930,064
·비유동부채	19,147,123,491	23,619,304,701	32,223,500,224	15,681,300,628	33,799,534,254
외부주주지분	-	-	-	-	-
·납입자본	22,029,036,982	22,029,036,982	22,029,036,982	22,029,036,982	22,029,036,982
·연결자본잉여금	847,917,000	847,917,000	847,917,000	847,917,000	847,917,000
·연결자본조정	(5,221,614,649)	(5,221,614,649)	(5,012,325,982)	(4,299,246,231)	(4,242,818,788)
·연결기타포괄손익누계액	7,161,092,561	7,088,043,130	7,193,514,556	8,798,431,267	7,892,829,791
·연결이익잉여금	50,139,225,361	48,859,700,279	51,731,371,432	44,473,024,577	38,763,945,223
·비지배지분	154,188,284	172,447,127	84,905,681	339,162,843	578,365,854
자본총계	75,109,845,539	73,775,529,869	76,874,419,669	72,188,326,438	65,869,276,062
부채와 자본총계	197,591,502,221	209,660,828,187	235,957,982,702	248,068,135,491	237,978,740,380

구 분	2025.01.01 ~ 2025.09.30	2025.01.01 ~ 2025.06.30	2024.01.01 ~ 2024.12.31	2023.01.01 ~ 2023.12.31	2022.01.01 ~ 2022.12.31
매출액	264,995,126,750	185,241,359,966	375,675,869,105	372,255,408,197	335,760,846,346
매출원가	241,081,518,773	168,068,994,131	340,098,575,106	336,040,161,372	313,095,797,454
매출총이익	23,913,607,977	17,172,365,835	35,577,293,999	36,215,246,825	22,665,048,892
판매비와 관리비	15,380,533,574	10,052,135,831	24,711,481,673	24,229,912,850	23,334,269,720
영업이익(영업손실)	8,533,074,403	7,120,230,004	10,865,812,326	11,985,333,975	(669,220,828)
법인세비용차감전 계속사업이익	5,259,811,087	2,874,812,190	12,706,174,189	8,431,923,601	(5,249,703,473)
중단사업손익	(1,226,661,358)	(394,643,265)	-	-	-
연결당기순이익	2,480,281,828	1,324,249,489	9,220,252,017	6,767,388,163	(5,976,401,954)
(비지배지분순이익)	(91,496,446)	(73,218,605)	(237,039,679)	(159,278,686)	(1,016,530,820)

기타포괄손익	(298,635,758)	(476,919,089)	(1,362,611,553)	292,299,334	2,256,253,350
총포괄이익	2,181,646,070	847,330,400	7,857,640,464	7,059,687,497	(3,720,148,604)
(비지배지분포괄이익)	(91,443,668)	(73,184,825)	(241,410,290)	(234,464,144)	(986,362,056)

사업년도	연결에 포함된 회사명	전기대비 연결에 추가된 회사명	전기대비 연결에서 제외된 회사명
2025년도 (제14기 반기)	㈜글로우원, TMC CABLE USA LLC	TMC TEXAS INC.	-
2024년도 (제13기)	㈜글로우원, TMC CABLE USA LLC	-	티엠씨현중제일차(유)
2023년도 (제12기)	㈜글로우원, TMC CABLE USA LLC , 티엠씨현중제일차(유)	TMC CABLE USA LLC	티엠씨제일차(유)
2022년도 (제12기)	㈜글로우원, 티엠씨제일차(유), 티엠씨현중제일차(유)	티엠씨현중제일차(유)	-

나. 요약 별도재무정보

(단위:원)

사업연도	2025연도	2025연도	2024연도	2023연도	2022연도
구분	(3분기)	(반기)	(제13기)	(제12기)	(제11기)
회계처리기준	K-IFRS	K-IFRS	K-IFRS	K-IFRS	K-IFRS
감사인(감사의견)	검토받지 않은 재무제표	검토받은 재무제표	삼정회계법인(적정)	삼일회계법인(적정)	삼일회계법인(적정)
자산총계	187,660,440,271	197,769,968,481	226,633,650,004	236,703,282,917	223,698,927,325
·유동자산	97,103,248,631	95,471,406,622	118,630,995,834	126,826,905,925	108,859,710,412
·비유동자산	90,557,191,640	102,298,561,859	108,002,654,170	109,876,376,992	114,839,216,913
부채총계	107,431,628,263	119,838,734,912	146,920,271,067	158,502,180,473	150,818,017,129
·유동부채	91,343,519,950	99,302,037,746	117,036,241,572	144,975,983,632	119,155,534,765
·비유동부채	16,088,108,313	20,536,697,166	29,884,029,495	13,526,196,841	31,662,482,364
자본총계	80,228,812,008	77,931,233,569	79,713,378,937	78,201,102,444	72,880,910,196
·자본금	22,029,036,982	22,029,036,982	22,029,036,982	22,029,036,982	22,029,036,982
·자본잉여금	847,917,000	847,917,000	847,917,000	847,917,000	847,917,000
·자본조정	(1,268,376,121)	(1,268,376,121)	(1,249,738,934)	(554,288,663)	(513,052,353)
·기타포괄손익누계액	7,430,189,062	7,430,189,062	7,430,189,062	9,194,797,861	7,652,995,964
·이익잉여금	51,190,045,085	48,892,466,646	50,655,974,827	46,683,639,264	42,864,012,603
부채와 자본총계	187,660,440,271	197,769,968,481	226,633,650,004	236,703,282,917	223,698,927,325

구 분	2025.01.01 ~ 2025.09.30	2025.01.01 ~ 2025.06.30	2024.01.01 ~ 2024.12.31	2023.01.01 ~ 2023.12.31	2022.01.01 ~ 2022.12.31
매출액	251,873,436,538	177,345,365,382	354,318,164,192	339,138,186,768	299,420,541,075
매출원가	228,199,104,523	160,387,339,325	318,822,530,413	306,676,352,435	280,027,594,101
매출총이익	23,674,332,015	16,958,026,057	35,495,633,779	32,461,834,333	19,392,946,974
판매비와 관리비	13,396,150,613	8,842,636,434	22,077,047,056	18,081,467,569	15,967,367,763
영업이익(영업손실)	10,278,181,402	8,115,389,623	13,418,586,723	14,380,366,764	3,425,579,211
법인세비용차감전계속사업이익	6,498,775,512	3,396,659,967	9,604,008,064	6,565,134,858	(4,313,924,848)
중단사업손익	(247,913,009)	264,890,534	-	-	-
당기순이익	4,697,994,602	2,505,631,065	6,124,433,372	4,900,599,420	(4,326,966,635)

2. 연결재무제표

연결 재무상태표

제 14 기 반기 : 2025년 6월 30일 현재

제 13 기말 : 2024년 12월 31일 현재

제 12 기말 : 2023년 12월 31일 현재

제 11 기말 : 2022년 12월 31일 현재

(단위:원)

과 목	2025연도 (3분기) K-IFRS	2025연도 (반기) K-IFRS	2024연도 (제13기) K-IFRS	2023연도 (제12기) K-IFRS	2022연도 (제11기) K-IFRS
감사인(감사의견)	검토받지 않은 재무제표	검토받은 재무제표	삼정회계법인 (적정)	삼일회계법인(적정)	삼일회계법인(적정)
자산					
Ⅰ. 유동자산	107,384,750,180	108,343,849,825	125,016,036,767	140,641,210,061	126,605,119,881
현금및현금성자산	5,582,145,571	2,363,385,658	3,151,658,880	4,323,040,465	9,347,999,233
매출채권및기타채권	43,041,055,524	49,335,484,697	44,309,235,053	62,050,510,723	45,344,762,536
파생금융자산	-	36,936,000	119,819,476	72,442,851	-
기타금융자산	7,576,184,871	13,373,561,574	21,366,435,085	21,922,352,339	18,110,000,000
기타비금융자산	1,892,462,569	1,624,133,171	2,079,643,093	4,513,913,515	3,556,399,178
재고자산	39,340,548,775	32,050,382,024	53,857,451,180	47,607,156,168	50,094,920,310
단기보증금	47,000,000	47,000,000	131,794,000	151,794,000	151,038,624
매각예정자산	9,905,352,870	9,512,966,701	-	-	-
Ⅱ. 비유동자산	90,206,752,041	101,316,978,362	110,941,945,935	107,426,925,430	111,373,620,499
기타금융자산	1,500,000	1,500,000	1,500,000	1,500,000	1,500,000
기타포괄손익-공정가치금융자산	35,170,000	35,170,000	35,170,000	3,821,680,564	1,872,499,911
유형자산	70,976,892,049	70,296,259,161	68,945,195,500	69,834,982,218	71,116,975,880
투자부동산	7,406,509,591	7,445,037,355	6,886,441,903	6,914,091,731	6,826,631,291
무형자산	7,060,202,080	5,881,995,239	4,406,471,669	2,560,582,188	6,081,331,438
관계기업투자자산	-	-	-	-	-
장기매출채권및기타채권	1,138,341,774	14,338,084,511	20,516,046,756	20,716,712,761	20,604,486,829
장기보증금	2,759,092,240	2,729,053,316	2,652,608,506	2,609,085,969	3,185,381,200
순확정급여자산	-	-	6,743,821,910	-	-
이연법인세자산	728,722,004	506,906,951	671,073,573	138,289,999	794,813,950
기타비금융자산	100,322,303	82,971,829	83,616,118	830,000,000	890,000,000
자산총계	197,591,502,221	209,660,828,187	235,957,982,702	248,068,135,491	237,978,740,380
부채					
Ⅰ.유동부채	103,334,533,191	112,265,993,617	126,860,062,809	160,198,508,425	138,309,930,064
매입채무및기타채무	42,056,060,778	40,598,283,159	57,292,086,890	53,698,180,334	41,647,200,065
단기차입금	51,365,034,072	53,000,193,439	59,007,620,502	78,363,857,958	82,892,690,033
유동성장기차입금	2,347,826,076	1,956,521,730	782,608,692	4,000,000,008	4,990,500,018
유동성사채	-	10,500,000,000	3,500,000,000	20,600,000,000	5,000,000,000
유동성금융리스부채	967,670,323	1,009,042,971	897,994,245	748,571,076	967,682,704
당기법인세부채	969,839,907	419,418,538	2,080,738,993	766,236,279	-
파생금융부채	27,388,000	190,008,000	18,288,000	118,224,000	104,553,836

기타금융부채	194,023,522	200,593,773	333,445,540	219,294,512	366,736,563
기타비금융부채	1,686,978,962	854,532,904	2,852,860,660	1,586,550,205	2,188,567,810
충당부채	26,216,643	14,433,760	94,419,287	97,594,053	151,999,035
매각예정부채	3,693,494,908	3,522,965,343	-	-	-
Ⅱ.비유동부채	19,147,123,491	23,619,304,701	32,223,500,224	15,681,300,628	33,799,534,254
매입채무및기타비유동채무	571,511,631	552,971,048	1,303,962,453	1,250,474,088	1,302,523,807
장기차입금	12,456,521,751	13,043,478,270	14,217,391,308	-	1,000,000,008
사채	-	-	10,500,000,000	3,500,000,000	20,600,000,000
금융리스부채	2,651,781,761	2,724,376,652	1,029,621,948	1,492,497,166	1,620,188,333
기타금융부채	7,542,420	4,206,000,000	4,206,000,000	5,766,000,000	5,766,000,000
장기성충당부채	229,227,871	205,693,284	39,101,399	35,438,979	32,119,599
순확정급여부채	3,230,538,057	2,886,785,447	927,423,116	3,636,890,395	3,478,702,507
부 채 총 계	122,481,656,682	135,885,298,318	159,083,563,033	175,879,809,053	172,109,464,318
자본					
지배기업의 소유지분		-	-	-	-
Ⅰ. 납입자본	22,029,036,982	22,029,036,982	22,029,036,982	22,029,036,982	22,029,036,982
자본금	1,974,422,500	1,974,422,500	1,974,422,500	1,974,422,500	1,974,422,500
주식발행초과금	20,054,614,482	20,054,614,482	20,054,614,482	20,054,614,482	20,054,614,482
Ⅱ.기타포괄손익누계액	7,161,092,561	7,088,043,130	7,193,514,556	8,798,431,267	7,892,829,791
Ⅲ. 기타자본구성요소	(4,373,697,649)	(4,373,697,649)	(4,164,408,982)	(3,451,329,231)	(3,394,901,788)
Ⅳ. 이익잉여금	50,139,225,361	48,859,700,279	51,731,371,432	44,473,024,577	38,763,945,223
비지배지분	154,188,284	172,447,127	84,905,681	339,162,843	578,365,854
자 본 총 계	75,109,845,539	73,775,529,869	76,874,419,669	72,188,326,438	65,869,276,062
자 본 과 부 채 총 계	197,591,502,221	209,660,828,187	235,957,982,702	248,068,135,491	237,978,740,380

연결 손익계산서

제 14 기 반기 : 2025년 1월 1일부터 2025년 6월 30일까지

제 13 기 : 2024년 1월 1일부터 2024년 12월 31일까지

제 12 기 : 2023년 1월 1일부터 2023년 12월 31일까지

제 11 기 : 2022년 1월 1일부터 2022년 12월 31일까지

(단위:원)

과 목	2025연도 (3분기)	2025연도 (반기)	2024연도 (제13기)	2023연도 (제12기)	2022연도 (제11기)
	K-IFRS	K-IFRS	K-IFRS	K-IFRS	K-IFRS
감사인(감사의견)	검토받지 않은 재무제표	검토받은 재무제표	삼정회계법인(적정)	삼일회계법인(적정)	삼일회계법인(적정)
Ⅰ.매출액	264,995,126,750	185,241,359,966	375,675,869,105	372,255,408,197	335,760,846,346
Ⅱ.매출원가	241,081,518,773	168,068,994,131	340,098,575,106	336,040,161,372	313,095,797,454
Ⅲ.매출총이익	23,913,607,977	17,172,365,835	35,577,293,999	36,215,246,825	22,665,048,892
Ⅳ.판매비와관리비	15,380,533,574	10,052,135,831	24,711,481,673	24,229,912,850	23,334,269,720
Ⅴ.영업이익	8,533,074,403	7,120,230,004	10,865,812,326	11,985,333,975	(669,220,828)
Ⅵ.기타수익	2,355,085,544	1,696,766,641	4,562,048,396	8,181,597,548	5,295,055,244
Ⅶ.기타비용	2,309,244,348	2,482,494,058	2,785,620,658	8,963,289,164	5,285,391,833
Ⅷ.금융수익	4,093,345,265	2,939,190,673	8,097,591,760	4,893,578,750	2,511,978,349
Ⅸ.금융비용	7,412,448,777	6,398,881,070	8,033,657,635	7,665,297,508	7,102,124,405
Ⅹ.관계기업투자관련손익 등	(1,000)	-	-	-	-
Ⅺ.법인세차감전순이익	5,259,811,087	2,874,812,190	12,706,174,189	8,431,923,601	(5,249,703,473)
Ⅻ.법인세비용	1,552,867,901	1,155,919,436	3,485,922,172	1,664,535,438	726,698,481
ⅩⅢ.계속영업당기순이익	3,706,943,186	1,718,892,754	9,220,252,017	6,767,388,163	(5,976,401,954)

XIII.중단영업당기순이익	(1,226,661,358)	(394,643,265)	-	-	-
지배기업의 소유주 지분	2,571,778,274	1,397,468,094	9,457,291,696	6,926,666,849	- 4,959,871,134
계속영업손익	3,754,419,422	1,762,448,151	-	-	-
중단영업손익	(1,182,641,148)	(364,980,057)	-	-	-
비지배지분	(91,496,446)	(73,218,605)	(237,039,679)	(159,278,686)	(1,016,530,820)
계속영업손익	(47,476,236)	(43,555,397)	-	-	-
중단영업손익	(44,020,210)	(29,663,208)	-	-	-
계속영업주당순손익	193원/주	90원/주	485원/주	355원/주	(254)원/주
중단영업주당순손익	(61)원/주	(19)원/주	-	-	-

연 결 포 괄 손 익 계 산 서

제 14 기 반기 : 2025년 1월 1일부터 2025년 6월 30일까지

제 13 기 : 2024년 1월 1일부터 2024년 12월 31일까지

제 12 기 : 2023년 1월 1일부터 2023년 12월 31일까지

제 11 기 : 2022년 1월 1일부터 2022년 12월 31일까지

(단위:원)

과 목	2025연도 (3분기) K-IFRS	2025연도 (반기) K-IFRS	2024연도 (제13기) K-IFRS	2023연도 (제12기) K-IFRS	2022연도 (제11기) K-IFRS
감사인(감사의견)	검토받지 않은 재무제표	검토받은 재무제표	삼정회계법인(적정)	삼일회계법인(적정)	삼일회계법인(적정)
당기순이익(손실)	2,480,281,828	1,324,249,489	9,220,252,017	6,767,388,163	(5,976,401,954)
기타포괄손익:	(298,635,758)	(476,919,089)	(1,362,611,553)	292,299,334	2,256,253,350
순확정급여부채의 재측정요소	(266,280,344)	(371,495,246)	(1,167,291,789)	(1,230,938,856)	2,137,634,770
후속적으로 당기손익으로 재분류되는 항목	-	-	(222,806,903)	1,541,801,897	-
해외사업환산손익	(32,355,414)	(105,423,843)	27,487,139	(18,563,707)	118,618,580
당기 총포괄손익	2,181,646,070	847,330,400	7,857,640,464	7,059,687,497	(3,720,148,604)
지배기업소유주지분	2,273,089,738	920,515,225	8,099,050,754	7,294,151,641	(2,733,786,548)
비지배지분	(91,443,668)	(73,184,825)	(241,410,290)	(234,464,144)	(986,362,056)

연 결 자 본 변 동 표

제 14 기 반기 : 2025년 1월 1일부터 2025년 6월 30일까지

제 13 기 : 2024년 1월 1일부터 2024년 12월 31일까지

제 12 기 : 2023년 1월 1일부터 2023년 12월 31일까지

제 11 기 : 2022년 1월 1일부터 2022년 12월 31일까지

(단위:원)

과 목	지배기업의 소유주지분						비지배지분	총계
	자본금	주식발행초과금	기타포괄손익 누계액	기타자본항목	이익잉여금	지배주주		
2022.1.1(당기초)	1,974,422,500	20,054,614,482	7,728,076,064	(1,181,241,367)	41,679,139,401	70,255,011,080	701,415,781	70,956,426,861
총포괄손익	-	-	105,708,067	-	(2,839,494,614)	(2,733,786,547)	(986,362,057)	(3,720,148,604)
당기순이익(손실)	-	-	-	-	(4,959,871,134)	(4,959,871,134)	(1,016,530,820)	(5,976,401,954)

순확정급여부채의 재측정요소	-	-	-	-	2,120,376,520	2,120,376,520	17,258,250	2,137,634,770
해외사업장 환산손실	-	-	105,708,067	-	-	105,708,067	12,910,513	118,618,580
종속기업의 처분	-	-	-	-	-	-	187,398,781	187,398,781
자기주식의 취득	-	-	-	(108,375,632)	-	(108,375,632)	-	(108,375,632)
비지배지분의 증가	-	-	-	(2,105,284,789)	-	(2,105,284,789)	675,913,349	(1,429,371,440)
재평가잉여금	-	-	59,045,660	-	(75,699,564)	(16,653,904)	-	(16,653,904)
소유주와의 거래총액	-	-	59,045,660	(2,213,660,421)	(75,699,564)	(2,230,314,325)	863,312,130	(1,367,002,195)
2022.12.31(당기말)	1,974,422,500	20,054,614,482	7,892,829,791	(3,394,901,788)	38,763,945,223	65,290,910,208	578,365,854	65,869,276,062
2023.1.1(당기초)	1,974,422,500	20,054,614,482	7,892,829,791	(3,394,901,788)	38,763,945,223	65,290,910,208	578,365,854	65,869,276,062
총포괄손익	-	-	1,585,072,287	-	5,709,079,354	7,294,151,641	(234,464,144)	7,059,687,497
당기순이익(손실)	-	-	-	-	6,926,666,849	6,926,666,849	(159,278,686)	6,767,388,163
기타포괄손익 - 공정가치 지분상품 평가손익	-	-	1,541,801,897	-	-	1,541,801,897	-	1,541,801,897
순확정급여부채의 재측정요소	-	-	-	-	(1,217,587,495)	(1,217,587,495)	(13,351,361)	(1,230,938,856)
해외사업장 환산손실	-	-	43,270,390	-	-	43,270,390	(61,834,097)	(18,563,707)
종속기업의 처분	-	-	(679,470,811)	-	-	(679,470,811)	-	(679,470,811)
자기주식의 취득	-	-	-	(41,236,310)	-	(41,236,310)	-	(41,236,310)
비지배지분의 증가	-	-	-	(15,191,133)	-	(15,191,133)	(4,738,867)	(19,930,000)
2023.12.31(당기말)	1,974,422,500	20,054,614,482	8,798,431,267	(3,451,329,231)	44,473,024,577	71,849,163,595	339,162,843	72,188,326,438
2024.1.1(당기초) 반영 전	1,974,422,500	20,054,614,482	8,798,431,267	(3,451,329,231)	44,473,024,577	71,849,163,595	339,162,843	72,188,326,438
기초 수정사항	-	-	-	-	(2,577,843,644)	(2,577,843,644)	-	(2,577,843,644)
2024.1.1(당기초) 반영 후	1,974,422,500	20,054,614,482	8,798,431,267	(3,451,329,231)	41,895,180,933	69,271,319,951	339,162,843	69,610,482,794
총포괄손익:	-	-	(1,737,139,744)	-	9,836,190,498	8,099,050,754	(241,410,290)	7,857,640,464
당기순이익(손실)	-	-	-	-	9,457,291,696	9,457,291,696	(237,039,679)	9,220,252,017
기타포괄손익-공정가치측정 지분상품 평가손익 및 재분류	-	-	(1,764,608,799)	-	1,541,801,896	(222,806,903)	-	(222,806,903)
순확정급여부채의 재측정요소	-	-	-	-	(1,162,903,094)	(1,162,903,094)	(4,388,695)	(1,167,291,789)
해외사업장 환산손실	-	-	27,469,055	-	-	27,469,055	18,084	27,487,139
소유주와의 거래:	-	-	132,223,034	(713,079,751)	-	(580,856,717)	(12,846,872)	(593,703,589)
종속기업의 처분	-	-	132,223,034	-	-	132,223,034	-	132,223,034
자기주식의 취득	-	-	-	(52,068,173)	-	(52,068,173)	-	(52,068,173)
기타자본조정	-	-	-	(643,382,098)	-	(643,382,098)	-	(643,382,098)
비지배지분의 증가	-	-	-	(17,629,480)	-	(17,629,480)	(12,846,872)	(30,476,352)
2024.12.31(당기말)	1,974,422,500	20,054,614,482	7,193,514,557	(4,164,408,982)	51,731,371,431	76,789,513,988	84,905,681	76,874,419,669
2025.01.01(당기초)	1,974,422,500	20,054,614,482	7,193,514,557	(4,164,408,982)	51,731,371,431	76,789,513,988	84,905,681	76,874,419,669
총포괄손익:	-	-	(32,421,996)	0	2,305,497,930	2,273,075,934	(91,429,864)	2,181,646,070
당기순이익(손실)	-	-	-	-	2,571,778,274	2,571,778,274	(91,496,446)	2,480,281,828
순확정급여부채의 재측정요소	-	-	-	-	(266,280,344)	(266,280,344)	-	(266,280,344)
해외사업장 환산손실	-	-	(32,421,996)	-	-	(32,421,996)	66,582	(32,355,414)
자기주식의 취득	-	-	-	(28,820,583)	-	(28,820,583)	-	(28,820,583)
기타자본조정	-	-	-	(180,468,084)	-	(180,468,084)	-	(180,468,084)
연차배당	-	-	-	-	(3,897,644,000)	(3,897,644,000)	-	(3,897,644,000)
비지배지분의 증가	-	-	-	-	-	-	160,712,467	160,712,467
2025.09.30	1,974,422,500	20,054,614,482	7,161,092,561	(4,373,697,649)	50,139,225,361	74,955,657,255	154,188,284	75,109,845,539

연 결 현 금 흐 름 표

제 14 기 반기 : 2025년 1월 1일부터 2025년 6월 30일까지

제 38 기 : 2024년 1월 1일부터 2024년 12월 31일까지

제 37 기 : 2023년 1월 1일부터 2023년 12월 31일까지

제 36 기 : 2022년 1월 1일부터 2022년 12월 31일까지

(단위:원)

과 목	2025연도 (3분기) K-IFRS	2025연도 (반기) K-IFRS	2024연도 (제13기) K-IFRS	2023연도 (제12기) K-IFRS	2022연도 (제11기) K-IFRS
감사인(감사의견)	검토받지 않은 재무제표	검토받은 재무제표	삼정회계법인(적정)	삼일회계법인(적정)	삼일회계법인(적정)
Ⅰ.영업활동으로 인한 현금흐름	8,733,467,553	5,346,342,371	17,168,754,609	9,088,322,002	(6,263,033,553)
1.영업으로부터 창출된 현금	13,246,599,609	8,976,464,172	22,725,742,729	13,737,014,753	(2,300,742,856)
2.이자의 수취	1,645,806,451	1,181,600,247	1,953,057,187	1,560,971,858	1,434,394,706
3.이자의 지급	(3,140,328,481)	(2,256,806,182)	(5,162,715,578)	(5,850,321,124)	(5,718,937,173)
4.법인세의 납부	(3,018,610,026)	(2,554,915,866)	(2,347,329,729)	(359,343,485)	322,251,770
Ⅱ.투자활동으로 인한 현금흐름	24,447,164,759	7,840,487,527	2,732,801,543	(5,267,575,938)	5,805,274,272
1.투자활동으로 인한 현금 유입액	41,092,157,402	17,704,568,341	10,610,736,056	3,796,719,491	9,766,410,097
단기금융상품의 처분	18,420,000,000	9,300,000,000	6,480,000,000	1,507,530,284	2,340,400,000
기타포괄손익-공정가치측정 지분상품의 처분	-	-	2,804,833,064	-	-
단기대여금의 감소	7,550,000	7,550,000	100,000,000	-	11,250,000
장기대여금의 감소	18,800,000,000	5,807,522,245	135,910,000	20,409,525	7,036,134,792
종속기업및관계기업투자의처분	-	-	-	-	-
유형자산의 처분	3,671,398,500	2,540,873,500	6,000,000	946,325,137	229,525,292
무형자산의 처분	100,000,000	-	-	695,454,545	54,554,783
정부보조금의 수령	-	-	78,592,000	312,000,000	58,745,230
보증금의 감소	90,000,000	45,413,694	97,000,000	135,000,000	35,800,000
파생금융자산의 감소	3,208,902	3,208,902	94,016,381	-	-
기타투자자산의 처분	-	-	814,384,611	180,000,000	-
2.투자활동으로 인한 현금 유출액	(16,644,992,643)	(9,864,080,814)	(7,877,934,513)	(9,064,295,429)	(3,961,135,825)
종속기업 처분에 따른 순현금흐름	-	-	-	83,933,683	134,703,799
단기금융상품의 취득	5,852,477,496	3,295,415,787	2,350,000,000	4,359,900,042	287,000,000
장기대여금의 증가	-	-	-	120,854,758	109,885,021
기타의투자자산의 증가	86,112,000	57,312,000	134,640,000	120,000,000	180,000,000
단기대여금의 증가	-	-	-	-	-
유형자산의 취득	7,048,840,286	4,271,494,882	3,334,919,776	4,219,684,877	2,368,007,743
무형자산의 취득	3,584,018,207	2,168,225,597	1,914,354,964	100,226,500	8,000,000
파생금융자산의 증가	-	-	-	-	-
파생금융부채의 감소	-	-	27,200,087	-	741,618,525
보증금의 증가	73,544,654	71,632,548	116,819,686	59,695,569	131,920,737
Ⅲ.재무활동으로 인한 현금흐름	-	(13,866,104,225)	(21,112,053,069)	(8,874,406,218)	706,965,041
1.재무활동으로 인한 현금유입액	106,078,021,836	103,672,944,454	161,757,624,403	296,225,081,338	162,451,601,399
단기차입금의 증가	105,977,974,932	103,620,482,608	136,090,053,271	284,603,496,268	153,671,868,332
장기차입금의 증가	-	-	15,000,000,000	8,000,000,000	3,000,000,000
임대보증금의 증가	1,542,420	-	-	-	-
장기미지급금의 증가	98,504,484	-	167,571,132	121,585,070	179,733,067
연결범위 변동으로 인한 증감	-	-	-	-	-
사채의 발행	-	-	10,500,000,000	3,500,000,000	5,600,000,000
유상증자	-	-	-	-	-
정부보조금의 증가	-	52,461,846	-	-	-
2.재무활동으로 인한 현금유출액	(136,794,345,275)	(117,539,048,679)	(182,869,677,472)	(305,099,487,556)	(161,744,636,358)
단기차입금의 감소	113,635,409,690	109,609,504,118	155,624,200,253	288,985,309,176	142,753,304,383
유동성장기부채의 감소	195,652,173	-	4,000,000,008	9,990,500,018	9,384,666,648
장기차입금의감소	-	-	-	-	-
리스부채의 상환	847,002,225	513,263,374	917,264,447	1,062,512,052	1,084,817,948
배당금의지급	3,897,644,000	3,897,644,000	-	-	-
사채의 상환	14,000,000,000	3,500,000,000	20,600,000,000	5,000,000,000	7,000,000,000
임대보증금의 감소	4,200,000,000	-	1,560,000,000	-	5,000,000
자기주식의 취득	18,637,187	18,637,187	82,544,525	61,166,310	108,375,632
종속기업의 자기주식취득으로 인한 지분변동	-	-	-	-	1,374,280,000

국고보조금의 상환	-	-	-	-	34,191,747
기타재무활동 현금유출	-	-	85,668,239	-	-
Ⅳ.현금및현금성자산의 감소	2,464,308,873	(679,274,327)	(1,210,496,917)	(5,053,660,154)	249,205,760
기초 현금및현금성자산	3,151,658,880	3,151,658,880	4,323,040,465	9,347,999,233	9,186,764,953
현금및현금성자산의 환율변동으로 인한 효과	(33,822,182)	(108,998,895)	39,115,332	28,701,386	(87,971,480)
연결범위의변동으로인한현금의증감	-	-	-	-	-
Ⅴ.기말 현금및현금성자산	5,582,145,571	2,363,385,658	3,151,658,880	4,323,040,465	9,347,999,233

3. 연결재무제표 주석

제14기 반기: 2025년 01월 01일부터 2025년 06월 30일까지

제13기 반기: 2024년 01월 01일부터 2024년 06월 30일까지

(검토받지 않은 재무제표)

주식회사 티엠씨와 그 종속기업

1. 일반사항

기업회계기준서 제1110호 '연결재무제표'에 의한 지배기업인 주식회사 티엠씨(이하 "지배기업"이라 함)는 2012년 12월 29일에 ㈜송현홀딩스에서 선박용전선, 절연 광섬유케이블의 제조 및 판매 사업부문이 인적분할되어 설립되었습니다. 지배기업의 본사는 충청남도 천안시 서북구 입장면에 소재하고 있으며, 반기말 현재 자본금은 1,974백만원이고 지배기업의 주요주주는 최대주주
인 ㈜케이피에프(68.37%)와 그 외 특수관계자입니다.

1.1 종속기업의 현황

반기말 및 전기말 현재 연결회사의 연결대상 종속기업 현황은 다음과 같습니다.

종속기업명	소재지	결산월	지분율(%)		주요영업활동
			반기말	전기말	
㈜글로우원(*1)	대한민국	12월	95.50	91.43	디스플레이, 전장부품
GLOWONE POLAND(*2)	폴란드	12월	100,00	100,00	LED 조명 도소매업
TMC CABLE USA LLC	미국	12월	100.00	100.00	선박용전선 및 절연 케이블 판매
TMC TEXAS INC(*3)	미국	12월	100.00	-	케이블 제조업

(*1) ㈜글로우원의 소유지분율은 94.14%이나, ㈜글로우원이 보유한 자기주식으로 인해 의결권 있는 지분율은 95.50%입니다.
(*2) 상기 종속기업에 대한 지분율은 종속기업인 ㈜글로우원를 통하여 간접적으로 보유하고 있는 지분입니다.
(*3) 반기 중 신규 설립되어 종속기업으로 편입되었습니다.

1.2 주요 종속기업의 요약 재무정보

연결대상 종속기업의 보고기간말 현재 요약 재무상태표와 요약 포괄손익계산서는 다음과 같습니다.

- 반기말 및 반기

(단위: 천원)

기업명	자산	부채	자본	매출	반기순손익	총포괄손실
㈜글로우원	17,476,839	13,877,975	3,598,864	8,540,581	(1,341,137)	(1,340,224)
TMC CABLE USA LLC	73,207	31,895	41,312	139,880	(86,650)	(92,662)
TMC TEXAS INC	4,680,146	2,803,590	1,876,556	-	(162,467)	(262,794)

- 전기말 및 전반기

(단위: 천원)

기업명	자산	부채	자본	매출	반기순손실	총포괄손실
㈜글로우원	13,874,654	13,905,626	(30,972)	12,878,118	(1,839,055)	(1,838,064)
TMC CABLE USA LLC	138,885	4,910	133,975	-	(174,390)	(155,951)

2. 중요한 회계정책

2.1 재무제표 작성기준

연결회사의 요약반기연결재무제표는 '주식회사 등의 외부감사에 관한 법률'에 따라 제정된 기업회계기준서 제1034호에 따라 작성되었습니다. 이 요약반기연결재무제표는 보고기간말인 2025년 6월 30일 현재 유효하거나 조기 도입한 한국채택국제회계기준에 따라 작성되었습니다.

연결회사의 요약반기연결재무제표는 연차연결재무제표에 기재할 것으로 요구되는 모든 정보 및 주석사항을 포함하고 있지 아니하므로, 2024년 12월 31일로 종료되는 회계기간에 대한 연차연결재무제표의 정보도 함께 참고하여야 합니다.

2.2 연결회사가 채택한 제·개정 기준서 및 해석서

연결회사는 2025년 1월 1일로 개시하는 회계기간부터 다음의 제·개정 기준서 및 해석서를 신규로 적용하였습니다.

(1) 기업회계기준서 제1021호 '환율변동효과' 개정 - 교환가능성 결여
기업이 다른 통화와의 교환가능성을 평가하는 방법과 교환 가능성 결여 시 현물환율을 결정하는 방법을 명확히 하기 위해 기업회계기준서 제1021호 '환율변동효과'가 개정되었습니다. 또한 이 개정사항은 교환가능성이 결여된 통화가 기업의 재무성과, 재무상태 및 현금흐름에 어떻게 영향을 미치는지 또는 영향을 미칠 것으로 예상되는지를 재무제표 이용자가 이해할 수 있는 정보를 공시하도록 요구합니다.

이 개정사항은 2025년 1월 1일 이후 최초로 시작되는 회계연도부터 적용됩니다. 이 개정사

항을 적용할 때 연결회사는 비교정보를 재작성하지 않습니다.

이 개정사항이 연결회사의 요약반기연결재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

2.3 회계정책

요약반기연결재무제표의 작성에 적용된 유의적 회계정책과 계산방법은 주석 2.2에서 설명하는 제·개정 기준서의 적용으로 인한 변경을 제외하고는 전기 연결재무제표 작성에 적용된 회계정책이나 계산방법과 동일합니다. 연결회사는 공표되었으나 시행되지 않은 기준서, 해석서, 개정사항을 조기적용한 바 없습니다.

3. 중요한 회계추정 및 가정

연결회사는 미래에 대하여 추정 및 가정을 하고 있습니다. 추정 및 가정은 지속적으로 평가되며, 과거 경험과 현재의 상황에서 합리적으로 예측가능한 미래의 사건과 같은 다른 요소들을 고려하여 이루어집니다. 이러한 회계추정은 실제 결과와 다를 수도있습니다.

요약반기연결재무제표 작성시 사용된 중요한 회계추정 및 가정은 법인세비용을 결정하는데 사용된 추정의 방법을 제외하고는 전기 연결재무제표 작성시 적용된 회계추정 및 가정과 동일합니다.

4. 공정가치

가. 금융상품 종류별 공정가치

금융상품의 종류별 장부금액 및 공정가치는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	반기말		전기말	
	장부금액	공정가치	장부금액	공정가치
공정가치측정 금융자산(*1)				
파생금융자산	36,936	36,936	119,819	119,819
기타포괄손익-공정가치측정 금융자산(*2)	35,170	35,170	35,170	35,170
합 계	72,106	72,106	154,989	154,989
공정가치측정금융부채(*1)				
파생금융부채	190,008	190,008	18,288	18,288

(*1) 금융자산 및 금융부채 중 현금성자산, 장단기금융상품, 매출채권, 매입채무 등 장부금액이 공정가치의 합리적인 근사치인 항목은 제외되어 있습니다.

(*2) 활성시장에서 공시되는 시장가격이 없는 지분상품 중 공정가치를 신뢰성 있게 측정할 수 없어 원가로 측정하였습니다.

나. 공정가치 서열체계

연결회사는 공정가치를 산정하는 데 사용한 투입변수의 신뢰성에 대한 정보를 제공하기 위하여 금융상품을 기준서에서 정한 세 수준으로 분류합니다. 공정가치로 측정되는 금융상품은 공정가치 서열체계에 따라 구분되며 정의된 수준들은 다음과 같습니다.

- 측정일에 동일한 자산이나 부채에 대한 활성시장의 (조정되지 않은) 공시가격(수준 1)
- 수준 1의 공시가격 외에 자산이나 부채에 대해 직접적으로나 간접적으로 관측할 수 있는 투입변수 (수준 2)
- 관측가능한 시장자료에 기초하지 않은, 자산이나 부채에 대한 투입변수(관측가능하지 않은 투입변수) (수준 3)

보고기간종료일 현재 공정가치로 측정되는 금융상품의 공정가치 서열체계 구분은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	반기말				전기말			
	수준 1	수준 2	수준 3	합계	수준 1	수준 2	수준 3	합계
반복적인 공정가치 측정치								
파생금융자산	-	36,936	-	36,936	-	119,819	-	119,819
기타포괄손익-공정가치측정 금융자산	-	-	35,170	35,170	-	-	35,170	35,170
반복적인 공정가치 측정치								
파생금융부채	-	190,008	-	190,008	-	18,288	-	18,288

한편, 반기와 전기 중 공정가치 서열체계의 수준 간의 유의적인 이동은 없습니다.

다. 반기와 전반기 중 반복적인 공정가치 측정치의 수준 3의 변동 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	반기	전반기
	기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산	기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산
기초금액	35,170	3,821,681
처분	-	(3,504,833)
평가	-	(281,678)
기말금액	35,170	35,170

5. 금융자산

가. 보고기간종료일 현재 기타포괄손익-공정가치측정 금융자산은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	반기말	전기말
비상장주식		
누클리어인베스트먼트홀딩스	35,170	35,170

상기 지분상품을 처분하는 경우 관련 기타포괄손익누계액은 이익잉여금으로 대체되며 당기손익으로 재분류되지 않습니다.

나. 보고기간종료일 현재 매출채권 및 기타채권과 기타 상각후원가측정금융자산은 다음과 같습니다.

(1) 매출채권 및 기타채권

(단위: 천원)

구 분	반기말	전기말
유동항목		
매출채권	49,857,252	47,571,190
기타채권	942,117	1,781,591
손실충당금	(1,463,884)	(5,043,545)
합 계	49,335,485	44,309,236
비유동항목		
장기성매출채권	44,548	44,548
기타채권	14,293,537	20,471,499
합 계	14,338,085	20,516,047

한편, 반기 중 은행에 매출채권 724,288천원을 양도하고 현금을 수령했습니다. 대출약정상 매출거래처의 부도가 발생하는 경우, 연결회사가 금융기관에 해당 금액을 지급할 의무가 있습니다. 이에 따라 동 거래는 담보부차입으로 회계처리됐습니다. 연결회사는 이러한 매출채권의 사업모형이 여전히 수취목적임에 따라 상각후원가로 측정하는 것이 적합하다고 판단하였습니다.

매출채권은 정상적인 영업 과정에서 판매된 재화나 용역에 대하여 고객이 지불해야 할 금액입니다. 최초 인식시점에 매출채권이 유의적인 금융요소를 포함하지 않는 경우에는 거래가격을 공정가치로 측정합니다. 연결회사는 계약상 현금 흐름을 회수하는 목적으로 매출채권을 보유하고 있으므로 유효이자율법을 사용하여 상각후원가로 측정하고 있습니다.

(2) 기타 상각후원가측정금융자산

(단위: 천원)

구 분	반기말			전기말		
	유동	비유동	합계	유동	비유동	합계
현금및현금성자산	2,363,386	-	2,363,386	3,151,659	-	3,151,659
기타금융자산	13,373,562	1,500	13,375,062	21,366,435	1,500	21,367,935
보증금	47,000	2,729,053	2,776,053	131,794	2,652,609	2,784,403
합 계	15,783,948	2,730,553	18,514,501	24,649,888	2,654,109	27,303,997

다. 보고기간 종료일 현재 매출채권의 연령분석 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	반기말		전기말	
	채권액	대손충당금	채권액	대손충당금
연체되지 않은 채권	46,464,310	321,850	37,542,406	237,282
연체되었으나 손상되지 않은 채권				
3개월이하	889,530	32,829	1,972,325	69,741
3개월초과 6개월 이하	218,855	21,667	2,422,251	93,115
6개월 초과 12개월 이하	390,423	39,042	995,379	54,551
12개월 초과	984,144	93,960	149,343	34,243
소 계	2,482,952	187,498	5,539,298	251,650
손상된 채권	954,537	954,537	4,534,032	4,534,032
합 계	49,901,799	1,463,885	47,615,736	5,022,964

6. 재고자산

가. 보고기간종료일 현재 재고자산 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	반기말	전기말
제품	12,465,573	31,372,982
제품평가충당금	(240,730)	(2,044,896)
상품	868,056	3,107,052
상품평가충당금	(2,653)	(171,108)
반제품	298,034	477,740
반제품평가충당금	-	(52,900)
재공품	15,416,445	16,477,445
재공품평가충당금	(284,852)	(220,740)
원재료	2,505,416	4,138,125
원재료평가충당금	(29,515)	(495,792)
부재료	964,128	1,180,531
저장품	90,930	89,012
합 계	32,050,832	53,857,451

한편, 반기 연결회사는 재고자산의 순실현가능가치에 따른 재고자산평가손실환입 368,179천원(전반기 : 재고자산평가손실환입 2,761천원)을 인식하였으며, 손익계산서의 매출원가에 포함됐습니다.

나. 반기말 현재 연결회사의 재고자산은 수출입은행 차입금과 관련하여 20,800백만원을 한도로 양도담보로 제공되어 있습니다(주석23 참조).

7. 유・무형자산 및 투자부동산

가. 반기와 전반기 중 유형자산, 무형자산 및 투자부동산의 장부금액의 변동내역은다음과 같습니다.

<반기> (단위: 천원)

구 분	유형자산	무형자산	투자부동산
기초 순장부금액	68,945,196	4,406,472	6,886,442
취득	6,592,503	2,062,751	-
처분	(2,375,912)	-	-
감가상각비	(1,598,746)	(230,453)	(74,315)
대체	(632,910)	-	632,910
매각예정자산 분류	(642,080)	(350,629)	-
기타조정	8,208	(6,146)	-
반기말 순장부금액	70,296,259	5,881,995	7,445,037

<전반기> (단위: 천원)

구 분	유형자산	무형자산	투자부동산
기초 순장부금액	69,834,982	2,560,582	6,914,092
취득	3,746,571	51,750	-
처분	(424,803)	-	-
감가상각비	(2,197,843)	(125,518)	(68,834)
대체	(505,316)	-	110,018
기타조정	(10,754)	-	-
전반기말 순장부금액	70,442,837	2,486,814	6,955,276

한편, 반기 및 전반기 중 인식한 유형자산, 무형자산 및 투자부동산의 감가상각비에는 중단영업관련 손익이 포함되어 있습니다.

나. 보고기간종료일 현재 연결회사는 금융기관에 차입금 등과 관련하여 유형자산을 담보로 제공하고 있습니다(주석23 참조).

8. 리스

연결회사가 리스이용자인 경우의 리스에 대한 정보는 다음과 같습니다.

가. 보고기간종료일 현재 리스와 관련하여 재무상태표에 인식된 금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	반기말	전기말
사용권자산		
부동산	981,587	1,286,480
차량운반구	2,568,626	570,599
합 계	3,550,213	1,857,079

(단위: 천원)

구 분	반기말	전기말
리스부채		
유동	1,009,043	897,994
비유동	2,724,377	1,029,622
합 계	3,733,420	1,927,616

나. 리스와 관련해서 손익계산서에 인식된 금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	반기	전반기
사용권자산의 감가상각비		
부동산	406,708	397,234
차량운반구	200,228	118,292
합 계	606,936	515,526
리스부채의 이자비용	125,196	144,617
단기리스료(매출원가 및 관리비에 포함)	12,597	29,809
단기리스료가 아닌 소액자산 리스료 (관리비에 포함)	11,813	7,451
손익계산서에 인식된 총 금액	756,542	697,403

한편, 반기 및 전반기 중 리스와 관련해서 손익계산서에 인식한 금액에는 중단영업관련 손익이 포함되어 있습니다.

다. 반기 중 리스와 관련한 총 현금유출금액은 537,674천원(전반기: 502,169천원)입니다.

9. 차입금

가. 반기와 전반기 중 차입금의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	금 액
전기초	75,949,680
차입	69,942,745
차입금의 상환	(74,068,274)
외화환산손익	202,927
전반기말	72,027,078
당기초	74,007,621
차입	103,620,483
차입금의 상환	(109,609,504)
외화환산손익	(18,407)
반기말	68,000,193

나. 연결회사의 차입금과 관련하여 토지, 건물 등 유형자산과 정기예금 등이 담보로 제공되어 있으며, 연결회사의 특수관계자가 연대보증을 제공하고 있습니다(주석23 참조).

다. 보고기간종료일 현재 사채의 상세내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	만기일	표면이자율	반기말	전기말
(주)티엠씨 제6회 무보증 사모사채(*1)	2025년 5월 30일	-	-	3,500,000
(주)티엠씨 제7회 무보증 사모사채(*1)	2026년 4월 29일	6.35%	10,500,000	10,500,000
소 계			10,500,000	14,000,000
차감: 유동성사채			(10,500,000)	(3,500,000)
합 계			-	10,500,000

(*1) 상기 사채와 관련하여 ㈜케이피에프의 지급보증을 제공받고 있습니다(주석23참조).

10. 기타금융부채

보고기간종료일 현재 기타금융부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	반기말	전기말
유동		
금융보증부채	16,339	121,663
예수보증금	137,858	137,858
유동성장기임대보증금	46,396	73,924

합 계	200,593	333,445
비유동		
보증금	4,206,000	4,206,000

11. 충당부채

가. 보고기간종료일 현재 충당부채 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	반기말		전기말	
	유동	비유동	유동	비유동
하자보수충당부채	7,153	-	94,419	-
복구충당부채	-	41,072	-	39,101
판매보증충당부채	7,281	164,621	-	-
합 계	14,434	205,693	94,419	39,101

나. 반기 및 전기의 충당부채의 변동내역은 다음과 같습니다.

<반기> (단위: 천원)

구 분	기초금액	전입(환입)	반기말금액
하자보수충당부채	94,419	(87,266)	7,153
복구충당부채	39,101	1,971	41,072
판매보증충당부채	-	171,902	171,902
합 계	133,520	86,607	220,127

<전기> (단위: 천원)

구 분	기초금액	전입(환입)액	기말금액
하자보수충당부채	97,594	(3,175)	94,419
복구충당부채	35,439	3,662	39,101
합 계	133,033	487	133,520

12. 순확정급여부채

가. 보고기간종료일 현재 순확정급여부채 산정내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	반기말	전기말
기금이 확정된 확정급여채무의 현재가치	16,230,644	16,404,125
사외적립자산의 공정가치	(13,343,859)	(22,220,524)
재무상태표상 순확정급여자산	-	6,743,822
재무상태표상 순확정급여부채	2,886,785	927,423

나. 반기와 전반기 중 순확정급여부채(자산) 관련 당기손익에 반영된 금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	반기		전반기	
	3개월	누적	3개월	누적
당기근무원가	603,649	1,121,539	557,077	1,104,666
순확정급여부채의 순이자비용	24,056	(28,095)	38,599	77,197
합 계	627,705	1,093,444	595,676	1,181,863

반기 총비용 중 929백만원(전반기: 855백만원)은 매출원가에 포함되었으며, 266백만원(전반기: 317백만원)은 판매비와관리비에 포함되었습니다. 한편, 반기와 전반기 중 순확정급여부채(자산) 관련 당기손익에 반영된 금액에는 중단영업관련 손익이 포함되어 있습니다.

13. 기타장단기종업원급여부채

단기종업원급여부채는 연차유급휴가제도에 따라 반기 중 제공받은 근무용역에 대해 인식한 금액과 장기근속종업원에게 근속기간에 따라 지급하는 포상 및 유급휴가 중 보고기간말 후 12개월이 되기 전에 결제될 것으로 예상되는 금액이 포함되어 있습니다.

(단위: 천원)

구 분	반기말	전기말
단기종업원급여부채(*)	1,434,470	1,017,460
기타장기종업원급여부채	519,697	492,632
합 계	1,954,167	1,510,092

(*) 단기종업원급여부채는 연결재무상태표 상 매입채무및기타채무에 계상되어 있습니다.

14. 납입자본

가. 반기말 및 전기말 현재 자본금과 관련된 사항은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	반기말	전기말
수권주식수	100,000,000주	100,000,000주

발행주식수(*)	19,744,225주	19,744,225주
주당액면가액	100원	100원
자본금	1,974,423천원	1,974,423천원

(*) 반기말 현재 지배기업의 발행주식수 중 상법에 의하여 의결권이 제한되어 있는자기주식수는 262,285주(전기 : 256,005주)입니다.

나. 반기와 전기 중 자본금과 주식발행초과금의 변동은 없습니다.

15. 고객과의 계약에서 생기는 수익

가. 연결회사의 계속영업관련 주요 영업부문은 다음과 같습니다.

부문	생산제품 또는 용역의 유형
케이블 부문	선박용 및 광 케이블 제조
전장 부문	전장부품 제조
기타 부문	기타

나. 반기와 전반기 중 연결회사의 계속영업관련 수익으로 인식한 금액은 다음과 같습니다

(단위: 천원)

구 분	반기		전반기	
	3개월	누적	3개월	누적
고객과의 계약에서 생기는 수익	90,104,727	185,186,543	99,672,310	197,872,210
기타 원천으로부터의 수익: 임대 및 전대 임대료 수익	34,037	54,817	12,753	25,506
합 계	90,138,764	185,241,360	99,685,063	197,897,716

다. 반기와 전반기 중 연결회사의 계속영업관련 고객과의 계약 및 기타 원천으로부터의 수익은 다음과 같이 구분됩니다.

(단위: 천원)

구 분	반기		전반기	
	3개월	누적	3개월	누적
제품매출				
케이블 부문	78,742,185	158,841,708	79,377,697	154,161,201
전장 부문	3,750,943	7,438,837	3,540,195	6,533,980
소 계	82,493,128	166,280,545	82,917,892	160,695,181
상품매출	7,182,232	18,360,109	16,035,589	36,350,610
임대료매출	34,037	54,817	12,753	25,506
기타매출	429,367	545,889	320,253	826,419
합 계	90,138,764	185,241,360	99,286,487	197,897,716

지리적 시장				
국내	57,802,180	122,623,522	65,449,582	129,058,510
유럽	209,515	1,040,071	1,228,686	2,508,770
미주	7,412,892	13,221,441	6,852,876	12,718,685
아시아	23,443,969	46,311,925	25,132,193	50,834,508
기타	1,270,208	2,044,401	623,150	2,777,243
합 계	90,138,764	185,241,360	99,286,487	197,897,716
매출 인식기준				
한 시점에 인식하는 수익:				
제품매출	82,493,128	166,280,545	82,917,892	160,695,181
상품매출	7,182,232	18,360,109	16,035,589	36,350,610
기타매출	429,367	545,889	320,253	826,419
소 계	89,675,360	184,640,654	98,953,481	197,045,791
기간에 걸쳐 인식하는 수익:				
임대료매출	34,037	54,817	12,753	25,506
기타매출	429,367	545,889	320,253	826,419
소 계	463,404	600,706	333,006	851,925
합 계	90,138,764	185,241,360	99,286,487	197,897,716
매출원가				
제품매출원가	76,295,087	151,460,099	76,132,745	145,147,532
상품매출원가	6,861,695	16,608,895	14,260,325	31,986,508
합 계	83,156,782	168,068,994	90,393,070	177,134,040

다. 반기와 전반기 중 계속영업관련 매출액의 10% 이상을 차지하는 외부 고객과 관련된 정보는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	반기		전반기	
	매출액	비율	매출액	비율
고객 1	39,492,773	21.32%	42,128,210	21.29%
고객 2	29,701,777	16.03%	27,584,775	13.94%
고객 3(*1)	18,928,552	10.22%	-	-

(*1) 전반기 연결회사 매출액의 10% 이상을 차지하지 않아 전반기 금액 및 비율을 기재하지 않았습니다.

16. 판매비와 관리비

반기 및 전반기 중 계속영업관련 판매비와관리비 세부내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	반기		전반기	
	3개월	누적	3개월	누적
급여	1,287,948	2,973,420	1,728,112	3,450,198
퇴직급여	138,063	265,951	164,822	316,669
운반비	853,537	1,913,165	1,120,146	2,133,758
감가상각비	518,337	778,526	234,715	453,742
수도광열비	20,965	46,477	20,079	43,375
수선비	31,019	31,762	13,397	19,991
소모품비	12,969	19,997	26,743	31,380
세금과공과	24,146	77,369	27,865	72,185
보험료	11,830	23,987	11,386	21,861
복리후생비	262,370	564,653	267,854	524,073
여비교통비	145,289	271,987	139,002	218,803
통신비	9,404	18,591	10,029	19,653
접대비	86,048	180,177	90,597	177,112
지급수수료	1,045,823	1,993,724	1,349,385	2,425,485
차량유지비	11,995	23,477	13,985	26,083
도서인쇄비	879	4,696	748	4,633
교육훈련비	7,997	9,418	3,265	16,330
사무용품비	38,291	41,851	14,882	17,740
광고선전비	47,575	122,871	48,665	118,733
해외시장개척비	52,742	128,171	88,816	(84,791)
대손상각비(환입)	(58,158)	61,620	(40,620)	7,271
품질보증비	29,222	171,902	-	-
임차료	2,744	6,942	10,895	16,613
비품비	30,948	44,349	73,800	96,890
기술개발비	147,165	277,052	603	1,181
합 계	4,759,148	10,052,135	5,419,171	10,128,968

17. 비용의 성격별 분류

반기와 전반기 중 계속영업관련 비용의 성격별 분류내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	반기		전반기	
	3개월	누적	3개월	누적
재고자산의 변동	13,013,166	21,807,069	495,832	(2,985,800)
원재료 등 매입액	58,845,338	120,917,051	62,844,561	152,913,100

급여	6,705,374	14,303,463	12,990,402	14,712,487
퇴직급여	574,556	1,078,345	951,616	1,103,463
운반비	898,998	2,024,054	1,277,021	2,290,632
감가상각비 및 무형자산상각비	648,473	1,799,270	2,019,802	2,238,830
대손상각비(환입)	(58,158)	61,620	(40,620)	7,271
전력비	848,221	1,805,064	1,597,807	1,611,474
수선비	482,104	1,230,777	1,431,579	1,438,174
소모품비	299,254	583,880	807,424	812,060
연료비	197,175	482,753	497,423	507,051
기술개발비	281,138	1,167,772	1,446,717	1,447,296
임차료	2,745	184,065	10,895	193,736
복리후생비	1,208,861	2,505,132	2,253,242	2,509,460
여비교통비	201,314	352,787	219,085	298,886
지급수수료	2,016,830	4,132,979	3,403,738	4,479,840
기타	1,750,554	3,685,049	3,759,782	3,685,049
합계(*)	87,915,943	178,121,130	95,966,306	187,263,009

(*) 연결손익계산서의 매출원가, 판매비와관리비를 합한 금액입니다.

18. 기타수익 및 기타비용

반기와 전반기 중 계속영업관련 기타수익 및 기타비용의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	반기		전반기	
	3개월	누적	3개월	누적
기타수익				
외환차익	258,156	845,555	542,236	1,266,451
외화환산이익	(414,986)	162,168	(85,085)	442,596
유형자산처분이익	-	264,158	-	-
잡이익	173,331	424,886	227,824	437,283
수입임대료	-	-	24,729	49,458
합 계	16,501	1,696,767	612,877	2,098,960
기타비용				
외환차손	827,566	1,674,532	108,612	440,382
외화환산손실	392,368	405,546	7,154	47,136
유형자산처분손실	-	63,625	-	1
기부금	5,000	305,500	1,500	1,500
잡손실	7,865	33,290	5,219	311,453
종속기업투자주식처분손실	-	1	-	-

합 계	1,232,799	2,482,494	122,485	800,472

19. 금융손익의 분류

반기와 전반기 중 계속영업관련 금융수익 및 금융비용의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	반기		전반기	
	3개월	누적	3개월	누적
금융수익				
이자수익	310,250	709,964	457,703	976,349
외환차익	167,607	308,288	71,484	234,360
외화환산이익	16,735	18,406	55,786	79,317
파생상품거래이익	535,095	1,848,682	505,641	1,198,630
기타금융수익	9,205	53,851	37,794	74,562
합 계	1,038,892	2,939,191	1,128,408	2,563,218
금융비용				
이자비용	962,344	2,061,423	1,192,703	2,443,963
외환차손	188,705	299,121	138,246	412,391
외화환산손실	(18,087)	312	(26,539)	74,807
투자자산평가손실	11,448	57,956	-	-
파생상품거래손실	2,665,133	3,940,373	108,665	117,800
기타금융비용	36,286	39,696	163,266	221,016
합 계	3,845,829	6,398,881	1,576,341	3,269,977

20. 법인세

법인세비용은 전체 회계연도에 대해서 예상되는 최선의 가중평균 연간법인세율의 추정에 기초하여 인식하였습니다. 이에 따라 추정된 반기 법인세비용은 1,155,919천원(전반기 : 2,972,220천원)입니다. 반기 유효법인세율은 40.21%(전반기: 26.54%)입니다.

21. 배당금

2024년 12월 31일로 종료하는 회계기간에 대한 배당금 3,897,644천원은 2025년 4월에 지급되었습니다.

22. 영업으로부터 창출된 현금

가. 반기와 전반기 중 영업으로부터 창출된 현금흐름의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	반기	전반기
반기순이익	1,324,249	6,423,270
1. 현금의 유출이 없는 비용등의 가산	11,502,589	11,188,149
감가상각비	1,903,514	2,392,195
퇴직급여	1,195,043	1,172,374
장기종업원급여	60,565	70,146
대손상각비	75,268	51,323
유형자산처분손실	63,797	1
지급수수료	41,877	-
투자자산평가손실	57,956	-
외환차손	-	147,019
외화환산손실	653,700	132,521
파생상품거래손실	3,940,373	117,800
품질보증비	171,902	-
이자비용	2,157,169	2,611,384
기타의금융비용	25,256	212,524
종속기업투자주식처분손실	1	-
법인세비용	1,155,919	2,979,220
재고자산평가손실	-	1,106,322
잡손실	249	140,603
기타	-	54,717
2. 현금의 유입이 없는 수익등의 차감	(4,711,599)	(2,972,318)
유형자산처분이익	264,158	-
외환차익	-	151
외화환산이익	372,234	542,521
파생상품거래이익	1,848,682	1,198,630
재고자산평가충당금환입	1,149,392	-
하자보수충당금환입	87,266	97,594
이자수익	719,154	989,437
국고보조금비용상계	209,847	69,283
기타금융수익	53,851	74,561
잡이익	7,015	141
3. 자산/부채 증감	861,226	(4,278,079)
매출채권의 증감	(10,336,811)	(1,571,591)
미수금의 증감	456,822	4,696,992
선급금의 증감	50,379	(105,506)

선급비용의 증감	(143,377)	(28,101)
재고자산의 증감	18,941,675	(7,942,128)
매입채무의 증감	(1,819,431)	29,595
미지급금의 증감	(2,501,659)	(611,895)
선수금의 증감	(15,924)	2,019,226
예수금의 증감	(1,951,651)	(148,412)
미지급비용의 증감	(1,165,162)	(133,001)
선수수익의증감	2,545	(980)
퇴직금의 지급	(9,819,448)	(540,808)
관계사 전출입	1,611	-
사외적립자산의 증감	8,716,515	462,980
종업원급여부채의 증감	(33,500)	-
매입부가가치세의 증감	478,642	(404,450)
합 계	8,976,465	10,361,022

나. 반기와 전반기 중 현금의 유입, 유출이 없는 거래 중 중요한 사항은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구분	반기	전반기
유형자산 취득시 미지급금 및 지급어음의 변동	(38,322)	(133,771)
무형자산 취득시 미지급금 및 지급어음의 변동	(105,474)	51,750
건설중인자산의 본계정 대체	1,195,233	118,998
장기사채의 유동성 대체	10,500,000	3,500,000
장기차입금의 유동성 대체	1,173,913	313,175

23. 약정사항 및 우발사항

가. 반기말 현재 금융기관과 체결하고 있는 당좌차월 등 금융거래약정 한도액의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원, USD)

금융기관	구분	통화	한도액	실행액
KEB하나은행	무역금융대출	KRW	5,000,000	-
	무역금융대출	KRW	4,000,000	2,300,000
	기업운전자금	KRW	6,400,000	4,900,000
	기업운전자금	KRW	15,000,000	15,000,000
	기타외화지급보증(대외)	USD	250,000	200,000
	기타외화지급보증(계약이행)	USD	500,000	159,153
	매입외환(LC)	USD	-	533,978

	WR외담대 간접익스포져	KRW	1,000,000	529,483
KB국민은행	포괄외화지급보증	USD	600,000	470,142
	무역금융	KRW	2,700,000	-
신한은행	상생보증대출	KRW	1,000,000	1,000,000
	구매자금대출	KRW	5,000,000	675,906
	무역금융	KRW	5,000,000	-
	파생상품(통화선도)	USD	855,000	-
	운영자금대출	KRW	1,000,000	1,000,000
NH농협은행	무역금융	KRW	2,000,000	-
	외담대	KRW	3,000,000	-
수출입은행	수출성장자금	KRW	16,000,000	16,000,000
산업은행	운영자금	KRW	24,000,000	24,000,000
	일반운전자금대출	KRW	1,400,000	1,400,000
기업은행	일반자금대출외	KRW	1,000,000	1,000,000
합 계		KRW	93,500,000	67,805,389
		USD	2,205,000	1,363,273

나. 반기말 현재 피보증처를 위하여 금융기관에 지급보증 및 담보를 제공하고 있는내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

금융기관	내역	피보증처	한도액
한국증권금융	우리사주취득 주식 및 예금담보	티엠씨 우리사주조합	2,280,000
KEB하나은행	WR외담대 간접익스포져	기타	1,000,000
합 계			3,280,000

다. 반기말 현재 지급보증을 제공받고 있는 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원, USD)

보증금융기관	내역	보증처	통화	한도액
수출입은행	포괄수출금융 한도대 지급보증	㈜송현홀딩스	KRW	12,000,000
		㈜케이피에프	KRW	7,200,000
신용보증기금	사모사채(하이투자증권)	㈜케이피에프	KRW	10,500,000
서울보증보험(*)	계약이행보증	㈜송현홀딩스	KRW	5,037,624
	기업금융보증	㈜송현홀딩스	KRW	1,100,000
신한은행	무역금융	㈜케이피에프	KRW	5,000,000
	구매자금	㈜케이피에프	KRW	5,000,000
	일반자금	서울보증보험	KRW	1,100,000
KEB하나은행	상생매담대출(외담대)	㈜케이피에프	KRW	600,000

		송수민	KRW	600,000
	무역금융	㈜케이피에프	KRW	2,000,000
		송수민	KRW	2,000,000
	기업운전자금(금전신탁)	㈜케이피에프	KRW	4,480,000
		송수민	KRW	3,200,000
	외화지급보증거래 한도대	㈜케이피에프	USD	300,000
	운전자금대출	신용보증기금	KRW	13,500,000
NH농협은행	무역금융대출 한도대	송수민	KRW	2,400,000
	외상매출채권담보대출	송수민	KRW	3,600,000
산업은행	일반 차입금 담보	㈜케이피에프	KRW	2,040,000
합 계			KRW	81,357,624
			USD	300,000

(*) 서울보증보험으로부터 총 2건의 계약이행의 지급보증률을 10%로 설정하여 제공받고 있습니다.

라. 반기말 현재 연결회사는 서울보증보험으로부터 이행하자보험 등 액 15,220,757천원을 제공받고 있습니다.

마. 반기말 현재 금융기관에 차입금 등과 관련하여 담보로 제공한 자산은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

담보제공자산	장부금액	담보설정금액	제공받은자	담보제공처
토지(*)	6,096,378	5,654,000	㈜티엠씨	하나은행
토지, 건물, 기계장치 등(*)	52,197,746	53,033,216	㈜티엠씨	한국산업은행
토지(*)	1,864,809	2,000,000	㈜티엠씨	신한은행
재고자산양도담보	29,888,274	20,800,000	㈜티엠씨	한국수출입은행
단기금융상품	2,280,000	2,280,000	티엠씨 우리사주조합	하나은행
	1,000,000	1,100,000	㈜글로우원	기업은행
	1,000,000	1,100,000	㈜글로우원	신한은행
합 계	94,327,207	85,967,216		

(*) 차입금의 담보로 제공된 관련 자산의 화재 보험금 수익권이 담보권자의 차입금에대한 질권으로 설정되어 있습니다

바. 반기말 현재 보험가입내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

금융기관	보험의종류	담보권자	통화	부보금액	질권설정액
KB손해보험	화재보험	산업은행 등	KRW	266,433,692	58,225,887
	승강기사고배상책임보험 - 입장	-	KRW	500,000	-
	승강기사고배상책임보험 - 북면	-	KRW	640,000	-
	승강기사고배상책임보험 - 고기동	-	KRW	320,000	-
현대해상	가스사고배상책임보험	-	KRW	2,400,000	-

한화손해보험	임원배상책임보험	-	KRW	1,000,000	-
롯데손해보험	화재보험	-	KRW	31,200,543	-
AIG손해보험	생산물배상책임보험	-	USD	1,000,000	-
합 계			KRW	302,494,235	58,225,887
			USD	1,000,000	-

사. 반기말 현재 연결회사가 원고로 진행 중인 소송은 1건(청구금액: 1,103백만원)이며, 피고로 진행 중인 소송은 1건(청구금액: 1,335백만원)입니다. 이러한 소송의 결과가 연결재무제표에 미칠 영향은 현재로서는 합리적으로 예측할 수 없습니다. 상기 소송과 관련하여 연결회사가 설정한 소송충당부채는 없습니다.

아. 반기말 현재 연결회사는 다음과 같은 공급자금융약정을 체결하고 있습니다.

(단위: 천원)

구분	재무상태표상 계정과목	장부금액	실행액
외상매출채권담보대출(*)	매입채무및기타채무	6,937,308	529,483

(*) 약정에 따라 금융기관은 공급자의 특정 매출채권에 대한 권리를 취득합니다. 해당 약정으로 인해 채무의 조건이 실질적으로 변동되지 않았으므로 재무상태표의 매입채무및기타채무에 관련 금액을 계속 표시하고 있습니다. 현금흐름표에서 연결회사는 금융기관과 공급자 간 현금흐름의 당사자가 아닌 것으로 판단하였으며, 부채의 실질적인 조건이 변경되지 않았으므로 연결회사가 대금을 지급하는 시점에 영업활동 현금유출로 표시하였습니다. 공급자금융약정 부채는 단기성으로 장부금액이 공정가치의 합리적인 근사치로 간주됩니다.

24. 특수관계자 거래

가. 반기말 현재 연결회사의 특수관계자는 다음과 같습니다.

관계	회사명
최상위 지배기업	㈜송현홀딩스
지배기업	㈜케이피에프
관계기업	TG POSCO(TANGSHAN)LED CO.,LTD
그밖의 특수관계자	㈜이노콘티, ㈜파인트리인베스트먼트, ㈜에스엠프라퍼티(*), ㈜에스비비테크(*), ㈜디에스정밀부품, ㈜블루반(*), (주)남강건설, (주)에이치에스이비즈, HSibiz Mongolia LLC,TMC ForceTEC (Dalian) Co Ltd, KPF VINA, KPF (JINAN) Bearing, KPF USA, KPF Automotive USA, 주요 경영진

(*) 연결회사의 주요 경영진이 지배하는 회사입니다.

나. 반기와 전반기 중 특수관계자와의 주요 거래내역은 다음과 같습니다.

(1) 특수관계자와의 주요 거래내역

<반기> (단위: 천원)

구 분	회사명	매출	매입 등	유무형자산 취득	기타수익(*1)	기타비용(*2)
최상위 지배기업	㈜송현홀딩스	3,000	2,613,308	2,089,840	404,328	1,534,560
지배기업	㈜케이피에프	4,910	80,749	-	5,923	100,936
기타특수관계자	㈜이노콘티	1,200	-	-	-	318,459
	㈜에스엠프라퍼티	-	-	-	-	35,825
	이노스웰㈜	-	469	-	-	-
	㈜에스비비테크	301,275	-	-	4,445	4,445
	주요경영진	-	-	-	8,157	3,288
합 계		310,385	2,694,526	2,089,840	422,853	1,997,513

(*1) 기타수익 금액은 이자수익 등을 포함하고 있습니다.
(*2) 기타비용 금액은 재고자산 매입 외의 기타 매입거래이며 리스 관련 이자비용은 포함되어 있지 않습니다.

<전반기> (단위: 천원)

구 분	회사명	매출	매입 등	유무형자산 취득	기타수익(*1)	기타비용(*2)
최상위 지배기업	㈜송현홀딩스	3,000	248,264	453,060	550,516	761,009
지배기업	㈜케이피에프	1,245	3,056	-	-	60,683
기타특수관계자	㈜이노콘티	1,200	-	-	-	156,349
	㈜에스엠프라퍼티	-	-	-	-	16,859
	㈜블루반	-	-	-	-	805
	KPF VINA CO., Ltd	11,123	-	-	-	-
	이노스웰㈜	-	-	-	360	-
	주요경영진	-	-	-	14,918	-
합 계		16,568	251,320	453,060	565,794	995,705

(*1) 기타수익 금액은 이자수익 등을 포함하고 있습니다.
(*2) 기타비용 금액은 재고자산 매입 외의 기타 매입거래이며 리스 관련 이자비용은 포함되어 있지 않습니다.

(2) 특수관계자에 대한 채권, 채무 주요 잔액

<반기말> (단위: 천원)

구 분	회사명	채권			채무	
		매출채권(*3)	대여금	기타채권(*1)	매입채무	기타채무(*2)
최상위 지배기업	㈜송현홀딩스	550	13,000,000	195,618	1,622,056	803,008
지배기업	㈜케이피에프	-	-	240,000	5,058	5,022,982
기타특수관계자	㈜이노콘티	220	-	2,140,000	-	303,380

	㈜에스엠프라퍼티	-	-	-	-	5,500
	이노스웰㈜	-	-	594	-	-
	㈜에스비비테크	146,246	-	-	-	44,450
	주요경영진	-	338,800	-	-	-
합 계		147,016	13,338,800	2,576,212	1,627,114	6,179,320

(*1) 기타채권에는 미수금, 임차보증금 등을 포함하고 있습니다.
(*2) 기타채무에는 미지급금, 리스부채, 임대보증금, 미지급배당금을 포함하고 있습니다.
(*3) 연결회사는 특수관계자 매출채권에 대하여 대손충당금 8천원을 계상하고 있으며, 대손충당금환입 264천원이 인식되었습니다.

<전기말> (단위: 천원)

구 분	회사명	채권			채무	
		매출채권(*3)	대여금	기타채권(*1)	매입채무	기타채무(*2)
유의적 영향력 행사 기업	㈜송현홀딩스	550	18,800,000	724,154	296,158	1,920,424
지배기업	㈜케이피에프	60,500	-	433,160	-	5,706,334
기타특수관계자 주요경영진	㈜이노콘티	86,845	-	2,140,000	-	445,098
	㈜에스엠프라퍼티	-	-	-	-	12,643
	KPF VINA CO., Ltd	4,125	-	-	-	501
	주요경영진	-	346,350	-	-	-
합계		152,020	19,146,350	3,297,314	296,158	8,085,000

(*1) 기타채권에는 미수금, 임차보증금 등을 포함하고 있습니다.
(*2) 기타채무에는 미지급금, 리스부채, 임대보증금을 포함하고 있습니다.
(*3) 연결회사는 특수관계자 매출채권에 대하여 대손충당금 272천원을 계상하고 있으며,대손충당금환입 10,409천원이 인식되었습니다

(3) 특수관계자와의 자금거래

<반기> (단위: 천원)

반기	회사명	자금대여 거래	자금차입 거래
		회수	상환
최상위 지배기업	㈜송현홀딩스	(5,800,000)	-
지배기업	㈜케이피에프	-	(140,100)
기타특수관계자	주요경영진	7,550	-

<전반기> (단위: 천원)

전분기	회사명	자금대여 거래		자금차입 거래
		대여	회수	차입
지배기업	㈜케이피에프	-	-	140,100
기타특수관계자	주요경영진	140,100	(154,000)	-

(4) 지급보증 및 담보제공

반기말 현재 연결회사가 특수관계자의 자금조달 등을 위하여 제공하거나 제공받고있는 지급보증 및 담보의 내역은 주석23에 표시되어 있습니다.

(5) 주요 경영진에 대한 보상

주요 경영진은 이사(등기 및 비등기), 이사회의 구성원, 재무책임자 및 내부감사책임자를 포함하고 있습니다. 종업원 용역의 대가로서 주요 경영진에게 지급되었거나 지급될 보상금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	반기	전반기
급여 및 기타 단기종업원 급여	914,661	1,718,623
퇴직급여	142,466	165,452
합 계	1,057,127	1,884,075

(6) 라이선스 제공계약

연결회사는 최상위 지배기업인 ㈜송현홀딩스로부터 다음과 같은 상표권 라이선스를제공받고 있습니다.

구 분	관련 제품	제공처	사용처	제공기간	사용료
상호 및 상표 사용	상표/상호	㈜송현홀딩스	㈜티엠씨	2020.01.01~2025.12.31	[매출액-광고선전비]*0.2%

25. 매각예정자산부채 및 중단영업손익

연결회사는 반기 중 연결회사의 조명사업부 및 디스플레이사업부를 매각하기로 결정하였고, 이에 따라 매각대상 사업부의 경영성과를 계속영업과 구분하여 중단영업으로 표시하였습니다.

가. 조명사업부

(1) 보고기간종료일 현재 매각예정자산과 부채는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기말	
매각예정자산		7,145,721

유동자산		6,104,581
매출채권및기타유동채권	2,396,630	
기타유동금융자산	78,467	
기타유동비금융자산	3,185	
재고자산	3,576,298	
단기보증금	50,001	
비유동자산		1,041,140
장기매출채권및기타비유동채권	341,813	
유형자산	334,096	
무형자산	350,279	
사용권자산	9,952	
기타비유동비금융자산	5,000	
매각예정부채		2,415,212
유동부채		2,007,520
매입채무및기타유동채무	1,982,517	
기타유동비금융부채	19,942	
리스부채	5,061	
비유동부채		407,692
장기매입채무및기타비유동채무	15,122	
순확정급여부채	370,070	
리스부채	22,500	

(2) 반기 및 전반기 중 중단영업으로 표시된 손익의 내용은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	반기	전반기
매출액	5,250,798	4,347,197
매출원가	4,611,704	3,965,190
매출총이익	639,094	382,008
판매비와관리비	147,555	1,449,557
영업이익(손실)	491,539	(1,067,550)
기타수익	41,540	96,824
기타비용	34,391	57,286
금융수익	8,136	64,184
금융비용	137,470	140,820
법인세차감전순이익(손실)	369,354	(1,104,647)
법인세비용	-	-
세후중단영업손익	369,354	(1,104,647)

(3) 반기 및 전반기 중 중단영업에서 발생한 순현금흐름은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	반기	전반기
영업활동현금흐름	(426,941)	(3,949,664)
투자활동현금흐름	-	(450,304)
재무활동현금흐름	-	-
합 계	(426,941)	(4,399,968)

나. 디스플레이사업부

(1) 보고기간종료일 현재 매각예정자산과 부채는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기말	
매각예정자산		2,367,246
유동자산		2,068,864
매출채권및기타유동채권	1,583,485	
기타유동금융자산	2,945	
기타유동비금융자산	66,680	
재고자산	410,960	
보증금	4,794	
비유동자산		298,382
유형자산	282,059	
무형자산	350	
사용권자산	15,973	
매각예정부채		1,107,753
유동부채		199,632
매입채무및기타유동채무	185,840	
기타유동비금융부채	13,356	
리스부채	436	
비유동부채		908,121
장기매입채무및기타비유동채무	699,849	
순확정급여부채	206,817	
리스부채	1,455	

(2) 반기 및 전반기 중 중단영업으로 표시된 손익의 내용은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	반기	전반기
매출액	959,390	649,770
매출원가	816,415	805,909
매출총이익(손실)	142,975	(156,140)
판매비와관리비	898,927	521,556
영업손실	(755,952)	(677,695)
기타수익	8,946	3
기타비용	2,800	326
금융수익	1,054	3,076
금융비용	15,246	44,357
법인세차감전순손실	(763,997)	(719,299)
법인세비용	-	-
세후중단영업손익	(763,997)	(719,299)

(3) 반기 및 전반기 중 중단영업에서 발생한 순현금흐름은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	반기	전반기
영업활동현금흐름	209,341	109,029
투자활동현금흐름	(18,628)	67,678
재무활동현금흐름	-	-
합 계	190,713	176,707

4. 재무제표

재 무 상 태 표

제 14 기 반기 : 2025년 6월 30일 현재

제 13 기 : 2024년 12월 31일 현재

제 12 기 : 2023년 12월 31일 현재

제 11 기 : 2022년 12월 31일 현재

(단위:원)

과 목	2025연도 (제14기 3분기) K-IFRS	2025연도 (제14기 반기) K-IFRS	2024연도 (제13기) K-IFRS	2023연도 (제12기) K-IFRS	2022연도 (제11기) K-IFRS
감사인(감사의견)	검토받지 않은 재무제표	검토받은 재무제표	삼정회계법인 (적정)	삼일회계법인(적정)	삼일회계법인(적정)

I. 유 동 자 산	97,103,248,631	95,471,406,622	118,630,995,834	126,826,905,925	108,859,710,412
- 현금및현금성자산	4,627,403,341	667,145,793	2,191,753,143	4,057,467,440	8,796,629,130
- 매출채권및기타유동채권	39,757,322,758	43,727,413,067	40,796,598,353	54,361,145,537	36,482,859,113
- 유동파생금융자산	-	36,936,000	119,819,476	72,442,851	-
- 기타유동금융자산	7,576,184,871	13,373,561,574	21,366,435,085	21,922,352,339	18,100,000,000
- 기타비유동금융자산	1,768,539,767	1,488,121,417	1,988,674,595	3,400,783,519	1,954,210,723
- 재고자산	36,331,329,463	29,888,274,382	52,167,715,182	43,012,714,239	43,516,690,534
- 당기법인세자산	-	-	-	-	9,320,912
- 매각예정자산	7,042,468,431	6,289,954,389	-	-	-
II. 비 유 동 자 산	90,557,191,640	102,298,561,859	108,002,654,170	109,876,376,992	114,839,216,913
- 기타비유동금융자산	1,500,000	1,500,000	1,500,000	1,500,000	1,500,000
- 기타포괄손익-공정가치금융자산	35,170,000	35,170,000	35,170,000	3,821,680,564	1,872,499,911
- 유형자산	61,823,127,840	62,310,581,141	64,287,874,728	63,238,858,295	64,057,796,381
- 투자부동산	7,406,509,591	7,445,037,355	6,886,441,903	8,218,281,379	6,826,631,291
- 무형자산	6,649,939,150	5,610,983,677	3,821,455,931	1,933,552,394	2,745,346,951
- 종속기업투자	10,243,193,800	9,554,920,000	2,948,570,000	9,147,570,000	14,944,740,000
- 장기매출채권및기타비유동채권	1,138,341,774	14,338,084,511	20,145,606,756	20,248,323,961	20,171,577,229
- 장기보증금	2,430,365,178	2,412,406,395	2,377,523,251	2,298,320,400	2,534,311,200
- 순확정급여자산	-	-	6,743,821,910	-	-
- 이연법인세자산	728,722,004	506,906,951	671,073,573	138,289,999	794,813,950
- 기타비유동자산	100,322,303	82,971,829	83,616,118	830,000,000	890,000,000
자 산 총 계	187,660,440,271	197,769,968,481	226,633,650,004	236,703,282,917	223,698,927,325
I. 유 동 부 채	91,343,519,950	99,302,037,746	117,036,241,572	144,975,983,632	119,155,534,765
- 매입채무및기타유동채무	35,637,299,706	33,312,495,557	51,786,159,483	45,542,392,461	29,817,612,811
- 단기차입금	48,115,034,072	49,600,193,439	55,267,520,502	71,949,679,958	77,310,223,701
- 유동성장기차입금	2,347,826,076	1,956,521,730	782,608,692	4,000,000,008	4,500,000,012
- 유동성사채	-	10,500,000,000	3,500,000,000	20,600,000,000	5,000,000,000
- 유동성리스부채	448,079,217	503,326,955	525,590,546	436,445,597	413,426,526
- 당기법인세부채	969,839,907	419,418,538	2,080,738,993	766,236,279	-
- 유동파생금융부채	27,388,000	190,008,000	18,288,000	118,224,000	104,553,836
- 기타유동금융부채	194,023,522	200,593,773	333,445,540	219,294,512	366,736,563
- 기타유동비금융부채	1,560,606,707	726,727,929	2,741,889,816	1,343,710,817	1,642,981,316
- 유동판매보증충당부채	10,335,759	7,280,968	-	-	-
- 매각예정부채	2,033,086,984	1,885,470,857	-	-	-
II. 비 유 동 부 채	16,088,108,313	20,536,697,166	29,884,029,495	13,526,196,841	31,662,482,364
- 매입채무및기타비유동채무	492,229,399	479,165,622	580,488,960	604,517,809	771,780,082
- 기타비유동금융부채	6,000,000	4,206,000,000	4,206,000,000	5,766,000,000	5,766,000,000
- 장기차입금	12,456,521,751	13,043,478,270	14,217,391,308	-	1,000,000,008
- 사채	-	-	10,500,000,000	3,500,000,000	20,600,000,000
- 리스부채	228,551,182	249,235,029	380,149,227	596,359,504	321,435,832
- 순확정급여부채	2,717,672,634	2,394,197,149	-	3,059,319,528	3,203,266,442
- 비유동충당부채	187,133,347	164,621,096	-	-	-
부 채 총 계	107,431,628,263	119,838,734,912	146,920,271,067	158,502,180,473	150,818,017,129
I. 납입자본	22,029,036,982	22,029,036,982	22,029,036,982	22,029,036,982	22,029,036,982
자본금	1,974,422,500	1,974,422,500	1,974,422,500	1,974,422,500	1,974,422,500
주식발행초과금	20,054,614,482	20,054,614,482	20,054,614,482	20,054,614,482	20,054,614,482
II. 기타포괄손익누계액	7,430,189,062	7,430,189,062	7,430,189,062	9,194,797,861	7,652,995,964
III. 기타자본구성요소	(420,459,121)	(420,459,121)	(401,821,934)	293,628,337	334,864,647
IV. 이 익 잉 여 금	51,190,045,085	48,892,466,646	50,655,974,827	46,683,639,264	42,864,012,603
자 본 총 계	80,228,812,008	77,931,233,569	79,713,378,937	78,201,102,444	72,880,910,196
부채와 자본 총계	187,660,440,271	197,769,968,481	226,633,650,004	236,703,282,917	223,698,927,325

손 익 계 산 서

제 14 기 반기 : 2025년 1월 1일부터 2025년 6월 30일까지

제 13 기 : 2024년 1월 1일부터 2024년 12월 31일까지

제 12 기 : 2023년 1월 1일부터 2023년 12월 31일까지

제 11 기 : 2022년 1월 1일부터 2022년 12월 31일까지

(단위:원)

과 목	2025연도 (제14기 3분기) K-IFRS	2025연도 (제14기 반기) K-IFRS	2024연도 (제13기) K-IFRS	2023연도 (제12기) K-IFRS	2022연도 (제11기) K-IFRS
감사인(감사의견)	검토받지 않은 재무제표	검토받은 재무제표	삼정회계법인 (적정)	삼일회계법인(적정)	삼일회계법인(적정)
I. 매 출 액	251,873,436,538	177,345,365,382	354,318,164,192	339,138,186,768	299,420,541,075
II. 매 출 원 가	228,199,104,523	160,387,339,325	318,822,530,413	306,676,352,435	280,027,594,101
III.매 출 총 이 익	23,674,332,015	16,958,026,057	35,495,633,779	32,461,834,333	19,392,946,974
IV.판매비와 관리비	13,396,150,613	8,842,636,434	22,077,047,056	18,081,467,569	15,967,367,763
V. 영 업 이 익	10,278,181,402	8,115,389,623	13,418,586,723	14,380,366,764	3,425,579,211
VI. 기타수익	2,216,196,060	1,592,816,172	4,184,138,602	2,991,090,479	4,259,798,441
VII. 기타비용	2,892,640,642	2,991,033,313	8,627,767,981	8,710,292,611	8,839,124,400
VIII.금융수익	4,086,214,621	2,955,583,293	7,869,703,155	4,624,563,228	2,216,690,419
IX. 금융비용	7,189,175,929	6,276,095,808	7,240,652,435	6,720,593,002	5,376,868,519
X. 법인세비용차감전순이익	6,498,775,512	3,396,659,967	9,604,008,064	6,565,134,858	(4,313,924,848)
XI. 법인세비용	1,552,867,901	1,155,919,436	3,479,574,692	1,664,535,438	13,041,787
XIII. 계속영업당기순이익	4,945,907,611	2,240,740,531	6,124,433,372	4,900,599,420	(4,326,966,635)
XIV. 중단영업당기순이익	(247,913,009)	264,890,534	-	-	-
XV. 반기순이익	4,697,994,602	2,505,631,065	-	-	-
계속영업주당순손익	139원/주	114원/주	314원/주	251원/주	(221원)/주
중단영업주당순손익	(26)원/주	14원/주	-	-	-

포 괄 손 익 계 산 서

제 14 기 반기 : 2025년 1월 1일부터 2025년 6월 30일까지

제 13 기 : 2024년 1월 1일부터 2024년 12월 31일까지

제 12 기 : 2023년 1월 1일부터 2023년 12월 31일까지

제 11 기 : 2022년 1월 1일부터 2022년 12월 31일까지

(단위:원)

과 목	2025연도 (3분기) K-IFRS	2025연도 (반기) K-IFRS	2024연도 (제13기) K-IFRS	2023연도 (제12기) K-IFRS	2022연도 (제11기) K-IFRS
감사인(감사의견)	검토받지 않은 재무제표	검토받은 재무제표	삼정회계법인 (적정)	삼일회계법인(적정)	삼일회계법인(적정)
당기순손익	4,697,994,602	2,505,631,065	6,124,433,372	4,900,599,420	(4,326,966,635)
기타포괄손익:	(266,280,344)	(371,495,246)	(1,338,862,964)	460,829,138	1,945,407,350
당기손익으로 재분류되지 않는 항목					
순확정급여부채의 재측정요소	(266,280,344)	(371,495,246)	(1,116,056,061)	(1,080,972,759)	1,945,407,350
기타포괄손익-공정가치측정 지분상품 평가손익	-	-	(222,806,903)	1,541,801,897	-

총포괄손익	4,431,714,258	2,134,135,819	4,785,570,408	5,361,428,558	(2,381,559,285)

자 본 변 동 표

제 14 기 반기 : 2025년 1월 1일부터 2025년 6월 30일까지

제 13 기 : 2024년 1월 1일부터 2024년 12월 31일까지

제 12 기 : 2023년 1월 1일부터 2023년 12월 31일까지

제 11 기 : 2022년 1월 1일부터 2022년 12월 31일까지

(단위:원)

구 분	자본금	주식발행 초과금	기타포괄손익 누계액	기타자본항목				이익잉여금	총계
				주식선택권	자기주식	재평가 적립금	기타자본 조정		
2022.01.01	1,974,422,500	20,054,614,482	7,593,950,304	847,917,000	(404,676,721)	-	-	45,321,271,452	75,387,499,017
총포괄손익	-	-	-	-	-	-	-	-	-
당기순이익	-	-	-	-	-	-	-	(4,326,966,635)	(4,326,966,635)
순확정급여부채의 재측정요소	-	-	-	-	-	-	-	1,945,407,350	1,945,407,350
자본에 직접 반영된 소유주와의 거래 등	-	-	59,045,660	-	-	-	-	(75,699,564)	(16,653,904)
자기주식의 취득	-	-	-	-	(108,375,632)	-	-	-	(108,375,632)
2022.12.31	1,974,422,500	20,054,614,482	7,652,995,964	847,917,000	(513,052,353)	-	-	42,864,012,603	72,880,910,196
2023.01.01	1,974,422,500	20,054,614,482	7,652,995,964	847,917,000	(513,052,353)	-	-	42,864,012,603	72,880,910,196
총포괄손익	-	-	-	-	-	-	-	-	-
당기순이익	-	-	-	-	-	-	-	4,900,599,420	4,900,599,420
기타포괄손익-공정가치 지분상품 평가손익	-	-	1,541,801,897	-	-	-	-	-	1,541,801,897
순확정급여부채의 재측정요소	-	-	-	-	-	-	-	(1,080,972,759)	(1,080,972,759)
자기주식의 취득	-	-	-	-	(41,236,310)	-	-	-	(41,236,310)
2023.12.31	1,974,422,500	20,054,614,482	9,194,797,861	847,917,000	(554,288,663)	-	-	46,683,639,264	78,201,102,444
2024.01.01	1,974,422,500	20,054,614,482	9,194,797,861	847,917,000	(554,288,663)	-	-	46,683,639,264	78,201,102,444
기초수정사항	-	-	-	-	-	-	-	(2,577,843,644)	(2,577,843,644)
2024.01.01(수정 후)	1,974,422,500	20,054,614,482	9,194,797,861	847,917,000	(554,288,663)	-	-	44,105,795,620	75,623,258,800
총포괄손익	-	-	-	-	-	-	-	-	-
당기순이익	-	-	-	-	-	-	-	6,124,433,372	6,124,433,372
기타포괄손익-공정가치 지분상품 평가손익	-	-	(1,764,608,799)	-	-	-	-	1,541,801,896	(222,806,903)
순확정급여부채의 재측정요소	-	-	-	-	-	-	-	(1,116,056,061)	(1,116,056,061)
자기주식의 취득	-	-	-	-	(52,068,173)	-	-	-	(52,068,173)
기타자본조정	-	-	-	-	-	-	(643,382,098)	-	(643,382,098)
2024.12.31	1,974,422,500	20,054,614,482	7,430,189,062	847,917,000	(606,356,836)	-	(643,382,098)	50,655,974,827	79,713,378,937
2025.01.01	1,974,422,500	20,054,614,482	7,430,189,062	847,917,000	(606,356,836)	-	(643,382,098)	50,655,974,827	79,713,378,937
총포괄손익	-	-	-	-	-	-	-	4,431,714,258	4,431,714,258
반기순이익	-	-	-	-	-	-	-	4,697,994,602	4,697,994,602
순확정급여부채의 재측정요소	-	-	-	-	-	-	-	(266,280,344)	(266,280,344)
연차배당	-	-	-	-	-	-	-	(3,897,644,000)	(3,897,644,000)
자기주식의 취득	-	-	-	-	(28,820,583)	-	10,183,396	-	(18,637,187)
2025.09.30	1,974,422,500	20,054,614,482	7,430,189,062	847,917,000	(635,177,419)	-	(633,198,702)	51,190,045,085	80,228,812,008

현 금 흐 름 표

제 14 기 반기 : 2025년 1월 1일부터 2025년 6월 30일까지

제 13 기 : 2024년 1월 1일부터 2024년 12월 31일까지

제 12 기 : 2023년 1월 1일부터 2023년 12월 31일까지

제 11 기 : 2022년 1월 1일부터 2022년 12월 31일까지

(단위:원)

과 목	2025연도 (3분기) K-IFRS	2025연도 (반기) K-IFRS	2024연도 (제13기) K-IFRS	2023연도 (제12기) K-IFRS	2022연도 (제11기) K-IFRS
감사인(감사의견)	검토받지 않은 재무제표	검토받은 재무제표	삼정회계법인 (적정)	삼일회계법인(적정)	삼일회계법인(적정)
1. 영업활동으로 인한 현금흐름	9,728,226,098	6,663,378,632	15,883,472,958	9,778,578,368	(4,828,036,136)
1. 영업활동으로 발생한 현금	13,841,098,788	9,983,599,721	20,876,137,603	13,694,976,897	(2,130,841,241)2
2. 이자수취	1,621,694,891	1,161,816,056	1,897,658,864	1,526,019,338	1,108,881,705
3. 이자지급	(2,715,957,555)	(1,927,121,279)	(4,547,567,010)	(5,088,202,142)	(4,131,681,810)
4. 법인세의 납부	(3,018,610,026)	(2,554,915,866)	(2,342,756,499)	(354,215,725)	325,605,210
II.투자활동으로인한현금흐름	22,674,955,049	5,202,415,238	336,919,367	(5,726,227,388)	(4,979,926,202)
1.투자활동으로인한유입	41,338,208,902	19,125,731,147	10,329,826,056	4,331,057,672	11,994,815,247
단기금융상품의 처분	18,420,000,000	9,300,000,000	6,480,000,000	1,497,530,284	30,400,000
단기대여금의 감소	2,500,000,000	2,500,000,000	-	1,800,000,000	4,700,000,000
기타포괄손익-공정가치측정 지분상품의 처분	-	-	2,804,833,064	-	-
장기대여금의 감소	18,800,000,000	5,807,522,245	-	14,409,525	7,017,069,792
종속기업투자의 처분	-	-	-	-	-
유형자산의 처분	1,500,000,000	1,500,000,000	6,000,000	8,663,318	211,545,455
무형자산의 처분	100,000,000	-	-	695,454,545	-
보증금의 감소	15,000,000	15,000,000	52,000,000	135,000,000	35,800,000
기타투자자산의 처분	-	-	814,384,611	180,000,000	-
파생금융자산의 감소	3,208,902	3,208,902	94,016,381	-	-
정부보조금의 수령	-	-	78,592,000	-	-
2.투자활동으로인한유출	(18,663,253,853)	(13,923,315,909)	(9,992,906,689)	(10,057,285,060)	(16,974,741,449)
단기금융상품의 취득	(5,852,477,496)	(3,295,415,787)	(2,350,000,000)	(4,359,900,042)	(167,000,000)
단기대여금의 증가	-	-	(2,500,000,000)	(1,800,000,000)	(4,700,000,000)
장기대여금의 증가	-	-	-	(120,854,758)	(109,885,021)
기타의투자자산의 증가	(86,112,000)	(57,312,000)	(134,640,000)	(120,000,000)	(180,000,000)
유형자산의 취득	(1,549,982,520)	(1,344,158,498)	(2,910,449,065)	(3,241,700,260)	(992,617,903)
무형자산의 취득	(3,332,058,037)	(2,072,079,624)	(1,943,117,537)	-	-
종속기업투자의 취득	(7,827,623,800)	(7,139,350,000)	-	(391,830,000)	(10,000,000,000)
파생금융부채의 감소	-	-	(27,200,087)	-	(741,618,525)
보증금의 증가	(15,000,000)	(15,000,000)	(127,500,000)	(23,000,000)	(83,620,000)
III.재무활동으로인한현금흐름(주석31)	(29,966,144,286)	(13,390,089,564)	(18,097,493,721)	(8,791,512,670)	10,151,801,069
1.재무활동으로인한유입	105,977,974,932	103,620,482,608	150,084,574,997	291,253,437,488	157,598,161,962
단기차입금의 증가	105,977,974,932	103,620,482,608	124,584,574,997	279,748,341,283	148,971,624,852
장기차입금의 증가	-	-	15,000,000,000	8,000,000,000	3,000,000,000
임대보증금의 증가	-	-	-	-	-
장기미지급금의 증가	-	-	-	-	-
사채의 발행	-	-	10,500,000,000	3,500,000,000	5,600,000,000
정부보조금의 수령	-	-	-	5,096,205	26,537,110
2.재무활동으로인한유출	(135,944,119,218)	(117,010,572,172)	(168,182,068,718)	(300,044,950,158)	(147,446,360,893)
단기차입금의 감소	(113,145,309,690)	(109,269,404,118)	(141,304,543,979)	(284,961,865,859)	(132,977,896,257)
유동성장기부채의 감소	(195,652,173)	-	(4,000,000,008)	(9,500,000,012)	(6,874,999,989)
리스부채의 상환	(486,876,168)	(324,886,867)	(579,788,319)	(541,847,977)	(480,089,015)
배당금의 지급	(3,897,644,000)	(3,897,644,000)	-	-	-
정부보조금의 상환	-	-	-	-	-

임대보증금의 감소	(4,200,000,000)	-	(1,560,000,000)	-	(5,000,000)
사채의 상환	(14,000,000,000)	(3,500,000,000)	(20,600,000,000)	(5,000,000,000)	(7,000,000,000)
자기주식의 취득	(18,637,187)	(18,637,187)	(52,068,173)	(41,236,310)	(108,375,632)
기타재무활동 현금유출	-	-	(85,668,239)	-	-
IV.현금및현금성자산의증가(감소)(Ⅰ+Ⅱ+Ⅲ)	2,437,036,861	(1,524,295,694)	(1,877,101,396)	(4,739,161,690)	343,838,731
V.기초현금및현금성자산	2,191,753,143	2,191,753,143	4,057,467,440	8,796,629,130	8,515,874,712
VI.현금및현금성자산에대한환율변동효과	(1,386,663)	(311,656)	11,387,099	-	(63,084,313)
VII.기말현금및현금성자산	4,627,403,341	667,145,793	2,191,753,143	4,057,467,440	8,796,629,130

5. 재무제표 주석

제14기 반기: 2025년 01월 01일부터 2025년 06월 30일까지

제13기 반기: 2024년 01월 01일부터 2024년 06월 30일까지

(검토받지 않은 재무제표)

주식회사 티엠씨

1. 일반 사항

주식회사 티엠씨는(이하 '당사')는 2012년 12월 29일에 ㈜송현홀딩스에서 선박용전선, 절연광섬유케이블의 제조 및 판매 사업부문이 인적분할되어 설립되었습니다. 당사의 본사는 충청남도 천안시 서북구 입장면에 소재하고 있으며, 반기말 현재 자본금은 1,974백만원이고 당사의 주요주주는 최대주주인 ㈜케이피에프(68.37%)와 그 외 특수관계자입니다.

2. 중요한 회계정책

2.1 재무제표 작성기준

당사의 요약반기재무제표는 '주식회사 등의 외부감사에 관한 법률'에 따라 제정된 기업회계기준서 제1034호에 따라 작성되었습니다. 이 요약반기재무제표는 보고기간말인 2025년 6월 30일 현재 유효하거나 조기 도입한 한국채택국제회계기준에 따라 작성되었습니다.

당사의 요약반기재무제표는 기업회계기준서 제1027호 '별도재무제표'에 따른 별도재무제표로서 지배기업, 관계기업의 투자자 또는 공동기업의 참여자가 투자자산을 피투자자의 보고된 성과와 순자산에 근거하지 않고 직접적인 지분 투자에 근거한 회계처리로 표시한 재무제표입니다.

당사의 요약반기재무제표는 연차재무제표에 기재할 것으로 요구되는 모든 정보 및 주석사항을 포함하고 있지 아니하므로, 2024년 12월 31일로 종료되는 회계기간에 대한 연차재무제표의 정보도 함께 참고하여야합니다.

2.2 당사가 채택한 제・개정 기준서 및 해석서

당사는 2025년 1월 1일로 개시하는 회계기간부터 다음의 제・개정 기준서 및 해석서를 신규로 적용하였습니다.

(1) 기업회계기준서 제1021호 '환율변동효과' 개정 - 교환가능성 결여
기업이 다른 통화와의 교환가능성을 평가하는 방법과 교환 가능성 결여 시 현물환율을 결정하는 방법을 명확히 하기 위해 기업회계기준서 제1021호 '환율변동효과'가 개정되었습니다. 또한 이 개정사항은 교환가능성이 결여된 통화가 기업의 재무성과, 재무상태 및 현금흐름에 어떻게 영향을 미치는지 또는 영향을 미칠 것으로 예상되는지를 재무제표 이용자가 이해할 수 있는 정보를 공시하도록 요구합니다.

이 개정사항은 2025년 1월 1일 이후 최초로 시작되는 회계연도부터 적용됩니다. 이 개정사항을 적용할 때 당사는 비교정보를 재작성하지 않습니다.

이 개정사항이 당사의 요약반기재무제표에 미치는 중요한 영향은 없습니다.

2.3 회계정책

요약반기재무제표의 작성에 적용된 유의적 회계정책과 계산방법은 주석 2.2에서 설명하는 제・개정 기준서의 적용으로 인한 변경을 제외하고는 전기 재무제표 작성에 적용된 회계정책이나 계산방법과 동일합니다. 당사는 공표되었으나 시행되지 않은 기준서, 해석서, 개정사항을 조기적용한 바 없습니다.

3. 중요한 회계추정 및 가정

당사는 미래에 대하여 추정 및 가정을 하고 있습니다. 추정 및 가정은 지속적으로 평가되며, 과거 경험과 현재의 상황에서 합리적으로 예측가능한 미래의 사건과 같은 다른 요소들을 고려하여 이루어집니다. 이러한 회계추정은 실제 결과와 다를 수도 있습니다.

요약반기재무제표 작성시 사용된 중요한 회계추정 및 가정은 법인세비용을 결정하는데 사용된 추정의 방법을 제외하고는 전기 재무제표 작성시 적용된 회계추정 및 가정과 동일합니다.

4. 공정가치

가. 금융상품 종류별 공정가치

금융상품의 종류별 장부금액 및 공정가치는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	반기말		전기말	
	장부금액	공정가치	장부금액	공정가치
공정가치측정 금융자산(*1)				
파생금융자산	36,936	36,936	119,819	119,819
기타포괄손익-공정가치측정 금융자산(*2)	35,170	35,170	35,170	35,170
합 계	72,106	72,106	154,989	154,989
공정가치측정금융부채(*1)				
파생금융부채	190,008	190,008	18,288	18,288

(*1) 금융자산 및 금융부채 중 현금성자산, 장단기금융상품, 매출채권, 매입채무 등 장부금액이 공정가치의 합리적인 근사치인 항목은 제외되어 있습니다.
(*2) 활성시장에서 공시되는 시장가격이 없는 지분상품 중 공정가치를 신뢰성 있게 측정할 수 없어 원가로 측정하였습니다.

나. 공정가치 서열체계

당사는 공정가치를 산정하는 데 사용한 투입변수의 신뢰성에 대한 정보를 제공하기 위하여 금융상품을 기준서에서 정한 세 수준으로 분류합니다. 공정가치로 측정되는 금융상품은 공정가치 서열체계에 따라 구분되며 정의된 수준들은 다음과 같습니다.

- 측정일에 동일한 자산이나 부채에 대한 활성시장의 (조정되지 않은) 공시가격 (수준 1)
- 수준 1의 공시가격 외에 자산이나 부채에 대해 직접적으로나 간접적으로 관측할 수 있는 투입변수 (수준 2)
- 관측가능한 시장자료에 기초하지 않은, 자산이나 부채에 대한 투입변수(관측가능하지 않은 투입변수) (수준 3)

보고기간종료일 현재 공정가치로 측정되는 금융상품의 공정가치 서열체계 구분은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	반기말				전기말			
	수준 1	수준 2	수준 3	합계	수준 1	수준 2	수준 3	합계
반복적인 공정가치 측정치								
파생금융자산	-	36,936	-	36,936	-	119,819	-	119,819
기타포괄손익-공정가치측정 금융자산	-	-	35,170	35,170	-	-	35,170	35,170
반복적인 공정가치 측정치								
파생금융부채	-	190,008	-	190,008	-	18,288	-	18,288

한편, 반기와 전기 중 공정가치 서열체계의 수준 간의 유의적인 이동은 없습니다.

다. 반기와 전반기 중 반복적인 공정가치 측정치의 수준 3의 변동 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	반기	전반기
	기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산	기타포괄손익-공정가치 측정 금융자산
기초금액	35,170	3,821,681
처분	-	(3,504,833)
평가	-	(281,678)
기말금액	35,170	35,170

5. 금융자산

가. 보고기간종료일 현재 기타포괄손익-공정가치측정 금융자산은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	반기말	전기말
비상장주식		
누클리어인베스트먼트홀딩스	35,170	35,170

상기 지분상품을 처분하는 경우 관련 기타포괄손익누계액은 이익잉여금으로 대체되며 당기손익으로 재분류되지 않습니다.

나. 보고기간종료일 현재 매출채권 및 기타채권과 기타 상각후원가측정금융자산은 다음과 같습니다.

(1) 매출채권 및 기타채권

(단위: 천원)

구 분	반기말	전기말
유동항목		
매출채권	44,658,209	38,385,385
기타채권	528,637	3,969,855
손실충당금	(1,459,433)	(1,558,642)
합 계	43,727,413	40,796,598
비유동항목		
장기성매출채권	44,548	44,548
기타채권	14,293,537	20,101,059
합 계	14,338,085	20,145,607

한편, 반기 중 은행에 매출채권 724,288천원을 양도하고 현금을 수령했습니다. 대출약정상 매출거래처의 부도가 발생하는 경우, 당사가 금융기관에 해당 금액을 지급할 의무가 있습니다. 이에 따라 동 거래는 담보부차입으로 회계처리됐습니다. 당사는이러한 매출채권의 사업모형이 여전히 수취목적임에 따라 상각후원가로 측정하는 것이 적합하다고 판단하였습니다.

매출채권은 정상적인 영업 과정에서 판매된 재화나 용역에 대하여 고객이 지불해야 할 금액입니다. 최초 인식시점에 매출채권이 유의적인 금융요소를 포함하지 않는 경우에는 거래가격을 공정가치로 측정합니다. 당사는 계약상 현금 흐름을 회수하는 목적으로 매출채권을 보유하고 있으므로 유효이자율법을 사용하여 상각후원가로 측정하고 있습니다.

(2) 기타 상각후원가측정금융자산

(단위: 천원)

구 분	반기말			전기말		
	유동	비유동	합계	유동	비유동	합계
현금및현금성자산	667,146	-	667,146	2,191,753	-	2,191,753
기타금융자산	13,373,562	1,500	13,375,062	21,366,435	1,500	21,367,935
장기보증금	-	2,412,406	2,412,406	-	2,377,523	2,377,523
합 계	14,040,708	2,413,906	16,454,614	23,558,188	2,379,023	25,937,211

다. 보고기간종료일 현재 매출채권의 연령분석 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	반기말		전기말	
	채권액	대손충당금	채권액	대손충당금
연체되지 않은 채권	41,574,038	321,850	33,950,071	237,282
연체되었으나 손상되지 않은 채권				
3개월이하	598,332	29,917	1,376,099	68,805
3개월초과 6개월 이하	214,483	21,448	1,411,048	76,888
6개월 초과 12개월 이하	377,223	37,722	511,330	51,133
12개월 초과	984,144	93,960	58,218	1,367
소 계	2,174,182	183,047	3,356,695	198,193
손상된 채권	954,537	954,537	1,123,167	1,123,167
합 계	44,702,757	1,459,434	38,429,933	1,558,642

6. 재고자산

가. 보고기간종료일 현재 재고자산 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	반기말	전기말
제품	11,770,675	30,910,245
제품평가충당금	(215,496)	(1,868,601)
상품	684,779	3,106,791
상품평가충당금	(2,653)	(171,043)
재공품	15,416,445	16,477,445
재공품평가충당금	(284,852)	(220,740)
원재료	1,464,320	3,036,113
원재료평가충당금	-	(372,038)
부재료	964,128	1,180,531
저장품	90,928	89,012
합 계	29,888,274	52,167,715

한편, 반기 중 회사는 재고자산의 순실현가능가치에 따라 계속영업관련 인식한 재고자산평가손실환입 378,543천원(전반기 : 재고자산평가손실 10,447천원)을 인식하였으며, 손익계산서의 매출원가에 포함됐습니다.

나. 반기말 현재 당사의 재고자산은 수출입은행 차입금과 관련하여 20,800백만원을 한도로 양도담보로 제공되어 있습니다(주석24 참조).

7. 유·무형자산 및 투자부동산

가. 반기와 전반기 중 유형자산, 무형자산 및 투자부동산의 장부금액의 변동내역은다음과 같습니다.

<반기> (단위: 천원)

구 분	유형자산	무형자산	투자부동산
기초 순장부금액	64,287,875	3,821,456	6,886,441
취득	1,291,107	1,966,605	-
처분	(1,324,785)	-	-
감가상각비	(978,423)	(154,542)	(74,314)
대체	(632,910)	-	632,910
매각예정자산 분류	(332,827)	(22,535)	-
기타조정	544	-	-
반기말 순장부금액	62,310,581	5,610,984	7,445,037

<전반기> (단위: 천원)

구 분	유형자산	무형자산	투자부동산
기초 순장부금액	63,238,858	1,933,552	8,218,281
취득	2,993,042	80,513	370,102
처분	(8,194)	-	(245,546)
감가상각비	(1,534,525)	(54,654)	(85,277)
대체	(678,587)	-	(14,539)
기타조정	(8,229)	-	-
전반기말 순장부금액	64,002,365	1,959,411	8,243,021

한편, 반기 및 전반기 중 인식한 유형자산, 무형자산 및 투자부동산의 감가상각비에는 중단영업관련 손익이 포함되어 있습니다.

나. 보고기간종료일 현재 당사는 금융기관에 차입금 등과 관련하여 유형자산을 담보로 제공하고 있습니다(주석24 참조).

8. 리스

당사가 리스이용자인 경우의 리스에 대한 정보는 다음과 같습니다.

가. 보고기간종료일 현재 리스와 관련하여 재무상태표에 인식된 금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	반기말	전기말
사용권자산		
부동산	361,922	504,782
차량운반구	423,214	467,087
합 계	785,136	971,869

(단위: 천원)

구 분	반기말	전기말
리스부채		
유동	503,327	525,591
비유동	249,235	380,149
합 계	752,562	905,740

나. 리스와 관련해서 손익계산서에 인식된 금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	반기	전반기
사용권자산의 감가상각비		
부동산	221,969	209,537
차량운반구	114,633	107,559
합 계	336,602	317,096
리스부채의 이자비용	23,446	29,654
단기리스료(매출원가 및 관리비에 포함)	1,487	4,295
단기리스료가 아닌 소액자산 리스료 (관리비에 포함)	6,225	6,408
손익계산서에 인식된 총 금액	367,760	357,453

한편, 반기 및 전반기 중 리스와 관련해서 손익계산서에 인식한 금액에는 중단영업관련 손익이 포함되어 있습니다.

다. 반기 중 리스와 관련한 총 현금유출금액은 332,600천원(전반기: 315,033천원)입니다.

9. 종속기업 투자

가. 보고기간종료일 현재 당사의 종속기업투자 현황과 장부금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

기업명	설립국가	지분율(%)	반기말	전기말
주식회사 글로우원(*1)	대한민국	95.50	7,023,740	2,556,740
TMC Cable, USA LLC	미국	100.00	391,830	391,830
TMC TEXAS INC.(*2)	미국	100.00	2,139,350	-
합 계			9,554,920	2,948,570

(*1) 주식회사 글로우원의 소유지분율은 94.14%나, 글로우원이 보유한 자기주식으로 인한 유효지분율은 95.50%입니다.
(*2) 반기 중 신규 설립되었습니다.

나. 반기와 전반기 중 종속기업 투자의 변동내역은 다음과 같습니다.

<반기> (단위: 천원)

구 분	글로우원	TMC Cable, USA LLC	TMC TEXAS INC.	합 계
기초 장부금액	2,556,740	391,830	-	2,948,570
취득	5,000,000	-	2,139,350	7,139,350
손상(*1)	(533,000)	-	-	(533,000)
반기말 장부금액	7,023,740	391,830	2,139,350	9,554,920

(*1) 당사는 반기에 주식가치 손상평가에 따라 글로우원 주식 관련 장부금액 533,000천원을 손상으로 인식하였습니다.

<전반기> (단위: 천원)

구 분	글로우원	TMC Cable, USA LLC	합 계
기초 장부금액	8,755,740	391,830	9,147,570
반기말 장부금액	8,755,740	391,830	9,147,570

10. 차입금 및 사채

가. 반기와 전반기 중 차입금의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	금 액
전기초	75,949,680
차입	69,942,745
차입금의 상환	(74,068,274)
외화환산손익	202,927
전반기말	72,027,078
당기초	70,267,521
차입	103,620,482
차입금의 상환	(109,269,404)
외화환산손익	(18,406)
반기말	64,600,193

나. 당사의 차입금과 관련하여 토지, 건물 등 유형자산과 정기예금 등이 담보로 제공되어 있으며, 당사의 특수관계자가 연대보증을 제공하고 있습니다(주석24 참조).

다. 보고기간종료일 현재 사채의 상세내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	만기일	표면이자율	반기말	전기말
(주)티엠씨 제6회 무보증 사모사채(*1)	2025년 5월 30일	-	-	3,500,000
(주)티엠씨 제7회 무보증 사모사채(*1)	2026년 4월 29일	6.35%	10,500,000	10,500,000
소 계			10,500,000	14,000,000
차감: 유동성사채			(10,500,000)	(3,500,000)
합 계			-	10,500,000

(*1) 상기 사채와 관련하여 ㈜케이피에프의 지급보증을 제공받고 있습니다(주석24 참조).

11. 기타금융부채

보고기간종료일 현재 기타금융부채의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	반기말	전기말
유동		
금융보증부채	16,339	121,663
예수보증금	137,858	137,858
유동성장기임대보증금	46,396	73,924
합 계	200,593	333,445
비유동		
보증금	4,206,000	4,206,000

12. 충당부채

가. 보고기간종료일 현재 충당부채 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	반기말		전기말	
	유동	비유동	유동	비유동
판매보증충당부채	7,281	164,621	-	-

나. 반기의 충당부채의 변동내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	기초금액	전입액	반기말금액
판매보증충당부채	-	171,902	171,902

13. 순확정급여부채(자산)

가. 보고기간종료일 현재 순확정급여부채(자산) 산정내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	반기말	전기말
기금이 확정된 확정급여채무의 현재가치	15,369,757	14,533,721
사외적립자산의 공정가치	(12,975,560)	(21,277,543)
재무상태표상 순확정급여부채(자산)	2,394,197	(6,743,822)

나. 반기와 전반기 중 순확정급여부채(자산) 관련 당기손익에 반영된 금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	반기		전반기	
	3개월	누적	3개월	누적
당기근무원가	495,886	1,000,786	446,839	893,678
순확정급여부채의 순이자비용	15,556	(45,094)	32,391	64,783
합 계	511,442	955,692	479,230	958,461

반기 총비용 중 720백만원(전반기: 669백만원)은 매출원가에 포함되었으며, 236백만원(전반기: 289백만원)은 판매비와관리비에 포함되었습니다. 한편, 반기와 전반기 중 순확정급여부채(자산) 관련 당기손익에 반영된 금액에는 중단영업관련 손익이 포함되어 있습니다.

14. 기타장단기종업원급여부채

단기종업원급여부채는 연차유급휴가제도에 따라 반기 제공받은 근무용역에 대해 인식한 금액과 장기근속종업원에게 근속기간에 따라 지급하는 포상 및 유급휴가 중 보고기간말 후 12개월이 되기 전에 결제될 것으로 예상되는 금액이 포함되어 있습니다.

(단위: 천원)

구 분	반기말	전기말
단기종업원급여부채(*)	1,251,029	834,019
기타장기종업원급여부채	425,581	411,080
합 계	1,676,610	1,245,099

(*) 단기종업원급여부채는 재무상태표 상 미지급비용에 계상되어 있습니다.

15. 납입자본

가. 반기말 및 전기말 현재 자본금과 관련된 사항은 다음과 같습니다.

구 분	반기말	전기말
수권주식수	100,000,000주	100,000,000주
발행주식수(*)	19,744,225주	19,744,225주
주당액면가액	100원	100원
자본금	1,974,423천원	1,974,423천원

(*) 반기말 현재 당사의 발행주식수 중 상법에 의하여 의결권이 제한되어 있는 자기주식수는 262,285주(전기말 : 256,005주)입니다.

나. 반기와 전기 중 자본금과 주식발행초과금의 변동은 없습니다.

16. 고객과의 계약에서 생기는 수익 등

가. 반기와 전반기 중 계속영업관련 수익으로 인식한 금액은 다음과 같습니다

(단위: 천원)

구 분	반기		전반기	
	3개월	누적	3개월	누적
고객과의 계약에서 생기는 수익	86,052,369	177,290,548	95,069,754	189,811,989
기타 원천으로부터의 수익: 임대 및 전대 임대료 수익	34,037	54,817	47,823	95,646
합 계	86,086,406	177,345,365	95,117,577	189,907,635

나. 반기와 전반기 중 계속영업관련 고객과의 계약 및 기타 원천으로부터의 수익은다음과 같이 구분됩니다.

(단위: 천원)

구 분	반기		전반기	
	3개월	누적	3개월	누적
제품매출				
케이블	78,742,185	158,841,708	79,377,697	154,161,201
소 계	78,742,185	158,841,708	79,377,697	154,161,201
상품매출	7,310,184	18,448,840	15,692,057	35,650,788
임대료매출	34,037	54,817	47,823	95,646
합 계	86,086,406	177,345,365	95,117,577	189,907,635
지리적 시장				
국내	53,919,905	114,880,026	61,633,558	121,768,251
유럽	209,515	1,040,071	1,228,686	2,508,770
미주	7,314,550	13,179,903	6,852,876	12,718,685
아시아	23,372,228	46,200,963	24,779,308	50,134,686
기타	1,270,208	2,044,403	623,149	2,777,243
합 계	86,086,406	177,345,366	95,117,577	189,907,635
매출 인식기준				
한 시점에 인식하는 수익:				
제품매출	78,742,185	158,841,708	79,377,697	154,161,201
상품매출	7,310,184	18,448,840	15,692,057	35,650,788
소 계	86,052,369	177,290,548	95,069,754	189,811,989
기간에 걸쳐 인식하는 수익:				
임대료매출	34,037	54,817	47,823	95,646
합 계	86,086,406	177,345,365	95,117,577	189,907,635
매출원가				
제품매출원가	72,682,991	144,024,653	72,486,831	138,187,146
상품매출원가	6,649,246	16,362,687	13,947,431	31,406,531
합 계	79,332,237	160,387,340	86,434,262	169,593,677

다. 반기와 전반기 중 계속영업관련 매출액의 10% 이상을 차지하는 외부 고객과 관련된 정보는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	반기		전반기	
	매출액	비율	매출액	비율
고객 1	39,492,773	22.27%	42,128,210	22.18%
고객 2	29,701,777	16.75%	27,584,775	14.53%
고객 3(*1)	18,928,552	10.67%	-	-

(*1) 전반기 당사 매출액의 10% 이상을 차지하지 않아 전반기 금액 및 비율을 기재하지 않았습니다.

17. 판매비와관리비

반기 및 전반기 중 계속영업관련 판매비와관리비 세부내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	반기		전반기	
	3개월	누적	3개월	누적
급여	1,097,952	2,627,818	1,565,965	3,133,656
퇴직급여	118,394	233,019	144,733	289,465
운반비	850,648	1,905,200	1,107,865	2,111,982
감가상각비	423,000	664,210	212,721	422,989
수도광열비	6,301	14,464	6,742	15,984
수선비	1,900	2,590	13,397	19,991
소모품비	7,527	12,517	6,367	8,303
세금과공과	7,407	40,588	13,377	39,271
보험료	6,483	13,335	7,893	16,523
복리후생비	215,115	457,644	221,835	429,949
여비교통비	129,197	229,486	127,927	192,406
통신비	5,757	12,414	7,678	15,154
접대비	76,790	158,964	78,377	155,245
지급수수료	992,613	1,857,103	1,224,455	2,261,760
차량유지비	7,196	14,755	7,204	14,446
도서인쇄비	880	4,696	748	4,633
교육훈련비	7,723	8,798	3,298	15,628
사무용품비	38,211	39,803	14,759	16,490
광고선전비	47,576	122,871	48,665	118,733
해외시장개척비	52,743	128,171	88,816	(84,791)
대손상각비(환입)	(61,740)	57,494	(63,757)	(15,668)
품질보증비	29,223	171,902	-	-
임차료	222	833	108	495
비품비	26,720	63,960	73,800	96,890
합 계	4,087,838	8,842,635	4,912,973	9,279,534

18. 비용의 성격별분류

반기와 전반기 중 계속영업관련 비용의 성격별 분류내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	반기		전반기	
	3개월	누적	3개월	누적
재고자산의 변동	11,411,131	19,940,064	(2,783,012)	(6,513,874)
원재료 등 매입액	57,883,711	118,079,316	77,117,783	152,102,984
급여	5,750,342	12,524,278	6,473,010	12,949,438
퇴직급여	509,848	952,578	479,231	958,461
운반비	896,108	2,016,089	1,185,700	2,268,857
감가상각비 및 무형자산상각비	304,942	1,202,380	850,207	1,673,560
대손상각비(환입)	(61,740)	57,494	(63,757)	(15,668)
전력비	736,635	1,553,005	646,237	1,366,101
수선비	450,085	1,198,705	860,434	1,429,589
소모품비	226,252	422,936	304,716	608,786
연료비	196,033	480,847	218,917	506,212
기술개발비	226,315	565,281	377,300	722,086
임차료	66,378	176,528	99,502	204,800
복리후생비	1,059,156	2,201,479	1,115,910	2,220,505
여비교통비	181,250	298,561	149,272	263,819
지급수수료	1,945,366	3,958,881	2,245,340	4,151,554
기타	1,638,260	3,601,554	2,070,445	3,976,003
합계(*)	83,420,072	169,229,976	91,347,235	178,873,213

(*) 손익계산서의 매출원가, 판매비와관리비를 합한 금액입니다.

19. 기타수익 및 기타비용

반기와 전반기 중 계속영업관련 기타수익 및 기타비용의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	반기		전반기	
	3개월	누적	3개월	누적
기타수익				
외환차익	258,156	845,555	542,236	1,266,451
외화환산이익	(414,986)	162,168	(87,898)	439,783
유형자산처분이익	-	264,158	-	-
잡이익	161,354	320,936	116,654	308,642
수입임대료	-	-	24,729	49,458
합 계	4,524	1,592,817	595,721	2,064,334
기타비용				
외환차손	827,566	1,674,532	108,612	440,382
외화환산손실	392,368	405,546	7,154	47,136
유형자산처분손실	-	63,625	-	1
종속기업투자주식손상차손	-	533,000	-	-
기부금	5,000	305,500	1,500	1,500
잡손실	5,419	8,830	2,643	163,576
합 계	1,230,353	2,991,033	119,909	652,595

20. 금융손익의 분류

반기와 전반기 중 계속영업관련 금융수익 및 금융비용의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	반기		전반기	
	3개월	누적	3개월	누적
금융수익				
이자수익	306,130	713,513	468,061	964,166
외환차익	172,096	308,288	75,795	231,785
외화환산이익	18,090	18,406	1,583	5,140
파생상품거래이익	535,095	1,848,682	505,641	1,198,630
기타금융수익(수수료)	15,663	66,695	43,766	86,545
합 계	1,047,074	2,955,584	1,094,846	2,486,266
금융비용				
이자비용	895,171	1,940,944	1,119,146	2,278,493
외환차손	187,173	298,411	115,431	378,572
외화환산손실	(7,508)	312	(40,900)	56,013
투자자산평가손실	11,448	57,956	-	-
파생상품거래손실	2,665,133	3,940,373	108,665	117,800
기타금융비용(수수료)	33,466	38,099	162,173	224,507
합 계	3,784,883	6,276,095	1,464,515	3,055,385

21. 법인세

법인세비용은 전체 회계연도에 대해서 예상되는 최선의 가중평균 연간법인세율의 추정에 기초하여 인식하였습니다. 이에 따라 추정된 반기 법인세비용은 1,155,919천원(전반기 : 2,972,955천원)입니다. 반기 유효법인세율은 34.03%(전반기: 25.75%)입니다.

22. 배당금

2024년 12월 31일로 종료하는 회계기간에 대한 배당금 3,897,644천원은 2025년 4월에 지급되었습니다.

23. 영업으로부터 창출된 현금

가. 반기와 전반기 중 영업으로부터 창출된 현금흐름의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	반기	전반기
반기순이익	2,505,631	8,571,373
1.현금유출이 없는 비용 등의 가산	10,619,271	9,769,209
감가상각비	1,207,280	1,674,456
퇴직급여	955,692	958,461
장기종업원급여	48,001	70,146
대손상각비(환입)	52,293	(1,005)
투자자산평가손실	57,956	-
재고자산평가손실	-	1,174,557
유형자산처분손실	63,625	1
파생상품거래손실	3,940,373	117,800
외화환산손실	412,060	108,415
품질보증비	171,902	-
이자비용	1,940,944	2,278,493
기타의금융비용	38,099	224,507
지급수수료	41,877	35,025
법인세비용	1,155,919	2,972,955
종속기업투자손상차손	533,000	-
기타	250	155,398
2.현금유입이 없는 수익 등의 차감	(4,473,324)	(2,697,369)
유형자산처분이익	264,158	-
파생상품거래이익	1,848,682	1,198,630
재고자산평가충당금환입	1,381,314	-
외화환산이익	191,817	447,736
이자수익	713,513	964,166
기타금융수익	66,695	86,545
기타	7,145	292
3. 영업활동으로 인한 자산, 부채의 변동	1,332,022	(6,724,968)
매출채권의 증감	(9,015,514)	(2,073,251)

미수금의 증감	501,601	224,163
선급금의 증감	109,720	(163,374)
선급비용의 증감	(87,809)	(42,407)
재고자산의 증감	20,056,929	(7,688,431)
매입채무의 증감	(4,033,357)	222,004
미지급금의 증감	(2,460,303)	1,981,315
선수금의 증감	(23,138)	1,573,439
예수금의 증감	(1,992,024)	(156,748)
미지급비용의 증감	(1,165,203)	(133,001)
종업원급여부채의 증감	(33,500)	-
기타보증금의 증감	-	15,052
퇴직금의 지급	(9,578,792)	(503,360)
사외적립자산의 증감	8,574,770	424,081
매입부가가치세의 증감	478,642	(404,450)
합 계	9,983,600	8,918,245

나. 반기와 전반기 중 현금의 유입·유출이 없는 거래 중 중요한 사항은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	반기	전반기
유형자산 취득시 미지급금 변동	(227,694)	(261,611)
무형자산 취득시 미지급금 변동	(105,474)	-
건설중인자산의 본계정 대체	154,360	313,175
장기사채의 유동성 대체	10,500,000	3,500,000
장기차입금의 유동성 대체	1,173,913	-

24. 약정사항 및 우발사항

가. 반기말 현재 금융기관과 체결하고 있는 당좌차월 등 금융거래약정 한도액의 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원, USD)

금융기관	구분	통화	한도액	실행액
KEB하나은행	무역금융대출	KRW	5,000,000	-
	무역금융대출	KRW	4,000,000	2,300,000
	기업운전자금	KRW	6,400,000	4,900,000
	기업운전자금	KRW	15,000,000	15,000,000
	기타외화지급보증(대외)	USD	250,000	200,000
	기타외화지급보증(계약이행)	USD	500,000	159,153
	매입외환(LC)	USD	-	533,978
	WR외담대 간접익스포져	KRW	1,000,000	529,483
KB국민은행	포괄외화지급보증	USD	600,000	470,142
	무역금융	KRW	2,700,000	-
신한은행	상생보증대출	KRW	1,000,000	1,000,000
	구매자금대출	KRW	5,000,000	675,906
	무역금융	KRW	5,000,000	-
	파생상품(통화선도)	USD	855,000	-
NH농협은행	무역금융	KRW	2,000,000	-
	외담대	KRW	3,000,000	-
수출입은행	수출성장자금	KRW	16,000,000	16,000,000
산업은행	운영자금	KRW	24,000,000	24,000,000
합 계		KRW	90,100,000	64,405,389
		USD	2,205,000	1,363,273

나. 반기말 현재 피보증처를 위하여 금융기관에 지급보증 및 담보를 제공하고 있는내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

금융기관	내역	피보증처	한도액
한국증권금융	우리사주취득 주식 및 예금담보	티엠씨 우리사주조합	2,280,000
KEB하나은행	WR외담대 간접익스포져	기타	1,000,000
기업은행	일반자금대출	㈜글로우원	1,100,000
신한은행	예금담보대출		1,100,000
합 계			5,480,000

다. 반기말 현재 지급보증을 제공받고 있는 내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원, USD)

보증금융기관	내역	보증처	통화	한도액
수출입은행	포괄수출금융 한도대 지급보증	㈜송현홀딩스	KRW	12,000,000
		㈜케이피에프	KRW	7,200,000
신용보증기금	사모사채(하이투자증권)	㈜케이피에프	KRW	10,500,000
서울보증보험(*)	계약이행보증	㈜송현홀딩스	KRW	5,037,624
	기업금융보증	㈜송현홀딩스	KRW	1,100,000
신한은행	무역금융	㈜케이피에프	KRW	5,000,000
	구매자금	㈜케이피에프	KRW	5,000,000
	일반자금	서울보증보험	KRW	1,100,000
KEB하나은행	상생매담대출(외담대)	㈜케이피에프	KRW	600,000
		송수민	KRW	600,000
	무역금융	㈜케이피에프	KRW	2,000,000
		송수민	KRW	2,000,000
	기업운전자금(금전신탁)	㈜케이피에프	KRW	4,480,000
		송수민	KRW	3,200,000
	외화지급보증거래 한도대	㈜케이피에프	USD	300,000
	운전자금대출	신용보증기금	KRW	13,500,000
NH농협은행	무역금융대출 한도대	송수민	KRW	2,400,000
	외상매출채권담보대출	송수민	KRW	3,600,000
합 계			KRW	79,317,624
			USD	300,000

(*) 서울보증보험으로부터 총 2건의 계약이행의 지급보증률을 10%로 설정하여 제공받고 있습니다.

라. 반기말 현재 당사는 서울보증보험으로부터 이행하자보험 등 보증금액 15,220,757천원을 제공받고 있습니다.

마. 반기말 현재 금융기관에 차입금 등과 관련하여 담보로 제공한 자산은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

담보제공자산	장부금액	담보설정금액	제공받은자	담보제공처
토지(*)	6,096,378	5,654,000	㈜티엠씨	하나은행
토지, 건물, 기계장치 등(*)	52,197,746	53,033,216	㈜티엠씨	한국산업은행
토지(*)	1,864,809	2,000,000	㈜티엠씨	신한은행
재고자산양도담보	29,888,274	20,800,000	㈜티엠씨	한국수출입은행
단기금융상품	2,280,000	2,280,000	티엠씨 우리사주조합	하나은행
	1,000,000	1,100,000	㈜글로우원	기업은행
	1,000,000	1,100,000	㈜글로우원	신한은행
합 계	94,327,207	85,967,216		

(*) 차입금의 담보로 제공된 관련 자산의 화재 보험금 수익권이 담보권자의 차입금에대한 질권으로 설정되어 있습니다

바. 반기말 현재 보험가입내역은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

금융기관	보험의종류	담보권자	부보금액	질권설정액
KB손해보험	화재보험	산업은행 등	266,433,692	58,225,887
	승강기사고배상책임보험 - 입장	-	500,000	-
	승강기사고배상책임보험 - 북면	-	640,000	-
	승강기사고배상책임보험 - 고기동	-	320,000	-
현대해상	가스사고배상책임보험	-	2,400,000	-
한화손해보험	임원배상책임보험	-	1,000,000	-
합 계			271,293,692	58,225,887

사. 반기말 현재 계류 중인 주요 소송사건은 없습니다.

아. 반기말 현재 당사는 다음과 같은 공급자금융약정을 체결하고 있습니다.

(단위: 천원)

구분	재무상태표상 계정과목	장부금액	실행액
외상매출채권담보대출(*)	매입채무및기타채무	6,937,308	529,483

(*) 약정에 따라 금융기관은 공급자의 특정 매출채권에 대한 권리를 취득합니다. 해당 약정으로 인해 채무의 조건이 실질적으로 변동되지 않았으므로 재무상태표의 매입채무및기타채무에 관련 금액을 계속 표시하고 있습니다. 현금흐름표에서 회사는 금융기관과 공급자 간 현금흐름의 당사자가 아닌 것으로 판단하였으며, 부채의 실질적인 조건이 변경되지 않았으므로 회사가 대금을 지급하는 시점에 영업활동 현금유출로 표시하였습니다. 공급자금융약정 부채는 단기성으로 장부금액이 공정가치의 합리적인 근사치로 간주됩니다.

25. 특수관계자 거래

가. 반기말 현재 당사의 특수관계자는 다음과 같습니다.

관계	회사명
최상위 지배기업	㈜송현홀딩스
지배기업	㈜케이피에프
종속기업	㈜글로우원, TMC Cable USA, LLC, GLOWONE POLAND(*2)
그밖의 특수관계자	㈜이노콘티, ㈜파인트리인베스트먼트, ㈜에스엠프라퍼티(*1), ㈜에스비비테크(*1), ㈜디에스정밀부품, ㈜블루반(*1), (주)남강건설, (주)에이치에스이비즈, HSibiz Mongolia LLC, TG POSCO(TANGSHAN)LED CO.,LTD ,TMC ForceTEC (Dalian) Co Ltd, KPF VINA, KPF (JINAN) Bearing, KPF USA, KPF Automotive USA, 주요 경영진

(*1) 당사의 주요경영진이 지배하는 회사입니다.
(*2) 종속기업인 ㈜글로우원의 종속기업입니다.

나. 반기와 전반기 중 특수관계자와의 주요 거래내역은 다음과 같습니다.

(1) 특수관계자와의 주요 거래내역

<반기> (단위: 천원)

구 분	회사명	매출	매입 등	유무형자산 취득	기타수익(*1)	기타비용(*2)
최상위 지배기업	㈜송현홀딩스	3,000	2,378,328	1,966,605	404,328	1,534,560
지배기업	㈜케이피에프	4,910	-	-	-	95,013
종속기업	㈜글로우원	9,418	-	-	28,282	1,748,921
	TMC Cable USA, LLC	-	-	-	-	92,640
	TMC TEXAS INC.	654,501	-	-	-	-
기타특수관계자	㈜이노콘티	1,200	-	-	-	318,459
	㈜에스엠프라퍼티	-	-	-	-	35,825
	㈜에스비비테크	29,311	-	-	-	-
	주요경영진	-	-	-	4,869	-
합 계		702,340	2,378,328	1,966,605	437,479	3,825,418

(*1) 기타수익 금액은 이자수익 등을 포함하고 있습니다.
(*2) 기타비용 금액은 재고자산 매입 외의 기타 매입거래이며 리스 관련 이자비용은 포함되어 있지 않습니다.

<전반기> (단위: 천원)

구 분	회사명	매출	매입 등	유무형자산 취득	기타수익(*1)	기타비용(*2)
최상위 지배기업	㈜송현홀딩스	3,000	-	453,060	550,516	761,009
지배기업	㈜케이피에프	-	-	-	-	48,545
종속기업	㈜글로우원	105,666	9,353	-	11,984	1,900
	티엠씨현중제일차(유) (*3)	-	-	-	-	17,052
기타특수관계자	㈜이노콘티	1,200	-	-	-	156,349
	㈜에스엠프라퍼티	-	-	-	-	16,859
	㈜블루반	-	-	-	-	805
	주요경영진	-	-	-	9,172	-
합 계		109,866	9,353	453,060	571,672	1,002,519

(*1) 기타수익 금액은 이자수익 등을 포함하고 있습니다.
(*2) 기타비용 금액은 재고자산 매입 외의 기타 매입거래이며 리스 관련 이자비용은 포함되어 있지 않습니다.
(*3) 전기 중 청산되어 특수관계자에서 제외되었으며, 해당 거래는 특수관계자에서 제외되기 전까지의 거래내역을 기재하였습니다.

(2) 특수관계자에 대한 채권, 채무 주요 잔액

<반기말> (단위: 천원)

구 분	회사명	채권			채무	
		매출채권(*3)	대여금	기타채권(*1)	매입채무	기타채무(*2)
최상위 지배기업	㈜송현홀딩스	550	13,000,000	195,618	324,694	803,008
지배기업	㈜케이피에프	-	-	-	-	4,295,013
종속기업	㈜글로우원	-	-	12,844	-	-
	TMC TEXAS INC.	654,053	-	-	-	-
기타특수관계자	㈜이노콘티	220	-	2,140,000	-	303,380
	㈜에스엠프라퍼티	-	-	-	-	5,500
	주요경영진	-	198,700	-	-	-
합 계		654,823	13,198,700	2,348,462	324,694	5,406,901

(*1) 기타채권에는 미수금, 임차보증금 등을 포함하고 있습니다.
(*2) 기타채무에는 미지급금, 리스부채, 임대보증금, 미지급배당금을 포함하고 있습니다.
(*3) 당사는 특수관계자 매출채권에 대하여 대손충당금 8천원을 계상하고 있으며, 대손상각비환입 264천원이 인식되었습니다.

<전기말> (단위: 천원)

구 분	회사명	채권			채무	
		매출채권(*3)	대여금	기타채권(*1)	매입채무	기타채무(*2)
최상위 지배기업	㈜송현홀딩스	550	18,800,000	724,154	296,158	1,003,168
지배기업	㈜케이피에프	-	-	193,160	-	4,679,686
종속기업	㈜글로우원	26,405	2,500,000	148,262	-	-
기타특수관계자	㈜이노콘티	220	-	2,140,000	-	445,098
	㈜에스엠프라퍼티	-	-	-	-	12,643
	주요경영진	-	198,700	-	-	-
합 계		27,175	21,498,700	3,205,576	296,158	6,140,595

(*1) 기타채권에는 미수금, 임차보증금 등을 포함하고 있습니다.
(*2) 기타채무에는 미지급금, 리스부채, 임대보증금을 포함하고 있습니다.
(*3) 당사는 특수관계자 매출채권에 대하여 대손충당금 272천원을 계상하고 있으며,대손충당금환입 10,409천원이 인식되었습니다

(3) 특수관계자와의 자금거래

<반기> (단위: 천원)

반기	회사명	자금대여 거래		현금출자
		대여	회수	
최상위 지배기업	㈜송현홀딩스	-	(5,800,000)	-
종속기업	㈜글로우원	-	(2,500,000)	5,000,000
	TMC TEXAS INC.	-	-	2,139,350

<전반기> (단위: 천원)

전분기	회사명	자금대여 거래		자금차입 거래	
		대여	회수	차입	상환
종속기업	㈜글로우원	2,500,000	-	-	-
	티엠씨현중제일차(유)	-	-	-	(2,875,000)
기타특수관계자	주요경영진	-	(154,000)	-	-

(4) 지급보증 및 담보제공

반기말 현재 당사가 특수관계자의 자금조달 등을 위하여 제공하거나 제공받고 있는 지급보증 및 담보의 내역은 주석24에 표시되어 있습니다.

(5) 주요 경영진에 대한 보상

주요 경영진은 이사(등기 및 비등기), 이사회의 구성원, 재무책임자 및 내부감사책임자를 포함하고 있습니다. 종업원 용역의 대가로서 주요 경영진에게 지급되었거나 지급될 보상금액은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	반기	전반기
급여 및 기타 단기종업원 급여	739,709	1,293,968
퇴직급여	124,660	323,870
합 계	864,369	1,617,838

(6) 라이선스 제공계약

당사는 최상위 지배기업인 ㈜송현홀딩스로부터 다음과 같은 상표권 라이선스를 제공받고 있습니다.

구 분	관련 제품	제공처	사용처	제공기간	사용료
상호 및 상표 사용	상표/상호	㈜송현홀딩스	㈜티엠씨	2020.01.01~2025.12.31	[매출액-광고선전비]*0.2%

26. 매각예정자산부채 및 중단영업손익

당사는 반기 중 조명사업부를 매각하기로 결정하였고, 이에 따라 조명사업부의 경영성과를 계속영업과 구분하여 중단영업으로 표시하였습니다.

가. 보고기간종료일 현재 매각예정자산과 부채는 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	당기말	
매각예정자산		6,289,954
유동자산		5,934,592
매출채권및기타유동채권	2,341,042	
기타유동금융자산	17,252	
재고자산	3,576,298	
비유동자산		355,362
유형자산	332,827	
무형자산	22,535	
매각예정부채		1,885,471
유동부채		1,885,471
매입채무및기타유동채무	1,885,471	

나. 반기 및 전반기 중 중단영업으로 표시된 손익의 내용은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	반기	전반기
매출액	5,243,528	579,546
매출원가	3,557,225	616,769
매출총이익(손실)	1,686,303	(37,223)
판매비와관리비	1,443,913	268,635
영업이익(손실)	242,390	(305,858)
기타수익	41,129	2,813
기타비용	18,628	29,670
법인세차감전순이익(손실)	264,891	(332,715)
법인세비용	-	-
세후중단영업손익	264,891	(332,715)

다. 반기 및 전반기 중 중단영업에서 발생한 순현금흐름은 다음과 같습니다.

(단위: 천원)

구 분	반기	전반기
영업활동현금흐름	(426,941)	(3,949,664)
투자활동현금흐름	-	(450,304)
재무활동현금흐름	-	-
합 계	(426,941)	(4,399,968)

6. 배당에 관한 사항

가. 배당정책

당사는 정관에 의거 주주총회결의를 통하여 배당을 실시하며, 회사의 지속적 성장을 위한 투자 및 주주가치 제고, 현금흐름 상황, 경영환경 등 제반사항을 고려하여 적정수준의 배당을 결정합니다.

구분	내용
제10조의 3 동등배당	이 회사는 배당 기준일 현재 발행(전환된 경우를 포함한다)된 동종주식에 대하여 발행일에 관계없이 모두 동등하게 배당한다.
제43조 이익배당	① 이익의 배당은 금전, 주식 및 기타의 재산으로 할 수 있다. ② 이 회사는 이사회결의로 제1항의 배당을 받을 주주를 확정하기 위한 기준일을 정할 수 있으며, 기준일을 정한 경우 그 기준일의 2주 전에 이를 공고하여야 한다.

제44조 중간배당	① 이 회사는 이사회 결의로 상법 제 462조의3에 의한 중간배당을 할 수 있다. ② 이 회사는 이사회의 결의로 제1항의 배당을 받을 주주를 확정하기 위한 기준일을 정할 수 있으며, 기준일을 정한 경우 그 기준일의 2주 전에 이를 공고하여야 한다. ③ 중간배당은 직전결산기의 대차대조표상의 순자산액에서 다음 각호의 금액을 공제한 액을 한도로 한다. 1. 직전결산기의 자본금의 액 2. 직전결산기까지 적립된 자본준비금과 이익준비금의 합계액 3. 상법시행령에서 정하는 미실현이익 4. 직전결산기의 정기주주총회에서 이익배당하기로 정한 금액 5. 직전결산기까지 정관의 규정 또는 주주총회의 결의에 의하여 특정목적을 위해 적립한 임의준비금 6. 중간배당에 따라 당해 결산기에 적립하여야 할 이익준비금

나. 주요 배당지표

구 분	주식의 종류	2024년	2023년	2022년
		제13기	제12기	제11기
주당액면가액(원)		100	100	100
(연결)당기순이익(백만원)		9,220	6,767	(5,976)
(별도)당기순이익(백만원)		6,124	4,901	(4,327)
(연결)주당순이익(원)		485	355	(254)
(별도)주당순이익(원)		314	251	(221)
현금배당금총액(백만원)		3,897	-	-
주식배당금총액(백만원)		-	-	-
(연결)현금배당성향(%)		41%	-	-
현금배당수익률(%)	보통주	200%	-	-
	우선주	-	-	-
주식배당수익률(%)	보통주	-	-	-
	우선주	-	-	-
주당 현금배당금(원)	보통주	200	-	-
	우선주	-	-	-
주당 주식배당(주)	보통주	-	-	-
	우선주	-	-	-

다. 과거 배당이력

(단위: 회, %)

연속 배당횟수		평균 배당수익률	
분기(중간)배당	결산배당	최근 3년간	최근 5년간

-	1	-	200

7. 증권의 발행을 통한 자금조달에 관한 사항

7-1. 증권의 발행을 통한 자금조달 실적

가. 지분증권의 발행 등에 관한 사항

(단위 : 원, 주)

주식발행 (감소)일자	발행(감소) 형태	발행(감소)한 주식의 내용				
		종류	주식수량	주당 액면가액	주당 발행 (감소)가액	비고
2012.12.31	설립	보통주	191,519	10,000	10,000	설립 자본
2015.04.29	액면분할	보통주	3,638,861	500	-	액면분할 1:20
2015.10.13	우리사주배정	보통주	118,465	500	40,539	
2015.12.22	액면분할	보통주	15,795,380	100	-	액면분할 1:5
합계		보통주	19,744,225	100	-	-

(주1) 2015.10.13 신주 118,465주를 우리사주조합을 대상으로 유상증자하였습니다.

아래 내역은 액면가 100원 액면분할 후 기준으로 기재하였습니다.

주주명	관계	주식의 종류	발행주식수	주당발행가액	발행규모
우리사주조합	기타	보통주	592,325주	8,108원	4,802,452,635원

나. 미상환 전환사채 발행 현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

다. 미상환 신주인수권부사채 등 발행현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

라. 미상환 전환형 조건부자본증권 발행현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

마. 채무증권 발행현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

바. 기업어음증권 미상환 잔액

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

사. 단기사채 미상환 잔액

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

아. 회사채 미상환 잔액

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

자. 신종자본증권 미상환 잔액

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

차. 조건부자본증권 미상환 잔액

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

7-2. 증권의 발행을 통해 조달된 자금의 사용실적

가. 사모자금의 사용내역

(증권신고서 제출일 현재) (단위 : 천원)

구 분	증자일	주요사항보고서의 자금사용 계획		실제 자금사용 내역		차이발생 사유 등
		사용용도	조달금액	내용	금액	
설립자본	2012.12.31	설립	1,915,190	설립	1,915,190	-
유상증자(우리사주)	2015.10.13	운영자금	4,802,453	운영자금	4,802,453	-
㈜티엠씨 제1회 무보증 사모사채	2018.07.31	운영자금	5,000,000	운영자금	5,000,000	-
㈜티엠씨 제2회 무보증 사모사채	2019.11.28	운영자금	7,000,000	운영자금	7,000,000	-
㈜티엠씨 제3회 무보증 사모사채	2020.05.28	운영자금	5,000,000	운영자금	5,000,000	-
㈜티엠씨 제4회 무보증 사모사채	2021.04.28	운영자금	15,000,000	운영자금	15,000,000	-
㈜티엠씨 제5회 무보증 사모사채	2022.11.24	차환자금	5,600,000	차환자금	5,600,000	-
㈜티엠씨 제6회 무보증 사모사채	2023.05.30	차환자금	3,500,000	차환자금	3,500,000	-
㈜티엠씨 제7회 무보증 사모사채	2024.04.29	차환자금	10,500,000	차환자금	10,500,000	-

나. 미사용자금의 운용내역

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

다. 미사용자금의 사용계획

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다

8. 기타 재무에 관한 사항

가. 재무제표 재작성 등의 유의사항

(1) 재무제표를 재작성한 경우 재작성 사유, 내용 및 재무제표에 미치는 영향

당사는 증권신고서 작성기준일 현재 해당사항 없습니다.

(2) 합병, 분할, 자산양수도, 영업양수도

구분	비고
주주총회 결의일	2024년 05월 28일
합병시기	2024년 05월 27일
합병법인	(주)티엠씨
피합병법인	(주)글로우원 조명사업부
합병조건	신주발행 없이, 제반면허 승계 및 자산,부채 유상 양수도
합병 목적	본 합병은 당사의 재무건전성과 영업망을 기반으로 조명사업을 이관하여 대형 프로젝트 참여 및 선박용 조명 공급 확대를 통해 시너지와 경쟁력 강화를 도모하기 위함
합병 방법	전기공사업을 분할하여, 티엠씨가 흡수합병하고, 제반면허 및 자산양수도를 통해 글로우원의 조명사업 관련 자산과 부채를 유상양수
합병후 최초 결산일	2024년 12월 31일

(3) 자산유동화와 관련한 자산매각의 회계처리 및 우발채무 등에 관한 사항

당사는 증권신고서 작성기준일 현재 해당사항 없습니다.

(4) 기타 재무제표 이용에 유의하여야 할 사항

당사는 증권신고서 작성기준일 현재 해당사항 없습니다.

나. 대손충당금 설정 현황

(1) 최근 3사업연도의 계정과목별 대손충당금 설정내용

(단위 : 천원)

구분	계정과목	채권총액	대손충당금	대손충당금 설정률
2025년 반기	매출채권및기타채권	50,799,369	1,463,884	2.88%
	기타유동금융자산	13,373,562		

(제14기)	기타유동비금융자산	1,624,133		
	합계	65,797,064	1,463,884	
2024년 (제13기)	매출채권및기타채권	49,352,781	5,043,546	10.22%
	기타유동금융자산	21,366,435		
	기타유동비금융자산	2,079,643		
	합계	72,798,859	5,043,546	
2023년 (제12기)	매출채권및기타채권	66,918,150	4,867,639	7.27%
	기타유동금융자산	21,922,352		
	기타유동비금융자산	4,513,914		
	합계	93,354,416	4,867,639	
2022년 (제11기)	매출채권및기타채권	50,189,176	4,844,413	9.65%
	기타유동금융자산	18,110,000		
	기타유동비금융자산	3,556,399		
	합계	71,855,575	4,844,413	

(2) 최근 3사업연도 대손충당금 변동현황

(단위 : 천원)

구분	2025년 반기 (제14기)	2024년 (제13기)	2023년 (제12기)	2022년 (제11기)
1. 기초 대손충당금 잔액합계	5,043,545	4,867,639	4,844,413	4,429,740
2. 순대손처리액(①-②±③)	(3,663,929)	(37,636)	(2,758,322)	1
①대손처리액(상각채권액)		(37,636)	(2,757,737)	
②상각채권회수액				
③기타증감액	(3,663,929)		(585)	1
3. 대손상각비 계상(환입액)	75,268	213,542	2,781,548	414,672
4. 기말대손충당금 잔액합계	1,454,884	5,043,545	4,867,639	4,844,413

(3) 보고서 작성 기준일 현재 경과기간별 매출채권 등 잔액 현황

<반기말>

(단위: 천원)

매출처	1개월 이내	1~2개월 이내	2~3개월 이내	3~4개월 이내	4~5개월 이내	5~6개월 이내	6개월 이상	매출채권 잔액
일반	46,869,507	87,640	396,692	90,746	30,315	97,795	2,329,105	49,901,800
구성비율	93.92%	0.18%	0.79%	0.18%	0.06%	0.20%	4.67%	100.00%

<전기말>

(단위: 천원)

매출처	1개월 이내	1~2개월 이내	2~3개월 이내	3~4개월 이내	4~5개월 이내	5~6개월 이내	6개월 이상	매출채권 잔액
일반	38,607,374	440,062	467,296	1,756,511	376,337	289,403	5,678,755	47,615,738

구성비율	81.08%	0.92%	0.98%	3.69%	0.79%	0.61%	11.93%	100.00%

다. 재고자산 현황 등

(1) 최근 3사업연도의 재고자산 보유현황

(단위 : 천원)

계정과목	2025년 (제14기 반기)	2024년 (제13기)	2023년 (제12기)	2022년 (제11기)
상품	865,403	2,935,944	3,919,920	3,351,871
제품	12,224,843	29,328,086	21,703,875	25,583,629
원재료	2,475,901	3,642,333	4,755,880	4,873,726
부재료	964,128	1,180,531	1,568,830	1,541,560
저장품	90,930	89,012	63,148	61,953
재공품	15,429,627	16,681,545	15,595,503	14,682,181
합 계	32,050,832	53,857,451	47,607,156	50,094,920
총자산대비 재고자산 구성비율(%) [재고자산합계/기말자산총계×100]	15.29%	22.83%	19.19%	21.05%
재고자산회전율(회수) [연환산 매출원가/ {(기초재고+기말재고)/2}	7.83	6.70	6.88	6.73

(2) 재고자산의 실사내역 등

(가) 재고자산 실사일 : 2025년 1분기

(나) 재고자산 실사시 전문가의 참여 또는 감사인의 입회여부 등 : 감사인 입회

당사는 매년 분기말에 자체 전수조사를 실시하고 있습니다. 당사는 2025년 04월 01일 외부감사인의 입회하에 재고자산 실사를 진행하였으며, 2025년 03월 31일 현재의 재고자산 실제성을 확인하였습니다.

라. 진행률적용 수주계약 현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다

마. 공정가치평가 내역

(1) 금융상품의 공정가치 평가의 자세한 내용은 「III.재무에 관한 사항-3. 연결재무제표 주석-4. 공정가치」를 참조하시기 바랍니다.

(2) 유형자산의 공정가치 평가

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

IV. 회계감사인의 감사의견 등

1. 외부감사에 관한 사항

가. 회계감사인의 명칭 및 감사의견

사업연도	감사인	감사의견	강조사항 등	핵심강조사항	비 고
제14기 1분기(당기)	한영회계법인	적정	-	-	주1)
제13기(전기)	삼정회계법인	적정	-	-	
제12기(전전기)	삼일회계법인	적정	-	-	
제11기(전전전기)	삼일회계법인	적정	-	-	

주1) 당사는 「주식회사 등의 외부감사에 관한 법률」 제11조, 「주식회 등의 외부감사에 관한 법률 시행령」 제 17조 및 「외부감사 및 회계 등에 대한 규정」 제10조 및 제15조에 의거하여 2025년 1월 13일 금감원으로부터 제14기(2025.01.01~2025.12.31) 한영회계법인을 감사인으로 지정받았으며, 2025년 2월 26일 지정감사 계약을 체결하였습니다.

나. 감사용역 체결현황

(단위 : 천원, 시간)

사업연도	감사인	내용	감사계약내역		실제수행내역	
			보수	시간	보수	시간
2025년 (제14기)	한영 회계법인	- 별도/연결재무제표 감사 - 1분기 별도/연결재무제표 감사	360,000	2,855		
2024년 (제13기)	삼정 회계법인	- 별도/연결재무제표 감사	88,000	946	88,000	946
2023년 (제12기)	삼일 회계법인	- 별도/연결재무제표 감사	98,000	978	98,000	978
2022년 (제11기)	삼일 회계법인	- 별도/연결재무제표 감사	95,000	926	95,000	926

다. 회계감사인과의 비감사용역 계약체결 현황

당사는 회계감사인과 비감사용역 계약을 체결한 바 없습니다.

2. 내부통제에 관한 사항

가. 회계감사인의 내부회계관리제도에 대한 검토 의견

사업연도	검토의견	지적사항
2025년 반기	-	해당사항 없음
2024년 (제13기)	-	해당사항 없음
2023년 (제12기)	-	해당사항 없음
2022년 (제11기)	경영진의 내부회계관리제도 운영실태보고서에 대한 우리의 검토결과, 상기 경영진의 운영실태보고 내용이 중용성의 관점에서 내부회계관리제도 모범규준 제5장'중소기업에 대한 적용'의 규정에 따라 작성되지 않았다고 판단하게 하는 점이 발견되지 아니하였습니다.	해당사항 없음

주) 2022년 내부회계관리제도 운영실태 평가 후 2023년부터는 관련 법령의 개정으로 내부회계관리제도 평가 대상 법인에서 제외되었습니다.

V. 이사회 등 회사의 기관에 관한 사항

1. 이사회에 관한 사항

가. 이사회의 구성 개요

증권신고서 제출일 현재 당사의 이사회는 사내이사 3명, 사외이사 3명 등 총 6명으로구성되어 있습니다. 이사회 의장은 지영완 대표이사가 수행하고 있으며, 지영완 대표이사는 회사 업무 전반에 대해 이해도가 높고 대표이사로서 이사회를 효율적이고 책임있게 운영하기 위하여 이사회 의장을 겸직하고 있습니다.

당사는 이사회의 의사결정 전문성 제고 및 효율적인 책임 수행을 위하여 이사회 내에감사위원회, 내부거래위원회, 사외이사후보추천위원회, 보상위원회, ESG위원회를 설치, 운영하고 있으며, 각 이사의 주요 이력 및 담당업무는 『제2부 발행인에 관한 사항 - VIII. 임원 및 직원 등에 관한 사항』을 참조하시기 바랍니다.

(1) 이사회의 구성 현황

(기준일: 증권신고서 제출일 현재) (단위 : 명)

이사수	사외이사수	사외이사 변동현황		
		선임	해임	중도퇴임
3	3	3	-	-

(2) 이사회의 권한 내용

당사의 정관 및 이사회 규정에서 정하는 이사회의 권한 내용은 다음과 같습니다.

구 분	내 용
정관 제30조 (이사의 선임)	① 이사는 주주총회에서 선임한다. ② 이사의 선임은 출석한 주주의 의결권의 과반수로 하되 발행주식총수의 4분의 1 이상의 수로 하여야 한다. ③ 2인 이상의 이사를 선임하는 경우 상법 제382조의2에서 규정하는 집중투표제는 적용하지 아니한다.
정관 제31조 (이사의 임기)	이사의 임기는 3년으로 한다. 그러나 그 임기가 최종의 결산기 종료 후 당해 결산기에 관한 정기주주총회 전에 만료될 경우에는 그 총회의 종결 시까지 그 임기를 연장한다
정관 제34조 (이사의 직무)	① 대표이사는 회사를 대표하고 업무를 총괄한다. ② 부회장, 사장, 부사장, 전무, 상무 및 이사는 사장을 보좌하고 이사회에서 정하는 바에 따라 이 회사의 업무를 분장 집행하며 대표이사의 유고 시에는 위 순서로 그 직무를 대행한다.
정관 제35조 (위원회의 구성과 소집)	① 이사회는 이사로 구성하며 이 회사 업무의 중요사항을 결의한다. ② 이사회는 대표이사 또는 이사회에서 따로 정한 이사가 있을 때에는 그 이사가 회일 일주일 전에 각 이사에게 통지하여 소집한다. 그러나 이사 전원의 동의가 있을 때에는 소집절차를 생략할 수 있다. ③ 이사회의 의장은 제2항의 규정에 의한 이사회의 소집권자로 한다.

정관 제36조 (이사회의 결의방법)	① 이사회의 결의는 이사 과반수의 출석과 출석이사의 과반수로 한다. 다만 상법 제397조의2(회사기회유용금지) 및 제398조(자기거래금지)에 해당하는 사안에 대한 이사회 결의는 이사 3분의 2 이상의 수로 한다. ② 이사회는 이사의 전부 또는 일부가 직접 회의에 출석하지 아니하고 모든 이사가 음성을 동시에 송?수신하는 통신수단에 의하여 결의에 참가하는 것을 허용할 수 있다. 이 경우 당해 이사는 이사회에 직접 출석한 것으로 본다. ③ 이사회의 결의에 관하여 특별한 이해관계가 있는 자는 의결권을 행사하지 못한다.
정관 제37조 (이사회 의사록)	① 이사회의 의사에 관하여는 의사록을 작성하여야 한다. ② 의사록에는 의사의 안건, 경과요령, 그 결과, 반대하는 자와 그 반대이유를 기재하고 출석한 이사가 기명날인 또는 서명하여야 한다.
정관 제37조의 2 (위원회)	① 이 회사는 이사회 내에 다음 각호의 위원회를 둔다. 1. 내부거래위원회 2. 사외이사후보추천위원회 3. 감사위원회 4. 기타 이사회가 필요하다고 인정하는 위원회 ② 각 위원회의 구성, 권한, 운영 등에 관한 세부사항은 이사회의 결의로 한다. ③ 위원회에 대해서는 제35조, 제36조 및 제37조의 규정을 준용한다.
정관 제38조 (이사의 보수와 퇴직금)	① 이사의 보수는 주주총회의 결의로 이를 정한다. ② 이사의 퇴직금의 지급은 주주총회 결의를 거친 임원퇴직금지급규정에 의한다.
이사회운영규정제3조 (권한)	① 이사회는 법령 또는 정관에 정하여진 사항, 주주총회로부터 위임받은 사항, 회사경영의 기본방침 및 업무집행에 관한 중요사항을 의결한다. ② 이사회는 이사의 직무의 집행을 감독한다
이사회운영규정 제10조 (이사회내 위원회)	① 이사회는 정관이 정하는 바에 따라 이사회 결의로써 이사회 내에 다음의 위원회를 둘 수 있다 1. 감사위원회 2. 사외이사후보추천위원회 3. 내부거래위원회 4. ESG위원회 5. 보상위원회 6. 기타 이사회의 결의로써 그 설치를 결정한 위원회 ② 이사회는 다음 각호의 사항을 제외하고는 그 권한을 위원회에 위임할 수 있다. 1. 주주총회의 승인을 요하는 사항의 제안 2. 대표이사의 선임 및 해임 3. 위원회의 설치와 그 위원의 선임 및 해임 4. 정관에서 정하는 사항 ③ 각 위원회는 3인 이상의 이사로 구성하되 사외이사가 총 위원의 3분의 2 이상이 되도록 한다. ④ 위원회는 그 결의로 위원회를 대표할 자를 선정하여야 한다. ⑤ 위원회의 운영에 관하여는 상법 제393조의 2 제5항에 따르고, 본 규정을 준용한다. 단, 위원회의 구성 및 운영 등에 대하여 이사회 결의로 별도의 규정을 둘 수 있다.

이사회운영규정 제11조(부의사항)	① 이사회의 부의안건은 결의사항과 보고사항으로 구분한다. ② 이사회의 결의사항은 다음과 같다. 1. 법령, 정관 및 주주총회로부터 위임된 사항 2. 주주총회의 소집과 이에 제출할 의안 3. 이사회 자체에 관한 사항 4. 경영목표, 예산, 자금계획 및 운영계획 등 5. 출자금의 양도, 양수의 승인에 관한 사항 6. 증자의 결정 및 신주배정에 관한 사항 7. 회사의 자산에 담보, 저당 또는 질권의 설정 8. 은행 신용거래선의 설정 및 보증행위 9. 연구대상인 아이템별 투자 관련 사항 10. 개발된 아이템에 대한 사업추진에 관련된 제반 사항 11. 다른 회사의 주식 또는 지분 취득 12. 주요 소송의 제기 및 화해 13. 회사의 주주, 이사, 임원 또는 그러한 사람과 연관된 사람이나 단체와의 계약체결, 수정 및 해지의 승인 14. 조직, 인사, 노무에 관한 중요 사항 15. 전 각 호외에 법령, 정관, 주주총회의 의결에 의하여 이사회의 결의사항으로 하여야 할 사항과 기타 회사 운영과 관련하여 이사회 의장이 필요하다고 인정하는 사항

(3) 이사회의 운영에 관한 사항

당사는 이사회의 구성 및 운영에 대하여 이사회운영규정을 제정하여 운영하고 있으며, 주요 내용은 다음과 같습니다

구 분	세부내용
이사회운영규정 제3조(권한)	① 이사회는 법령 또는 정관에 정하여진 사항, 주주총회로부터 위임받은 사항, 회사경영의 기본방침 및 업무집행에 관한 중요사항을 의결한다. ② 이사회는 이사의 직무의 집행을 감독한다.
이사회운영규정 제5조(구성)	이사회는 주주총회에서 선임된 이사 전원으로 구성한다.
이사회운영규정 제8조(소집 절차)	① 이사회를 소집함에는 회의일을 정하고 회의일 1일 전까지 각 이사에 대하여 통지를 발송하여야 한다. ② 이사회는 이사 전원의 동의가 있는 때에는 제1항의 절차 없이 언제든지 회의를 열수 있다.
이사회운영규정 제9조(결의방법)	① 이사회의 결의는 이사 과반수의 출석과 출석이사 과반수로 한다. 다만, 상법 제397조의2 (회사기회유용금지) 및 제398조(자기거래금지)에 해당하는 사안에 대한 이사회 결의는 이사 3분의 2 이상의 수로 한다. ② 이사회는 이사의 전부 또는 일부가 직접 회의에 출석하지 아니하고 모든 이사가 음성을 동시에 송?수신하는 원격통신수단에 의하여 결의에 참가하는 것을 허용할 수 있으며, 이 경우 당해 이사는 이사회에 직접 출석한 것으로 본다. ③ 이사회의 결의에 관하여 특별한 이해관계가 있는 이사는 의결권을 행사하지 못한다. ④ 제3항의 규정에 의하여 의결권을 행사할 수 없는 이사의 수는 출석한 이사의 수에 산입하지 아니한다.

이사회운영규정 제10조 (이사회 내 위원회)	① 이사회는 정관이 정하는 바에 따라 이사회 결의로써 이사회 내에 다음의 위원회를 둘 수 있다 1. 감사위원회 2. 사외이사후보추천위원회 3. 내부거래위원회 4. ESG위원회 5. 보상위원회 6. 기타 이사회의 결의로써 그 설치를 결정한 위원회 ② 이사회는 다음 각호의 사항을 제외하고는 그 권한을 위원회에 위임할 수 있다. 1. 주주총회의 승인을 요하는 사항의 제안 2. 대표이사의 선임 및 해임 3. 위원회의 설치와 그 위원의 선임 및 해임 4. 정관에서 정하는 사항 ③ 각 위원회는 3인 이상의 이사로 구성하되 사외이사가 총 위원의 3분의 2 이상이 되도록 한다. ④ 위원회는 그 결의로 위원회를 대표할 자를 선정하여야 한다. ⑤ 위원회의 운영에 관하여는 상법 제393조의 2 제5항에 따르고, 본 규정을 준용한다. 단, 위원회의 구성 및 운영 등에 대하여 이사회 결의로 별도의 규정을 둘 수 있다.
이사회운영규정 제11조(부의사항)	① 이사회의 부의안건은 결의사항과 보고사항으로 구분한다. ② 이사회의 결의사항은 다음과 같다. 1. 법령, 정관 및 주주총회로부터 위임된 사항 2. 주주총회의 소집과 이에 제출할 의안 3. 이사회 자체에 관한 사항 4. 경영목표, 예산, 자금계획 및 운영계획 등 5. 출자금의 양도, 양수의 승인에 관한 사항 6. 증자의 결정 및 신주배정에 관한 사항 7. 회사의 자산에 담보, 저당 또는 질권의 설정 8. 은행 신용거래선의 설정 및 보증행위 9. 연구대상인 아이템별 투자 관련 사항 10. 개발된 아이템에 대한 사업추진에 관련된 제반 사항 11. 다른 회사의 주식 또는 지분 취득 12. 주요 소송의 제기 및 화해 13. 회사의 주주, 이사, 임원 또는 그러한 사람과 연관된 사람이나 단체와의 계약체결, 수정 및 해지의 승인 14. 조직, 인사, 노무에 관한 중요 사항 15. 전 각 호외에 법령, 정관, 주주총회의 의결에 의하여 이사회의 결의사항으로 하여야 할 사항과 기타 회사 운영과 관련하여 이사회 의장이 필요하다고 인정하는 사항
이사회운영규정 제14조(의사록)	① 이사회의 의사에 관하여는 의사록을 작성한다. ② 의사록에는 의사의 안건, 경과요령, 그 결과, 반대하는 자와 그 반대이유를 기재하고 출석한 이사가 기명날인 또는 서명한다.

나. 중요 의결 사항

회차	개최일자	의안내용	가결여부	이사의 성명 (출석률)					
				지영완 (100%)	정귀수 (100%)	안경찬 (100%)	맹정환 (100%)	조수진 (100%)	채현주 (100%)
1	2025.01.03	하나은행 운전자금대출(금전신탁) 연장의 건	가결	찬성	찬성	선임전	선임전	선임전	선임전
2	2025.01.03	㈜송현홀딩스 금전소비대차 변경계약서(안) 체결의 건	가결	찬성	찬성	선임전	선임전	선임전	선임전
3	2025.01.06	임시주주총회 소집의 건	가결	찬성	찬성	선임전	선임전	선임전	선임전

4	2025.01.20	㈜글로우원 유상증자 참여의 건	가결	찬성	찬성	선임전	선임전	선임전	선임전
5	2025.01.23	1. 내부거래위원회 설치의 및 운영 규정 제정의 건 2. 내부거래위원회 위원 선임의 건 3. 사외이사후보추천위원회 설치의 및 운영 규정 제정의 건 4. 사외이사후보추천위원회 위원 선임의 건	가결	찬성	찬성	선임전	찬성	찬성	선임전
6	2025.02.25	미국법인 증자의 건	가결	찬성	찬성	선임전	찬성	찬성	선임전
7	2025.03.12	1. 정기주주총회 소집의 건 2. 보상위원회 설치 및 운영규정 제정 3. 보상위원회 위원 선임	가결	찬성	찬성	선임전	찬성	찬성	선임전
8	2025.03.20	제13기(2024.01.01~2024.12.31) 재무제표 승인에 관한 건	가결	찬성	찬성	선임전	찬성	찬성	선임전
9	2025.03.28	1. 내부거래위원회 위원 선임의 건 2. 보상위원회 위원 선임의 건 3. 감사위원회 설치 및 운영 규정 제정의 건 4. 공동대표이사 규정 폐지의 건 5. 대표이사 선임의 건 6. 미국 제조법인 신설의 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성
10	2025.04.23	국민은행 무역금융한도 연장의 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성
11	2025.04.24	한국산업은행 차입 연장의 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성
12	2025.05.12	1. ESG위원회 설치의 및 운영 규정 제정의 건 2. ESG위원회 위원 선임의 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성
13	2025.05.19	하나은행 무역금융한도 연장의 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성
14	2025.05.28	내부회계관리규정 개정의 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성
15	2025.06.02	제14기 1분기(2025.01.01~2025.03.31) 재무제표 승인에 관한 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성
16	2025.06.20	1. 하나은행 외화지급보증 연대보증 제외의 건 2. 하나은행 외화지급보증 신규 진행의 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성
17	2025.07.15	유가증권시장 기업공개 결의에 관한 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성
18	2025.08.22	1. 신한은행 무역어음대출 한도 만기 연장의 건 2. 신한은행 구매자금대출 한도 만기 연장의 건 3. 신한은행 파생상품 한도 만기 연장의 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성
19	2025.09.19	1. 하나은행 무역어음대출 한도 만기 연장의 건 2. 하나은행 상생외담대 한도 만기 연장의 건 3. 하나은행 외화지급보증 한도 만기 연장의 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성
20	2025.09.26	1. 한국수출입은행 차입 만기 연장의 건 2. 한국수출입은행 차입 만기 연장의 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성
21	2025.10.15	유가증권 시장 상장을 위한 신주발행 및 구주매출 승인의 건	가결	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성	찬성

다. 이사회내 위원회

(1) 이사회내 위원회 설치 및 구성 현황

위원회명	구성	소속이사명	설치 목적 및 권한사항
감사위원회	사외이사 3명	조수진 사외이사 채현주 사외이사 맹정환 사외이사	- 설치목적 : 이사의 직무 집행을 감사하고 경영성과나 회계에 관한 서류를 조사하는 것을 주된 직무로 하는 주식회사의 필요적 상설기관 - 권한사항 : 법령 및 정관 또는 이사회 규정에 따라 회사의 회계와 업무를 감사하고 이사회가 위임한 사항을 의결
내부거래위원회	사외이사 3명	맹정환 사외이사 채현주 사외이사	- 설치목적 : 회사와 계열회사 간의 거래(내부거래)에 관한 기본 정책 수립 및 거래상대방 선정 기준 운영실태 점검

			- 권한사항 : 규정에 열거된 내부거래에 관한 사항을 의결하고 필요하다고 판단하는 경우 이사회에 보고
		조수진 사외이사	
ESG위원회	사외이사 2명, 대표이사 1명	채현주 사외이사	- 설치목적 : 회사의 지속가능경영과 환경사회지배구조(ESG) 관련 정책을 체계적으로 관리 및 감독 - 권한사항 : 회사의 환경사회지배구조(ESG) 정책과 회사의 ESG 관련 각종 추진현황 등 제반 상항을 심의 및 의결
		맹정환 사외이사	
		지영완 대표이사	
보상위원회	사외이사 3명,	조수진 사외이사	- 설치목적 : 임원진의 보수를 공정하고 투명하게 결정하기 위한 보상정책 및 보상제도 관리 및 감독 - 권한사항 : 임원의 보상정책 결정 및 보상제도 운영의 적정성과 공평성 심의 및 의결
		맹정환 사외이사	
		채현주사외이사	
사외이사후보 추천위원회	사외이사 2명, 사내이사 1명	맹정환 사외이사	- 설치목적 : 주주총회에서 선임할 사외이사 후보를 추천하는 기능 수행 - 권한사항 : 사외이사를 포함한 이사 후보의 추천권, 이사/감사의 보수 한도 검토 및 조직/인사 검토
		조수진 사외이사	
		정귀수 사내이사	

(2) 위원회 활동내역

위원회명	개최일자	의안내용	가결여부	사외이사 출석 및 찬반여부 (괄호 안은 출석률)				
				채현주 (100%)	조수진 (100%)	맹정환 (100%)	지영완 (100%)	정귀수 (100%)
감사위원회	2025.03.28	감사위원회 위원장 선임의 건	가결	찬성	찬성	찬성	N/A	N/A
	2025.05.28	내부회계관리규정 개정의 건	가결	찬성	찬성	찬성	N/A	N/A
	2025.06.02	1. '25년 1분기 재무제표(연결재무제표 포함) 보고의 건 2. 외부감사인의 감사위원회 감사결과 보고 예정	가결	찬성	찬성	찬성	N/A	N/A
	2025.06.04	내부회계관리제도 고도화 작업 보고의 건	가결	찬성	찬성	찬성	N/A	N/A
내부거래위원회	2025.01.23	제1호 의안 : 내부거래위원회 위원장 선임	가결	선임 전	찬성	찬성	N/A	N/A
	2025.01.24	제1호 의안 : 2025년 반기 관계사간의 내부 거래 승인의 건	가결	선임 전	찬성	찬성	N/A	N/A
	2025.06.17	제1호 의안 : ㈜글로우원 신한은행 여신 연장관련 담보제공에 대한 건	가결	찬성	찬성	찬성	N/A	N/A
	2025.07.04	2025년 하반기 전체 관계사간의 내부거래 승인의 건	가결	찬성	찬성	찬성	N/A	N/A
ESG위원회	2025.05.12	ESG 위원장 선임의 건	가결	찬성	N/A	찬성	찬성	N/A
	2025.05.21	25년 조선업계 (철연선/케이블 관련) ESG 동향 보고	가결	찬성	N/A	찬성	찬성	N/A
	2025.05.28	ESG 경영전략 중장기 로드맵 승인	가결	찬성	N/A	찬성	찬성	N/A
보상위원회	2025.03.12	제1호 의안 : 보상위원회 위원장 선임의 건 제2호 의안 : 이사 보수 한도 설정의 건	가결	선임 전	찬성	찬성	N/A	찬성
사외이사후보 추천위원회	2025.01.23	제1호 의안 : 사외이사후보추천위원회 위원장 선임	가결	N/A	찬성	찬성	N/A	찬성
	2025.02.28	제1호 의안 : 사외이사후보추천의 건		N/A	찬성	찬성	N/A	찬성

주1) 위원회 구성에 해당하지 않는 위원의 경우 'N/A'로 표기하였습니다.

주2) 채현주 사외이사는 2025년 3월 28일 정기 주주총회를 통해 사외이사로 선임되었으며, 2025년 3월 28일 이사회를 통해 감사위원회, 내부거래위원회, 보상위원회 위원으로 선임되었습니다.

주3) 정귀수 사내이사는 2025년 3월 28일 보상위원회 위원직을 사임하였습니다.

라. 이사의 독립성

(1) 이사선출에 대한 독립성 기준 등

당사는 상법 제363조 및 정관 제30조에 의거하여 회의의 목적사항과 이사후보에 대한 정보를 주주총회일 2주 전에 주주에게 서면 또는 전자문서로 통지하며, 후보자의 성명, 약력 사항을 주주총회에서 결의할 의안으로 제출하여 주주총회에서 최종적으로 이사를 선임하고 있습니다.

(2) 이사의 선임배경, 추천인 등

증권신고서 제출일 현재 당사의 이사 현황은 아래와 같습니다.

직명	성명	추천인	담당업무	회사와의 거래	최대주주와의 관계	임기	연임여부(횟수)	선임배경
대표이사	지영완	이사회	경영총괄	-	해당없음	3년	신임	다년간(2005~2022) TMC영업담당 이사 경력을 바탕으로 조선업에 대한 높은 이해도와 풍부한 경험을 바탕으로 회사의 지속적인 성장과 주주가치 제고에도 큰 기여를 할 수 있을 것이 기대되어 선임함
사내이사	정귀수	이사회	광사업부문총괄	-	해당없음	3년	중임	2000년 TMC 광사업팀에 입사 이후 역임한 경력을 바탕으로 광사업부문장에 취임
사내이사	안경찬	이사회	경영지원총괄	-	해당없음	3년	신임	2005년 TMC 기획팀에 입사 이후 역임한 경력을 바탕으로 경영지원부문장에 취임
사외이사	채현주	이사회	사외이사	-	해당없음	3년	신임	1991년 이후 한국거래소에서 다년간 경험을 바탕으로 전문성을 인정해 사외이사에 선임
사외이사	조수진	이사회	사외이사	-	해당없음	3년	신임	2004년 이후 회계법인에서 다년간 경험을 바탕으로 전문성을 인정해 사외이사에 선임
사외이사	맹정환	이사회	사외이사	-	해당없음	3년	신임	2010년 이후 법무법인에서 다년간 경험을 바탕으로 전문성을 인정해 사외이사에 선임

(3) 사외이사후보추천위원회

당사는 상법 및 정관에 의거하여 사외이사후보를 추천하기 위하여 사외이사후보추천위원회를 설치 및 운영하고 있습니다. 당사의 사외이사후보추천위원회는 사외이사의 선임 및 위원회 운영에 있어 공정성과 독립성을 확보하기 위하여 사외이사후보추천위원회 규정에 따라 사내이사 1인과 사외이사 2인으로 총 위원의 과반수를 사외이사로 구성하였습니다. 사외이사후보추천위원회 주요 활동내역은 다음과 같습니다.

회차	개최일자	의안내용	가결여부	이사의 성명(출석률)		
				맹정환(100%)	정귀수(100%)	조수진(100%)
사외이사후보추천위원회	2025.01.23	제1호 의안 : 사외이사후보추천위원회 위원장 선임	가결	찬성	찬성	찬성
사외이사후보추천위원회	2025.02.28	제1호 의안 : 사외이사후보추천의 건	가결	찬성	찬성	찬성

마. 사외이사의 전문성

(1) 사외이사 현황

당사는 경영의 투명성 확립을 위해 증권신청서 제출일 현재 3명의 사외이사를 선임하고 있습니다.

성명	주요경력	최대주주등과의 이해관계	결격요건여부	비고

조수진	1997.03~2002.02 한양대학교 경영학 2004.10~2007.09 충정회계법인 감사본부 2007.10~2023.03 삼정회계법인Tax2본부 2023.03~ 삼화회계법인 상무	없음	없음	-
맹정환	1993.03~1995.02 서울과학고등학교 1995.03~2002.02 서울대학교 컴퓨터공학 학사(BS) 2004.03~2011.08 서울대학교 대학원 법학 석사(MS) 2011.09~2014.02 서울대학교 대학원 법학 박사(Ph.D.) 2015.08~2016.06 미국 스탠퍼트대학교 로스쿨 석사(LLM) 2005.12. 사법시험 합격(제47회) 2008.03~2010.01 사법연수원(제39기) 2010.02~법무법인 (유한) 광장 파트너 변호사 2016.07~2017.02 미국 로펌 Morgan Lewis & Bockius, LLP	없음	없음	-
채현주	1987.03~1991.02 숙명여자대학교 영어영문학 1993.03~1997.02 연세대학교 경영대학원 경영학 1991.01~2009.01 한국거래소 업무개발부, 조사국제부, 공시부, 주식시장부 2009.02~2015.01 한국거래소 파생상품개발팀장, 채권상장팀장, 채권시장팀장, 증권상품개발팀장, 홍보팀장 2015.02~2016.12 한국거래소 유가증권시장본부 공시부장 2016.12~2020.01 한국거래소 경영지원본부 홍보부장, 인사부장 2020.01~2022.01 한국거래소 코스닥시장본부 상무 2020.07~2021.12 코스닥협회 금융재무자문위원회 위원 2021.07~2023.06 한국금융학회 이사 2022.01~2023.01 한국거래소 경영지원본부 상무(인사, 총무, 홍보, 안전관리 업무 등) 2023.03~현재 법무법인(유) 율촌 고문	없음	없음	-

바. 사외이사 지원조직 및 교육실시 현황

(1) 사외이사 지원조직

당사는 증권신고서 제출일 현재 사외이사의 직무수행을 보조하기 위한 별도의 회사 내 지원조직은 구성하고 있지 않습니다.

(2) 사외이사 교육 미실시 내역

당사는 사외이사의 직무수행을 보조하기 위한 별도의 회사 내 지원조직은 있지않으나, 이사회 개최 전에 해당 안건 내용을 충분히 검토할 수 있도록 사전에 자료를 제공하고 필요시 별도의 설명회를 개최하고 있으며, 기타 사내 주요현안에 대해서도 수시로 정보를 제공하고 있습니다. 사외이사에 대한 별도의 교육을 실시하고 있지 않으나, 관련 분야의 전문적 지식 등을 통해 당사의 다양한 의사결정에 참여하고 있습니다.

실시여부	사외이사 교육 미실시 사유
미실시	당사 사외이사는 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 현황

(1) 감사위원회 위원의 인적사항 및 사외이사 여부

성 명	사외이사 여부	주 요 경 력	회계 · 재무전문가 관련		
			해당여부	전문가유형	관련 경력
조수진	O	1997.03~2002.02 한양대학교 경영학 2004.10~2007.09 충정회계법인 감사본부 2007.10~2023.03 삼정회계법인Tax2본부 2023.03~ 삼화회계법인 상무	O	재무전문가	21년
맹정환	O	1993.03~1995.02 서울과학고등학교 1995.03~2002.02 서울대학교 컴퓨터공학 학사(BS) 2004.03~2011.08 서울대학교 대학원 법학 석사(MS) 2011.09~2014.02 서울대학교 대학원 법학 박사(Ph.D.) 2015.08~2016.06 미국 스탠퍼트대학교 로스쿨 석사(LLM) 2005.12. 사법시험 합격(제47회) 2008.03~2010.01 사법연수원(제39기) 2010.02~법무법인 (유한) 광장 파트너 변호사 2016.07~2017.02 미국 로펌 Morgan Lewis & Bockius, LLP	-	-	-
채현주	O	1987.03~1991.02 숙명여자대학교 영어영문학 1993.03~1997.02 연세대학교 경영대학원 경영학 1991.01~2009.01 한국거래소 업무개발부, 조사국제부, 공시부, 주식시장부 2009.02~2015.01 한국거래소 파생상품개발팀장, 채권상장팀장, 채권시장팀장, 증권상품개발팀장, 홍보팀장 2015.02~2016.12 한국거래소 유가증권시장본부 공시부장 2016.12~2020.01 한국거래소 경영지원본부 홍보부장, 인사부장 2020.01~2022.01 한국거래소 코스닥시장본부 상무 2020.07~2021.12 코스닥협회 금융재무자문위원회 위원 2021.07~2023.06 한국금융학회 이사 2022.01~2023.01 한국거래소 경영지원본부 상무(인사, 총무, 홍보, 안전관리 업무 등) 2023.03~현재 법무법인(유) 율촌 고문	-	-	-

당사는 최근 사업연도 말 현재 자산총계 2조원 미만의 법인으로 「상법」 제542조의11 제1항에 의거 감사위원회를 설치하여야 할 의무는 없으나, 2025년 3월 28일 사외이사 3인으로 구성된 감사위원회를 설치하여 운영하고 있습니다.

당사의 정관 및 감사위원회 규정에서 규정하고 있는 감사위원회의 목적, 권한과 책임, 운영

방안 등의 주요 내용은 다음과 같습니다.

(1) 감사위원회(감사) 설치여부, 구성방법 등

조항	내용
정관 제 39조의 2 (감사위원회의 구성)	① 이 회사는 감사에 갈음하여 제 37조2의 규정에 의한 감사위원회를 둔다. ② 감사위원회는 3인 이상의 이사로 구성한다. ③ 위원의 3분의2 이상은 사외이사이어야 하고, 사외이사 아닌 위원은 상법 제542조의 10 제2항의 요건을 갖추어야 한다. ④ 감사위원회 위원은 주주총회에서 이사를 선임한 후 선임된 이사 중에서 감사위원을 선임하여야 한다. 이 경우 감사위원회 위원 중 1명은 주주총회 결의로 다른 이사들과 분리하여 감사위원회 위원이 되는 이사로 선임하여야 한다. ⑤ 감사위원회위원의 선임은 출석한 주주의 의결권의 과반수로 하되 발행주식총수의 4분의 1 이상의 수로 하여야 한다. 다만, 상법 제368조의4 제1항에 따라 전자적 방법으로 의결권을 행사할 수 있도록 한 경우에는 출석한 주주의 의결권의 과반수로써 감사위원회위원의 선임을 결의할 수 있다. ⑥ 감사위원회 위원은 상법 제 434조에 따른 주주총회의 결의로 해임할 수 있다. 이 경우 제4항 단서에 따른 감사위원회 위원은 이사와 감사위원회 위원의 지위를 모두 상실한다. ⑦ 감사위원회 위원의 선임과 해임에는 의결권 없는 주식을 제외한 발행주식총수의 100분의 3을 초과하는 수의 주식을 가진 주주 (최대주주인 경우에는 사외이사가 아닌 감사위원회 위원을 선임 또는 해임할 때에는 그의 특수관계인, 그 밖에 상법시행령으로 정하는 자가 소유하는 주식을 합산한다) 는 그 초과하는 주식에 관하여 의결권을 행사하지 못한다. ⑧ 감사위원회는 그 결의로 위원회를 대표할 자를 선정하여야 한다. 이 경우 위원장은 사외이사이어야 한다. ⑨ 사외이사의 사임.사망 등의 사유로 인하여 사외이사의 수가 이 조에서 정한 감사위원회의 구성요건에 미달하게 되면 그 사유가 발생한 후 처음으로 소집되는 주주총회에서 그 요건에 합치되도록 하여야 한다.
정관 제 39조의 3 (감사위원의 직무)	① 감사위원회는 이 회사의 회계와 업무를 감사한다. ② 감사위원회는 필요하면 회의의 목적사항과 소집이유를 서면에 적어 이사(소집권자가 있는 경우에는 소집권자를 말한다. 이하 같다.)에게 제출하여 이사회 소집을 청구할 수 있다. ③ 제2항의 청구를 하였는데도 이사가 지체 없이 이사회를 소집하지 아니하면 그 청구한 감사위원회가 이사회를 소집할 수 있다. ④ 감사위원회는 회의의 목적사항과 소집의 이유를 기재한 서면을 이사회에 제출하여 임시총회의 소집을 청구할 수 있다. ⑤ 감사위원회는 그 직무를 수행하기 위하여 필요한 때에는 자회사에 대하여 영업의 보고를 요구할 수 있다. 이 경우 자회사가 지체없이 보고를 하지 아니할 때 또는 그 보고의 내용을 확인할 필요가 있는 때에는 자회사의 업무와 재산상태를 조사할 수 있다. ⑥ 감사위원회는 회사의 외부감사인을 선정한다. ⑦ 감사위원회는 제1항 내지 제6항 외에 이사회가 위임한 사항을 처리한다. ⑧ 감사위원회 결의에 대하여 이사회는 재결의할 수 없다. ⑨ 감사위원회는 회사의 비용으로 전문가의 도움을 구할 수 있다.
정관 제 39 조의 4 (감사록)	감사위원회는 감사에 관하여 감사록을 작성하여야 하며, 감사록에는 감사의 실시요령과 그 결과를 기재하고 감사를 실시한 감사위원회 위원이 기명날인 또는 서명하여야 한다.

감사위원회 규정 제1조 (목적)	이 규정은 주식회사 티엠씨(이하 '회사')의 정관에 따라 설치된 감사위원회(이하 '위원회')가 감사업무를 적정하고 효과적으로 수행할 수 있도록 그 직무수행의 기준과 운영에 필요한 사항을 정함을 목적으로 한다.
감사위원회 규정 제5조 (구성)	① 감사위원의 선임 절차 및 관련 사항은 관계 법령에 의한다. ② 위원회는 3인 이상의 이사로 구성하고 감사위원의 3분의 2 이상은 사외이사이어야 한다. ③ 감사위원 중 1인 이상은 상법 제542조의11 제2항에서 정하는 회계 또는 재무전문가이어야 하고, 사외이사가 아닌 감사위원은 상법 제542조의11 제3항의 요건을 갖추어야 한다. ④ 사외이사인 감사위원이 사임·사망 등의 사유로 인하여 제2항의 규정에 의한 사외이사의 구성비율 또는 제3항의 규정에 의한 위원회의 구성요건에 미달하게 된 때에는 그 사유가 발생한 후 최초로 소집되는 주주총회에서 위원회의 구성요건에 합치되도록 하여야 한다. ⑤ 위원회는 간사를 둘 수 있다. 간사는 위원회 사무를 담당한다.
감사위원회 규정 제7조 (위원장)	① 위원회는 제15조 규정에 의한 결의로 위원회를 대표할 위원장을 사외이사 중에서 선정하여야 한다. 이 경우 수인의 감사위원이 공동으로 위원회를 대표할 것을 정할 수 있다. ② 위원장은 위원회의 업무를 총괄하며 위원회의 효율적인 운영을 위하여 감사위원별로 업무를 분장하게 할 수 있다. ③ 위원장 유고시에는 위원회에서 정한 위원의 순서로 그 직무를 대행한다.
감사위원회 규정 제9조 (소집권자)	① 위원회는 위원장이 소집한다. ② 각 감사위원은 위원장에게 의안과 그 사유를 밝혀 위원회의 소집을 요구할 수 있다. 위원장이 정당한 사유 없이 위원회를 소집하지 아니하는 경우에는 위원회 소집을 요구한 감사위원이 위원회를 소집할 수 있다.
감사위원회 규정 제10조 (소집절차)	위원회를 소집함에는 회일을 정하고 그 1 영업일 전에 각 감사위원에 대하여 통지하여야 한다. 위원회는 감사위원 전원의 동의가 있는 때에는 제1항의 절차 없이 언제든지 회의를 열 수 있다.
감사위원회 규정 제11조 (결의방법)	위원회의 결의는 재적위원 과반수의 출석과 출석위원 과반수로 한다. ② 위원회는 감사위원의 전부 또는 일부가 직접 회의에 출석하지 아니하고 모든 감사위원이 음성을 동시에 송·수신하는 통신수단에 의하여 결의에 참가하는 것을 허용할 수 있으며, 이 경우 당해 감사위원은 위원회에 직접 출석한 것으로 본다. 다만, 외감법령에서 대면회의를 요구하는 경우에는 본문에도 불구하고 동영상 및 음성이 동시에 송·수신되는 장치가 갖추어진 서로 다른 장소에서 진행하는 원격영상회의 방식에 의하여만 결의에 참가하는 것을 허용할 수 있다. ③ 위원회의 의안에 관하여 특별한 이해관계가 있는 자는 의결권을 행사하지 못한다. 이 경우 행사할 수 없는 의결권의 수는 출석한 감사위원의 의결권 수에 산입하지 아니한다.

감사위원회 규정 제12조 (부의사항)	위원회에 부의할 사항은 다음과 같다. 1. 주주총회에 관한 사항 (1) 임시주주총회의 소집청구 (2) 주주총회 의안 및 서류에 대한 진술 2. 이사 및 이사회에 관한 사항 (1) 이사회에 대한 보고의무 (2) 감사보고서의 작성·제출 (3) 이사의 위법행위에 대한 유지청구 (4) 이사에 대한 영업보고 요구 (5) 이사회에서 위임받은 사항 3. 감사에 관한 사항 (1) 업무·재산 조사 (2) 자회사의 조사 (3) 이사의 보고 수령 (4) 이사와 회사간의 소에 관한 대표 (5) 소수주주의 이사에 대한 제소 요청시 소 제기 결정 여부 (6) 감사계획 및 결과 (7) 중요한 회계처리기준의 적정성 및 회계추정 변경의 타당성 검토 (8) 내부통제제도(내부회계관리제도 포함)의 평가 (9) 감사결과 시정사항에 대한 조치 확인 (10) 감사부설기구의 책임자 임면에 대한 동의 (11) 외부감사인 선정 및 해임 (12) 외부감사인의 감사보수, 감사시간, 감사에 필요한 인력에 관한 사항에 제·개정 (13) 외부감사인의 선정에 필요한 기준 및 절차의 제·개정 (14) 선정된 외부감사인에 대한 사후평가 (15) 외부감사인으로부터 회사가 회계처리 등에 관한 회계처리기준을 위반한 사실의 보고 수령 및 해당 위반사실 조사 및 대표이사에 대한 시정조치 요구 (16) 회사가 감사인 지정을 증권선물위원회에 요청하고자 하는 경우 그에 대한 승인 (17) 회사가 지정감사인을 다시 지정하여 줄 것을 증권선물위원회에 요청하고자 하는 경우 그에 대한 승인

나. 감사위원회 위원의 독립성

당사는 관련법령 및 정관에 따라 위원회의 구성, 운영 및 권한・책임 등을 감사위원회 규정에 정의하여 감사업무를 수행하고 있습니다.

감사위원회 위원은 주주총회의 결의로 선임한 사외이사로 구성하고 있으며, 회계・재무 전문가를 포함하고 있습니다. 위원회는 3인 이상의 이사로 구성하며, 위원 총수의 3분의 2이상을 사외이사로 구성하고 사외이사가 대표를 맡는 등 관련법령의 요건을 충족하고 있습니다.

감사위원회의 감사업무 수행은 회계감사를 위해서는 재무제표 등 회계관련서류 및 회계법인의 감사절차와 감사결과를 검토하고 필요한 경우에는 회계법인에 대하여 회계에 관한 장부와 관련서류에 대한 추가 검토를 요청하고 그 결과를 검토합니다.

그리고 감사위원회는 신뢰할 수 있는 회계정보의 작성 및 공시를 위하여 설치한 내부회계관리제도의 운영실태를 내부회계관리자로부터 보고받고 이를 검토합니다. 또한 감사위원회는 감사를 위하여 이사회 및 기타 중요한 회의에 출석하고 필요할 경우에는 이사로부터 경영에 관한 보고를 받고 중요한 업무에 관한 회사의 보고에 대해추가검토 및 자료보완을 요청하는 등 적절한 방법을 사용하여 검토합니다.

구성	추천인	선임배경	임기	회사와의 관계	최대주주 또는 주요주주와의 관계
			연임 횟수		
조수진 (위원장)	이사회	재무 및 회계 분야의 전문가로서 이사회 운영에 객관적이고 전문적인 판단과 함께 새로운 시각을 제시할 것으로 판단	2025.03~2028.03 신규선임	없음	없음
맹정환	이사회	경영지원 전문가로서 이사회 운영에 객관적이고 전문적인 판단과 함께 새로운 시각을 제시할 것으로 판단하여 선임	2025.1~2028.01 신규선임	없음	없음
채현주	이사회	경영지원 전문가로서 이사회 운영에 객관적이고 전문적인 판단과 함께 새로운 시각을 제시할 것으로 판단하여 선임	2025.03~2028.03 신규선임	없음	없음

다. 감사위원회의 활동

회차	개최일자	의안 내용	가결여부	성명		
				조수진 (출석률: 100%)	맹정환 (출석률: 100%)	채현주 (출석률: 100%)
				찬반여부		
2025-1	2025.03.28	감사위원회 위원장 선임의 건	가결	찬성	찬성	찬성
2025-2	2025.05.28	내부회계관리규정 개정의 건	가결	찬성	찬성	찬성
2025-3	2025.06.02	1. '25년 1분기 재무제표(연결재무제표 포함) 보고의 건 2. 외부감사인의 감사위원회 감사결과 보고 예정	가결	찬성	찬성	찬성
2025-4	2025.06.04	내부회계관리제도 고도화 작업 보고의 건	가결	찬성	찬성	찬성

라. 감사위원회 교육 미실시 내역

감사 교육 실시여부	감사 교육 미실시 사유
미실시	당사의 감사위원회는 회계, 경영, 법률 전문가로서 전문성을 충분히 갖추고 있으므로 2025년 3월 28일 감사위원회 설치 이후 증권신고서 제출일 현재까지 감사위원회에 대한 교육을 실시하지 않았으나, 추후 전문성을 높이기 위한 교육이 필요한 경우 실시할 예정입니다.

마. 감사위원회 지원 조직 현황

당사는 감사위원회의 직무수행 보조를 위한 별도의 지원조직을 두고 있지 않으나, 관리부문에서 감사위원회가 전문적인 직무수행이 가능하도록 보조하고 있습니다. 이사회 개최 전에 해당 안건 내용을 충분히 검토할 수 있도록 사전에 자료를 제공하고 있으며, 기타 사내 주요 현안에 대하여 수시로 정보를 제공하고 있습니다.

바. 준법지원인 등 지원조직 현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다

3. 주주총회 등에 관한 사항

가. 투표제도

(기준일 : 증권신고서 제출일)

투표제도 종류	집중투표제	서면투표제	전자투표제
도입여부	배제	미도입	미도입
실시여부	-	-	-

당사는 증권신고서 제출일 현재 상법 제382조의2에서 규정하고 있는 집중투표제를 정관 제30조제3항에 의거하여 배제하고 있습니다.

정관 제30조 (이사의 선임)
① 이사는 주주총회에서 선임한다. ② 이사의 선임은 출석한 주주의 의결권의 과반수로 하되 발행주식총수의 4분의 1 이상의 수로 하여야 한다. ③ 2인 이상의 이사를 선임하는 경우 상법 제382조의2에서 규정하는 집중투표제는 적용하지 아니한다

나. 소수주주권의 행사여부

당사는 증권신고서 제출일 현재까지 소수주주권이 행사된 사실이 없습니다.

다. 경영지배권에 관한 경쟁 여부

당사는 증권신고서 제출일 현재까지 경영권 분쟁이 발생한 사실이 없습니다.

라. 의결권 현황

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재) (단위 : 주)

구분	주식의 종류	주식수	비고
발행주식총수(A)	보통주	19,744,225	-
	우선주	-	-
의결권없는 주식수(B)	보통주	-	-
	우선주	-	-
정관에 의하여 의결권 행사가 배제된 주식수(C)	보통주	-	-
	우선주	-	-
기타 법률에 의하여 의결권 행사가 제한된 주식수(D)	보통주	-	-
	우선주	-	-
의결권이 부활된 주식수(E)	보통주	-	-
	우선주	-	-
의결권을 행사할 수 있는 주식수 (F=A-B-C-D+E)	보통주	19,744,225	-
	우선주	-	-

마. 주식사무에 관한 사항

구 분	내 용

정관상 신주인수권의 내용	제 10 조 (주식의 발행 및 배정) ① 이 회사가 이사회의 결의로 신주를 발행하는 경우 다음 각 호의 방식에 의한다. 1. 주주에게 그가 가진 주식 수에 따라서 신주를 배정하기 위하여 신주인수의 청약을 할 기회를 부여하는 방식 2. 발행주식총수의 100분의 20(또는 액면총액이 20억원)을 초과하지 않는 범위 내에서 신기술의 도입, 재무구조의 개선 등 회사의 경영상 목적을 달성하기 위하여 필요한 경우 제1호 외의 방법으로 특정한 자(이 회사의 주주를 포함한다)에게 신주를 배정하기 위하여 신주인수의 청약을 할 기회를 부여하는 방식 3. 발행주식총수의 100분의 20 (또는 액면총액이 20억원)을 초과하지 않는 범위 내에서 제1호 외의 방법으로 불특정 다수인(이 회사의 주주를 포함한다)에게 신주인수의 청약을 할 기회를 부여하고 이에 따라 청약을 한 자에 대하여 신주를 배정하는 방식 4. 유가증권시장 또는 코스닥시장 등에 주권을 신규상장하기 하여 신주를 모집하거나 모집을 위하여 인수인에게 인수하게 하는 경우 5. 임직원의 사기진작을 위해 우리사주조합원에게 신주를 배정하는 경우 ② 제1항 제3호의 방식으로 신주를 배정하는 경우에는 이사회의 결의로 다음 각 호의 어느 하나에 해당하는 방식으로 신주를 배정하여야 한다. 1. 신주인수의 청약을 할 기회를 부여하는 자의 유형을 분류하지 아니하고 불특정 다수의 청약자에게 신주를 배정하는 방식 2. 관계 법령에 따라 우리사주조합원에 대하여 신주를 배정하고 청약되지 아니한 주식까지 포함하여 불특정 다수인에게 신주인수의 청약을 할 기회를 부여하는 방식 3. 주주에 대하여 우선적으로 신주인수의 청약을 할 수 있는 기회를 부여하고 청약되지 아니한 주식이 있는 경우 이를 불특정 다수인에게 신주를 배정받을 기회를 부여하는 방식 4. 투자매매업자 또는 투자중개업자가 인수인 또는 주선인으로서 마련한 수요예측 등 관계법규에서 정하는 합리적인 기준에 따라 특정한 유형의 자에게 신주인수의 청약을 할 수 있는 기회를 부여하는 방식 ③ 제1항 제2호 및 제3호에 따라 신주를 배정하는 경우 상법 제416조제1호, 제2호, 제2호의2, 제3호 및 제4호에서 정하는 사항을 그 납입기일의 2주 전까지 주주에게 통지하거나 공고하여야 한다. 다만, 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제165조의9에 따라 주요사항보고서를 금융위원회 및 거래소에 공시함으로써 그 통지 및 공고를 갈음할 수 있다. ④ 제1항 각호의 어느 하나의 방식에 의해 신주를 발행할 경우에는 발행할 주식의 종류와 수 및 발행가격 등은 이사회의 결의로 정한다. ⑤ 회사는 신주를 배정하는 경우 그 기일까지 신주인수의 청약을 하지 아니하거나 그 가액을 납입하지 아니한 주식이 발생하는 경우에 그 처리방법은 발행가액의 적정성 등 관련 법령에서 정하는 바에 따라 이사회 결의로 정한다. ⑥ 회사는 신주를 배정하면서 발생하는 단주에 대한 처리방법은 이사회의 결의로 정한다. ⑦ 회사는 제1항 제1호에 따라 신주를 배정하는 경우에는 주주에게 신주인수권증서를 발행하여야 한다.		
결 산 일	12월 31일	정기주주총회의 시기	사업연도 종료 후 3개월 이내

기준일	제 13 조 (기준일) ① 이 회사는 매년 12월 31일 현재 주주명부에 기재되어 있는 주주를 정기주주총회에서 권리를 행사할 주주로 한다. ② 회사는 임시주주총회의 소집 기타 필요한 경우 이사회결의로 정한 날에 주주명부에 기재되어 있는 주주를 그 권리를 행사할 주주로 할 수 있으며, 회사는 이사회결의로 정한 날의 2주간 전에 이를 공고하여야 한다.
주권의 종류	제 5 조 (발행예정주식총수) 본 회사가 발행할 주식의 총수는 100,000,000주로 한다. 제 6 조 (1주의 금액) 본 회사가 발행하는 주식 1주의 금액은 100원으로 한다. 제 7 조 (설립 시에 발행하는 주식의 총수) 본 회사가 설립 시에 발행하는 주식의 총수는 191,519주로 한다. 제 8 조 (주식의 종류) ① 회사가 발행할 주식은 보통주식과 종류주식으로 한다. ② 회사가 발행하는 종류주식은 이익배당에 관한 우선주식, 의결권 배제 또는 제한에 관한 주식, 상환주식, 전환주식 및 이들의 전부 또는 일부를 혼합한 주식으로 한다. 제 9 조 (주식 및 신주인수권증서에 표시되어야 할 권리의 전자등록) 이 회사는 주권 및 신주인수권증서를 발행하는 대신 전자등록기관의 전자등록계좌부에 주식 및 신주인수권증서에 표시되어야 할 권리를 전자등록한다.
명의개서대리인	제 11 조 (명의개서대리인) ① 이 회사는 주식의 명의개서대리인을 둔다. ② 명의개서대리인 및 그 사무취급장소와 대행업무의 범위는 이사회의 결의로 정한다. ③ 이 회사의 주주명부 또는 그 복본을 명의개서대리인의 사무취급장소에 비치하고 주식의 전자등록, 주주명부의 관리, 기타 주식에 관한 사무는 명의개서대리인으로 하여금 취급케 한다. ④ 제3항의 사무취급에 관한 절차는 명의개서대리인의 증권의 명의개서대행 등에 관한 규정에 따른다.
주주의 특전	해당사항 없음
공고게재신문	제 4 조 (공고방법) 이 회사의 공고는 회사의 인터넷 홈페이지 (http://www.tmc-cable.com) 에 게재한다. 다만, 전산장애 또는 그 밖의 부득이한 사유로 회사의 인터넷 홈페이지에 공고를 할 수 없을 때에는 서울특별시에서 발행되는 일간지인 한국경제신문에 게재한다.

바. 주주총회 의사록 요약

개최일자	구분	의안내용	결의내용	비고
2022.03.31	정기주주총회	제 1호 의안 : 사내이사 선임의 건 제 2호 의안 : 제10기(2021.1.1 ~ 2021.12.31) 대차대조표, 손익계산서 승인의 건 제 3호 의안 : 제10기(2021.1.1 ~ 2021.12.31) 이익잉여금처분계산서(안) 승인의 건 제 4호 의안 : 이사 보수한도 승인의 건 제 5호 의안 : 감사 보수한도 승인의 건	가결	-
2022.07.01	임시주주총회	제 1호 의안 : 사내이사 선임의 건	가결	-
2023.03.31	정기주주총회	제 1호 의안 : 제11기(2022.1.1. ~ 2022.12.31) 대차대조표, 손익계산서 승인의 건 제 2호 의안 : 제11기(2022.1.1 ~ 2022.12.31) 이익잉여금처분계산서(안) 승인의 건 제 3호 의안 : 이사 보수한도 승인의 건 제 4호 의안 : 감사 보수한도 승인의 건	가결	-
2024.03.28	정기주주총회	제 1호 의안 : 제12기(2023.1.1. ~ 2023.12.31) 대차대조표, 손익계산서 승인의 건 제 2호 의안 : 제12기(2023.1.1 ~ 2023.12.31) 이익잉여금처분계산서(안) 승인의 건 제 3호 의안 : 감사 중임의 건 제 4호 의안 : 이사 보수한도 승인의 건 제 5호 의안 : 감사 보수한도 승인의 건	가결	-
2024.05.28	임시주주총회	제 1호 의안 : 분할합병계약서 승인의 건	가결	-
2024.08.30	임시주주총회	제 1호 의안 : 분할합병 경과 보고의 건	가결	-
2024.12.09	임시주주총회	제 1호 의안 : 이사 선임의 건	가결	-
2025.01.23	임시주주총회	제 1호 의안 : 정관 변경의 건 제 2호 의안 : 사외이사 선임의 건 제 3호 의안 : 사외이사 선임의 건	가결	-
2025.03.28	정기주주총회	제 1호 의안 : 제13기(2024.1.1~2024.12.31) 대차대조표, 손익계산서 승인의 건 제 2호 의안 : 제13기(2024.1.1~2024.12.31) 이익잉여금처분계산서(안) 승인의 건 제 3호 의안 : 사내이사 선임의 건 제 4호 의안 : 감사위원회 위원 선임의 건 제 5호 의안 : 감사위원회 위원이 되는 사외이사 채현주 선임의 건 제 6호 의안 : 임원 퇴직금 지급 규정 개정 제 7호 의안 : 이사 보수한도 승인의 건	가결	-

VI. 주주에 관한 사항

1. 최대주주 및 그 특수관계인의 주식소유 현황

가. 주식소유 현황

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재) (단위 : 주, %)

성명	관계	주식의종류	소유주식수 및 지분율				비고
			기초		기말		
			주식수	지분율	주식수	지분율	
㈜케이피에프	최대주주 (모회사)	보통주	13,499,215	68.37%	13,499,215	68.37%	-
송무현	특수관계인	보통주	3,550,300	17.98%	1,597,600	8.09%	-
배정애	특수관계인	보통주	640,500	3.24%	-	-	-
송수민	특수관계인	보통주	1,466,100	7.43%	234,500	1.19%	-
지영완	특수관계인	보통주	-	-	3,415	0.02%	-
정귀수	특수관계인	보통주	-	-	3,415	0.02%	-
안경찬	특수관계인	보통주	-	-	3,415	0.02%	-
전기환	특수관계인	보통주	-	-	3,415	0.02%	-
계		보통주	19,156,115	97.02%	15,344,975	77.72%	-
		기타	-	-	-	-	-
		합계	19,156,115	97.02%	15,344,975	77.72%	-

(주1) 기초는 2025년 1월 1일 기준이며, 기말은 증권신고서 제출일 현재 기준입니다.

나. 주식소유 현황

(1) 최대주주의 기본정보

명칭	출자자수(명)	대표이사(대표조합원)		업무집행자(업무집행조합원)		최대주주(최대출자자)	
		성명	지분(%)	성명	지분(%)	성명	지분(%)
㈜케이피에프	9,177	송무현	-	-	-	(주)송현홀딩스	34.47
		김형노	-	-	-	-	-

※ 상기 최대주주의 기본정보는 2024년 12월 31일 기준으로 작성되었습니다.

(2) 최대주주(법인 또는 단체)의 최근 결산기 재무현황

(단위 : 원)

구분	
법인 또는 단체의 명칭	㈜케이피에프
자산총계	662,367,009,425
부채총계	406,379,277,195
자본총계	255,987,732,230
매출액	782,013,626,762

영업이익	39,446,972,915
당기순이익	23,988,869,831

(주1) 2024년 12월 31일 연결재무제표 기준입니다.

(3) 최대주주의 최대주주(법인 또는 단체)의 기본정보

명칭	출자자수(명)	대표이사(대표조합원)		업무집행자(업무집행조합원)		최대주주(최대출자자)	
		성명	지분(%)	성명	지분(%)	성명	지분(%)
㈜송현홀딩스	5	김형노	-			송무현	14.19
		-	-				

2. 최대주주 변동내역

(기준일 : 증권신고서 제출일) (단위 : 주, %)

일자	변경 전			변경 후			비고
	성명	주식수	지분율	성명	주식수	지분율	
2012.12.31	-	-	-	㈜송현홀딩스	83,140	43.4%	설립
2021.09.30	㈜송현홀딩스	13,499,215	68.4%	㈜케이피에프	13,499,215	68.4%	주식 양수도

3. 주식의 분포

가. 5% 이상 주주의 주식소유현황

(기준일 : 증권신고서 제출일) (단위 : 주, %)

구분	주주명	소유주식수	지분율(%)	비고
5% 이상 주주	㈜케이피에프	13,499,215	68.4	-
	펙투스-제이비우리 신기술사업투자조합 제1호	3,360,224	17.0	-
	송무현	1,597,600	8.1	
우리사주조합		277,355	1.4	-

나. 소액주주현황

(기준일 : 증권신고서 제출일) (단위 : 주, %)

구분	주주			소유주식			비고
	소액 주주수	전체 주주수	비율 (%)	소액 주식수	총발행 주식수	비율 (%)	

소액주주	18	31	58.06	34,810	19,744,225	0.18%	-

4. 주가 및 주식거래실적

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

VII. 임원 및 직원 등에 관한 사항

1. 임원 및 직원 등의 현황

가. 임원의 현황

(1) 임원 현황

(기준일 : 증권신고서 제출일) (단위 : 주)

성명	성별	출생년월	직위	등기임원 여부	상근 여부	담당 업무	주요경력	소유주식수		최대주주와의 관계	재직기간	임기 만료일
								의결권 있는 주식	의결권 없는 주식			
지영환	남	1964.10.09	대표이사	등기	상근	경영총괄	인하대학교 전기공학 전) ㈜TMC 영업담당 상무 전) ㈜TMC 공동 대표이사 현) ㈜TMC 단독 대표이사	3,415	-	등기임원	20년 7개월	2028.03.31
정귀수	남	1966.05.28	사내이사	등기	상근	광사업부문 총괄	고려대학교 금속공학 전) ㈜TMC 광사업부문 이사 전) ㈜TMC 광사업부문 상무 현) ㈜TMC 광사업부문 전무	3,415	-	등기임원	25년 3개월	2027.12.09
안경찬	남	1970.10.18	사내이사	등기	상근	경영지원 총괄	한양대학교 경제학 전) ㈜TMC 기획팀장 전) ㈜TMC 경영관리팀장 현) ㈜TMC 경영관리실 이사	3,415	-	등기임원	19년 10개월	2028.03.28
채현주	여	1969.08.20	사외이사	등기	비상근	사외이사	연세대학교 경영대학원 경영학 전) 코스닥협회 금융재무자문위원회 위원 전) 한국금융학회 이사 전) 한국거래소 경영지원본부 상무 현) 법무법인(유) 율촌 고문	-	-	등기임원	5개월	2028.03.28
조수진	여	1978.08.04	사외이사	등기	비상근	사외이사	한양대학교 경영학 전) 충정회계법인 감사본부 전) 삼정회계법인Tax2본부 현) 삼화회계법인 상무	-	-	등기임원	7개월	2028.01.23
맹정환	남	1978.08.04	사외이사	등기	비상근	사외이사	서울대학교 대학원 법학 박사(Ph.D.) 사법연수원(제39기) 전) 법무법인 (유한) 광장 파트너 변호사 현) 미국 로펌 Morgan Lewis & Bocklus, LLP	-	-	등기임원	7개월	2028.01.23
서인규	남	1967.04.27	이사	미등기	상근	영업 총괄	동국대학교 일어일문학 전) GB International 영업부 부산사무소장 전) ㈜세원에스엔피 이사 전) ㈜삼강에스엔씨 부장 현) ㈜TMC 영업담당 이사	-	-	미등기임원	2년 10개월	-

전기환	남	1974.01.20	이사	미등기	상근	선박선사업부문 생산 총괄	동의대학교 산업공학 전) ㈜TMC 품질경영팀장 전) ㈜TMC 생산담당 현) ㈜TMC 생산담당 이사	3,415	-	미등기임원	20년 4개월	-
남호일	남	1978.12.05	이사	미등기	상근	재경부문 총괄	연세대학교 경영학과 졸업 전) 코웰 e-Holdings 기획실 경영진단팀 부장 전) 코아비스 중국법인 CFO 부장 전) 쿠팡주식회사 Korea Tax팀 / 이사 현) ㈜TMC 재경담당 이사	-	-	미등기임원	2개월	-

나. 직원의 현황

(1) 직원 등 현황

(기준일 : 2025년 06월 30일) (단위 : 명, 백만원)

직원										소속 외 근로자			비고
사업부문	성별	직 원 수				합 계	평 균 근속연수	연간급여 총 액	1인평균 급여액	남	여	계	
		기간의 정함이 없는 근로자		기간제 근로자									
		전체	(단시간 근로자)	전체	(단시간 근로자)								
전사	남	355	0	7	0	362	7.6	9,759	27.5	60	4	64	-
전사	여	25	0	8	0	33	8.4	742	29.7				-
합 계		380	0	15	0	395	8.0	10,501	27.6				-

(주1) 연간급여 총액은 2025년 1월~6월까지 회사가 지급한 급여 총액이며, 1인평균 급여액은 연간급여 총액을 총 직원수로 나눈 단순 평균 금액입니다.

(2) 육아지원제도 사용현황

(기준일 : 2025년 06월 30일) (단위 : 명, %)

구분	제14기 반기	제13기	제12기	제11기
	(2025년 반기)	(2024년)	(2023년)	(2022년)
육아휴직 사용자수(남)(주1)	0	1	1	0
육아휴직 사용자수(여)(주1)	0	1	0	0
육아휴직 사용자수(전체)(주1)	0	2	1	0
육아휴직 사용률(남)(주2)	0%	10%	20%	0%
육아휴직 사용률(여)(주2)	0%	100%	0%	0%
육아휴직 사용률(전체)(주2)	0%	18%	20%	0%
육아휴직 복귀 후 12개월 이상 근속자(남)	0	1	1	0
육아휴직 복귀 후 12개월 이상 근속자(여)	0	1	0	0
육아휴직 복귀 후 12개월 이상 근속자(전체)	0	2	1	0

육아기 단축근무제 사용자 수	1	0	0	0
배우자 출산휴가 사용자 수	6	10	5	8

(주1) 육아휴직 사용자 수는 출산 이후 1년 경과 후 육아휴직을 사용한 근로자가 포함되어 있습니다.

(주2) 육아휴직 사용률 계산법 산식 : 당해 출산 이후 1년 이내에 육아휴직을 사용한 근로자/당해 출생일로부터 1년 이내의 자녀가 있는 근로자

(3) 유연근무제도 사용현황

당사는 증권신고서 제출일 기준 현재 해당사항 없습니다.

다. 미등기임원 보수 현황

(기준일 : 2025년 06월 30일) (단위 : 백만원)

구 분	인원수	연간급여 총액	1인평균 급여액	비고
미등기임원	2	155	77.5	-

(주1) 미등기임원의 인원수는 증권신고서 제출일 현재 기준입니다.

(주2) 연간급여 총액은 2025년 1월~6월까지 회사가 지급한 급여 총액이며, 1인평균 급여액은 연간급여 총액을 증권신고서 제출일 현재 기준 인원수로 나눈 단순 평균 금액입니다.

2. 임원의 보수 등

가. 이사, 감사의 보수현황 등

(1) 주주총회 승인금액

(기준일 : 2025년 06월 30일) (단위 : 백만원)

구 분	인원수	주주총회 승인금액	비고
등기이사	6	4,000	-

(주1) 이사·감사의 주주총회 승인금액은 2025년 03월 28일 정기주주총회에서 승인받은 금액입니다.

(2) 보수지급금액

- 이사·감사 전체

(기준일 : 2025년 06월 30일) (단위 : 백만원)

인원수	보수총액	1인당 평균보수액	비고
6	311	51.8	-

(주1) 인원수는 증권신고서 제출일 현재 기준입니다.

(주2) 보수총액은 2025년 1월~6월까지 회사가 지급한 보수 총액이며, 1인당 평균보수액은 보수총액을 증권신고서 제출일 현재 기준 인원수로 나눈 단순 평균 금액입니다.

나. 이사・감사의 보수지급기준

당사는 작성기준일 현재 상법 제388조, 상법 제542조의12 및 정관 제38조 의거하여 이사의 보수한도를 주주총회 결의로 정하고 있으며, 주주총회에서 승인된 보수한도 범위내에서 각 이사의 직무 수행결과 등을 감안하여 집행하고 있습니다.

다. 보수지급금액 5억원 이상인 이사・감사의 개인별 보수현황

당사는 증권신고서 제출일 기준 현재 해당사항 없습니다.

라. 보수지급금액 5억원 이상인 임직원 중 상위 5명의 개인별 보수현황

당사는 증권신고서 제출일 기준 현재 해당사항 없습니다.

마. 주식매수선택권의 부여 및 행사현황 등

당사는 증권신고서 제출일 기준 현재 해당사항 없습니다.

VIII. 계열회사 등에 관한 사항

가. 계열회사 현황(요약)

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재) (단위 : 사)

기업집단의 명칭	계열회사의 수		
	상장	비상장	계
송현그룹	2	17	19

※ 상세 현황은 '상세표-2. 계열회사 현황(상세)' 참조

나. 타법인출자 현황(요약)

(기준일: 증권신고서 제출일 현재) (단위 : 백만원)

출자 목적	출자회사수			총 출자금액			
	상장	비상장	계	기초 장부 가액	증가(감소)		기말 장부 가액
					취득 (처분)	평가 손익	
경영참여	-	3	3	2,949	7,139	(533)	9,555
일반투자	-	-	-	-	-	-	-
단순투자	-	-	-	-	-	-	-
계	-	3	3	2,949	7,139	(533)	9,555

※상세 현황은 '상세표-3. 계열회사 현황(상세)' 참조

다. 회사와 계열회사간 임원 겸직 현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

IX. 대주주 등과의 거래내용

1. 대주주등에 대한 신용공여 등

가. 채무보증 내역

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

나. 가지급금 및 대여금(유가증권 대여 포함) 내역

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

다. 담보제공 내역

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재) (단위 : 백만원)

성 명 (법인명)	관계	채권자	담보물	담보기간	제출일 현재 잔액	2024년도	2023년도	2022년도
㈜송현홀딩스	최상위 지배기업	KEB하나은행	예금	2024.03.27~ 2025.06.12	-	9,350	9,350	9,350
㈜송현홀딩스	최상위 지배기업	신한은행	예금	2024.09.22~ 2025.09.22	-	6,600	6,600	6,600
㈜송현홀딩스	최상위 지배기업	산업은행	토지, 건물, 기계장치 등	2024.06.27~ 2025.06.27	-	53,097	53,002	52,984
㈜글로우원	종속기업	신한은행	예금	2024.06.22~ 2026.06.22	1,100	1,100	1,100	1,100
㈜글로우원	종속기업	기업은행	예금	2025.10.10~ 2026.10.10	1,100	1,100	1,100	-

2. 대주주와의 자산(영업)양수도

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

3. 대주주와의 영업거래

(기준일: 2025년 6월 30일) (단위: 백만원)

구분	회사명	내용	2025년 반기		2024년	
			매출 등	매입 등	매출 등	매입 등
지배기업	㈜케이피에프	조명유지보수 소모품매출 및 지급보증 및 금융보증 수수료	5	95	180	459

4. 대주주에 대한 주식기준보상 거래

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

5. 대주주 이외의 이해관계자와의 거래

(기준일: 증권신고서 제출일 현재) (단위: 백만원)

구 분	성 명 (법인명)	관계	제출일 현재 잔액	2024년도	2023년도	2022년도
대여금	지영완	임원	-	94	94	94
	정귀수	임원	-	105	105	105
	안공훈	前 임원	-	-	154	154

X. 그 밖에 투자자 보호를 위하여 필요한 사항

1. 공시내용 진행 및 변경사항

당사는 증권신고서 작성기준일 현재 해당사항 없습니다.

2. 우발부채 등에 관한 사항

가. 중요한 소송사건

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

나. 견질 또는 담보용 어음·수표 현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

다. 채무보증 현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

라. 채무인수약정 현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

마. 그 밖의 우발채무 등

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

3. 제재 등과 관련된 사항

가. 제재현황

(1) 수사·사법기관의 제재현황

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항 없습니다.

(2) 행정기관의 제재현황

(가) 공정거래위원회의 제재현황

제재일자	조치기관	처벌 또는 조치대상자	처벌 또는 조치내용	금전적제재금액	횡령·배임 등 금액	사유 및 근거법령	처벌 또는 조치에 대한 회사의 이행현황	재발방지를 위한 회사의 대책

2021.08.12	공정거래 위원회	법인	시정명령 및 과징금 부과	608,000,000원	-	공정거래법 위반 (공정거래법 제19조 제1항)	시정명령 이행 및 과징금 납부	영업활동 시 오해행위 방지 및 주의 교육

(2) 과세당국의 제재현황

제재일자	조치기관	처벌 또는 조치대상자	처벌 또는 조치내용	금전적제재금액	횡령・배임 등 금액	사유 및 근거법령	처벌 또는 조치에 대한 회사의 이행현황	재발방지를 위한 회사의 대책
2024.06.24	대전지방 국세청	법인	법인세, 부가가치세 원천세 납부	726,595,288원	-	정기 세무조사 결과에 따른 조치 (국세기본법 제81조의6 제2항 제2호)	고지세액 납부 및 보완사항 시행	체크리스트 작성, Case Study 및 외부교육 통한 전문 역량 강화

4. 작성기준일 이후 발생한 주요사항 등 기타사항

가. 작성기준일 이후 발생한 주요사항

당사는 증권신고서 작성기준일 현재 해당사항 없습니다.

XI. 상세표

1. 연결대상 종속회사 현황(상세)

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재) (단위 : 백만원)

상호	설립일	주소	주요사업	최근사업연도말 자산총액	지배관련 근거	주요종속 회사여부
㈜글로우원	2010.09.08	한국	제조업	17,548	기업 의결권의 과반수 소유 (회계기준서1110호)	해당 없음
TMC CABLE USA LLC	2023.06.09	미국	판매업	73	기업 의결권의 과반수 소유 (회계기준서1110호)	해당 없음
TMC TEXAS INC	2025.04.11	미국	제조업	4,680	기업 의결권의 과반수 소유 (회계기준서1110호)	해당 없음

(주1) 최근사업연도말 자산총액은 2025년 6월 30일 기준 자산총액을 기재하였습니다.

2. 계열회사 현황(상세)

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재) (단위 : 사)

상장여부	회사수	기업명	법인등록번호
상장	2	(주)케이피에프	130111-0010841
		(주)에스비비테크	110111-2113142
비상장	17	(주)송현홀딩스	161511-0009378
		(주)티엠씨	161511-0148704
		TMC FORCETEC(Dalian)Co., Ltd.	-
		(주)이노콘티	161511-0139745
		(주)파인트리인베스트먼트	110111-3774472
		(주)에이치에스이비즈	110111-4826850
		Hsibiz Mongolia LLC	-
		KPF Automotive USA Inc.	-
		KPF USA Inc.	-
		KPF(Jinan) Bearing Components Co.,Ltd.	-
		KPF Vietnam Co., Ltd.	-
		(주)디에스정밀부품	151111-0042542
		(주)글로우원	131111-0263754
		TMC CABLE USA LLC	-
		TMC Texas Inc.	-
		TG POSCO (Tangshan) NEW LIGHT SOURCE Co., Ltd.	-
		Glowone Poland LTD	-

3. 타법인 출자현황(상세)

(기준일 : 증권신고서 제출일 현재) (단위 : 백만원, 주, %)

법인명	상장여부	최초취득일자	출자목적	최초취득금액	기초잔액			증가(감소)			기말잔액			최근사업연도재무현황	
					수량	지분율	장부가액	취득(처분)		평가손익	수량	지분율	장부가액	총자산	당기순손익
								수량	금액						
㈜글로우원	부	2016.03.31	경영참여	6,000	4,396,551	91.43%	2,557	2,385,345	5,000	(533)	2,011,206	94.14%	7,024	17,548	1,359
TMC CABLE USA LLC	부	2023.06.09	해외시장진출	392	3,000	100%	392	-	-	-	3,000	100%	392	73	(87)
TMC TEXAS, INC	부	2025.04.11	해외시장진출	1,021	-	-	-	15,000	2,139	-	15,000	100%	2,139	4,680	(162)

주1) 최근사업연도 재무현황은 2025년 반기 기준입니다.

【 전문가의 확인 】

1. 전문가의 확인

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.

2. 전문가와의 이해관계

당사는 증권신고서 제출일 현재 해당사항이 없습니다.